
歷史、發展及公司架構

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國領先的在線職業能力培訓服務提供商。我們的歷史可追溯至2010年基石品牌「嗨學」的成立。本公司於2012年12月成立後，我們於2018年3月改制為股份有限公司。憑藉互聯網技術的進步，我們持續拓展及優化課程產品。我們的品牌知名度及聲譽為我們在中國的可持續增長與擴張奠定堅實基礎。

我們的里程碑

以下概述我們自成立以來至最後實際可行日期的業務發展里程碑：

年度	事件
2010年	成立基石品牌「嗨學」。
2013年	我們於10月推出直播課程。
2014年	我們於12月完成A輪融資。
2016年	我們於3月推出新一代「嗨學課堂」移動應用程序。 我們於9月在成都成立第二個總部，並成立主要附屬公司之一成都梅里。
2018年	我們於3月推出初代「精進學堂」移動應用程序。 本公司於3月改制為股份有限公司。 我們於12月成立西安辦事處，進一步拓展辦事處網絡。

歷史、發展及公司架構

年度	事件
2021年	我們於3月推出首代「數培通」移動應用程序。
2024年	於4月推出AI學霸助手。
2025年	截至2025年6月30日，我們已服務中國各級城市的付費用戶約4.3百萬人及註冊用戶約22.3百萬人。

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們通過17家附屬公司開展業務運營。下表載列截至最後實際可行日期我們各主要附屬公司的主要業務及成立日期及地點：

名稱	成立日期	成立地點	持股	主要業務活動
成都邦馬	2023年6月19日	中國	100%	銷售在線教育服務
成都梅里	2016年9月13日	中國	100%	提供在線教育服務
成都喬戈里	2018年6月25日	中國	100%	銷售在線教育服務
北京卓奧	2016年5月20日	中國	100%	銷售在線教育服務
西安卓奧	2018年12月28日	中國	100%	銷售在線教育服務

除北京智科育聯(我們持有其70%的股權)外，所有其他附屬公司均為本公司全資擁有。

有關附屬公司股本變動的更多詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—4.我們附屬公司的股本變動」。

歷史、發展及公司架構

公司發展

(1) 本公司於2012年成立

2012年12月13日，本公司根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣30,000元。成立時，本公司由尚德嘉訊與尚德智訊(均為獨立第三方)各持有50%股權。

(2) 本公司改制為股份有限公司前的主要股權變動

(a) 2013年12月股權轉讓

2013年12月15日，尚德智訊與尚德嘉訊訂立股權轉讓協議，據此，尚德智訊同意將其持有的本公司50%股權以代價人民幣15,000元轉讓予尚德嘉訊。該股權轉讓於2014年1月2日完成。

(b) A輪融資

根據日期為2013年12月15日的股東決議案，本公司的註冊資本由人民幣30,000元增加至人民幣1百萬元，尚德嘉訊同意以總代價人民幣970,000元認繳本公司新增註冊資本人民幣970,000元(「2013年增資」)。2013年增資完成後，本公司由尚德嘉訊全資擁有。

2014年10月22日，尚德嘉訊與(i)梁先生、(ii)呂先生、(iii)崔先生、(iv)于少波、(v)北京柘益投資中心(有限合夥)(「柘益投資」)、(vi)王亮及(vii)鄒曦雅訂立股權轉讓協議，據此，尚德嘉訊同意以總代價人民幣45百萬元將本公司總計人民幣375,000元的註冊資本(約佔本公司37.50%股權)轉讓予彼等(連同2013年增資統稱「A輪融資」)。

歷史、發展及公司架構

出讓入	受讓入	轉讓的 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
	梁先生	120,000	5,400,000
	呂先生	60,000	2,700,000
	崔先生	20,000	900,000
尚德嘉訊	于少波	85,580	17,600,000
	柘益投資	58,300	12,000,000
	王亮	26,260	5,400,000
	鄒曦雅	4,860	1,000,000

A輪融資於2014年12月1日完成。完成後，我們的股權由尚德嘉訊、梁先生、于少波、呂先生、柘益投資、王亮、崔先生和鄒曦雅分別持有62.50%、12.00%、8.56%、6.00%、5.83%、2.62%、2.00%及0.49%。

(c) B輪融資及卓奧資產(我們的員工持股平台)的設立

根據本公司、認繳人及其他相關方於2015年7月簽訂的增資協議，各方同意通過以下認繳人認繳資本合共人民幣86,960元，本公司的註冊股本由人民幣1,000,000元增加至人民幣1,086,960元：

認繳人	認繳 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
中國文化產業投資基金(有限合夥) (「文化基金」)	41,980	17,380,000
共青城弘潤投資管理合夥企業 (有限合夥)(「弘潤投資」)	28,280	11,709,000
永贏資產管理有限公司 (「永贏資產」)	16,700	6,910,000
總計⁽¹⁾	86,960	35,999,000

(1) 所支付的代價與認繳的註冊股本之間的差額人民幣35,912,040元已計入本公司的資本儲備。

歷史、發展及公司架構

根據日期為2015年7月15日的股權轉讓協議，進行了以下股權轉讓：

出讓入	受讓入	轉讓的 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
尚德嘉訊.....	文化基金	110,300	40,830,000
	弘潤投資	45,800	16,930,000
	永贏資產	43,900	16,240,000
	朱寶華	40,000	12,000,000
	崔先生	20,000	6,000,000
	梁先生	20,000	6,000,000
	王展	10,000	3,000,000
	張素蓬	10,000	3,000,000
	于凡	10,000	3,000,000
	楊先生	3,800	1,150,000
	呂先生	2,500	750,000
	李先生	2,000	600,000
	霍女士	1,000	300,000
王女士	700	200,000	
于少波.....	文化基金	38,300	11,790,000
	弘潤投資	35,140	10,860,000
	永贏資產	12,140	3,750,000
柘益投資.....	文化基金	58,300	18,000,000
王亮.....	永贏資產	26,260	8,100,000
鄒曦雅.....	弘潤投資	4,860	1,500,000

該轉讓於2015年9月28日完成。

2015年9月，卓奧資產作為員工持股平台成立，以便本公司進行管理。根據日期為2015年9月15日的股東決議案，卓奧資產以代價人民幣120,770元認繳本公司新增股本人民幣120,770元。B輪融資於2015年9月28日完成。

B輪融資完成後，本公司由尚德嘉訊、文化基金、梁先生、卓奧資產、弘潤投資、永贏資產、呂先生、崔先生、朱寶華、張素蓬、于凡、王展、楊先生、李先生、霍女士及王女士分別持有25.25%、20.61%、11.60%、10.00%、9.45%、8.20%、5.17%、3.31%、3.31%、0.83%、0.83%、0.83%、0.31%、0.17%、0.08%及0.06%。

歷史、發展及公司架構

(d) 帕爾巴特、馬卡魯、馬納斯魯和西夏邦馬(我們的員工持股平台)的設立及B+輪重組

2016年12月至2017年1月期間，帕爾巴特、馬卡魯、馬納斯魯及西夏邦馬被設立作為面向高級管理層及核心僱員的員工持股平台，以便本公司進行管理。2017年1月，根據多份日期均為2017年1月16日的股權轉讓協議，協定進行以下股權轉讓：

出讓人	受讓人	轉讓的 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
尚德嘉訊.....	天津赫爾墨斯企業 管理諮詢合夥企業 (有限合夥) (「天津赫爾墨斯」)	249,094	17,830,300
	上海經帛投資管理合 夥企業(有限合夥) (「經帛投資」)	55,906	13,192,700
梁先生.....	帕爾巴特	121,772	9,914,800
霍女士.....	帕爾巴特	875	262,500
梁先生.....	馬卡魯	18,102	1,475,400
呂先生.....	馬卡魯	12,077	921,643
崔先生.....	馬卡魯	6,039	1,042,300
霍女士.....	馬卡魯	125	37,500
梁先生.....	馬納斯魯	126	9,800
呂先生.....	馬納斯魯	50,423	3,847,976
崔先生.....	馬納斯魯	33,961	5,857,700
李先生.....	馬納斯魯	2,000	600,000
楊先生.....	馬納斯魯	3,800	1,150,000
王女士.....	馬納斯魯	700	200,000

歷史、發展及公司架構

2017年1月26日，股東決議將本公司註冊資本由人民幣1,207,730元增加至人民幣1,271,295元，新增人民幣63,565元由新股東西夏邦馬，我們的員工持股平台之一認繳，代價為人民幣63,565元。B+輪重組於2017年2月28日完成。

B+輪重組完成後，本公司由天津赫爾墨斯、文化基金、帕爾巴特、卓奧資產、弘潤投資、經帛投資、永贏資產、馬納斯魯、西夏邦馬、朱寶華、馬卡魯、張素蓬、于凡及王展分別持有19.59%、19.58%、9.65%、9.50%、8.97%、4.40%、7.79%、7.16%、5.00%、3.15%、2.86%、0.79%、0.79%及0.79%。

(e) C輪融資

根據各份日期均為2017年2月8日的股權轉讓協議，訂約方協定進行下列股權轉讓：

出讓入	受讓入	轉讓的 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
永贏資產.....	上海檀英投資合夥 企業(有限合夥) (「檀英投資」)	9,812	5,402,700
	浙江義烏樂谷投資合 夥企業(有限合夥) (「樂谷投資」)	9,811	5,402,100
	帕爾巴特	12,711	6,998,900
	海寧創領股權投資合 夥企業(有限合夥) (「海寧創領」)	35,084	19,317,900

歷史、發展及公司架構

出讓入	受讓入	轉讓的 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
	寧波梅山保稅港區昆 景新源投資管理合 夥企業(有限合夥) (「昆景新源」)	21,682	11,938,500
	王帥	9,900	5,451,100
朱寶華	樂谷投資	10,897	5,142,700
	檀英投資	10,897	5,142,700
	帕爾巴特	14,529	6,857,600
	海寧創領	2,273	1,072,800
	昆景新源	1,404	662,600
張素蓬	樂谷投資	2,724	1,285,600
	檀英投資	2,724	1,285,600
	帕爾巴特	3,633	1,714,600
	海寧創領	568	268,100
	昆景新源	351	165,700
于凡	樂谷投資	2,724	1,285,600
	檀英投資	2,724	1,285,600
	帕爾巴特	3,633	1,714,600
	海寧創領	568	268,100
	昆景新源	351	165,700
王展	樂谷投資	2,724	1,285,900
	檀英投資	2,724	1,285,900
	帕爾巴特	3,633	1,714,200
	海寧創領	568	268,100
	昆景新源	351	165,700

歷史、發展及公司架構

2017年2月8日，根據增資協議，通過以下認繳人認繳合共人民幣37,510元的資本，本公司的註冊資本由人民幣1,271,295元增加至人民幣1,308,805元：

認繳人	認繳的 註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
檀英投資.....	9,816	8,005,000
樂谷投資.....	9,816	8,005,000
海寧創領.....	11,050	9,012,000
昆景新源.....	6,828	5,568,000
總計⁽¹⁾.....	37,510	30,590,000

(1) 所支付的代價與認繳的註冊股本之間的差額人民幣30,552,490元已計入本公司的資本儲備。

2017年4月14日，根據天津赫爾墨斯、檀英投資及樂谷投資訂立的股權轉讓協議，天津赫爾墨斯同意轉讓，而檀英投資及樂谷投資同意分別認繳本公司註冊資本人民幣91,892元及人民幣91,893元，代價分別為人民幣50,597,600元及人民幣50,598,100元。C輪融資已於2017年5月23日完成。

C輪融資完成後，本公司由文化基金、帕爾巴特、卓奧資產、弘潤投資、檀英投資、樂谷投資、馬納斯魯、天津赫爾墨斯、西夏邦馬、經帛投資、海寧創領、馬卡魯、昆景新源及王帥分別持有19.02%、12.28%、9.23%、8.72%、9.98%、9.98%、6.95%、4.99%、4.86%、4.27%、3.83%、2.78%、2.37%及0.76%。

(f) C+輪重組

2017年9月22日，根據兩份股權轉讓協議，弘潤投資與馬納斯魯分別將我們的約2.20%及0.53%註冊資本(即人民幣28,794元及人民幣6,871元)轉讓予分宜金渚投資合夥企業(有限合夥)(「分宜金渚」)，代價分別為人民幣22,000,000元及人民幣5,250,000元(「C+輪重組」)。C+輪重組於2017年11月3日完成。

歷史、發展及公司架構

C+輪重組完成後，本公司由文化基金、帕爾巴特、卓奧資產、檀英投資、樂谷投資、馬納斯魯、弘潤投資、天津赫爾墨斯、西夏邦馬、經帛投資、海寧創領、馬卡魯、分宜金渚、昆景新源及王帥分別持有19.02%、12.28%、9.23%、9.98%、9.98%、6.43%、6.52%、4.99%、4.86%、4.27%、3.83%、2.78%、2.73%、2.37%及0.76%。

(3) 改制為股份有限公司及本公司於改制後的主要股權變動

(a) 於2018年3月改制為股份有限公司

2017年12月至2018年1月，我們當時的股東(即我們的發起人)通過決議案批准(其中包括)本公司根據中國法律改制為股份有限公司。根據獨立會計師出具的本公司的審計報告，截至2017年8月31日，本公司的經審計資產淨值為人民幣106,167,487.47元，其中人民幣40百萬元轉為40百萬股每股面值人民幣1.00元的股份，餘下人民幣66,167,487.47元轉為資本公積(「2018年3月改制」)。轉換後的股份已由我們當時的股東按緊接轉換前彼等各自於本公司的股權比例認繳。有關本公司於緊接改制之前的持股詳情，請參閱上文「C+輪重組」。股份改制已於2018年3月21日完成。

2020年1月6日，我們當時的股東通過決議案批准將本公司經審計資產淨值從人民幣106,167,487.47元下調至人民幣89,366,945.66元，並將調整後經審計資產淨值人民幣89,366,945.66元與人民幣40百萬元之間的差額人民幣49,366,945.66元追溯轉入資本公積。據我們的中國法律顧問告知，已就改制為股份有限公司取得相關中國當局的一切必要批准，且有關改制的的所有相關法律程序在所有重大方面均已按照相關中國法律法規完成。

(b) D輪融資

根據2018年5月7日簽署的增資協議，分宜金渚與杭州慕華股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州慕華」)分別認繳547,945股股份，佔我們已發行股份總數的約1.33%，代價分別為人民幣20,000,000元(「D輪融資」)。D輪融資已於2018年7月11日完成。

D輪融資完成後，本公司由文化基金、帕爾巴特、檀英投資、樂谷投資、卓奧資產、弘潤投資、馬納斯魯、天津赫爾墨斯、西夏邦馬、經帛投資、分宜金渚、海寧創領、馬卡魯、昆景新源、杭州慕華及王帥分別持有18.51%、11.96%、9.71%、9.71%、8.98%、6.34%、6.26%、4.86%、4.73%、4.16%、3.99%、3.73%、2.70%、2.30%、1.33%及0.74%。

歷史、發展及公司架構

(c) E輪重組

根據日期為2019年10月14日的股權轉讓協議，文化基金通過轉讓3,069,320股、2,345,224股、1,643,838股、273,973股及273,973股股份予成都慕華五號股權投資合夥企業(有限合夥)(「成都慕華」)、杭州慕華、北京好未來共贏投資中心(有限合夥)(「好未來共贏」)、衢州中關村複樸協同創業投資基金(有限合夥)(「複樸創投」)及北京華宏海泰投資合夥企業(有限合夥)(「華宏海泰」)以出售其於本公司的所有股權，代價分別為人民幣112,029,989.54元、人民幣85,600,530.47元、人民幣59,999,984.99元、人民幣9,999,997.50及人民幣9,999,997.50元(「E輪重組」)。該代價是相關方經公平協商後，基於本公司於2018年8月31日股東權益的經評估賬面價值人民幣148,117,279.54元而釐定。E輪重組已於2019年12月2日完成。

退資完成後，文化基金不再為我們的股東及本公司的股權架構如下：

股東	持有之股份	持股百分比
		%
帕爾巴特	4,913,978	11.96
檀英投資	3,991,091	9.71
樂谷投資	3,991,091	9.71
卓奧資產	3,691,001	8.98
成都慕華	3,069,320	7.47
杭州慕華	2,893,169	7.04
弘潤投資	2,606,530	6.34
馬納斯魯	2,571,476	6.26
天津赫爾墨斯	1,995,989	4.86
西夏邦馬	1,942,688	4.73
經帛投資	1,708,612	4.16
好未來共贏	1,643,838	4.00
分宜金渚	1,637,947	3.99
海寧創領	1,531,504	3.73
馬卡魯	1,110,723	2.70
昆景新源	946,421	2.30
王帥	302,566	0.74
複樸創投	273,973	0.67
華宏海泰	273,973	0.67
總計	41,095,890	100.00

歷史、發展及公司架構

(d) F輪重組

2020年6月1日，根據多份股權轉讓協議，進行以下股權轉讓（「F輪重組」）：

出讓人	受讓人	轉讓的股份	代價 (人民幣元)
西夏邦馬	杭州慕華	416,102	22,273,940
	廣東溫氏投資有限公司 (「溫氏投資」)	98,190	5,256,111
	珠海橫琴溫氏伍號創 業投資基金合夥企業 (有限合夥) (「溫氏伍號」)	168,326	9,010,491
	珠海橫琴齊創共享創 業投資基金合夥企業 (有限合夥) (「齊創共享」)	14,027	750,865
	深圳市貽才創業投資 合夥企業(有限合夥) (「深圳貽才」)	44,885	2,402,694
	天津眾城津德企業管理 合夥企業(有限合夥) (「天津眾城」)	59,320	3,175,400

歷史、發展及公司架構

出讓人	受讓人	轉讓的股份	代價 (人民幣元)
	北京華宏海泰投資合夥 企業(有限合夥) (「華宏海泰」)	28,054	1,501,731
經帛投資.....	杭州慕華	857,710	33,390,650
	溫氏投資	202,400	7,879,432
	溫氏伍號	346,969	13,507,503
	齊創共享	28,914	1,125,622
	深圳貽才	92,527	3,602,076
	天津眾城	122,264	4,759,738
	華宏海泰	57,828	2,251,244
昆景新源.....	杭州慕華	475,095	18,495,448
	溫氏投資	112,111	4,364,481
	溫氏伍號	192,191	7,481,996
	齊創共享	16,015	623,464
	深圳貽才	51,253	1,995,279
	天津眾城	67,724	2,636,495
	華宏海泰	32,032	1,247,006

歷史、發展及公司架構

F輪重組完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有之股份	持股百分比 %
帕爾巴特.....	4,913,978	11.96
杭州慕華.....	4,642,076	11.30
檀英投資.....	3,991,091	9.71
樂谷投資.....	3,991,091	9.71
卓奧資產.....	3,691,001	8.98
成都慕華.....	3,069,320	7.47
弘潤投資.....	2,606,530	6.34
馬納斯魯.....	2,571,476	6.26
天津赫爾墨斯.....	1,995,989	4.86
好未來共贏.....	1,643,838	4.00
分宜金渚.....	1,637,947	3.99
海寧創領.....	1,531,504	3.73
西夏邦馬.....	1,113,784	2.71
馬卡魯.....	1,110,723	2.70
溫氏伍號.....	707,486	1.72
溫氏投資.....	412,701	1.00
華宏海泰.....	391,887	0.95
王帥.....	302,566	0.74
複樸創投.....	273,973	0.67
天津眾城.....	249,308	0.61
深圳貽才.....	188,665	0.46
齊創共享.....	58,956	0.14
總計	41,095,890	100.00

歷史、發展及公司架構

(e) 2024年股份轉讓

2024年7月，根據深圳貽才與中科啟行(北京)視覺科技有限公司(「中科啟行」)訂立的股份轉讓協議，深圳貽才同意以代價人民幣8,000,000元向中科啟行轉讓188,665股股份。該股份轉讓已於2024年9月30日完成。

股份轉讓完成後及截至最後實際可行日期，本公司股權架構如下：

股東	持有之	
	註冊資本	持股百分比
	人民幣元	%
帕爾巴特	4,913,978	11.96
杭州慕華	4,642,076	11.30
檀英投資	3,991,091	9.71
樂谷投資	3,991,091	9.71
卓奧資產	3,691,001	8.98
成都慕華	3,069,320	7.47
弘潤投資	2,606,530	6.34
馬納斯魯	2,571,476	6.26
天津赫爾墨斯	1,995,989	4.86
好未來共贏	1,643,838	4.00
分宜金渚	1,637,947	3.99
海寧創領	1,531,504	3.73
西夏邦馬	1,113,784	2.71
馬卡魯	1,110,723	2.70
溫氏伍號	707,486	1.72
溫氏投資	412,701	1.00
華宏海泰	391,887	0.95
王帥	302,566	0.74
複樸創投	273,973	0.67
天津眾城	249,308	0.61
中科啟行	188,665	0.46
齊創共享	58,956	0.14
總計	41,095,890	100.00

歷史、發展及公司架構

一致行動協議

根據一致行動人士於2015年9月30日簽訂並經2020年3月13日補充協議修訂的一致行動協議（統稱「一致行動協議」），一致行動人士同意在行使任何股東權利就其通過員工持股平台持有的本公司權益時一致行動。

有關進一步詳情，請參閱「-本公司的股權架構」。

我們的單一最大股東集團

根據一致行動協議，截至文件日期，一致行動人士合計有權行使本公司約32.61%的投票權，其中(a)梁先生有權通過其以下受控實體行使本公司約29.91%的投票權，包括：(i)由帕爾巴特持有的4,913,978股股份，約佔本公司投票權的11.96%；(ii)卓奧資產持有的3,691,001股股份，約佔本公司投票權的8.98%；(iii)由馬納斯魯持有的2,571,476股股份，約佔本公司投票權的6.26%；及(iv)西夏邦馬持有的1,113,784股股份，約佔本公司投票權的2.71%及(b)霍女士有權通過馬卡魯持有的1,110,723股股份行使本公司約2.70%的投票權。

有關進一步詳情，請參閱「與單一最大股東集團的關係」。

員工持股平台

為表彰員工所作出的貢獻，並激勵其進一步推動本公司發展，我們已於中國設立帕爾巴特、馬納斯魯、馬卡魯、卓奧資產及西夏邦馬作為我們的員工持股平台。有限合夥人及員工持股平台股東包括本公司現任及前任員工。

(1) 帕爾巴特

帕爾巴特為一家於2016年12月8日根據中國法律成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，帕爾巴特由梁先生控制。

歷史、發展及公司架構

(2) 卓奧資產

卓奧資產為一家於2015年9月1日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，卓奧資產由梁先生作為其普通合夥人控制，並擁有四名有限合夥人。

(3) 馬納斯魯

馬納斯魯為一家於2017年1月5日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，馬納斯魯由梁先生作為其普通合夥人控制，並擁有十四名有限合夥人。

(4) 西夏邦馬

西夏邦馬是一家於2017年1月18日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，西夏邦馬由天津布洛阿特商務諮詢有限公司作為其普通合夥人控制，而天津布洛阿特商務諮詢有限公司由梁先生控制，並有五名有限合夥人。

(5) 馬卡魯

馬卡魯為一家於2016年12月29日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，馬卡魯由本公司財務總監霍女士作為其普通合夥人控制，並擁有十名有限合夥人。

[編纂]前投資

自本公司註冊成立以來，為就戰略增長提供資金並擴大股東基礎，我們已通過增資進行數輪[編纂]前投資。下文載列我們[編纂]前投資之詳情：

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的主要條款

下表概述我們於[編纂]前投資中籌集資金的主要條款：

投資者	已收購/認繳的 註冊資金額或 股份數目 (視情況而定)	已付 代價金額	每股成本	代價總額	較[編纂] 折讓 ⁽¹⁾	結算日期
A輪融資-日期為2013年12月15日的 股東決議案						
尚德嘉訊 ⁽²⁾	人民幣970,000元	人民幣 970,000元	人民幣 1.00元	人民幣 970,000元	[編纂]	2013年 12月20日
B輪融資-日期為2015年7月15日的增資協議						
文化基金 ⁽³⁾	人民幣41,980元	人民幣 17,380,000元	人民幣 414.01元	人民幣 17,380,000元	[編纂]	2015年 7月31日
弘潤投資	人民幣28,280元	人民幣 11,709,000元	人民幣 414.04元	人民幣 11,709,000元	[編纂]	2015年 8月6日
永贏資產 ⁽⁴⁾	人民幣16,700元	人民幣 6,910,000元	人民幣 413.77元	人民幣 6,910,000元	[編纂]	2015年 7月29日
C輪融資-日期為2017年2月8日的增資協議						
檀英投資	人民幣9,816元	人民幣 8,005,000元	人民幣 815.51元	人民幣 8,005,000元	[編纂]	2017年 3月16日
樂谷投資	人民幣9,816元	人民幣 8,005,000元	人民幣 815.51元	人民幣 8,005,000元	[編纂]	2017年 3月16日
海寧創領	人民幣11,050元	人民幣 9,012,000元	人民幣 815.57元	人民幣 9,012,000元	[編纂]	2017年 3月31日
昆景新源 ⁽⁵⁾	人民幣6,828元	人民幣 5,568,000元	人民幣 815.47元	人民幣 5,568,000元	[編纂]	2017年 3月13日
D輪融資-日期為2018年5月7日的增資協議						
分宜金渚	547,945股股份	人民幣 20,000,000元	人民幣 36.50元 ⁽⁶⁾	人民幣 20,000,000元	[編纂]	2018年 6月15日
杭州慕華	547,945股股份	人民幣 20,000,000元	人民幣 36.50元 ⁽⁶⁾	人民幣 20,000,000元	[編纂]	2018年 6月14日

(1) 較[編纂]折讓乃假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)而計算得出。為計算[編纂]折讓率，每股成本或每單位註冊股本將按下列方式調整：將一系數乘以該成本，該系數乃按[編纂]完成後及未上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使)的股份總數，除以各系列完成後的股份總數或註冊資本單位總數而得。

(2) 尚德嘉訊不再為股東。於2017年1月，根據日期均為2017年1月16日的多份股權轉讓協議，尚德嘉訊通過轉讓其於本公司的股權予天津赫爾墨斯及經帛投資自本公司撤資，總代價為人民幣31,023,000元。

歷史、發展及公司架構

- (3) 文化基金不再為我們的股東。2019年10月14日，文化基金通過以總代價人民幣277,630,500元將其持有的7,606,328股股份轉讓予成都慕華、杭州慕華、好未來共贏、複樸創投及華宏海泰的方式退出對本公司的投資。
- (4) 永贏資產不再為我們的股東。2017年2月8日，永贏資產通過以總代價人民幣54,511,200元將其持有的本公司的99,000元註冊資本轉讓予檀英投資、樂谷投資、帕爾巴特、海寧創領、昆景新源及王帥的方式退出對本公司的投資。
- (5) 昆景新源不再為股東。於2020年6月1日，昆景新源通過轉讓其946,421股股份予杭州慕華、溫氏投資、溫氏伍號、齊創共享、深圳貽才、天津眾城及華宏海泰自本公司撤資，總代價為人民幣36,844,169元。
- (6) 每股成本已計及本公司自2018年3月21日起生效的2018年3月改制；於該轉換下，本公司註冊資本人民幣1,308,805元已轉換為40百萬股股份，每股面值為人民幣1.00元。有關詳情，請參閱上文「一改制為股份有限公司及本公司於改制後的主要股權變動—於2018年3月改制為股份有限公司」。

禁售期

根據適用中國法律，在[編纂]後的12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售任何其持有的股份。

[編纂]前投資所得款項用途

截至最後實際可行日期，我們將所有[編纂]前投資所得款項用於業務發展及營運，包括但不限於人員招聘及一般營運資金需求。

已付代價的釐定基準

[編纂]前投資代價經計及(其中包括)投資時間及本集團的過往業務表現及前景後由[編纂]前投資者與本公司公平磋商後釐定。詳情請參閱上文「一公司發展」。

[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益

董事認為，本公司可受益於[編纂]前投資者投資本公司所提供的額外資本及彼等的知識與經驗。

[編纂]前投資者的特別權利

若干[編纂]前投資者獲授予與本公司相關的若干特殊權利，包括但不限於回購權、優先購買權、隨售權、拖售權、優先認繳權及反攤薄權。回購權已於本公司就H股於聯交所[編纂]向聯交所提交[編纂]時終止，而其他特別權利(包括優先購買權、隨售權、拖售權、優先認繳權及反攤薄權)將於本公司H股在聯交所[編纂]時依據指南第4.2章所載指南自動終止。

歷史、發展及公司架構

有關我們主要[編纂]前投資者的資料

下文載列曾對本公司作出有意義投資的各主要[編纂]前投資者(緊接[編纂]前各自持有超過2.00%的本公司已發行股本總額)的詳情。據本公司所知、所悉及所信，除杭州慕華、檀英投資、樂谷投資及其各自的最終實益擁有人外，上述各主要[編纂]前投資者均為獨立第三方。

杭州慕華

杭州慕華是一家根據中國法律於2017年1月3日成立的有限合夥企業，主要從事非上市股權投資活動。杭州慕華由上海慕華金譽股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「上海慕華」)控制，而上海慕華由上海樺玉股權投資管理有限公司(「上海樺玉」)控制。上海樺玉由張女士和鞠娟分別持有99.34%和0.66%的股權。

檀英投資

檀英投資為一家於2015年11月26日根據中國法律成立的有限合夥企業。檀英投資由上海正心谷投資管理有限公司(「正心谷投資」)控制。截至最後實際可行日期，正心谷投資由林先生控制。

樂谷投資

樂谷投資為一家於2016年9月20日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，樂谷投資由正心谷投資控制，而正心谷投資由林先生控制。

弘潤投資

弘潤投資是一家根據中國法律於2015年6月10日成立的有限合夥企業，主要從事投資及相關管理和諮詢服務。弘潤投資由尹巍控制。

分宜金渚

分宜金渚是一家根據中國法律於2016年10月19日成立的有限合夥企業，主要從事投資與資產管理。分宜金渚由上海川流私募基金管理有限公司控制。

歷史、發展及公司架構

海寧創領

海寧創領為一家根據中國法律於2016年9月7日成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及其相關管理和諮詢服務。海寧創領由北京創領資本投資管理有限公司控制，而北京創領資本投資管理有限公司由王帥和王暉分別持有74.00%和26.00%的股權。

獨家保薦人確認

基於(i)首次向聯交所遞交[編纂]日期前超過28個整日不可撤銷地結算[編纂]前投資的代價；及(ii)如上文「[編纂]前投資者的特別權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特別權利將於[編纂]後終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合指南第4.2章。

有關其他投資者的資料

下文載列以股權轉讓方式收購本公司股權及目前持有本公司股權的其他投資者(緊接[編纂]前各自持有超過2.00%的本公司已發行股本總額)的各自描述。據本公司所知、所悉及所信，除成都慕華及其最終實益擁有人外，有關其他投資者均為獨立第三方。

成都慕華

成都慕華為一家根據中國法律於2019年4月2日成立的有限合夥企業，主要從事非上市股權投資。成都慕華由上海慕華控制，而上海慕華由上海樺玉控制。上海樺玉由張女士和鞠娟分別持有99.34%和0.66%的股權。

天津赫爾墨斯

天津赫爾墨斯是一家根據中國法律於2017年2月22日成立的有限合夥企業，主要從事提供企業管理諮詢服務。天津赫爾墨斯由初研硯控制。

好未來共贏

好未來共贏為一家於2016年1月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資管理。好未來共贏由北京懷知投資管理中心(有限合夥)控制。北京懷知投資管理中心(有限合夥)由凌恒投資控股(北京)有限公司的全資附屬公司北京好未來思創投資有限公司控制。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及[編纂]流通量

於未上市股份轉換為H股並完成[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)：

- (a) 一致行動人士、正心谷投資及上海慕華是我們的核心關連人士，彼等合共持有的[編纂]股H股將不會計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本[編纂]%；
- (b) 由股東(包括帕爾巴特、卓奧資產、馬納斯魯、西夏邦馬、馬卡魯、檀英投資、樂谷投資、杭州慕華、成都慕華、弘潤投資、天津赫爾墨斯、好未來共贏、分宜金渚、海寧創領、溫氏伍號、溫氏投資、華宏海泰、王帥、複樸創投、天津眾城、中科啟行及齊創共享)持有的共計[編纂]股未上市股份將不會轉換為H股並於聯交所[編纂]，因此不會計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本[編纂]%；
- (c) 由非核心關連人士(且無慣性遵從本公司核心關連人士就其股份收購、處置、投票或其他處分事宜之指示，且其股份收購資金非直接或間接由本公司核心關連人士提供)之股東持有的共計[編纂]股未上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]，因此將計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本[編纂]%；及
- (d) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本[編纂]%。

基於上述，預期緊隨未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，合共[編纂]股H股(佔[編纂]完成後總股本約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)將計入公眾持股量，其不低於上市規則第19A.13A(1)條規定須由公眾持有之H股指定百分比[編纂]%(按每股H股[編纂]下限[編纂]港元計算)(假設[編纂]未獲行使)。緊隨[編纂]完成後，基於每股H股[編纂]下限[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)，預期根據上市規則[編纂]於[編纂]時由公眾持有且不受任何處置限制之H股市值將佔[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少[編纂]%，其於[編纂]時之預期市值不少於[編纂]港元。相應地，預期本公司將符合上市規則[編纂]的[編纂]流通量規定。

歷史、發展及公司架構

本公司資本化

下表列示於最後實際可行日期及[編纂]之本公司資本化概要：

股東	於最後實際可行日期		[編纂]完成後及未上市股份轉換後 (假設[編纂]未獲行使)		
	所持未上市 股份數目	所有權概約 百分比	所持未上市 股份數目	所持H股 數目	所有權概約 百分比
單一最大股東集團					
— 帕爾巴特 ⁽¹⁾	4,913,978	11.96	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 卓奧資產 ⁽¹⁾	3,691,001	8.98	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 馬納斯魯 ⁽¹⁾	2,571,476	6.26	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 西夏邦馬 ⁽¹⁾	1,113,784	2.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 馬卡魯 ⁽¹⁾	1,110,723	2.70	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	13,400,962	32.61	[編纂]	[編纂]	[編纂]
正心谷投資					
— 檀英投資 ⁽²⁾	3,991,091	9.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 樂谷投資 ⁽²⁾	3,991,091	9.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	7,982,182	19.42	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海慕華					
— 杭州慕華 ⁽²⁾	4,642,076	11.30	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 成都慕華 ⁽²⁾	3,069,320	7.47	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	7,711,396	18.76	[編纂]	[編纂]	[編纂]
弘潤投資 ⁽²⁾	2,606,530	6.34	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津赫爾墨斯 ⁽²⁾	1,995,989	4.86	[編纂]	[編纂]	[編纂]
好未來共贏 ⁽²⁾	1,643,838	4.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
分宜金渚 ⁽²⁾	1,637,947	3.99	[編纂]	[編纂]	[編纂]
海寧創領 ⁽²⁾	1,531,504	3.73	[編纂]	[編纂]	[編纂]
溫氏伍號 ⁽²⁾	707,486	1.72	[編纂]	[編纂]	[編纂]
溫氏投資 ⁽²⁾	412,701	1.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華宏海泰 ⁽²⁾	391,887	0.95	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王帥 ⁽²⁾	302,566	0.74	[編纂]	[編纂]	[編纂]
複樸創投 ⁽²⁾	273,973	0.67	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津眾城 ⁽²⁾	249,308	0.61	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中科啟行 ⁽²⁾	188,665	0.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
齊創共享 ⁽²⁾	58,956	0.14	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計⁽³⁾	41,095,890	100.00%	[編纂]	[編纂]	[100.00]%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 該等股東為梁先生(董事及單一最大股東集團成員)之緊密聯繫人，故屬我們的核心關連人士。因此，該等股東持有的股份將不會計入公眾持股量。
- (2) 該等股東持有的未上市股份將不會轉換為H股並於聯交所上市，故不會計入公眾持股量。
- (3) 除上文附註(1)及(2)另有指明外，由其他股東持有的H股以及參與[編纂]的[編纂]將持有的H股，均將計入公眾持股量。

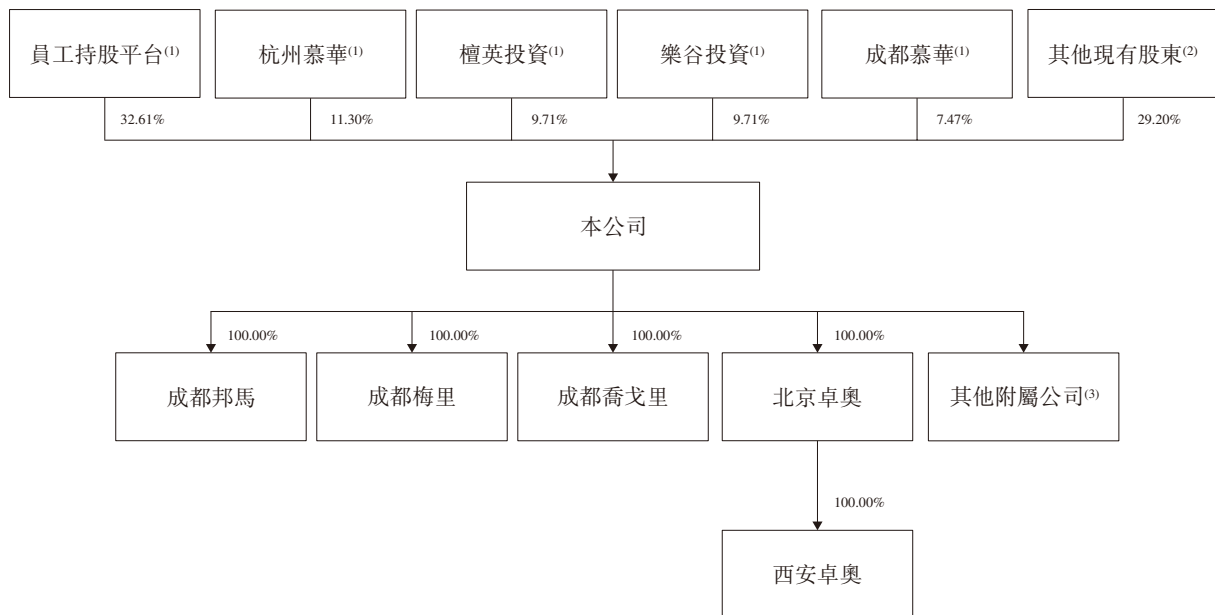
重大收購、出售及合併

於整個往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們屬重大的收購、出售或合併的活動。

本公司的股權及公司架構

緊接[編纂]及未上市股份轉換為H股前的股權及公司架構

下圖列示緊接[編纂]及未上市股份轉換為H股完成前(假設於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無變動)本集團的簡化股權及實益擁有權架構：



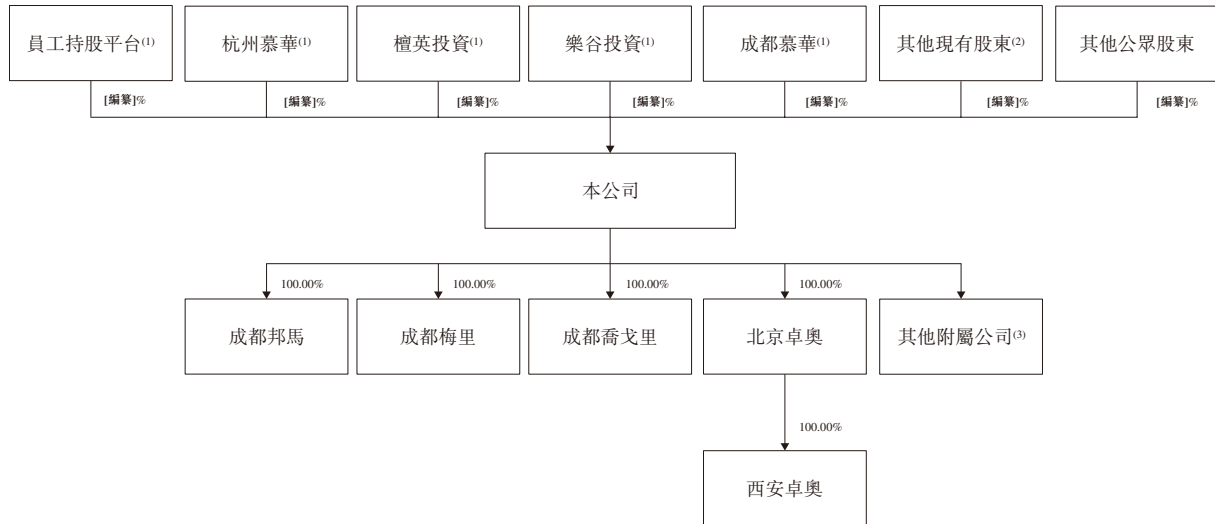
附註：

- (1) 由一致行動人士控制的員工持股平台為我們的單一最大股東集團。有關詳情，請參閱本節「一員工持股平台」。
- (2) 有關弘潤投資、天津赫爾墨斯、好未來共贏、分宜金渚、海寧創領和其他股東及其於[編纂]後的持股詳情，請參閱本節「本公司資本化」。
- (3) 於往績記錄期間末，我們的其他附屬公司包括12家在中國成立的附屬公司。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權及公司架構

下圖列示緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股完成後(假設[編纂]未獲行使及於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無變動)本集團的簡化股權及實益擁有權架構：



附註：

見「一緊接[編纂]前的股權及公司架構」。