
歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家專注於西梅產品的果類零食公司。我們的歷史可追溯至我們的創辦人楊先生於1999年創立安徽溜溜，並探索休閒食品行業的商機。我們的「溜溜LIUM」商標自2015年獲認定為「中國馳名商標」。在以梅為本的產品開發戰略的引領下，我們打造了多元化的西梅產品矩陣，包括梅乾、零食、西梅產品及梅凍，以及梅精軟糖及梅茶茶湯等其他西梅產品。於2024年，我們在中國果類零食行業的零售額排名第一，市場份額達4.9%。

主要里程碑

下表概述本集團的主要發展里程碑：

年份	里程碑
1999年	● 安徽溜溜於安徽省蕪湖市成立。
2000年	● 我們在安徽省蕪湖市建設了蕪湖工廠。
2001年	● 我們註冊「溜溜LIUM」商標，並推出經典品牌。
2009年	● 本公司成立，建設了安徽工廠。 ● 我們同時佈局華南青梅產區福建省，建設了漳浦工廠。
2010年	● 我們繼續擴充福建生產基地，建設了詔安工廠。
2013年	● 我們引入知名藝人為產品代言，提升品牌及產品知名度。
2014年	● 我們被評為農業產業化國家重點龍頭企業。
2015年	● 我們的「溜溜LIUM」商標獲認定為「中國馳名商標」。 ● 我們開始引進戰略機構投資者，優化本公司資本結構。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2016年	<ul style="list-style-type: none">● 我們成立了溜溜研究院及中農安檢測，增強產品研發及檢測能力。● 我們在北京國家會議中心主辦梅產業發展大會。
2019年	<ul style="list-style-type: none">● 我們推出了梅凍產品。● 我們被評為國家綠色工廠。
2021年	<ul style="list-style-type: none">● 我們佈局西南青梅產區廣西壯族自治區，建設了廣西工廠。● 我們參與起草國家標準《蜜餞質量通則》、行業標準《話梅(類)技術條件》。● 「溜溜梅1號」取得植物新品種權證書。
2022年	<ul style="list-style-type: none">● 我們擴充安徽生產基地，建設了梅凍工廠。● 「溜溜梅2號」取得植物新品種權證書。
2023年	<ul style="list-style-type: none">● 我們推出了零添加無核西梅產品。
2024年	<ul style="list-style-type: none">● 我們攜手知名會員制商店，推出定制皇梅產品。
2025年	<ul style="list-style-type: none">● 我們推出電解質冰沙梅凍，開創梅凍產品系列的新品類。● 我們推出「西梅纖生」作為西梅產品的專屬品牌。

歷史、發展及公司架構

我們的主要營運附屬公司

截至最後實際可行日期，我們於中國擁有九家對我們於往績記錄期間的表現屬重要的主要營運附屬公司。下表載列該等附屬公司的詳情：

編號	附屬公司名稱	成立地點	成立日期	截至最後 實際可行 日期的 註冊資本 人民幣千元	本公司持股	主要業務活動
1.	安徽溜溜	中國	1999年4月18日	5,000	100%	食品製造
2.	福建溜溜	中國	2009年5月25日	15,000	100%	農產品加工
3.	詔安溜溜	中國	2010年9月27日	22,000	100%	農產品加工
4.	福建溜溜梅	中國	2014年12月17日	10,000	100%	農產品採購及初加工
5.	安徽溜溜梅	中國	2015年3月11日	10,000	100%	農產品採購及初加工
6.	溜溜研究院	中國	2016年11月28日	10,000	100%	新產品研發
7.	溜溜銷售	中國	2018年7月2日	10,000	100%	食品銷售
8.	溜溜新零售	中國	2018年8月23日	10,000	100%	食品銷售
9.	梅凍科技	中國	2022年2月24日	50,000	100%	食品製造

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無作出我們認為對我們屬重大的主要收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

企業發展

本公司經歷以下幾輪註冊資本變動及股權轉讓。

本公司的成立

下表載列本公司於2009年9月成立時的股權架構：

<u>股東名稱</u>	<u>認繳註冊 資本金額</u> (人民幣元)	<u>所有權百分比</u> (%)
楊先生	9,000,000	90.00
李女士	<u>1,000,000</u>	<u>10.00</u>
總計	<u>10,000,000</u>	<u>100.00</u>

2010年4月增加股本

於2010年4月，本公司註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣30,000,000元。下表載列本公司於增加股本完成後的股權架構：

<u>股東名稱</u>	<u>認繳註冊 資本金額</u> (人民幣元)	<u>所有權百分比</u> (%)
楊先生	27,000,000	90.00
李女士	<u>3,000,000</u>	<u>10.00</u>
總計	<u>30,000,000</u>	<u>100.00</u>

歷史、發展及公司架構

2012年2月增加股本

於2012年2月，本公司註冊資本由人民幣30,000,000元增至人民幣60,000,000元。下表載列本公司於增加股本完成後的股權架構：

<u>股東名稱</u>	<u>認繳註冊 資本金額</u> (人民幣元)	<u>所有權百分比</u> (%)
楊先生	54,000,000	90.00
李女士	<u>6,000,000</u>	<u>10.00</u>
總計	<u>60,000,000</u>	<u>100.00</u>

2015年1月股權轉讓

於2015年1月，楊先生及李女士分別按估值人民幣47,290,402.80元及人民幣5,254,489.20元向聚潤投資轉讓本公司約45.90%及5.10%股權(相當於註冊資本人民幣27,540,000元及人民幣3,060,000元)。聚潤投資由楊先生及李女士分別擁有90%及10%。

下表載列本公司於股權轉讓完成後的股權架構：

<u>股東名稱</u>	<u>認繳註冊 資本金額</u> (人民幣元)	<u>所有權百分比</u> (%)
聚潤投資	30,600,000	51.00
楊先生	26,460,000	44.10
李女士	<u>2,940,000</u>	<u>4.90</u>
總計	<u>60,000,000</u>	<u>100.00</u>

歷史、發展及公司架構

2015年6月股權轉讓

於2015年6月，聚潤投資分別將本公司約4.00%股權(相當於註冊資本人民幣2,400,000元)以人民幣7,200,000元的代價轉讓予凱萊之星以激勵僱員，並將本公司約6.00%股權(相當於註冊資本人民幣3,600,000元)以人民幣10,800,000元的代價轉讓予凱旋之星作為楊先生及其家人的持股平台。有關凱萊之星及凱旋之星的詳情，請參閱本節下文「[編纂]前股份激勵計劃」。

下表載列本公司於股權轉讓完成後的股權架構：

股東名稱	認繳註冊 資本金額 (人民幣元)	所有權百分比 (%)
楊先生	26,460,000	44.10
聚潤投資	24,600,000	41.00
凱旋之星	3,600,000	6.00
李女士	2,940,000	4.90
凱萊之星	2,400,000	4.00
總計	<u>60,000,000</u>	<u>100.00</u>

2015年7月A輪融資

於2015年6月25日，本公司、我們當時的股東與北京紅杉訂立增資協議，據此，北京紅杉以人民幣135,000,000元的代價認購註冊資本人民幣10,588,235元(即A輪股份)。增資的登記已於2015年7月13日完成。代價已於2015年6月30日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

下表載列本公司於A輪融資完成後的股權架構：

股東名稱	認繳註冊 股本金額 (人民幣元)	所有權百分比 (%)
楊先生	26,460,000	37.49
聚潤投資	24,600,000	34.85
北京紅杉	10,588,235	15.00
凱旋之星	3,600,000	5.10
李女士	2,940,000	4.17
凱萊之星	2,400,000	3.40
總計	70,588,235	100.00

2016年4月轉制為股份有限公司

於2016年4月21日，本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司，並於同日更名為溜溜果園集團股份有限公司。轉制完成後，本公司的註冊資本變為人民幣70,588,235元，分為70,588,235股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按改制前各自在本公司的股權比例認購。

緊隨改制為股份有限公司後，本公司由以下在本公司股份改制中作為發起人的股東持有。發起人的資料列示如下：

股東名稱	股份數目	持股百分比 (%)
楊先生	26,460,000	37.49
聚潤投資	24,600,000	34.85
北京紅杉	10,588,235	15.00
凱旋之星	3,600,000	5.10
李女士	2,940,000	4.17
凱萊之星	2,400,000	3.40
總計	70,588,235	100.00

歷史、發展及公司架構

2016年12月B輪融資

於2016年10月25日，李青先生與本公司簽訂增資協議，據此，李青先生以人民幣102,631,578.95元的代價認購3,715,170股股份(即B輪股份)，約佔本公司股權的5.00%。代價已於2016年10月31日悉數結清。增資的登記已於2016年12月6日完成。李青先生是一位經驗豐富的投資者，通過共同業務聯繫及獨立第三方認識本公司。

下表載列本公司於B輪融資完成後的股權架構：

股東名稱	股份數目	持股百分比 (%)
楊先生	26,460,000	35.61
聚潤投資	24,600,000	33.11
北京紅杉	10,588,235	14.25
李青先生	3,715,170	5.00
凱旋之星	3,600,000	4.85
李女士	2,940,000	3.96
凱萊之星	2,400,000	3.23
總計	<u>74,303,405</u>	<u>100.00</u>

2019年股份轉讓

於2019年12月22日，李青先生與深圳君榮訂立股份轉讓協議，據此，李青先生將3,715,170股股份(即B輪股份)(佔本公司股權的5.00%)以人民幣118,500,000元的代價轉讓予深圳君榮。代價已於2020年1月6日悉數結清。

2020年C輪融資

於2020年8月29日，諾享瑾鴻與楊先生訂立股份轉讓協議，據此，楊先生將891,641股股份(即C1輪股份)(佔本公司股權的1.18%)以人民幣28,800,000元的代價轉讓予諾享瑾鴻。代價已於2020年10月19日悉數結清。

於2020年12月15日，本公司及諾享東辰訂立增資協議，據此，諾享東辰以人民幣43,991,857元的代價認購1,361,977股股份(即C2輪股份)，約佔本公司股權的1.80%。代價已於2020年12月29日悉數結清。增資的登記已於2021年9月8日完成。

歷史、發展及公司架構

下表載列本公司於2019年股份轉讓及C輪融資完成後的股權架構：

股東名稱	股份數目	持股百分比 (%)
楊先生	25,568,359	33.79
聚潤投資	24,600,000	32.51
北京紅杉	10,588,235	13.99
深圳君榮	3,715,170	4.91
凱旋之星	3,600,000	4.76
李女士	2,940,000	3.89
凱萊之星	2,400,000	3.17
諾享東辰	1,361,977	1.80
諾享瑾鴻	891,641	1.18
總計	75,665,382	100.00

2025年1月減資

於2024年6月25日，本公司與北京紅杉訂立股份購買協議，據此，本公司同意以減資方式回購北京紅杉持有的全部股份。於2024年9月30日，我們當時的股東決議將本公司的註冊股本減少人民幣10,588,235元。減資登記已於2025年1月23日完成，其後北京紅杉不再為我們的股東。下表載列本公司於減資完成後的股權架構：

股東名稱	股份數目	持股百分比 (%)
楊先生	25,568,359	39.29
聚潤投資	24,600,000	37.80
深圳君榮	3,715,170	5.71
凱旋之星	3,600,000	5.53
李女士	2,940,000	4.52
凱萊之星	2,400,000	3.69
諾享東辰	1,361,977	2.09
諾享瑾鴻	891,641	1.37
總計	65,077,147	100.00

歷史、發展及公司架構

2025年2月D輪融資

於2024年12月8日，本公司、當時的股東、華安基金及興農基金訂立增資協議，據此：(i)華安基金以人民幣40,000,000元的代價認購1,210,646股股份(即D1輪股份)，約佔本公司股權的1.80%；及(ii)興農基金以人民幣35,000,000元的代價認購1,059,315股股份(即D2輪股份)，約佔本公司股權的1.57%。相關代價已由華安基金於2024年12月26日及興農基金於2025年1月3日悉數結清。

下表載列本公司於D輪融資完成後的股權架構：

股東名稱	股份數目	持股百分比 (%)
楊先生	25,568,359	37.97
聚潤投資	24,600,000	36.53
深圳君榮	3,715,170	5.52
凱旋之星	3,600,000	5.35
李女士	2,940,000	4.37
凱萊之星	2,400,000	3.56
諾享東辰	1,361,977	2.02
華安基金	1,210,646	1.80
興農基金	1,059,315	1.57
諾享瑾鴻	891,641	1.32
總計	67,347,108	100.00

先前在深圳證券交易所的上市申請

本公司於2019年6月17日提交了股份在深圳證券交易所上市的申請(「A股上市申請」)。當時，為應對銷售增長步伐放緩的問題，我們啟動品牌戰略升級，由一般休閒消費轉變為將青梅產品定位為主流食品類別。該戰略旨在通過強調青梅的天然健康益處及迎合日常消費場景以開拓更廣闊的市場機會，來令青梅脫穎而出，從而增強消費者購買動機。

歷史、發展及公司架構

自2013年起，我們通過名人代言推廣產品，初步提升品牌知名度。然而，至2017年，銷量增速開始放緩。於2019年，我們委聘擁有為國內領先消費品品牌提供意見經驗的品牌顧問，以支持全面的品牌重新定位。在市場調研的基礎上，我們圍繞青梅的健康價值加強宣傳，在全國主要城市開展廣泛的營銷活動，包括合肥、成都、鄭州、武漢、西安、杭州等城市。該重新定位涉及大量營銷及推廣支出。此外，我們亦終止非核心乾果產品，精簡分銷商網絡，並專注於符合我們青梅產品新戰略方向的主要分銷商。這些措施在提升品牌專注度和運營效率的同時，也導致了過渡期內收入的短期下滑。

由於於2019年收入下降且營銷及推廣開支大幅增加，我們的盈利能力受到負面影響，本公司不再符合上市的財務條件。因此，我們於2019年12月8日主動撤回A股上市申請。經董事確認，我們並無就中國證監會有關A股上市申請提出的意見編製或提交任何回覆。在我們撤回前，該申請仍然有效，且並無遭中國證監會退回或拒絕。於A股上市申請過程中，除上文所披露的理由外，我們並無遇到任何導致我們撤回A股上市申請的重大困難或法律障礙。

據董事所深知，董事不知悉有任何與A股上市申請相關的事宜（包括中國證監會的查詢），可能對[編纂]構成重大不利影響，或影響本公司於聯交所[編纂]的適宜性，而該等事宜需要敦請聯交所垂注。經董事確認，中國證監會並無任何尚待解決的重大意見，且所有與[編纂]有關並為潛在[編纂]對本公司作出知情評估所合理必要的資料，均已於本文件披露。本公司與參與A股上市申請的任何專業人士之間並無意見分歧。根據聯席保薦人進行的盡職調查工作，聯席保薦人並無發現任何足以合理地使其對上文所述董事的觀點產生懷疑的重大事實。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

本公司於2015年至2025年進行了四輪[編纂]前投資，詳情載列如下：

[編纂]前 投資輪數	[編纂]前 投資者名稱	協議日期	代價結付的日期	認購的註冊			[編纂] 折讓 ⁽⁴⁾	本公司於[編纂] 後的持股(假設)	
				資本金額 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	每股成本 (人民幣元)		[編纂] 未獲行使)	[編纂] 未獲行使)
A輪	北京紅杉 ^{(1)·(2)}	2015年6月25日	2015年6月30日	10,588,235	135,000,000	12.75	[編纂]%	不適用	
B輪	李青先生 ^{(1)·(3)}	2016年10月25日	2016年10月31日	3,715,170	102,631,579	27.63	[編纂]%	不適用	
	深圳君榮	2020年1月6日	2020年1月6日	3,715,170	118,500,000	31.90	[編纂]%	[編纂]%	
C1輪	諾享瑾鴻	2020年8月29日	2020年10月19日	891,641	28,800,000	32.30	[編纂]%	[編纂]%	
C2輪	諾享東辰	2020年12月15日	2020年12月29日	1,361,977	43,991,857	32.30	[編纂]%	[編纂]%	
D1輪	華安基金	2024年12月8日	2024年12月26日	1,210,646	40,000,000	33.04	[編纂]%	[編纂]%	
D2輪	興農基金	2024年12月8日	2025年1月3日	1,059,315	35,000,000	33.04	[編纂]%	[編纂]%	

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，該等投資者已不再為我們的股東。
- (2) 北京紅杉為於2012年6月成立的私募股權基金，並於2015年6月向本公司投資。根據增資協議，倘本公司於2020年6月前未提交上市申請，北京紅杉有權要求本公司回購其持有的股份。鑒於其對本公司發展前景的持續信心，北京紅杉同意將回購時間表延長至2023年12月。然而，由於北京紅杉的基礎基金將於2025年9月屆滿，北京紅杉將無法再進一步延長對本公司的投資。因此，經與北京紅杉討論，本公司於2025年1月根據上述回購機制回購北京紅杉持有的全部股份。
- (3) 李青先生為私募股權投資者，專註於消費及食品相關行業。其投資了多家食品公司，包括田野創新股份有限公司(新三板：832023)。李先生於2016年成為本公司股東，認為本公司為青梅產品分部的領先企業，並計劃於該年進行首次公開發售。繼本公司於2019年12月決定從深圳證券交易所撤回上市申請後，李先生根據其典型投資策略(專註於積極尋求資本市場上市的公司)重新評估其投資。因此，其於2019年12月將其於本公司的股權出售予深圳君榮。
- (4) 假設[編纂]固定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數。

歷史、發展及公司架構

代價基準

每輪[編纂]前投資的代價是由相關[編纂]前投資者與本集團及／或當時的股東經公平磋商後釐定。主要考慮因素包括投資時間、訂立投資協議時我們的估值、我們的業務運營狀態、本集團的財務表現以及我們的業務前景。

一般而言，該等估值乃參考本集團於各輪投資前最近一個財政年度之淨利潤所計算的市盈率（「**市盈率**」）倍數並計及[編纂]前投資者當時對本集團過往財務表現的評估及對本集團未來業務前景的預期而進行評估。該等投資採用的市盈率倍數與於有關時間在香港或中國上市的多家休閒或食品公司的市盈率倍數大致一致。最終代價乃經本公司與[編纂]前投資者（就股份認購而言）或相關股東之間（就股份轉讓而言）協商確定。

[編纂]前投資所得款項的用途

截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額（不包括本集團並無任何所得款項的股東間股份轉讓）已全部用於我們的一般營運及業務發展。

[編纂]前投資的戰略利益

本公司認為我們可因[編纂]前投資者的行業見解、知識及經驗以及彼等提供的額外資金而受益。我們獲得業務發展及擴充所需的資金。此外，彼等的投資顯示彼等對本集團業務的信心，並認同本集團的表現及前景。

禁售期

根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，全體現有股東（包括[編纂]前投資者）不得處置彼等持有的任何股份。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授若干特別權利，包括但不限於要求本公司或楊先生贖回股份的權利（「贖回權」）、知情權、委任董事或監事的權利、優先購買權、領售權、優先認購權及最惠國權（統稱「非贖回特別權利」，連同贖回權統稱「特別權利」）。就贖回權而言，(i)倘於2025年12月30日前未完成合資格[編纂]，深圳君榮（B輪股份持有人）有權向本公司或股東（包括楊先生、李女士、聚潤投資、凱旋之星及凱萊之星（或彼等指定的第三方））要求贖回；(ii)倘於2025年6月30日前未完成合資格[編纂]，諾享瑾鴻（C1輪股份持有人）及諾享東辰（C2輪股份持有人）各自有權向本公司或楊先生要求贖回；及(iii)倘於2025年12月31日前未完成合資格[編纂]，華安基金（D輪股份持有人）及興農基金（D2輪股份持有人）各自有權向本公司、楊先生或李女士要求贖回。

於2024年6月，就B輪股份、C1輪股份及C2輪股份，本公司、楊先生及李女士與深圳君榮、諾享瑾鴻及諾享東辰訂立補充協議，據此，授予上述三名投資者並由本公司承擔的贖回權以及非贖回特別權利自補充協議簽署之日起不可撤銷地終止。於2025年3月，就D1輪股份及D2輪股份，與華安基金及興農基金訂立補充協議，據此，授予該兩名投資者並由本公司承擔的贖回權以及非贖回特別權利自緊隨本公司[編纂]申請首次提交日期前一日起不可撤銷地終止。根據上述補充協議終止的由本公司承擔的贖回權在任何情況下均不得恢復。

然而，根據相關各自的補充協議，倘本公司自有關[編纂]申請日期起計12個月內未能在任何境內或境外證券交易所實現[編纂]（包括本公司撤回[編纂]申請、申請被終止、被拒絕、未登記或未獲主管部門批准，或申請獲得正式[編纂]批准但[編纂]及[編纂]未最終完成的情況），則由楊先生、李女士、聚潤投資、凱旋之星及凱萊之星（或彼等指定的第三方）（視乎情況而定，但不包括本公司）承擔的贖回權將予以恢復。[編纂]後不存在任何特別權利。

歷史、發展及公司架構

經董事確認，本公司並非僅由楊先生、李女士或楊先生指定的任何第三方承擔的贖回權的訂約方，亦不就此作出擔保或承擔任何責任。本公司進一步確認，概無有關該等贖回權或其他特別權利的附帶協議或安排。

有關[編纂]前投資者的資料

深圳君榮

深圳君榮於2015年9月8日根據中國法律成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，深圳君榮由(i)樊文花女士(有限合夥人)持有約84.03%；(ii)徐連政先生(我們的非執行董事及深圳君榮的有限合夥人)持有約3.05%；及(iii)三名普通合夥人(即孫寶全、姚榮君及謝衛山)及一名有限合夥人(即南流)持有約12.92%，而彼等各自於深圳君榮的權益介乎0.10%至8.40%。徐連政先生為深圳君榮的有限合夥人。據董事所深知，除徐連政先生外，樊女士及深圳君榮的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

諾享瑾鴻及諾享東辰

諾享瑾鴻於2020年5月25日根據中國法律成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，諾享瑾鴻由(i)貴陽中天佳創投資有限公司(「貴陽中天」)(作為有限合夥人)持有約41.27%；(ii)其普通合夥人上海諾享財富資產管理有限公司(「上海諾享」)持有約3.17%；及(iii)其他七名有限合夥人(即龔少祥、羅小桂、李意、蔣香娥、張浩琳、張全生及鄧曬良)持有約55.56%，而彼等各自於諾享瑾鴻的權益介乎3.17%至15.87%。貴陽中天由中天金融集團股份有限公司間接控制，中天金融集團股份有限公司於2023年6月30日在深圳證券交易所退市，並由羅玉平先生最終控制。上海諾享由(i)我們的監事胡翔先生持有20%；(ii)胡翔先生的父親胡小舟先生持有40%；及(iii)其他四名人士(即楊林、羅小桂、龔少祥及鄔文海)持有40%。據董事所深知，諾享瑾鴻的各普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

諾享東辰於2020年10月13日根據中國法律成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，諾享東辰由(i)南京弘卓創業投資合夥企業(有限合夥)(「南京弘卓」)(作為有限合夥人)持有38.26%；(ii)其普通合夥人上海諾享持有2.12%；(iii)揚州弘創股權投資合夥企業(有限

歷史、發展及公司架構

合夥) (「揚州弘創」) (作為有限合夥人) 持有18.91%；及(iv)四名其他有限合夥人(即羅小桂、楊林、陳程及湖南聯振供應鏈有限公司(「湖南聯振」) 持有40.71%，而彼等各自於諾享東辰的權益介乎6.35%至13.19%。南京弘卓及揚州弘創的普通合夥人均為上海弘章投資管理有限公司，其由翁怡諾持有99%的權益及由繆麗華持有1%的權益。湖南聯振持有諾享東辰6.35%合夥權益，由張霞及陳琦分別持有64%及36%。據董事所深知，諾享東辰的各普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

華安基金

華安基金於2023年7月29日根據中國法律成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，華安基金由(i)蕪湖市繁昌春穀產業投資基金有限公司(「繁昌春穀」) (作為有限合夥人) 持有25%，其由蕪湖市繁昌區財政局(蕪湖市繁昌區政府國有資產監督管理委員會) (「蕪湖市繁昌區財政局」) 最終持有；(ii)安徽省碳中和基金有限公司(作為有限合夥人) 持有25%，其由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會最終持有；(iii)蕪湖產業投資基金有限公司(作為有限合夥人) 持有20%，其由蕪湖市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制；(iv)華安嘉業投資管理有限公司(「華安嘉業」) (作為普通合夥人) 持有20%；及(v)安徽晶瑞先進製造產業投資基金合夥企業(有限合夥) (「安徽晶瑞」) (作為有限合夥人) 持有10%。華安嘉業由華安證券股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600909) 全資擁有。安徽晶瑞由蕪湖銀湖實業有限公司(作為普通合夥人) 持有50%(其由蕪湖經濟技術開發區管理委員會最終持有)，及三名有限合夥人(即安徽省鐵路發展基金股份有限公司、蕪湖奇瑞科技有限公司及蕪湖中安晶睿先進製造產業投資管理合夥企業(有限合夥)) 持有，而彼等各自於安徽晶瑞的權益介乎1.00%至29.7%。據董事所深知，華安基金、華安嘉業、安徽晶瑞及其他兩名有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

興農基金

興農基金於2021年12月21日根據中國法律成立為有限責任公司。截至最後實際可行日期，興農基金由蕪湖市繁昌區財政局間接全資擁有。據董事所深知，興農基金及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

中國法律顧問確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就[編纂]前投資在上述重大方面獲得主管部門的所有必要批准或向國家市場監督管理總局相關當地分支機構辦理所有必要的登記或備案。

符合[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資的代價已於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請前超過28個完整日結算，及(ii)概無特別權利將於[編纂]後存續，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所刊發的新上市申請人指南第4.2章。

公眾持股量

於[編纂]後將由內資股轉換並於聯交所[編纂]的[編纂]股H股中：

- (i) 深圳君榮、諾享東辰、諾享瑾鴻、華安基金及興農基金將持有的[編纂]股H股，佔緊隨[編纂]後本公司已發行股本總額約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)，將計入公眾持股量；及
- (ii) 楊先生、李女士、聚潤投資、凱旋之星及凱萊之星(彼等為本公司核心關連人士)將持有的[編纂]股H股，佔緊隨[編纂]後本公司已發行股本總額約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)，將不會計入公眾持股量。

緊隨內資股轉換為H股及[編纂]完成後，及假設[編纂]未獲行使，於[編纂]時H股的預期[編纂]將分別約為[編纂]億港元、[編纂]億港元及[編纂]億港元，按每股[編纂]分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(即[編纂]的下限、中位數及上限)計算。據董事所深知，除上

歷史、發展及公司架構

文所披露者外，於[編纂]完成及內資股轉換為H股後，非核心關連人士的股東持有或控制的[編纂]股H股（佔已發行H股總數約[編纂]%）將計入公眾持股量。根據上市規則第19A.13A(1)條，倘[編纂]後H股的預期市值不超過[編纂]港元，則[編纂]後已發行H股總數中至少[編纂]%須由公眾持有，而本公司預期公眾持股量為[編纂]%將滿足[編纂]%的最低要求。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13A條項下的最低公眾持股量要求。

自由流通量

基於(i)根據[編纂]將予提呈[編纂]的[編纂]股H股（相當於緊隨[編纂]後本公司已發行股本總額約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將由公眾持有且不受任何出售限制及(ii)[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），本公司將能夠符合上市規則第19A.13C(1)條項下的自由流通量規定。

[編纂]前股份激勵計劃

為嘉許僱員作出的貢獻並激勵彼等進一步促進我們的發展，凱萊之星及溜溜之星作為我們在中國的僱員持股平台而成立。截至最後實際可行日期，凱萊之星持有本公司約3.56%的股權，而溜溜之星（作為凱萊之星的有限合夥人），持有凱萊之星41.67%的合夥權益。楊先生為凱萊之星的普通合夥人，其有限合夥人包括溜溜之星及31名其他個人，包括我們的執行董事梅惠祥先生、寧鵬飛先生、胡燕女士，我們的監事張文霞女士及本公司其他僱員。溜溜之星有18名有限合夥人，包括我們的執行董事苟斌先生以及本公司其他高級管理層或僱員，而楊先生為溜溜之星的普通合夥人。根據凱萊之星及溜溜之星訂立的合夥協議，凱萊之星及溜溜之星的普通合夥人（即楊先生）可獨立行使凱萊之星及溜溜之星所擁有股份附帶的投票權。

已授予的所有獎勵均已歸屬，凱萊之星及溜溜之星的所有合夥權益均已獲承授人認購及悉數繳足，且相關登記已辦理完成。截至最後實際可行日期，[編纂]前股份激勵計劃項下概無尚未行使的購股權或獎勵，且[編纂]後概無該等購股權或獎勵尚未行使。[編纂]前股份激勵計劃於[編纂]後不會導致股東的股權遭受任何攤薄。

歷史、發展及公司架構

以下為於[編纂]前股份激勵平台的合夥權益詳情及／或根據[編纂]前股份激勵計劃獲授獎勵的承授人名單：

承授人姓名	[編纂]前股份激勵平台的出資百分比		截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前	
	凱萊之星	溜溜之星	承授人所持獎勵對應的股份概約數目 ^(附註)	已發行股份總數中承授人所持獎勵對應的概約股權百分比
董事				
楊先生	14.54%	51.50%	864,000	1.28%
梅惠祥先生	8.33%	—	199,998	0.30%
寧鵬飛先生	6.25%	—	150,000	0.22%
胡燕女士	2.08%	—	49,998	0.07%
苟斌先生	—	10.00%	100,000	0.15%
本公司監事				
張文霞女士	1.25%	—	30,000	0.04%
本公司高級管理層(董事除外)				
張帥先生	—	10.00%	100,000	0.15%
盧建龍先生	—	10.00%	100,000	0.15%
其他承授人為本集團僱員	25.88%	18.50%	806,004	1.19%

附註：為說明承授人於本公司的間接權益，股份數目按其於[編纂]前股份激勵平台的有限合夥權益百分比乘以員工持股平台所持有股份總數呈列及計算。

有關[編纂]前股份激勵計劃主要條款的進一步詳情，請參閱「附錄六 — 法定及一般資料 — D.[編纂]前股份激勵計劃」。

截至本文件日期，本公司的股份或借貸資本概無附帶購股權，或有條件或無條件同意附帶購股權。

關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件「財務資料 — 重大關聯方交易」及附錄一會計師報告附註33。我們不時與關聯方訂立交易。我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註33所列的各項關聯方交易乃於日常業務過程中基於相關各方之間的正常商業條款按公平基準進行。我們的董事亦認為，於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄業績，或導致我們的歷史業績無法反映未來表現。

