
歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2017年，當時我們主要附屬公司之一粵十信息於中國成立。於2019年12月24日，本公司在中國成立為有限責任公司。多年來，在本集團董事會主席、執行董事兼總經理陳先生的領導下，並憑藉我們的專有技術及於行業內的豐富經驗，我們目前採用雙核心數據驅動的業務模式，包括(i)冷鏈農產品銷售(為我們的主要增長引擎)；及(ii)提供冷鏈數智綜合解決方案(為鞏固支持我們營運的數智化能力)。有關陳先生的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

本公司於2025年12月1日改制為股份有限公司，名為深圳粵十數智股份有限公司。

業務里程碑

下表載列我們業務發展的重要里程碑：

年份	里程碑
2017年	我們主要附屬公司之一粵十信息於中國成立為有限責任公司。
2019年	本公司於中國成立為有限責任公司，名稱為深圳粵十互聯網科技有限公司。 我們主要附屬公司之一粵十供應鏈成立為有限責任公司。
2023年	我們從CFH(我們的[編纂]投資者，由中糧集團有限公司控制)獲得[編纂]投資。 我們擴大了冷鏈農產品的銷售。 我們獲深圳市中小企業服務局認可為專精特新中小企業。 我們獲認可為2023德勤深圳高科技高成長20強。
2024年	我們已從貴州鄉村基金及遼泉鄉村基金(我們的[編纂]投資者，由中華全國供銷合作總社控制)獲得[編纂]投資。 我們獲深圳市工業和信息化局、深圳市財政局及國家稅務總局深圳市稅務局認可為高新技術企業。 我們獲中國隱形獨角獸企業500強評審委員會認可為2024年中國隱形獨角獸企業500強。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2025年	我們獲胡潤研究院認可為2024年胡潤全球獵豹企業。
	我們獲深圳市鄉村振興和協作交流局認可為深圳市農業龍頭企業。
	我們已從廣墾農業供給側基金及廣墾榮昱(我們的[編纂]投資者，由廣東省農墾集團公司投資)獲得[編纂]投資。
	我們獲中國隱形獨角獸企業500強評價委員會認可為「2025年中國隱形獨角獸企業500強」。
	粵十信息榮獲「跨境物流與供應鏈服務創新優秀實踐案例」。
	本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為深圳粵十數智股份有限公司。

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，以下實體為我們的主要附屬公司，於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻：

公司名稱	成立及開始營業日期	成立地點	註冊股本	主要業務活動
粵十信息	2017年4月7日	中國	人民幣110,000,000元	信息技術及網絡技術開發
粵十供應鏈	2019年6月11日	中國	人民幣1,000,000,000元	供應鏈管理服務及食品貿易
北京一噸	2024年1月22日	中國	人民幣10,000,000元	供應鏈管理服務
江蘇創程	2024年6月12日	中國	人民幣50,000,000元	供應鏈管理服務

歷史、發展及公司架構

本集團的成立及發展

粵十信息的成立及早期股權變動

粵十信息於2017年4月7日根據中國法律成立為有限責任公司。於註冊成立時，粵十信息分別由三位早期創始股東王一鵠、劉星亮及呂年珍持有62.5%、27.5%及10.0%。陳先生自2017年4月起於粵十信息任職，且於2018年10月，彼收購粵十信息60%股權，並成為粵十信息的單一最大股東。經過一系列早期股權變動後，於2019年10月31日，粵十信息分別由深圳銘科信（當時由陳先生作為普通合夥人控制的有限合夥企業）、陳先生、深圳銘軒投資合夥企業（有限合夥）（「深圳銘軒」）（當時由陳先生作為普通合夥人控制的有限合夥企業）及深圳漢維（一名獨立第三方）持有38%、36%、23%及3%。

本公司的成立及收購粵十信息

本公司深圳粵十五聯網科技有限公司於2019年12月24日根據中國法律成立為有限責任公司。於註冊成立時，本公司由深圳銘科信、陳先生、深圳銘軒及深圳漢維分別持有38%、36%、23%及3%。

於2020年1月，粵十信息的當時股東（即深圳銘科信、陳先生、深圳銘軒及深圳漢維）將其各自於粵十信息的38%、36%、23%及3%股權轉讓予本公司，總代價為人民幣51.5百萬元，乃經參考粵十信息的資產淨值及財務表現以及過往投資成本後釐定。該等股權轉讓完成後，粵十信息成為我們的全資附屬公司。

2025年前本公司主要股權變動

自2020年至2025年，我們進行了一系列股份轉讓及增資，包括陳先生及其控制實體之間的股份轉讓，及我們的[編纂]投資者作出的投資。

根據深圳銘軒與陳先生日期為2021年3月17日的股份轉讓協議，深圳銘軒（當時由陳先生作為其普通合夥人控制）以名義代價向陳先生轉讓註冊資本人民幣2,300,000元。股份轉讓完成後，深圳銘軒不再為我們的股東。

為簡化深圳銘科信有限合夥人的決策程序，粵十投資由陳先生擔任普通合夥人成立，取代深圳銘科信成為本公司的直接持股平台。根據深圳銘科信與粵十投資（兩者當時均由陳先生作為普通合夥人控制）日期為2025年8月22日的股份轉讓協議，深圳銘科信向粵十投資轉讓註冊資本人民幣3,800,000元，代價為人民幣3,800,000元，乃經參考註冊資本釐定。股份轉讓完成後，深圳銘科信不再為我們的股東。若干其他有限合夥企業作為間接持股平台成立，並擔任粵十投資的有限合夥人（「粵十投資有限合夥人」）。深圳銘科信的有限合夥人成為粵十投資有限合夥人的有限合夥人。截至最後實際可行日期，粵十投資由陳先生（作為普通合夥人）持有0.001%及由33名粵十投資有限合夥人合共持有99.999%。為便於管理，劉星亮先生擔任各個粵十投資有限合夥人的普通合夥人。在粵十投資有限合夥人的有限合夥人中，(i)執行董事史偉琦先生，通過其作為有限合夥人持有粵十投資有限合夥人99.999%的合

歷史、發展及公司架構

夥權益，而持有粵十投資2.6316%合夥權益；(ii)執行董事江俊東先生，通過其作為有限合夥人持有粵十投資有限合夥人99.999%的合夥權益，而持有粵十投資0.2653%合夥權益；(iii)執行董事師海珍女士，通過其作為有限合夥人持有粵十投資有限合夥人99.999%的合夥權益，而持有粵十投資0.2653%合夥權益；(iv)廖雨晴女士，作為粵十供應鏈的監事及關連人士，通過其作為有限合夥人分別持有三家粵十投資有限合夥人0.1%、0.1%及0.0594%的合夥權益，而持有粵十投資26.6062%合夥權益；(v)王凱先生，於過去十二個月內曾任董事及我們的關連人士，通過其作為有限合夥人持有粵十投資有限合夥人90.4%的合夥權益，而持有粵十投資7.2734%合夥權益；及(vi)林良全先生，於過去十二個月內曾任董事及關連人士，通過其作為有限合夥人持有粵十投資有限合夥人99.999%的合夥權益，而持有粵十投資0.8124%合夥權益。除上文所披露者外，粵十投資有限合夥人的其他最終實益擁有人均為獨立第三方。

有關[編纂]投資者所作投資的詳情，請參閱下文「[編纂]投資」。

於完成上述股份轉讓及[編纂]投資後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本 (人民幣元)	概約持股百分比
粵十投資	3,800,000	24.39%
陳先生	3,290,645	21.12%
CFH	1,201,505	7.71%
粵十創業	1,089,228	6.99%
與君數智	1,008,837	6.48%
廣墾農業供給側基金	881,103	5.66%
貴州鄉村基金	591,705	3.80%
遼泉鄉村基金	440,552	2.83%
深圳虹喬	432,970	2.78%
啓賦互聯	417,915	2.68%
盈潤智雲	417,915	2.68%
深圳創富工場	417,915	2.68%
創科曉宸	208,957	1.34%
深圳高新投	208,957	1.34%
金證引擎二號	204,082	1.31%
無錫梁溪產業基金	151,153	0.97%
長禾八號	139,305	0.89%
上海仁賞	132,166	0.85%
深圳拓華	104,479	0.67%
灣興耀成	104,478	0.67%
廣墾榮昱	100,769	0.65%
灣興勢成	91,043	0.58%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

股東名稱	所認購註冊資本 (人民幣元)	概約持股百分比
長禾十一號	78,320	0.50%
貴陽服務外包基金	60,461	0.39%
萬詩樂	4,406	0.03%
合計	15,578,866	100.00%

於2025年改制為股份有限公司

於2025年11月21日，我們的股東決議案批准(其中包括)：(i)本公司由有限責任公司改制為股份有限公司；及(ii)將本公司截至2025年10月31日的資產淨值折合為20,000,000股每股面值人民幣1元的本公司股份，而餘下資產淨值則計入本公司的資本儲備。

於改制後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	持有的 股份數目	概約持股 百分比
粵十投資	4,878,404	24.39%
陳先生	4,224,501	21.12%
CFH	1,542,481	7.71%
粵十創業	1,398,341	6.99%
與君數智	1,295,135	6.48%
廣墾農業供給側基金	1,131,152	5.66%
貴州鄉村基金	759,625	3.80%
遼泉鄉村基金	565,576	2.83%
深圳虹喬	555,843	2.78%
啓賦互聯	536,515	2.68%
深圳創富工場	536,515	2.68%
盈潤智雲	536,515	2.68%
創科曉宸	268,257	1.34%
深圳高新投	268,257	1.34%
金證引擎二號	261,999	1.31%
無錫梁溪產業基金	194,049	0.97%
長禾八號	178,838	0.89%
上海仁賞	169,673	0.85%
深圳拓華	134,129	0.67%
灣興耀成	134,128	0.67%
廣墾榮昱	129,366	0.65%
灣興勢成	116,880	0.58%
長禾十一號	100,546	0.50%
貴陽服務外包基金	77,619	0.39%
萬詩樂	5,656	0.03%
合計	20,000,000	100.00%

歷史、發展及公司架構

改制後的[編纂]投資

於我們改制為股份有限公司後，我們與[編纂]投資者進行了額外一輪[編纂]投資。詳情請參閱下文「— [編纂]投資」。有關本公司於緊隨[編纂]投資完成後的持股情況，請參閱下文「— 本公司資本化」。

[編纂]時股份拆細

經我們於2025年12月30日舉行的股東大會批准，緊隨[編纂]後，本公司普通股將按一拆十基準進行拆細，股份面值將由每股人民幣1.0元變更為每股人民幣0.1元。緊隨有關股份拆細後，本公司註冊股本將為人民幣[編纂]元，分為[編纂]股每股面值人民幣0.1元的股份。

主要收購、出售及合併

北京粵十機器人作為我們的全資附屬公司成立於2022年11月22日。由於當時本公司股東未能就北京粵十機器人擬定的業務達成一致，故於2023年8月10日，本公司分別與粵十一號合夥企業、粵十二號合夥企業簽訂股權轉讓協議，據此本公司以名義代價將所持北京粵十機器人20%及50%股權分別轉讓予粵十一號合夥企業及粵十二號合夥企業，因北京粵十機器人當時屬控股公司且無實質營運。上述股權轉讓完成後，北京粵十機器人由粵十二號合夥企業、本公司及粵十一號合夥企業分別持有50%、30%及20%股權。有關北京粵十機器人現有業務的更多詳情，請參閱「與我們的控股股東的關係 — 業務劃分」一節。

粵十一號合夥企業當時由陳先生(99%)擔任普通合夥人，廖雨晴女士(1%)擔任有限合夥人。粵十二號合夥企業當時由陳先生(40%)擔任普通合夥人，粵十信息(60%)擔任有限合夥人，並根據粵十信息與陳先生於2023年8月1日簽訂的名義持股協議(「名義持股協議」)擔任名義持有人。據本公司中國法律顧問告知，名義持股協議有效且具約束力，粵十二號合夥企業由陳先生控制。因此，上述股權轉讓完成後，北京粵十機器人不再為本公司附屬公司，並被列為本公司聯營公司。北京粵十機器人的會計處理詳見會計師報告附註17。於2025年9月22日，粵十信息將其於粵十二號合夥企業的60%合夥權益轉讓予陳先生所控制之實體，以反映粵十二號合夥企業的實際股權結構。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，我們處置數家附屬公司，原因為彼等自成立以來並無實際業務營運或主要從事並非我們主營業務的冷鏈物流業務。

由於上述於往績記錄期間處置的實體對本集團的財務貢獻微不足道，故該等處置並未對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。於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而言屬重大的主要收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

「編纂」投資

概覽

我們「編纂」投資的主要條款概述如下：

輪	「編纂」投資者的名稱	認購方式	投資日期	代價的最後結算日期	註冊資本金額 (人民幣元)／ 認購／收購的 股份 ⁽⁴⁾	代價 (人民幣元)	每股H股成本 (人民幣元) ⁽¹⁾	「編纂」折讓 ⁽²⁾
天使輪投資	金證引擎二號	由杭州金證轉讓 ⁽³⁾	2020年6月23日及 2024年9月13日	2024年12月27日	204,082	2,000,000	0.76	[編纂]%
Pre-A輪投資	灣興勢成	由深圳漢維轉讓	2022年7月6日	2022年8月4日	91,043	4,350,000	3.72 ⁽⁵⁾	[編纂]%
	長禾八號	新認購	2021年3月11日	2021年3月16日	139,305	4,000,000	2.24	[編纂]%
A輪投資	深圳拓華	新認購	2021年3月11日	2021年3月17日	104,479	3,000,000	2.24	[編纂]%
	啓賦互聯	新認購	2021年12月2日	2022年2月11日	417,915	20,000,000	3.73	[編纂]%
	灣興耀成	新認購	2021年12月2日	2021年12月15日	104,478	5,000,000	3.73	[編纂]%
	盈潤智雲	新認購	2021年12月2日	2022年1月20日	417,915	20,000,000	3.73	[編纂]%
	創科曉宸	由深圳漢維轉讓	2022年5月16日	2022年8月26日	208,957	10,000,000	3.73	[編纂]%
B輪投資	深圳高新投	新認購	2022年7月6日	2022年11月22日	208,957	10,000,000	3.73	[編纂]%
	深圳創富工場	由麥剛轉讓	2025年8月22日	2025年11月10日	417,915	20,000,000	3.73	[編纂]%
	CFH	新認購	2023年3月10日	2024年10月10日	1,201,505	100,000,000	6.48	[編纂]%
	與君數智	由粵十創業轉讓	2024年1月26日 ⁽⁶⁾	2025年10月27日	1,441,807	64,500,000	4.98 ⁽⁷⁾	[編纂]%
	深圳虹喬	由與君數智轉讓	2025年4月10日	2025年11月21日	43,297	27,681,895	4.98 ⁽⁸⁾	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪	[編纂]投資者的名稱	認購方式	投資日期	代價的最後結算日期	註冊資本金額 (人民幣元)／ 認購／收購的 股份 ⁽⁴⁾	代價 (人民幣元)	每股H股成本 (人民幣元) ⁽¹⁾	[編纂]折讓 ⁽²⁾
C輪投資	走泉鄉村基金	新認購	2024年7月25日	2024年9月13日	440,552	50,000,000	8.84	[編纂]%
	上海仁賞	新認購	2024年9月27日	2024年11月1日	132,166	15,000,000	8.84	[編纂]%
	長禾十一號	由粵十創業轉讓	2024年12月3日	2024年12月16日	7,832	8,000,000	7.96 ⁽³⁾	[編纂]%
	貴州鄉村基金	新認購	2024年12月12日	2024年12月18日	440,552	50,000,000	8.84	[編纂]%
	廣墾農業供給側基金	新認購	2025年3月21日	2025年3月31日	881,103	100,000,000	8.84	[編纂]%
D輪投資	萬詩樂	新認購	2025年3月21日	2025年4月2日	4,406	500,000	8.84	[編纂]%
	貴州鄉村基金	新認購	2025年8月22日	2025年10月24日	151,153	30,000,000	15.46	[編纂]%
	無錫梁溪產業基金	新認購	2025年10月20日	2025年10月27日	151,153	30,000,000	15.46	[編纂]%
	廣墾榮昱	新認購	2025年10月20日	2025年10月22日	100,769	20,000,000	15.46	[編纂]%
	貴陽服務外包基金	新認購	2025年10月20日	2025年10月29日	60,461	12,000,000	15.46	[編纂]%
E輪投資	蘇州創澤	新認購	2025年12月15日	2025年12月18日	85,714	30,000,000	35.00	[編纂]%
	東方低空	新認購	2025年12月15日	2025年12月18日	128,571	45,000,000	35.00	[編纂]%
	七都創禾	新認購	2025年12月15日	2025年12月18日	42,857	15,000,000	35.00	[編纂]%
	創禾雲上	新認購	2025年12月15日	2025年12月18日	28,571	10,000,000	35.00	[編纂]%
	東方江村	新認購	2025年12月15日	2025年12月18日	142,857	50,000,000	35.00	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 每股H股成本乃根據本公司改制為股份有限公司後及股份拆細完成後的相關股份數目計算。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)。
- (3) [編纂]投資乃透過股份轉讓進行，而代價乃經金證引擎二號與杭州金證經計及過往投資成本及合理投資回報後進行公平磋商釐定。
- (4) 所收購／認購的註冊資本金額代表本公司於相關投資時的註冊資本，該等投資乃於本公司於2025年12月改制為股份有限公司之前進行。
- (5) [編纂]投資乃透過股份轉讓進行，而代價乃經參考我們A輪投資的股價釐定。儘管如此，灣興勢成被歸類為天使輪投資者，乃由於其為向於天使輪投資期間投資本公司的深圳漢維當時的股東，且灣興勢成承擔了天使輪投資者的權利及義務。
- (6) 該日期指支付代價第一期款項的日期。與君數智與粵十創業之間的股份轉讓協議已於2025年1月9日追溯簽署。
- (7) [編纂]投資乃透過股份轉讓進行，而代價乃經與君數智與粵十創業經計及針對B輪投資中新認購股份股價所議定的折讓後進行公平磋商釐定。
- (8) [編纂]投資乃透過股份轉讓進行，而代價乃經深圳虹喬與與君數智經計及投資的歷史價格後進行公平磋商釐定。
- (9) [編纂]投資乃透過股份轉讓進行，而代價乃經長禾十一號與粵十創業經計及針對C輪投資中新認購股份股價所議定的折讓後進行公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資的主要條款及[編纂]投資者權利

下表載列[編纂]投資的其他主要條款：

[編纂]投資所得款項的用途	我們將[編纂]投資所得款項主要用於促進我們主營業務的增長及擴張以及作一般營運資金用途。 截至最後實際可行日期，[編纂]投資籌集的約76.6%所得款項中已獲動用。
代價釐定基準	[編纂]投資的代價乃由各[編纂]投資者與本集團或其他現有股東經公平磋商並計及投資時間、我們的業務經營狀況及本公司前景後釐定。
禁售期	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]投資者)不得出售其持有的任何股份。
[編纂]投資的戰略效益	於[編纂]投資時，董事認為，本公司將受益於[編纂]投資者對本公司投資所提供的額外資本、[編纂]投資者可能為本公司帶來的行業洞見、業務擴張建議或戰略方向。 董事亦認為，[編纂]投資者對本公司的投資表明彼等對本集團營運的信心，並是對我們業績、實力及前景的認可。

[編纂]投資者的特別權利

就[編纂]投資而言，[編纂]投資者已獲授予若干特別權利，包括但不限於優先購買權、共同出售權、反攤薄權、清算權及贖回權。根據本公司與本公司全體股東日期為2025年12月22日的終止協議(「終止協議」)，(a)贖回權須於本公司向聯交所首次提交[編纂]申請(「[編纂]申請」)之日的前一日終止，且自始無效；及(b)授予[編纂]投資者的所有其他特別權利須於[編纂]時終止，且自始無效。

倘出現以下情況，特別權利可予恢復：(i)本公司撤回[編纂]申請材料；(ii)本次發行[編纂]申請材料被有權證券監督管理機構或證券交易所決定不予受理／不予核准／終止審查的；或(iii)本公司未能於[編纂]申請後24個月內或終止協議所載經全體股東同意之任何延長期間內完成[編纂]及[編纂]，惟就贖回權而言僅可恢復我們控股股東所授予的贖回權。

歷史、發展及公司架構

遵守[編纂]投資指引

基於(i)[編纂]投資的代價已於我們向聯交所首次提交[編纂]申請日期前超過28個完整日不可撤回地結清；及(ii)授予[編纂]投資者的所有特別權利將於[編纂]前終止(上文所述的贖回權除外)，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合《新上市申請人指引》第4.2章(首次公開發售前投資)的指引。

有關[編纂]投資者的資料

以下載列有關我們[編纂]投資者的資料。

CFH

CFH為一家於2021年9月6日在開曼群島成立的有限合夥企業，其普通合夥人為Green Prosperity Limited，由中糧資本(香港)有限公司全資擁有，而該公司則由中糧資本投資有限公司全資擁有。中糧資本投資有限公司由中糧資本控股股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002423)全資擁有，而中糧資本控股股份有限公司由中糧集團有限公司控制，並由中國國務院最終控制。CFH為一項由中糧資產管理(國際)有限公司管理的私募股權基金。上述各實體均為獨立第三方。

長禾資本實體(包括長禾八號及長禾十一號)

長禾八號為一家於2019年3月11日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳長禾資本管理有限公司(「長禾資本管理」)。概無長禾八號的有限合夥人持有長禾八號30%或以上權益。

長禾十一號為一家於2023年11月24日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為長禾資本管理。除深圳市深巨元信用諮詢有限公司(由獨立第三方梁尚青控制)持有長禾十一號38.3%權益外，概無其他有限合夥人持有長禾十一號30%或以上權益。

長禾八號及長禾十一號為長禾資本管理所管理的私募股權基金，該公司由吳瓊琛及黃慶偉(均為獨立第三方)分別持有51%及49%。長禾資本管理主要從事高科技及醫藥行業投資。

上述各實體均為獨立第三方。

中國供銷社控股實體(包括貴州鄉村基金及遼泉鄉村基金)

貴州鄉村基金為一家於2023年10月16日在中國成立的有限合夥企業，由(i)一名普通合夥人江蘇新供銷基金管理有限公司(「江蘇新供銷」)持有1%；(ii)一名有限合夥人青島聯悅振興投資合夥企業(有限合夥)持有50%及(iii)一名有限合夥人貴州省農業農村現代化發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)持有49%。

歷史、發展及公司架構

遼泉鄉村基金為一家於2022年2月10日在中國成立的有限合夥企業，由(i)一名普通合夥人江蘇新供銷持有1%；(ii)一名有限合夥人青島天悅振興一期投資合夥企業(有限合夥)持有44%；(iii)一名有限合夥人淮安市產業投資基金(有限合夥)持有30%；(iv)一名有限合夥人江蘇省政府投資基金(有限合夥)持有24%；及(v)一名有限合夥人新供銷產業發展基金管理有限責任公司持有1%。

貴州鄉村基金及遼泉鄉村基金為由江蘇新供銷所管理的私募股權基金，而江蘇新供銷由新供銷產業發展基金管理有限責任公司持有51.0%，而後者則由中國供銷集團有限公司持有80.2%，並由中華全國供銷合作總社最終控制。上述各實體均為獨立第三方。

創科曉宸

創科曉宸為一家於2022年3月22日在中國成立的有限合夥企業，由(i)一名普通合夥人鄭意輝持有25%；(ii)一名有限合夥人張曉蘭持有40%；及(iii)一名有限合夥人郭秀蘭持有35%。上述各實體及個人均為獨立第三方。

東方國資實體(包括創禾雲上、東方低空、東方江村、七都創禾及蘇州創澤)

創禾雲上為一家於2022年11月15日在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州東方創禾私募基金管理有限公司(「蘇州東方創禾」)持有20%及其兩名有限合夥人蘇州市吳江區財政局及蘇州吳江蘇州灣產業投資有限公司分別持有60%及20%。

東方低空為一家於2024年4月17日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人蘇州東方創禾持有3%；(ii)一名有限合夥人蘇州市吳江東方國有資本投資經營有限公司(「蘇州吳江東方資本」)(由蘇州市吳江區人民政府國有資產監督管理辦公室(「蘇州吳江國資委」)控制)持有56%；及(iii)其他五名有限合夥人合共持有41%，且該等有限合夥人概無持有30%或以上權益。

東方江村為一家於2024年8月21日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人蘇州東方創禾持有4%及(ii)其兩名有限合夥人蘇州市吳江江村投資發展有限公司及蘇州市吳江區常青愛心幫困會分別持有75%及21%。

七都創禾為一家於2022年7月13日在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州東方創禾持有10%及有限合夥人江蘇南太湖投資集團有限公司持有90%。

蘇州創澤為一家於2025年3月6日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人蘇州市吳江創業投資有限公司(「蘇州吳江創投」)持有1%及(ii)三名有限合夥人蘇州東方創聯投資

歷史、發展及公司架構

管理有限公司、江蘇盛澤投資有限公司及蘇州澄瀾創躍管理諮詢合夥企業(有限合夥)分別持有58.7%、40.0%及0.3%。

創禾雲上、東方低空、東方江村及七都創禾均為蘇州東方創禾所管理的私募股權基金。蘇州創澤為蘇州吳江創投管理的私募股權基金。蘇州東方創禾及蘇州吳江創投均由蘇州吳江東方資本全資擁有，後者由蘇州吳江國資委控制。上述各實體均為獨立第三方。

廣墾太證基金投資人(包括廣墾農業供給側基金、廣墾榮昱及萬詩樂)

廣墾農業供給側基金為一家於2019年4月29日在中國成立的有限合夥企業，由(i)一名普通合夥人廣東廣墾太證私募股權投資基金管理有限公司(「廣東廣墾太證」)持有0.06%；(ii)一名有限合夥人廣東省農墾集團公司持有50%；(iii)一名有限合夥人廣東省農業供給側結構性改革基金合夥企業(有限合夥)持有33.33%；及(iv)兩名其他有限合夥人持有16.61%。

廣墾榮昱為一家於2025年9月11日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其兩名普通合夥人廣東廣墾太證持有0.95%及唐威持有4.76%；(ii)一名有限合夥人葉燕萍持有65.71%；及(iii)四名其他有限合夥人持有28.57%。

廣墾農業供給側基金及廣墾榮昱為廣東廣墾太證管理的私募股權基金，而廣東廣墾太證由(i)贛州京平投資管理中心(有限合夥)(「贛州京平」)(其普通合夥人為朱蓉)持有60%；及(ii)廣東省粵墾投資有限公司持有40%。

萬詩樂女士是廣東廣墾太證的董事並為贛州京平的有限合夥人。

上述各實體及個人均為獨立第三方。

貴陽服務外包基金

貴陽服務外包基金為一家於2016年2月19日在中國成立的有限責任公司，由貴陽市工業發展基金合夥企業(有限合夥)及貴陽市創業投資有限公司分別持有99.36%及0.64%。貴陽服務外包基金為貴陽市創業投資有限公司管理的私募股權基金，其由貴陽市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制97.14%。

啟賦互聯

啟賦互聯為一家於2014年2月21日在中國成立的有限公司，由啟賦私募基金管理有限公司(「啟賦基金」)全資擁有，後者由傅哲寬最終控制。傅哲寬為一名資深投資者，亦為啟賦基金的創始人。彼於私募股權投資方面擁有逾20年經驗，其投資組合涵蓋科技、媒體及電訊(TMT)、消費零售及現代農業等行業。上述各實體及個人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

上海仁賞

上海仁賞為一家於2023年3月3日在中國成立的有限公司，由上海仁恪實業有限公司全資擁有，後者則由上海廷督實業有限公司全資擁有，並由獨立第三方孫冬英最終控制。

深圳創富工場

深圳創富工場為一家於2020年11月23日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人Vonibo Holdings Corporation持有1%；及(ii)一名有限合夥人香港創業工場有限公司(由VenturesLab Holdings Corporation控制)持有99%。深圳創富工場主要從事股權投資，專注於早期創新創業企業。上述各實體均為獨立第三方。

深圳虹喬

深圳虹喬為一家於2024年12月30日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人盧鄭聰持有55.24%；及(ii)兩名有限合夥人深圳創富工場持有38.33%及深圳一噸三十五科技合夥企業(有限合夥)持有6.43%。深圳虹喬主要從事科學研究及提供技術服務。上述各實體及個人均為獨立第三方。

深圳高新投

深圳高新投為一家於2010年6月29日在中國成立的有限公司，並由深圳市高新投集團有限公司全資擁有，而該公司則由深圳市投資控股有限公司控制，後者則由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

深圳拓華

深圳拓華為一家於2020年6月5日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳市瑞豐信安投資管理有限公司，且概無有限合夥人持有其30%或以上權益。深圳拓華為深圳市瑞豐信安投資管理有限公司管理的私募股權資金，由獨立第三方金飛廣控制。深圳拓華主要從事提供金融信息服務。

灣興創投實體(包括灣興勢成及灣興耀成)

灣興勢成為一家於2020年12月31日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人灣興天成(深圳)創業投資有限公司(「灣興天成」)持有0.0999%；(ii)一名有限合夥人師海珍女士持有9.99%；及(iii)八名其他有限合夥人持有89.91%，且彼等概無持有其30%或以上權益。

灣興耀成為一家於2021年5月21日在中國成立的有限合夥企業，其由(i)其普通合夥人灣興天成持有0.10%；及(ii)三名有限合夥人李雁秋持有39.96%，溫可法持有39.96%及張陽陽持有19.98%。

歷史、發展及公司架構

灣興天成由(i)深圳市灣興資本投資有限公司持有51%；(ii)張陽陽持有29%；(iii)師海珍女士持有5%；及(iv)三名個人股東持有15%。深圳市灣興資本投資有限公司由張陽陽控制，師海珍女士持有其10%權益。

除我們的執行董事師海珍女士外，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

無錫梁溪產業基金

無錫梁溪產業基金為一家於2025年9月26日在中國成立的有限合夥企業，由(i)兩名普通合夥人無錫科晟私募基金有限公司(「無錫科晟」)持有0.2%及深圳市億脈控股有限公司(「深圳億脈」)持有0.2%；及(ii)三名有限合夥人無錫市梁溪科技城創新投資有限公司持有39.6%、無錫市科益投資發展集團有限公司持有30%及無錫市山北投資發展有限公司持有30%。無錫梁溪產業基金為無錫科晟管理的私募股權基金。深圳億脈由深圳市啟賦眾智管理合夥企業(有限合夥)持有68.63%，並由傅哲寬最終控制。無錫科晟由無錫市梁溪區人民政府國有資產監督管理辦公室最終控制。上述各實體及個人均為獨立第三方。

與君數智

與君數智為一家於2021年7月13日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人深圳市與君創業投資管理有限公司(「與君創投」)持有0.56%；(ii)一名有限合夥人深圳市可貞實業有限公司持有52.78%；(iii)一名有限合夥人深圳市美麗華科技股份有限公司持有27.78%；及(iv)其他八名有限合夥人持有18.89%。與君數智為與君創投管理的私募股權基金，該公司由深圳與君科技有限公司持有70%，並由深圳與君同行投資合夥企業(有限合夥)持有30%，兩者均由獨立第三方張琦最終控制。

紫金港投資實體(包括金證引擎二號及盈潤智雲)

金證引擎二號為一家於2019年12月10日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人深圳紫金港健康投資管理有限公司(「紫金港健康投資」)持有0.04%；及(ii)三名有限合夥人杭州金證引擎一號創業服務合夥企業(有限合夥)、朱躍龍及周曉清分別持有71.13%、19.22%及9.61%。紫金港健康投資由朱躍龍控制。

盈潤智雲為一家於2017年10月25日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人深圳市紫金港投資管理有限公司(「深圳紫金港投資」)持有0.95%；(ii)兩名普通合夥人，即深圳市灣興合舟投資合夥企業(有限合夥)及深圳市灣興巨舟投資合夥企業(有限合夥)(兩者均

歷史、發展及公司架構

由張陽陽(作為普通合夥人)(90.00%)及師海珍女士(作為有限合夥人)(10.00%)持有)分別持有23.81%及14.29%；及(iii)三名有限合夥人，程厚博、蔡鵬及鄧明，分別持有26.19%、4.76%及[編纂]%。深圳紫金港投資由朱躍龍控制60.00%。盈潤智雲為深圳紫金港投資管理的私募股權基金。

除我們的執行董事師海珍女士外，上述各實體及個人均為獨立第三方。

公眾持股量及自由流通量

緊隨股份拆細、[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及未上市股份轉換為H股後，本公司將有[編纂]股H股，其中：

- (i) [編纂]股H股(相當於我們於[編纂]時已發行股份總數約[編纂]%)將由我們的控股股東，即陳先生、粵十投資及粵十創業所持有的未上市股份轉換而成，由於上述股東為本集團的核心關連人士，故該等股份將不被視為公眾持股量的一部分；
- (ii) [編纂]股H股(相當於我們於[編纂]時已發行股份總數約[編纂]%)將由除上文(i)所披露者外我們所有現有股東所持有的未上市股份轉換而成，並將計入公眾持股量，原因為上述股東均(x)非本公司的核心關連人士；(y)並無就認購股份直接或間接獲本公司核心關連人士資助；或(z)並非慣於就以其名義登記或由其持有的股份的收購、出售、投票或其他處置聽取本公司核心關連人士的指示；及
- (iii) [編纂]股H股(相當於我們於[編纂]時已發行股份總數約[編纂]%)將由本公司根據[編纂]向[編纂]股東發行，並將計入公眾持股量。

根據上市規則第19A.13A(1)條，假設[編纂]未獲行使，(i)按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)計算，我們於[編纂]後的預期市值為[編纂]港元，而適用於我們股份的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%；(ii)按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算，我們於[編纂]後的預期市值為[編纂]港元，而適用於我們股份的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%；及(iii)按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)計算，我們於[編纂]後的預期市值為[編纂]港元，而適用於我們股份的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%

有鑒於此，於股份拆細、[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後，合共[編纂]股H股或約佔本公司已發行股本總額[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)將於[編纂]時計入公眾持股量，該比例高於上市規則第19A.13A(1)條規定的[編纂]%。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13A條規定的最低公眾持股量要求。

歷史、發展及公司架構

上市規則第8.08A條(經第19A.13C條修訂及取代)規定，凡新申請人為於上市時並無其他已上市股份的中國發行人，這通常意味著在上市時，尋求上市的H股中由公眾持有且不受任何出售限制(不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須：(a)於上市時佔H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於[編纂]時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不少於600,000,000港元。於[編纂]時，本公司預期將符合上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定，屆時將有充足的H股由公眾持有並可供[編纂]。

本公司資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨股份拆細、[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)以及未上市股份轉換為H股後的資本化概要：

股東名稱	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及未上市股份轉換為H股後	
	持有非上市 股份數量	概約持股 百分比	所持H股數目	概約持股 百分比
控股股東				
粵十投資 ⁽¹⁾	4,878,404	23.88%	[編纂]	[編纂]%
陳先生	4,224,501	20.68%	[編纂]	[編纂]%
粵十創業 ⁽²⁾	1,398,341	6.85%	[編纂]	[編纂]%
小計	10,501,246	51.40%	[編纂]	[編纂]%
CFH ⁽³⁾	1,542,481	7.55%	[編纂]	[編纂]%
與君數智 ⁽³⁾	1,295,135	6.34%	[編纂]	[編纂]%
深圳虹喬 ⁽³⁾	555,843	2.72%	[編纂]	[編纂]%
深圳創富工場 ⁽³⁾	536,515	2.63%	[編纂]	[編纂]%
創科曉宸 ⁽³⁾	268,257	1.31%	[編纂]	[編纂]%
深圳高新投 ⁽³⁾	268,257	1.31%	[編纂]	[編纂]%
上海仁賞 ⁽³⁾	169,673	0.83%	[編纂]	[編纂]%
深圳拓華 ⁽³⁾	134,129	0.66%	[編纂]	[編纂]%
貴陽服務外包基金 ⁽³⁾	77,619	0.38%	[編纂]	[編纂]%
中國供銷社控股實體⁽³⁾				
貴州鄉村基金	759,625	3.72%	[編纂]	[編纂]%
遼泉鄉村基金	565,576	2.77%	[編纂]	[編纂]%
小計	1,325,201	6.49%	[編纂]	[編纂]%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

股東名稱	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及未上市股份轉換為H股後	
	持有非上市股份數量	概約持股百分比	所持H股數目	概約持股百分比
廣墾太證基金投資者⁽³⁾				
廣墾農業供給側基金	1,131,152	5.54%	[編纂]	[編纂]%
廣墾榮昱	129,366	0.63%	[編纂]	[編纂]%
萬詩樂	5,656	0.03%	[編纂]	[編纂]%
小計	1,266,174	6.20%	[編纂]	[編纂]%
紫金港投資實體⁽³⁾				
金證引擎二號	261,999	1.28%	[編纂]	[編纂]%
盈潤智雲	536,515	2.63%	[編纂]	[編纂]%
小計	798,514	3.91%	[編纂]	[編纂]%
啟賦互聯及無錫梁溪產業基金⁽³⁾				
啟賦互聯	536,515	2.63%	[編纂]	[編纂]%
無錫梁溪產業基金	194,049	0.95%	[編纂]	[編纂]%
小計	730,564	3.58%	[編纂]	[編纂]%
東方國資實體⁽³⁾				
創禾雲上	28,571	0.14%	[編纂]	[編纂]%
東方低空	128,571	0.63%	[編纂]	[編纂]%
東方江村	142,857	0.70%	[編纂]	[編纂]%
七都創禾	42,857	0.21%	[編纂]	[編纂]%
蘇州創澤	85,714	0.42%	[編纂]	[編纂]%
小計	428,570	2.10%	[編纂]	[編纂]%
長禾資本實體⁽³⁾				
長禾八號	178,838	0.88%	[編纂]	[編纂]%
長禾十一號	100,546	0.49%	[編纂]	[編纂]%
小計	279,384	1.37%	[編纂]	[編纂]%
灣興創投實體⁽³⁾				
灣興耀成	134,128	0.66%	[編纂]	[編纂]%
灣興勢成	116,880	0.57%	[編纂]	[編纂]%
小計	251,008	1.23%	[編纂]	[編纂]%
小計	20,428,570	100.00%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]%
合計	20,428,570	100.00%	[編纂]	100.00%

附註：

- (1) 粵十投資由陳先生控制，陳先生為其普通合夥人。有關粵十投資有限合夥人的詳情，請參閱本節「集團的成立及發展 — 2025年前本公司的主要股權變動」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

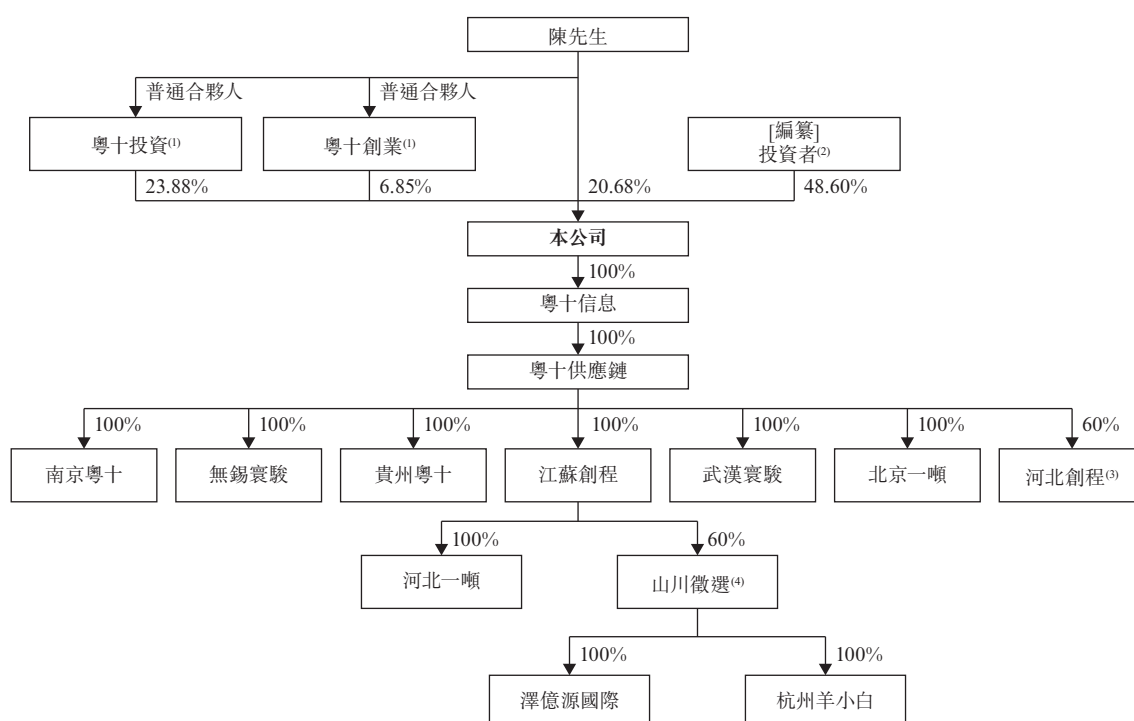
歷史、發展及公司架構

- (2) 粵十創業由陳先生控制，陳先生為其普通合夥人，該公司於2021年10月27日及2023年8月10日透過收購陳先生於本公司直接持有的部分股權而成為我們的股東。截至最後實際可行日期，粵十創業由陳先生（作為普通合夥人）持有99%股權，並由廖雨晴女士（粵十供應鏈的監事，作為有限合夥人）持有1%股權。
- (3) 彼等為我們的[編纂]投資者。詳情請參閱「— [編纂]投資 — [編纂]投資者信息」。

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團於緊接[編纂]完成前的公司架構：



附註：

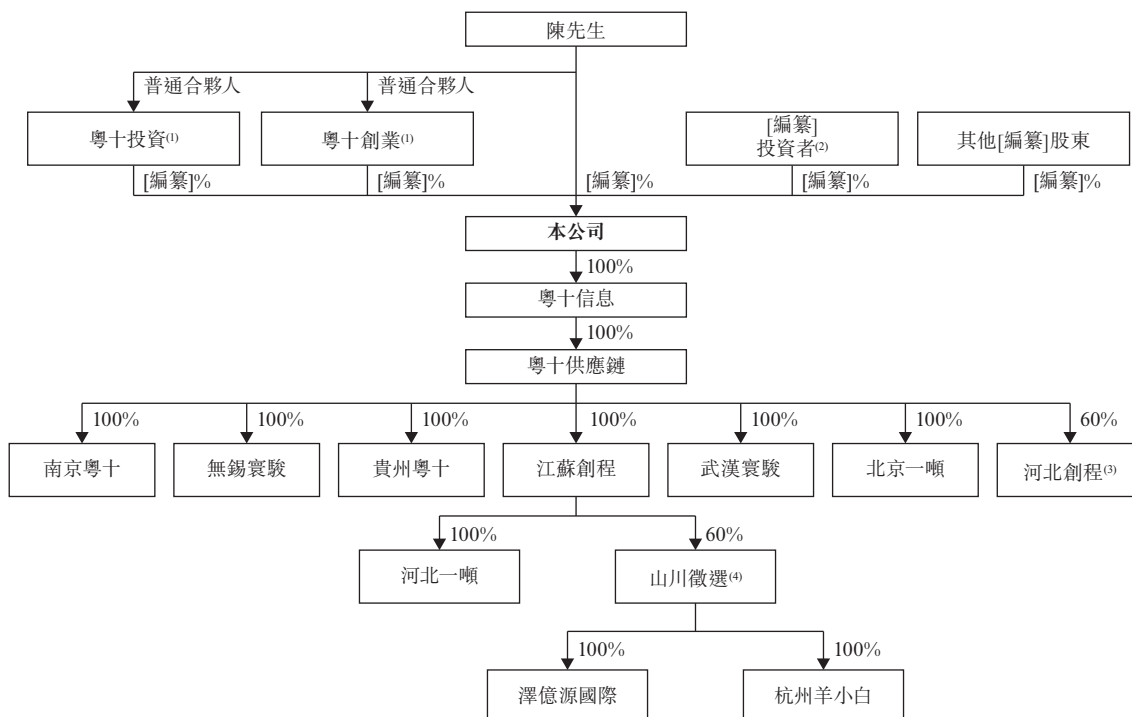
- (1) 粵十投資及粵十創業由陳先生控制，而陳先生為其各自的普通合夥人。有關粵十投資及粵十創業有限合夥人的詳情，請參閱本節「— 本公司資本化」。
- (2) 有關[編纂]投資者的詳情，請參閱本節「— 本公司資本化」及「— [編纂]投資」。
- (3) 截至最後實際可行日期，河北創程餘下40%股權由廊坊市國資資產服務有限公司持有，除了是河北創程的主要股東外，該公司為獨立第三方。
- (4) 截至最後實際可行日期，山川徵選餘下40%股權由劉崇勤及周江林分別持有35%及5%，除了是山川徵選的主要股東外，兩者均為獨立第三方。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團於緊隨股份拆細及[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]並無獲行使)：



附註：

(1)至(4)：請參閱「— 緊接[編纂]前的公司架構」中圖表的相應附註。