

歷史、重組及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2012年，當時我們透過收購越南首個海外工廠而正式開展業務。此後，憑藉先進的農業技術、廣泛的產業資源及深厚的市場專業知識，以飼料業務為基石，提供養殖業全鏈條綜合解決方案，助力客戶實現養殖業現代化，創造可持續價值。我們的主要市場遍及亞洲（不含東亞）、非洲及拉丁美洲。根據弗若斯特沙利文的資料，按產量計，2024年我們是亞洲（不含東亞）第二大水產料供應商，產量達1.0百萬噸，同時按產量計，也是越南第三大飼料供應商，產量達1.7百萬噸。

透過公司重組，本公司於2025年9月17日在開曼群島註冊成立為豁免有限責任公司，作為我們現有業務的控股公司。請參閱「一 公司重組」。上市完成後，本集團將繼續專注於亞洲（不包括東亞）、非洲及拉丁美洲的飼料、種苗及動保業務，而海大集團則主要於上述地區以外的地區經營飼料、種苗及動保業務，同時在全球經營畜牧及食品加工業務。因此，於上市完成後，我們的業務將與海大集團的業務分開且獨立運作。

我們的主要里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑的摘要：

年份	里程碑
2012年	我們在越南收購首家海外工廠用於飼料生產，標誌着本集團實質化運營的起點。
2017年	我們開始戰略性擴張至印度尼西亞市場，標誌着我們在亞洲（不包括東亞）的戰略佈局進入新階段。
2019年	我們在印度尼西亞的首家蝦苗場投產，為養殖戶提供「苗－料－藥」解決方案。
2019年	我們開始進軍埃及市場，標誌着我們開啟了非洲的戰略佈局。
2020年	我們與Cherry Valley展開鴨苗合作，向養殖戶提供優質禽苗。
2021年	我們在厄瓜多爾的專業蝦料廠投產，聚焦拉美優質蝦類養殖區。
2022年	我們在越南當地的飼料產品銷量突破100萬噸。
2024年	我們的飼料銷量突破200萬噸，構建起成熟可複製的體系化競爭優勢。

歷史、重組及公司架構

我們的主要子公司

於往績記錄期間，下列子公司對我們的經營業績及財務狀況均作出重大貢獻：

子公司名稱 ⁽¹⁾	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
PT. HAIDA AGRICULTURE INDONESIA (「印尼海大」)	印度尼西亞	2017年 9月13日	印度尼西亞禽料和 水產料產品的生 產與銷售
THANG LONG (VINH LONG) BIOTECH CO. LTD. (「永隆升龍」)	越南	2019年 1月9日	越南水產料產品的 生產與銷售
VINH LONG HAI DAI CO., LTD. (「永隆海大」)	越南	2018年 9月10日	越南水產料和禽料 產品的生產與銷 售
昇龍生物科技有限公司 (「昇龍生物科技」) ⁽²⁾	越南	2008年 4月28日	越南水產料產品的 生產與銷售
HAI DUONG HAID COMPANY LIMITED (「海陽海大」)	越南	2016年 11月29日	越南水產料、畜禽 飼料產品的生產 與銷售
HAID (ECUADOR) FEED CIA. LTDA. (「厄瓜多爾海大」)	厄瓜多爾	2017年 8月10日	厄瓜多爾水產料產 品的生產與銷售

附註：

- (1) 為籌備上市，上文所述各主要子公司已進行股權轉讓，作為公司重組的一部分。因此，於公司重組完成後及截至最後實際可行日期，各主要子公司由本公司實益全資擁有。有關進一步詳情，請參閱「—公司重組」。
- (2) 2012年2月9日，昇龍生物科技被本集團收購並納入合併範圍。

歷史、重組及公司架構

本公司及我們主要子公司主要持股變動

本公司持股變動

本公司已於2025年9月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為本集團的控股公司。本公司的初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份。有關本公司作為公司重組一部分的後續主要持股變動，請參閱下文「— 公司重組」。

我們主要子公司持股變動

有關我們主要子公司持股變動的詳情，請參閱下文「— 公司重組」以及附錄四「A. 有關本集團的其他資料 — 3. 子公司的股本變動」。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 於公司重組前及截至最後實際可行日期，香港融冠全資擁有兩家於越南註冊成立的公司，即HAID FEED COMPANY LIMITED及DONG NAI HAID FARM COMPANY LIMITED。
- (2) 於公司重組前及截至最後實際可行日期，昇龍生物科技全資擁有於越南註冊成立的兩家海外子公司，即SHENG LONG BIO-TECH (TIEN GIANG) INTERNATIONAL CO., LTD (「Sheng Long Biotech (Tien Giang)」)及SHENG LONG BIOTECH (HAI DUONG) INTERNATIONAL CO., LTD (「Hai Duong Sheng Long」)。
- (3) 於公司重組前及截至最後實際可行日期，泛亞貿易亦全資擁有另外五家於英屬維爾京群島、馬來西亞及越南註冊成立的海外子公司，即Hisenor International Limited、KEMBANG SUBUR INTERNATIONAL LTD.、NAMDUONG VIETNAM AQUATIC HATCHERY CO., LTD.、SHENG LONG BIO TECH (M) SDN.BHD. 及SHENG LONG AQUA TECHNOLOGY (M) SDN. BHD.。
- (4) 於公司重組前及截至最後實際可行日期，蘭京納諾亦直接或間接全資持有另外五家於越南及柬埔寨註冊成立的海外子公司，即BINH DINH HAI LONG CO., LTD、HISTAR VIETNAM AQUATIC BREEDING COMPANY LIMITED、CAMBODIAN HAIDA AGRICULTURE AND ANIMAL HUSBANDRY TECHNOLOGY CO., LTD.、BINH PHUOC HAI LONG COMPANY LIMITED及MEKONG HAI LONG COMPANY LIMITED。
- (5) 於公司重組前，六家海外子公司，即Haid Egypt Co., Ltd (「Haid Egypt」)、Haid Egypt Aquatic Co., Ltd (「Haid Egypt Aquatic」)、Haid 3 Egypt Technology Co., Ltd (「Haid Egypt Technology」)、HAIDA AGRICULTURAL AND TECHNOLOGY NIGERIA LIMITED (「Haida Agricultural Nigeria」)、HAI HANG International Trade Nigeria Co., Ltd. (「Hai Hang International」)及Tanzania Haid Company Limited (「Tanzania Haid」)，分別位於埃及、尼日利亞及坦桑尼亞，各自分別由皇山私人新加坡及皇山控股擁有99%及1%權益。
- (6) 於公司重組前，九家海外子公司，即印尼海大、PT. HAIDA SURABAYA TRADING (「HAID Surabaya」)、PT HISENOR TECHNOLOGY INDONESIA (「印尼海興農」)、PT HAIDA BIOTECHNOLOGY INDONESIA (「HAIDA Biotech」)、PT HISENOR GENETICS INDONESIA (「Hisenor Genetics Indonesia」)、PT. HAILIANK TECHNOLOGY INDONESIA (「Hailiank Technology」)、PT OCEAN DRAGON INDONESIA (「Ocean Dragon Indonesia」)、HAID FEED BANGLADESH LIMITED (「HAID Feed Bangladesh」)及Dachuan Biotechnology Co., Ltd. (「Dachuan Biotech」)，分別位於印度尼西亞及孟加拉國，各自分別由皇山農業新加坡及皇山控股持有99%及1%權益。
- (7) Haid Technology (Thailand)由Kinghill AGRI及Kinghill PTE分別持有98%及2%。
- (8) 於公司重組完成前及截至最後實際可行日期，皇山農業亦全資擁有兩間海外子公司，即HAID AGRICULTURAL TECHNOLOGY MYANMAR COMPANY LIMITED (「Myanmar Haid」)及LAOS HAID SOLE COMPANY LIMITED (「Laos Haid」)，分別位於緬甸及老撾。

歷史、重組及公司架構

我們於下文載列公司重組的主要步驟。

1. 本公司註冊成立

本公司於2025年9月17日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，成為本集團的控股公司。於註冊成立時，本公司法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於2025年9月17日，一股股份按面值配發及發行予初始認購人Mapcal Limited，並隨後轉讓予價值基石BVI。因此，本公司成為價值基石BVI的全資子公司。

2. 離岸控股公司註冊成立及持股變動

為簡化本集團海外業務的持股架構，我們已於控股公司之間進行以下註冊成立及持股變動，詳情載列如下。

i. 新加坡

於2025年10月10日，海迪爾控股於新加坡註冊成立為一家私人股份有限公司，已發行股本為10,000美元，分為10,000股股份，全部股份已配發及發行予本公司。因此，海迪爾控股成為本公司的直接全資子公司。

自2025年10月至11月，我們進一步進行以下涉及於新加坡註冊成立的控股公司的股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓人	轉讓人	代價／美元	釐定代價基準	完成日期
蘭京里克.....	100.00%	本公司	蘭京公司新加坡	6,075,233.50 (以承兌票據 (「票據A」) 結算)	截至2025年8月31日其財務 報表所反映資產淨值的 100%	2025年 10月24日
皇山投資新加坡....	100.00%	本公司	皇山控股	1.00	截至2025年10月31日其財 務報表所反映的資產淨值 (為負數)	2025年 11月28日
皇山國際新加坡....	100.00%	本公司	皇山投資新加坡	1.00	截至2025年10月31日其財 務報表所反映的資產淨值 (為負數)	2025年 11月28日

歷史、重組及公司架構

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓人	轉讓人	代價／美元	釐定代價基準	完成日期
蘭京納諾.....	100.00%	本公司	蘭京公司新加坡	130,064,551.39 (以承兌票據 (「票據B」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映資產淨值的100%	2025年 11月28日
皇山農業新加坡....	100.00%	本公司	皇山控股	139,420,230.36 (以承兌票據 (「票據C」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映資產淨值的100%	2025年 11月28日
皇山私人新加坡....	100.00%	本公司	皇山控股	66,077,695.57 (以承兌票據 (「票據D」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映資產淨值的100%	2025年 11月28日
皇山資源新加坡....	100.00%	本公司	皇山控股	2,357,512.52 (以承兌票據 (「票據E」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映資產淨值的100%	2025年 11月28日
新加坡海興農.....	100.00%	本公司	皇山控股	1.00	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值(為負數)	2025年 11月28日
蘭京尼莫.....	100.00%	本公司	蘭京公司新加坡	15,036,661.19 (以承兌票據 (「票據F」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值的100%	2025年 11月28日

ii. 英屬維爾京群島

於2025年12月，我們進行以下涉及於英屬維爾京群島註冊成立的控股公司的股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓人	轉讓人	代價／美元	釐定代價的基準	完成日期
泛亞貿易.....	80.00%	本公司	海大國際BVI	87,681,638.89 (以承兌票據 (「票據G」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映資產淨值的100%	2025年 12月16日
升龍國際.....	100.00%	本公司	泛亞貿易	85,372,046.54 (以承兌票據 (「票據H」) 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映資產淨值的100%	2025年 12月15日

歷史、重組及公司架構

iii. 香港

於2025年12月，我們進行以下涉及於香港註冊成立的控股公司的股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓入	轉讓入	代價／美元	釐定代價的基準	完成日期
海華生物科技.....	100.00%	本公司	海大國際BVI	183,173.20 (以承兌票據 〔票據I〕 結算)	截至2025年11月30日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月18日
香港融冠.....	100.00%	本公司	價值基石BVI	13,061,875.17 (以承兌票據 〔票據J〕 結算)	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月18日

3. 若干海外業務轉入本集團

i. 越南

於上述蘭京納諾（為我們的新加坡控股公司）的全部股權轉讓完成後，由蘭京納諾持有的四家於越南註冊成立的公司（即永隆海大、BINH DINH HAI LONG CO.,LTD、海陽海大及Hai Duong Haid Breeding）的100.00%股權自2025年11月起已由本公司間接持有。

於上述皇山資源新加坡（為我們的新加坡控股公司）的全部股權轉讓完成後，永隆海聯科越南（一家於越南註冊成立的公司）的100.00%股權（由皇山資源新加坡直接持有）自2025年11月起已由本公司間接持有。

於上述升龍國際（本公司的子公司）的全部股權轉讓完成後，自2025年12月起，原本由升龍國際持有的三家於越南註冊成立的公司（即昇龍生物科技、Sheng Long Biotech (Tien Giang)及Hai Duong Sheng Long）的100.00%股權由本公司間接持有。

於上述泛亞貿易（即我們的英屬維爾京群島控股公司）的全部股權轉讓完成後，由泛亞貿易持有的四家於越南註冊成立的公司（即Long Sheng International、Vinh Long Thang Long、Long Sheng Saoi Dau及NAMDUONG VIETNAM AQUATIC HATCHERY CO.,LTD.）的100.00%股權，已自2025年12月起由本公司間接持有。

歷史、重組及公司架構

ii. 印度尼西亞

於2025年12月1日，PT. APEX POULTRY BREEDING (「Poultry Breeding」) 根據印度尼西亞法律註冊成立，註冊股本為167,000,000,000印尼盧比。於註冊成立時，Poultry Breeding分別由海迪爾控股及皇山國際新加坡持有1.00%與99.00%權益，並由本集團全資擁有。

於上述皇山農業新加坡(本公司的子公司)的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由皇山農業新加坡直接持有的七家於印度尼西亞註冊成立的公司(即印尼海大、HAID Surabaya、印尼海興農、HAIDA Biotech、Hisenor Genetics Indonesia、Hailiank Technology及Ocean Dragon Indonesia)的99.00%股權由本公司間接持有。

於2025年12月，我們進一步進行以下涉及於印度尼西亞註冊成立的子公司的股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓人	轉讓人	代價/美元	釐定代價的基準	完成日期
印尼海大.....	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	665,380.74	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月27日
HAID Surabaya.....	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	64,330.67	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月27日
印尼海興農.....	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	107,656.97	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月27日
HAIDA Biotech.....	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	236,615.00	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月27日
Hisenor Genetics Indonesia.....	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	34,600.00	面值	2025年 12月27日
Hailiank Technology.....	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	1,408.34	截至2025年10月31日其財務報表所反映的資產淨值	2025年 12月27日

歷史、重組及公司架構

iii. 厄瓜多爾

於上述蘭京里克(本公司的子公司)的全部股權轉讓完成後，自2025年10月起，原本由蘭京里克直接持有的海大海洋食品(一家於厄瓜多爾註冊成立的公司)的99.00%股權由本公司間接持有。

於上述Hisenor Aquatic Seed(本公司的子公司)的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由Hisenor Aquatic Seed直接持有的Hisenor (Ecuador)(一家於厄瓜多爾註冊成立的公司)的全部股權由本公司間接持有。

我們對於厄瓜多爾註冊成立的厄瓜多爾海大進一步進行以下股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓入	轉讓入	代價/美元	釐定代價的基準	完成日期
厄瓜多爾海大.....	95.00%	蘭京里克	廣東海大	64,381,252.45	根據獨立估值師截至2025年8月31日所編製估值報告企業估值的95.00%	於上市前
	5.00%	蘭京里克	廣州圓農	3,388,486.97	根據獨立估值師截至2025年8月31日所編製估值報告企業估值5.00%	於上市前
海大海洋食品.....	1.00%	蘭京里克	蘭京公司新加坡	65,000.00	海大海洋食品截至2025年10月31日的財務報表所反映資產淨值的1.00%	2026年1月9日

iv. 印度

於上述蘭京尼莫(本公司的子公司)的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由蘭京尼莫直接持有的升龍生物科技(印度)(一家於印度註冊成立的公司)的99.90%股權由本公司間接持有。

歷史、重組及公司架構

v. 孟加拉國

於上述皇山農業新加坡（本公司的子公司）的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由皇山農業新加坡直接持有的兩家於孟加拉國註冊成立的公司（即HAID Feed Bangladesh及Dachuan Biotech）的99.00%股權由本公司間接持有。

vi. 埃及

於上述皇山私人新加坡（本公司的子公司）的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由皇山私人新加坡直接持有的三家於埃及註冊成立的公司（即Haid Egypt、Haid Egypt Aquatic及Haid Egypt Technology）的99.00%股權由本公司間接持有。

2026年1月，我們進行以下涉及本集團於埃及註冊成立的子公司的股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓人	轉讓人	代價／埃及鎊	釐定代價的基準	完成日期
Haid Egypt	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	2,421,278	其註冊股本	於上市前
Haid Egypt Aquatic	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	9,957,448	其註冊股本	於上市前
Haid Egypt Technology	1.00%	海迪爾控股	皇山控股	20,000	其註冊股本	於上市前

vii. 尼日利亞

於上述皇山私人新加坡（本公司的子公司）的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由皇山私人新加坡直接持有的兩家於尼日利亞註冊成立的公司（即Haida Agricultural Nigeria及Hai Hang International）的99.00%股權由本公司間接持有。

自2025年12月，我們進行以下涉及本集團於尼日利亞註冊成立的子公司的股權轉讓：

目標公司名稱	所收購 股權比例	承讓人	轉讓人	代價／ 尼日利亞奈拉	釐定代價的基準	完成日期
Haida Agricultural Nigeria	1.00%	皇山私人新 加坡	皇山控股	18,084,800.00	面值	於上市前
Hai Hang International	1.00%	皇山私人新 加坡	皇山控股	1,000,000.00	面值	於上市前

歷史、重組及公司架構

viii. 坦桑尼亞

於上述皇山私人新加坡（本公司的子公司）的全部股權轉讓完成後，自2025年11月起，原本由皇山私人新加坡直接持有的Tanzania Haid（一家於坦桑尼亞註冊成立的公司）的99.00%股權由本公司間接持有。

於2025年12月，海迪爾控股認購Tanzania Haid的1.00%股權，於該認購事項完成後，Tanzania Haid由本公司全資擁有。

ix. 新加坡

於2025年11月，我們進行一項股權轉讓，涉及以代價1.00美元將海大生物科技新加坡的88.00%股權由海大國際新加坡轉讓予本公司。該代價乃基於海大生物科技新加坡截至2025年10月31日的財務報表所反映資產淨值（為負值）釐定。該股權轉讓於2025年11月27日完成。

於上述本公司境外控股公司的全部股權轉讓完成後，除上文所述者外，於柬埔寨、馬來西亞、緬甸、泰國、老撾、巴西及英屬維爾京群島註冊成立的公司，原由我們的境外控股公司持有，現已由本公司間接持有。有關詳情，請參閱下文緊隨公司重組完成後的公司架構。

4. 本公司進行股份拆細及股份發行

於2025年12月23日，股東議決（其中包括）將當時每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份拆細為四股每股面值0.000025美元的股份（「股份拆細」）。於股份拆細完成後，本公司的法定股本變為50,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份。

為抵銷本公司為進行公司重組而發行的承兌票據，於2025年12月23日，本公司以代價567,906,204.75美元向本公司唯一股東價值基石BVI發行及配發999,999,996股股份，該代價乃以現金及承兌票據（包括票據A、票據B、票據C、票據D、票據E、票據F、票據G、票據H、票據I及票據J）結算（「該發行」）。於該發行完成後，本公司為進行公司重組而發行的所有承兌票據已抵銷，1,000,000,000股股份已發行及繳足本公司繼續由價值基石BVI全資擁有。

誠如我們有關新加坡、開曼群島、英屬維爾京群島、印度尼西亞、厄瓜多爾、印度及埃及法律的法律顧問所告知，本公司的註冊成立以及與公司重組相關的實體及業務轉讓，在所有重大方面均根據新加坡、開曼群島、英屬維爾京群島、印度尼西亞、厄瓜多爾、印度及埃及的適用法律及法規進行。

歷史、重組及公司架構

- (2) 泛亞貿易亦全資擁有另外五家於英屬維爾京群島、馬來西亞及越南註冊成立的外資子公司，即海興農國際BVI、客邦國際馬來西亞、越南南洋、馬來西亞、龍及馬來西亞升龍水產。
- (3) 昇龍生物科技全資擁有四家於越南註冊成立的外資子公司，即Sheng Long Biotech (Tien Giang)、Hai Duong Sheng Long、升龍生物胡莊分公司及升龍生物寧順分公司。
- (4) 蘭京納諾亦全資擁有另外五家於越南及柬埔寨註冊成立的外資子公司，即平定海龍越南、越南海澤農、柬埔寨海大、平福海龍越南及湄公海龍越南。
- (5) 升龍生物科技(印度)由蘭京尼莫(本公司的全資子公司)及蘭京公司新加坡(於公司重組完成後控股股東集團的成員)分別擁有99.9%及0.1%。
- (6) 兩間海外子公司，Haida Agricultural Nigeria及Hai Hang International均位於尼日利亞，屬本公司的全資子公司。
- (7) 四家位於埃及及坦桑尼亞的外資子公司(即Haid Egypt、Haid Egypt Aquatic、Haid Egypt Technology及Tanzania Haid)各自由皇山私人新加坡及海迪爾控股股(兩者均為本公司的全資子公司)分別擁有99%及1%股權。
- (8) 六家位於印度尼西亞的外資子公司(即印尼海大、HAID Surabaya、印尼海興農、HAIDA Biotech、Hisenor Genetics Indonesia及Haitiank Technology)各自由皇山農業新加坡及海迪爾控股(兩者均為本公司的全資子公司)分別擁有99%及1%股權。
- (9) Haid Technology (Thailand)由Kinghill AGRI及Kinghill PTE分別持有98%及2%。
- (10) 皇山農業選分別在緬甸及老撾全資擁有兩間海外子公司，即Myanmar Haid及Laos Haid。
- (11) 三家位於印度尼西亞及孟加拉國的外資子公司(即Ocean Dragon Indonesia、HAID Feed Bangladesh及Dachuan Biotech)各自由皇山農業新加坡(本公司的全資子公司)及皇山控股(於公司重組完成後控股股東集團的成員)分別擁有99%及1%股權。
- (12) Poultry Breeding由皇山控股及海迪爾控股(兩者均為本公司的全資子公司)分別擁有99%及1%股權。

歷史、重組及公司架構

重大收購、出售及合併事項

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何根據上市規則第4.05A條規定須予披露的重大收購、出售或合併。除上文「一公司重組」所披露者外，於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團並無進行任何重大收購、合併或出售。

公眾持股量及自由流通量

公眾持股量

由於截至最後實際可行日期價值基石BVI為我們的唯一直接股東，因此亦為本公司的核心關連人士。就上市規則第8.08條而言，價值基石BVI持有的股份將不計入公眾持股量。因此，於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），[編纂]股股份（佔本公司已發行股份約[編纂]%），將於上市後計入本公司的公眾持股量。根據上市規則第8.08(1)條，須由公眾人士持有的股份指定百分比為以下較高者：(i)使公眾人士持有的有關證券於上市時的預期市值達[編纂]的百分比；及(ii)[編纂]%（按指示性[編纂]範圍的下限、中位數或上限計算）。因此，本公司將能夠符合上市規則第8.08條的最低公眾持股量規定。

自由流通量

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於上市時可供交易。這一般指尋求上市的股份類別由公眾人士持有，且不受（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下）任何出售限制所限的一部分，於上市時必須：(1)佔尋求上市的股份類別已發行股份（不包括庫存股份）總數至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(2)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

基於(i)[編纂]中概無[編纂]將分配予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，(ii)所有將發行予基石投資者（如有）的股份須遵守自上市日期起計六個月的禁售期，及按每股[編纂]最低為[編纂]港元計算，本公司預期將符合上市規則第8.08A條項下的自由流通量規定。

