

歷史、重組及公司架構

概覽

我們是中國快速發展的大眾便民中式餐飲領導者，以業務規模和增長率計均居於業內頂級行列。我們的歷史可追溯至2013年，當時我們的創始人、董事長兼總經理汪先生創立小菜園餐飲，以親民的價格提供中式餐飲。在成立小菜園餐飲之前，汪先生曾經經營數家餐廳，累積了豐富的餐飲行業經驗。有關汪先生履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

近年來，我們已逐步建立了遍佈中國安徽、江蘇、上海市、浙江、北京市、湖北、天津市、廣東、河北、河南、山東、江西等地區的全國性門店網絡，並擴展了我們的品牌組合，包括「小菜園」、「觀邸」、「復興樓」及「菜手」等。截至最後實際可行日期，我們已建立全國性門店網絡，由遍佈中國不同地區的548家直營門店組成。根據弗若斯特沙利文的資料，按截至2023年9月30日止九個月的門店收入計，「小菜園」在客單價介乎人民幣50元至人民幣100元的中國大眾便民中式餐飲市場的所有品牌中排名第一。

我們的重要里程碑

下表載列本集團重要業務發展里程碑的概要：

年份	里程碑
2013年	我們在安徽開設我們首家「小菜園」門店
2014年	我們在江蘇開設我們首家「小菜園」門店
2016年	我們在北京及上海開設我們首家「小菜園」門店，在中國一線城市開展業務
2018年	我們開設第100家「小菜園」門店 我們建立了信息技術系統，以提升餐飲管理的數字化水平
2021年	我們成立了中央工廠，用於食材粗加工、預備醬料和料包，提高了我們門店的食品安全、質量控制和運營效率 我們全面升級數字化管理系統，以促進高效和標準化的門店運營 我們獲胡潤中國評選為「2021年度胡潤中國餐飲連鎖企業投資價值榜TOP50」
2022年	我們獲美团及美团外賣頒發「年度最具影響力品牌獎」

歷史、重組及公司架構

年份 里程碑

2023年 我們開設第500家「小菜園」門店

我們開始應用炒菜機器人，提高了我們店內工作流程的自動化

我們的主要附屬公司

下列附屬公司於往績記錄期內對我們的經營業績作出重大貢獻：

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	持股比例	主要業務活動
小菜園餐飲	中國	2013年6月9日	100%	餐飲服務及管理
安徽觀邸	中國	2017年6月13日	100%	餐飲服務及管理
安徽尚味堂	中國	2019年7月4日	100%	餐飲服務及管理
杭州小菜園	中國	2019年11月7日	100%	餐飲服務及管理
南京小菜園	中國	2020年7月30日	100%	餐飲服務及管理
蘇州小菜園	中國	2020年9月11日	100%	餐飲服務及管理
上海小菜園	中國	2020年11月30日	100%	餐飲服務及管理
小菜園供應鏈	中國	2021年6月23日	100%	供應鏈管理

歷史、重組及公司架構

本集團主要股權變動

小菜園餐飲的成立及主要股權變動

小菜園餐飲於2013年6月9日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣1,000,000元，其股權由陳海燕先生、王文平女士、汪雪玲女士、葉紅利先生、左梅林女士、徐莉女士、楊力女士及汪先生分別持有51.00%、7.00%、7.00%、7.00%、7.00%、7.00%、7.00%及7.00%。小菜園餐飲自註冊成立以來一直為本集團的主要運營實體。

在2013年至2020年期間，小菜園餐飲經歷了多輪增資和股份轉讓，具體而言，(i)截至2020年12月，小菜園餐飲的註冊資本由人民幣100萬元增至人民幣2千萬元；(ii)陳海燕先生將其持有的小菜園餐飲的若干股權轉讓給汪先生，而王文平女士、汪雪玲女士、左梅林女士、徐莉女士及楊力女士分別將其持有的小菜園餐飲全部股權轉讓給汪先生。上述股份轉讓的代價均基於小菜園餐飲的註冊資本確定。上述股份轉讓完成後，王文平女士、汪雪玲女士、左梅林女士、徐莉女士及楊力女士不再為小菜園餐飲股東；(iii)李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、方志國先生及汪維芳女士以相當於其各自認購的註冊資本為代價認購小菜園餐飲若干股權(李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、葉紅利先生、方志國先生、汪維芳女士及陳海燕先生合稱為「其他個人股東」)。

緊隨以上股份轉讓及增資後，小菜園餐飲的股權架構如下：

股東姓名	認購的註冊資本	股權百分比
	(人民幣元)	
汪書高先生	7,111,120	35.56%
李道慶先生	1,777,780	8.89%
田春永先生	1,777,780	8.89%
周斌先生	1,777,780	8.89%
陶旭安先生	1,777,780	8.89%
葉紅利先生	1,555,560	7.78%
方志國先生	1,555,540	7.78%
汪維芳女士	1,333,340	6.67%
陳海燕先生	1,333,320	6.67%
總計	20,000,000	100%

歷史、重組及公司架構

銅陵永慶設立及小菜園控股收購小菜園餐飲

於2020年11月27日，汪先生與其他個人股東成立銅陵永慶企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵永慶」)，出資總額為人民幣24,300,000元，各股東的持股比例為與上文所列示的小菜園餐飲相同。於2020年12月2日，小菜園控股在中國註冊成立，其股權架構如下：

股東名稱／姓名	認購的註冊資本 (人民幣元)	股權百分比
銅陵永慶	8,100,000	90.00%
汪書高先生	320,000	3.56%
李道慶先生	80,000	0.89%
田春永先生	80,000	0.89%
周斌先生	80,000	0.89%
陶旭安先生	80,000	0.89%
葉紅利先生	70,000	0.78%
方志國先生	70,000	0.78%
汪維芳女士	60,000	0.67%
陳海燕先生	60,000	0.67%
總計	9,000,000	100%

於2020年12月10日，為精簡內部公司架構，小菜園餐飲的所有股東以總現金代價人民幣20,000,000元(相當於股東持有的註冊資本)轉讓彼等各自的股權予小菜園控股。於有關股權轉讓完成後，小菜園餐飲成為小菜園控股的全資附屬公司。

中國持股平台

為向本集團員工提供激勵及獎勵，小菜園控股於2020年12月實施2020年股權激勵計劃，據此，若干員工通過數個持股平台(即銅陵旭園企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵旭園」)、銅陵慧明企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵慧明」)、銅陵維園企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵維園」)、銅陵志園企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵志園」)及銅陵利園企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵利園」)，與銅陵旭園、銅陵慧明、銅陵維園、銅陵志園合稱「中國持股平台」)，分別持有小菜園控股

歷史、重組及公司架構

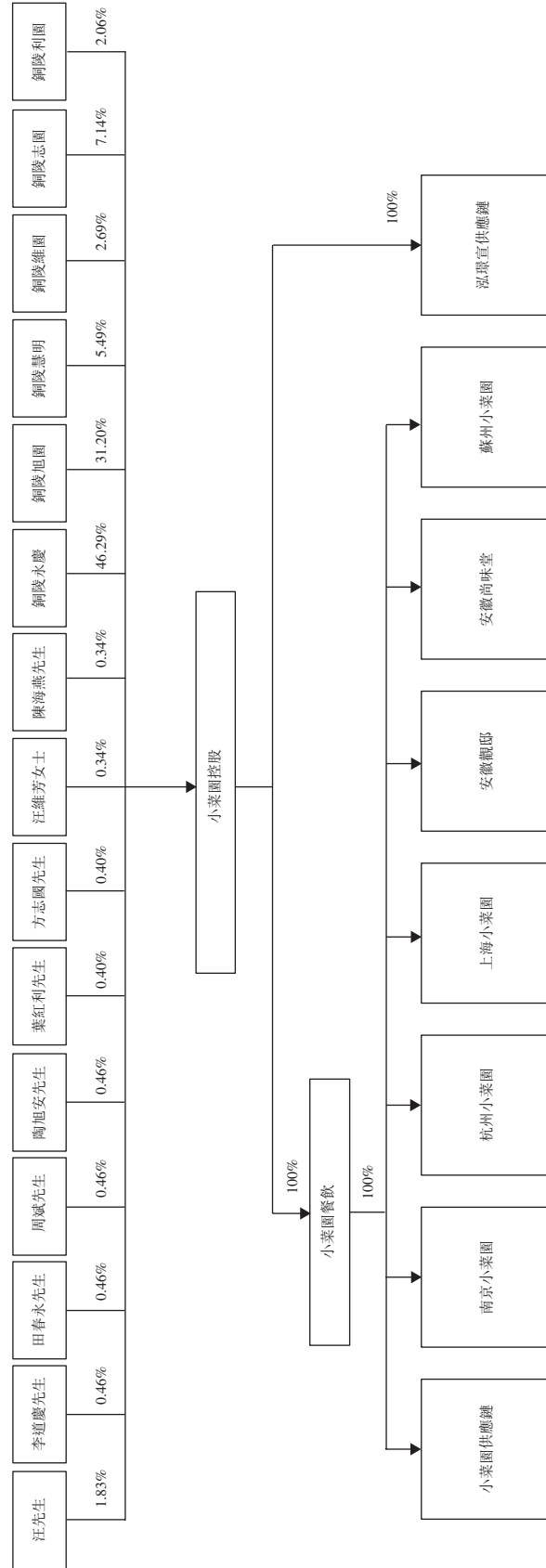
31.20%、5.49%、2.69%、7.14%和2.06%的股份，佔小菜園控股約48.58%的股本)獲授予小菜園控股的權益。汪先生及本集團的其他130名員工獲授予中國持股平台的合夥權益。銅陵永慶及中國持股平台由汪先生控制。

於2021年9月，王福祥先生及王媛女士分別以代價人民幣2.4百萬元及人民幣2百萬元向汪先生收購1.10%和0.73%的銅陵旭園的有限合夥份額。該投資的每股成本(根據王福祥先生及王媛女士所支付代價的概約金額計算並計及重組的影響)為人民幣0.70元和人民幣0.87元，較[編纂]折讓約[編纂]%和[編纂]%(按假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]中位數)計算)。該代價乃經參考本公司當時的財務表現及業務前景分別與王福祥先生及王媛女士按公平基準磋商，並已分別於2021年11月及2021年9月悉數結清。王福祥先生及王媛女士相互獨立，且為獨立第三方，王福祥先生是一名法律從業者，王媛女士主要從事房地產業務。他們為投資目的以自有資金認購銅陵旭園的份額。

歷史、重組及公司架構

重組

於重組前，我們透過小菜園餐飲開展業務，該公司為本公司主要營運實體並由汪先生最終控制。請參閱以下有關小菜園餐飲重組前的簡明公司架構：



附註：上圖所有實體均於中國註冊成立。

歷史、重組及公司架構

為籌備[編纂]，本集團進行重組，據此，本公司成為本集團的控股公司及[編纂]主體。重組包括以下主要步驟：

步驟1：吳先生對小菜園餐飲增資

於2021年9月26日，獨立第三方吳顯傑先生（「吳先生」）以代價人民幣1,015,000元認購小菜園餐飲人民幣100,500元的註冊資本，佔有關股份發行後註冊資本的0.50%。該代價乃根據由獨立專業估值師所出具的評估報告釐定。上述增資完成後，小菜園餐飲的註冊資本增至人民幣20,100,500元，分別由小菜園控股及吳先生持有99.50%及0.50%。

步驟2：成立離岸公司的架構及本公司註冊成立

於2021年10月，(1) XCY Yongqing Limited由汪先生及其他個人股東在英屬維爾京群島註冊成立為特殊目的公司；(2) XCY Future Limited由汪先生在英屬維爾京群島註冊成立為特殊目的公司；(3) XCY Xuyuan Limited、XCX Huiming Limited、XCX Weiyuan Limited、XCX Zhiyuan Limited及XCX Liyuan Limited（統稱「英屬維爾京群島持股平台」）由汪先生、本集團129名員工、王福祥先生及王媛女士在英屬維爾京群島註冊成立為特殊目的公司，英屬維爾京群島持股平台股東身份與中國持股平台當時的有限合夥人相同。有關截至最後實際可行日期XCX Yongqing Limited及英屬維爾京群島持股平台股東的詳情，請參閱本節「一公司架構」的公司架構表。

於2021年10月19日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。於註冊成立後，按面值配發及發行一股本公司普通股予我們的初始認購人Harneys Fiduciary (Cayman) Limited（為獨立第三方）。

為反映小菜園控股的境內股東在本公司的相關權益，同日，(i)一股普通股已轉讓予XCX Yongqing Limited，及(ii)本公司向XCX Yongqing Limited發行21,484.7股普通股、向XCX Xuyuan Limited發行合共13,771.45股普通股、向XCX Huiming Limited發行合共2,800股普通股、向XCX Weiyuan Limited發行合共1,342.85股普通股、向XCX Zhiyuan Limited發行合共3,485.7股普通股、向XCX Liyuan Limited發行合共1,028.55股普通股及向XCX Future Limited發行合共6,085.75股普通股。本公司隨後於2023年2月10日按比例以零代價向XCX Yongqing Limited、XCX Xuyuan Limited、XCX Huiming Limited、XCX Weiyuan Limited、XCX Zhiyuan Limited、XCX Liyuan Limited及XCX Future Limited購回合共40,000股普通股。於有關股份發行及股份購回完成後，本公司由XCX Yongqing Limited、XCX Xuyuan Limited、XCX Huiming Limited、XCX Weiyuan Limited、XCX Zhiyuan Limited、XCX Liyuan Limited及XCX Future Limited擁有分別42.97%、27.54%、5.60%、2.69%、6.97%、2.06%及12.17%股權。

於2021年11月3日，XCX 168 Limited根據英屬維爾京群島法律註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股股份。同日，XCX 168 Limited配發及發行50,000股股份予本公司。

歷史、重組及公司架構

於2021年11月24日，小菜園香港在香港成立，法定股本為50,000港元。同日，小菜園香港配發及發行50,000股股份予XCY 168 Limited，代價為50,000港元。

步驟3: 成立小菜園餐飲控股

於2021年12月9日，小菜園餐飲控股由小菜園香港根據中國法律註冊成立為有限公司，註冊資本為人民幣50百萬元，已於2023年4月13日繳足。

步驟4: 小菜園餐飲控股收購小菜園餐飲全部股權

於2021年12月31日，小菜園餐飲控股(i)以代價人民幣20百萬元向小菜園控股收購小菜園餐飲的99.50%股權，代價乃參考小菜園餐飲的註冊資本釐定；及(ii)以代價人民幣1,055,000元向吳先生收購小菜園餐飲的0.50%股權，代價乃參考吳先生認購小菜園餐飲註冊資本時支付的代價釐定。有關代價已於2022年8月15日悉數結清。

步驟5: 將泓璟宣供應鏈的資產轉讓予小菜園供應鏈

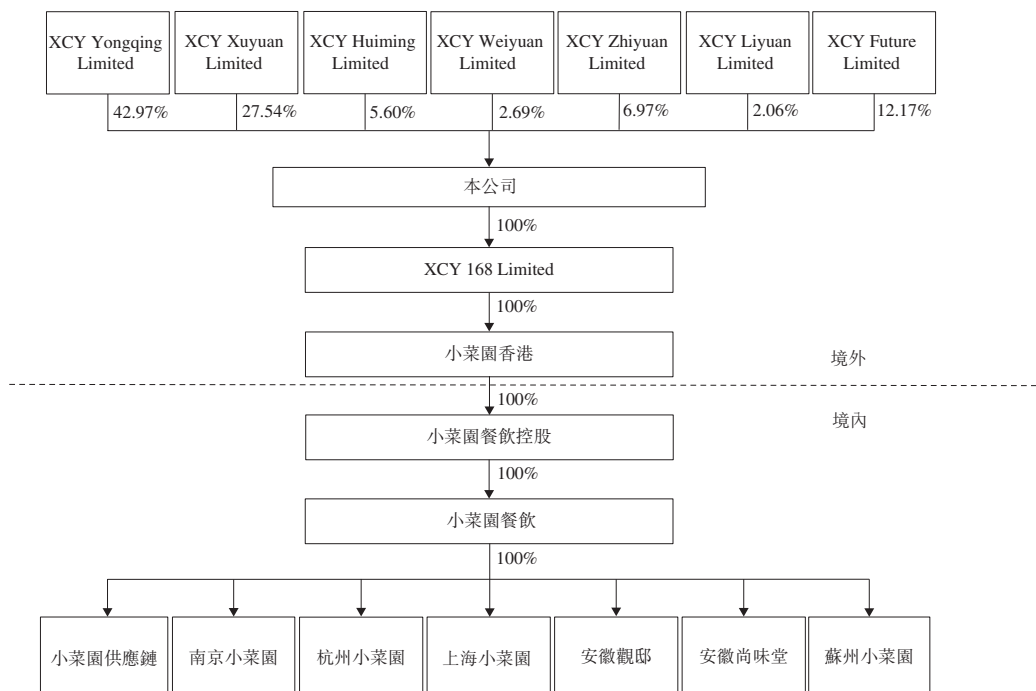
泓璟宣供應鏈為小菜園控股的全資附屬公司，是本公司的關連人士，於2022年1月前於其日常業務過程中向小菜園餐飲提供採購及物流服務。於2021年6月23日，小菜園餐飲註冊成立小菜園供應鏈作為其自身的供應鏈平台。於2022年12月25日，為進一步發展其自身的供應鏈平台及收購對公司最有價值及最適合的資產，並考慮到與泓璟宣供應鏈此前的合作關係，小菜園供應鏈與泓璟宣供應鏈訂立資產收購協議，據此，泓璟宣供應鏈將其資產（包括辦公設施、環保設施及食品生產和加工設施）轉讓予小菜園供應鏈，代價為人民幣6,259,666.25元。同日，小菜園供應鏈與泓璟宣供應鏈訂立資產轉讓協議，據此，泓璟宣供應鏈將其土地使用權及地上房屋所有權轉讓予小菜園供應鏈，代價為人民幣59,637,896元。該等代價乃根據獨立專業估值師進行的轉讓資產估值釐定，並已於2023年6月2日悉數結清。

於上述資產轉讓完成後，泓璟宣供應鏈並無業務運營並已於2023年9月20日註銷。據我們的中國法律顧問告知，泓璟宣供應鏈於其註銷前的往績記錄期間並無涉及任何重大法律申索或訴訟，且其註銷符合相關中國法律及規定。

我們的中國法律顧問告知我們已根據中國法律及法規的規定取得與涉及中國附屬公司的重組有關的所有必要批准、許可證及牌照，且重組已在所有重大方面遵守所有適用的中國法律及法規。

歷史、重組及公司架構

下圖載列緊隨重組後本集團的簡化公司架構。



[編纂]前投資

2022年發行第一筆可換股債券

於2022年11月27日，本公司、XCY 168 Limited、小菜園香港、小菜園餐飲控股、小菜園餐飲、英屬維爾京群島實體、汪先生及其他個人股東，與Harvest Delicacy訂立投資協議及股東協議，並於2022年12月29日訂立補充協議，據此，Harvest Delicacy同意以人民幣150百萬元的等值美元代價認購本公司將發行的可換股債券（「第一筆可換股債券」）。第一筆可換股債券於2023年2月28日發行。

2023年發行第二筆可換股債券

2023年6月28日，本公司、XCY 168 Limited、小菜園香港、小菜園餐飲控股、小菜園餐飲、英屬維爾京群島實體、汪先生及其他個人股東，與加華創佳（海南）投資合夥企業（有限合夥）（「加華創佳」）及Harvest Delicacy訂立投資協議及股東協議，據此，Harvest Delicacy同意進一步以人民幣250百萬元的等值美元代價認購本公司將發行的可換股債券（「第二筆可換股債券」）。第二筆可換股債券其後於2023年12月1日註銷。

歷史、重組及公司架構

2023年發行第一輪優先股

2023年12月1日，本公司、XCY 168 Limited、小菜園香港、小菜園餐飲控股、小菜園餐飲、英屬維爾京群島實體、汪先生及其他個人股東，與嘉裕加華（天津）股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「嘉裕加華」）、加華創佳及Harvest Delicacy訂立第一輪投資協議及第二份經修訂股東協議（「第一輪優先股協議」），據此，Harvest Delicacy同意以人民幣400百萬元的代價認購第一輪優先股，（其中包括）(i)第一筆可換股債券項下結算的金額人民幣150百萬元的等值美元將用作認購242.19股第一輪優先股的代價，第一筆可換股債券向第一輪優先股的轉換同時完成；及(ii)第二筆可換股債券項下的金額人民幣250百萬元等值美元將用作認購403.66股第一輪優先股的代價，第二筆可換股債券同時被取消。上述交易完成後，Harvest Delicacy持有本公司645.85股第一輪優先股。

2023年發行第二輪優先股

2023年12月1日，本公司、XCY 168 Limited、小菜園香港、小菜園餐飲控股、小菜園餐飲、英屬維爾京群島實體、汪先生及其他個人股東，與加華創屹（海南）投資合夥企業（有限合夥）（「加華創屹」，與Harvest Delicacy、加華創佳及嘉裕加華統稱「[編纂]前投資者」）及Harvest Delicacy訂立第二輪投資協議及第三份經修訂股東協議（「第二輪優先股協議」），據此，Harvest Delicacy同意以人民幣100百萬元的等值美元代價認購107.53股第二輪優先股。

歷史、重組及公司架構

第一輪優先股及第二輪優先股將於[編纂]完成時按一股優先股轉換一股普通股的轉換比率，自動轉換普通股。[編纂]前投資的詳情載列如下：

[編纂]前投資	認購方	已付代價		[編纂]折讓/ (溢價) ⁽³⁾		緊接[編纂]前 於本公司的股權	緊隨[編纂]後 於本公司的股權 ⁽⁴⁾
		總額 ⁽¹⁾	每股成本 ⁽²⁾	結算日期	結算日期		
第一筆可換股債券	Harvest Delicacy	人民幣 150百萬元 ⁽⁵⁾	不適用	不適用	2023年2月28日	不適用	不適用
第二筆可換股債券	Harvest Delicacy	人民幣 250百萬元 ⁽⁵⁾	不適用	不適用	不適用 ⁽⁵⁾	不適用	不適用
第一輪優先股	Harvest Delicacy	不適用 ⁽⁵⁾	人民幣6.19元	[編纂]%	2023年12月18日	6.01%	[編纂]%
第二輪優先股	Harvest Delicacy	人民幣 100百萬元	人民幣9.30元	[編纂]%	2024年1月8日	1.00%	[編纂]%
總計	不適用	人民幣 500百萬元	不適用	不適用	不適用	7.01%	[編纂]%

附註：

- (1) 代價乃參照投資時間、我們的資金需要、投資時的估值、業務狀況、發展及前景整體的考慮經公平磋商釐定。
- (2) 計算基於股份拆細已完成的假設進行。
- (3) 根據[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）的假設計算。
- (4) 假設[編纂]未獲行使。
- (5) 於用作認購首輪優先股的代價人民幣400百萬元中，(i)根據首輪可換股債券結算的人民幣150百萬元的美金等值金額將用作認購242.19股首輪優先股的代價，而轉換首輪可換股債券為首輪優先股已同時完成；及(ii)根據第二輪可換股債券的人民幣250百萬元的美金等值金額將用作認購403.66股首輪優先股的代價，而第二輪可換股債券已同時註銷。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者的權利

下表載列[編纂]前投資的其他主要條款：

[編纂]前 投資的[編纂]用途	我們將[編纂]前投資[編纂]用於本集團的主營業務，包括但不限於本集團的業務增長及擴充及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，自[編纂]前投資籌募的資金約10.72%已獲動用。
禁售	[編纂]
[編纂]前 投資者的特殊權利	[編纂]前投資者獲授予慣常的特殊權利，包括但不限於知情權、核查權、優先購買權、共售權、優先認購權、董事委任權、反稀釋保護及回購權，其中：(i)回購權於2024年1月16日本公司向聯交所提交[編纂]時已終止，並將於以下最早者自動恢復可行使：(a)本公司撤回[編纂]或聯席保薦人撤回本公司的[編纂]的保薦；(b)本公司未能完成[編纂]或未能於向聯交所提交本公司的[編纂]後18個月內在中國證監會完成備案；(c)本公司因任何原因未能於通過本公司的[編纂]聆訊後12個月內完成[編纂]；或(d)聯交所、證監會或中國證監會拒絕本公司的[編纂]；及(ii)所有其他特殊權利於[編纂]後不再可行使。
[編纂]前 投資的戰略利益	董事認為，本公司將受益於[編纂]前投資者向本公司提供的額外資本、[編纂]前投資者可能為本公司帶來的行業洞見、對業務擴充的建議及品牌戰略方向的策劃。董事亦認為，[編纂]前投資者對本公司的投資顯示其對本公司運營的信心，並作為對本公司的表現、實力及前景的認可。

歷史、重組及公司架構

有關[編纂]前投資者的資料

在所有[編纂]前投資者當中，(i) Harvest Delicacy是一家於2022年10月28日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司；(ii)加華創佳是一家於2023年6月2日根據中國法律成立的有限合夥企業；(iii)嘉裕加華是一家於2020年9月28日根據中國法律成立的有限合夥企業；及(iv)加華創屹是一家於2023年10月19日根據中國法律成立的有限合夥企業。加華創佳、嘉裕加華及加華創屹持有Harvest Delicacy分別25.1%，21.0%及14.3%的股權。[編纂]前投資者各自為投資平台，由獨立第三方宋向前先生最終控制。

符合[編纂]前投資指引的規定

基於(i)[編纂]前投資的代價於2024年1月8日(將為[編纂]前不少於120個整日)不可撤回地結清；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利於[編纂]後將不再可行使(上文所述的回購權除外)，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所刊發於2024年1月1日生效的新上市申請人指南第4.2章。

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間，我們並無收購任何附屬公司或業務，因此上市規則第4.05A條並不適用。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行我們認為重大的收購、出售或合併。

公眾持股量

於[編纂]完成後，汪先生透過英屬維爾京群島實體控制的1,000,000,000股股份佔緊隨[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數的[編纂]%將不予計入本公司的公眾持股量。

除上文所提供者外，於本文件日期，概無其他股東於[編纂]後將為本公司核心關連人士(定義見上市規則)。Harvest Delicacy持有的股份(佔本公司緊接[編纂]完成前的已發行股份總數7.01%，並佔緊隨[編纂]後本公司已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將計入本公司的公眾持股量。

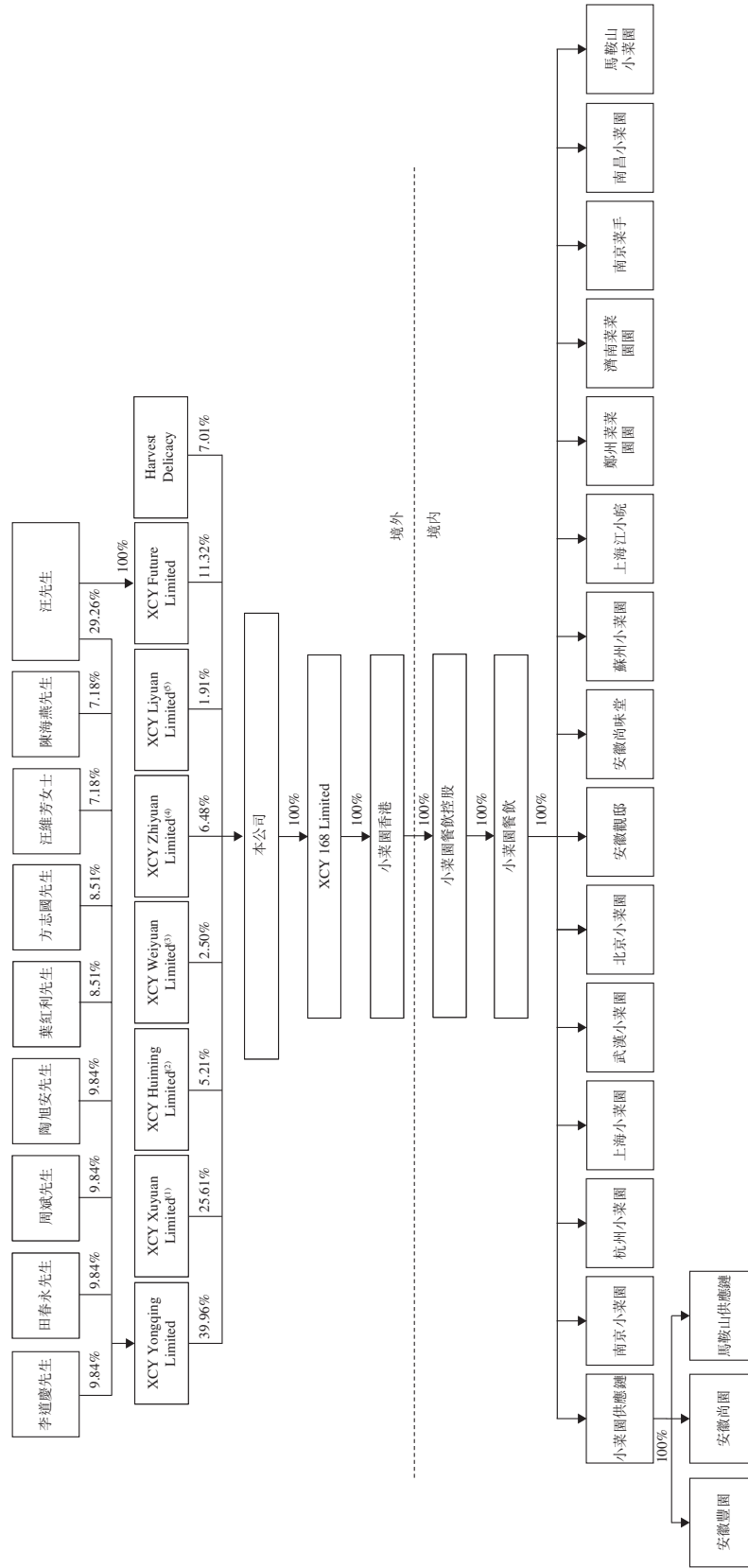
計及上文所述及根據[編纂]將予發行的股份(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%將計入本公司的公眾持股量。

歷史、重組及公司架構

公司架構

[編纂]前的公司架構

下圖闡明本公司緊接[編纂]完成前的公司及股權架構：



歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) XCY Xuyuan Limited由36名個人持有，即汪先生、周楠、方麗、章勇、錢奕華、姚友兵、朱正慧、余明珠、吳柔錦、劉小宣、江國珍、羅燕、王茜、張維媛、吳勝田、羅航航、吳遼勇、侯為民、孫年曆、徐鵬飛、厲志、曹繼兵、張超、宛新人、張萍、戚巧珍、張鄭、汪平、江美霞、肖尚勇、王福祥、王琴、胡堅、陳興霞、王媛、李姍，其中，(i)汪先生、周楠及方麗分別持有XCY Xuyuan Limited的5.39%股權。除以上者外，概無股東持有XCY Xuyuan Limited超過5%股權；及(ii)張維媛為汪先生及汪維芳的親屬，厲志為汪維芳的親屬，吳遼勇為吳勝田的親屬，王茜為高躋(XCY Liyuan Limited的一名股東)的親屬，吳柔錦為周亭(XCY Liyuan Limited的一名股東)的親屬，陳興霞為宋豐平(XCY Liyuan Limited的一名股東)的親屬，而錢奕華為劉益琴(XCY Zhiyuan Limited的一名股東)的親屬。截至最後實際可行日期，(i)除王媛及王福祥外，XCY Xuyuan Limited各股東目前為本集團僱員；及(ii)除汪先生、周楠(附屬公司小菜園餐飲控股的一名監事)、張維媛(附屬公司上海小菜園的一名董事)、吳勝田(附屬公司小菜園餐飲控股的一名監事)、吳遼勇及厲志外，XCY Xuyuan Limited各股東為獨立第三方。汪先生為XCY Xuyuan Limited唯一董事，因此能控制其投票權。
- (2) XCY Huiming Limited由21名個人持有，即汪先生、韋超群、周振懷、周小磊、陳蕾、汪燕、唐貴華、劉敘勇、錢雁飛、郭克儉、李世節、盧慶四、桑慧、張小龍、徐佳佳、胡少才、鮑文君、錢廣敏、馬良、汪林峰及王凡，其中，(i)韋超群、周振懷、周小磊、陳蕾、汪燕、唐貴華及鮑文君各自持有XCY Huiming Limited的6.12%股權，而劉敘勇及錢雁飛各自持有XCY Huiming Limited的5.10%股權。除以上者外，概無股東持有XCY Huiming Limited超過5%股權；及(ii)桑慧為許飛(XCY Weiyuan Limited的一名股東)的親屬。截至最後實際可行日期，(i) XCY Huiming Limited各股東目前為本集團僱員；及(ii)除汪先生外，XCY Huiming Limited各股東為獨立第三方。汪先生為XCY Huiming Limited唯一董事，因此能控制其投票權。
- (3) XCY Weiyuan Limited由11名個人持有，即汪先生、許飛、王敘輝、蔣美玲、江保、方雪飛、湯立金、吳江、王翠、蘇勇及張備，其中，(i)汪先生持有XCY Weiyuan Limited的21.27%股權，許飛、王敘輝、蔣美玲、江保、方雪飛、湯立金及吳江各自持有XCY Weiyuan Limited的8.51%股權，而王翠、蘇勇及張備各自持有XCY Weiyuan Limited的6.38%股權。除以上者外，概無股東持有XCY Weiyuan Limited超過5%股權；及(ii)許飛為周斌的親屬，江保為江成進(XCY Zhiyuan Limited的一名股東)的親屬。截至最後實際可行日期，(i) XCY Weiyuan Limited各股東目前為本集團僱員；及(ii)除汪先生及許飛外，XCY Weiyuan Limited各股東為獨立第三方。汪先生為XCY Weiyuan Limited唯一董事，因此能控制其投票權。
- (4) XCY Zhiyuan Limited由32名個人持有，即汪先生、江成進、陳皖玲、牛賢傑、唐志強、江大千、許雲花、王衛祥、錢佩佩、陳勇、張家久、童飛、汪恒、陶健夫、高俊、魏雪、曹葉萍、萬麗麗、王曉宇、張安君、徐祥梅、汪先福、畢方婷、宋齊健、邢大玲、程峰、韋立立、許磊、丁夢琴、劉益琴、張國林及查道強，其中，(i)汪先生持有XCY Zhiyuan Limited的32.78%股權。除以上者外，概無股東持有XCY Zhiyuan Limited超過5%股權；及(ii)陶健夫為陶旭安的親屬，江成進為江保(XCY Weiyuan Limited的一名股東)的親屬，劉益琴為錢奕華(XCY Xuyuan Limited的一名股東)的親屬。截至最後實際可行日期，(i) XCY Zhiyuan Limited各股東目前為本集團僱員；及(ii)除汪先生及陶健夫外，XCY Zhiyuan Limited各股東為獨立第三方。汪先生為XCY Zhiyuan Limited唯一董事，因此能控制其投票權。

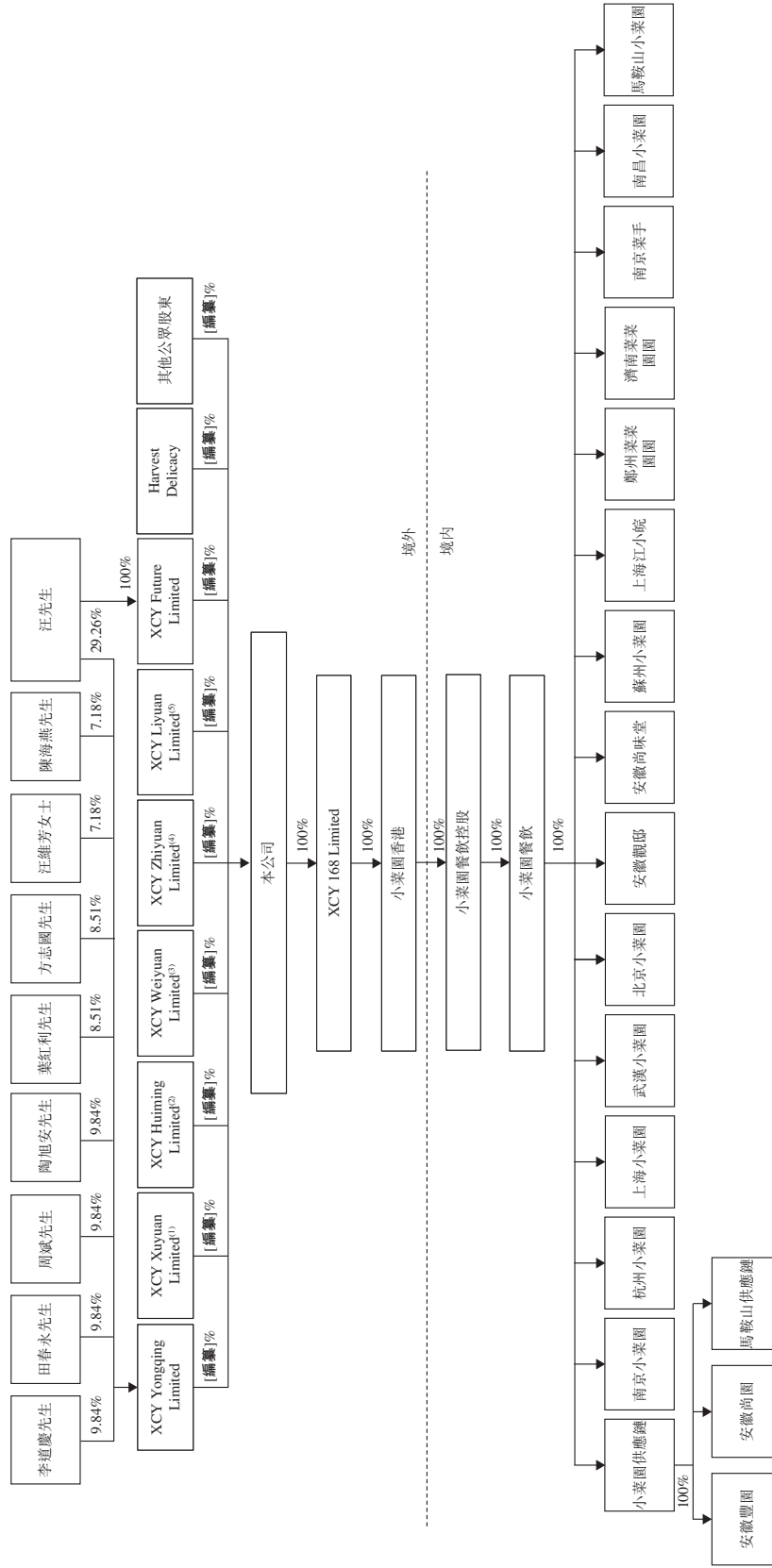
歷史、重組及公司架構

- (5) XCY Liyuan Limited由12名個人持有，即汪先生、朱新林、蔡衛進、王婷、高躋、潘文玲、宋豐平、周亭、張曼、左冬梅、黃銘及胡雪慧，其中，(i)汪先生持有XCY Liyuan Limited的16.65%股權，朱新林、蔡衛進、王婷及高躋各自持有XCY Liyuan Limited的11.11%股權，而潘文玲、宋豐平、周亭、張曼、左冬梅、黃銘及胡雪慧各自持有XCY Liyuan Limited的5.56%股權。除以上者外，概無股東持有XCY Weiyuan Limited超過5%股權；及(ii)蔡衛進為汪先生的親屬，高躋為王茜(XCY Xuyuan Limited的一名股東)的親屬，周亭為吳柔錦(XCY Xuyuan Limited的一名股東)的親屬，宋豐平為陳興霞(XCY Xuyuan Limited的一名股東)的親屬。截至最後實際可行日期，(i) XCY Liyuan Limited各股東目前為本集團僱員；及(ii)除汪先生及蔡衛進外，XCY Liyuan Limited各股東為獨立第三方。汪先生為XCY Liyuan Limited唯一董事，因此能控制其投票權。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖闡明本公司緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的公司及股權架構：



附註：

(1)-(5)：請參閱緊接[編纂]完成前的股權及公司架構。

歷史、重組及公司架構

中國監管規定

境外上市規定

於2023年2月17日，中國證監會頒佈境外上市管理試行辦法及五項配套指引，於2023年3月31日施行。根據境外上市管理試行辦法，中國境內公司直接或間接尋求於境外市場上市證券應當履行向中國證監會備案的程序，並報告有關信息。具體而言，遵循實質重於形式的原則，發行人同時符合下列情形的，其境外發行上市認定為境內企業間接境外發行上市：(i)發行人境內經營企業最近一個會計年度的總資產或者淨資產、營業收入、利潤總額佔發行人同期經審計合併財務報表相關數據的比例超過50%；(ii)經營活動的主要環節在境內開展或者主要場所位於境內，或者負責經營管理的高級管理人員多數為中國公民或者經常居住地位於境內。發行人向境外監管機構提交境外首次公開發售及上市申請文件的，應當在提交申請文件後三個工作日內向中國證監會備案。

我們的中國法律顧問認為，我們須於向聯交所提交[編纂]後三個工作日內向中國證監會提交備案材料。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關境外證券發行及上市的法規」。

併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」）（於2006年9月8日生效並於2009年6月22日獲修訂），外國投資者併購境內企業指(1)購買境內企業的股權使該境內企業變更為外商投資企業；(2)認購境內企業增資使該境內企業變更為外商投資企業；(3)設立外商投資企業，並透過該企業購買境內企業資產且運營該資產；或(4)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。併購規定亦旨在要求為中國公司股權海外上市而成立的及由中國公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司，應於該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證券監督管理委員會的批准。

我們的中國法律顧問認為，基於其對現行中國法律法規的了解，毋需根據併購規定每次就[編纂]獲得中國證監會的批准以及商務部的批准乃由於小菜園餐飲於被小菜園餐飲控股收購股權時為一家中外合資企業。

歷史、重組及公司架構

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效及取代《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》的國家外匯管理局37號文，(i)中國居民為進行境外投融資，以其境外或境內資產或股權向中國居民於境外直接設立或間接控制的境外特殊目的公司（「境外特殊目的公司」）進行出資，應向國家外匯管理局本地分支機構登記，及(ii)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營條款出現變更、或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股權轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局本地分支機構登記。根據國家外匯管理局37號文，未遵守有關登記程序可能受到處罰。此外，上述境外特殊目的公司的中國附屬公司可能因未有遵守登記程序而被禁止向其境外母公司分派其利潤及股息或進行其他後續跨境外匯活動，且境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司額外出資的能力可能會受到限制。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，接收外匯登記的權利已由國家外匯管理局地方分局移交予合資格銀行。

據我們的中國法律顧問確認，於最後實際可行日期，汪先生與英屬維爾京群島實體各自的其他個人實益擁有人（作為中國居民）已於2021年11月完成外匯登記。