

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2012年2月，當時本公司由徐先生創立。有關徐先生的履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。於2022年11月，本公司改制為股份有限公司，並更名為上海新榜信息技術股份有限公司。本公司於2024年3月在新三板掛牌，並於2026年2月自願從新三板除牌。有關進一步詳情，請參閱「一本公司之成立及主要股權變動—12.先前於新三板掛牌」。

我們的重要里程碑

下表載列本集團歷史上的主要業務里程碑：

年份	事件
2012年	本公司於中國成立
2014年	我們正式開始業務營運並發佈首期「徐達內排行榜」，其後更名為「新媒體排行榜」 本公司主辦首屆新榜大會
2015年	我們啟動「新榜全國行」
2016年	我們正式啟動商業化策略，專門從事微信公眾號的內容營銷服務 我們成功吸納數家財富世界500強客戶
2017年	我們完成B1輪及B2輪融資，引入包括華人文化在內的知名投資者，並進一步擴大了我們的業務營運及市場影響力
2018年	我們榮獲中共上海市委宣傳部授予的「SCA上海文化企業十佳」稱號
2022年	我們推出內容管理服務及AI驅動企業應用矩陣通，截至2025年12月31日，該應用程式已累計服務超過300家企業客戶，其中包括領先的快消品品牌及零售連鎖店

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2024年	我們進一步開發內容管理服務並相繼推出AI驅動應用程序聲量通及海匯，提供全面的跨平台社交媒體運營及管理服務
2026年	我們推出生成式AI引擎解決方案智匯，使企業客戶能夠在領先的大型語言模型及聊天機器人平台上管理品牌知名度

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有以下附屬公司：

名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	截至最後 實際可行日期 的所有權	主要業務活動
北京新榜	中國北京	2014年3月18日	100%	內容管理服務
新榜優選	中國上海	2015年7月8日	100%	內容營銷解決方案
欣榜尚世	中國上海	2018年5月30日	100%	內容管理服務
億萬星河	中國湖南	2024年2月23日	100%	內容營銷解決方案
仟人仟面	中國上海	2017年12月26日	100%	內容營銷解決方案
欣榜加塑	中國上海	2016年9月20日	63.83%	股權投資

於整個往績記錄期間，本公司持有上述附屬公司的多數股權。

本公司之成立及主要股權變動

1. 本公司的成立

本公司於2012年2月22日在中國成立，註冊資本為人民幣1,000,000元，由徐先生及獨立第三方吳潔女士分別以現金出資63.00%及37.00%。

歷史、發展及公司架構

2. 2014年股權轉讓

於2014年10月30日，吳潔女士與徐先生、陳維宇先生（「陳先生」）、陽釗先生（「陽先生」）及李建偉先生（「李先生」）訂立股權轉讓協議，據此，吳潔女士同意按面值向上述受讓人轉讓其於本公司合共人民幣370,000元的註冊資本。該代價於2014年11月11日結清。轉讓完成後，吳潔女士不再為本公司股東。陳先生、陽先生及李先生各自為我們的執行董事。有關彼等的履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

上述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名	所持註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
徐先生	750,000	75.00
陳先生	150,000	15.00
陽先生	52,500	5.25
李先生	47,500	4.75
合計	1,000,000	100.00

3. 2015年天使輪股權轉讓

於2015年6月8日，本公司完成下列股權轉讓（「天使輪股權轉讓」）：(i)徐先生及陳先生分別以代價人民幣2,709,200元及人民幣290,800元向謝悅轉讓本公司註冊資本合計人民幣88,500元及人民幣9,500元；及(ii)陳先生、陽先生及李先生分別以代價人民幣276,122元、人民幣208,607元及人民幣188,740元向北京閃星科技有限公司（「閃星科技」）轉讓本公司註冊資本合計人民幣8,200元、人民幣6,195元及人民幣5,605元。

閃星科技為一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司，主要從事信息技術服務。於最後實際可行日期，該公司由北京抖音信息服務有限公司全資擁有，而後者由獨立第三方張一鳴先生最終控制。

4. 2015年A輪融資

於2016年3月30日，我們完成A輪融資（「A輪融資」），據此，南京天奇海衡創業投資管理有限公司（前稱南京天奇阿米巴投資管理有限公司）（「南京天奇」）以代價人民幣10,200,000元認購本公司新增註冊資本人民幣52,632元。A輪融資完成後，本公司的註冊股本增至人民幣1,052,632元。

南京天奇為一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司，主要從事私募股權投資。於最後實際可行日期，該公司由獨立第三方侯秀琴女士持有60.00%及獨立第三方嚴紅女士持有40.00%。

歷史、發展及公司架構

5. 2016年A+輪融資及股權轉讓

於2016年4月，上海慧影投資中心(有限合夥)(「慧影投資」)、本公司及其他相關方訂立投資協議，據此，慧影投資同意以代價人民幣25,000,000元認購本公司人民幣116,959元的註冊資本。

於2016年5月9日，閃星科技、徐先生、陳先生及謝悅與天津真格天弘資產管理合夥企業(有限合夥)(「真格基金」)訂立股權轉讓協議，據此，閃星科技、徐先生、陳先生及謝悅分別以代價人民幣5,862,857元、人民幣3,737,143元、人民幣2,400,000元及人民幣5,142,857元向真格基金轉讓本公司註冊資本人民幣20,000元、人民幣12,748元、人民幣8,188元及人民幣17,544元。完成該等股權轉讓後，閃星科技不再持有本公司任何權益。

於2016年5月16日，徐先生及陳先生與蘇州工業園區高榕成長投資中心(有限合夥)(「高榕創投」)訂立股權轉讓協議，據此，徐先生及陳先生分別以代價人民幣3,185,000元及人民幣2,800,000元向高榕創投轉讓本公司註冊資本人民幣10,643元及人民幣9,357元。

於上述認購及轉讓(「A+輪融資及股權轉讓」)完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
徐先生	638,109	54.56
陳先生	114,755	9.81
陽先生	46,305	3.96
李先生	41,895	3.58
謝悅	80,456	6.88
南京天奇	52,632	4.50
慧影投資	116,959	10.00
真格基金	58,480	5.00
高榕創投	20,000	1.71
合計	1,169,591	100.00

6. 2016年員工激勵計劃項下之股權轉讓

於2016年12月，本公司採納一項員工激勵計劃(「2016年員工激勵計劃」)，據此，徐先生及陳先生無償向多名管理層成員轉讓其於本公司之部分股權：(i)我們的監事王驥先生(「王先生」)及李海峰先生；(ii)我們的執行董事陽先生及李先生；及(iii)本公司員工姚鋼先生。

歷史、發展及公司架構

於上述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
徐先生	598,103	51.14
陳先生	69,302	5.93
陽先生	53,191	4.55
李先生	50,715	4.34
謝悅	80,456	6.88
南京天奇	52,632	4.50
慧影投資	116,959	10.00
真格基金	58,480	5.00
高榕創投	20,000	1.71
王先生	48,376	4.14
李海峰先生	19,553	1.67
姚鋼先生	1,823	0.16
合計	1,169,591	100.00

7. 2017年B1輪融資

於2017年3月2日，寧波華蓋德輝股權投資合夥企業(有限合夥)(「華蓋德輝」)、北京東方華蓋創業投資有限公司(「華蓋創投」)、北京東方華蓋文化創業投資有限公司(「華蓋文化」)、遼寧新興文化創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「遼寧新興」)、林芝騰訊投資管理有限公司(「林芝騰訊」)、深圳市達晨創聯私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「達晨創聯」)及寧波永欣貳期股權投資合夥企業(有限合夥)(「永欣貳期」)以總代價人民幣70,000,000元增加認購本公司合共人民幣129,955元的註冊資本(「B1輪融資」)。

華蓋創投為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事投資及資產管理。截至最後實際可行日期，華蓋創投由16名股東擁有，其中最大股東北京市東城區國有資本運營有限公司(「北京東城資本」)持有其28.57%的股權。北京東城資本由北京市東城區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。概無其他股東持有其20%或以上的股權。

華蓋文化為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事投資及資產管理。截至最後實際可行日期，華蓋文化由十名股東擁有，其中最大股東北京東城資本持有其33.33%的股權。概無其他股東持有其20%或以上的股權。

歷史、發展及公司架構

有關其他B1輪投資者的背景資料，請參閱「一[編纂]投資—有關我們[編纂]投資者的資料」。

B1輪融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
徐先生	598,103	46.02
陳先生	69,302	5.33
陽先生	53,191	4.09
李先生	50,715	3.90
謝悅	80,456	6.19
南京天奇	52,632	4.05
慧影投資	116,959	9.00
真格基金	58,480	4.50
高榕創投	20,000	1.54
王先生	48,376	3.72
李海峰先生	19,553	1.50
姚鋼先生	1,823	0.14
華蓋德輝	55,695	4.29
華蓋創投	9,282	0.71
華蓋文化	9,282	0.71
遼寧新興	9,282	0.71
林芝騰訊	18,565	1.43
達晨創聯	18,565	1.43
永欣貳期	9,282	0.71
合計	1,299,546	100.00

8. 2017年B2輪融資及股權轉讓

於2017年4月25日，華人文化二期(上海)股權投資中心(有限合夥)(「華人文化二期」)以代價人民幣70,000,000元認購本公司人民幣128,527元的註冊資本。上述認購完成後，本公司的註冊股本增至人民幣1,428,073元。

於2017年5月25日，華人文化二期進一步自南京天奇及謝悅分別收購本公司註冊資本人民幣52,632元及人民幣4,491元，代價分別為人民幣25,798,500元及人民幣2,201,500元，而華蓋德輝從謝悅收購註冊資本人民幣28,561元，代價為人民幣14,000,000元。完成該等股權轉讓後，南京天奇不再持有本公司任何權益。

9. 2018年增資

於2018年8月8日，我們完成與設立寧波欣博(我們的員工持股平台)相關的增資(「2018年增資」)，旨在實施員工股權激勵安排。根據2018年增資，(i)寧波欣博以代價人民幣171,928元認購人民幣171,928元的新增註冊資本；及(ii)當時的現有股東(徐先生除

歷史、發展及公司架構

外)按其各自在現有股東中的持股比例，以面值按比例認購註冊資本合共人民幣119,279元。

於2018年增資完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
徐先生	598,103	34.79
陳先生	79,261	4.61
陽先生	60,835	3.54
李先生	58,005	3.37
謝悅	54,216	3.15
慧影投資	133,769	7.78
真格基金	66,883	3.89
高榕創投	22,875	1.33
王先生	55,328	3.22
李海峰先生	22,363	1.30
姚鋼先生	2,085	0.12
華蓋德輝	96,366	5.61
華蓋創投	10,617	0.62
華蓋文化	10,617	0.62
遼寧新興	10,616	0.62
林芝騰訊	21,233	1.24
達晨創聯	21,233	1.24
永欣貳期	10,616	0.62
蘇州駿賜 ⁽¹⁾	212,331	12.35
寧波欣博	171,928	10.00
合計	1,719,280	100.00

附註1：於2018年4月11日，由於股東內部安排，華人文化二期將其於本公司的股權轉讓予蘇州駿賜股權投資中心(有限合夥)(「蘇州駿賜」)，代價為人民幣98,000,000元(「2018年股權轉讓」)。華人文化二期與蘇州駿賜擁有相同的普通合夥人。有關詳情，請參閱本節「一[編纂]投資一有關我們[編纂]投資者的資料」。

10. 2022年C輪融資

於2022年6月，我們完成C輪融資(「C輪融資」)，據此，上海盈遊投資管理合夥企業(有限合夥)(「盈遊投資」)及杭州有贊科技有限公司(「有贊科技」)分別以代價人民幣50,000,000元及人民幣10,000,000元認購本公司人民幣85,964元及人民幣17,193元的新增註冊資本。C輪融資完成後，本公司的註冊股本增至人民幣1,822,436元。

歷史、發展及公司架構

11. 轉制為股份有限公司

於2022年11月3日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，本公司的註冊股本為人民幣10,000,000元，由10,000,000股每股面值為人民幣1.0元的股份組成，並更名為上海新榜信息技術股份有限公司。

12. 先前於新三板掛牌

於2024年3月15日，本公司的股份於新三板掛牌（股份代號：874333）。

下表載列本公司於新三板掛牌後的股權架構：

股東姓名／名稱	持有股份數目	持股比例 (%)
徐先生	3,281,886	32.82
陳先生	434,917	4.35
陽先生	333,811	3.34
李先生	318,282	3.18
王先生	303,593	3.04
謝悅	297,492	2.97
李海峰先生	122,709	1.23
姚鋼先生	11,441	0.11
蘇州駿賜	1,165,094	11.65
寧波欣博	943,396	9.43
慧影投資	734,012	7.34
華蓋德輝	528,775	5.29
盈遊投資	471,698	4.72
真格基金	366,998	3.67
高榕創投	125,519	1.26
達晨創聯	116,509	1.17
林芝騰訊	116,509	1.17
有贊科技	94,341	0.94
華蓋創投	58,257	0.58
華蓋文化	58,257	0.58
遼寧新興	58,252	0.58
永欣貳期	58,252	0.58
合計	10,000,000	100.00

歷史、發展及公司架構

於2024年12月30日，蘇州駿賜透過新三板交易平台進行的大宗交易，按人民幣7,133,414元的總代價向獨立第三方耿灝轉讓118,850股股份。該代價乃經訂約方之間按公平原則磋商後釐定。除所披露者外，於我們的股份在新三板掛牌期間，本公司股本並無其他變動。

於2025年12月15日，為促進本公司業務發展並配合我們於香港聯交所[編纂]之長期戰略規劃，本公司當時的董事會經審慎考慮後，決議自願將我們的股份從新三板除牌，而該決議已於2025年12月30日獲本公司當時的股東正式批准。自新三板除牌事宜已於2026年2月25日完成。

我們的董事確認，就其所知及所信，於我們的股份在新三板掛牌期間及直至我們自願撤回在新三板掛牌為止，(i)本公司在所有重大方面均已遵守所有適用法律法規以及新三板的規則；(ii)我們在此方面並未受到相關監管機構的任何紀律處分或行政處罰；及(iii)並無其他有關我們在新三板的合規記錄而需提請聯交所或本公司潛在[編纂]垂注的事宜。

本公司正尋求於聯交所[編纂]其股份，以利用境外融資平台提升我們的競爭優勢，為我們的業務發展籌集資金，並進一步優化我們的資本架構。董事亦認為，[編纂]將進一步提升我們的企業形象，從而提高我們吸引新客戶、業務合作夥伴及戰略[編纂]以及為本集團業務招聘、激勵及挽留人才的能力。

13. 2026年股權轉讓

於2026年2月11日，華蓋創投及華蓋文化與徐先生及本公司訂立股權轉讓協議。根據該協議，華蓋創投及華蓋文化同意向徐先生轉讓合共116,514股股份，總代價為人民幣16,488,220元。該代價乃由訂約方根據相關投資者的投資成本加約定回報（參考2016年12月15日相關投資協議訂明的回報率）釐定，並已於2026年3月30日結清。轉讓完成後，華蓋創投及華蓋文化不再持有本公司股份。

歷史、發展及公司架構

於上述轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有股份數目	持股比例 (%)
徐先生	3,398,400	33.98
蘇州駿賜	1,046,244	10.46
寧波欣博	943,396	9.43
慧影投資	734,012	7.34
華蓋德輝	528,775	5.29
盈遊投資	471,698	4.72
陳先生	434,917	4.35
真格基金	366,998	3.67
陽先生	333,811	3.34
李先生	318,282	3.18
王先生	303,593	3.04
謝悅	297,492	2.97
高榕創投	125,519	1.26
李海峰先生	122,709	1.23
耿灝	118,850	1.19
林芝騰訊	116,509	1.17
達晨創聯	116,509	1.17
有贊科技	94,341	0.94
永欣貳期	58,252	0.58
遼寧新興	58,252	0.58
姚鋼先生	11,441	0.11
合計	10,000,000	100.00

14. [編纂]前股份拆細

根據股東於2026年4月27日通過的決議案，緊接[編纂]前，我們每股面值為人民幣1.00元的股份將拆細為10股面值各為人民幣0.10元的股份（「股份拆細」）。緊隨股份拆細後，本公司的註冊股本將為人民幣10,000,000元，分為100,000,000股每股面值為人民幣0.10元的股份。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重大收購、出售或合併。

遵守中國法律法規

我們的中國法律顧問已確認，我們已於所有重大方面就所有上述增資及股權轉讓合法妥善完成、處理並取得必要的法律批准，並在中國相關政府部門完成必要的政府登記或備案。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

概覽

自本公司註冊成立以來，我們已接受多輪[編纂]投資。下表概述[編纂]投資者對本公司作出[編纂]投資的主要條款：

[編纂] 投資輪次	協議日期	完成日期	已認購／ 轉讓的註冊資本	總代價	每股成本 (概約) ⁽¹⁾	較[編纂][編纂] (概約) ⁽²⁾
天使輪股權轉讓	2015年6月2日	2015年6月8日	人民幣98,000元 人民幣20,000元	人民幣3,000,000元 人民幣673,469元	人民幣0.49元 ⁽³⁾ 人民幣0.54元 ⁽³⁾	[編纂]% [編纂]%
A系列融資	2016年3月10日	2016年3月30日	人民幣52,632元	人民幣10,200,000元	人民幣3.09元	[編纂]%
A+系列輪融資及 股權轉讓	2016年4月 2016年5月9日 2016年5月16日	2016年5月26日 2016年6月14日 2016年6月22日	人民幣116,959元 人民幣58,480元 人民幣20,000元	人民幣25,000,000元 人民幣17,142,857元 人民幣5,985,000元	人民幣3.41元 ⁽⁴⁾ 人民幣4.67元 ⁽⁴⁾ 人民幣4.77元 ⁽⁴⁾	[編纂]% [編纂]% [編纂]%
B1系列融資	2016年12月15日	2017年3月2日	人民幣129,955元	人民幣70,000,000元	人民幣8.58元	[編纂]%
B2系列融資及股 權轉讓	2017年2月28日 2017年3月15日	2017年4月25日 2017年5月25日	人民幣128,527元 人民幣85,684元	人民幣70,000,000元 人民幣42,000,000元	人民幣8.68元 ⁽⁵⁾ 人民幣7.81元 ⁽⁵⁾	[編纂]% [編纂]%
2018年股權轉讓	2017年12月1日	2018年4月11日	人民幣185,650元	人民幣98,000,000元	人民幣8.41元	[編纂]%
C系列融資	2021年12月31日	2022年6月15日	人民幣103,157元	人民幣60,000,000元	人民幣10.60元	[編纂]%
於新三板掛牌期 間的轉讓	不適用	2024年12月30日	人民幣118,850元	人民幣7,133,414元	人民幣6.00元	[編纂]%
2026年股權轉讓	2026年2月11日	2026年3月30日	人民幣116,514元	人民幣16,488,220元	人民幣14.15元	[編纂]%

附註：

- (1) [編纂]投資者的每股成本乃根據相關[編纂]投資者支付的總代價除以其於2022年11月3日改制為股份有限公司後所持有的股份數目計算，當中包括根據2018年增資認繳的本公司註冊資本及資本公積轉增股本，並已進一步調整以反映隨後的股份拆細。

歷史、發展及公司架構

- (2) [編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的匯率及假設[編纂]為每股H股[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)計算。
- (3) 估值差異反映與謝悅及閃星科技的交易乃獨立進行，且各項交易的代價乃經與相關投資者進行獨立商業談判後釐定。
- (4) 估值差異反映與A+輪投資者的交易乃獨立進行，且每項交易的代價均經與相關投資者進行獨立商業磋商後釐定。
- (5) 估值差異反映華人文化二期的資本認購以及其後涉及華人文化二期與華蓋德輝的股權轉讓乃於不同時間透過不同交易架構完成，而各項交易的代價乃經獨立商業談判釐定。

[編纂]投資的其他主要條款

釐定已付代價的基準

除上文「一本公司之成立及主要股權變動」另有披露者外，[編纂]投資的代價乃由相關各方經公平磋商後，並考慮到各項因素(包括但不限於投資時間、本公司經營所屬行業、我們的業務及前景)後釐定。

禁售期

根據適用中國法律，所有現有股東(包括[編纂]投資者)均須遵守自[編纂]起計12個月的禁售期。

[編纂]投資的所得款項用途

我們已將其他[編纂]投資的所得款項用於本集團的研發、業務擴張及一般營運資金。截至最後實際可行日期，本公司從以認購本公司註冊資本形式進行的[編纂]投資所收取的所有所得款項淨額中已獲悉數動用。

[編纂]投資為本公司帶來的戰略裨益

我們認為，本公司可受益於[編纂]投資者投資本公司所提供的額外資本，以及該等[編纂]投資者的知識與經驗。我們可利用[編纂]投資者的行業資源及網絡，同時擴大我們的股東基礎。[編纂]投資者對本公司進行的該系列投資，反映其對本集團業務的一貫信心，並對我們的表現及未來前景予以認可。

[編纂]投資者的特殊權利

[編纂]投資者已獲授予與本公司有關的若干慣常特別權利。

歷史、發展及公司架構

根據本公司股東協議及其補充協議(統稱「股東協議」)，(a)倘本公司之[編纂]申請於2026年12月31日前未獲[編纂]或中國證監會批准，則我們的[編纂]投資者有權要求徐先生、陳先生、陽先生、李先生及寧波欣博按股東協議規定的價格購買其持有的股份，且該等贖回權應於[編纂]時終止；及(b)[編纂]投資者的所有其他特別權利(包括(其中包括)優先認購權、反攤薄權、優先購買權、共同出售權、知情權、最惠待遇權、就股東會及董事會會議若干事項的否決權、提名董事及董事會觀察員(視情況而定)的權利、董事會會議的特殊法定人數要求以及清算權)應於[編纂]時終止。

遵守指引的規定

基於(i)最後一輪[編纂]投資的代價已於我們首次向聯交所提交[編纂]申請日期前超過28個完整天數之日不可撤回地結清；及(ii)授予[編纂]投資者涉及我們股東作為債務人的贖回權僅在[編纂]未發生時方可行使，並將於[編纂]時終止，且授予[編纂]投資者的所有其他特殊權利將於[編纂]時終止，獨家保薦人確認該等[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

有關我們[編纂]投資者的資料

蘇州駿賜

蘇州駿賜為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事產業投資。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為上海華人文化產業股權投資管理中心(有限合夥)(「華人文化產業」)，持有其0.42%的合夥權益。華人文化(上海)股權投資管理有限公司(「華人文化股權」)作為華人文化產業的普通合夥人，以及顧炯先生作為華人文化產業的有限合夥人，分別持有其50%的合夥權益。華人文化股權由黎瑞剛先生擁有99%及由顧炯先生擁有1%。截至最後實際可行日期，蘇州駿賜有兩名有限合夥人，其中華人文化二期持有其89.42%的合夥權益，而另一名持有其不超過30.00%的合夥權益。華人文化二期的普通合夥人為華人文化產業，其持有華人文化二期1.03%的合夥權益。截至最後實際可行日期，華人文化二期共有十名有限合夥人，其中蕪湖歌斐資產管理有限公司(「蕪湖歌斐」)、上海歌斐鵬禮投資中心(有限合夥)(「上海歌斐」)及蕪湖歌斐景澤投資中心(有限合夥)(「歌斐景澤」)分別持有其39.37%、5.16%及5.16%的合夥權益。蕪湖歌斐由歌斐資產管理有限公司(「歌斐資產管理」)全資擁有。上海歌斐及歌斐景澤均由歌斐資產管理控制。歌斐資產管理由上海諾亞投資管理有限公司(「諾亞投資」)全資擁有。諾亞投資由其

歷史、發展及公司架構

登記股東汪靜波女士持有46%的股權，概無其他登記股東持有三分之一或以上的權益。諾亞投資根據可變利益實體合約安排由諾亞控股私人財富資產管理有限公司(「諾亞控股」)最終控制。諾亞控股於香港聯交所(股份代號：6686)及紐約證券交易所(股份代號：NOAH)兩地上市。據董事所深知，蘇州駿賜及華人文化二期的合夥人均為獨立第三方。

慧影投資

慧影投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事產業投資。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為上海微資方來投資管理有限公司(「微資方來」)，其持有其0.95%的合夥權益。微資方來分別由唐肖明先生及徐東昇先生擁有48%及32%權益。截至最後實際可行日期，慧影投資有八名有限合夥人，其中五名由蕪湖歌斐直接控制，兩名由歌斐資產直接控制，合共代表其97.06%的合夥權益。蕪湖歌斐及歌斐資產最終由諾亞控股控制。據董事所深知，慧影投資的合夥人均為獨立第三方。

華蓋德輝

華蓋德輝為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事社會經濟諮詢。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為華蓋卓信投資管理(北京)有限公司(「華蓋卓信」)，該公司持有其0.08%的合夥權益，並由華蓋創業投資管理(北京)有限公司(「華蓋創投」)全資擁有。華蓋創投由華蓋資本有限責任公司(「華蓋資本」)擁有70.00%、由寧波梅山保稅港區華蓋永泰股權投資合夥企業(有限合夥)擁有20.00%及由李小溪擁有10.00%。華蓋資本由七名股東擁有，其中遼寧成大股份有限公司為一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600739)持有其30.00%股權，許小林先生持有其30.00%的股權，而鹿炳輝先生持有其21.00%股權。概無其他股東持有其20%或以上的股權。截至最後實際可行日期，華蓋德輝有一名有限合夥人，即成都華蓋天投創業投資中心(有限合夥)(「成都華蓋」)，其持有其99.92%的合夥權益。成都華蓋由其普通合夥人寧波華蓋長青股權投資管理中心(有限合夥)(「華蓋長青」)擁有1.18%權益。華蓋長青由其普通合夥人華蓋創投擁有99%權益。成都華蓋擁有12名有限合夥人，其中寧波華蓋卓信股權投資合夥企業(有限合夥)(「華蓋卓信有限合夥」)持有其38.76%的合夥權益。華蓋卓信有限合夥由其有限合夥人杭州陸投禮航投資管理合夥企業(有限合夥)(「陸投禮航有限合夥」)持有76.36%，並由其普通合夥人華蓋長青持有4.48%。陸投禮航有限合夥由其普通合夥人杭州陸同投資管理有限公司(「杭州陸同」)持有0.36%，並由其有限合夥人杭州陸悅投資管理有限公司(「杭州陸悅」)持有99.64%。杭州陸同分別由杭州起禾信息科技有限公司(「杭州起禾」)及吳昊先生各持有50%。同樣，杭州陸悅分別由杭州起禾及吳昊先生各持有50%。杭州起禾由何群先生持有90%。成都華蓋的其他有限合夥人均不持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事所深知，華蓋德輝的合夥人為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

盈遊投資

盈遊投資為一家根據中國法律成立之有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為上海申夏私募基金管理有限公司（「申夏私募」），該公司持有其0.50%的合夥權益。申夏私募由上海盈臻投資管理合夥企業（有限合夥）（「上海盈臻」）持有66.666%及由王倩女士持有33.334%。上海盈臻由其普通合夥人劉新傑先生持有5%及由其有限合夥人王順民先生持有95%。截至最後實際可行日期，盈遊投資有一名有限合夥人，即上海山陽企業發展有限公司，其持有其約99.5%的合夥權益，並由金山區山陽鎮集體經濟組織最終控制。據董事所深知及盡悉，盈遊投資的合夥人為獨立第三方。

真格基金

真格基金為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業資本投資，重點投資於早期階段的公司。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為天津真格天信資產管理合夥企業（有限合夥），該合夥企業持有其0.12%的合夥權益，並由董方女士最終控制。截至最後實際可行日期，真格基金有32名有限合夥人，概無有限合夥人持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事所深知及盡悉，真格基金的合夥人為獨立第三方。

謝悅

謝悅為我們的天使投資者。據董事所深知及盡悉，謝悅為獨立第三方。

高榕創投

高榕創投為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資及相關諮詢業務，代理其他創業投資企業等機構或個人的創業投資業務，為創業企業提供創業管理服務。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為西藏高榕資本管理有限公司，其持有其0.18%的合夥權益。西藏高榕資本管理有限公司由北京高榕資本管理諮詢有限公司全資擁有，而北京高榕資本管理諮詢有限公司由張震先生、嶽斌先生及高翔先生分別擁有33.34%、33.33%及33.33%權益。截至最後實際可行日期，高榕創投有20名有限合夥人，概無有限合夥人持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事所深知及盡悉，高榕創投的合夥人為獨立第三方。

達晨創聯

達晨創聯為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，其主要從事投資及資產管理業務。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為深圳市達晨財智創業投資管理有限公司（「財智創投」），其持有其10.80%的合夥權益。財智創投由深圳市達晨創業投資有限公司

歷史、發展及公司架構

持有35%權益，而該公司為湖南電廣傳媒股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：000917））（「湖南電廣」）的直接全資附屬公司，並由湖南電廣持有20%權益。財智創投的其他股東概無持有其30.00%以上股權。截至最後實際可行日期，達晨創聯共有46名有限合夥人，概無持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事所深知及確信，達晨創聯的合夥人為獨立第三方。

林芝騰訊

林芝騰訊由深圳市騰訊產業投資基金有限公司全資擁有，而深圳市騰訊產業投資基金有限公司為騰訊控股有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：700（港幣櫃台）及80700（人民幣櫃台））的附屬公司。

有贊科技

有贊科技為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事提供基於社交網絡、具備多渠道運營能力的SaaS系統、一體化新零售解決方案及PaaS服務，以創造業務定製選項，同時提供系列延伸服務，旨在幫助商戶客戶累積客戶資產、擴大客戶群、提高經營效率並取得商業成功。截至最後實際可行日期，其由在香港成立的有限公司Qima Investment Limited全資擁有。Qima Investment Limited由有贊科技有限公司（一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：06051）最終控制。

永欣貳期

永欣貳期為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為浙江永欣資產管理有限公司，該公司持有其99.99%的合夥權益，並由寧波銀行股份有限公司最終控制，後者為一家於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002142）。截至最後實際可行日期，永欣貳期有一名有限合夥人，即永贏資產管理有限公司，其持有其0.01%的合夥權益，並由寧波銀行股份有限公司最終控制。據董事所深知，永欣貳期的合夥人為獨立第三方。

遼寧新興

遼寧新興為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事社會經濟諮詢。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為北國華蓋（遼寧）投資管理有限公司，該公司持有其1.05%的合夥權益，並由國有企業遼寧北國文化投資股份有限公司持股36.00%、北京華蓋創贏私募基金管理有限公司（「北京華蓋」）持股35.00%及北京宇宸華新數字科技有限公司（「北京宇宸」）持股29.00%。北京華蓋由華蓋資本擁有70.00%及由北京宇宸擁有30.00%。北京宇宸由張惠琴擁有80.00%及由尚莉娟擁有20.00%。截至最後實際可行日期，遼寧新興有四名有限合夥人，其中常州遠東文化產業有限公司持有其約52.63%的合

歷史、發展及公司架構

夥權益，並由視覺(中國)文化發展股份有限公司全資擁有，後者為一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：000681)。其餘有限合夥人概無持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事所深知，遼寧新興的合夥人為獨立第三方。

耿灝

耿灝為個人投資者。據董事所深知及盡悉，耿灝為獨立第三方。

員工持股平台

為表彰我們僱員的貢獻，寧波欣博於2017年12月21日在中國成立，作為本公司的員工持股平台。截至最後實際可行日期，寧波欣博持有我們已發行股本總額的約9.43%。

截至最後實際可行日期，寧波欣博共有15名合夥人。徐先生(本公司董事長、執行董事兼總經理)自寧波欣博成立以來一直擔任其普通合夥人。截至最後實際可行日期，徐先生於寧波欣博擁有53.00%的權益。此外，本公司首席財務官兼董事會秘書朱先生於寧波欣博擁有6.00%的有限合夥人權益。張有策先生(我們的監事)亦作為有限合夥人擁有6.00%的權益。除上文所披露者外，寧波欣博的各其他有限合夥人均為本集團員工或前員工，且為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，寧波欣博項下的所有獎勵均已授出並歸屬。根據合夥協議及其他相關文件，普通合夥人負責寧波欣博的管理及行政事宜。除非本公司另有協定，有限合夥人不得將其合夥權益轉讓予他人。

歷史、發展及公司架構

本公司股權

下表載列我們於截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]後的股權架構（假設[編纂]未獲行使）：

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期				緊隨[編纂]完成後 (經計及股份拆細)		
	股份數目 (不計及股份 拆細)	股份數目 (經計及 股份拆細)	股份說明	概約持股 百分比	H股股數	未上市股份 數目	概約持股 百分比
控股股東							
徐先生	3,398,400	33,984,000	未上市股份	33.98 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
寧波欣博	943,396	9,433,960	未上市股份	9.43 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
小計	4,341,796	43,417,960	未上市股份	43.42 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
[編纂]投資者							
謝悅	297,492	2,974,920	未上市股份	2.97 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
蘇州駿賜	1,046,244	10,462,440	未上市股份	10.46 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
慧影投資	734,012	7,340,120	未上市股份	7.34 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
華蓋德輝	528,775	5,287,750	未上市股份	5.29 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
盈遊投資	471,698	4,716,980	未上市股份	4.72 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
真格基金	366,998	3,669,980	未上市股份	3.67 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
高榕創投	125,519	1,255,190	未上市股份	1.26 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
達晨創聯	116,509	1,165,090	未上市股份	1.17 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
林芝騰訊	116,509	1,165,090	未上市股份	1.17 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
有贊科技	94,341	943,410	未上市股份	0.94 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
遼寧新興	58,252	582,520	未上市股份	0.58 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
永欣貳期	58,252	582,520	未上市股份	0.58 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
耿灝	118,850	1,188,500	未上市股份	1.19 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
小計	4,133,451	41,334,510	未上市股份	41.33 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
管理層、監事及僱員							
陳先生	434,917	4,349,170	未上市股份	4.35 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
陽先生	333,811	3,338,110	未上市股份	3.34 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
李先生	318,282	3,182,820	未上市股份	3.18 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
王先生	303,593	3,035,930	未上市股份	3.04 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
李海峰先生	122,709	1,227,090	未上市股份	1.23 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
姚鋼先生	11,441	114,410	未上市股份	0.11 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
小計	1,524,753	15,247,530	未上市股份	15.25 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
參與[編纂]的投資者	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂] %
合計	10,000,000	100,000,000	—	100.00 %	[編纂]	[編纂]	[編纂] %

歷史、發展及公司架構

全流通

本公司已申請H股全流通，以[編纂]全部[編纂]名現有股東持有的總數[編纂]股非上市股份，相當於截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數約[編纂]%，及於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股份總數約[編纂]%。有關詳情，請參閱「股本—[編纂]完成後」一節。

公眾持股量

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

緊隨非上市股份[編纂]為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），本公司將擁有[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股，其中：

- (i) [編纂]股非上市股份（佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將不被視為公眾持股量的一部分，因為該等非上市股份將不會[編纂]為H股；及
- (ii) 在[編纂]股H股中，
 - (a) 由非上市股份[編纂]的[編纂]股H股，佔[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數約[編纂]%，由並非我們核心關連人士（亦不習慣就收購、處置、投票或以其他方式處置其股份而聽取本公司核心關連人士的指示，且其收購股份的資金並非直接或間接由本公司核心關連人士資助）的股東持有，將計入公眾持股量；及
 - (b) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量，佔我們[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。

基於上文所述，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），預期合共[編纂]股H股（佔緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股本總額的[編纂]%）將計入公眾持股量的一部分，符合上市規則第19A.13A(1)條項下的規定。

歷史、發展及公司架構

自由流通量

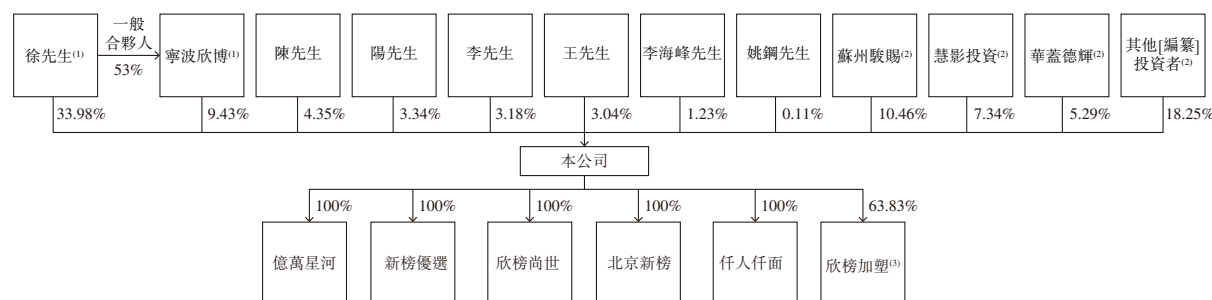
上市規則第19A.13C(1)條規定，倘新申請人為於上市時並無其他已上市股份的中國發行人，這通常指尋求上市的H股中，由公眾持有且於上市時不受任何處置限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）的部分必須：(i)於上市時代表H股所屬類別已發行股份總數至少10%（不包括庫存股份），且於上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(ii)於上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

根據適用中國法律，所有[編纂]前已發行的股份（包括由[編纂]投資者持有的股份）須遵守自[編纂]起計為期一年的禁售期。因此，所有現有股東於[編纂]時持有的H股，於[編纂]時均不應計入本公司H股的公眾持股量。基於(i)[編纂]項下初步可供認購的[編纂]股[編纂]，佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數約[編纂]%；(ii)將[編纂]予並非本公司核心關連人士且不受[編纂]項下任何處置限制的[編纂]的[編纂]股[編纂]，佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數約[編纂]；及(iii)[編纂]每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條項下的自由流通量規定。

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前我們的股權架構：



附註：

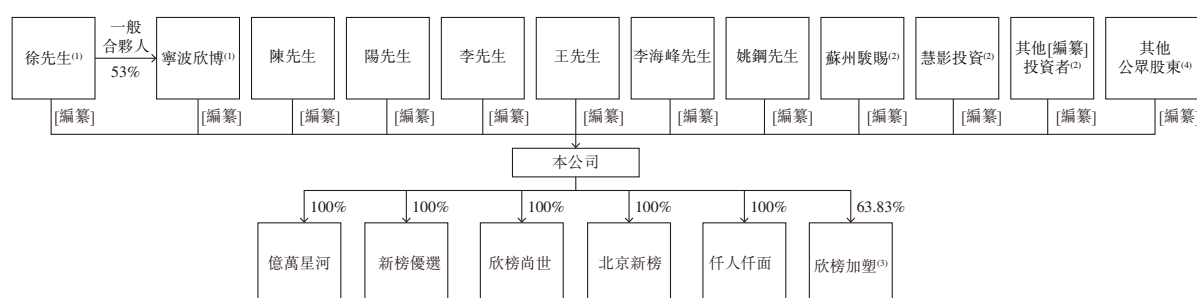
- (1) 寧波欣博為我們的員工持股平台，由徐先生擔任其普通合夥人進行管理。彼等共同構成我們的控股股東。有關徐先生及寧波欣博的詳情，請參閱本節「董事、監事及高級管理層—董事」及「一員工持股平台」。
- (2) 有關我們[編纂]投資者的詳情，請參閱本節「一[編纂]投資」。

歷史、發展及公司架構

- (3) 欣榜加塑的餘下36.17%股權由以下各方擁有：(i) 10.64%由北京創升科技有限公司擁有，該公司主要從事技術推廣服務，並由劉永好及李建雄（均為獨立第三方（作為我們附屬公司的最終股東除外））分別擁有99%及1%；(ii) 6.38%由高榕創投（我們的[編纂]投資者之一）擁有；(iii) 6.38%由上海易康麗廣告有限公司擁有，該公司主要從事廣告媒體服務，並由上海麗人麗妝化妝品股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股份代號：605136））（獨立第三方）全資擁有；(iv) 6.38%由真格基金（我們的[編纂]投資者之一）持有；及(v) 6.38%由北京思維造物投資管理有限公司持有，該公司主要從事投資及資產管理服務，由北京思維造物信息科技股份有限公司全資擁有，而後者最終由羅振宇（獨立第三方）擁有。

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本公司緊隨[編纂]完成後的股權架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：

(1)–(3)見「一緊接[編纂]完成前的公司架構」分節所載附註。

(4) 該等股份將於[編纂]後計入公眾持股量。詳情請參閱「一公眾持股量」。