
歷史、重組及公司架構

概覽

COMMUNE是一個餐酒吧品牌，致力於改變人們飲酒、用餐及社交的方式，將精心調製的飲品、精心挑選的菜餚及周到設計的空間完美結合。

作為本集團的創始人，唐先生（同為我們的董事長、執行董事兼首席執行官）自本集團成立以來一直負責管理董事會運作、整體策略規劃及制定業務方向。唐先生於餐飲行業擁有逾15年管理經驗。有關唐先生的履歷及行業經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

本公司於2021年9月30日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備[編纂]，我們進行了重組，之後本公司成為本集團的控股公司。有關重組的詳情載於本節「一重組」。

業務發展里程碑

下表概列本集團主要業務發展里程碑：

年份	里程碑
2016年	我們通過成立極物思維中國展開我們的業務。
2017年	第五家COMMUNE幻師店開業。
2018年	第十六家COMMUNE幻師店開業。
2019年	第三十二家COMMUNE幻師店開業。
2020年	我們首家高端店面形式COMMUNE幻師臻選店在上海開業。 我們推出自身開發的啤酒品牌幻師啤酒。

歷史、重組及公司架構

年份	里程碑
2021年	我們將總部搬遷至珠海橫琴。 我們餐酒吧的數目超過70家。 我們推出首個COMMUNE「幻師酒水市集」。
2022年	我們的品牌獲列入廣東省重點商標保護名錄。
2023年	我們推出「幻師小酒桶」(我們新推出的水果、茶與烈酒相結合的飲品)。
2024年	第100家餐酒吧在深圳以COMMUNE MUSEUM形式開業—集餐飲、酒水與藝術於一體的概念店。 我們的餐酒吧網絡覆蓋中國36個城市。 我們榮獲紅鷹頒發的第六屆中國餐飲紅鷹獎2024年度餐飲商業價值品牌獎。
2025年	我們的餐酒吧網絡覆蓋中國40個城市。 我們榮獲紅鷹頒發中國餐飲紅鷹獎2025年度酒館十大品牌獎。

歷史、重組及公司架構

我們的主要附屬公司

下表載列於往績記錄期與我們核心業務最相關的附屬公司的主要業務活動及註冊成立日期。自註冊成立以來，此等附屬公司均由本公司全資擁有。

附屬公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	主要業務活動
極物思維中國	中國	2016年11月10日	投資控股；管理、餐酒吧運營服務
Jiwusiwei HK	香港	2021年11月9日	投資控股
極物思維投資	中國	2020年5月28日	投資控股；管理、餐酒吧運營服務
極物思維供應鏈	中國	2022年11月21日	供應鏈管理服務
珠海集思	中國	2020年5月28日	信息技術服務

主要收購、出售及合併

於往績記錄期，本公司已進行以下收購。

收購中浦耐杯的少數股東權益

於2025年4月10日，本公司全資附屬公司珠海吉丁甲與張喜軍先生訂立股權轉讓協議，據此，張喜軍先生同意按代價人民幣22,808,200元將其持有的中浦耐杯36%股權轉讓予珠海吉丁甲，代價乃由訂約方經公平磋商後釐定。完成收購後，中浦耐杯成為本集團的聯營公司。有關中浦耐杯的詳情，請參閱「董事及高級管理層—根據上市規則第8.10(2)條的披露」。

概無有關收購中浦耐杯的適用百分比率（定義見上市規則）超過25%，而須根據上市規則第4.05A條予以披露。

除上文所披露者外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團概無進行任何重大收購、出售或合併。

歷史、重組及公司架構

本集團的設立及主要股權變動

1. 極物思維中國成立

極物思維中國於2016年11月10日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10百萬元。於成立時，極物思維中國最初由下列股東擁有：

股東姓名	所持註冊 資本金額 (人民幣千元)	概約 持股比例 (%)
唐先生	4,300	43.00
荊淑霞女士 (附註)	1,700	17.00
孫先國先生 (附註)	700	7.00
唐斌先生 (附註)	700	7.00
柳明先生 (附註)	700	7.00
張典先生 (附註)	700	7.00
張喜軍先生 (附註)	700	7.00
唐洪軍先生 (附註)	500	5.00
總計	10,000	100.00

附註：除張喜軍先生（本集團的業務合夥人及獨立第三方）外，各初始股東均為本公司的現任／前任員工。

2. 重組前極物思維中國的股權轉讓

(i) 第一次股權轉讓

於2017年5月19日，以人才招聘為目的，唐先生將其持有的註冊資本人民幣500,000元（相當於極物思維中國當時註冊資本總額的5%）轉讓予我們的執行董事兼財務部及信息技術部負責人胡孟先生，代價為現金人民幣50,000元，而該代價乃按唐先生實繳的註冊股本而釐定。該代價已於2017年5月19日悉數結清。

(ii) 第二次股權轉讓

於2017年11月6日，(i)我們的執行董事兼產品部負責人張典先生將其持有的註冊資本人民幣700,000元（相當於極物思維中國註冊資本總額的7%）轉讓予武漢康企諮詢管理有限公司（「武漢康企」），代價為人民幣350,000元；代價乃由交易訂約方經公平磋商後協定；(ii)張喜軍先生將其持有的註冊資本人民幣700,000元（相當於極物思維中國當時註冊資本總額的7%）轉讓予武漢康企，代價為人民幣700,000元；代價乃按張喜軍先

歷史、重組及公司架構

生注入的註冊股本而釐定；及(iii)柳明先生將其持有的註冊資本人民幣700,000元(相當於極物思維中國註冊資本總額的7%)轉讓予成都釋路神企業管理有限公司(「成都釋路神」)，代價為人民幣700,000元；代價乃按柳明先生注入的註冊股本而釐定。

(iii) 第三次股權轉讓

於2021年4月8日，荊淑霞女士、武漢康企、唐斌先生、孫先國先生、成都釋路神、唐洪軍先生及胡孟先生各自持有的註冊資本按下列方式轉讓至唐盛思匯餐飲投資(珠海)合夥企業(有限合夥)(「唐盛思匯投資」)、金開投資(珠海橫琴)合夥企業(有限合夥)(「金開投資」)及聚沙投資(珠海橫琴)合夥企業(有限合夥)(「聚沙投資」)：

轉讓人	受讓人	轉讓的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
唐洪軍先生.....	唐盛思匯投資	300,000	300,000
武漢康企.....	聚沙投資	1,400,000	1,400,000
唐先生.....		70,000	70,000
唐洪軍先生.....		20,000	20,000
成都釋路神.....		700,000	700,000
荊淑霞女士.....	金開投資	1,700,000	1,700,000
唐斌先生.....		700,000	700,000
孫先國先生.....		700,000	700,000
胡孟先生.....		500,000	500,000
唐洪軍先生.....		180,000	180,000

代價為根據相關轉讓人投入的註冊股本釐定。

(iv) 第一次增資

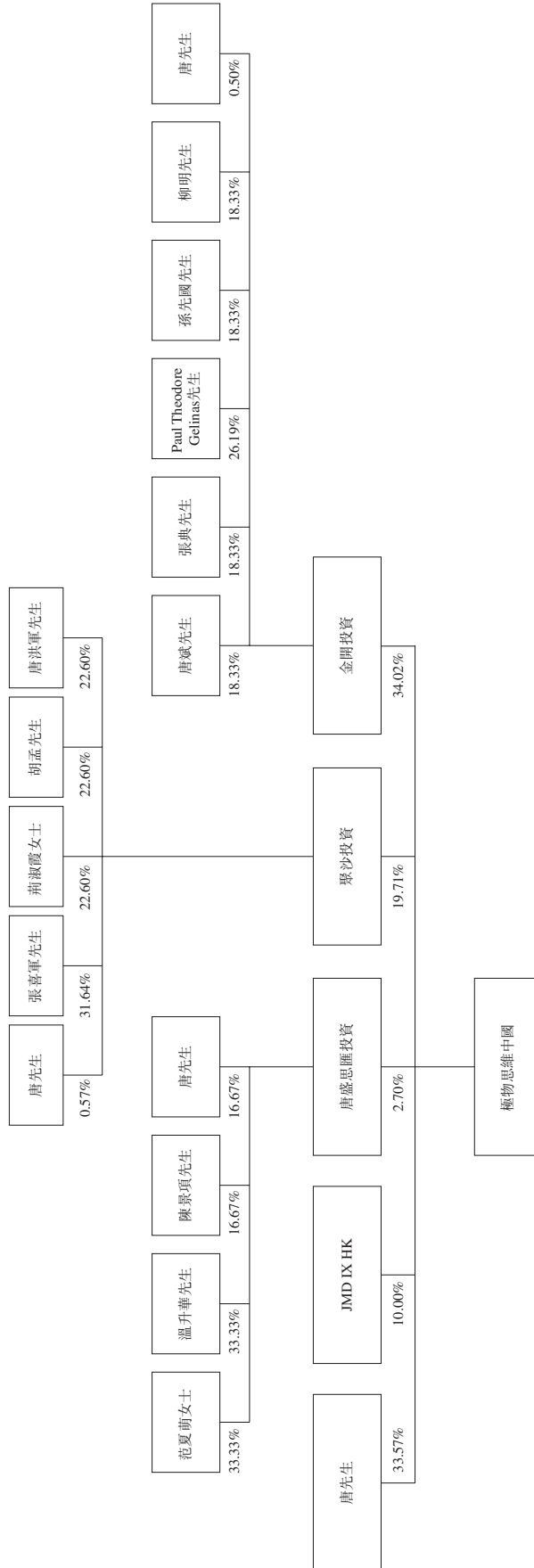
根據日期為2021年2月10日由極物思維中國與JMD IX HK Holdings Limited(「JMD IX HK」)等各方訂立的投資協議，JMD IX HK以代價人民幣111,111,111元的美元等值認購極物思維中國增資部分的註冊資本人民幣1,111,111.11元，而該代價乃按公平原則經參考(其中包括)投資者當時對一般餐飲市場前景的預期進行磋商後釐定。該代價於2021年6月24日悉數結清。待極物思維中國達成相關收購條件(其中包括極物思維中國綜合收購相關餐酒吧股權或資產)時，JMD IX HK於2021年6月24日完成投資後，極物思維中國的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣11,111,111.11元。詳情請參閱本節下文「[編纂]前投資」分節。

有關極物思維中國其後的增資及減資詳情，請參閱下文「重組」一節。

歷史、重組及公司架構

重組

下圖列示於緊接重組開始前極物思維中國的簡化公司架構概要：



歷史、重組及公司架構

下表列示於緊接重組開始前，極物思維中國的穿透式股權架構：

極物思維中國的股東／最終個人擁有人 (「最終個人擁有人」)的名稱 ⁽¹⁾	所持註冊 資本金額 (人民幣元)	概約 權益百分比 (%)
唐先生 ⁽²⁾⁽³⁾	3,813,526.82	34.32
JMD IX HK	1,111,111.11	10.00
Paul Theodore Gelinas先生 ⁽²⁾⁽³⁾	989,795.91	8.91
柳明先生 ⁽³⁾	692,857.14	6.24
孫先國先生 ⁽³⁾	692,857.14	6.24
唐斌先生 ⁽³⁾	692,857.14	6.24
張典先生 ⁽²⁾⁽³⁾	692,857.14	6.24
張喜軍先生 ⁽³⁾	692,857.14	6.24
胡孟先生 ⁽²⁾⁽³⁾	494,897.96	4.45
荊淑霞女士 ⁽³⁾	494,897.96	4.45
唐洪軍先生 ⁽³⁾	494,897.96	4.45
范夏萌女士 ⁽³⁾	98,979.59	0.89
溫升華先生 ⁽³⁾	98,979.59	0.89
陳景項先生 ⁽³⁾	49,738.49	0.44
總計	<u>11,111,111.11</u>	<u>100</u>

附註：

- (1) 關於緊接重組前極物思維中國的完整股權架構，請參見上文的股權圖示。
- (2) 此等個人均為本公司董事。
- (3) 此等個人共同構成最終個人擁有人，而除張喜軍先生（本集團的業務合夥人及獨立第三方）外，彼等均為本集團的現任／前任員工。

為籌備[編纂]，我們根據日期為2021年12月20日的重組框架協議（「重組框架協議」）進行以下重組（「重組」）安排：

境外重組

1. 唐先生於英屬處女群島註冊成立控股公司

TWTCMTQ Catering Investment Limited（「TWTCMTQ Catering」）及 TWTTQCM Catering Investment Limited（「TWTTQCM Catering」）分別於2021年9月15日及2021年9月16日在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，由唐先生全資擁有。

歷史、重組及公司架構

2. 極物思維中國若干其他最終個人擁有人於英屬處女群島註冊成立控股公司

於2021年9月15日至2021年9月16日，極物思維中國的若干最終個人擁有人註冊成立其各自的全資擁有的SPV，以準備以下列方式直接及間接持有本公司的權益：

- a. FXMCMTQ Catering Investment Limited (「**FXMCMTQ Catering**」) 及 FXMTQCM Catering Investment Limited (「**FXMTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由范夏萌女士全資擁有，而FXMCMTQ Catering及FXMTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- b. WSHCMTQ Catering Investment Limited (「**WSHCMTQ Catering**」) 及 WSHTQCM Catering Investment Limited (「**WSHTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由溫升華先生全資持有，而WSHCMTQ Catering及WSHTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- c. CJXCMTQ Catering Investment Limited (「**CJXCMTQ Catering**」) 及 CJXTQCM Catering Investment Limited (「**CJXTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由陳景項先生全資持有，而CJXCMTQ Catering及CJXTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- d. ZXJCMTQ Catering Investment Limited (「**ZXJCMTQ Catering**」) 及 ZXJTQCM Catering Investment Limited (「**ZXJTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由張喜軍先生全資持有，而ZXJCMTQ Catering及ZXJTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- e. JSXCMTQ Catering Investment Limited (「**JSXCMTQ Catering**」) 及 JSXTQCM Catering Investment Limited (「**JSXTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由荊淑霞女士全資持有，而JSXCMTQ Catering及JSXTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；

歷史、重組及公司架構

- f. THJCMTQ Catering Investment Limited (「**THJCMTQ Catering**」) 及 THJTQCM Catering Investment Limited (「**THJTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由唐洪軍先生全資持有，而THJCMTQ Catering及THJTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- g. HMCMTQ Catering Investment Limited (「**HMCMTQ Catering**」) 及 HMTQCM Catering Investment Limited (「**HMTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由胡孟先生全資持有，而HMCMTQ Catering及HMTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- h. LMCMTQ Catering Investment Limited (「**LMCMTQ Catering**」) 及 LMTQCM Catering Investment Limited (「**LMTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由柳明先生全資持有，而LMCMTQ Catering及LMTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- i. SXGCMTQ Catering Investment Limited (「**SXGCMTQ Catering**」) 及 SXGTQCM Catering Investment Limited (「**SXGTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由孫先國先生全資持有，而SXGCMTQ Catering及SXGTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；
- j. ZDCMTQ Catering Investment Limited (「**ZDCMTQ Catering**」) 及 ZDTQCM Catering Investment Limited (「**ZDTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由張典先生全資持有，而ZDCMTQ Catering及ZDTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益；及
- k. TBCMTQ Catering Investment Limited (「**TBCMTQ Catering**」) 及 TBTQCM Catering Investment Limited (「**TBTQCM Catering**」) 分別在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並由唐斌先生全資持有，而TBCMTQ Catering及TBTQCM Catering註冊成立，分別旨在直接及間接(通過Jsw Global)持有本公司權益。

歷史、重組及公司架構

3. Jsw Global及Jsw Asia註冊成立

於2021年12月10日，Jsw Global在英屬處女群島註冊成立為獲豁免有限公司。同日，Jsw Global的股份已分配予相關股東，而於分配後Jsw Global的股權結構如下：

Jsw Global的股東	股權 (%)
TWTTQCM Catering ^(附註)	11.76
ZXJTQCM Catering ^(附註)	11.76
LMTQCM Catering ^(附註)	11.76
SXGTQCM Catering ^(附註)	11.76
ZDTQCM Catering ^(附註)	11.76
TBTQCM Catering ^(附註)	11.76
JSXTQCM Catering ^(附註)	8.41
THJTQCM Catering ^(附註)	8.41
HMTQCM Catering ^(附註)	8.41
FXMTQCM Catering ^(附註)	1.68
WSHTQCM Catering ^(附註)	1.68
CJXTQCM Catering ^(附註)	0.85
總計	100.00

附註：於2022年1月13日，相關最終個人擁有人設立了各自的家族信託（各為「Jsw全球家族信託」，統稱「Jsw全球家族信託」），並作為各自財產授予人及保護人，而其受益人包括該等相關最終個人擁有人及其各自的家族成員。自此，各有關相關最終個人擁有人一直通過各自的Jsw全球家族信託持有上表相關間接全資擁有SPV的權益。

於2021年12月10日，Jsw Asia於英屬處女群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，並由Jsw Global直接全資擁有。

4. 本公司註冊成立及股份配發

於2021年9月30日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並成為本集團的最終控股公司。於註冊成立後，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。同日，Sertus Nominees (Cayman) Limited獲配發1股股份，並於同日轉至TWTTQCM Catering。

5. 員工持股計劃儲備

根據重組框架協議，1,046,047股股份已預留作激勵本公司僱員之用。

歷史、重組及公司架構

6. Jiwusiwei HK註冊成立

於2021年11月9日，Jiwusiwei HK在香港註冊成立為一家有限責任公司，並作為本公司的中間控股公司，以持有我們的中國運營附屬公司。

7. 股份配發及股份認購

於2022年1月5日，TWTTQCM Catering將其持有的1股股份轉讓予TWTCMTQ Catering，以及本公司按面值向股東配發股份如下：

股東	股份數目
Jsw Asia	111,901,154
TWTCMTQ Catering	62,060,203
98 Endeavors LLC ^(附註)	19,795,918
LMCMTQ Catering	692,857
SXGCMTQ Catering	692,857
TBCMTQ Catering	692,857
ZDCMTQ Catering	692,857
ZXJCMTQ Catering	692,857
HMCMTQ Catering	494,898
JSXCMTQ Catering	494,898
THJCMTQ Catering	494,898
FXMCMTQ Catering	98,980
WSHCMTQ Catering	98,980
CJXCMTQ Catering	49,738
總計	198,953,952

附註：98 Endeavors LLC由Paul Theodore Gelinas先生（最終個人擁有人及我們的非執行董事）全資擁有。

於2022年1月13日，(其中包括)本公司與JMD IX HK訂立股份認購協議，據此，本公司同意配發及JMD IX HK同意認購合共22,222,222股A系列優先股，代價為人民幣111,111,111元（「JMD認購事項」），即根據下文步驟9詳述的2022年減資向JMD IX HK支付的金額。該代價乃參照作為重組一部分的2022年減資項下減資金額而釐定。

歷史、重組及公司架構

於配發及JMD認購事項後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
Jsw Asia	111,901,154	50.36
TWTCMTQ Catering	62,060,204	27.93
JMD IX HK	22,222,222	10.00
98 Endeavors LLC	19,795,918	8.91
ZDCMTQ Catering	692,857	0.31
LMCMTQ Catering	692,857	0.31
SXGCMTQ Catering	692,857	0.31
TBCMTQ Catering	692,857	0.31
ZXJCMTQ Catering	692,857	0.31
JSXCMTQ Catering	494,898	0.22
HMCMTQ Catering	494,898	0.22
THJCMTQ Catering	494,898	0.22
FXMCMTQ Catering	98,980	0.05
WSHCMTQ Catering	98,980	0.05
CJXCMTQ Catering	49,738	0.02
可供發行作員工激勵的股份 ^(附註)	1,046,047	0.47
總計	222,222,222	100.00

附註：根據重組框架協議保留1,046,047股股份。

境內重組

8. 極物思維中國增資

於2022年4月7日，極物思維中國的註冊資本由人民幣11,111,111.11元增至人民幣232,222,222元，增資中(i)人民幣111,111,111元由Jiwusiwei HK認購；及(ii)人民幣109,999,999.89元由JMD IX HK以資本公積轉增註冊資本方式認購。

歷史、重組及公司架構

增資完成後，極物思維中國的持股情況如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
JMD IX HK	111,111,111	47.85
Jiwusiwei HK	111,111,111	47.85
金開投資.....	3,780,000	1.63
唐先生	3,730,000	1.61
聚沙投資.....	2,190,000	0.94
唐盛思匯投資.....	300,000	0.13
總計	232,222,222	100

9. 極物思維中國減資

於2022年6月1日，作為重組的一部分，為在開曼離岸層級體現極物思維中國境內股東權益，極物思維中國的註冊資本由人民幣232,222,222元減至人民幣111,111,111元（「**2022年減資**」）。減少後的註冊資本已支付予(i)JMD IX HK，並作為JMD認購事項的代價；及(ii)極物思維中國當時的境內股東，即唐先生、聚沙投資及唐盛思匯投資。

2022年減資的代價已於2022年6月1日（即重組完成日期）悉數結清。

下表顯示最終個人擁有人直接和間接持有(i)於緊接重組前極物思維中國的股權；及(ii)通過該等相關最終個人擁有人各自的全資擁有SPV於緊隨重組後持有的本公司股權。

歷史、重組及公司架構

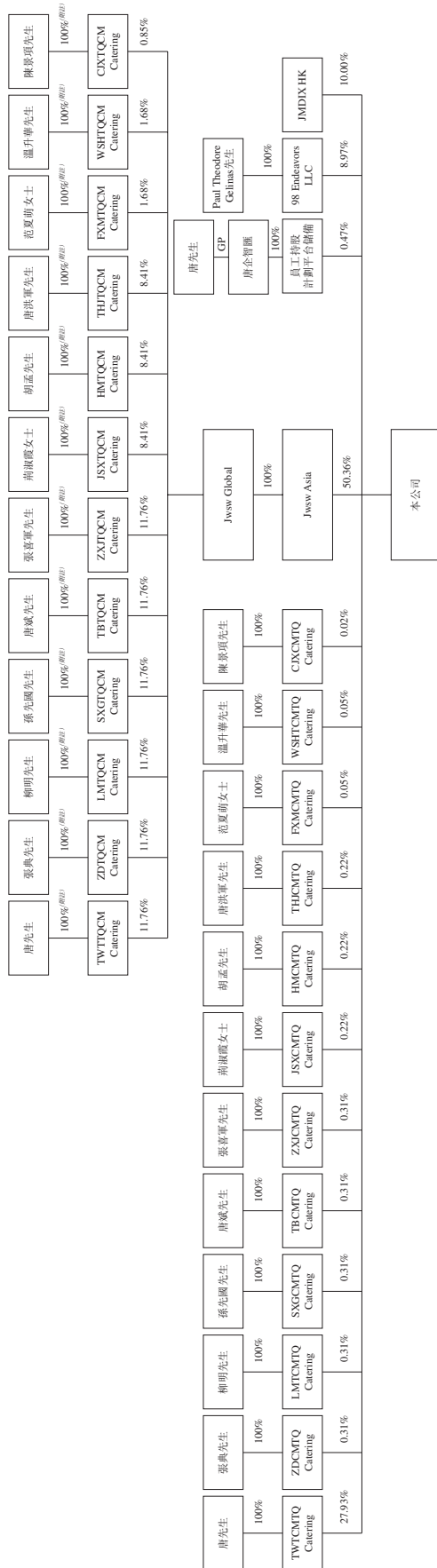
極物思維中國 於緊接重組前持股情況			本公司 於緊隨重組後持股情況		
最終個人擁有人姓名 (按穿透基準)	持有的 註冊資本 (人民幣元)	相應 持股權益 (%)	股東 姓名/名稱	配發 股份數目	相應 持股權益 (%)
唐先生	3,813,526.817 ⁽¹⁾	34.32	TWTCMTQ Catering	62,060,204	27.93
Paul Theodore Gelinas 先生	989,795.9183	8.91	98 Endeavors LLC	19,795,918	8.91
柳明先生	692,857.1428	6.24	LMCMTQ Catering	692,857	0.31
孫先國先生	692,857.1428	6.24	SXGCMTQ Catering	692,857	0.31
唐斌先生	692,857.1428	6.24	TBCMTQ Catering	692,857	0.31
張典先生	692,857.1428	6.24	ZDCMTQ Catering	692,857	0.31
張喜軍先生	692,857.1428	6.24	ZXJCMTQ Catering	692,857	0.31
胡孟先生	494,897.9591	4.45	HMCMTQ Catering	494,898	0.22
荊淑霞女士	494,897.9591	4.45	JSXCMTQ Catering	494,898	0.22
唐洪軍先生	494,897.9591	4.45	THJCMTQ Catering	494,898	0.22
范夏萌女士	98,979.59183	0.89	FXMCMTQ Catering	98,980	0.05
溫升華先生	98,979.59183	0.89	WSHCMTQ Catering	98,980	0.05
陳景項先生	49,738.48836	0.44	CJXCMTQ Catering	49,738	0.02
			Jsw Asia ⁽²⁾	111,901,154	50.36
小計：	10,000,000	90	小計：	198,953,953	89.53
僱員激勵平台					
-	-	-	可供發行作員工 激勵的股份 ⁽³⁾	1,046,047	0.47
小計：	-	-	小計：	1,046,047	0.47
[編纂]前投資者：					
JMD IX HK	1,111,111.11	10	JMD IX HK	22,222,222	10
小計：	1,111,111.11	10	小計：	22,222,222	10
總計：	11,111,111.11	100	總計：	222,222,222	100

附註：

- (1) 包括該等成為可供發行作員工激勵的股份的極物思維中國註冊資本數目。
- (2) Jsw Asia由Jsw Global全資擁有，其股東為若干最終個人擁有人。詳情請參見上述步驟3。
- (3) 1,046,047股股份為根據重組框架協議保留。該等股份隨後已予發行。有關詳情，請參閱本節下文「一發行預留員工持股計劃股份」。

歷史、重組及公司架構

下圖展示緊隨重組完成後本集團的簡化公司架構：



附註：該等投票權透過各自的Jswsw全球家族信託行使。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資

於2021年2月至2022年6月，本集團通過[編纂]前投資者認購本公司股份進行了三輪[編纂]前投資。詳情請參閱「-[編纂]前投資」一節。

Pre-A+輪股份轉讓

根據98 Endeavors LLC與Dayone Capital於2022年3月19日訂立的股份轉讓協議，Dayone Capital同意向98 Endeavors LLC購買，而98 Endeavors LLC同意向Dayone Capital出售本公司1,904,762股普通股（該等股份已重新分類並重新指定為Pre-A+輪優先股），交易代價為4,731,040美元，該金額乃基於相關訂約方當時協定的本公司估值釐定。

根據98 Endeavors LLC與番茄陸號於2022年3月19日訂立的股份轉讓協議，番茄陸號同意向98 Endeavors LLC購買，而98 Endeavors LLC同意向番茄陸號出售本公司326,531股普通股（該等股份已重新分類並重新指定為Pre-A+輪優先股），交易代價為856,093美元，該金額乃基於相關訂約方當時協定的本公司估值釐定。

根據98 Endeavors LLC與GNTR XII於2022年3月19日訂立的股份轉讓協議，番茄陸號同意向98 Endeavors LLC購買，而98 Endeavors LLC同意向GNTR XII出售本公司457,143股普通股（該等股份已重新分類並重新指定為Pre-A+輪優先股），交易代價為1,135,450美元，該金額乃基於相關訂約方當時協定的本公司估值釐定。

就股權轉讓而言，我們根據日期為2022年3月19日的股東決議案重新分類本公司股份並重新指定本公司的法定股本，此後本公司的法定股本變更為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份，其中：(i) 471,952,835股被指定為普通股，(ii) 22,222,222股被指定為A系列優先股，(iii) 2,688,436股被指定為Pre-A+系列優先股，以及(iv) 3,136,507股被指定為A+系列優先股。

歷史、重組及公司架構

於重組後的其他股份轉讓及股權變更

員工持股計劃儲備增加

誠如當時股東於2022年6月2日同意，於重組完成後，額外預留合計15,680,357股股份（連同先前同意發行作員工激勵目的的1,046,047股股份，「預留員工持股計劃股份」）用於發行作員工激勵目的。

於預留員工持股計劃股份增加後，本公司在完全攤薄及轉換後的持股比例如下：

股東	股份數目	持股比例 (%)
TWTCMTQ Catering	62,060,204	25.75
ZDCMTQ Catering	692,857	0.29
LMCMTQ Catering	692,857	0.29
SXGCMTQ Catering	692,857	0.29
TBCMTQ Catering	692,857	0.29
ZXJCMTQ Catering	692,857	0.29
JSXCMTQ Catering	494,898	0.21
HMCMTQ Catering	494,898	0.21
THJCMTQ Catering	494,898	0.21
FXMCMTQ Catering	98,980	0.03
WSHCMTQ Catering	98,980	0.03
CJXCMTQ Catering	49,738	0.02
98 Endeavors LLC	17,107,482	7.10
預留員工持股計劃股份 ^(附註)	16,726,404	6.94
Jsw Asia	111,901,154	46.42
JMD IX HK	22,222,222	9.22
Dayone	4,126,984	1.71
GNTR XII	990,476	0.41
番茄陸號	707,483	0.29
總計	241,039,086	100

附註：在16,726,404股預留員工持股計劃股份中，3,372,166股股份已於2024年5月1日發行及配發予員工持股計劃平台I，而其餘13,354,238股預留員工持股計劃股份將在[編纂]前根據[編纂]前[編纂]發行及配發予員工持股計劃平台II。有關詳情，請參閱本節下文「發行預留員工持股計劃股份」。

歷史、重組及公司架構

發行預留員工持股計劃股份

於2024年5月1日，3,372,166股股份獲配發及發行予員工持股計劃平台I，代價為3,238,755美元。員工持股計劃平台I由唐企智匯全資擁有，唐先生為其普通合夥人，控制另外兩家持有餘下少數股東權益的有限合夥企業。唐先生為該兩家有限合夥企業的普通合夥人，本公司若干僱員作為有限合夥人以合夥權益的形式獲得股份獎勵。截至最後實際可行日期，所有該等股份獎勵均已歸屬。

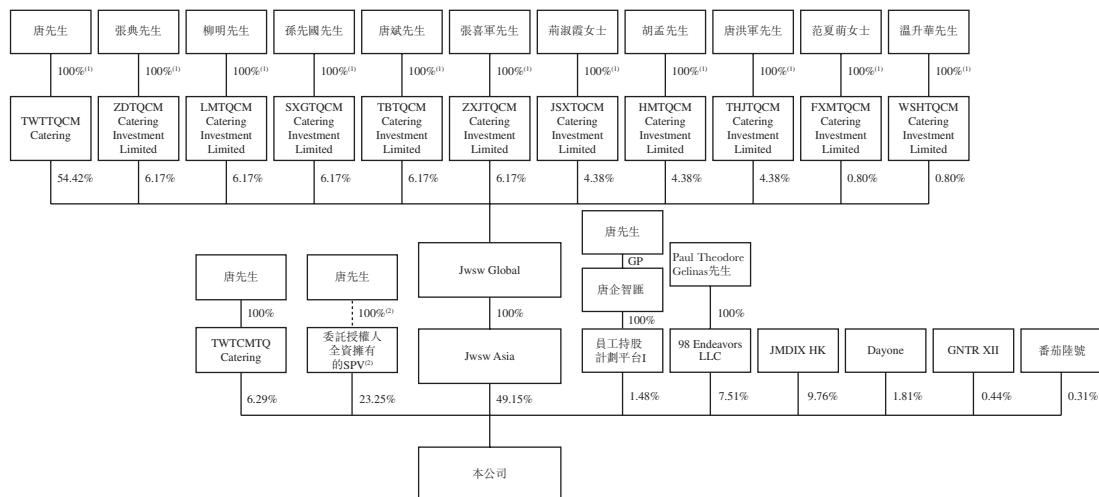
緊隨向員工持股計劃平台I於2024年5月1日配發及發行上述3,372,166股股份後，仍有13,354,238股預留員工持股計劃股份可供發行。

2025年持股安排

為調整若干最終個人擁有人直接持有的本公司股權比例，本集團與Jsw Global共同進行了一系列股份轉讓安排，其涉及(i)在本公司層面，將本公司的權益由TWTCMTQ Catering Investment Limited轉讓至委託授權人(其亦為最終個人擁有人)全資擁有的SPV；(ii)於Jsw Global層面而言，將於Jsw Global的權益由委託授權人透過彼等各自的Jsw Global家族信託全資擁有的該等SPV轉讓至唐先生透過其Jsw Global家族信託(有關轉讓系列統稱為「2025年持股安排」)全資擁有的該SPV。按穿透基準，2025年持股安排並無導致上述相關最終個人擁有人各自持有的本公司股權的百分比水平的任何變動。2025年持股安排於2025年12月19日完成。

歷史、重組及公司架構

2025年持股安排後，本公司的股權架構如下：



附註：

- (1) 該等投票權透過各自的Jsw全球家族信託行使。
- (2) 唐先生通過表決權委託協議控制行使該等SPV的全部表決權。有關該等SPV的名單及身份，請參閱本節上文「一資本化」。有關表決權委託協議的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

番茄陸號向TWTCMTQ Catering轉讓股權

於2026年12月28日，番茄陸號與TWTCMTQ Catering訂立股權轉讓協議，據此，番茄陸號按總代價3,493,500.88美元向TWTCMTQ Catering轉讓707,483股股份（相當於當時本公司已發行股份總數約0.31%）。自此，番茄陸號不再是股東。有關代價乃在其他考慮當中參照番茄陸號最初所付認購價及協議投資回報由訂約方經公平磋商後釐定。番茄陸號於上述股權轉讓後不再為我們的股東。代價已於2026年1月6日悉數結清。

歷史、重組及公司架構

表決權委託安排

根據表決權委託協議，表決權委託協議各方確認，自2021年12月31日起，唐先生有權全權酌情行使委託授權人作為本公司股東的所有權利（包括其透過Jws w Asia於本公司持有的所有間接權益，而Jws w Asia由Jws w Global全資擁有，Jws w Global則由唐先生及委託授權人共同擁有100%權益），並排除彼等行使該等權利且毋須事先取得彼等書面同意，惟須遵守有關公司管治的適用法律及規則。表決權委託協議將於[編纂]第三個週年日屆滿時終止。所有委託授權人均為最終個人擁有人。

由於表決權委託協議，截至最後實際可行日期，唐先生控制委託授權人於本公司享有的約[18.67]%的表決權。有關表決權委託協議的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節內「表決權委託協議」。有關委託授權人的身份，請參閱本節下文「一資本化」。

[編纂]前投資

1. 概覽

我們已完成三輪[編纂]前投資，詳情載列如下：

序號	輪次 ⁽¹⁾	協議日期	對價結算日期(尾款)	極物思維中國 就境內[編纂]前 融資(如適用)	認購 股份數目	本集團 募資總額	投後估值 ⁽²⁾	每股平均及 概約成本	較[編纂] (折讓)/溢價 ⁽³⁾
				所認繳的 註冊資本					
1....	A輪	2021年2月10日、 2022年1月13日	2021年 6月24日	人民幣 1,111,111.11元	22,222,222	111,111,111	1,000	5.00	[編纂]%
2....	A+輪	2022年6月2日	2022年 7月22日	不適用	3,136,507	15,580,893.00 美元(相等於 約人民幣 109,357,614元)	7,160	4.97美元 (相等於約 人民幣 34.88元)	[編纂]%

附註：

(1) Pre-A+輪涉及98 Endeavors LLC與我們的[編纂]前投資者之間的現有股份轉讓。請參閱本節上文「一Pre-A+輪股份轉讓」。

歷史、重組及公司架構

- (2) A輪至A+輪的投後估值增加主要由於(其中包括)(i)[編纂]對飲食業的正面預測；(ii)客戶對餐飲消耗整體增加；及(iii)本公司收入增加。
- (3) 較[編纂][編纂]乃假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，並按「有關本文件及[編纂]的資料－匯率兌換」所披露的匯率計算。

2. [編纂]前投資的主要條款

已付對價釐定基準 各輪[編纂]前投資的對價乃由本公司與[編纂]前投資者經公平協商釐定，並已考慮[編纂]前投資的時間、訂立投資協議時我們的估值以及本集團的業務營運及財務表現。

禁售 有關[編纂]前投資者就禁售安排向[編纂]作出之承諾之詳情，請參閱本文件「[編纂]－其他現有股東作出的承諾」。

[編纂]前投資
[編纂]用途 截至最後實際可行日期，經董事會批准，我們已將[編纂]前投資[編纂]悉數用於本集團的主要業務，包括用於業務擴張及一般營運資金。

[編纂]前投資對
本集團的戰略裨益 於各次[編纂]前投資時，董事認為，本公司可受惠於[編纂]前投資者於食品及飲料市場的投資知識及經驗，而該等[編纂]前投資亦體現[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。

3. [編纂]前投資者的特別權利

根據由(其中包括)相關[編纂]前投資者與本公司等各方訂立並於2025年12月17日最新修訂及補充的股東協議及本公司當時的組織章程大綱及細則，[編纂]前投資者享有若干權利，其中包括(i)資訊及查閱權；(ii)優先[編纂]權；(iii)優先購買權及隨售權；及(iv)倘[編纂]並無進行時可行使的贖回權。

歷史、重組及公司架構

授予[編纂]前投資者的所有特別權利將根據聯交所頒佈的《新上市申請人指南》第4.2章所載的指引於[編纂]後即告失效及終止，包括(其中包括)贖回權、優先認購權、優先購買權、跟售權、知情權、清盤權及董事委任權等，惟贖回權除外，該等贖回權將於就[編纂]首次向聯交所提交[編纂]時終止，並僅會在(其中包括)若干情況下恢復效力(以較早者為準)：(i)本公司撤回有關[編纂]的[編纂]；(ii)該次[編纂]遭任何政府部門否決；(iii)如再自動續期六個月(前提是本公司於關鍵時間進行[編纂])，自首次提交有關[編纂]的[編纂]日期起已過去十二個月；或(iv)導致該次[編纂]失敗的任何其他理由。

4. 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂](即股份於聯交所[編纂]的首日)將不早於[編纂]前投資完成後120個完整日；(ii)於上文「[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終止或停止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章所載指引。

5. 有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

Dayone

Dayone Capital Consumer I L.P. (「**Dayone**」)為根據開曼群島法律成立的有限合夥。

據董事所深知，截至最後實際可行日期，上述實體為本公司獨立第三方。

Hillhouse

JMD IX HK Holdings Limited (「**JMD IX HK**」)及GNTR XII Holdings Limited (「**GNTR XII**」)分別根據香港法律及開曼群島法律成立。JMD IX HK及GNTR XII均由Hillhouse Investment Management, Ltd. (「**Hillhouse**」)最終控制，Hillhouse為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司。

歷史、重組及公司架構

Hillhouse於2005年成立，為一間由投資專業人士及運營管理人員組成的全球性私募股權公司，致力於建立及投資實現可持續增長的優質企業。Hillhouse投資的致勝之道在於獨立的專有研究及行業專長，加上世界一流的運營及管理實力。Hillhouse聯同傑出的企業家及管理團隊，一直專注創新及增長。Hillhouse投資廣大消費、醫療保健、商業服務及工業領域。Hillhouse為全球各地的機構客戶管理資產。

股份轉換

根據股東於[●]通過的書面決議案，於[編纂]時，每股優先股將通過重新指定及重新分類按一股換一股的基準自動轉換為普通股（「股份轉換」）。

公眾持股量及[編纂]

上市規則第8.08條規定，尋求[編纂]的證券必須有一個公開市場。這一般指，就一類新[編纂]證券而言，[編纂]時公眾人士須至少持有該類證券的最低規定百分比。倘[編纂]時該類證券的預期市值不低於6,000,000,000港元，則最低規定百分比為25%。

根據(i)[編纂]每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（分別為指示性[編纂]範圍的下限、中位數及上限），及(ii)預期緊隨[編纂]完成後將發行的[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使），預期股份於[編纂]時的市值將分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。因此，[編纂]時至少[編纂]%的[編纂]股份總數必須由公眾持有。

歷史、重組及公司架構

於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），由核心關連人士持有或間接控制的若干股東所持股份將不計入公眾持股量。該等股東及其控制人（如適用）的詳情如下：

- 唐先生、TWTCMTQ Catering、TWTTQCM Catering、Jsw Asia、Jsw Global、唐企智匯及員工持股計劃平台I作為我們的控股股東，合計持有本公司已發行股本的[編纂]%；
- ZDCMTQ Catering、LMCMTQ Catering、SXGCMTQ Catering、TBCMTQ Catering、ZXJCMTQ Catering、JSXCMTQ Catering、HMCMTQ Catering、THJCMTQ Catering、FXMCMTQ Catering、WSHCMTQ Catering、CJXCMTQ Catering，各自均由一名相關委託授權人（其亦為最終個人擁有人）全資擁有，合計持有本公司已發行股本的[編纂]%；
- 98 Endeavors LLC，由本公司非執行董事Paul Theodore Gelin先生全資擁有，持有本公司已發行股本的[編纂]%；及
- [編纂]股股份^(附註)由員工持股計劃平台II[持有]，佔本公司已發行股本的[編纂]%，該等股份為[編纂]前購股權計劃下屬核心關連人士的承授人的利益以信託方式持有。

附註：假設餘下預留員工持股計劃股份（即13,354,238股股份）於[編纂]前已根據[編纂]前購股權計劃發行予員工持股計劃平台II。

就上市規則第8.08條而言，上文所載股東以外的股東所持有的股份將計入公眾持股量，因為他們在[編纂]後不會成為本公司的核心關連人士，亦不慣常自核心關連人士接受有關彼等股份的收購、出售、表決或其他處置的指示，且彼等的股份收購並非直接或間接由核心關連人士提供資金。

[編纂]

歷史、重組及公司架構

資本化

下表概述本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的資本化。

股東	普通股	A輪 優先股	Pre-A+輪 優先股	A+輪 優先股	截至最後實際可行日期 ⁽¹⁾		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)	
					股份數目	所有權 百分比	股份數目	所有權 百分比
最終個人擁有人的全資SPV								
TWTCMTQ Catering ⁽¹⁾ . . .	14,323,336	-	326,531	380,952	15,030,819	6.24%	15,030,819	[編纂]
ZDCMTQ Catering ⁽²⁾	6,957,143	-	-	-	6,957,143	2.89%	6,957,143	[編纂]
LMCMTQ Catering ⁽²⁾	6,957,143	-	-	-	6,957,143	2.89%	6,957,143	[編纂]
SXGCMTQ Catering ⁽²⁾	6,957,143	-	-	-	6,957,143	2.89%	6,957,143	[編纂]
TBCMTQ Catering ⁽²⁾	6,957,143	-	-	-	6,957,143	2.89%	6,957,143	[編纂]
ZXJCMTQ Catering ⁽²⁾	6,957,143	-	-	-	6,957,143	2.89%	6,957,143	[編纂]
THJCMTQ Catering ⁽²⁾	4,997,959	-	-	-	4,997,959	2.07%	4,997,959	[編纂]
JSCMTQ Catering ⁽²⁾	4,997,959	-	-	-	4,997,959	2.07%	4,997,959	[編纂]
HMCMTQ Catering ⁽²⁾	4,997,959	-	-	-	4,997,959	2.07%	4,997,959	[編纂]
FXMCMTQ Catering ⁽²⁾	1,079,592	-	-	-	1,079,592	0.45%	1,079,592	[編纂]
WSHCMTQ Catering ⁽²⁾	1,079,592	-	-	-	1,079,592	0.45%	1,079,592	[編纂]
CJXCMTQ Catering ⁽²⁾	994,769	-	-	-	994,769	0.41%	994,769	[編纂]
98 Endeavors LLC	17,107,482	-	-	-	17,107,482	7.10%	17,107,482	[編纂]
小計	84,364,363	-	-	-	84,364,363	35.00%	84,364,363	[編纂]
僱員激勵平台								
員工持股計劃平台I ⁽¹⁾	3,372,166	-	-	-	3,372,166	1.40%	3,372,166	[編纂]
員工持股計劃平台II ⁽³⁾	13,354,238	-	-	-	13,354,238	5.54%	13,354,238	[編纂]
小計	16,726,404	-	-	-	16,726,404	6.94%	16,726,404	[編纂]
Jsw Asia ⁽¹⁾	111,901,154	-	-	-	111,901,154	46.42%	111,901,154	[編纂]
Hillhouse								
JMD IX HK	-	22,222,222	-	-	22,222,222	9.22%	22,222,222	[編纂]
GNTR XII	-	-	457,143	533,333	990,476	0.41%	990,476	[編纂]
小計	-	22,222,222	457,143	533,333	23,212,698	9.63%	23,212,698	[編纂]
Dayone	-	-	1,904,762	2,222,222	4,126,984	1.71%	4,126,984	[編纂]
參與[編纂]的其他								
[編纂]	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
總計	212,991,921	22,222,222	2,688,436	3,136,507	241,039,086	100.00%	[編纂]	100%

附註：

- (1) 該等為控股股東的成員。
- (2) 該等由相關委託授權人全資擁有。
- (3) 假設餘下預留員工持股計劃股份(即13,354,238股股份)於[編纂]前已根據[編纂]前購股權計劃發予員工持股計劃平台II。

歷史、重組及公司架構

中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認，上述關於本集團旗下中國公司的股份轉讓、重組及收購已依法妥為完成，並已根據中國法律及法規在所有重大方面獲得所有政府批准。

併購規定

根據商務部、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（現稱國家市場監督管理總局）及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈、於2006年9月8日生效及於2009年6月22日修訂並立即生效的併購規定第11條，境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與目標公司有關聯關係的境內的公司，應報商務部審批。

根據自2020年1月1日起生效的《中華人民共和國外商投資法》及商務部官方網站公開問答欄目，商務部及其地方分局就外商投資企業的設立及登記變更的批准規定自《中華人民共和國外商投資法》實施以來已廢止。

我們的中國法律顧問告知我們，根據彼等對現時生效的中國法律法規的理解，本集團的重組不受併購規定第11條限制。

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈的國家外匯管理局37號文，(a)中國居民在以資產或股權向由其以進行投資或融資為目的而直接成立或間接控制的境外特殊目的公司（「境外特殊目的公司」）出資前，須於國家外匯管理局地方分局辦理登記；及(b)於首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變動（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，或境外特殊目的公司資本的任何增加或減少、股份轉讓或掉期及合併或拆分）於國家外匯管理局地方分局辦理登記。根據國家外匯管理局37號文，如未能遵守該等登記程序可能會受到處罰。根據境外直接投資規定，境內機構應根據境外直接投資規定的條款辦理外商投資境外直接投資登記手續（要求境內機構在進行境外直接投資前向國家外匯管理局地方分局辦理登記，境外直接投資發生任何重大變更時辦理境外直接投資登記、變更或備案手續）。

歷史、重組及公司架構

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈的國家外匯管理局13號文，接受國家外匯管理局登記的權力自國家外匯管理局地方分局下放予境內實體資產或權益所在地的地方銀行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，(i)為中國居民並於本公司間接持有股份的執行董事，即唐先生、張先生及胡先生已於2022年2月完成各自於國家外匯管理局13號文及國家外匯管理局37號文項下的登記。

歷史、重組及公司架構

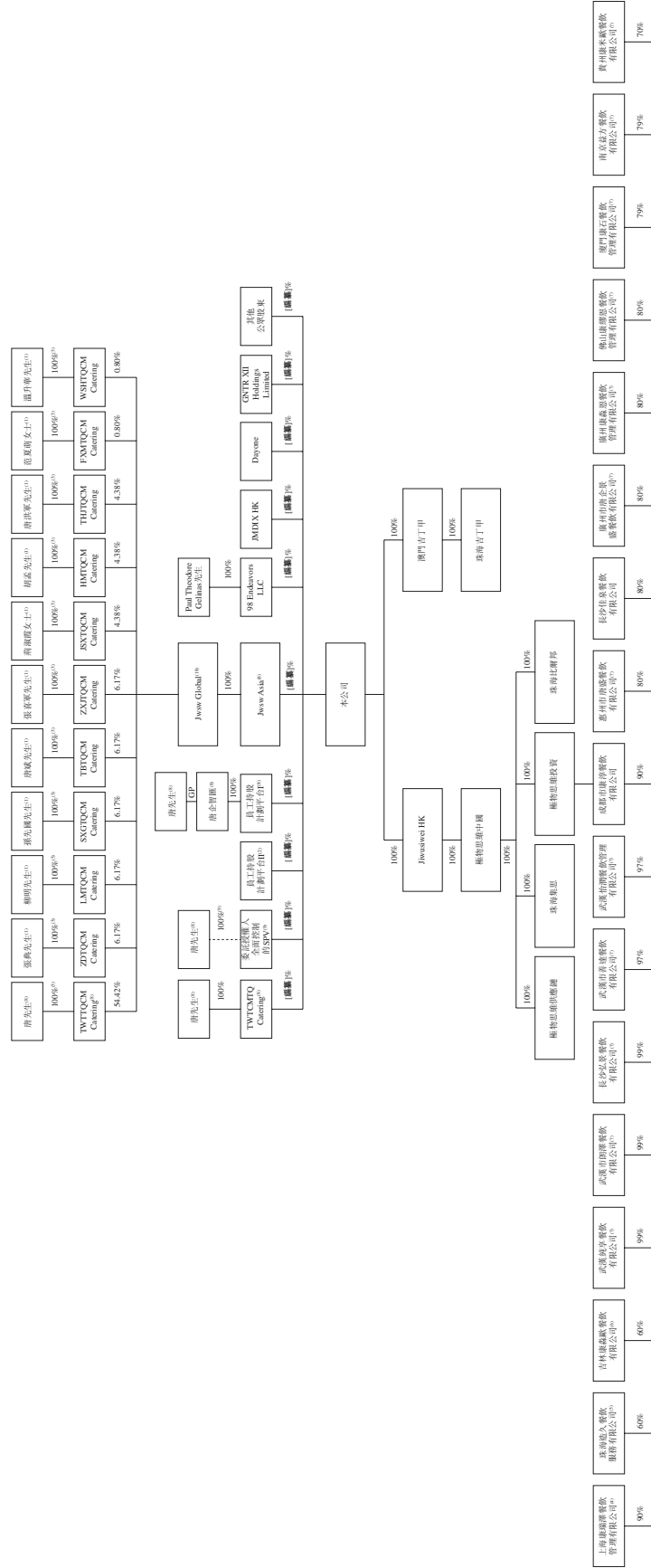
附註：

- (1) 該等人士各自為委託授權人。有關進一步詳情，請參閱本節上文「表決權委託安排」分節。
- (2) 假設**[編纂]**股份於**[編纂]**前已根據**[編纂]**前購股權計劃發行至員工持股計劃平台II。
- (3) 該等投票權透過各自Jwsw全球家族信託行使。
- (4) 該實體的餘下股權由上海愚園投資管理有限公司（一名獨立第三方）擁有。
- (5) 該實體的餘下股權由羅桂芳（一名獨立第三方）擁有。
- (6) 該實體的餘下股權由吉林市北大湖滑雪渡假區管理有限公司（一名獨立第三方）擁有。
- (7) 該等實體的餘下股權由唐盛志納投資（珠海橫琴）合夥企業（有限合夥）（「**唐盛志納**」）擁有。唐盛志納的合夥權益由(i)極物思維投資作為普通合夥人持有約6.15%；(ii)羅桂芳作為有限合夥人持有約48.46%；(iii)由黃河作為有限合夥人持有約23.08%；(iv)李任華作為有限合夥人持有10%；(v)何金瑜作為有限合夥人持有約7.69%；(vi)張繼生作為有限合夥人持有約3.85%；及(vi)魏燕作為有限合夥人持有。除極物思維投資外，其他人士均為獨立第三方。
- (8) 該等均為控股股東。
- (9) 唐先生通過表決權委託協議控制行使該等SPV的全部表決權。有關該等SPV的名單及身份，請參閱本節上文「一資本化」。有關表決權委託協議的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的簡化公司及股權架構，假設(i)所有優先股均按一股換一股的基準轉換為普通股；及(ii)[編纂]未獲行使：



附註：

(1)-(9)：請參閱本節上文「緊接[編纂]完成前的公司架構」下的相應附註。