
歷史、發展及公司架構

概覽

我們是中國領先的住宿業數字化服務商。我們的歷史可追溯至2010年，彼時本公司的主要附屬公司綠雲科技於中國成立。本公司隨後於2012年12月成立，並於2016年8月成為現時業務的控股公司。於2021年9月17日，本公司根據中國法律改制為股份有限公司。

我們始終致力於提供住宿業數字化解決方案、數字營銷服務及其他數字增值服務，就2024年的銷售額和覆蓋酒店客房數量而言，我們已成為中國住宿業數字化行業最大PMS供應商。

楊先生、高先生及郭先生為我們業務的聯合創始人。有關彼等履歷背景及相關行業經驗之進一步詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

里程碑

以下載列本集團的關鍵里程碑：

年度	里程碑
2010年	● 我們的主要附屬公司綠雲科技於中國成立為有限責任公司。
2012年	● 本公司於中國成立為有限責任公司。
2016年	● 本公司與綠雲科技進行結構整合，本公司成為我們業務的控股公司。 ● 我們獲得A輪及A+輪投資。
2018年	● 我們獲得B輪投資。
2020年	● 我們獲得C輪投資。 ● 我們已為中國超過20,000家酒店提供PMS。
2021年	● 本公司改制為股份有限公司。
2023年	● 我們獲得D輪投資。
2024年	● 我們已為中國超過35,000家酒店提供PMS。 ● 我們通過我們澳門及新加坡附屬公司開啟全球戰略。 ● 我們榮膺胡潤百富發佈的2024胡潤全球獵豹企業稱號。

歷史、發展及公司架構

年度	里程碑
2025年	<ul style="list-style-type: none">● 我們錄得來自我們管理的數字直銷平台的GMV超過人民幣40億元。● 我們入選中國通信標準化協會、杭州國家高新技術產業開發區管委會發佈的杭州國家語料庫首批高質量數據集建設「揭榜掛帥」名單。● 我們連續六年獲杭州市創業投資協會及微鏈評為杭州市准獨角獸企業。● 我們已為中國超過37,000家酒店提供PMS。● 我們已將人工智能功能整合至住宿業數字化解決方案中。具體而言，我們推出了AI驅動的應用程序，例如數智助手及智慧住數字運營平台，以提升服務效率、用戶體驗及運營智能化水平。

本集團重大公司發展

本集團早期發展

本公司歷史可追溯至2010年7月，彼時我們的主要附屬公司綠雲科技在中國成立，由楊先生、高先生、郭先生及兩名獨立第三方的個人投資者實益擁有，分別持股30%、37%、13%、10%及10%。楊先生與高先生為聯合創始人、執行董事及控股股東，郭先生為聯合創始人及執行董事。在早期發展階段，綠雲科技致力於為一般性酒店客戶提供PMS。有關綠雲科技的進一步資料。請參閱「— 主要附屬公司」。

於2012年末至2013年初，為應對市場格局變化，我們策略性地調整定位，分別服務兩個不同的細分市場，即中高端酒店細分市場及中端至經濟型酒店細分市場。為降低此類未經驗證市場機會的相關風險，股東決定由兩家獨立實體，分別管理及經營該等不同業務線。

因此，於2012年12月4日，本公司最初在中國成立為一家由綠雲科技全資擁有的有限責任公司。其後於2013年4月25日，楊先生與綠雲科技簽訂股權轉讓協議，據此，楊先生從綠雲科技處收購本公司100%股權，對價為人民幣1.00百萬元，乃基於本公司當時的註冊資本

歷史、發展及公司架構

釐定並於2013年5月20日獲悉數結清。於2013年4月25日，楊先生、高先生、郭先生及綠雲科技亦訂立股權轉讓協議，據此楊先生將其於綠雲科技的全部實益權益轉讓予高先生及郭迪勝先生，總對價為人民幣1.50百萬元，乃基於綠雲科技當時的註冊資本釐定並於2014年11月24日獲悉數結清。完成後，本公司由楊先生全資擁有，專注於中端至經濟型酒店市場，而綠雲科技由高先生、郭先生及兩名獨立第三方個人投資者分別實益持有62%、18%、10%及10%股權，專注中高端酒店市場。

經過數年發展至2016年年中，為提升整體競爭力並優化資源配置，本公司與綠雲科技進行全面整合，以釋放潛在協同效應。於2016年8月，本公司、綠雲科技及當時各自股東簽訂協議，據此本公司合共增加註冊資本人民幣7.10百萬元，其中(i)95.49%由綠雲科技當時股東認購，作為對價，彼等於2016年8月將綠雲科技的全部股權轉讓予本公司；及(ii)4.51%由楊先生認購，對價為人民幣320,000元，乃基於本公司當時的註冊資本釐定並於2016年8月獲悉數結清。完成後，綠雲科技成為本公司全資附屬公司，本公司股權架構如下：

股東	應佔 註冊資本 (人民幣元)	持股百分比
楊先生	3,520,000	34.17%
高先生	3,520,000	34.17%
新余綠雲 ⁽¹⁾	1,460,000	14.17%
郭先生	1,150,000	11.17%
屠承榮先生 ⁽²⁾	650,000	6.31%
總計	10,300,000	100%

附註：

- (1) 新余綠雲是一家於2016年5月13日在中國成立的有限合夥企業，亦為本公司的員工持股平台。有關進一步詳情，請參閱「— 後續重大股權變動」下表附註(5)。
- (2) 屠承榮先生為本公司執行董事。

後續重大股權變動

本公司後續的股權變動主要與[編纂]投資有關。自2016年至2023年，我們先後完成了五

歷史、發展及公司架構

輪投資，包括A輪投資、A+輪投資、B輪投資、C輪投資及D輪投資。有關進一步詳情，請參閱「— [編纂]投資」。在完成[編纂]投資後，本公司的股權架構如下：

股東	股份數目 ⁽¹⁾	持股百分比
控股股東		
— 楊先生	9,988,220	21.76%
— 高先生	9,823,642	21.40%
— 新余夏菊 ⁽²⁾	1,787,500	3.89%
小計	21,599,362	47.05%
首業資本⁽³⁾		
— 首業君京	4,419,338	9.63%
— 君沐投資	164,859	0.36%
— 君立弘文	80,801	0.17%
小計	4,664,998	10.16%
上海科慧 ⁽³⁾	1,768,528	3.85%
澄泓投資 ⁽³⁾	1,402,451	3.05%
同創偉業		
— 杭州叩問 ⁽⁴⁾	3,883,608	8.46%
— 同創叩問 ⁽⁴⁾	828,997	1.81%
小計	4,712,605	10.27%
海控天程 ⁽⁴⁾	2,034,091	4.43%
分子科技 ⁽⁴⁾	616,464	1.34%
雲曦投資 ⁽⁴⁾	442,132	0.96%
新余綠雲 ⁽⁵⁾	3,078,461	6.71%
郭先生 ⁽⁶⁾	3,149,695	6.86%
屠承榮先生	1,418,781	3.09%
葛麗華女士 ⁽⁷⁾	1,021,523	2.23%
總計	45,909,091	100%

附註：

- (1) 於2021年9月17日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。本公司註冊資本相應轉換為當時股東持有的已發行股份，每股面值為人民幣1.00元。
- (2) 新余夏菊的若干登記合夥人此前曾以代名人身份代表其他實益合夥人持有其權益。截至最後實際可行日期，該等代持安排已終止，且新余夏菊由楊先生作為普通合夥人擁有約42.57%，並由21名有限合夥人擁有57.43%。該等有限合夥人均為個人投資者。新余夏菊為我們的[編纂]投資者之一。新余夏菊所持股份於A+輪投資期間獲得。有關進一步詳情，請參閱「— [編纂]投資」。楊先生作為其普通合夥人有權行使新余夏菊所持股份附帶的投票權，及新余夏菊與楊先生及高先生亦共同構成本公司的控股股東。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。
- (3) 首業資本(包括首業君京、君沐投資及君立弘文)、上海科慧及澄泓投資均為[編纂]投資者。有關進一步詳情，請參閱「— [編纂]投資 — 有關[編纂]投資者之資料」。
- (4) 同創偉業(包括杭州叩問及同創叩問)、海控天程、分子科技及雲曦投資均為前股東，截至最後實際可行日期，均已從本公司撤資。有關進一步詳情，請參閱下文「— [編纂]投資」及「— 股本削減」。

歷史、發展及公司架構

- (5) 新余綠雲及其兩名有限合夥人，即杭州綠雲及杭州澳璞樂為我們的僱員持股平台。該等平台的若干登記合夥人此前曾以代名人身份代表其他實益合夥人持有其權益。截至最後實際可行日期，該等代持安排已終止，該等平台的合夥架構如下：

姓名	合夥權益的身份	於本集團的職位	合夥權益百分比
新余綠雲			
丁廣平先生	普通合夥人	本公司附屬公司董事	8.20%
葛麗華女士	有限合夥人	執行董事、副總裁兼 董事會秘書	10.14%
本集團42名在職及離職員工以 及顧問	有限合夥人	在職及離職員工以及顧問	61.53%
杭州綠雲	有限合夥人	不適用	13.08%
杭州澳璞樂	有限合夥人	不適用	7.05%
總計			100%
杭州綠雲			
王敏先生	普通合夥人	財務總監	11.51%
黃承紅先生	有限合夥人	副總經理兼首席運營官	11.52%
薛穎女士	有限合夥人	執行董事兼人力資源總監	2.11%
楊先生	有限合夥人	董事長、執行董事兼總經理	0.97%
本集團45名在職員工	有限合夥人	在職員工	73.89%
總計			100%
杭州澳璞樂			
陳其豐先生	普通合夥人	本公司上海分公司負責人	2.33%
楊先生	有限合夥人	董事長、執行董事兼總經理	1.82%
本集團31名在職及離職員工	有限合夥人	在職及離職員工	95.85%
總計			100%

新余綠雲最初持有本公司註冊資本人民幣2,020,000元(相當於5,731,877股股份)，乃其於2016年8月及2018年5月本公司增資時認購。該等股份中，5,304,330股股份原為[編纂]員工持股計劃項下已授出之股份獎勵，且截至最後實際可行日期已悉數歸屬及行使；餘下427,547股股份為若干新余綠雲合夥人不受[編纂]員工持股計劃所規限的實益權益。有關進一步詳情，請參閱下文「— [編纂]員工持股計劃」及「附錄四 — 法定及一般資料 — D.[編纂]員工持股計劃」。

歷史、發展及公司架構

於2018年12月，新余綠雲向郭先生、屠承榮先生及葛麗華女士轉讓本公司註冊資本合共人民幣505,000元(相當於合共1,432,969股股份)，作為交換，彼等將其於新余綠雲之相應合夥權益下翻予本公司。於2020年1月至2023年7月，新余綠雲亦於[編纂]投資中向上海科慧、毓暉景程及分子科技轉讓本公司註冊資本合計人民幣542,395元(相當於1,220,447股股份)，詳情載於「— [編纂]投資」。該等股權轉讓完成後及截至最後實際可行日期，新余綠雲合共持有3,078,461股股份。

- (6) 郭先生先前以代名人身份代表王小毛先生(本集團僱員)持有本公司人民幣25,000元註冊資本(相當於70,939股股份)。於2020年8月25日，郭先生將本公司合計人民幣45,000元註冊資本(相當於127,690股股份)，其中包含代王小毛先生持有的人民幣25,000元註冊資本，轉讓予毓暉景程，代持安排已據此終止。有關詳情，請參閱「— [編纂]投資」下表附註(7)。
- (7) 葛麗華女士為我們的執行董事。

股本削減

鑒於部分投資者因投資期限屆滿及自身流動性考量，以及「— 先前掛牌申請」所披露的先前上市計劃的調整，於2025年2月6日，下列投資者以總對價人民幣383,365,726元減少其於本公司合計9,180,864股股份權益後，本公司註冊資本據此由人民幣45,909,091元減少至人民幣36,728,227元。該對價系參考彼等各自投資期、股本削減後持有的剩餘股份數量、彼等各自要求的回報率及本公司完成D輪投資後的投後估值，經公平磋商後釐定，並已於2025年3月28日由本公司悉數結清。交易完成後，杭州叩問、海控天程、同創叩問、分子科技及雲曦投資不再為本公司股東。

投資者	股本削減前		對價 (人民幣元)	股本削減後	
	所持股份	削減股份		所持股份	
首業君京	4,419,338	459,091	15,000,000	3,960,247	
上海科慧	1,768,528	789,951	24,226,604	978,577	
澄泓投資	1,402,451	76,530	2,500,000	1,325,921	
君立弘文	80,801	50,000	2,405,707	30,801	
杭州叩問	3,883,608	3,883,608	127,773,901	—	
海控天程	2,034,091	2,034,091	115,881,926	—	
同創叩問	828,997	828,997	40,110,042	—	
分子科技	616,464	616,464	34,142,164	—	
雲曦投資	442,132	442,132	21,325,382	—	
總計	15,476,410	9,180,864	383,365,726	6,295,546	

投票安排

為確保本集團股權結構穩定及業務發展，楊先生與高先生於2021年9月17日訂立一致行動協議。根據該協議，彼等已確認自該協議日期起，其將在本公司董事會會議及股東大會上

歷史、發展及公司架構

採取一致行動投票，若無法達成共識，則應與持股較多的一方保持一致決策，直至他們不再是本公司實際控制人或任何一方不再作為一名股東。

鑒於上述安排，以及楊先生為新余夏菊的普通合夥人，楊先生、高先生及新余夏菊根據上市規則構成一組控股股東。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]員工持股計劃

為激勵傑出人才並使其利益與我們的長期發展一致，我們於2016年8月至2021年7月期間授出股份獎勵並於2023年8月2日正式採納[編纂]員工持股計劃，適用於本公司授予的所有股份獎勵。

我們已根據[編纂]員工持股計劃授出總計5,304,330股股份的股份獎勵。該等股份獎勵初始以我們的員工持股平台(即新余綠雲、杭州綠雲及杭州澳璞樂)的合夥權益形式授出，並已按特定歸屬及行使時間表分批歸屬及行使。截至最後實際可行日期，[編纂]員工持股計劃項下的所有股份獎勵均已悉數歸屬及行使，並已成為相關承授人的實益權益，[編纂]員工持股計劃已實施完成。

由於[編纂]員工持股計劃已完全實施且不涉及本公司於[編纂]後授予任何新的獎勵，故不適用上市規則第17章的條文。有關進一步詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — D.[編纂]員工持股計劃」。

主要附屬公司

下列實體為於往績記錄期對我們運營及財務業績作出重大貢獻的本公司主要附屬公司：

附屬公司	本集團			主要業務活動
	持股比例	成立地點及日期	業務開始日期	
綠雲科技	100% ⁽¹⁾	中國， 2010年7月2日	2010年7月30日	研發、銷售及實施住宿業數字化解決方案，並提供配套技術支持與服務

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 綠雲科技成立之初，由楊先生、高先生、郭先生以及兩名獨立第三方個人投資者分別實益持有30%、37%、13%、10%及10%的股權。鑒於當時探索新興行業機遇存在諸多不確定性，綠雲科技的全部股權均通過代名人安排持有，並登記於余金蓮女士、葉寶根先生及陳桂英女士名下，彼等均為相關實益股東的親屬。

此後，自2011年12月至2016年5月，綠雲科技名義股東與實益股東之間發生了一系列增資及股權轉讓，主要源於：(i)替換無法繼續處理公司備案手續的原名義股東，(ii)部分實益股東通過名義股東進行額外增資，(iii)因「本集團重大公司發展 — 本集團早期發展」所述原因，楊先生退出綠雲科技以促進本公司獨立運作，及(iv)本集團為簡化公司架構而逐步解除代名人安排。綠雲科技的所有代名人安排已於2016年5月31日全部解除並終止，此後綠雲科技由高先生、新余綠雲、郭先生及屠承榮先生分別持有51.92%、21.53%、16.96%及9.59%的股權。

於2016年8月，本公司與綠雲科技進行了架構整合。整合完成後，綠雲科技成為本公司的全資附屬公司。有關詳情，請參閱「本集團重大公司發展 — 本集團早期發展」。

重大收購與處置

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大收購或處置，亦無任何構成上市規則第4.05A條項下重大交易範圍內的收購事項。

合規確認

我們的中國法律顧問已確認，截至最後實際可行日期，(i)我們所有的股權變動均已完成並結清；(ii)我們的股權代名人安排未違反中國適用法律法規的任何強制性規定，且已終止；及(iii)基於本公司登記股東的確認，以及本公司中國法律顧問所進行的應盡且審慎的查詢，本公司的股權真實、有效且權屬清晰，並且所有登記股東均以其自身名義合法實益擁有我們的股份。

先前掛牌申請

鑒於我們業務的持續發展，並為探索進入資本市場的機會，本公司於2024年6月20日提交了全國中小企業股份轉讓系統掛牌申請（「全國中小企業股份轉讓系統申請」）。我們已收到並解決全國中小企業股份轉讓系統就申請發出的若干問詢，要求提供主要關於歷史、財務資料、業務運營及法律合規的進一步資料。在最後一輪迴復後，我們未再收到全國中小企業股份轉讓系統的進一步問詢。截至最後實際可行日期，全國中小企業股份轉讓系統就全國中小企業股份轉讓系統申請並無任何未解決的意見或問詢。

歷史、發展及公司架構

鑒於資本市場環境不斷變化，並進一步完善我們的股權結構，我們已於2024年9月25日自願撤回全國中小企業股份轉讓系統申請。同時，我們決定轉向聯交所尋求[編纂]，因其國際認可度與聲譽為我們提供了優越平台，有助於獲取全球資本、拓展[編纂]基礎、推動海外業務擴張，並提升企業形象與品牌知名度。

據董事確認，截至最後實際可行日期，(i)本公司與為全國中小企業股份轉讓系統申請聘用的任何專業機構之間，就申請不存在任何爭議或分歧；(ii)全國中小企業股份轉讓系統問詢中未提出或發現任何會重大不利影響本公司[編纂]適宜性的意見或問題；(iii)就此不存在任何未解決或待決事項；及(iv)我們並未知悉任何全國中小企業股份轉讓系統申請對本次[編纂]產生的重大不利影響，或存在任何其他與全國中小企業股份轉讓系統申請相關、需提請聯交所垂注的重要事宜。基於獨家保薦人就全國中小企業股份轉讓系統申請進行的盡職調查，獨家保薦人未發現任何與全國中小企業股份轉讓系統申請相關的、與董事就本公司申請全國中小企業股份轉讓系統申請所披露之觀點相矛盾的事項。

[編纂]投資

概覽

自成立以來，我們已獲得五輪[編纂]投資，概述如下。

	<u>A輪投資⁽⁴⁾</u>	<u>A+輪投資</u>	<u>B輪投資⁽⁵⁾⁽⁶⁾</u>	<u>C輪投資⁽⁷⁾</u>	<u>D輪投資⁽⁸⁾</u>
協議日期	2016年8月28日	2016年10月11日	2018年5月25日	2020年8月21日	2023年2月21日
投資者名稱 ⁽¹⁰⁾	首業君京 ⁽⁹⁾	新余夏菊及澄泓投資 ⁽⁹⁾	杭州叩問 ⁽⁹⁾ 及 共青城坐標系	同創叩問 ⁽⁹⁾	海控天程 ⁽⁹⁾
全額繳付日期	2016年10月31日	2016年10月31日	2018年6月15日	2020年8月27日	2023年3月1日
認購股份數目 ⁽¹⁾	4,256,344股股份	4,565,894股股份	3,446,796股股份	786,819股股份	909,091股股份
支付對價總額	人民幣12.75百萬元	人民幣30.00百萬元	人民幣80.00百萬元	人民幣28.47百萬元	人民幣50.00百萬元
每股近似成本	人民幣3.00元	人民幣6.57元	人民幣23.21元	人民幣36.19元	人民幣55.00元
較[編纂]的折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
投後估值 ⁽³⁾	人民幣100.30百萬元	人民幣250.00百萬元	人民幣1,000.00百萬元	人民幣1,628.48百萬元	人民幣2,525.00百萬元
	元	元	元	元	元

歷史、發展及公司架構

	<u>A輪投資⁽⁴⁾</u>	<u>A+輪投資</u>	<u>B輪投資⁽⁵⁾⁽⁶⁾</u>	<u>C輪投資⁽⁷⁾</u>	<u>D輪投資⁽⁸⁾</u>
對價基準	[編纂]投資的對價乃基於本公司與[編纂]投資者經公平磋商，參考投資時機、業務營運狀況及業務前景而釐定。				
[編纂]投資所得款項用途	我們將[編纂]投資所得款項用於主要業務的開發與運營及其他一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]投資所得款項已悉數動用。				
對本公司的戰略利益	於進行[編纂]投資時，董事認為本集團可受益於[編纂]投資者提供的額外資本及其知識與經驗。此外，[編纂]投資者的投資體現了其對我們業務運營的信心，亦是對我們業績與前景的認可。				
禁售期	根據適用中國法律，本公司各現有股東（包括[編纂]投資者）均須遵守自[編纂]起計12個月的禁售期。				

附註：

- (1) 已調整以反映我們後續改製為股份有限公司的情況。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數。
- (3) 投後估值基於以下兩項計算：(i)就相應輪次[編纂]投資支付予本公司的每股成本；及(ii)緊隨該輪次[編纂]投資完成後的已發行股份總數。
- (4) 除首業君京認購的本公司新發行股本外，A輪投資還包括彼時現有股東的一次股權轉讓。2016年8月20日，屠承榮先生與首業君京訂立股權轉讓協議，據此，首業君京同意收購本公司合計人民幣200,000元的註冊資本，相當於567,513股股份。該次股權轉讓的對價為人民幣1,700,000元，系基於本公司收購綠雲科技100%股權後的估值釐定，並已於2016年8月20日全額結清。該筆對價未包含在上表所列的A輪投資支付對價總額內。
- (5) 除投資者認購的本公司新發行股本外，B輪投資還包括以下當時現有股東向上海科慧進行的股權轉讓，旨在促進該輪投資及實現現有股東的流動性。該等股權轉讓的對價未包含在上表所列的B輪投資支付對價總額內。該等股權轉讓完成後，共青城坐標系不再為本公司股東。
 - 2020年1月17日，上海科慧與高先生、郭先生、屠承榮先生、新余綠雲、澄泓投資及新余夏菊訂立股權轉讓協議，據此，上海科慧同意收購本公司合計人民幣379,595元的註冊資本，相當

歷史、發展及公司架構

於1,077,125股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣25,000,000元，系基於本公司於B輪投資後的投後估值釐定，並已於2020年9月30日全額支付。

- 2020年1月17日，上海科慧亦與共青城坐標系訂立股權轉讓協議，據此，上海科慧同意收購本公司人民幣227,757元的註冊資本，相當於646,275股股份。該次股權轉讓的對價為人民幣19,500,000元，系雙方基於共青城坐標系的原始投資成本及回報率釐定，並已於2020年3月13日全額支付。

投資者	轉讓方	對價 (人民幣元)	收購的同等股份
上海科慧	高先生	3,819,861	164,579
上海科慧	郭先生	2,963,685	127,690
上海科慧	屠承榮先生	1,975,790	85,127
上海科慧	新余綠雲	10,784,520	464,651
上海科慧	澄泓投資	1,007,653	43,415
上海科慧	新余夏菊	4,448,491	191,663
上海科慧	共青城坐標系	19,500,000	646,275
總計		44,500,000	1,723,399

(6) 2020年8月21日，本公司通過將資本儲備中人民幣397,600元轉換為註冊資本的方式，將註冊資本由人民幣15,183,793元增加至人民幣15,581,393元，分別歸屬於杭州叩問及上海科慧。

- 杭州叩問獲得人民幣381,696元新增註冊資本(相當於1,083,086股股份)，作為財務補償，因本公司未能達到B輪投資協議中約定的調整後淨利潤目標。
- 上海科慧行使其B輪投資協議中規定的反攤薄權利，獲得人民幣15,904元新增註冊資本(相當於45,129股股份)，以維持其持股水平。

(7) 除投資者認購的本公司新發行股本外，C輪投資亦包括以下彼時現有股東向同創叩問、毓暉景程及雲曦投資進行的股權轉讓，旨在促進該輪投資及實現現有股東的流動性。該等股權轉讓的對價未包含在上表所列的C輪投資支付對價總額內。同創叩問、毓暉景程及雲曦投資後續均已退出對本公司的投資，詳情見下文附註(8)及附註(9)。

- 2020年8月25日，毓暉景程與郭先生、屠承榮先生、新余綠雲、澄泓投資及新余夏菊訂立股權轉讓協議，據此，毓暉景程同意收購本公司合計人民幣428,488元的註冊資本，相當於1,215,862股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣44,000,000元，系基於本公司於C輪投資後的投後估值釐定，並已於2020年12月29日全額支付。

歷史、發展及公司架構

- 2020年8月25日，同創叩問及雲曦投資亦與澄泓投資訂立股權轉讓協議，據此，彼等同意收購本公司合計人民幣170,678元的註冊資本，相當於484,310股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣17,526,309元，系基於本公司於C輪投資後的投後估值釐定，並已於2020年8月30日全額支付。

投資者	轉讓方	對價 (人民幣元)	收購的同等股份
毓暉景程	郭先生	4,620,896	127,690
毓暉景程	屠承榮先生	1,540,299	42,563
毓暉景程	新余綠雲	21,075,908	582,396
毓暉景程	新余夏菊	3,996,664	110,441
毓暉景程	澄泓投資	12,766,233	352,772
同創叩問	澄泓投資	1,526,309	42,178
雲曦投資	澄泓投資	16,000,000	442,132
總計		61,526,309	1,700,172

- (8) 除投資者認購的本公司新發行股本外，D輪投資還包括以下當時現有股東向海控天程、君沐投資、君立弘文及分子科技進行的股權轉讓，旨在促進該輪投資及實現現有股東的流動性。該等股權轉讓的對價未包含在上表所列的D輪投資支付對價總額內。該等股權轉讓完成後，毓暉景程不再為本公司股東。海控天程及分子科技後續均已退出對本公司的投資，詳情見下文附註(9)。

- 2023年2月21日，海控天程與首業君京訂立股權轉讓協議，據此，海控天程同意收購404,519股股份。該次股權轉讓的對價為人民幣17,978,622元，系基於首業君京要求的回報率並參考本公司D輪投資後投後估值釐定，並截至2023年3月24日已全額支付。
- 2023年2月21日，海控天程、君沐投資、君立弘文及分子科技與毓暉景程訂立股權轉讓協議，據此，該等投資者同意收購合共1,215,862股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣54,036,110元，系基於毓暉景程的要求回報率，並經參考本公司D輪投資後投後估值釐定，並截至2023年3月1日已全額支付。
- 2023年7月17日，分子科技與新余綠雲及新余夏菊訂立股權轉讓協議，據此，分子科技同意收購合共366,743股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣20,170,865元，系基於本公司於D輪投資後的投後估值釐定，並截至2023年9月13日已全額支付。

協議日期	投資者	轉讓方	對價 (人民幣元)	收購股份數目
2023年2月21日 . .	海控天程	首業君京	17,978,622	404,519
2023年2月21日 . .	海控天程	毓暉景程	32,021,378	720,481
2023年2月21日 . .	君沐投資	毓暉景程	7,326,334	164,859
2023年2月21日 . .	君立弘文	毓暉景程	3,590,796	80,801

歷史、發展及公司架構

協議日期	投資者	轉讓方	對價 (人民幣元)	收購股份數目
2023年2月21日	分子科技	毓暉景程	11,097,601	249,721
2023年7月17日	分子科技	新余綠雲	9,537,000	173,400
2023年7月17日	分子科技	新余夏菊	10,633,865	193,343
	總計		92,185,597	1,987,124

- (9) 2025年2月6日，首業君京、君立弘文、澄泓投資、上海科慧、杭州叩問、同創叩問、海控天程、分子科技及雲曦投資以人民幣383,365,726元之總對價合共減持9,180,864股本公司股份權益。交易完成後，杭州叩問、同創叩問、海控天程、分子科技及雲曦投資不再為我們的股東。詳情請參閱「— 我們的主要公司發展 — 股本削減」。
- (10) 有關我們截至最後實際可行日期的投資者的進一步詳情，請參閱下文「— 關於[編纂]投資者的資料」。下文概述截至最後實際可行日期已從本公司撤資的投資者資料。

杭州叩問與同創叩問分別於2017年6月13日及2019年10月30日在中國成立為有限合夥企業。杭州同創偉業資產管理有限公司擔任杭州叩問與同創叩問的普通合夥人，其由深圳同創偉業資產管理股份有限公司(股票代碼：832793.NEEQ)最終控制，上述各方均為獨立第三方。

海控天程為一家於2020年12月1日在中國成立的有限合夥企業，該基金由同程旅行控股有限公司(股票代碼：0780.HK)和青島海控集團出資設立，均為獨立第三方。

分子科技為一家於2015年11月18日在中國成立的有限責任公司，其由若干獨立第三方個人投資者最終實益擁有。

雲曦投資為一家於2020年8月11日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為浙江藍江私募基金管理有限公司，其由一名獨立第三方個人最終控制。

毓暉景程為一家於2020年8月12日在中國成立的有限合夥企業，其合夥權益約持有情況為：(i)上海首業君京投資管理有限公司(「首業君京投資」)作為普通合夥人持有0.60%，(ii)其有限合夥人持有99.40%，其中包括(a)分子科技持有25.09%、(b)君沐投資持有22.73%、(c)首業君京持有4.85%，以及(d)九名有限合夥人合計持有46.73%，該九名合夥人均為獨立第三方，且各自於該企業持有的合夥權益均低於30%。首業君京投資的股權由君立弘文及首業君立分別持有75.00%及25.00%。

共青城坐標系合夥企業為一家於2017年12月7日在中華人民共和國成立的有限合夥企業，其合夥權益由坐標系投資管理(杭州)有限公司(「坐標系投資」)作為普通合夥人持有約2.02%，吳小龍及吳建華作為有限合夥人分別持有約79.88%及18.10%；坐標系投資的股權由吳小龍持有90.00%、吳建華持有10.00%，該兩名人士均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

特殊權利

我們根據[編纂]投資向[編纂]投資者授予了若干特殊權利，包括但不限於贖回權反攤薄權、與業績承諾相關的財務補償、股權轉讓限制優先認購權、優先購買權、清算優先權、共同出售權、拖售權、董事提名權、否決權、信息權及最惠待遇條款等。該等特殊權利均在本公司向聯交所首次提交[編纂]申請前不可撤回地終止，並應自始無效。

[編纂]投資者資料

以下為我們[編纂]投資者的說明：

(a) 首業資本(包括首業君京、君沐投資及君立弘文)

首業君京為一家於2014年8月8日在中國成立的有限合夥企業。首業君京的權益由以下各方持有：(i)北京首業君立投資管理有限公司(「首業君立」)作為其普通合夥人持有約0.08%；(ii)獨立第三方宋曉平作為其第一大有限合夥人持有約33.31%；(iii)北京首業昂利企業管理諮詢中心(有限合夥)作為其有限合夥人持有5.00%，而北京首業昂利企業管理諮詢中心(有限合夥)由首業君立作為其普通合夥人及君立弘文作為有限合夥人持有；及(iv)其餘9名有限合夥人持有剩餘61.61%權益，各為獨立第三方，持有低於10%的合夥權益。首業君立由張浩擁有1.00%，由北京首業資本投資管理有限公司(「首業投資」)擁有99.00%，而首業投資則由獨立第三方張浩擁有99.00%。

君沐投資為一家於2015年7月17日在中國成立的有限合夥企業。君沐投資的權益由以下各方持有：(i)上海交溶諮詢管理中心(有限合夥)作為其普通合夥人持有約1.37%，而上海交溶諮詢管理中心(有限合夥)的80.00%權益由首業君立作為其普通合夥人持有；(ii)君立弘文作為其第一大有限合夥人持有約31.51%；(iii)蘇州毓暉創業投資中心(有限合夥)作為其有限合夥人持有約20.55%，而蘇州毓暉創業投資中心(有限合夥)由首業君立作為其普通合夥人及北京毓暉投資管理有限公司(首業投資的全資附屬公司)作為其有限合夥人分別持股0.01%及99.99%持有；及(iv)其餘三名有限合夥人持有剩餘46.57%權益，各為獨立第三方，持有低於30.00%的合夥權益。

君立弘文為一家於2013年1月29日在中國成立的有限責任公司。君立弘文由首業君立全資擁有。

歷史、發展及公司架構

(b) 上海科慧

上海科慧為一家於2013年5月21日在中國成立的有限責任公司。上海科慧由均為獨立第三方的楊曉莉及楊欽分別直接持有99.00%及1.00%的權益，並通過合約安排由攜程旅遊網絡技術(上海)有限公司控制，而後者由攜程集團有限公司(股份代碼：9961.HK, TCOM.NASDAQ)間接全資擁有。

(c) 澄泓投資

澄泓投資為一家於2016年10月11日在中國成立的有限合夥企業。澄泓投資的權益由以下各方持有：(i)浙江博觀資產管理有限公司作為其普通合夥人持有約4.23%，而浙江博觀資產管理有限公司最終由均為獨立第三方的樓欣悅及樓波控制；(ii)獨立第三方徐雙全作為其第一大有限合夥人持有約46.08%；及(iii)其餘四名有限合夥人持有剩餘49.69%權益，各為獨立第三方，且無任何單一合夥人持有超過30%的合夥權益。

(d) 新余夏菊

新余夏菊為一家於2016年5月13日在中國成立的有限合夥企業。其約42.57%的權益由楊先生作為其普通合夥人持有，並為本公司的控股股東之一。新余夏菊餘下57.43%合伙權益由21名有限合夥人擁有，包括葛麗華女士、丁廣平先生、賴文明先生(附屬公司董事)、張璐先生(附屬公司董事)、何城鉞先生(附屬公司董事)、何海波先生(本集團員工及何城鉞先生的聯繫人)及其他15位個人投資者(彼等均為獨立第三方)。概無有限合夥人持有30%以上的合夥權益。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]投資的對價已於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請前逾28個整日不可撤銷地結清；及(ii)誠如上文「— 特殊權利」所披露授予[編纂]投資者的特別權利經已終止或停止，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章([編纂]投資)的指引。

公眾持股量與自由流通量

符合公眾持股量規定

緊隨[編纂]完成及未上市股份轉換為H股股份(假設[編纂]未獲行使)後，本公司將擁有[編纂]股未上市股份及[編纂]股H股，其中：

- (i) [編纂]股未上市股份(佔[編纂]後本公司已發行股份總數約[編纂]%)將不計入公眾持股量，因該等未上市股份將不會轉換為H股；

歷史、發展及公司架構

(ii) 在[編纂]股H股中：

- 由楊先生、高先生、郭先生、屠承榮先生、葛麗華女士、新余夏菊及新余綠雲持有的未上市股份轉換的[編纂]股H股(佔[編纂]後本公司已發行股份總數約[編纂]%)不會被視為公眾持股量的一部分，因上述股東為本公司的核心關連人士；
- 由上述股東以外的現有股東持有的未上市股份轉換的[編纂]股H股(佔[編纂]後本公司已發行股份總數約[編纂]%)將計入公眾持股量，因上述股東均(i)不屬於本公司核心關連人士；(ii)未就認購股份獲得本公司(或其任何附屬公司)或本公司核心關連人士直接或間接資助；或(iii)並非慣常於收購、出售、投票或以其他方式處置以其名義登記或以其他方式持有的股份時接受本公司(或其任何附屬公司)或本公司核心關連人士的指示；及
- 本公司根據[編纂]向[編纂]股東發行的[編纂]股H股(佔[編纂]後本公司已發行股份總數約[編纂]%)將計入公眾持股量。

[編纂]

符合自由流通量規定

[編纂]

歷史、發展及公司架構

資本化

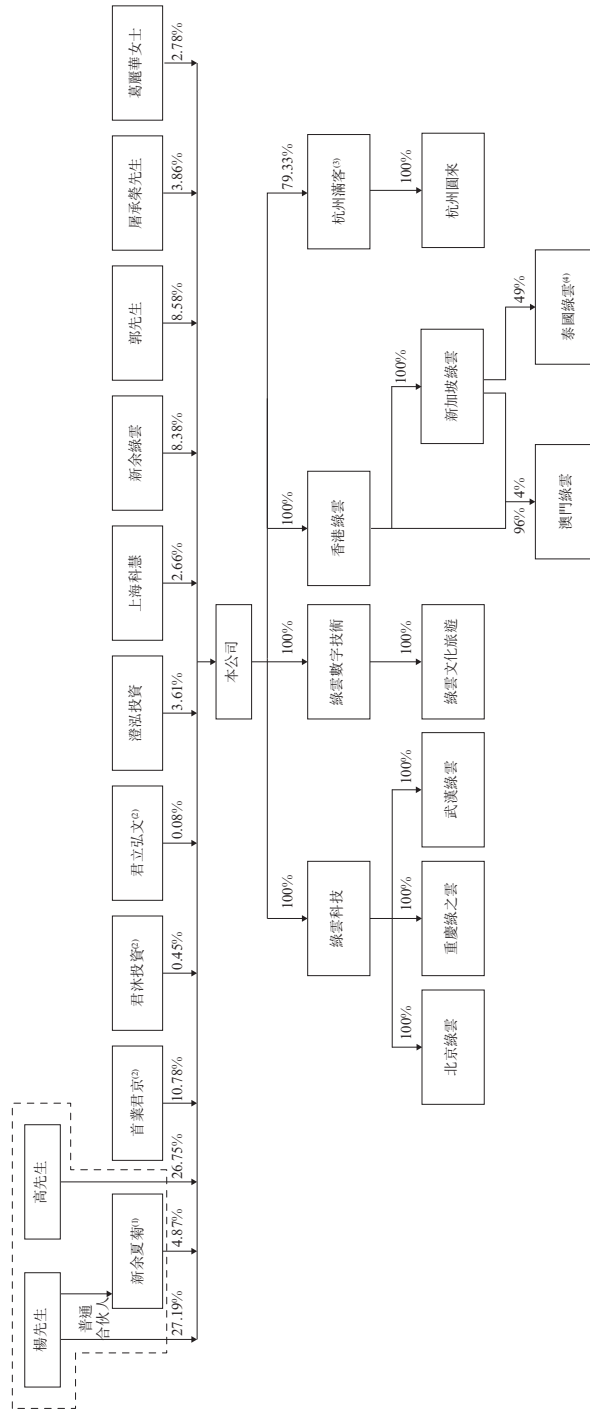
以下載列本公司(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)的資本化概要。

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及未上市股份轉換為 H股完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	股份數目	佔已發行 股本總額 的持股 百分比	[編纂]數目	[編纂]數目	佔已發行 股本總額 的持股 百分比
控股股東					
— 楊先生	9,988,220	27.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 高先生	9,823,642	26.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 新余夏菊	1,787,500	4.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	21,599,362	58.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
首業資本					
— 首業君京	3,960,247	10.78%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 君沐投資	164,859	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 君立弘文	30,801	0.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	4,155,907	11.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
澄泓投資	1,325,921	3.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科慧	978,577	2.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
新余綠雲	3,078,461	8.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
郭先生	3,149,695	8.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
屠承榮先生	1,418,781	3.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
葛麗華女士	1,021,523	2.78%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他[編纂]股東	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	36,728,227	100%	[編纂]	[編纂]	100%

歷史、發展及公司架構

公司架構 緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的簡化公司架構：



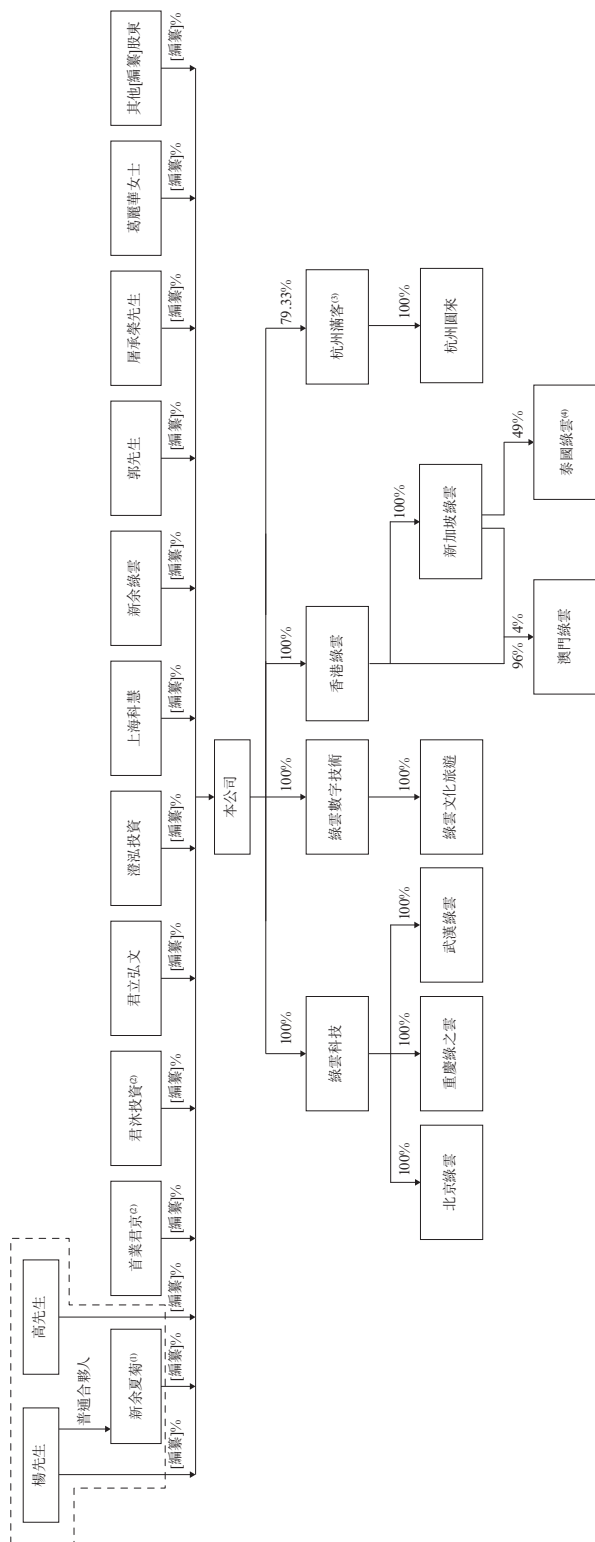
附註：

- (1) 新余夏菊的有限合夥人為個人投資者。詳情請參閱「[編纂]投資 — [編纂]投資者資料」。
- (2) 首業君京、君林投資及君立弘文均最終由首業君立控制，因此為一組股東。詳情請參閱「[編纂]投資 — [編纂]投資者資料」。
- (3) 杭州滿客剩餘的20.67%股權由杭州滿客總經理陸圓、杭州新員滿客企業管理合夥企業(有限合夥)(由杭州滿客及其附屬公司12名員工持股的平台)、杭州滿客副總經理潘明亮及杭州滿客監事謝洪茹分別持有10.67%、6.67%、2.00%及1.33%。
- (4) 泰國綠雲剩餘的51.00%股權分別由M.T.R. Asset Managers Co., Ltd.(由獨立第三方持有)、Anothai Boonyaleephun及Yongyut Luansritsakul持有40.00%、10.995%及0.005%。Anothai Boonyaleephun及Yongyut Luansritsakul均為泰國綠雲的董事。根據泰國綠雲的公司章程，新加坡綠雲有權行使泰國綠雲約59.59%的表決權，且泰國綠雲的財務報表已併入本公司的財務報表。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本集團的簡化公司架構：



附註：

(1)-(4) 請參閱「— 緊接[編纂]前的公司架構」圖表中的相應附註。