
歷史、重組及公司架構

概述

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國嬰童零輔食行業的領導者，並已拓展至中國家庭食品行業。本集團於2015年啟動運營，運營主體為廣州健特唯日用品有限公司。該公司由楊先生、姜先生、何先生及劉先生在中國境內共同設立。

為籌備本公司[編纂]，我們實施了重組，並於2021年10月4日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為投資控股公司，本集團通過全資子公司開展各項經營活動。

我們的業務里程碑

以下列示自我們成立以來直至最後實際可行日期的主要業務發展里程碑：

年度	業務里程碑
2015年	成立廣州健特唯日用品有限公司(本公司主要營運子公司之一)
2017年	成立艾斯普瑞(廣州)食品(本公司的境內控股公司及主要子公司之一)
2018年	推出首款嬰童輔食產品 在天貓開設旗艦店 啟動全國線下零售網絡擴張
2019年	榮獲「天貓母嬰新銳品牌成長獎」

歷史、重組及公司架構

年度	業務里程碑
2021年	與華南農業大學共建產學研合作中心 推出家庭食品系列產品
2022年	榮獲由京東金榜授予的「京東金榜嬰童零輔食金獎」
2023年	榮獲「淘寶天貓母嬰親子行業年度新銳品牌獎」
2024年	在淘寶天貓2024年親子大賞中獲評「年度最受喜愛嬰童食品品牌」 與貝因美合作共建嬰兒食品創新中心實驗室 推出A2牛奶水牛奶 根據灼識諮詢的認證，本公司產品榮登全國嬰童調味品、嬰童有機零輔食、嬰幼兒豬肝粉、寶寶肉鬆全國銷售榜首（以2024年銷售額計） 榮獲「2024年京東母嬰巔峰品牌獎」
2025年	被評為「2025年福布斯中國行業發展領軍企業」 榮獲「2025年天貓金嬰獎年度最受歡迎嬰童食品獎」 廣州增城生產基地正式投產

歷史、重組及公司架構

本公司及本公司的主要附屬公司

本公司及於往績記錄期間對我們經營業績構成重大貢獻的各主要附屬公司，其主營業務、成立地點及成立日期詳情如下：

公司名稱	主要業務	成立日期及業務啟動日期	註冊地
本公司	投資控股	2021年10月4日	開曼群島
艾斯普瑞控股有限公司	投資控股	2021年10月26日	英屬維爾京群島
健特唯集團有限公司	投資控股	2021年11月16日	香港
艾斯普瑞企業有限公司	知識產權持有	2023年8月15日	香港
艾斯普瑞(廣州)食品	研發、設計、生產及 銷售與市場營銷	2017年10月20日	中國廣東省廣州市
爺爺的農場(香港)	進口產品採購及 投資控股	2022年3月14日	香港
上海適貝	銷售與市場營銷	2015年7月1日	中國上海市
廣州健特唯日用品 有限公司	銷售與市場營銷	2015年3月20日	中國廣東省廣州市
廣州健特唯電子商務 有限公司	銷售與市場營銷	2023年9月13日	中國廣東省廣州市
艾斯普瑞(廣州)健康產品 有限公司	銷售與市場營銷	2024年5月14日	中國廣東省廣州市
廣州健特唯營養品 有限公司	銷售與市場營銷	2018年3月19日	中國廣東省廣州市

歷史、重組及公司架構

重大收購、處置及合併交易

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未執行任何我們視為對本公司具有重大意義的收購、處置或合併交易。

重組

為籌備本公司[編纂]，我們實施了重組，據此本公司成為本集團的控股公司。

緊隨重組啟動前，我們的業務透過四家在岸實體（即艾斯普瑞（廣州）食品、廣州健特唯日用品、廣州健特唯營養品及上海適貝）經營。該四家在岸實體由楊先生、姜先生、何先生及劉先生直接或間接持股，具體持股情況如下：(i)艾斯普瑞（廣州）食品的股權結構為：吉安合夥企業（彼時由楊先生作為普通合夥人控制）、姜先生、何先生及劉先生分別持股55%、15%、15%及15%，其亦持有上海適貝100%的股權；(ii)廣州健特唯日用品有的股權結構為：吉安合夥企業、姜先生、何先生及劉先生分別持股40%、20%、20%及20%；及(iii)廣州健特唯營養品的股權結構為：吉安合夥企業、姜先生、何先生及劉先生分別持股55%、15%、15%及15%。

本次重組涉及以下步驟：

1. 境外重組

1.1 本公司註冊成立

2021年10月4日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。成立時，本公司的授權股本為50,000美元，分為500,000,000股，每股面值0.0001美元。成立當日，本公司向初始認購人（獨立第三方）發行1股，該股份於同日轉讓予YANGGANG Holdings。同日，本公司另行向YANGGANG Holdings、JFQ Holdings、Ho&Wo Holdings及LHB Holdings分別配發及發行54,999股、15,000股、15,000股及15,000股。

2022年3月1日，本公司自Ho&Wo Holdings回購1,000股。本公司於2022年4月1日向Kong Xiangyun先生（「**Mr. Kong**」）（何先生之姻親）配發及發行1,000股。於該等發行完成後，本公司的股權結構為：YANGGANG Holdings持股55%、JFQ Holdings持股15%、LHB Holdings持股15%、Ho&Wo Holdings持股14%、Mr. Kong持股1%。2024年1月4日，Mr. Kong以零對價將其持有的本公司1%股權轉讓予Ho&Wo Holdings。於該項轉讓完成後，本公司的股權結構為：YANGGANG Holdings持股55%、JFQ Holdings持股15%、Ho&Wo Holdings持股15%、LHB Holdings持股15%。

歷史、重組及公司架構

1.2 境外直接控股公司的註冊成立

2021年10月26日，艾斯普瑞控股作為本公司的全資附屬公司於英屬維京群島註冊成立為有限公司。該公司獲授權發行最多50,000股單一類別股份，每股面值1美元，為投資控股公司。於成立時，艾斯普瑞控股向本公司配發及發行1股普通股。

2021年11月16日，健特唯集團作為艾斯普瑞控股的全資附屬公司於香港註冊成立為有限公司。該公司可發行的普通股上限為10,000股，為投資控股公司。於成立時，健特唯集團向艾斯普瑞控股配發及發行10,000股。

2. 境內重組

2.1 艾斯普瑞(廣州)食品的重組

2021年9月26日，何先生與Mr. Kong簽署股權轉讓協議，據此何先生同意以人民幣77,401元之對價向Mr. Kong轉讓艾斯普瑞(廣州)食品1%股權。該項股權轉讓已於2021年11月24日完成。該對價乃由訂約方根據艾斯普瑞(廣州)食品按比例評估資產淨值所作評估而磋商確定，並已於2022年2月17日全額結清。於該轉讓完成後，艾斯普瑞(廣州)食品成為外商投資企業，並由吉安合夥企業(其當時由楊先生作為普通合夥人控制)持有55%權益。

於2022年3月28日，健特唯集團分別以人民幣0元、人民幣1,161,015元、人民幣1,161,015元、人民幣1,083,614元及人民幣77,401元之對價，向吉安合夥企業、姜先生、劉先生、何先生及Mr. Kong收購艾斯普瑞(廣州)食品的全部股權。該對價乃根據相應轉讓人實繳註冊資本金額以及艾斯普瑞(廣州)食品之評估資產淨值而釐定，並分別於2023年1月6日、2023年1月6日、2023年1月6日及2023年1月12日全額結清。於上述股權轉讓完成後，艾斯普瑞(廣州)食品成為健特唯集團的全資附屬公司。

2.2 廣州健特唯日用品的重組

2024年9月23日，艾斯普瑞(廣州)食品分別以人民幣833,820.8元、人民幣816,910.4元、人民幣616,910.4元及人民幣616,910.4元之對價，向吉安合夥企業、姜先生、何先生及劉先生收購廣州健特唯日用品的全部股權。該對價乃根據相應轉讓人

歷史、重組及公司架構

實繳註冊資本金額以及廣州健特唯日用品之資產淨值而釐定，並分別於2025年3月19日、2024年12月31日、2024年12月31日及2024年12月31日全額結清。於該等股權轉讓完成後，廣州健特唯日用品成為艾斯普瑞(廣州)食品的全資附屬公司。

2.3 廣州健特唯營養品的重組

2024年9月20日，艾斯普瑞(廣州)食品分別以人民幣321,170.3元、人民幣187,591.9元、人民幣187,591.9元及人民幣187,591.9元之對價，向吉安合夥企業、姜先生、何先生及劉先生收購廣州健特唯營養品的全部股權。該對價乃根據相應轉讓人實繳註冊資本金額以及廣州健特唯營養品之資產淨值而釐定，並分別於2025年3月19日、2024年12月31日、2024年12月31日及2024年12月31日全額結清。於該等股權轉讓完成後，廣州健特唯營養品成為艾斯普瑞(廣州)食品的全資附屬公司。

經我們的中國法律顧問確認，就本次重組相關的中國法律事宜而言，我們已向中國相關監管機構取得並完成所有重大方面的相關批准及／或備案手續。

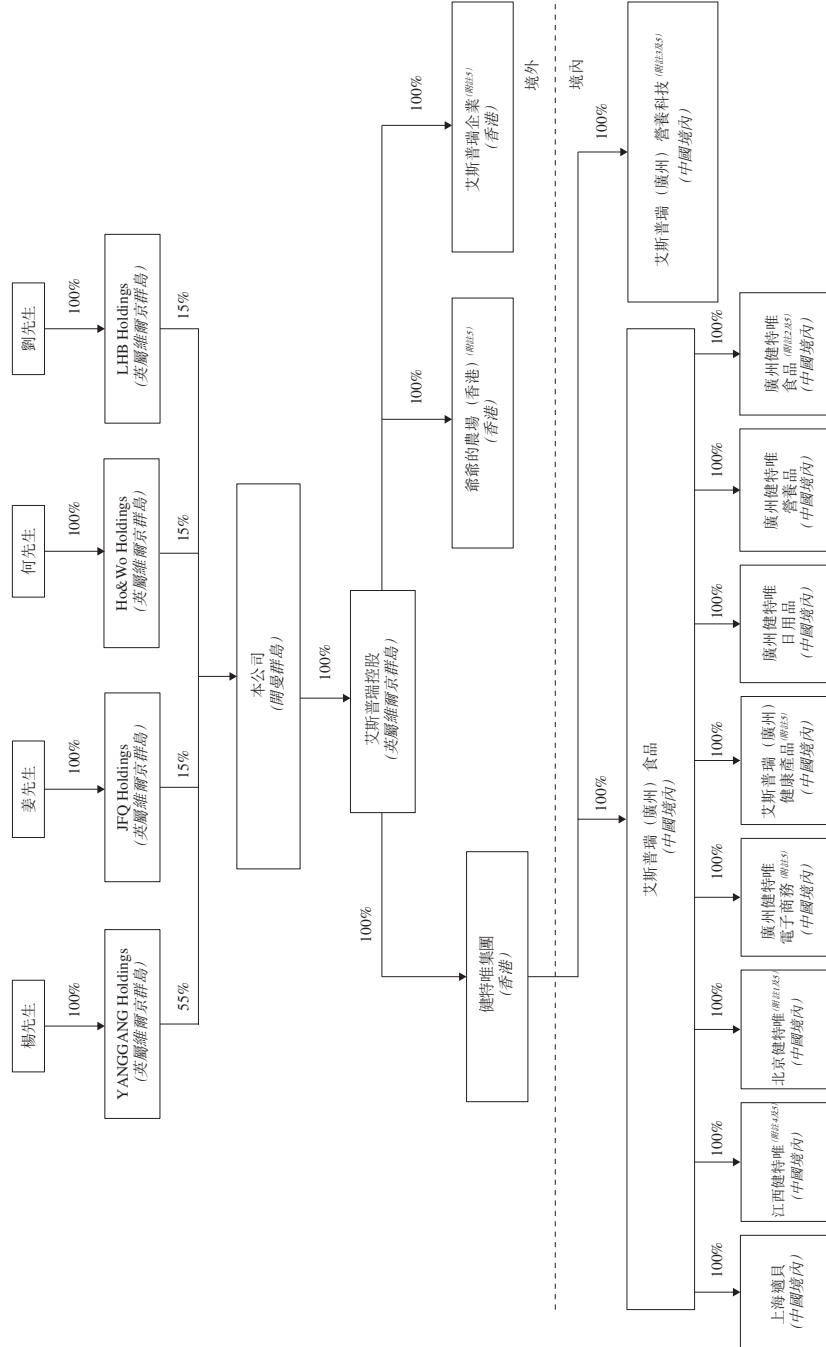
[編纂]

在根據本次[編纂]發行股份並將所得計入本公司股本溢價賬戶後，條件成熟時，本公司董事獲授權將該賬戶中的[編纂]美元予以資本化，以該筆款項按面值全額繳足，並配發及發行合計共[編纂]股，並於[編纂]前立即按比例向截至[●]記載於本公司股東名冊之股東進行配發(為避免產生零碎權益及零碎股而作四捨五入調整)。完成本次[編纂]及[編纂]後，上述獲配發及發行之股份，與該等股東原已持有之股份合計構成本公司已發行之[編纂]%股本。

歷史、重組及公司架構

[編纂]及[編纂]前之公司架構

下列架構圖載列本集團於重組完成後及[編纂]及[編纂]前之股權及公司架構：



歷史、重組及公司架構

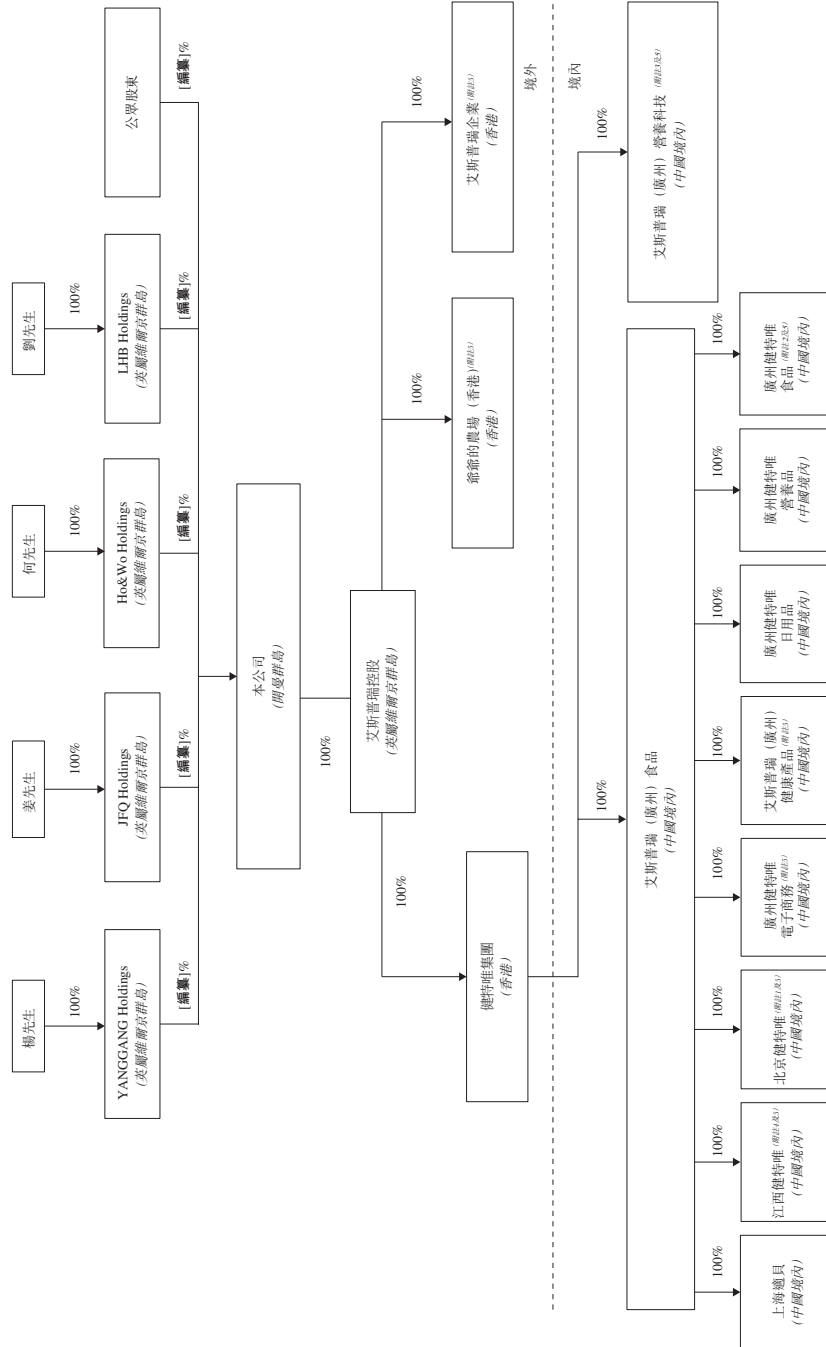
附註：

1. 北京健特唯為依照中國法律於2023年8月28日設立的有限責任公司，主要從事銷售與市場營銷。
2. 廣州健特唯食品為依照中國法律於2025年7月8日設立的有限責任公司，主要從事銷售與市場營銷。
3. 艾斯普瑞(廣州)營養科技為依照中國法律於2025年2月19日設立的有限責任公司，主要從事基於OEM方式的產品採購。
4. 江西健特唯為依照中國法律於2022年6月22日設立的有限責任公司，主要從事銷售與市場營銷。
5. 艾斯普瑞企業、爺爺的農場(香港)、北京健特唯、廣州健特唯食品、艾斯普瑞(廣州)營養科技、江西健特唯、廣州健特唯電子商務、艾斯普瑞(廣州)健康產品均系為推進我們的業務發展而設立，並不屬於本次重組的範疇。

歷史、重組及公司架構

[編纂]及[編纂]後之公司架構

下列架構圖載列本集團於完成[編纂]及[編纂]後之股權及公司架構(並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份)。



附註：有關附註1至5，請參閱本節中的「[編纂]及[編纂]前之公司架構」。

歷史、重組及公司架構

公眾持股量

根據上市規則第8.08(1)條的規定，假設[編纂]未獲行使：(i)以每股[編纂][編纂]港元（即指示[編纂]範圍的下限）計算，本次[編纂]後預計[編纂]為[編纂]港元，而適用於本公司股份的最低公眾持股比例為至少25%；(ii)以每股[編纂][編纂]港元（即指示[編纂]範圍的中位數）計算，本次[編纂]後預計[編纂]為[編纂]港元，而適用於本公司股份的最低公眾持股比例為至少25%；以及(iii)以每股[編纂][編纂]港元（即指示[編纂]範圍的上限）計算，本次[編纂]後預計[編纂]為[編纂]港元，而適用於本公司股份的最低公眾持股比例為至少25%。

於[編纂]及[編纂]後（並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份），由楊先生、何先生、姜先生及劉先生實益擁有的股份將不計入[編纂]持股量。因此，緊隨[編纂]及[編纂]後（並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份），本公司公眾持股量預計將佔本公司已發行股本總額的至少[編纂]，符合上市規則第8.08條所規定的公眾持股量要求。

自由流通量

於[編纂]及[編纂]後（並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份），基於不會根據[編纂]向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士配發[編纂]，預計於[編纂]時在聯交所[編纂]且由公眾持有、並且不受任何處置限制（無論系合約、上市規則、適用法律或其他規定）的股份，將佔本公司已發行股本總額的至少[編纂]，且預計[編纂]不少於[編纂]港元（按[編纂]指示範圍下限[編纂]港元計算），從而符合上市規則第8.08A條所規定的自由流通量要求。

中國法律法規要求

併購規則

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規則」），如境內公司、企業或自然人擬以其依法設立或控制之境外公司名義收購與其有關聯關係的境內公司，該

歷史、重組及公司架構

等收購須報中華人民共和國商務部審查批准；此外，如境內公司或自然人通過境外特殊目的公司持有境內公司權益，則該特殊目的公司在境外上市須經中國證券監督管理委員會批准。

據本公司中國法律顧問意見，除非中國證券監督管理委員會或中華人民共和國商務部其後明確要求或對相關中國法律法規做出不同解釋，就收購艾斯普瑞(廣州)食品而言，無須根據併購規則事先取得中國證券監督管理委員會及中華人民共和國商務部的批准，原因在於：(i)於健特唯集團收購其100%股權之前，艾斯普瑞(廣州)食品已屬外商投資企業；(ii)《外商投資法》已於2020年1月1日正式施行，且根據商務部官網公開答覆，《外商投資法》施行後，商務主管部門不再對外商投資企業的設立及變更事項進行審批。我們的中國法律顧問進一步告知，《併購規則》的解釋及適用或會隨時間發展而變化，未來出台的新規或可能對我們施加額外要求。

外匯登記

依據《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》(「外匯管理局第37號公告」)：(a)境內居民在將資產或權益注入其為投資或融資目的而直接設立或間接控制之境外特殊目的公司(「境外特殊目的公司」)前，須向所在地國家外匯管理局分支機構辦理登記；以及(b)完成首次登記後，如該境外特殊目的公司發生重大變更(包括但不限於境內居民股東變更、公司名稱變更、經營期限變更、資本增加或減少、股權轉讓或置換、合併或分立等)，境內居民還須向所在地外匯局辦理變更登記。未按外匯管理局第37號公告辦理上述登記手續的，可能受到處罰。

依據《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》，受理相關外匯登記的權限已由外匯局分支機構下放至資產或權益所在地的合資格境內銀行。

據本公司中國法律顧問意見，楊先生、何先生、姜先生及劉先生均已完成外匯管理局第37號公告項下所要求的初始登記。