

歷史、發展及公司架構

概覽

若羽臣是一家以消費者為中心的新消費品牌公司，致力於通過高品質、差異化的產品，滿足消費者在功效、情緒價值、場景體驗與自我表達等方面的需求。我們的自有品牌綻家專注於高端家居清潔護理產品，為消費者的日常生活帶來細膩的感官體驗。我們的膳食補充劑品牌斐萃專為關注膳食健康的女性而打造，致力於滿足其對針對性強、效能高的健康解決方案的多元需求。在發展自有品牌的同時，我們亦通過品牌管理與電商運營服務與第三方品牌展開合作。我們的產品類別廣泛，包括家居清潔護理、美妝個護、母嬰護理及大健康。我們已累計服務100多個國內外品牌。

本公司由王先生和王女士於2011年在廣州成立，願景為連接卓越的全球品牌及產品與中國消費者。早年，我們專注於為國內外品牌提供電商服務，負責管理指定線上渠道的品牌運營及營銷。基於此，我們於2023年推出品牌管理業務，為第三方品牌合作夥伴提供涵蓋行業分析與品牌戰略以及銷售執行與渠道運營的全方位全生命週期服務。隨著時間的推移，我們已具備強大的多渠道發展能力，對中國新一代消費者有著深刻洞察，並在多個消費品類別中積累了深厚的專業實力。有關我們業務的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

於2020年9月25日，我們的A股股份於深圳證券交易所主板上市（股份代號：003010.SZ）。有關更多詳情請參閱「一 公司發展及股本及股權的主要變動 — A股股份上市及隨後的股本變動」。

公司及業務發展的關鍵里程碑

下表概述了自本公司成立開始我們業務發展的關鍵里程碑。

年份	事件
2011年	5月，本公司於中國廣東省廣州市成立。
2015年	12月，本公司在新三板掛牌。 12月，我們榮獲「廣東省電子商務示範企業」稱號。
2016年	11月，我們榮獲「廣東省高新技術企業」稱號。
2020年	9月，我們的A股股份於深圳證券交易所上市，並正式推出自有家庭清潔護理品牌綻家。
2021年	10月，我們榮獲「全球新經濟卓越成就獎」。

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2023年	7月，我們榮獲「國家級電子商務示範企業」稱號，並再次榮獲「國家高新技術企業」稱號。
2024年	10月，我們與總部位於挪威的Zooca (全球唯一一家紅寶石油生產商) 建立戰略合作夥伴關係，由此成為其大中華區的獨家分銷商。 12月，我們與AI研究公司MetaNovas建立戰略合作夥伴關係，以期在配方設計領域建立強大的競爭優勢。
2025年	5月，我們通過與第三方雲及大數據解決方案提供商合作，推進本地化AI部署，並加速智能化轉型。

我們的主要附屬公司

下文載列對我們經營業績及公司策略作出重大貢獻的附屬公司（「主要附屬公司」）詳情。

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	成立日期及業務 開始日期	本集團應 佔權益	主要業務活動
上海摩亞方舟	中國	2021年10月21日	100%	自有品牌營銷
廣州摩亞方舟	中國	2019年6月20日	100%	自有品牌營銷
摩亞方舟	新西蘭	2019年5月7日	100%	自有品牌營銷及國際擴張
廣州海通達	中國	2018年10月30日	100%	自有供應鏈服務
斐萃國際	香港	2015年10月22日	100%	自有品牌營銷
莉莉買手	香港	2015年7月23日	100%	品牌管理服務及電商運營服務
恆美康(國際)	香港	2015年5月6日	100%	品牌管理服務及電商運營服務
夢嗶嗶國際	香港	2015年5月6日	100%	品牌管理服務及電商運營服務

於往績記錄期間，本公司持有上述主要附屬公司的全部權益。

歷史、發展及公司架構

公司發展及股本與股權的主要變動

本公司早期歷史

2011年5月10日，本公司於中國成立之時本集團正式創辦，其作為一家名為廣州若羽臣貿易有限公司的有限責任公司。本公司成立之時，王玉先生（「王先生」）及其妻子王文慧女士（「王女士」）分別擁有本公司50%及50%股份。有關王先生及王女士背景的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

2011年5月至2015年5月期間，本公司進行了數輪註冊資本增加及股權轉讓。

2015年7月8日，我們當時的股東通過批准本公司根據中國法律由有限責任公司轉變為股份有限公司的決議。轉變為股份有限公司後，本公司的名稱變更為廣州若羽臣科技股份有限公司且本公司當時的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持 股份數目	持股概約 百分比 (%)
王先生 ⁽¹⁾	36,588,000	48.78%
朗姿股份有限公司（「朗姿」） ⁽²⁾	15,000,000	20.00%
天津雅藝 ⁽³⁾	9,600,000	12.80%
王女士 ⁽¹⁾	4,860,000	6.48%
寧波晨暉盛景股權投資合夥企業（有限合夥） （「寧波晨暉」） ⁽⁴⁾	3,750,000	5.00%
姜立濤 ⁽⁵⁾	3,402,000	4.54%
徐晴	1,800,000	2.40%
合計	75,000,000	100.00%

附註：

1. 王先生與王女士為夫妻。有關王先生及王女士背景的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。
2. 朗姿為一家於中國成立的有限責任公司，其A股於深圳證券交易所上市（股票代碼：002612.SZ）。朗姿主要從事與女性時尚、醫療美容及嬰幼兒產品相關的業務。
3. 天津雅藝為一家於中國成立的有限合夥企業，其一般合夥人為王女士，持有天津雅藝1%的合夥權益。截至最後實際可行日期，天津雅藝的有限合夥人王先生持有天津雅藝99.0%的合夥權益。
4. 寧波晨暉為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資，於2015年4月投資於本公司。截至最後實際可行日期，該公司已根據其內部商業安排在公開市場出售其於本公司的股權，不再是本公司的A股股東。
5. 姜立濤，一名個人金融投資者，於2014年3月投資於本公司。截至最後實際可行日期，姜立濤持有本公司約1.41%的股權。

於新三板的掛牌歷史記錄

2015年12月2日，本公司的股份於新三板掛牌（股份代號：834647）（「新三板掛牌」）。

歷史、發展及公司架構

2017年8月29日，為促進本公司業務發展並配合本公司境內資本市場上市的長期策略規劃，經公司屆時董事會審慎考慮，決議自願將本公司股份從新三板摘牌，該決議已於2017年9月14日獲本公司當時股東的正式批准。該等股份於2017年10月13日從新三板摘牌。

我們的董事認為，有關新三板的掛牌及摘牌，不存在應提請聯交所及潛在[編纂]注意的重大事項。

2017年至2018年期間，本公司歷經數次股權架構變更。緊接A股上市（定義見下文）前，本公司已發行股份總數為91,269,840股。

A股股份上市及隨後的主要股本變動

2020年9月25日，我們於深圳證券交易所完成A股股份的上市（股票代碼：003010.SZ）（「A股股份上市」）。緊隨本次發售，本公司股本增加至121,699,840股A股股份，每股面值為人民幣1.00元，且本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	持股概約百分比 (%)
王先生	34,207,048	28.11%
朗姿	15,000,000	12.33%
天津雅藝.....	9,600,000	7.89%
寧波晨暉.....	5,833,333	4.79%
王女士	4,860,000	3.99%
江蘇晨暉朗姿創業投資合夥企業 （有限合夥）（「江蘇晨暉」） ⁽¹⁾	3,174,603	2.61%
姜立濤	2,652,000	2.18%
金英順 ⁽²⁾	2,604,166	2.14%
前海股權投資基金（有限合夥）（「前海股權」） ⁽³⁾	2,380,952	1.96%
珠海厚鈺凱盛股權投資基金企業 （有限合夥）（「厚鈺凱盛」） ⁽⁴⁾	2,083,333	1.71%
其他A股股東	39,304,405	32.39%
合計	121,699,840	100.00%

附註：

1. 江蘇晨暉為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理、投資諮詢及資產管理，於2018年9月投資於本公司。截至最後實際可行日期，該公司已根據其內部商業安排在公開市場出售其於本公司的股權，不再是本公司的A股股東。
2. 金英順，一名個人金融投資者，於2017年1月投資於本公司。截至最後實際可行日期，其已根據股東的個人投資策略在公開市場出售其於本公司的股權，不再是本公司的A股股東。
3. 前海股權為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資及股權資本投資，於2018年9月投資於本公司。截至最後實際可行日期，該公司已根據其內部商業安排在公開市場出售其於本公司的股權，不再是本公司的A股股東。

歷史、發展及公司架構

4. 厚鈺凱盛為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權資本投資，於2017年1月投資於本公司。截至最後實際可行日期，該公司已根據其內部商業安排在公開市場出售其於本公司的股權，不再是本公司的A股股東。

2023年股份發行

2023年9月，根據2022年股權激勵計劃行使其期權，本公司股本增加至122,329,340股。

2024年持股變動及股份發行

2024年6月，本公司在公佈截至2023年12月31日止年度的年度業績後，以資本公積轉增股本的方式，向全體當時股東按每10股現有股份轉增4股新股的比例發行合共45,836,573股A股股份作為紅股。有關股份發行已於2024年5月28日經本公司股東大會批准。有關股份發行後，本公司股本增加至168,165,913股A股股份。

2024年9月，因2022年股權激勵計劃項下授出的期權獲行使及歸屬而發行A股股份，本公司股本增加至170,043,313股A股股份。

2024年11月，經從市場回購共計6,012,807股A股股份後，本公司撤銷6,012,807股A股股份。上述股份撤銷後，本公司股本減少至164,030,506股A股股份。

2025年持股變動及股份發行

2025年6月，本公司在公佈截至2024年12月31日止年度的年度業績後，以資本公積轉增股本的方式，向全體當時股東按每10股現有股份轉增4股新股的比例發行合共63,457,442股A股股份作為紅股。有關股份發行已於2025年5月22日經本公司股東大會批准。上述股份發行後，本公司股本增加至227,487,948股A股股份。

2025年7月，經從市場回購共計8,817,672股A股股份後，本公司撤銷8,817,672股A股股份。上述股份撤銷後，本公司股本減少至218,670,276股A股股份。

2025年9月，因2022年股權激勵計劃項下授出的期權獲行使及歸屬而發行A股股份，本公司股本增加至222,185,340股A股股份。

2025年9月，本公司在公佈截至2025年6月30日止六個月的中期業績後，以資本公積轉增股本的方式，向全體當時股東按每10股現有股份轉增4股新股的比例發行合共88,874,136股A股股份作為紅股。有關股份發行已於2025年9月4日經本公司股東特別大會批准。上述股份發行後，本公司股本增加至311,059,476股A股股份。

歷史、發展及公司架構

上述股權變更完畢後及截至最後實際可行日期，就本公司董事所知，本公司的股權架構如下所示：

股東姓名／名稱	所持股份數目	持股概約百分比 (%)
王先生	93,864,140	30.18%
天津雅藝.....	26,342,400	8.47%
王女士	13,335,840	4.29%
其他A股股東	177,517,096	57.06%
合計	311,059,476	100.00%

我們的中國法律顧問認為，本公司自成立以來的持股變動均根據中國適用法律法規進行。

重大收購及出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未進行任何其他我們認為對我們具有重大意義的收購、出售或合併。

本公司於深圳證券交易所上市及於香港聯交所[編纂]的原因

本公司A股股份自2020年9月起於深圳證券交易所上市（股票代碼：003010.SZ）。我們的董事已確認自A股股份上市以來，本公司在任何重大方面均未違反深圳證券交易所的規則及其他適用的中國證券法律及法規。據我們的董事在作出一切合理查詢後所知，我們於深圳證券交易所的合規記錄並無重大事項須提請[編纂]垂注。根據深圳證券交易所網站的備案文件及公眾可得的資料，我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至本公司向香港聯交所提交其[編纂]申請之日，本公司已在所有重大方面遵守與其在深圳證券交易所上市有關的所有適用中國證券法律法規。

根據聯席保薦人開展的獨立盡職調查及上述載列的我們中國法律顧問的意見，聯席保薦人概無注意到任何會對我們的董事就本公司於深圳證券交易所合規記錄所作的確認產生合理懷疑的事項。

本公司擬將H股股份於香港聯交所[編纂]，旨在為本公司業務發展及擴張提供更多資金支持，增加本公司的營運資金，並進一步提升我們的企業形象及全球影響力。有關更多詳情，請參閱「業務」及「未來計劃及[編纂]用途」。

2022年股權激勵計劃

為認可我們員工的所作貢獻並激勵彼等繼續支持我們的發展，從而使本公司、股東及員工的利益最大化，我們已採納2022年股權激勵計劃。有關2022年股權激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄四的「法定及一般資料—D. 2022年股權激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及自由流通量

滿足公眾持股量要求

於[編纂]後，據本公司所知，王先生、王女士、天津雅藝及本公司及／或其附屬公司的若干董事將合共持有[編纂]股A股，約佔本公司已發行股份總數的[編纂]%。由於該等持有人將被視為本公司的核心關連人士（定義見上市規則），故該等股份不會被視為由公眾人士持有。

上市規則第8.08(1)條（經修訂並由第19A.13A條替代）規定，倘新申請人為中國境內發行人，且於上市時已擁有其他上市股份，這通常意味著申請上市的H股股份於上市時，公眾持有的部分H股股份必須：(a)至少佔發行人該類H股股份所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）的10%；或(b)預期市值不低於3,000,000,000港元。

本公司A股股份於深圳證券交易所上市。根據[編纂]擬將發行的H股股份總數約佔本公司已發行股本總額的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使且並無根據2022年股權激勵計劃發行新股份），而公眾人士將持有的H股市值總額預計介乎約[編纂]港元至[編纂]港元，該金額乃根據[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元計算。基於上述情況，公眾人士持有的H股比例將符合上市規則第19A.13A(2)(a)條規定的百分比要求，該要求規定本公司須由公眾人士持有的H股規定百分比須至少為10%（即至少佔本公司H股股份所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）的10%）。因此，本公司將滿足上市規則第8.08(1)條（經修訂並由第19A.13A(2)(a)條取代）規定的公眾持股量要求。

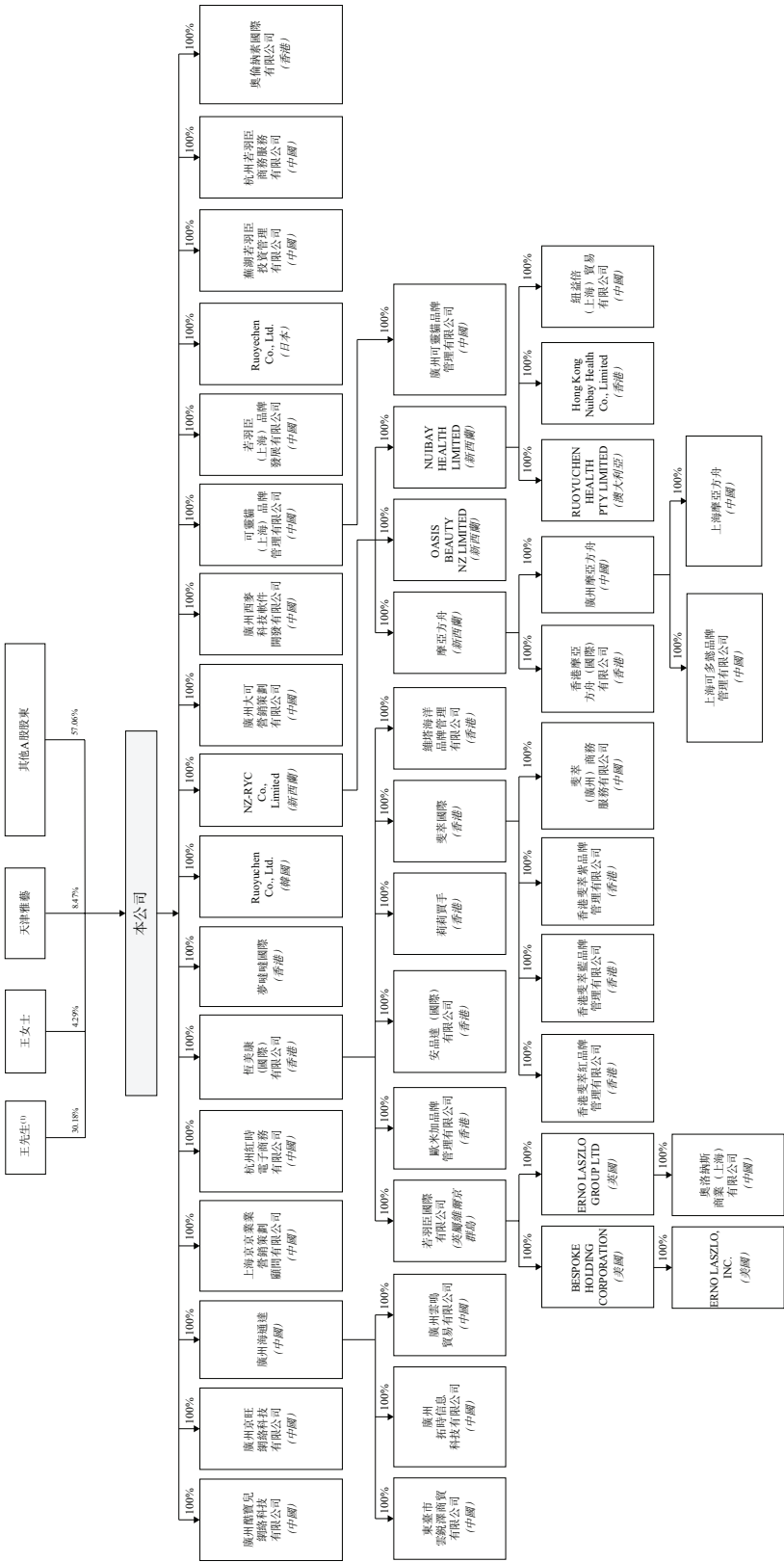
滿足自由流通量要求

上市規則第8.08A條（經修訂並由第19A.13C條替代）規定，倘新申請人為中國境內發行人，且於上市時已擁有其他上市股份，這通常意味著申請上市的H股股份於上市時，由公眾持有且不受任何出售限制（無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）的部分H股股份必須：(a)至少佔發行人該類H股股份所屬類型已發行股份總數（不包括庫存股）的5%，並且上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不低於600,000,000港元。根據每股H股[編纂]港元的指示性[編纂]的下限計算，本公司將滿足上市規則第8.08A條（經修訂並由第19A.13C條替代）所規定的自由流通量要求。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]前的股權架構及公司架構

下圖說明緊接[編纂]前我們的公司及股權架構（假設並無根據2022年股權激勵計劃發行新股及自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司的股本總額並無變動）：



歷史、發展及公司架構

附註：

1. 截至最後實際可行日期，王先生已將7,010,000股A股股份（約佔本公司已發行股本總額的2.25%）質押予兩家中國金融機構，以滿足其個人融資需求。另請參閱「主要股東－控股股東的股份質押」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的股權架構及公司架構

下圖說明緊隨[編纂]完成後我們的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使、並無根據2022年股權激勵計劃發行新股且於最後實際可行日期至[編纂]期間並無對本公司已發行股本作出其他變動)：

