
歷史、發展及公司架構

我們的歷史

概覽

我們是一家保險科技公司，主要從事為場景合作夥伴及保險公司提供科技賦能的保險中介服務。我們主要利用場景類保險作為工具，通過提供保險交易服務、精準營銷及數字化解決方案以及TPA服務獲得收入。本公司於2015年4月17日在中國成立，初始註冊資本為人民幣10.0百萬元，由涂先生（其為我們的創始人、本公司董事長、執行董事兼首席執行官）控制的公司福建合力合美設立。有關涂先生經驗及資歷的更多詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

主要里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑概要：

年份	里程碑
2015年	本公司在中國成立，專注於「保險+科技」。
2016年	我們開發「大數據全流程風險管理體系建設架構」，並開始打造數字生態系統雲平台。 我們收購雲南保泰保險經紀有限公司（現稱白鴿寶保險經紀有限公司），該公司持有中國銀保監會頒發的全國性保險經紀業務許可證，並曾獲准在中國各地開展保險經紀業務。 我們推出專為保險經紀人開展業務而設計的互聯網平台白鴿聯盟。
2017年	我們獲得互聯網保險業務銷售許可證，並開始提供全國性保險經紀服務。
2018年	我們將我們的大數據全流程風險管理體系建設架構升級為一個保險SaaS應用系統，並開始為我們的合作夥伴提供數字化解決方案。
2019年	我們引入「9+N生態系統」概念。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	<p>我們被認定為國家級高新技術企業。</p> <p>通過我們售出的保單總數超過10百萬份。</p>
2020年	<p>我們將白鴿樂保作為定制化保險產品的直銷渠道推出。</p>
2021年	<p>我們升級了我們的SaaS應用系統，並正式推出我們自主開發的全流程SaaS應用系統白鴿e保。</p> <p>我們將白鴿聯盟平台升級為白鴿探保微信公眾號，以促進保險經紀人的業務發展過程。</p> <p>我們完成了（其中包括）新希望投資集團有限公司（「新希望」）的A輪融資。</p> <p>我們的白鴿天地金融（保險）科技產業園獲中國人民銀行廈門市分行、廈門市地方金融監督管理局、中國證監會廈門監管局及中國銀保監會廈門監管局認定為首批以中國保險科技為主題的市級金融科技產業園。</p> <p>我們自2021年至2023年連續三年被畢馬威會計師事務所評為「中國金融科技50企業」。</p> <p>我們的最終被保險人總數超過100百萬人。</p>
2022年	<p>我們被福建省科學技術廳評為「福建科技「小巨人」企業」。</p>

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年	<p>我們獲由中關村西城園管理委員會、北京金融科技研究院及北京清芬新金融研究院組織頒發的第三屆全球金融科技應用場景大賽「最具創新力獎」。</p> <p>我們在北京金融科技研究院及北京清芬新金融研究院組織的第六屆全球金融科技創業大賽上被評為「金融科技10強企業」之一。</p> <p>我們的最終被保險人總數突破270百萬人。</p>
2024年	<p>我們開始開發由機器學習及AI驅動的MaaS，以進行自動化洞察並支持知情決策。</p> <p>我們將白鴿樂保升級為綜合增值服務平台及保險客戶社區。</p> <p>我們被廈門市工業和信息化局評為廈門市級企業技術中心。</p> <p>我們被福建省數據管理局評為福建省獨角獸創新企業。</p> <p>我們獲華東江蘇大數據交易中心認定為華東江蘇大數據交易中心金融保險專委會理事單位。</p>
2025年	<p>我們入選2024數字廈門建設成果。</p> <p>我們的科技保險項目入選福建省首批公共數據賦能產業發展重點培育示範場景。</p>

歷史、發展及公司架構

我們的集團公司

本公司

於2015年4月成立本公司

秉承讓更多人享受保險服務及風險管理解決方案的願景，憑藉涂先生的過往工作經驗及對保險業的深刻洞察，以及對保險科技及數字化賦能趨勢的洞察，於2015年4月17日，本公司的前身公眾投保(廈門)網絡科技有限公司(「公眾投保」)由本公司創辦人涂先生根據中國法律成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，截至2015年5月18日由福建合力合美以現金悉數認購及繳足。

公眾投保於成立時的資本架構如下：

股東	同意認購的註冊資本 (人民幣元)	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	10,000,000	100.00
總計	10,000,000	100.00

附註：

福建合力合美當時由廈門德美投資控股有限公司(「廈門德美」，由涂先生控制)、眾志達(廈門)投資有限公司(「眾志達投資」)、曾先生、陳宗偉先生及曾思平先生分別擁有24.0%、19.0%、19.0%、19.0%及19.0%。

於2016年4月的增資

於2016年4月28日，公眾投保當時的唯一股東福建合力合美決議將本公司的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣60,000,000元，福建合力合美同意以現金方式認購本公司增加的註冊資本人民幣50,000,000元，截至2016年6月6日，該款項已由福建合力合美悉數支付。

歷史、發展及公司架構

上述增資完成後，公眾投保的資本架構如下：

股東	同意認購的註冊資本 (人民幣元)	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	60,000,000	100.00
總計	60,000,000	100.00

附註：

福建合力合美當時由廈門德美、眾志達投資、曾先生、陳宗偉先生、曾思平先生及邱文斌先生分別擁有22.0%、17.0%、17.0%、17.0%、17.0%及10.0%。

於2017年12月的股權轉讓

於2017年12月17日，福建合力合美與廈門富國豪財務管理有限公司（「廈門富國豪」）訂立一份股權轉讓協議，據此，福建合力合美將其於本公司的12.00%股權轉讓予廈門富國豪，代價為人民幣7,200,000元。該代價乃由訂約方參考協定估值經公平磋商後釐定，並於2017年12月19日以現金方式悉數支付。緊隨股權轉讓完成後，本公司的88.00%及12.00%股權分別由福建合力合美及廈門富國豪持有。

於2018年5月換股

於股權轉讓後，於2018年5月23日，福建合力合美與廈門富國豪進行了換股，據此，廈門富國豪向福建合力合美轉讓本公司12.00%的股權，以合共人民幣7,200,000元相同的代價，交換福建合力合美12.00%的股權，乃由於廈門富國豪當時認為毋須直接持有本公司股權。代價乃由訂約方經公平磋商後釐定。於完成後，本公司由福建合力合美全資持有，而廈門富國豪透過福建合力合美間接持有本公司12.00%的股權。

於2018年6月的第二次股權轉讓

於2018年6月21日，福建合力合美與白鴿同創（為我們當時的股權激勵平台）訂立一份股權轉讓協議，據此，福建合力合美將其於本公司的15.67%股權轉讓予白鴿同

歷史、發展及公司架構

創，以於日後授出員工股份獎勵（作為本集團股權激勵計劃的一部分），代價為人民幣9,399,500元。緊隨股權轉讓完成後，本公司的84.33%及15.67%股權分別由福建合力合美及白鴿同創持有。

天使投資

於2018年6月26日，廈門匯成領躍科技有限公司（前稱廈門匯誠投資有限公司）（「廈門匯成」）與本公司當時的現有股東訂立一份增資協議，據此，廈門匯成認購本公司註冊資本中的人民幣2,663,200元，代價為人民幣15,000,000元。該代價乃由訂約方參考認購相關時間的協定估值經公平磋商後釐定，並於2018年7月17日以現金方式悉數支付。

天使投資完成後，本公司的資本架構如下：

股東	同意認購的註冊資本 (人民幣元)	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	50,600,500	80.75
白鴿同創	9,399,500	15.00
廈門匯成	2,663,200	4.25
總計	62,663,200	100.00

附註：

福建合力合美當時由涂先生、眾志達投資、曾先生、曾思平先生及廈門富國豪分別擁有43.0%、15.0%、15.0%、15.0%及12.0%。

A輪融資

於2021年4月16日，（其中包括）新希望及本公司當時的現有股東訂立一份增資協議，據此，新希望認購本公司註冊資本中的人民幣3,759,800元，代價為人民幣30,000,000元。同時，（其中包括）新希望及福建合力合美訂立一份股權轉讓協議，據此，福建合力合美將其於本公司的約9.34%股權轉讓予新希望，代價為人民幣23,300,000元。該代價乃由訂約方經公平磋商後釐定，並於2023年5月19日根據協定的支付條款（經計及新希望當時的財務狀況及安排）以現金方式悉數支付。

歷史、發展及公司架構

於2022年5月5日，(其中包括)廈門富國豪、格納(廈門)企業管理有限公司(「格納廈門」)及福建合力合美訂立一份股權轉讓協議，據此，福建合力合美經參考註冊資本金額，將其於本公司的約8.02%及10.03%股權轉讓予廈門富國豪及格納廈門，代價分別為人民幣5,327,600元及人民幣6,659,500元。上述股權轉讓乃以對本公司的直接控制權為目的及以換股方式進行。A輪融資及股份轉讓後，本公司的資本架構如下：

股東	同意認購的註冊資本 (人民幣元)	相應股權 (%)
福建合力合美(附註)	32,409,700	48.79
新希望	9,963,500	15.00
白鴿同創	9,399,500	14.15
格納廈門	6,659,500	10.03
廈門富國豪	5,327,600	8.02
廈門匯成	2,663,200	4.01
總計	66,423,000	100.00

附註：

福建合力合美當時由涂先生、眾志達投資及曾先生分別擁有58.90%、20.55%及20.55%。

A+輪融資

於2022年6月28日，廈門市美桐陸期股權投資合夥企業(有限合夥)(「廈門美桐陸期」)、本公司及本公司當時的現有股東訂立一份增資協議，據此，廈門美桐陸期認購本公司註冊資本中的人民幣2,481,500元，代價為人民幣19,800,000元。該代價乃由訂約方參考認購相關時間的協定估值經公平磋商後釐定，並於2022年7月4日以現金方式悉數支付。

歷史、發展及公司架構

A+輪融資完成後，本公司的資本架構如下：

股東	同意認購的註冊資本 (人民幣元)	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	32,409,700	47.07
新希望	9,963,500	14.46
白鴿同創	9,399,500	13.64
格納廈門	6,659,500	9.66
廈門富國豪	5,327,600	7.73
廈門匯成	2,663,200	3.87
廈門美桐陸期	2,481,500	3.60
總計	68,904,500	100.00

附註：

福建合力合美當時由涂先生、眾志達投資及曾先生分別擁有58.90%、20.55%及20.55%。

B輪融資

於2023年6月30日，林報捷先生、本公司及本公司現有股東訂立一份增資協議，據此，林報捷先生認購本公司註冊資本中的人民幣551,200元，代價為人民幣8,000,000元。該代價乃由訂約方參考認購相關時間的協定估值經公平磋商後釐定，並於2023年3月27日以現金方式悉數支付。

於2023年12月29日，嘉興緬邈股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興緬邈」)、本公司及本公司當時的現有股東訂立一份增資協議，據此，嘉興緬邈認購本公司註冊資本中的人民幣1,326,400元，代價為人民幣19,250,000元。該代價乃由訂約方參考認購相關時間的協定估值經公平磋商後釐定，並於2024年1月26日以現金方式悉數支付。

歷史、發展及公司架構

B輪融資完成後，本公司的資本架構如下：

股東	同意認購的註冊資本 (人民幣元)	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	32,409,700	45.79
新希望	9,963,500	14.08
白鴿同創	9,399,500	13.28
格納廈門	6,659,500	9.41
廈門富國豪	5,327,600	7.53
廈門匯成	2,663,200	3.76
廈門美桐陸期	2,481,500	3.51
嘉興緬邈	1,326,400	1.87
林報捷先生	551,200	0.78
總計	70,782,100	100.00

附註：

自2023年11月9日起及截至最後實際可行日期，福建合力合美已由涂先生、曾先生及廈門眾嘉秀分別擁有58.90%、20.55%及20.55%。因此，於往績記錄期間最近一個財政年度及直至最後實際可行日期，福建合力合美的股權並無變動。

廈門眾嘉秀為一家於2023年10月30日在中國成立的有限合夥企業，專注於股權投資、投資管理及資產管理。截至最後實際可行日期，廈門眾嘉秀由普通合夥人兼執行合夥人蘇偉達先生擁有80%權益，由有限合夥人黃嘉恩先生擁有20%權益。

黃先生為個人投資者，在股權投資及資產管理方面擁有豐富的管理及投資經驗。黃先生現為廈門元喬國際貨運代理有限公司（一間中國有限公司，主要從事貨運代理業務）總經理。蘇先生為個人投資者，於資產管理方面擁有豐富投資經驗。

於2023年11月，因眾志達投資的本身現金流量需求，蘇先生及黃先生經眾志達投資介紹予涂先生。

改制為股份有限公司

於2024年6月30日，本公司當時的現有股東通過決議案，批准（其中包括）將本公司由有限公司改制為股份有限公司。根據全體當時現有股東訂立的日期為2024年9月4日的發起人協議，所有發起人均批准將本公司的資產淨值人民幣72,345,100元轉換為70,782,100股本公司股份。於2024年9月19日，本公司召開第一次股東大會，並通過

歷史、發展及公司架構

批准將本公司改制為股份有限公司、組織章程細則及相關程序的相關決議案。於改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣70,782,100元，分為70,782,100股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按其於改制前各自在本公司的股權比例認購。改制已於2024年10月14日完成。

本公司於上述改制後的股權架構載列於下表：

股東	認購的股份數目	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	32,409,700	45.79
新希望	9,963,500	14.08
白鴿同創.....	9,399,500	13.28
格納廈門.....	6,659,500	9.41
廈門富國豪.....	5,327,600	7.53
廈門匯成.....	2,663,200	3.76
廈門美桐陸期.....	2,481,500	3.51
嘉興緬邈.....	1,326,400	1.87
林報捷先生.....	551,200	0.78
總計	70,782,100	100.00

附註：

自2023年11月9日起及截至最後實際可行日期，福建合力合美已由涂先生、曾先生及廈門眾嘉秀分別擁有58.90%、20.55%及20.55%。因此，於往績記錄期間最近一個財政年度及直至最後實際可行日期，福建合力合美的股權並無變動。

C輪融資

於2024年10月1日、2024年12月16日及2025年1月17日，本公司及本公司當時的現有股東已分別與光博有限公司（「光博」）、福建省永春轉型升級產業投資合夥企業（有限合夥）（「福建永春」）及深圳民銀科創一號私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「民銀科創」）訂立增資協議，據此，光博、福建永春及民銀科創分別以人民幣5,000,000元、人民幣15,000,000元及人民幣9,300,000元的代價認購本公司註冊資本中的人民幣176,955元、人民幣530,866元及人民幣329,137元。代價乃由訂約方參考認購相關時間的協定估值經公平磋商後釐定，並分別於2024年12月11日、2024年12月20日及2025年1月20日以現金方式悉數支付。

歷史、發展及公司架構

股東	認購的股份數目	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	32,409,700	45.13
新希望	9,963,500	13.87
白鴿同創	9,399,500	13.09
格納廈門	6,659,500	9.27
廈門富國豪	5,327,600	7.42
廈門匯成	2,663,200	3.71
廈門美桐陸期	2,481,500	3.46
嘉興緬邈	1,326,400	1.85
林報捷先生	551,200	0.77
福建永春	530,866	0.74
民銀科創	329,137	0.46
光博	176,955	0.25
總計	71,819,058	100.00

附註：

自2023年11月9日起及截至最後實際可行日期，福建合力合美已由涂先生、曾先生及廈門眾嘉秀分別擁有58.90%、20.55%及20.55%。因此，於往績記錄期間最近一個財政年度及直至最後實際可行日期，福建合力合美的股權並無變動。

成立與錦同行

於2024年12月19日，與錦同行根據中國法律成立為有限合夥企業，作為我們的股權激勵平台。於2025年2月7日，白鴿同創與與錦同行訂立股權轉讓協議，據此，白鴿同創以人民幣9,818,242元的代價將1,893,926股股份或本公司的2.64%股權轉讓予與錦同行，以用於根據股權激勵計劃授予僱員股份獎勵。

歷史、發展及公司架構

上述轉讓完成後及截至最後實際可行日期，本公司股權架構如下：

股東	認購的股份數目	相應股權 (%)
福建合力合美 ^(附註)	32,409,700	45.13
新希望	9,963,500	13.87
白鴿同創	7,505,574	10.45
格納廈門	6,659,500	9.27
廈門富國豪	5,327,600	7.42
廈門匯成	2,663,200	3.71
廈門美桐陸期	2,481,500	3.46
與錦同行	1,893,926	2.64
嘉興緬邈	1,326,400	1.85
林報捷先生	551,200	0.77
福建永春	530,866	0.74
民銀科創	329,137	0.46
光博	176,955	0.25
總計	71,819,058	100.00

附註：

自2023年11月9日起及截至最後實際可行日期，福建合力合美已由涂先生、曾先生及廈門眾嘉秀分別擁有58.90%、20.55%及20.55%。

股份拆細

我們預期將於緊接[編纂]前進行股份拆細，據此，每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為四股每股面值人民幣0.25元的股份。於有關股份拆細完成後，本公司的註冊資本人民幣71,819,058元將分為287,276,232股每股面值人民幣0.25元的股份，由我們當時的全體股東按緊接[編纂]前彼等各自於本公司的股權比例認購，及已發行股份的數目將為287,276,232（未計及根據[編纂]將予發行的新股份）。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

自本公司於2015年成立以來，我們已尋求擴張我們在中國的業務並進一步擴大我們的業務發展。我們已收購或成立多家附屬公司，以(i)管理及擴大我們的銷售網絡；及(ii)開拓數字化保險服務相關的新業務。

我們主要附屬公司的詳情載列如下：

序號	實體名稱	成立日期	成立地點	主要業務活動
1...	白鴿寶保險 經紀有限公司	2002年1月14日	中國	提供保險經紀業務及 增值電信服務
2...	廈門八方同創網絡 科技有限公司	2019年1月7日	中國	提供數據處理和存儲 支持服務、信息系統 集成服務及信息技術 諮詢服務
3...	上海偉之錦網絡 技術有限公司	2018年10月31日	中國	提供技術服務、技術 開發及信息系統 集成服務
4...	廈門白鴿保網絡 科技有限公司	2017年3月14日	中國	提供技術服務、技術 開發、信息系統 集成服務及專業 設計服務

歷史、發展及公司架構

收購、合併及出售

於整個往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購或合併。

[編纂]前投資

主要條款

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

	天使投資	A輪融資	A+輪融資	B輪融資		C輪融資		
	廈門匯成	新希望	廈門美桐陸期	林報捷先生	嘉興繡邈	光博	福建永春	民銀科創
投資協議日期.....	2018年 6月26日	2021年 4月16日	2022年 6月30日	2023年 3月27日	2023年 12月29日	2024年 10月1日	2024年 12月16日	2025年 1月17日
投資悉數 結算日期.....	2018年 7月17日	2023年 5月19日 ⁽¹⁾	2022年 7月4日	2023年 3月27日	2024年 1月26日	2024年 12月11日	2024年 12月20日	2025年 1月20日
代價 (人民幣元).....	15.00百萬	53.30百萬 ⁽²⁾	19.80百萬	8.00百萬	19.25百萬	5.00百萬	15.00百萬	9.30百萬
代價釐定基準.....	我們收取的[編纂]前投資代價乃由本公司及相關[編纂]前投資者參考投資相關時間的協定估值經公平磋商後釐定。							
每股份概約 投資成本 (人民幣元) ⁽³⁾ ...	1.41	1.34	1.99	3.63	3.63	7.06	7.06	7.06
較[編纂] 價格折讓 ⁽⁴⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本公司的 投資後估值 (人民幣元).....	353.00百萬	355.00百萬	550.00百萬	1,027.00百萬	1,027.00百萬	2,029.00百萬	2,029.00百萬	2,029.00百萬
緊隨[編纂] 完成後於本公司 的概約股權 (假設[編纂] 未獲行使).....	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

	天使投資	A輪融資	A+輪融資	B輪融資		C輪融資	
	廈門匯成	新希望	廈門美桐陸期	林報捷先生	嘉興碩遊	光博	福建永春 民銀科創
對本公司的 戰略裨益.....	於[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將從[編纂]前投資者所提供的新增資本以及其知識及經驗獲益；及(ii)[編纂]前投資表明[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。						
禁售	根據中國適用法律的規定，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得於[編纂]後12個月內出售其所持有的任何股份。						
[編纂]用途.....	[編纂]擬用於支持本集團的營運資金需求。截至最後實際可行日期，我們從[編纂]前投資收取的[編纂]淨額尚未悉數動用，未動用金額約為人民幣45.0百萬元。						
公眾持股量.....	於[編纂]及[編纂]股份轉換為H股完成後，就上市規則而言，[編纂]前投資者持有的所有H股將計入公眾持股量，惟(i)新希望持有的H股除外，新希望將成為主要股東(定義見上市規則)及(ii)廈門匯成持有的H股除外，因廈門匯成由其中一名非執行董事王前偉先生全資擁有。						

附註：

- (1) 增資結算日為2021年8月5日，新希望與福建合力合美股權轉讓結算日為2023年5月19日。更多詳情請參閱本節「我們的集團公司—本公司—A輪融資」一段。
- (2) 總代價包括增資人民幣30.00百萬元及新希望與福建合力合美股權轉讓人民幣23.30百萬元。更多詳情請參閱本節「我們的集團公司—本公司—A輪融資」一段。
- (3) 每股股份成本乃按代價除以認購或收購的股份數目(經緊接[編纂]前進行的股份拆細作出調整(為便於說明較[編纂]的溢價或折讓))計算。
- (4) 較[編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元計算。

[編纂]前投資者的特別權利

根據本公司與當時股東於2018年6月至2025年2月訂立的增資協議及股東協議，各[編纂]前投資者均獲授予若干與本公司有關的特殊權利，包括但不限於優先購買權、共同賣股權、提名權、優先認購權、清算優先、股息承諾及知情權。

歷史、發展及公司架構

除廈門匯成、廈門美桐陸期、林報捷先生及光博外，各[編纂]前投資者均獲本公司授予贖回權。有關與[編纂]前投資相關的贖回負債的詳情，請參閱會計師報告附註29。

根據日期為2025年3月7日的補充協議，經協定後確認，(a)[編纂]前投資者獲授的所有撤資權及贖回權已於緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]前自動終止，惟該等撤資權及贖回權將於以下任何事件發生時自動恢復：(i)向聯交所、證監會或中國證監會提出的[編纂]被終止或撤回；(ii)首次提交[編纂]後的六個月有效期屆滿後六個月內未能重新提交[編纂]；(iii)首次提交[編纂]後24個月內或本公司取得中國證監會發出的海外[編纂]及[編纂]批准通知後12個月內（以較早者為準）未能[編纂]；(iv)未能於2026年6月30日或之前[編纂]；或(v)[編纂][編纂]遭聯交所、證監會或中國證監會拒絕；及(b)所有其他特別權利將在[編纂]後於[編纂]（包括該日）自動終止，以遵守指南第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

廈門匯成

廈門匯成為一家於2014年4月在中國福建廈門註冊成立的有限公司，註冊資本為人民幣10百萬元。廈門匯成主要提供資本營運服務。截至最後實際可行日期，廈門匯成由我們的非執行董事之一王前偉先生全資擁有。

新希望

新希望於2015年6月4日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣700百萬元，主要從事自有資金投資活動、諮詢服務、租賃活動、房地產開發及運營、銷售化學產品、進出口貨物及技術，以及生產、銷售、加工、運輸、儲存農產品及其他相關服務。截至最後實際可行日期，新希望由於2019年在中國註冊成立的民營企業新希望控股集團有限公司全資擁有。新希望控股集團有限公司為新希望亞太投資控股有限公司的全資附屬公司，而新希望亞太投資控股有限公司由拉薩經濟技術開發區新希望投資有限公司及劉永好先生（中國公民）分別擁有99.25%及0.75%權益。截至最後實際可行日期，拉薩經濟技術開發區新希望投資有限公司由劉永好先生最終實益擁有。

歷史、發展及公司架構

廈門美桐陸期

廈門美桐陸期為一家於2021年成立的中國有限合夥企業，主要投資於科技公司。截至最後實際可行日期，廈門天地股權投資有限公司為持有廈門美桐陸期49.98%合夥權益的有限合夥人，並由廈門市財政局最終擁有。張江豔女士、李凌雯女士及曾俊傑先生均為獨立第三方，及為分別持有廈門美桐陸期24.99%、14.99%及10.00%合夥權益的有限合夥人。截至最後實際可行日期，廈門市美亞梧桐私募基金管理有限公司（一家中國有限公司）為持有廈門美桐陸期0.05%合夥權益的普通合夥人。截至最後實際可行日期，廈門市美亞梧桐私募基金管理有限公司由獨立第三方楊天蔚先生（中國公民）實益擁有。

林報捷先生

林報捷先生為個人投資者，在股權投資和資產管理方面擁有深厚的投資經驗。其目前擔任廈門灃澗投資諮詢有限公司的總經理、南京卓成潤佳財富管理有限公司的董事及總經理以及嘉興騰寅股權投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人。截至最後實際可行日期，林報捷先生（中國公民）為獨立第三方。

嘉興緬邈

嘉興緬邈為一家於2023年成立的中國有限合夥企業，主要通過私募股權基金從事風險投資活動。截至最後實際可行日期，泉舜（廈門）投資有限公司、廈門睿曾科技有限公司及福建恆隆投資有限公司（各自均為獨立第三方）為分別持有嘉興緬邈34.91%、32.42%及14.96%合夥權益的有限合夥人。個人投資者，包括林建津先生、林森先生及潘安源先生（各自均為獨立第三方），為分別持有嘉興緬邈7.48%、4.99%及4.99%合夥權益的有限合夥人。另一方面，截至最後實際可行日期，杭州華智融科投資管理有限公司為持有嘉興緬邈0.25%合夥權益的普通合夥人。截至最後實際可行日期，普通合夥人的最終實益擁有人為獨立第三方萬建華先生（中國公民）。

歷史、發展及公司架構

光博

光博為一家於2012年12月1日在香港註冊成立的有限公司。光博在亞洲地區從事固定資產投資與股權類投資，具備逾10年的投資經驗。截至最後實際可行日期，光博由獨立第三方傅嘉鈴女士（中國台灣公民）最終實益擁有。

福建永春

福建永春為一家於2023年成立的中國有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。截至最後實際可行日期，福建華閩聯信私募基金管理有限公司為持有福建永春1.00%合夥權益的普通及執行合夥人。永春縣國有資產投資經營有限責任公司為持有福建永春99.00%合夥權益的有限合夥人。截至最後實際可行日期，普通及執行合夥人的最終實益擁有人為獨立第三方廖寶琴女士（中國公民）。

民銀科創

民銀科創為一家於2021年成立的中國有限合夥企業，主要從事投資管理及基金管理。截至最後實際可行日期，富強資管（深圳）股權投資基金管理有限公司為持有民銀科創0.50%合夥權益的普通及執行合夥人，而民銀國際投資（香港）有限公司為持有民銀科創99.50%合夥權益的有限合夥人。截至最後實際可行日期，普通及執行合夥人的最終控制人為獨立第三方張華晨先生（中國公民）。

遵守[編纂]前投資指引

基於(i)各[編纂]前投資的代價已於我們向聯交所首次提交[編纂]日期前超過28個足日結清；及(ii)授予[編纂]前投資者的所有特別權利已根據指南第4.2章予以終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合指南第4.2章。

股權激勵平台

為表彰僱員所作貢獻，與錦同行在中國成立，作為我們的股權激勵平台。詳情請參閱本節「我們的集團公司－本公司－成立與錦同行」一段。

歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，與錦同行由本集團僱員范春華女士作為執行事務合夥人管理，其擁有29名有限合夥人，包括本公司兩名董事、兩名監事、五名高級管理層成員及本集團22名其他現有僱員，並直接持有本公司約2.64%股權。因此，根據上市規則第8.08條，與錦同行持有的H股於[編纂]時將不會被視為本公司公眾持股量的一部分。

公眾持股量及自由流通量

符合公眾持股量規定

緊隨股份拆細後，[編纂]股份將轉換為受我們的核心關連人士或以其他方式符合上市規則第8.24條規定的情況控制的[編纂]股H股（約佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數的23.88%，約佔[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），或約佔我們已發行股份總數的[編纂]（[編纂]獲悉數行使後））。因此根據上市規則第8.08條，[編纂]股H股將不會被視為本公司[編纂]的一部分，因該等H股由新希望、廈門匯成、與錦同行及白鴿同創（均為本公司的核心關連人士）持有。

此外，[編纂]股不會轉換為H股的[編纂]股份（即緊隨股份拆細後的[編纂]股[編纂]股份）（約佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數的59.06%，約佔[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]（假設[編纂]未獲行使），或約佔我們已發行股份總數的[編纂]（[編纂]獲悉數行使後））將不會被視為本公司公眾持股量的一部分，乃由於[編纂]完成後該等[編纂]股份將不會轉換為H股且不會[編纂]。

據董事所深知及盡悉，考慮到股份拆細以及[編纂]及[編纂]後[編纂]股份轉換為H股，[編纂]股H股（約佔[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]（假設[編纂]未獲行使）或[編纂]股H股（約佔我們已發行股份總數的[編纂]（[編纂]獲悉數行使後））（均按指示性[編纂]計算），將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。因此，於緊隨[編纂]完成後，本公司至少25%的已發行股本將計入公眾持股量，而本公司將可達成上市規則第19A.13A條項下的最低公眾持股量規定。有關[編纂]股份轉換為H股的進一步詳情，請參閱本文件「股本」。

歷史、發展及公司架構

符合自由流通量規定

上市規則第19A.13C條規定，若新申請人為中國內地發行人且在上市時已有其他上市股份，則通常意味著在發求上市的H股中，由公眾持有且不受任何出售限制（無論基於合約、上市規則、適用法律或其他原因）的部分，在上市時須：(a)至少佔上市時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股份）的10%，且上市時預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時預期市值不低於600,000,000港元。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)(b)條的自由流通量規定。

遵守中國法律法規

上述所有本公司及我們的附屬公司增資及股權轉讓均為有效、合法完成、妥為結算及遵守中國法律法規，並已就上述交易向相關中國政府機關取得所有必要許可、授權、批准及同意。

歷史、發展及公司架構

附註：

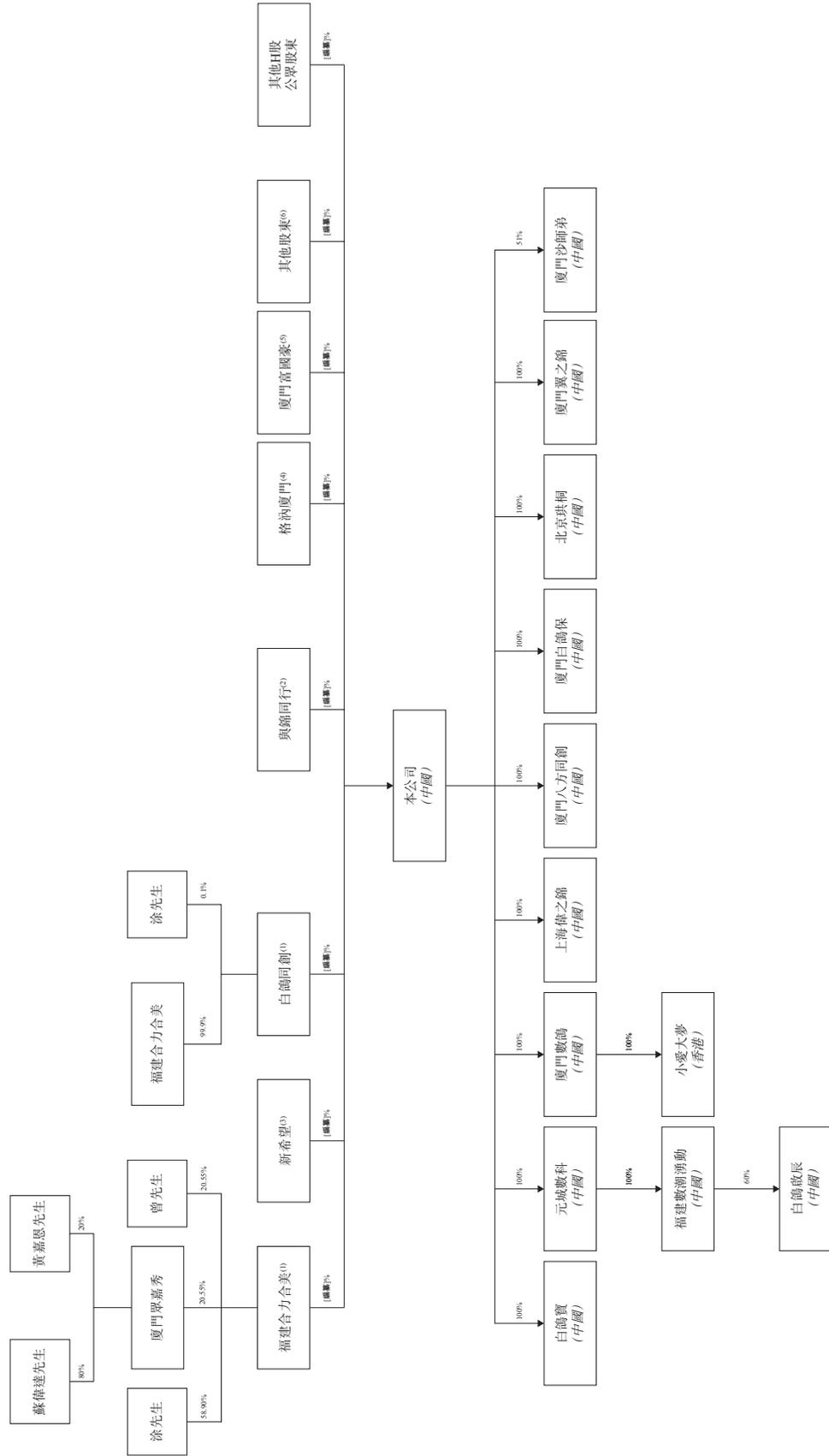
- (1) 福建合力合美由涂先生、廈門眾嘉秀及黃嘉恩先生分別擁有80%及20%)及曾先生分別擁有約58.90%、約20.55%及約20.55%。白鶴同創由福建合力合美及涂先生分別持有99.9%及0.1%，並由涂先生作為其執行合夥人。涂先生、廈門眾嘉秀、蘇偉達先生、黃嘉恩先生、曾先生、白鶴同創及福建合力合美自2023年11月9日起一致行動。
- (2) 本公司股權激勵平台與錦同行由本集團僱員范春華女士作為執行合夥人管理。
- (3) 新希望的全部股本由新希望控股集團有限公司(「新希望控股」)直接持有。新希望控股的全部股本由劉永好先生間接全資擁有。有關進一步資料，請參閱本節「-[編纂]前投資-[有關[編纂]前投資者的資料]」一段。
- (4) 格納廈門為一家於2021年12月成立的中國有限責任公司，專注於企業管理服務、社會經濟諮詢服務及股權投資。格納廈門由曾思平先生及葉雙妮女士(各為獨立第三方)分別持有99%及1%。
- (5) 廈門富國豪為一家於2015年1月成立的中國有限責任公司，專注於股權投資、提供稅務服務、教育諮詢服務及股權投資。廈門富國豪由曾煥輝先生及黃宏昱先生(均為獨立第三方)分別持有86.9%及13.1%。
- (6) 其他股東包括：
 - a. 廈門匯成持有3.71%；
 - b. 廈門美桐持有3.46%；
 - c. 嘉興緬邈持有1.85%；
 - d. 林報捷先生持有0.77%；
 - e. 福建永春持有0.74%；
 - f. 民銀科創持有0.46%；及
 - g. 光博持有0.25%。

有關上述股東的進一步資料，請參閱本節「-[編纂]前投資-[有關[編纂]前投資者的資料]」一段。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列我們緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



歷史、發展及公司架構

附註：

請參閱本節「截至最後實際可行日期的公司架構」一段的附註(1)至(5)。

(6) 其他股東包括以下人士或公司：

- a. 廈門匯成持有[編纂]%；
- b. 廈門美桐持有[編纂]%；
- c. 嘉興緬邈持有[編纂]%；
- d. 林報捷先生持有[編纂]%；
- e. 福建永春持有[編纂]%；
- f. 民銀科創持有[編纂]%；及
- g. 光博持有[編纂]。