

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至2010年，當時我們的前身上海百秋網絡科技有限公司（「百秋網絡」）由劉先生作為控股股東創立。於2021年12月30日，百秋網絡改制為股份有限公司，其後更名為上海百秋尚美科技服務集團股份有限公司（「百秋」）。

經過逾15年的發展，我們現已成為中國一家專注於中高端品牌的數字化零售運營服務商。

業務發展里程碑

下表載列本公司的若干發展里程碑：

年份	里程碑
2010年	我們的前身公司百秋網絡於上海成立。
2016年	我們為三個海外箱包品牌提供電商運營服務，使其在年度「雙十一」購物節期間，就GMV而言，於天貓平台上達成該品類旗艦店前三名的成績。 我們開始與時尚及配飾品牌合作，進一步擴大了我們的中高端品牌運營組合。
2017年	我們成立了創意工作室，提升了我們在美學基礎設施方面的綜合運營能力。 我們啟用了高標準物流中心，標誌著我們轉型為全鏈路的電商零售服務商。
2018年	我們其中一家附屬公司上海百秋新網商數字科技有限公司獲頒授「上海市高新技術企業」稱號。
2020年	我們完成了由紅杉璟睿領投的A輪融資。 我們協助一家瑞士奢侈品牌集團推出了一系列天貓官方旗艦店。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2021年	我們成立上海容麼麼數字科技有限公司，自此開始直播電商領域業務。 我們其中一家附屬公司上海百秋新網商數字科技有限公司榮獲「上海市科技「小巨人」企業」稱號。
2023年	我們獲中國商務部(商務部)頒授「國家電子商務示範企業」稱號。
2024年	百秋零售全鏈路數智洞察平台(我們在電商零售板塊發的人工智能應用)入選於2024年世界人工智能大會(WAIC)發佈的「2024年大模型典型示範應用案例集」。
2025年	我們通過與知名運動品牌的廣泛合作，在中國運動品牌的線上零售綜合運營服務GMV中排名第一。

我們的主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的附屬公司的註冊成立地點、註冊成立日期及主要業務活動：

名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	本集團 應佔股權	主要業務活動
上海百秋新網商數字 科技有限公司.....	中國上海	2013年5月2日	100%	電商運營、多渠道零售、數字營 銷、倉儲物流及信息技術支持
上海百秋智尚網絡 服務有限公司.....	中國上海	2017年5月19日	100%	電商運營、全渠道零售、數字化 營銷、倉儲物流、信息技術 支持

歷史、發展及公司架構

名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	本集團 應佔股權	主要業務活動
上海容麼麼數字科技有限公司.....	中國上海	2021年6月23日	70% ^(附註1)	直播電商運營、店鋪直播服務、短視頻、達人營銷及互聯網直播技術服務
上海容播傳媒科技有限公司.....	中國上海	2023年12月29日	70% ^(附註2)	線上活動運營；演出營銷
上海百秋新洛傑斯 供應鏈管理 有限公司.....	中國上海	2021年8月26日	100%	貨物倉儲服務及供應鏈管理服務
百秋倉儲服務(嘉興) 有限公司.....	中國浙江	2018年3月7日	100%	貨物倉儲服務、報關服務及供應鏈管理服務
百秋新洛傑斯(長興) 供應鏈管理 有限公司.....	中國浙江	2021年9月7日	100%	供應鏈管理服務、貨物倉儲服務
上海百秋全遇網絡 服務有限公司.....	中國上海	2018年8月24日	100%	貨品銷售

附註：

- 截至最後實際可行日期，上海容麼麼數字科技有限公司由(i)本公司持有70%；(ii)我們的執行董事劉江寧先生持有20%；及(iii)上海麼麼搭企業管理中心(有限合夥)持有10%，其普通合夥人劉江寧先生持有其98%的合夥權益。
- 截至最後實際可行日期，上海容播傳媒科技有限公司由上海容麼麼數字科技有限公司持有100%股權。

歷史、發展及公司架構

本集團的企業發展及主要股權變動

成立及代持安排

我們的前身百秋網絡由劉先生及其相識人士劉磊先生與袁益懷先生於2010年9月16日在中國成立。為在本公司建立清晰穩定的主營業務前便利其商業登記，當時的所有股東採用代持安排。劉先生的岳母張蓓倫女士作為劉先生的代名人持有百秋網絡51.00%的股權。袁益懷先生的配偶馮前梅女士作為袁益懷先生的代名人持有24.50%的股權。劉磊先生的胞姐妹劉艷女士作為劉磊先生的代名人持有24.50%的股權（「該等代持安排」）。

成立為有限責任公司時，百秋網絡的註冊資本為人民幣500,000元。於2010年11月17日，百秋網絡的註冊資本增至人民幣1,000,000元，而當時股東的持股比例保持不變。

於2011年1月11日，劉磊先生的代名人劉艷女士將24.50%的股權轉讓予劉先生的代名人張蓓倫女士。於2011年2月15日，袁益懷先生的代名人馮前梅女士將24.50%的股權轉讓予劉先生的代名人張蓓倫女士。該兩次轉讓均以零對價進行，原因為百秋網絡當時還處於早期階段，經營錄得虧損。

於2011年4月2日，張蓓倫女士(i)將百秋網絡78.00%的股權以零對價轉回予劉先生，標誌著代名人持股安排的終止，及(ii)按劉先生的指示將22.00%的股權轉讓予劉先生的一位相識人士胡少群先生（「胡先生」），對價為人民幣60,000元，並於2011年3月結清。胡先生的對價乃經公平磋商后釐定。

其後的資本變動及股權轉讓

1. 2014年至2016年期間的股權轉讓

於2014年11月至2016年5月期間，我們當時的股東完成了若干股權轉讓。劉先生及胡先生合共轉讓(i)百秋網絡5%的股權予趙玲女士（獨立第三方），對價為人民幣1,000,000元，該對價已於2014年10月27日結清，及(ii)百秋網絡2%的股權予我們的執行董事邱玉洪先生（「邱先生」），對價為人民幣688,253元，該對價已於2016年8月12日結清。股權轉讓的對價乃經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的表現及業務發展前景。

歷史、發展及公司架構

於該等股權轉讓完成後，百秋網絡的股權架構如下：

股東	認繳 註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
劉先生.....	725,400	72.54
胡先生.....	204,600	20.46
趙玲女士.....	50,000	5.00
邱先生.....	20,000	2.00
總計.....	1,000,000	100.00

2. 2016年8月的股權轉讓

根據日期為2016年8月4日的股權轉讓協議，當時的每位股東同意將其持有的百秋網絡合共75.00%股權轉讓予深圳歌力思服飾股份有限公司（「歌力思」），對價為人民幣277.5百萬元。截至2019年6月5日，有關對價已悉數結清。於有關股權轉讓完成後，歌力思成為百秋網絡的控股股東。有關股權轉讓的對價乃經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的表現及業務發展前景。

於2016年8月30日有關股權轉讓完成後，百秋網絡的股權架構如下：

股東	認繳 註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
歌力思 ⁽¹⁾	750,000	75.00
劉先生.....	181,350	18.14
胡先生.....	51,150	5.12
趙玲女士.....	12,500	1.25
邱先生.....	5,000	0.50
總計.....	1,000,000	100.00

附註：

- (1) 歌力思為一家於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：603808.SH)，由夏國新先生及胡詠梅女士最終控制。

歷史、發展及公司架構

3. 2020年2月的增資

於2020年2月10日，百秋網絡的註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣1,162,790元。就增加的人民幣162,790元而言，(i)我們當時的股東（歌力思除外）按各自持股比例按面值認購人民幣23,255元；及(ii)我們的僱員激勵平台上海百秋帕特尼企業管理中心（有限合夥）（「百秋帕特尼」）按面值認購人民幣139,535元。

有關增資完成後，百秋網絡的股權架構如下：

股東	認繳 註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
歌力思	750,000	64.50
劉先生 ^{(1)及(2)}	198,255	17.05
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	139,535	12.00
胡先生 ⁽²⁾	55,814	4.80
趙玲女士 ⁽²⁾	13,721	1.18
邱先生 ⁽²⁾	5,465	0.47
總計	1,162,790	100.00

附註：

- (1) 百秋帕特尼乃作為我們核心僱員的僱員激勵平台而成立。上海百秋志成企業管理有限公司（「百秋志成」）一直為百秋帕特尼的普通合夥人。截至最後實際可行日期，百秋志成由劉先生擁有99.99%權益。
- (2) 劉先生、胡先生、趙玲女士、邱先生及百秋帕特尼於2019年12月12日訂立一致行動人士協議。有關進一步詳情，請參閱本節「一致行動人士協議」。

4. 2020年的A輪融資

於2020年2月18日，紅杉璟睿（廈門）投資合夥企業（有限合夥）（「紅杉璟睿」）認購百秋網絡註冊資本人民幣166,113元，佔12.5%股權。同時，歌力思向若干[編纂]前投資者轉讓百秋網絡合共27.75%股權。詳情請參閱本節「[編纂]前投資」。該對價乃經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的表現及業務前景。

歷史、發展及公司架構

本次增資及股權轉讓完成後，百秋網絡的股權架構如下：

股東	認繳 註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
劉先生 ^{(1)及(2)}	198,255	14.92
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	139,535	10.50
紅杉環睿.....	368,771	27.75
歌力思.....	368,771	27.75
杭州解百集團股份有限公司		
(「杭州解百」).....	66,424	5.00
胡先生 ⁽²⁾	55,814	4.20
北京峰上觀妙管理諮詢合夥企業(有限合夥)		
(「北京峰上」) ⁽³⁾	55,354	4.17
深圳市智誠東晟投資合夥企業		
(有限合夥)(「深圳智誠」).....	44,283	3.33
趙玲女士 ⁽²⁾	13,721	1.03
上海愛服投資管理有限公司		
(「上海愛服」).....	12,510	0.94
邱先生 ⁽²⁾	5,465	0.41
總計	1,328,903	100.00

附註：

(1)及(2) 參見本節上文「3. 2020年2月的增資」之股權架構表附註(1)及(2)。

(3) 北京峰上前稱為寧波保稅區峰上觀妙股權投資合夥企業(有限合夥)。

歷史、發展及公司架構

5. 2021年的股權轉讓I

於2021年2月9日，上海愛服將其全部百秋網絡股權按收購有關股權的價格轉讓予上海合綽企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(原共青城合綽投資合夥企業(有限合夥))([上海合綽])。上海愛服及上海合綽均由許培鋒先生控制。有關進一步詳情，請參閱本節「[編纂]前投資者的資料」。對價乃經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的表現及業務前景。

股東	認繳 註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
劉先生 ^{(1)及(2)}	198,255	14.92
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	139,535	10.50
紅杉環睿.....	368,771	27.75
歌力思.....	368,771	27.75
杭州解百.....	66,424	5.00
胡先生 ⁽²⁾	55,814	4.20
北京峰上.....	55,354	4.17
深圳智誠.....	44,283	3.33
趙玲女士 ⁽²⁾	13,721	1.03
上海合綽.....	12,510	0.94
邱先生 ⁽²⁾	5,465	0.41
總計	1,328,903	100.00

附註：

- (1) 請參閱本節上文「3. 2020年2月的增資」之股權架構表附註(1)。
- (2) 根據日期為2020年12月3日的補充協議，趙玲女士不再與劉先生、百秋帕特尼、胡先生及邱先生一致行動。有關進一步詳情，請參閱本節「一致行動人士協議」。

歷史、發展及公司架構

6. 2021年的加權投票權之設立及股權轉讓II

我們已於2021年9月採納加權投票權架構。進一步詳情請參閱本節下文「我們的加權投票權架構」。於2021年10月28日，北京峰上將其全部股權轉讓予若干[編纂]前投資者。該對價乃經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的表現、業務前景及市場環境。有關詳情請參閱本節「[編纂]前投資」。於該等變動完成後，股權架構及投票權百分比設定如下：

股東	認繳		
	註冊資本 ⁽³⁾ (人民幣元)	持股比例 (%)	投票權比例 (%)
劉先生 ^{(1)及(2)}	198,255	14.92	58.38
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	139,535	10.50	5.14
紅杉環睿.....	368,771	27.75	13.57
歌力思.....	368,771	27.75	13.57
杭州解百.....	66,424	5.00	2.45
胡先生 ⁽²⁾	55,814	4.20	2.05
深圳智誠.....	44,283	3.33	1.63
揚州晨壹高桐股權投資合夥企業 (有限合夥)(「揚州晨壹」).....	43,458	3.27	1.60
趙玲女士 ⁽²⁾	18,819	1.42	0.69
上海合綽.....	12,510	0.94	0.46
張春燕女士.....	6,798	0.51	0.25
邱先生.....	5,465	0.41	0.20
總計	1,328,903	100.00	100.00

附註：

(1)及(2) 參見本節上文「5. 2021年的股權轉讓I」之股權架構表附註(1)及(2)。

(3) 於加權投票權架構設立後，劉先生就每股認繳註冊資本有權行使八票投票權，而其他股東則就每股認繳註冊資本有權行使一票投票權。

歷史、發展及公司架構

7. 於2021年12月改制為股份有限公司

於2021年12月30日，百秋網絡改制為股份有限公司，其名稱更改為本公司現有名稱上海百秋尚美科技服務集團股份有限公司。根據本公司的經審核資產淨值，(i)其中人民幣361,000,000.00元計入註冊股本，並轉換為361,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份；及(ii)餘下人民幣81,697,735.05元計入本公司的資本儲備。改制完成後，本公司的股權架構及投票權百分比如下：

股東	股份數目 ⁽³⁾	持股比例 (%)	投票權 比例 (%)
劉先生 ^{(1)及(2)}	53,856,493	14.92	58.38
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	37,905,050	10.50	5.14
紅杉環睿.....	100,177,613	27.75	13.57
歌力思.....	100,177,613	27.75	13.57
杭州解百.....	18,044,255	5.00	2.45
胡先生 ⁽²⁾	15,162,020	4.20	2.05
深圳智誠.....	12,029,594	3.33	1.63
揚州晨壹.....	11,805,480	3.27	1.60
趙玲女士 ⁽²⁾	5,112,231	1.42	0.69
上海合綽.....	3,398,374	0.94	0.46
張春燕女士.....	1,846,695	0.51	0.25
邱先生 ⁽²⁾	1,484,582	0.41	0.20
總計	361,000,000	100.00	100.00

附註：

(1)及(2) 參見本節上文「5. 2021年的股權轉讓I」之股權架構表附註(1)及(2)。

(3) 隨著我們加權投票權架構的設立，劉先生持有的全部53,856,493股股份均為A類股份，而其他股東持有的全部股份均為B類股份。劉先生就每股A類股份有權行使八票投票權，而其他股東則就每股B類股份有權行使一票投票權。

歷史、發展及公司架構

8. 2026年的股份轉讓

於2026年1月28日，歌力思將本公司7.75%股份轉讓予上海百秋壹貳壹企業管理中心(有限合夥)(「百秋壹貳壹」)，對價為人民幣135,625,000元，該對價已於2026年3月24日結清。於2026年3月1日，紅杉璟睿將本公司約7.63%股份轉讓予百秋壹貳壹，對價為人民幣141,062,500元，該對價已於2026年3月24日結清。該對價乃經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的表現及業務前景，以及加權投票權架構的終止。此外，就紅杉璟睿而言，對價亦參考了A輪融資中為其設定的贖回機制條款。詳情請參閱「[編纂]前投資」。

該等轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東	股份數目 ⁽³⁾	持股比例 (%)	投票權 比例 ⁽⁴⁾ (%)
劉先生 ^{(1)、(2)及(4)}	53,856,493	14.92	58.38
百秋壹貳壹 ⁽⁵⁾	55,503,750	15.38	7.52
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	37,905,050	10.50	5.14
紅杉璟睿	72,651,363	20.13	9.84
歌力思	72,200,113	20.00	9.78
杭州解百	18,044,255	5.00	2.45
胡先生 ⁽²⁾	15,162,020	4.20	2.05
深圳智誠	12,029,594	3.33	1.63
揚州晨壹	11,805,480	3.27	1.60
趙玲女士 ⁽²⁾	5,112,231	1.42	0.69
上海合綽	3,398,374	0.94	0.46
張春燕女士	1,846,695	0.51	0.25
邱先生 ⁽²⁾	1,484,582	0.41	0.20
總計	361,000,000	100.00	100.00

附註：

(1)及(2) 參見本節上文「5. 2021年的股權轉讓I」之股權架構表附註(1)及(2)。

(3) 參見本節上文「7. 於2021年12月改制為股份有限公司」之股權架構表附註(3)。

(4) 百秋壹貳壹由百秋志成管理。截至最後實際可行日期，百秋志成由劉先生持有99.99%股權。

歷史、發展及公司架構

我們的加權投票權架構

我們於2021年9月採納加權投票權架構。於我們的加權投票權架構設立後，我們的股份包括A類股份（「**A類股份**」）及B類股份（「**B類股份**」）。A類股份的持有人每股可行使八票投票權，B類股份的持有人每股可行使一票投票權。劉先生為A類股份的唯一持有人。

截至最後實際可行日期，劉先生已通過以下方式控制本公司約73.29%的投票權：(i)其本人持有的53,856,493股A類股份，約佔我們已發行股份總數的14.92%及我們總投票權的58.38%；(ii)由劉先生控制的實體百秋帕特尼及百秋壹貳壹持有的93,408,800股B類股份，約佔我們已發行股份總數的25.88%及我們總投票權的12.66%；及(iii)胡先生持有的15,162,020股B類股份及邱先生持有的1,484,582股B類股份（基於彼等之間的一致行動安排），合計約佔我們已發行股份總數的4.61%及我們總投票權的2.25%。有關劉先生、胡先生、邱先生及百秋帕特尼之間一致行動安排的進一步詳情，請參閱「一致行動人士協議」。

於2026年4月8日，本公司訂立一份終止協議，據此，加權投票權架構將於[編纂]時終止。此外，[編纂]後，組織章程細則將生效，據此，本公司將不再設有加權投票權架構，所有A類股份將按一換一基準轉換及重新指定為不附帶任何加權投票權之股份。

一致行動人士協議

於2019年12月12日，劉先生、胡先生、邱先生、趙玲女士及百秋帕特尼訂立一致行動人士協議（「**一致行動人士協議**」）。根據一致行動人士協議，劉先生、胡先生、邱先生、趙玲女士及百秋帕特尼確認，自2019年12月12日起，彼等於行使作為本公司股東的權利時，一直按照劉先生的決定統一行使投票權，從而在本公司管理及運營方面採取一致行動。

此外，彼等於2020年12月3日訂立補充協議（「**補充協議**」）。根據補充協議，趙玲女士不再為該安排的一方，而劉先生、胡先生、邱先生及百秋帕特尼同意繼續該安排。

重大收購、出售及合併

於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

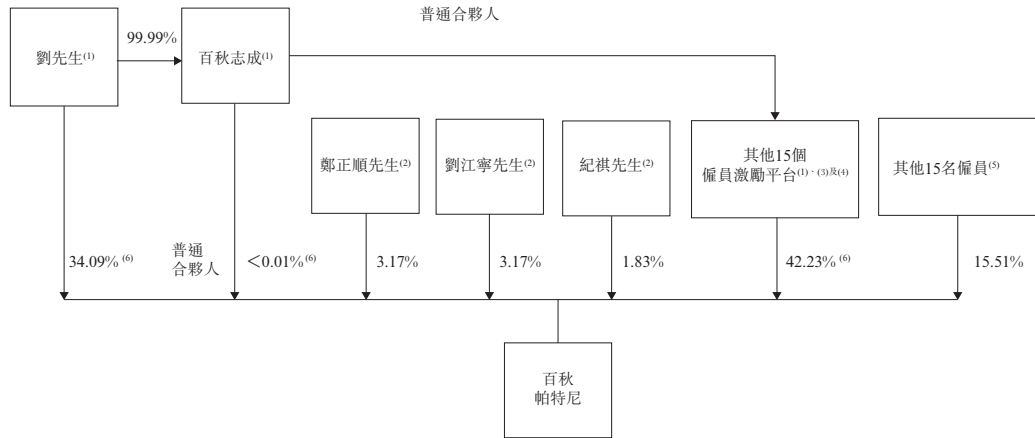
僱員激勵計劃

我們於2020年3月採納僱員激勵計劃（「**計劃**」），通過多個僱員激勵平台以激勵及獎勵我們的核心僱員。百秋帕特尼作為本公司的直接持股平台於中國成立。

歷史、發展及公司架構

百秋志成擔任其普通合夥人。該計劃的若干參與者直接持有百秋帕特尼的權益，而其他參與者則通過其他15個僱員激勵平台間接持有百秋帕特尼的權益。

下表載列截至最後實際可行日期百秋帕特尼的架構：



附註：

- (1) 百秋志成由劉先生擁有99.99%權益。百秋志成曾擔任百秋帕特尼及其他15個僱員激勵平台的普通合夥人。
- (2) 劉先生、鄭正順先生、劉江寧先生及紀祺先生為我們的執行董事。除彼等外，概無董事及最高行政人員持有百秋帕特尼的合夥權益。
- (3) 其他15個僱員激勵平台為：
 - (i) 上海百秋共贏企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約9.31%的合夥權益；
 - (ii) 上海百秋共優企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約11.70%的合夥權益；
 - (iii) 上海百秋共景企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約4.45%的合夥權益；
 - (iv) 上海百秋共勝企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約4.34%的合夥權益；
 - (v) 上海百秋共展企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約2.28%的合夥權益；
 - (vi) 上海百秋共惠企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約1.96%的合夥權益；
 - (vii) 上海百秋共進企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約1.91%的合夥權益；
 - (viii) 上海百秋共創企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約0.05%的合夥權益；

歷史、發展及公司架構

- (ix) 上海百秋共志企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約1.57%的合夥權益；
 - (x) 上海百秋共行企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約1.04%的合夥權益；
 - (xi) 上海百秋共新企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約1.01%的合夥權益；
 - (xii) 上海百秋共融企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約0.70%的合夥權益；
 - (xiii) 上海百秋共合企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約0.43%的合夥權益；
 - (xiv) 上海百秋共誠企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約0.88%的合夥權益；
及
 - (xv) 上海百秋共成企業管理中心(有限合夥)，持有百秋帕特尼約0.61%的合夥權益。
- (4) 概無董事及最高行政人員持有15個僱員激勵平台的合夥權益。
- (5) 該等僱員概無於百秋帕特尼持有10%或以上的合夥權益。
- (6) 該等持股的相關登記手續正在辦理中，預期將於[編纂]前完成。

有關我們僱員激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件「附錄五—法定及一般資料—4.僱員激勵計劃」。

過往A股上市申請及於聯交所[編纂]的理由

為籌備於中國進行首次公開發售，我們於2023年6月就我們的股份於深圳證券交易所創業板上市提交申請(「創業板上市申請」)。該申請其後失效，並無取得進一步進展。本公司並無接獲任何與該申請有關的行政意見。

我們的董事認為，本公司與創業板上市申請的專業各方之間並無分歧，且我們的董事並不知悉任何與創業板上市申請有關、將會影響本公司適合於聯交所[編纂]的重大事宜，或其他需要提請聯交所垂注的重大事宜。基於獨家保薦人進行的獨立盡職審查，經考慮董事的結論及依據，獨家保薦人並無發現任何事宜會導致獨家保薦人對董事有關創業板上市申請的觀點產生合理懷疑。

經考慮本公司的發展戰略及資本市場狀況後，我們現正尋求於香港聯交所[編纂]。我們相信，此舉將為我們提供一個平台，向更廣泛的投資者介紹我們的業務。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

1. 概覽

我們的[編纂]前投資(即2020年的A輪融資、2021年的股權轉讓及2026年的股份轉讓，統稱「[編纂]前投資」)詳情概述如下：

[編纂]前投資者	投資方式	協議日期	註冊資本/ 認購/ 收購的 股份數目 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	所佔權益 百分比	最後 結算日期	每股成本 (人民幣元)	[編纂] (%)
2020年A輪融資								
紅杉環睿.....	新投資	2019年 12月12日	166,113	150,000,000	12.50%	2020年 2月20日	903.00	[編纂]
紅杉環睿.....	自歌力思轉讓	2019年 12月12日	202,658	183,000,000	15.25%	2020年 2月20日	903.00	[編纂]
杭州解百.....	自歌力思轉讓	2019年 12月12日	66,424	60,000,000	5.00%	2020年 2月27日	903.29	[編纂]
北京峰上.....	自歌力思轉讓	2019年 12月12日	55,354	50,000,000	4.17%	2020年 2月24日	903.28	[編纂]
上海愛服.....	自歌力思轉讓	2019年 12月12日	12,510	11,300,000	0.94%	2020年 2月28日	903.28	[編纂]
深圳智誠.....	自歌力思轉讓	2019年 12月12日	44,283	40,000,000	3.33%	2020年 2月25日	903.28	[編纂]
2021年股權轉讓I								
上海合緯.....	自上海愛服轉讓	2021年 1月20日	12,510	11,300,000	0.94%	2021年 12月1日	903.28	[編纂]
2021年股權轉讓II								
揚州晨壹.....	自北京峰上轉讓	2021年 10月25日	43,458	127,862,622	3.27%	2021年 10月25日	2,942.21	[編纂]
張春燕女士.....	自北京峰上轉讓	2021年 10月25日	6,798	20,000,000	0.51%	2021年 10月25日	2,942.04	[編纂]
趙玲女士.....	自北京峰上轉讓	2021年 10月25日	5,098	15,000,000	0.39%	2021年 10月25日	2,942.33	[編纂]
2026年股份轉讓								
百秋壹貳壹.....	自歌力思轉讓	2026年 1月28日	27,977,500	135,625,000	7.75%	2026年 3月24日	1,313.71 ⁽¹⁾	[編纂]
	自紅杉環睿轉讓	2026年 3月1日	27,526,250	141,062,500	7.63%	2026年 3月24日	1,388.78 ⁽¹⁾	[編纂]

歷史、發展及公司架構

所得款項用途..... 我們於A輪融資中收到注資人民幣150,000,000元。截至最後實際可行日期，所得款項淨額已用於我們業務的發展及運營。

戰略利益..... 除[編纂]前投資者為我們運營及業務發展提供的資金外，我們亦受益於該等[編纂]前投資者所帶來的行業及市場經驗。彼等的認可亦是對我們表現及前景的背書。

禁售期..... 根據中國法律，為[編纂]日期後12個月。

附註：

- (1) 該項計算已計及本公司改制為股份有限公司之影響，其註冊資本總額為人民幣1,328,903元，拆分為361,000,000股股份。

2. [編纂]前投資者的資料

截至最後實際可行日期仍為我們股東的[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

[編纂]前
投資者

背景

紅杉璟睿..... 紅杉璟睿為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為紅杉雅尚(廈門)投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉雅尚」)，持有約0.29%的合夥權益。其擁有兩名有限合夥人，分別為紅杉時尚科技產業股權投資基金(廈門)合夥企業(有限合夥)(「紅杉時尚」，持有約66.48%合夥權益)及寧波紅杉彬盛股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉彬盛」，持有約33.24%的合夥權益)。

紅杉雅尚、紅杉時尚及紅杉彬盛各自均由周達先生最終控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者

背景

杭州解百.....	杭州解百為一家於中國成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所主板上市(股票代碼：600814.SH)。杭州解百主要從事零售業務。杭州解百的最大股東為杭州市商貿旅遊集團有限公司，直接持有杭州解百66.40%的股份。杭州市商貿旅遊集團有限公司由杭州市人民政府國有資產監督管理委員會控制。
深圳智誠.....	深圳智誠為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資基金管理業務。其普通合夥人深圳市智誠海威股權投資基金管理有限公司由獨立第三方冷國邦先生控制。其擁有兩名有限合夥人，其中獨立第三方鄭皓嶸先生為其最大有限合夥人，持有約90.91%的合夥權益。
上海合綽.....	上海合綽為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事技術開發及諮詢業務。其普通合夥人芮盛(上海)品牌管理有限公司(「 芮盛上海 」)持有約1.00%的合夥權益。其擁有一名有限合夥人上海愛服，持有99.00%的合夥權益。芮盛上海及上海愛服各自均由獨立第三方許培鋒先生控制。
揚州晨壹.....	揚州晨壹為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資業務。其普通合夥人晨壹紅啟(北京)諮詢有限公司(「 晨壹紅啟 」)持有約0.77%的合夥權益。其擁有四名有限合夥人，其中北京晨壹併購基金(有限合夥)(「 北京晨壹 」)為其最大合夥人，持有約96.30%的合夥權益。晨壹紅啟及北京晨壹均由獨立第三方劉曉丹女士最終控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者

背景

趙玲女士..... 趙玲女士為私人投資者及獨立第三方。

張春燕女士..... 張春燕女士為私人投資者及獨立第三方。

百秋壹貳壹..... 百秋壹貳壹為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業諮詢及管理業務。其普通合夥人百秋志成由劉先生控制。截至最後實際可行日期，(i)董事會主席兼執行董事劉先生直接持有百秋壹貳壹約51.57%之合夥權益；(ii)執行董事鄭正順先生持有約3.61%之合夥權益；(iii)執行董事邱先生持有約3.61%之合夥權益；(iv)執行董事紀祺先生持有約4.70%之合夥權益；及(v)其餘15名僱員概無持有百秋壹貳壹超過10%之合夥權益。

3. 特殊權利

根據我們日期為2021年10月22日的股東協議，若干[編纂]前投資者獲授予若干慣常特殊權利，其中包括(i)贖回權；(ii)隨售權；(iii)清算優先權；(iv)優先購買權；(v)反攤薄權；(vi)領售權；(vii)知情權及檢查權；(viii)優先認購權；(ix)董事會及股東會相關權利；及(x)加權投票權。授予[編纂]前投資者的若干特別權利(包括贖回權)已於首次提交[編纂]申請日期前終止，而授予[編纂]前投資者的所有其他特別權利須於緊接[編纂]前終止。

4. 獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的對價已於不遲於首次提交[編纂]申請日期前28個完整日不可撤銷地結清，及(ii)授予[編纂]前投資者的若干特別權利(包括贖回權)已於首次提交[編纂]申請日期前終止，而所有其他授予[編纂]前投資者的特殊權利須於緊接[編纂]前終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合《指南》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

5. 中國法律顧問確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就[編纂]前投資於所有重大方面向國家市場監督管理總局相關地方分局作出所有必要登記或備案，且[編纂]前投資於所有重大方面均遵守適用中國法律及法規。

資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構及表決權百分比：

股東名稱	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後		
	所持 股份數量 ⁽⁴⁾	概約持股 百分比	表決權 百分比	所持 [編纂] 股份數量	所持 [編纂]數量	概約持股 百分比
劉先生 ^{(1)·(2)及(5)}	53,856,493	14.92%	58.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
百秋壹貳壹 ⁽⁵⁾	55,503,750	15.38%	7.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
百秋帕特尼 ^{(1)及(2)}	37,905,050	10.50%	5.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
紅杉環睿	72,651,363	20.13%	9.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
歌力思	72,200,113	20.00%	9.78%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州解百	18,044,255	5.00%	2.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
胡先生 ⁽²⁾	15,162,020	4.20%	2.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
深圳智誠	12,029,594	3.33%	1.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州晨壹	11,805,480	3.27%	1.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
趙玲女士 ⁽²⁾	5,112,231	1.42%	0.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海合綽	3,398,374	0.94%	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張春燕女士	1,846,695	0.51%	0.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
邱先生 ⁽²⁾	1,484,582	0.41%	0.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者...	-	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	<u>361,000,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]%</u>

附註：

(1)-(5) 參見「8. 2026年的股份轉讓」之股權架構表附註(1)-(5)。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及自由流通量

於[編纂]完成及[編纂][編纂]為[編纂]後，合共[編纂]將轉換為[編纂]並於聯交所[編纂]。於[編纂]完成及[編纂][編纂]為[編纂]後，我們的若干股東持有的或由我們的核心關連人士直接或間接控制的[編纂]將不會計入公眾持股量。該等股東詳情載列如下：

- (a) 劉先生、百秋壹貳壹、百秋帕特尼、胡先生及邱先生為控股股東集團成員及其持有的[編纂]將不計入公眾持股量；
- (b) 紅杉璟睿為我們的核心關聯人士之一且其持有的[編纂]將不被計入公眾持股量；
- (c) 歌力思為我們的核心關聯人士之一且其持有的[編纂]將不被計入公眾持股量。

緊隨[編纂]完成及[編纂][編纂]為[編纂]後，經計及根據[編纂]將予[編纂]的[編纂]（假設[編纂]未獲行使），就上市規則第19A.13A(1)條而言，合共[編纂]將計入本公司的公眾持股量，佔已發行股份總數約[編纂]%，符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

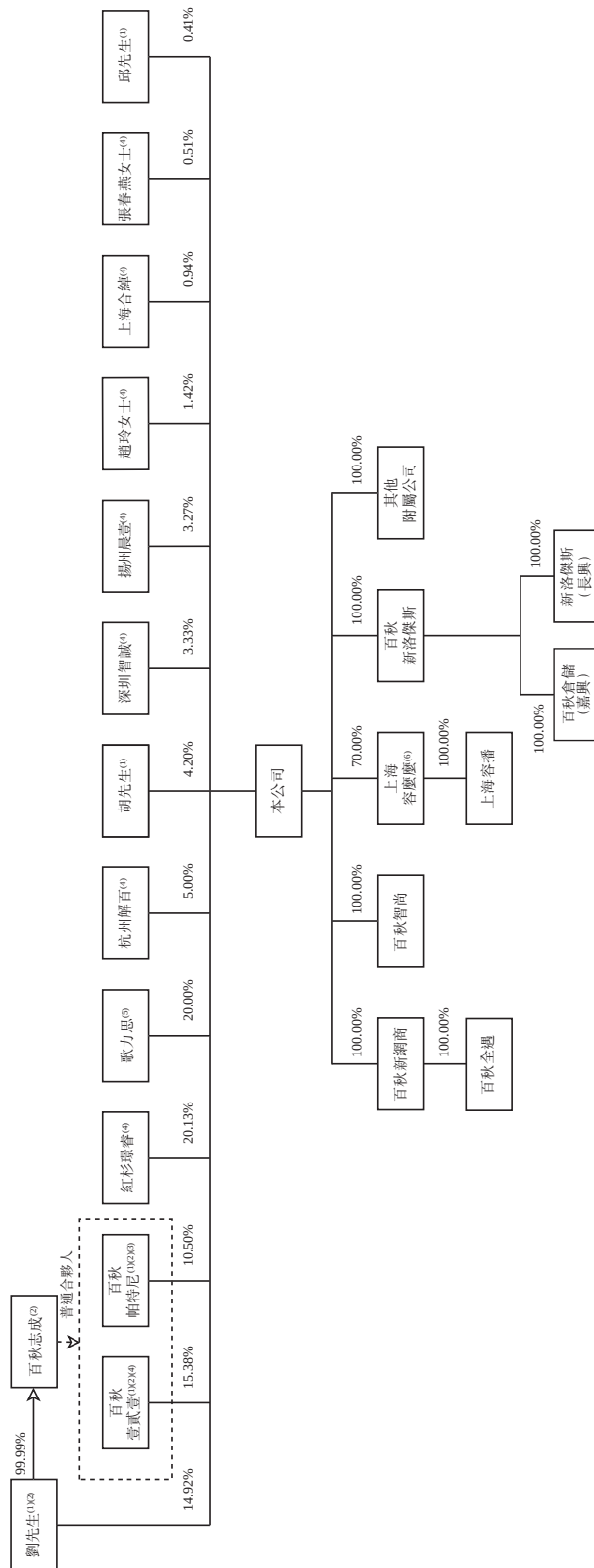
預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），不受該等出售限制規限的聯交所[編纂]佔已發行股份總數約[編纂]%，且於[編纂]時的預期[編纂]為(i) [編纂]港元，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的[編纂]）計算；(ii) [編纂]港元，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的[編纂]）計算；及(iii) [編纂]港元，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的[編纂]）計算。

按每股[編纂]的[編纂]（即指示性[編纂]的[編纂]）計算，預期本公司將符合上市規則第19A.13C (1)條下的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

構架公司

下圖載列本公司緊接[編纂]完成前的股權及公司架構。

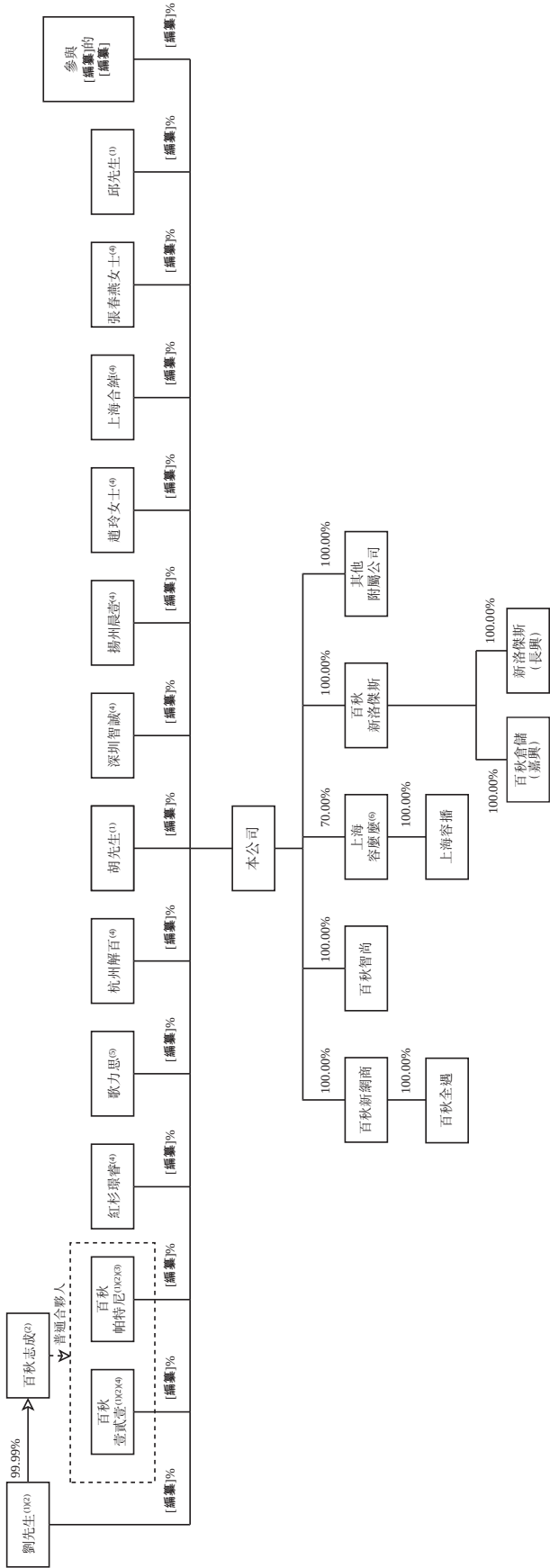


附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，劉先生、百秋壹貳壹、百秋帕特尼、胡先生及邱先生為本公司的控股股。詳情請參閱「與控股股東的關係」。
- (2) 百秋壹貳壹及百秋帕特尼均為由其普通合夥人(即百秋志成)控制的有限合夥企業，而百秋志成由劉先生控制。截至最後實際可行日期，百秋志成由劉先生擁有99.99%的權益。
- (3) 百秋帕特尼的詳情請參閱本節「一僱員激勵計劃」。
- (4) **[編纂]**前投資者的詳情請參閱本節「一**[編纂]**前投資者的資料」。
- (5) 截至最後實際可行日期，歌力思由深圳市歌力思投資管理有限公司擁有55.31%的權益，而深圳市歌力思投資管理有限公司由夏國新先生擁有55.00%及由胡詠梅女士擁有45.00%的權益。
- (6) 其餘股權的詳情請參閱本節「一我們的主要附屬公司」。

歷史、發展及公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的股權及公司架構(假設[編纂]未獲行使)。



附註： 參見前頁附註(1)至(6)。