

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概覽

我們主要在中國從事開發、生產和銷售個人一次性使用衛生用品，專門為歐亞大陸的新興市場提供嬰童護理用品。我們的歷史可追溯到2010年，當時我們的創始人顏先生創立了嬰舒寶中國。在創立本集團之前，顏先生曾從事各類兒童貨品的貿易業務。憑藉在其他貿易業務中獲得的商業經驗和人際網絡，顏先生在2010年11月涉足兒童貨品行業，並成立了嬰舒寶中國。有關其背景和經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。自此，我們主要在中國營銷和出售我們的品牌嬰童護理用品，以一系列女性護理用品發家，並將我們的專業技術擴展到生產成人失禁用品。

我們在一次性使用衛生用品行業深耕超過13年，積累了豐富的行業經驗，建立了良好的聲譽，並不斷擴大產品種類。於2023年12月31日，我們運營晉江生產基地，生產三大主要品類的一次性使用衛生用品：(i)嬰童護理；(ii)女性護理；(iii)成人失禁護理；及運營無紡布生產基地，生產無紡布供內部使用。2022財年，在所有中國的一次性使用衛生用品供應商中，按出口至俄羅斯的嬰童護理一次性使用衛生用品價值計，本公司排名第二。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 重要里程碑

以下載列我們的主要業務里程碑和成就：

年份	事件
2010年 . . . . .	嬰舒寶中國成立。一位知名演員及歌手擔任我們的品牌大使，以推廣我們的品牌形象並提高用戶認知度
2011年至 2013年 . . . . .	我們推出自有嬰童護理品牌「嬰舒寶」及在中國福建省晉江市開始生產嬰兒一次性使用紙尿褲  我們在天貓開設首家網店
2014年 . . . . .	我們在中國安徽滁州開始生產嬰童護理用品
2015年 . . . . .	我們開展業務，為客戶A以其自有日式紙尿褲品牌生產俄羅斯市場所需的嬰童護理用品
2016年 . . . . .	我們開始營銷和出售我們自主品牌「五月私語」下的女性護理用品
2017年 . . . . .	嬰舒寶中國榮獲福建省人民政府頒發的「2016年度福建名牌產品」稱號  我們將生產基地遷至中國福建省晉江市的晉江生產基地，並開始運營毗鄰晉江生產基地的全自動倉庫
2018年 . . . . .	我們開始營銷和出售我們自主品牌「康舒寶」下的成人失禁護理用品
2019年 . . . . .	嬰舒寶中國榮獲中國造紙協會生活用紙專業委員會頒發的「2018年度中國嬰兒紙尿褲行業十強企業」稱號  我們獲授權於截至2021年4月30日止期間生產廣受喜愛的日本動漫系列產品（由Momoko Sakura創作並繪畫的漫畫系列）

---

## 歷史、重組及公司架構

---

年份	事件
2020年 . . . . .	嬰舒寶中國榮獲福建省科學技術廳、福建省財政廳和國家稅務總局福建省稅務局頒發的「高新技術企業」稱號
2021年 . . . . .	我們開始運營無紡布生產基地以生產無紡布  我們成為「紙尿褲」國家行業標準 (GB/T28004.1: 2021) 起草單位之一
2023年 . . . . .	嬰舒寶中國就嬰童紙尿褲、女性經期褲及成人紙尿褲獲得中衛安(北京)認證中心頒發的醫護級產品認證證書

### 我們的企業發展

於最後實際可行日期，本集團由本公司及在英屬維爾京群島、香港和中國註冊成立的子公司組成。我們通過在中國的運營子公司開展業務。我們在中國的運營子公司於往績記錄期間對我們的表現有重大影響的主要企業發展詳情載列如下。

#### 嬰舒寶香港

嬰舒寶香港為本集團的投資控股公司。嬰舒寶香港於2010年8月17日根據香港法例註冊成立為有限公司，向獨立第三方創辦人發行每股面值1.00港元的一股股份。該股份隨後於2010年8月24日轉讓予顏先生。於2010年8月20日，嬰舒寶香港分別向顏先生、莊永雀及蔡長頂配發332股、333股及334股股份，代價分別為332港元、333港元及334港元。莊永雀及蔡長頂均為獨立第三人。上述股份配發及股份轉讓分別於2010年8月20日及2010年8月24日完成後，嬰舒寶香港由顏先生、莊永雀及蔡長頂分別擁有33.3%、33.3%及33.4%權益。

於2011年10月4日，(i)莊永雀將其持有的333股嬰舒寶香港股份轉讓予顏先生，代價為333港元；(ii)蔡長頂將其持有的50股嬰舒寶香港股份轉讓予獨立第三方張百漂，代價為50港元；(iii)蔡長頂將其持有的100股嬰舒寶香港股份轉讓予曾先生，代價為100港元；及(iv)蔡長頂將其持有的184股嬰舒寶香港股份轉讓予顏先生，代價為184

---

## 歷史、重組及公司架構

---

港元。該等代價乃按面值並參考莊永雀及蔡長頂的過往付款而釐定。股份轉讓於2011年10月4日完成後，嬰舒寶香港由顏先生、曾先生及張百漂分別擁有85%、10%及5%權益。

於2014年9月12日，顏先生向張百漂收購50股嬰舒寶香港股份，代價為[50港元]，乃按面值並參考張百漂的過往付款而釐定。股份轉讓於同日完成後，嬰舒寶香港由顏先生及曾先生分別擁有90%及10%權益。

作為重組的一部分，Soft BVI於2024年4月26日向顏先生及曾先生收購嬰舒寶香港的全部權益。有關該收購的進一步詳情，請參閱下文「一重組」一段。自2024年4月26日轉讓完成起直至最後實際可行日期，嬰舒寶香港由Soft BVI全資擁有。

### 嬰舒寶中國

嬰舒寶中國於2010年11月30日在中國成立為有限公司，註冊資本為10百萬美元，自此直至最後實際可行日期，一直由嬰舒寶香港全資擁有。

嬰舒寶中國主要從事衛生用品及一次性醫療產品等的生產。

### 嬰舒寶新材料

嬰舒寶新材料於2020年8月7日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣100百萬元，自此直至最後實際可行日期，一直由嬰舒寶中國全資擁有。

嬰舒寶新材料主要從事(其中包括)工業紡織品生產及個人衛生用品銷售。

### 藍色巨人衛生用品

藍色巨人衛生用品於2016年12月22日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元，成立時由藍色巨人電子商務全資擁有。於2021年4月1日，嬰舒寶中國無償向藍色巨人電子商務收購藍色巨人衛生用品的全部股權。直至轉讓日期及經訂約方公平磋商後，藍色巨人電子商務並無向藍色巨人衛生用品作出任何注資。自轉讓於2021年4月1日完成起直至最後實際可行日期，藍色巨人衛生用品一直由嬰舒寶中國全資擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

藍色巨人衛生用品主要從事衛生用品及一次性使用醫療產品等的生產。

### 滁州嬰舒寶

滁州嬰舒寶於2013年3月6日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元，自此直至最後實際可行日期，一直由嬰舒寶中國全資擁有。

滁州嬰舒寶主要從事紙尿褲、濕巾、衛生棉、衛生巾、生活用紙等的生產和銷售。

### 亨克斯商貿

亨克斯商貿於2018年5月23日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元，由唐茂華及胡曉軍擁有，彼等均為獨立第三方。於2020年12月16日，曾先生無償向唐茂華、胡曉軍收購亨克斯商貿全部股權，該代價根據唐茂華、胡曉軍的零出資額經訂約方公平協商確定。根據2021年3月10日唯一股東決議通過的注資計劃，曾先生和高先生分別同意向亨克斯商貿額外注資人民幣5百萬元及人民幣4百萬元。緊隨註冊資本增加後，亨克斯商貿由曾先生及高先生分別擁有60%及40%。於2021年7月29日，嬰舒寶中國無償向高先生及曾先生收購了亨克斯商貿的全部股權。該代價根據曾先生及高先生的零出資額經訂約方公平磋商後釐定。自轉讓於2021年7月29日完成起直至最後實際可行日期，亨克斯商貿一直由嬰舒寶中國全資擁有。

亨克斯商貿主要從事個人衛生用品等的銷售。

### 重大收購和出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除下文「一重組」一段所披露及作為重組的一部分進行者外，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。



---

## 歷史、重組及公司架構

---

為籌備[編纂]，我們進行了以下重組：

### 1. 註冊成立離岸集團公司

#### (i) 註冊成立本公司

本公司於2023年11月22日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。註冊成立時，本公司的初始法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於2023年11月22日，本公司向認購人發行一股入賬列為繳足的認購股份，其後於2023年12月15日轉讓予Softo BVI。

於2024年4月23日，本公司按面值向Softo BVI、Wish BVI、Galaxy BVI、Aspiring BVI及Ambition BVI分別配發及發行499,499股、160,000股、150,500股、50,500股及39,500股入賬列為繳足的股份。本公司是本集團的控股公司。

於2024年4月26日，本公司按面值向Softo BVI及Aspiring BVI配發及發行90,000股及10,000股入賬列為繳足的股份，作為本集團分別向顏先生和曾先生收購嬰舒寶香港全部已發行股本的代價。於2024年5月6日，每股面值0.01港元的股份拆細為100股每股面值0.0001港元的股份，而所有拆細後的股份在所有方面均享有同等地位，此後本公司的法定股本為380,000港元，分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的股份。於2024年4月26日完成上述股份發行並於2024年5月6日完成上述股份拆細後，本公司由Softo BVI擁有58.95%，Wish BVI擁有16.00%，Galaxy BVI擁有15.05%，Aspiring BVI擁有6.05%，Ambition BVI擁有3.95%。

#### (ii) 註冊成立Soft BVI

Soft BVI於2023年12月27日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為有限公司。Soft BVI獲授權發行最多[50,000]股單一類別的無面值股份。同日，向本公司配發和發行Soft BVI的一股股份並入賬列為繳足。

### 2. 註銷中國子公司

考慮到行業環境變化對互聯網內容提供商行業發展計劃的潛在影響，我們於2023年下半年註銷福建嬰舒寶電子商務、藍色巨人電子商務、廈門嬰舒寶電子商務、福建舒森、嬰舒寶親寧（「已註銷子公司」），詳情概述如下，其中線上銷售業務已併入嬰舒寶中國。據我們的中國法律顧問告知，(i)各已註銷子公司的註銷合法、有效並符合相

## 歷史、重組及公司架構

關的中國法律規定；(ii)各已註銷子公司在緊接其各自註銷前並無涉及任何重大索賠、投訴、調查或訴訟；及(iii)各已註銷子公司在緊接其各自註銷前並無任何重大違規、行政罰款或處罰。據我們的董事所深知，我們的董事確認：(i)各已註銷子公司在緊接註銷前均有償付能力，沒有未解除的未償債務；及(ii)已註銷子公司的註銷對我們的財務表現和業務經營沒有重大不利影響。

序號	實體	緊接註銷前的 主要業務活動	緊接註銷前		成立及開始	
			本集團 擁有股權%	緊接註銷前的 註冊資本/股本	營業日期	註銷日期
1.....	福建舒森	提供網絡技術服務及 化妝品批發及 零售等	51% <sup>(1)</sup>	人民幣10百萬元	2021年2月3日	2023年8月16日
2.....	廈門嬰舒寶 電子商務	線上銷售母嬰產品 (除銷售需要許可 的商品)	100%	人民幣5百萬元	2020年8月14日	2023年9月22日
3.....	福建嬰舒寶 電子商務	線上銷售個人衛生用 品等(除銷售需要 許可的商品)	100%	人民幣5.28百萬元	2014年6月17日	2023年9月28日
4.....	藍色巨人 電子商務	提供線上技術服務及 線上銷售(除銷售 需要許可的商品)	100%	人民幣10百萬元	2015年10月26日	2023年10月8日
5.....	嬰舒寶親寧	銷售個人衛生用品等	75% <sup>(2)</sup>	人民幣10百萬元	2020年1月9日	2023年10月24日

附註：

- (1) 福建舒森剩餘的49%權益由晉江市熹舞商貿有限公司擁有40%，及蔡遠陽擁有9%。晉江市熹舞商貿有限公司、其實益擁有人和蔡遠陽均為獨立第三方。
- (2) 嬰舒寶親寧剩餘的25%權益由獨立第三方張雨擁有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 3. 出售晉江藍途

考慮到行業環境變化對互聯網內容提供商行業發展計劃的潛在影響，以及為了專注於發展我們的核心女性護理品牌「五月私語」（該品牌的運營歷史比「麗氏」更長），嬰舒寶中國根據嬰舒寶中國與張安莉於2023年9月27日訂立的股權轉讓協議轉讓其持有的51%的晉江藍途股權，代價約為人民幣1.79百萬元，有關代價乃根據獨立估值師所編製於2023年8月24日的估值報告所載的估值人民幣3.49百萬元而釐定。於往績記錄期間及緊接出售前，晉江藍途主要透過其100%擁有的子公司（即江西麗氏及江西藍圖）以「麗氏」品牌從事製造及銷售女性護理。

於2023年9月28日完成股權轉讓後，晉江藍途由張安莉擁有51%及南昌牛了個牛企業管理諮詢中心（有限合夥）擁有49%。張安莉、南昌牛了個牛企業管理諮詢中心（有限合夥）及其實益擁有人（魏強和鄭建春）均為獨立第三方。

### 4. 收購晉江利佰達

根據(i)曾先生與嬰舒寶中國；及(ii)顏丹彬（本集團的獨立第三方）與嬰舒寶中國均於2023年10月27日訂立的股權轉讓協議，曾先生及顏丹彬分別同意向嬰舒寶中國轉讓晉江利佰達51%及49%的股權，代價分別約為人民幣0.55百萬元及人民幣0.53百萬元。上述代價乃參考獨立估值師編製於2023年10月21日的估值報告所載的估值約人民幣1.08百萬元。於2023年10月27日完成股權轉讓後，晉江利佰達成為嬰舒寶中國的全資子公司及本公司的間接全資子公司，以拓展銷售渠道。晉江利佰達主要從事（其中包括）生產衛生用品及一次性使用醫療用品。

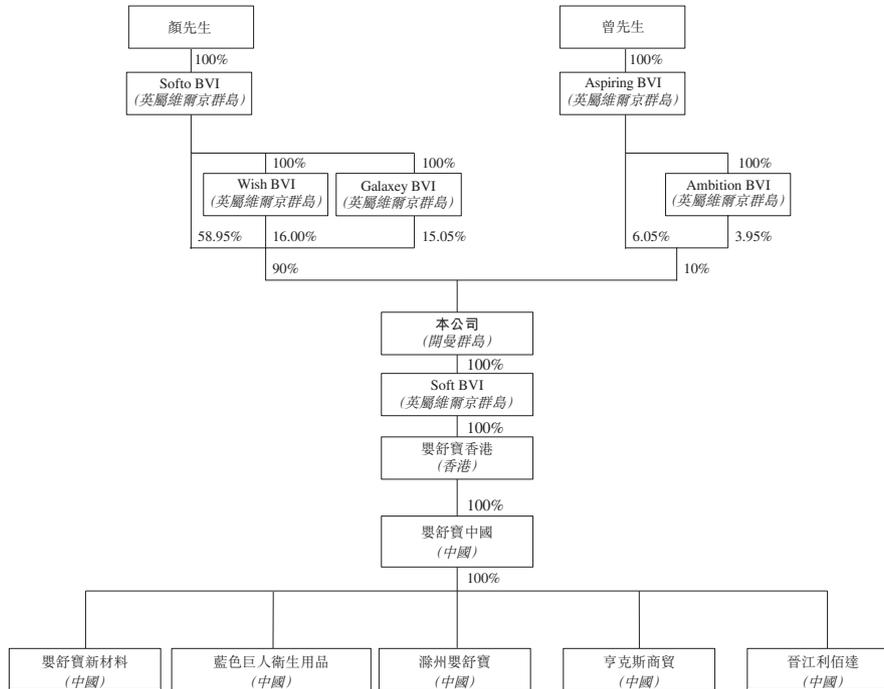
### 5. 收購嬰舒寶香港

於2024年4月26日，本公司、Soft BVI、顏先生及曾先生訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意向顏先生及曾先生收購嬰舒寶香港的90%及10%股權，代價為分別向Softo BVI及Aspiring BVI發行90,000股及1,000股股份。緊隨於2024年4月26日完成股份轉讓後，嬰舒寶香港成為本公司的間接全資子公司。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組完成後的集團架構

以下公司圖表顯示重組完成後及資本化發行和[編纂]前本集團的股權結構：



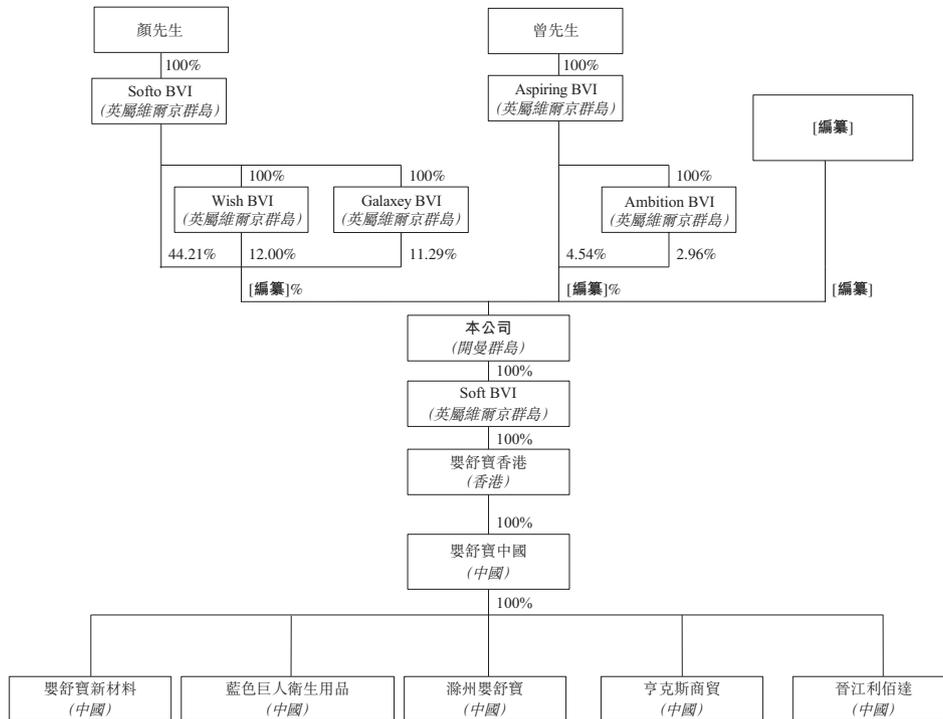
## 歷史、重組及公司架構

### 資本化發行及[編纂]

待本公司股份溢價賬因[編纂]而獲得進賬後，[編纂]港元將於[●]撥充資本，並用於按面值繳足合共[編纂]股股份，以配發及發行予於[●]在本公司股東名冊登記的股東，而將予配發及發行的該等股份將在各方面與本公司當時的現有已發行股份享有相同權利。

### 緊隨資本化發行及[編纂]後的集團架構

以下公司圖表顯示本集團緊隨重組、資本化發行及[編纂]後的股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 中國監管要求

我們的中國法律顧問確認，各中國子公司的成立及其後續股權變更在所有重要方面均符合相關法律法規。

我們的中國法律顧問已確認，我們已獲得與上述本集團中國公司股權轉讓相關的所有重要監管批准，股權轉讓已根據相關股權轉讓協議合法完成，且相關程序已按照適用的中國法律法規執行。

### 關於外國投資者併購中國境內企業的規則（「併購規則」）

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、證監會、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日共同頒佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「10號文」），在境內公司、企業或自然人擬以其合法成立或控制之離岸公司的名義收購其相關境內公司的的情況下，有關收購必須受商務部審批，而在境內公司或自然人透過離岸特殊目的公司持有境內公司的股權的情況下，有關特殊目的公司的任何境外上市必須獲證監會批准。

據我們的中國法律顧問告知，由於嬰舒寶中國由顏先生（澳門特別行政區居民）控制的嬰舒寶香港全資擁有，因此重組不涉及10號文所述的股權併購，且10號文項下的規則不適用於重組。然而，10號文將如何解讀與施行仍存在不確定性。我們的中國法律顧問的上述意見以與10號文有關的任何新的法律、法規、規章或具體實施和詮釋為準。

據我們的中國法律顧問告知，我們已取得中國法律及法規所規定及於本節所載與重組有關的所有必要批准、許可及牌照，及重組已遵守所有適用中國法律及法規。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 向中國國家外匯管理局辦理登記

國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)，該通知於同日生效。根據37號文，境內居民於向特殊目的公司注入合法境內及境外資產或權益前，必須向國家外匯管理局或其地方分支機構辦理登記以執行有關外匯登記。

根據於2015年6月1日由國家外匯管理局頒佈並生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**13號文**」)，國家外匯管理局取消有關境外直接投資的外匯登記審批規定。銀行將直接審計辦理外匯登記，而國家外匯管理局及其分支機構將透過銀行監管境外直接投資外匯登記。

據我們的中國法律顧問告知，曾先生已根據上述通知於2024年2月29日完成其作為中國居民的境外投資登記。