

## 歷史、重組及公司架構

### 概覽

本公司於2018年4月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於2018年重組(如下文所進一步披露)後，本公司成為本集團的境外持股實體，其業務經營透過我們的附屬公司開展。自此以後，具備深厚行業知識及見解的姜先生一直領導着本集團。關於姜先生的履歷及相關行業經驗，請參閱「董事及高級管理層」。

在姜先生的領導下，我們經過多年發展，已成為中國領先的二手車交易平台，致力於成為行業中最值得信賴的企業。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年商品交易總額計，我們位居中國二手車交易平台首位，市場份額達到3.8%。

### 我們的關鍵里程碑

以下是本集團主要業務發展里程碑的概述：

年份	事件
2018年 . . . . .	本公司於開曼群島註冊成立。  首個銷售中心正式投入運營。  我們完成A輪融資。
2019年 . . . . .	我們榮獲中國汽車流通協會頒發的中國二手車流通行業模式創新獎。
2020年 . . . . .	我們開發了自研的數據驅動型TCN(淘車車合作運營體系)，這是一個融合線上及線下運營的全渠道閉環系統。  我們完成B輪融資。
2021年 . . . . .	我們獲評國家級高新技術企業。  我們完成首單跨區域車輛交付，實現跨城購車服務的突破。
2022年 . . . . .	我們在《每日經濟新聞》獵車榜評選中榮獲2022年度最具競爭力二手車新零售平台。

## 歷史、重組及公司架構

年份	事件
2023年 . . . . .	<p>我們獲評北京市「專精特新」中小企業。</p> <p>我們榮獲全國工商聯汽車經銷商商會汽車新零售十強企業稱號。</p> <p>我們以Taocars品牌為起點，搭建專業海外B2B平台，開啟海外批發業務。</p> <p>我們完成C輪融資。</p>
2024年 . . . . .	<p>根據弗若斯特沙利文的資料，我們推出自主研發的淘車車AI大腦，為行業首個人工智能驅動、涵蓋二手車交易全流程的運營系統。</p> <p>我們打造了百人新媒體直播矩陣，建立了標準化、可複製的直播運營體系。</p> <p>我們實現全國跨城交付覆蓋。</p>
2025年 . . . . .	<p>我們榮獲中國汽車流通協會頒發的年度二手車經銷商百強第二名。</p> <p>我們推出AI定價智能體，在部分業務場景中採用全自動化AI定價，從AI輔助定價轉向AI獨立定價。</p>

### 我們的主要附屬公司

以下載列我們截至最後實際可行日期的主要附屬公司的資料：

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
好車酷酷天津 . . . . .	中國	2018年 2月6日	車輛檢測、銷售及服務
淘車科技 . . . . .	中國	2018年 6月6日	技術服務開發
車淘淘 . . . . .	中國	2020年 11月24日	車輛檢測、銷售及服務

## 歷史、重組及公司架構

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
淘車互聯.....	中國	2018年 9月13日	控股公司
Taacars Automobile Harbour Trading FZE.....	阿拉伯聯合 酋長國	2025年 10月30日	二手車銷售及出口

### 企業發展

本集團的歷史可追溯至2018年。2018年重組後，本集團的實際運營於2018年6月開始，詳情如下。姜先生自此一直領導本集團的運營。

### 2018年重組

#### 1. 建立境外公司架構

本公司於2018年4月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為1.00美元，每股面值1.00美元。註冊成立時，按面值向初始認購人配發並發行一股普通股，隨後於當日轉讓予在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司Yusheng Holdings (BVI) Limited (「**Yusheng Holdings BVI**」)，該公司由獨立第三方Wong Yuen Ching女士(「**Wong女士**」)全資擁有。同日，向Yusheng Holdings BVI無償配發並發行49,999股普通股。

2018年4月24日，Yusheng Holdings Hong Kong Limited (「**Yusheng Hong Kong**」)依據香港法律註冊成立，成為本公司的全資附屬公司。

2018年5月25日，Yusheng Holdings BVI與Summer River Limited (「**Summer River**」)訂立股份轉讓協議，據此，Yusheng Holdings BVI按40,625美元的對價向Summer River轉讓40,625股普通股(「**2018年股份轉讓**」)。姜先生為本集團股份激勵計劃(「**2018年股份激勵計劃**」)項下建議承授人之一。

Summer River為一家於英屬維爾京群島註冊成立的特殊目的公司，作為代名人以信託方式為本公司的管理信託(「**管理信託**」)持有2018年股份激勵計劃項下的股份。其由管理信託的受託人全資擁有，管理信託為一家由庫克群島的獨立專業信託服務供應商全資擁有的私人信託公司(「**受託人**」)。2018年股份激勵計劃項下的建議承授人(包括姜先生)為管理信託的受益人。根據構成管理信託的信託契據(「**信託契據**」)，管理信託由受託人管理，受託人應按照管理信託的委託人(「**委託人**」)的指示行事。Wong女士擔任Summer River的唯一董事及受託人，亦為管理信託的委託人。

## 歷史、重組及公司架構

### 2. 易鑫的投資及易鑫可換股債券的發行

於2018年6月13日，易鑫與本公司訂立一系列協議，據此，易鑫及其適用聯屬公司同意就二手汽車買賣及置換向本集團提供若干交易促成服務。同日，本公司與易鑫訂立可換股債券購買協議，據此，本公司發行本金額為260,000,000美元的2018年可換股債券，其對價總額包括21,000,000美元的現金付款及提供上述服務。2018年可換股債券可按每股20.0美元的換股價（經股份拆細、股份股息、股份合併、資本重組及類似事項適當調整）轉換為Pre-A輪股份。

### 3. 訂立2018年合同安排

淘車科技持有互聯網信息服務的《增值電信業務經營許可證》（「ICP許可證」）及廣播電視節目製作經營許可證，其從事的業務包括增值電信業務及廣播電視節目製作經營等業務，該等業務屬於外商投資限制或禁止的業務（「受限制業務」）。2018年6月26日，好車酷酷天津與淘車科技及淘車科技名義股東訂立一系列合同安排（「2018年合同安排」）。透過2018年合同安排，淘車科技的財務業績被併入好車酷酷天津的財務業績中，本公司得以通過好車酷酷天津行使對淘車科技的經濟利益及運營的控制權。因此，我們得以憑藉2018年合同安排經營受限制業務。為配合本公司的業務發展及企業戰略，2018年合同安排已於2026年4月24日相應解除。有關詳情，請參閱本節「—2025年重組—3. 解除2018年合同安排及2020年合同安排」。

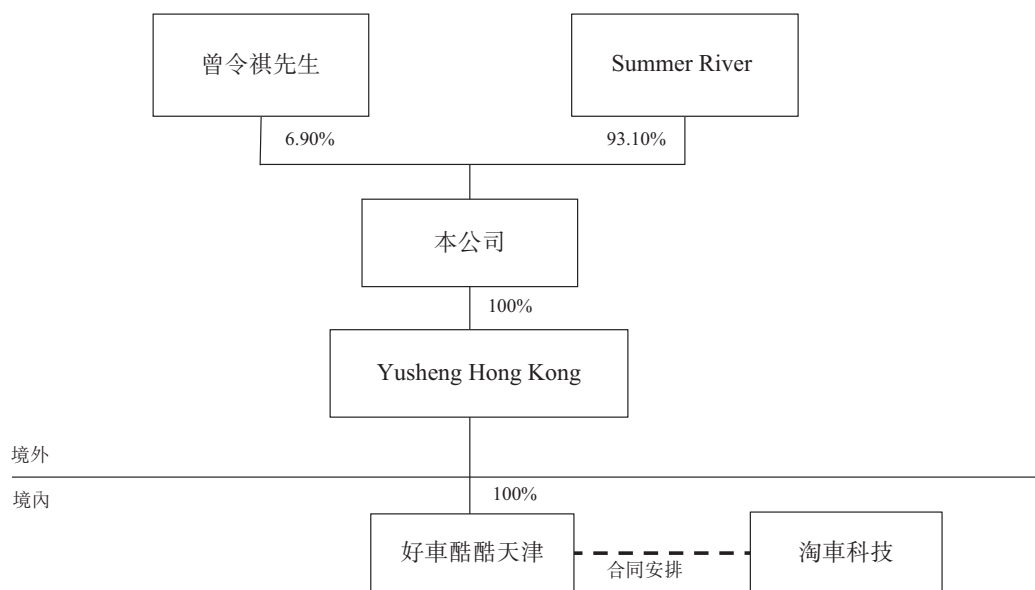
### 4. 股份拆細、股份回購及早期股份配發

2018年7月16日，本公司進行股份拆細，據此，本公司每股面值1.00美元的普通股拆細為10,000股每股面值0.0001美元的普通股。

緊隨股份拆細後，本公司無償購回並註銷Summer River持有的399,921,875股普通股及Yusheng Holdings BVI持有的全部93,750,000股普通股。於2018年7月16日，為吸引及激勵本公司非執行董事曾令祺先生（彼於汽車行業擁有豐富投資經驗並與我們的高級管理層保持長期專業合作關係），本公司以9,375,000美元的對價向曾令祺先生配發並發行468,750股普通股。

## 歷史、重組及公司架構

下圖說明本公司於緊隨2018年重組後的簡化企業結構：



### A輪融資

2018年6月13日，本公司與（其中包括）意象架構投資（香港）有限公司（「**意象架構**」）、Hammer Capital Private Equity Limited（「**Hammer Capital**」）及Ambilight Ruby Limited（「**Ambilight Ruby**」）訂立投資協議，據此，本公司向意象架構配發及發行(i)3,865,390股A-1輪股份及1,134,610股A-2輪股份，對價分別為77,307,805美元及22,692,195美元；(ii)向Hammer Capital發行1,666,667股A-1輪股份，對價為33,333,333美元；及(iii)向Ambilight Ruby發行1,000,000股A-1輪股份，對價為20,000,000美元。有關更多詳情，請參閱本節「-[**編纂**]前投資」。

### 2019年股份回購、股份配發及易鑫可換股債券發行

於2019年10月29日，Hammer Capital將其持有的全部1,666,667股A-1輪股份按每股US\$0.0001的對價轉讓予其指定實體Sun Isle Limited。同日，鑒於當時Sun Isle Limited的流動性需求，本公司以36,340,707美元的對價回購該等股份，其後該等股份被註銷。於2019年10月29日，為激勵我們的核心管理層及顧問，本公司向當時的管理層持股信託Summer River配發及發行1,666,667股普通股。

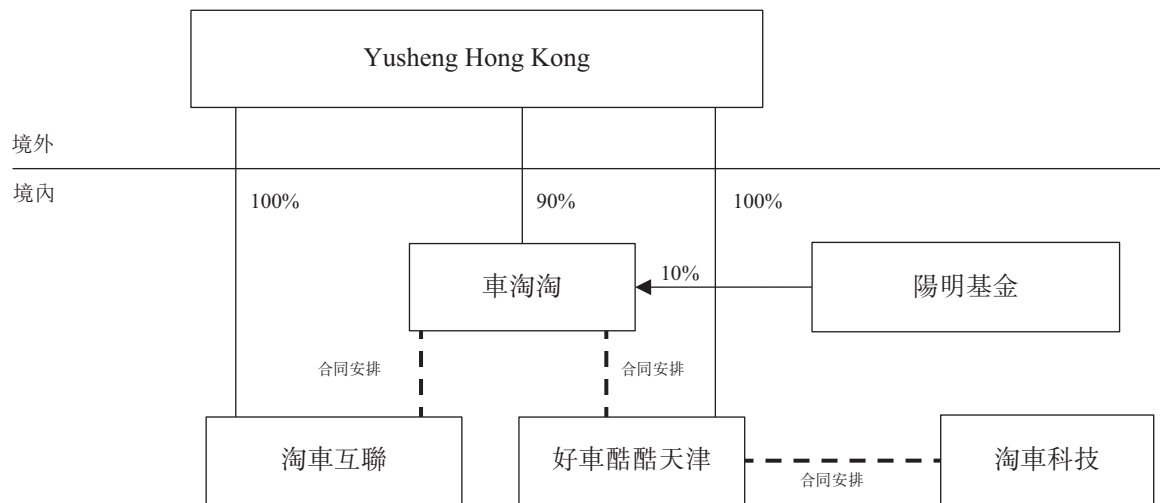
2019年11月15日，本公司與易鑫訂立可換股債券購買協議，據此，本公司按等值美元現金對價向易鑫發行本金額為43,000,000美元的2019年可換股債券，且該債券可按每股20.0美元的換股價（經股份拆細、股份股息、股份合併、資本重組及類似事項適當調整）轉換為Pre-A輪股份。

## 歷史、重組及公司架構

### B輪融資，2020年合同安排及2020年易鑫可換股債券發行

由於境外投資相關監管較為複雜，B輪融資投資者余姚陽明股權投資基金有限公司（「陽明基金」）於其投資時無法直接持有本公司股份。因此，於2020年12月14日，作為對本公司主要境內經營實體行使控制的境內控股主體車淘淘，與陽明基金等訂立投資協議，據此，陽明基金以人民幣500,000,000元的對價認購車淘淘新發行的註冊資本人民幣10,000,000元，佔車淘淘股權的10%。為便於B輪融資，2020年12月15日，車淘淘(i)與Yusheng Hong Kong及其全資附屬公司好車酷酷天津訂立一系列合同安排，而好車酷酷天津透過2018年合約安排控制淘車科技；並(ii)與Yusheng Hong Kong及其全資附屬公司淘車互聯訂立一系列合同安排（「2020年合同安排」）。通過2020年合同安排，車淘淘得以行使對好車酷酷天津及淘車互聯的經濟利益及運營的控制權。該10%的股權比例系根據陽明基金的投資金額與當時本公司B輪融資總額的相對比例，並計及當時股東所持股份以及Pre-A輪融資及B輪融資中發行的易鑫可換股債券的價值而釐定。因此，尤其考慮到車淘淘作為本集團運營的境內控股公司，且陽明基金擁有車淘淘10%的投票權，陽明基金實際上根據B輪融資的股份購買價格按其投資金額比例行使投票權。於完成陽明境外轉換（定義見下文）後，當陽明基金直接持有本公司B輪股份時，2020年合同安排已於2026年3月19日相應解除。有關詳情，請參閱本節「—2025年重組—3. 解除2018年合同安排及2020年合同安排」。

以下圖表說明緊隨2020年合同安排後，本集團簡化的境內公司架構：



2020年12月18日，本公司與易鑫訂立可換股債券購買協議，據此，易鑫以等值於人民幣80,000,000元的美元現金對價向本公司購買了2020年可換股債券，該債券可按每股22.32美元的換股價轉換為B輪股份，並就股份拆細、股份股息、股份合併、資本重組及類似事項進行適當調整。

## 歷史、重組及公司架構

### 2023年及2026年C輪融資及易鑫可換股債券發行

2023年6月13日，本公司與（其中包括）Bitauto Holdings Limited（「易車」）及蘇州新景富盈創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州富盈」）訂立投資協議，據此，本公司向易車配發及發行總計1,390,834股C-2輪股份，對價為36,049,027美元（相當於人民幣250,000,000元），並向蘇州富盈發行111,267股C-1輪股份，對價為2,883,922美元（相當於人民幣20,000,000元）。根據投資協議，易車應付的對價應通過根據其與本公司訂立的業務合作協議提供服務而予以結算。

2024年3月6日，根據上述投資協議的補充協議，蘇州富盈將其於該協議中的所有權利及義務轉讓予其聯營公司北京新景富盈科技管理合夥企業（有限合夥）（「北京富盈」），北京富盈之後認購股份數目為108,385股C-1輪股份，對價為2,809,219美元（相當於人民幣20,000,000元）。

2023年6月16日，本公司與易鑫訂立可換股債券購買協議，據此，本公司按等值美元對價發行本金額為12,000,000美元的2023年可換股債券，並可按每股25.92美元的換股價轉換為C-2輪股份，並就股份拆細、股份股息、股份合併、資本重組及類似事項進行適當調整。

同日，本公司、車淘淘及上海車連連汽車科技合夥企業（有限合夥）（「車連連」）訂立貸款協議（「車連連境內貸款協議」），據此，車連連同意向車淘淘提供本金額為14,419,611美元（相當於人民幣100,000,000元）的貸款（「車連連貸款」），該貸款的未償還本金結餘可按每股25.92美元的換股價轉為C-1輪優先股。根據車連連、車淘淘與本公司於2026年3月11日訂立的終止協議，車連連貸款的本金額減少至人民幣37,000,000元。

2026年4月7日，根據本公司、車連連、Fuying HR X Fund L. P.（「Fuying」）及安格斯投資有限公司（「安格斯」）訂立的補充協議，車連連將其於車連連境內貸款協議項下的全部權利及義務轉讓予Fuying及安格斯。Fuying及安格斯分別以對價2,500,000美元及2,835,243美元認購96,451股C-1輪股份及109,384股C-1輪股份，將車連連貸款進行轉股。

### D輪融資及向員工股份激勵平台配發及發行股份

為表彰及肯定本集團員工已作出或潛在作出的貢獻，本公司於2026年3月31日分別向Carvia Holdings Limited及HorizonWay Holdings Limited（「員工股份激勵平台」）配發及發行873,525股普通股及1,598,958股普通股。有關詳情，請參閱本文件附錄四「一 股份激勵計劃」及「法定及一般資料—[編纂]前股份激勵計劃」。

2026年4月10日，根據本公司、當時股東與安格斯訂立的投資協議，安格斯以對價2,164,757美元認購78,948股D輪股份。

## 歷史、重組及公司架構

### 2025年重組

#### 1. Summer River於2025年8月解散及配股

與Summer River相關的管理信託乃作為一項過渡安排而成立，以代表2018年股份激勵計劃項下的承授人（「承授人」）（即本集團管理層）持有本公司股份，旨在使各承授人的經濟及投票權益與各自的分配百分比相對應。該等過渡安排允許承授人保留部分未分配股權以供後續分配。各承授人獨立及個別指示Summer River（通過Wong女士）嚴格按根據其各自根據信託權益計算的持股百分比比例行使其於本公司的投票權。此外，承授人之間概無協議、安排、諒解或意圖，以與姜先生一致行動，或共同或根據姜先生的指示行使彼等的投票權。因此，儘管姜先生於緊接2024年建議分配（定義見下文）前為管理信託52.72%信託權益的實益擁有人，但其並無全面控制Summer River於本公司的投票權。

為籌備擬議[編纂]及促進未來融資安排，於2024年11月，本公司向股東建議分配與根據2018年股份激勵計劃授予承授人的股份獎勵相對應的信託權益（「2024年擬議分配」）。在2024年擬議分配與2025年8月就Summer River解散而實施的最終分配（「最終分配」）之間，擬議承授人之間的順序或相對比例並無實質性變化。姜先生仍是持股比例最大的承授人。

2025年8月19日，Summer River將其所持全部普通股無償轉讓予本公司，本公司向承授人及／或其持股載體配發及發行合共6,225,434股相關普通股。完成後，Summer River被解散，所有承授人的權益直接體現在本公司層面。C輪融資完成後，反映最終分配的本公司投票權百分比與根據2024年擬議分配的本公司投票權百分比相比，除取消部分未分配份額外，無實質性差異。Summer River解散後的本公司股權架構如下：

股東	股份數目	持股比例	投票權股份數目	投票權百分比
East Success Ventures Limited <sup>(1)</sup> . . . . .	3,257,246股普通股	18.48%	3,257,246股普通股	21.57%
VehiclePro LP <sup>(1)</sup> . . . . .	957,427股普通股	5.43%	957,427股普通股	6.34%
張序安先生 <sup>(2)</sup> . . . . .	805,594股普通股	4.57%	805,594股普通股	5.34%
East Rising Stars Limited <sup>(3)</sup> . . . . .	322,237股普通股	1.83%	322,237股普通股	2.13%
Pinnacle Legacy Limited <sup>(4)</sup> . . . . .	322,237股普通股	1.83%	322,237股普通股	2.13%
曾令祺先生 . . . . .	1,029,443股普通股	5.84%	1,029,443股普通股	6.82%
意像架構投資（香港）有限公司 . . . . .	3,865,390股A-1輪股份	21.93%	3,865,390股A-1輪股份	25.60%

## 歷史、重組及公司架構

股東	股份數目	持股比例	投票權股份數目	投票權百分比
	1,134,610股A-2輪股份	6.44%	–	–
Ambilight Ruby Limited . . . . .	1,000,000股A-1輪股份	5.67%	1,000,000股A-1輪股份	6.62%
陽明基金 . . . . .	3,429,753股B輪股份 <sup>(5)</sup>	19.46%	3,429,753股B輪股份	22.72%
Bitauto Holdings Limited . . . . .	1,390,834股C-2輪股份	7.89%	–	–
北京富盈 . . . . .	108,385股C-1輪股份	0.62%	108,385股C-1輪股份	0.72%
<b>總計 . . . . .</b>	<b>17,623,156</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,097,712</b>	<b>100.00%</b>

附註：

- (1) East Success Ventures Limited由姜先生全資擁有，而East Success Ventures Limited是VehiclePro LP的普通合夥人，後者為根據本公司股權激勵計劃設立的有限合夥企業。
- (2) 張序安先生是本公司的顧問。
- (3) East Rising Stars Limited由我們的執行董事及首席財務官蒲新宇先生全資擁有。
- (4) Pinnacle Legacy Limited由我們的非執行董事賈志峰先生全資擁有。
- (5) 陽明基金於2026年3月19日成為本公司註冊股東。有關詳情，請參閱「—2025年重組—易鑫可換股債券轉換及陽明境外轉換」。

### 2. 易鑫可換股債券轉換及陽明境外轉換

2026年3月19日，為反映陽明基金對本集團的投資（其中包括），本公司與陽明基金訂立認股權證認購協議，據此，本公司向陽明基金發行認股權證，且陽明基金有權按每股22.32美元的價格將其於車淘淘的所有股權轉換為3,429,753股B輪可轉換可贖回優先股。陽明基金同時行使認股權證（「陽明境外轉換」）。2026年3月19日，陽明境外轉換完成後，陽明基金不再持有車淘淘的任何股權，並成為本公司的登記股東。

2026年4月21日，於易鑫可換股債券轉換後，本公司通過轉換未償付總結餘的方式向易鑫配發及發行15,150,000股Pre-A輪股份、548,718股B輪股份及462,981股C-2輪股份。完成後，易鑫成為本公司的登記股東，持有15,150,000股Pre-A輪股份、548,718股B輪股份及462,981股C-2輪股份。

### 3. 2018年合同安排及2020年合同安排的解除

根據我們的業務發展及企業戰略，我們開始精簡企業架構，以集中資源於我們的核心業務，除增值電信服務相關業務外，其他業務不受外商投資限制或禁止。根據負面清單，境外投資者不得擁有增值電信企業50%以上的股權（電子商務、國內多方通信、存儲轉發及呼叫中心除外）。根據《工業和信息化部關於開展增值電信業務擴大對外開放試點工作的通告》，在北京市服務業擴大開放綜合示範區及其他三個地區率先開展試點，取消信息服務中信息發佈平台和遞送服務（互聯網新聞信息、網絡出版、網絡視聽、互聯網文化經營除外）的外資股比限制。據此，我

## 歷史、重組及公司架構

們的全資附屬公司好車帥帥已根據《工業和信息化部關於開展增值電信業務擴大對外開放試點工作的通告》取得外商投資企業增值電信業務經營試點批覆。據我們的中國法律顧問告知，除上述由好車帥帥經營的增值電信服務相關業務外，截至最後實際可行日期，根據中國適用的外商投資法，我們的業務及營運並不受外商投資限制或禁止。因此，我們已開始通過（其中包括）以下方式解除及終止2018年合同安排：(i)終止受外商投資限制或禁止的業務，包括廣播電視節目製作及運營服務等相關業務；(ii)從現有股東處無償收購淘車科技；及(iii)將淘車科技的增值電信業務轉移至好車帥帥，並註銷淘車科技的ICP許可證及廣播電視節目製作經營許可證。於2026年4月24日完成解除2018年合同安排後，我們通過我們的境內實體間接持有淘車科技。

另外，2020年合同安排最初乃為促進陽明基金對我們中國境內營運實體的B輪融資投資而設立。於完成陽明境外轉換後，我們開始解除2020年合同安排。淘車互聯及好車酷酷天津分別與陽明基金及車淘淘訂立終止協議，以于2026年3月19日終止2020年合同安排。

董事確認，就彼等所深知，解除2018年合同安排及2020年合同安排對我們的業務營運、製造商產能、客戶關係或財務狀況並無任何重大影響。

待上述2025年重組及[編纂]前投資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	股份數目	股份類型	持股比例	投票權 股份數目	投票權 百分比
易鑫 .....	15,150,000	Pre-A輪股份	41.46%	-	-
	548,718	B輪股份	1.50%	-	-
	462,981	C-2輪股份	1.27%	-	-
East Success Ventures Limited ...	3,257,246	普通股	8.91%	3,257,246	18.24%
VehiclePro LP .....	957,427	普通股	2.62%	957,427	5.36%
張序安先生 .....	805,594	普通股	2.20%	805,594	4.51%
East Rising Stars Limited .....	322,237	普通股	0.88%	322,237	1.80%
Pinnacle Legacy Limited .....	322,237	普通股	0.88%	322,237	1.80%

## 歷史、重組及公司架構

股東	股份數目	股份類型	持股比例	投票權 股份數目	投票權 百分比
曾令祺先生.....	1,029,443	普通股	2.82%	1,029,443	5.77%
意像架構投資(香港)有限公司 ..	3,865,390	A-1輪股份	10.58%	3,865,390	21.65%
	1,134,610	A-2輪股份	3.10%	-	-
陽明基金.....	3,429,753	B輪股份	9.39%	3,429,753	19.21%
Ambilight Ruby Limited.....	1,000,000	A-1輪股份	2.74%	1,000,000	5.60%
Bitauto Holdings Limited.....	1,390,834	C-2輪股份	3.81%	-	-
北京富盈.....	108,385	C-1輪股份	0.30%	108,385	0.61%
Carvia Holdings Limited.....	873,525	普通股	2.39%	873,525	4.89%
HorizonWay Holdings Limited...	1,598,958	普通股	4.38%	1,598,958	8.96%
Fuying.....	96,451	C-1輪股份	0.26%	96,451	0.54%
安格斯.....	109,384	C-1輪股份	0.30%	109,384	0.61%
	78,948	D輪股份	0.22%	78,948	0.44%
<b>總計.....</b>	<b>36,542,121</b>		<b>100.00%</b>	<b>17,854,978</b>	<b>100.00%</b>

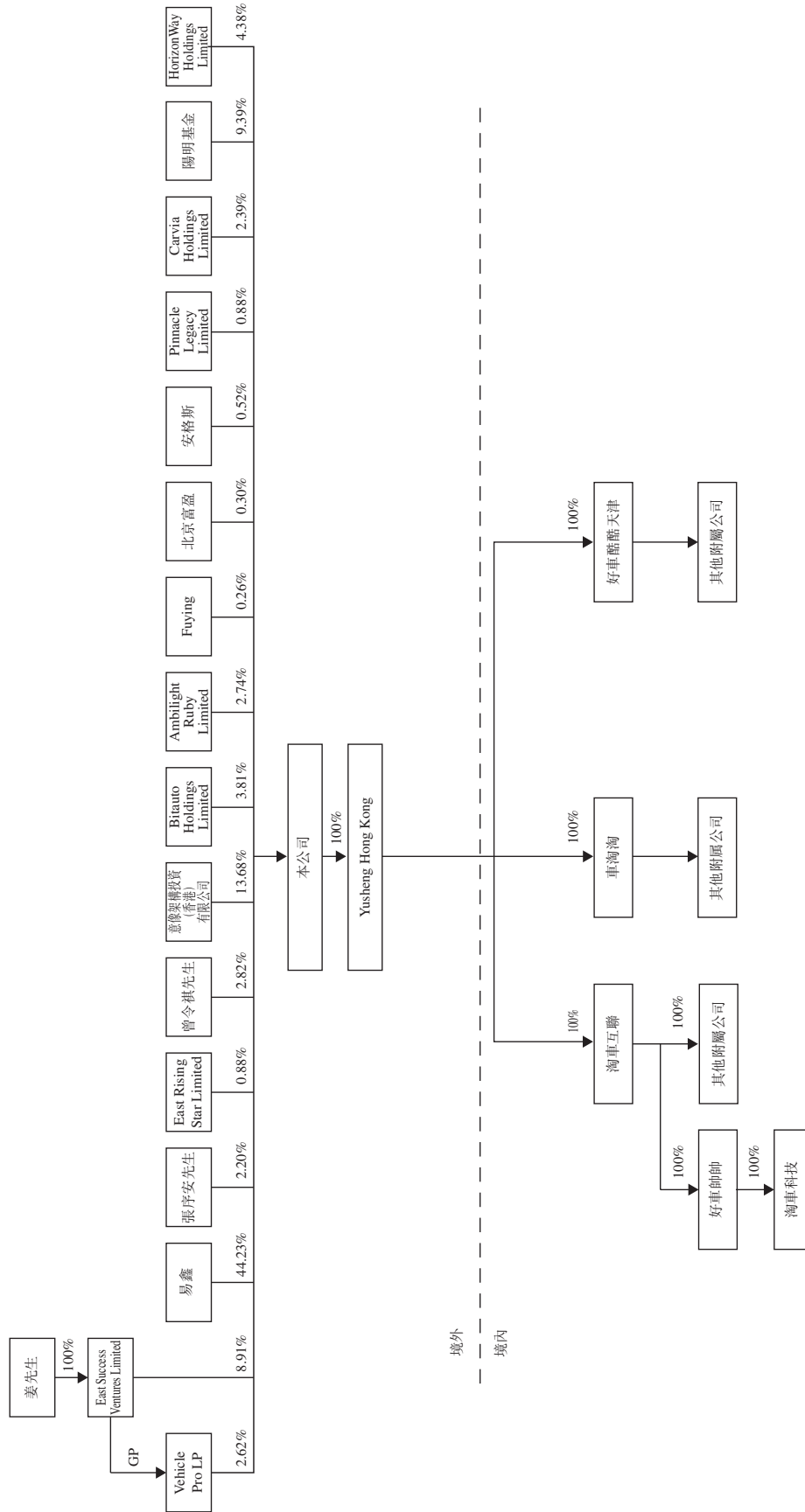
### 股份激勵計劃

為吸引、留任及激勵本公司的特定員工、董事與顧問，並進一步推動公司業務發展，本公司於2018年7月16日採納了[編纂]前股份激勵計劃，並於2025年8月19日進一步修訂。於2026年3月31日，本公司已分別向Carvia Holdings Limited及HorizonWay Holdings Limited發行873,525股及1,598,958股普通股。Carvia Holdings Limited及HorizonWay Holdings Limited為本公司設立的信託平台，旨在為[編纂]前股份激勵計劃的管理提供便利。

有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—[編纂]前股份激勵計劃」。

## 歷史、重組及公司架構

以下簡化圖說明緊隨2025年重組完成後我們的公司及股權架構：



## 歷史、重組及公司架構

### 收購、合併與出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未進行任何重大收購、出售或合併。

### 投票權委託安排

截至最後實際可行日期，易鑫確認以下擬定安排：在遵守適用上市規則（包括易鑫所需的公司批准（如適用））的前提下，(i)易鑫預期將於易鑫持有的優先股轉換為本公司普通股完成後將其持有的本公司投票權的60%委託給姜先生（「投票權委託安排」），及(ii)易鑫與姜先生預期將根據投票權委託安排訂立一份以姜先生為受益人的具法律約束力的受委託及授權書，並將根據投票權委託安排（如已訂立）生效。於[編纂]後，姜先生持有之所有股份（包括根據投票權委託安排所持部分）須遵守上市規則第 10.07 條所載的禁售規定。

### 股份拆細及股份轉換

優先股將在[編纂]成為無條件後，通過重新指定的方式按1:1的基準轉換為普通股。根據於[●]通過的股東決議，本公司當時法定股本中每股面值為0.0001美元的普通股（無論已發行或未發行）將被拆細為[編纂]股每股面值為[編纂]美元的股份。因此，緊隨股份拆細完成後，本公司的法定股本將為50,000美元，分為[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份。

### [編纂]前投資

自成立以來，我們已完成多輪[編纂]前投資。下表載列[編纂]前投資的詳情概要：

	Pre-A輪融資	A輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資
已支付的對價金額	303,000,000美元	153,333,333美元	人民幣580,000,000元	56,193,489美元	2,164,757美元
已認購股份數目	15,150,000股 Pre-A輪股份	6,532,057股A-1輪 股份及1,134,610股 A-2輪股份	3,978,471股B輪股份	314,220股C-1輪 股份及1,853,815股 C-2輪股份	78,948 D輪股份
投資協議日期	2018年6月13日及 2019年11月15日 <sup>(5)</sup>	2018年6月13日	2020年12月14日及 2020年12月18日	2023年6月13日、 2023年6月16日、 2024年3月6日及 2026年4月7日	2026年4月10日
全額對價支付日期	2019年11月15日	2018年8月22日	2020年12月31日	2026年4月21日	2026年2月28日 <sup>(4)</sup>
投後估值 <sup>(1)</sup>	453,000,000美元	606,333,333美元 <sup>(5)</sup>	688,968,843美元	945,089,095美元	1,001,984,958美元
每股成本	20.00美元	20.00美元	22.32美元	25.92美元	27.42美元
經調整每股成本 <sup>(2)</sup>	[編纂]美元	[編纂]美元	[編纂]美元	[編纂]美元	[編纂]美元
較[編纂]的[編纂] <sup>(3)</sup>	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
對價基準	每輪[編纂]前投資的對價基於相關各方之間的公平磋商釐定，同時計及投資時機及本公司的發展階段。				

## 歷史、重組及公司架構

	Pre-A輪融資	A輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資
所得款項用途及 是否已全部使用 .....	我們利用了[編纂]前投資所得款項用於我們的主營業務，包括但不限於本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額的約100%已被使用。				
戰略裨益 .....	於[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將從[編纂]前投資者提供的額外資本及其市場影響力、知識及經驗中受益，以及(ii)[編纂]前投資表明[編纂]前投資者對本集團運營及發展的信心。				
禁售期 .....	自[編纂]起計六個月				

### 附註：

- (1) 因本公司業務持續發展導致的投後估值發生變化，包括交易量的增加和銷售中心的擴張。
- (2) [編纂]前投資者支付的經調整每股成本乃根據相關[編纂]前投資者作出的投資額及彼等於緊隨股份拆細完成後持有的股份數目計算。
- (3) 較[編纂]的折讓乃基於(i)假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，並假設優先股按一比一基準轉換為股份且股份拆細已於[編纂]完成前完成，及(ii)「有關本文件及[編纂]的資料」一節所載的匯率計算。
- (4) 考慮到安格斯的年度財務規劃安排以及安格斯與本公司就D輪融資進行的談判，安格斯於2026年2月提前支付了D輪融資所得款項。
- (5) A輪融資的投後估值經計及易鑫在2019年11月通過可換股債券進行的投資。

### [編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資者獲授予若干特殊權利，包括但不限於贖回權、董事任命權、登記權、保護性條款以及知情權及查閱權。授予[編纂]前投資者的贖回權及任何其他類似權利已於緊接首次向聯交所提交[編纂]前終止(「[編纂]」)該等贖回權。儘管有前述規定，該等贖回權將於下列事件發生時自動恢復(以最早者為準)：(i)本公司撤回[編纂]；(ii)聯交所拒絕或退回[編纂]；(iii)[編纂]失效但本公司並無於十二個月內重續；或(iv)未能於2027年12月31日前完成[編纂]。根據《指引》第4.2章，[編纂]前投資者獲授的所有其他特別權利將於[編纂]後不再有效並終止。[編纂]前投資者獲授的任何特別權利將不會於[編纂]後繼續有效。

所有優先股將於緊隨[編纂]完成後按一對一基準轉換為普通股，屆時我們的股本將包括一類股份(即普通股)。有關股份附帶權利的進一步資料，請參閱「股本」。

## 歷史、重組及公司架構

### 遵守[編纂]前投資指引

鑒於(i)[編纂]將在[編纂]前投資完成後超過120個完整日進行；及(ii)如上文「-[編纂]前投資者的權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特殊權利已終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合《指引》第4.2章的指引。

### 關於[編纂]前投資者的資料

截至最後實際可行日期，我們[編纂]前投資者的背景資料如下所述。據董事所知，除下文披露者外，各[編纂]前投資者均獨立於本公司或其附屬公司的任何董事、最高行政人員或主要股東，或其各自緊密聯繫人，且各[編纂]前投資者之間為相互獨立：

[編纂]前投資者	背景
易鑫 .....	易鑫集團有限公司，為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：2858）。
張序安先生 .....	張序安先生是聯交所上市公司易鑫（股票代號：2858）的董事會主席、執行董事及首席執行官。
車連連 .....	車連連為一家在中國設立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，車連連由上海亞順投資管理有限公司（作為普通合夥人）持有50%股權及由上海天天兄弟傳媒科技有限公司（作為唯一有限合夥人）持有50%股權。上海亞順投資管理有限公司由獨立第三方楊亞軍先生全資擁有。上海天天兄弟傳媒科技有限公司由王文婷女士持有90%股權，王陳先生持有10%股權，二人均為獨立第三方。
意像架構投資（香港）有限公司 .....	意像架構投資（香港）有限公司為一家根據香港法律註冊成立的公司。截至最後實際可行日期，意像架構投資（香港）有限公司是聯交所上市公司騰訊控股有限公司（股票代號：00700（港元櫃台）及80700（人民幣櫃台））的全資附屬公司。
陽明基金 .....	余姚陽明股權投資基金有限公司是在中國成立的有限責任公司，由中意寧波生態園控股集團有限公司全資擁有。截至最後實際可行日期，該公司由中意寧波生態園管理委員會間接持有約86.79%的股權，後者是寧波市人民政府下屬機構，負責中國寧波市中意寧波生態園的開發、建設及管理工作。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

#### Ambilight Ruby

Limited.....

Ambilight Ruby Limited為一家在英屬維爾京群島成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，Ambilight Ruby Limited由聯交所上市公司京東集團股份有限公司（股票代號：09618（港元櫃台）及89618（人民幣櫃台）；納斯達克：JD）最終控股。

#### Bitauto Holdings

Limited.....

Bitauto Holdings Limited為一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，Bitauto Holdings Limited由聯交所上市公司騰訊控股有限公司（股票代號：00700（港元櫃台）及80700（人民幣櫃台））控制。

#### 北京富盈及蘇州富盈.....

北京富盈為於2023年10月26日根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州富盈為其有限合夥人，上海金馥盈管理諮詢有限公司（「上海金馥盈」）為其普通合夥人，分別持有99%及1%的合夥權益。

蘇州富盈為一家於2021年4月27日在中國成立的有限合夥企業，主要從事未上市企業的創業投資，並由其普通合夥人上海金馥盈管理。上海金馥盈由上海金景城濮私募基金管理有限公司（「上海金景城濮」）及馥盈管理諮詢（上海）有限公司分別持有51.00%及40.00%股權，而馥盈管理諮詢（上海）有限公司則由左炳堤及梁曉剛分別持有50.00%及50.00%股權。上海金景城濮由上海丹戎企業管理有限公司（「上海丹戎」）及上海金景投資管理諮詢有限公司（「上海金景」）分別持有35.00%及35.00%股權。上海丹戎由德頡企業管理（上海）有限公司（由卓德欽全資擁有）及上海鴻彩新能源科技有限公司（由周薇倫持有98%股權）分別持有60%及40%股權。上海金景由中太發展有限公司全資擁有，而中太發展有限公司由一名獨立人士間接全資擁有。

截至最後實際可行日期，蘇州富盈擁有兩名有限合夥人，即鑫車投資（上海）有限公司（「鑫車投資」）及金景成長（廈門）創業投資合夥企業（有限合夥），分別持有蘇州富盈約72.73%及25.45%的合夥權益。鑫車投資由易鑫集團香港有限公司全資擁有，而易鑫集團香港有限公司由易鑫全資擁有。金景成長（廈門）創業投資合夥企業（有限合夥）由其普通合夥人廈門金景城濮私募基金管理有限公司管理，而廈門金景城濮私募基金管理有限公司由上海金景城濮私募基金管理有限公司全資擁有。上海金景城濮私募基金管理有限公司由Limantara Jackson Widjaja、卓德欽、周薇倫、陳瑪琍及張學斌最終實益擁有。除鑫車投資、易鑫集團香港有限公司及易鑫外，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

**Fuying** . . . . . Fuying是一家於開曼群島註冊成立的有限合夥企業，主要專注於人工智能、機器人、純電動汽車、自動駕駛及先進製造領域的關鍵零部件及系統投資。Fuying由其唯一普通合夥人FUYING CAPITAL PARTNERS LIMITED（「**Fuying Capital**」）管理。Fuying Capital由左炳堤、張孝新及梁曉剛分別持有35%、35%及30%的權益。持有Fuying 30%以上權益的有限合夥人為易鑫集團香港有限公司，該公司由易鑫擁有。

**安格斯** . . . . . 安格斯是一家於2025年8月1日在香港成立的私人公司。截至最後實際可行日期，安格斯由Angus Asset Investment Limited全資擁有，而Angus Asset Investment Limited由獨立第三方吳子峰全資擁有。

### 本公司資本化

下表載列截至本文件日期及緊隨[編纂]完成後的股權架構：

股東	截至最後實際可行日期				緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)	
	股份數目	股份類型	持股比例	投票權比例	普通股數目 <sup>(1)</sup>	持股比例
易鑫 . . . . .	15,150,000	Pre-A輪股份	41.46%	-	[編纂]	[編纂]%
	548,718	B輪股份	1.50%	-		
	462,981	C-2輪股份	1.27%	-		
East Success Ventures Limited . . . . .	3,257,246	普通股	8.91%	18.24%	[編纂]	[編纂]%
VehiclePro LP . . . . .	957,427	普通股	2.62%	5.36%	[編纂]	[編纂]%
張序安先生 . . . . .	805,594	普通股	2.20%	4.51%	[編纂]	[編纂]%
East Rising Stars Limited . . . . .	322,237	普通股	0.88%	1.80%	[編纂]	[編纂]%
Pinnacle Legacy Limited . . . . .	322,237	普通股	0.88%	1.80%	[編纂]	[編纂]%
曾令祺先生 . . . . .	1,029,443	普通股	2.82%	5.77%	[編纂]	[編纂]%
意象架構投資(香港)有限公司 . . . . .	3,865,390	A-1輪股份	10.58%	21.65%	[編纂]	[編纂]%
	1,134,610	A-2輪股份	3.10%	-		
陽明基金 . . . . .	3,429,753	B輪股份	9.39%	19.21%	[編纂]	[編纂]%
Ambilight Ruby Limited . . . . .	1,000,000	A-1輪股份	2.74%	5.60%	[編纂]	[編纂]%
Bitauto Holdings Limited . . . . .	1,390,834	C-2輪股份	3.81%	-	[編纂]	[編纂]%
北京富盈 . . . . .	108,385	C-1輪股份	0.30%	0.61%	[編纂]	[編纂]%
Carvia Holdings Limited . . . . .	873,525	普通股	2.39%	4.89%	[編纂]	[編纂]%
HorizonWay Holdings Limited . . . . .	1,598,958	普通股	4.38%	8.96%	[編纂]	[編纂]%
Fuying . . . . .	96,451	C-1輪股份	0.26%	0.54%	[編纂]	[編纂]%
安格斯 . . . . .	109,384	C-1輪股份	0.30%	0.61%	[編纂]	[編纂]%
	78,948	D輪股份	0.22%	0.44%		
參與[編纂]的其他公眾[編纂] . . . . .	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
<b>總計</b> . . . . .	<b>36,542,121</b>		<b>100.00%</b>		[編纂]	<b>100.00%</b>

## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 優先股將於[編纂]成為無條件後以重新指定方式按1:1基準轉換為普通股。

### 公眾持股量

我們預期[編纂]後的市值分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（基於每股[編纂]的[編纂][編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元（分別為[編纂]的下限、中位數及上限）計算，且假設[編纂]未獲行使）。根據上市規則第8.08(1)條，適用於我們股份的最低規定公眾持股比例為以下兩者中的較高者：(i)基於[編纂]的下限、中位數及上限，股份拆細及[編纂]完成時（假設[編纂]未獲行使），與使公眾持有的此類證券預期市值在[編纂]時達到1,500,000,000港元對應的百分比，分別佔已發行股份總數的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%；以及(ii)15%。因此，最低公眾持股比例應為已發行股份總數的[編纂]%。股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），就上市規則第8.08條而言，由核心關連人士直接或間接控制的若干股東持有的股份將不會計入公眾持股量。於股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），該等股東及彼等各自的股權詳情載列如下：

- (a) 由於姜先生為本公司董事，其通過以下方式持有的合計[編纂]股股份：(i)由姜先生全資擁有的East Success Ventures Limited持有的[編纂]股股份；(ii) VehiclePro LP（其普通合夥人為East Success Ventures Limited）持有的[編纂]股股份；及(iii)易鑫持有的[編纂]股股份（該等股份乃透過投票權委託安排授予姜先生行使其所附投票權），佔股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數的[編纂]%，將不會計入公眾持股量；
- (b) 由於蒲新宇先生為本公司董事，其通過East Rising Stars Limited持有的合共[編纂]股股份（即由East Rising Stars Limited持有的[編纂]股股份）（佔股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數的[編纂]%）將不計入公眾持股量；
- (c) 由於賈志峰為本公司董事，其通過Pinnacle Legacy Limited持有的合共[編纂]股股份（即由Pinnacle Legacy Limited持有的[編纂]股股份）（佔股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數的[編纂]%）將不計入公眾持股量；
- (d) 由於曾令祺先生為本公司董事，其直接持有的合共[編纂]股股份（佔股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股份總數的[編纂]%）將不計入公眾持股量；

## 歷史、重組及公司架構

- (e) 由於騰訊控股有限公司為本公司主要股東，其通過以下方式持有的合共[編纂]股股份 (i)由意像架構投資(香港)有限公司持有的[編纂]股股份；及(ii)由易車控股有限公司持有的[編纂]股股份，佔股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數的[編纂]%，將不計入公眾持股量；
- (f) 由於易鑫為本公司主要股東，其持有的與投票權委託安排無關的合共[編纂]股股份(佔股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使))已發行股份總數的[編纂]%將不計入公眾持股量；及
- (g) 由於Carvia Holdings Limited及HorizonWay Holdings Limited為[編纂]前股份激勵計劃項下的信託平台，其持有的合共[編纂]股股份(佔股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使))已發行股份總數的[編纂]%將不計入公眾持股量。

除上文所披露者外，其他[編纂]前投資者概非上市規則定義的本公司核心關連人士。因此，其他[編纂]前投資者所持股份將計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量。因此，於股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，合共[編纂]股股份，約佔我們已發行股份總數的[編纂]%，將計入公眾持股量。

### 自由流通量

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於上市時可供交易。這一般指尋求上市的股份類別於上市時由公眾人士持有，且不受任何出售限制(無論是合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須(i)佔尋求上市的股份類別已發行股份(不包括庫存股份)總數至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(ii)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。基於[編纂]的下限即每股[編纂]港元計算，根據第8.08A條的規定，本公司於上市時預期市值超過[編纂]港元。因此，本公司將滿足上市規則第8.08A條下的自由流通量要求。

### 中國監管要求

#### 中國法律合規

我們的中國法律顧問已確認，資本變更、股權轉讓及我們的主要中國附屬公司的註冊成立均已合法完成，並且在所有重大方面，已按照中國法律法規取得必要的政府註冊、批准、許可或備案(如適用)。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 國家外匯管理局註冊

根據國家外匯管理局頒佈的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)，該通知取代於2014年7月4日起生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局75號文**」)，中國居民須向外匯管理局地方分支機構登記後方能將資產或股權用於由中國居民直接設立或間接控制、目的為進行投資或融資的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)。

根據國家外匯管理局37號文，未遵守上述登記程序可能會導致處罰。根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，接納國家外匯管理局登記的權力已從國家外匯管理局地方機構下放到國內實體資產或權益所在地的地方銀行。

據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，姜東已根據國家外匯管理局37號文完成初始登記。

### 併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈，於2006年9月8日起生效並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，外國投資者在以下情況下需獲得必要批准：(i)收購境內非外商投資企業股權從而使其轉為外商投資企業，或通過增資認購境內企業新股從而使其轉為外商投資企業；或(ii)設立外商投資企業以購買並運營境內企業資產，或購買境內企業資產並注入該資產以設立外商投資企業。併購規定(其中包括)進一步規定，為境外上市目的而成立並由中國公司或個人直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，倘特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取境外公司的股份，則該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市及買賣前須取得中國證監會的批准。

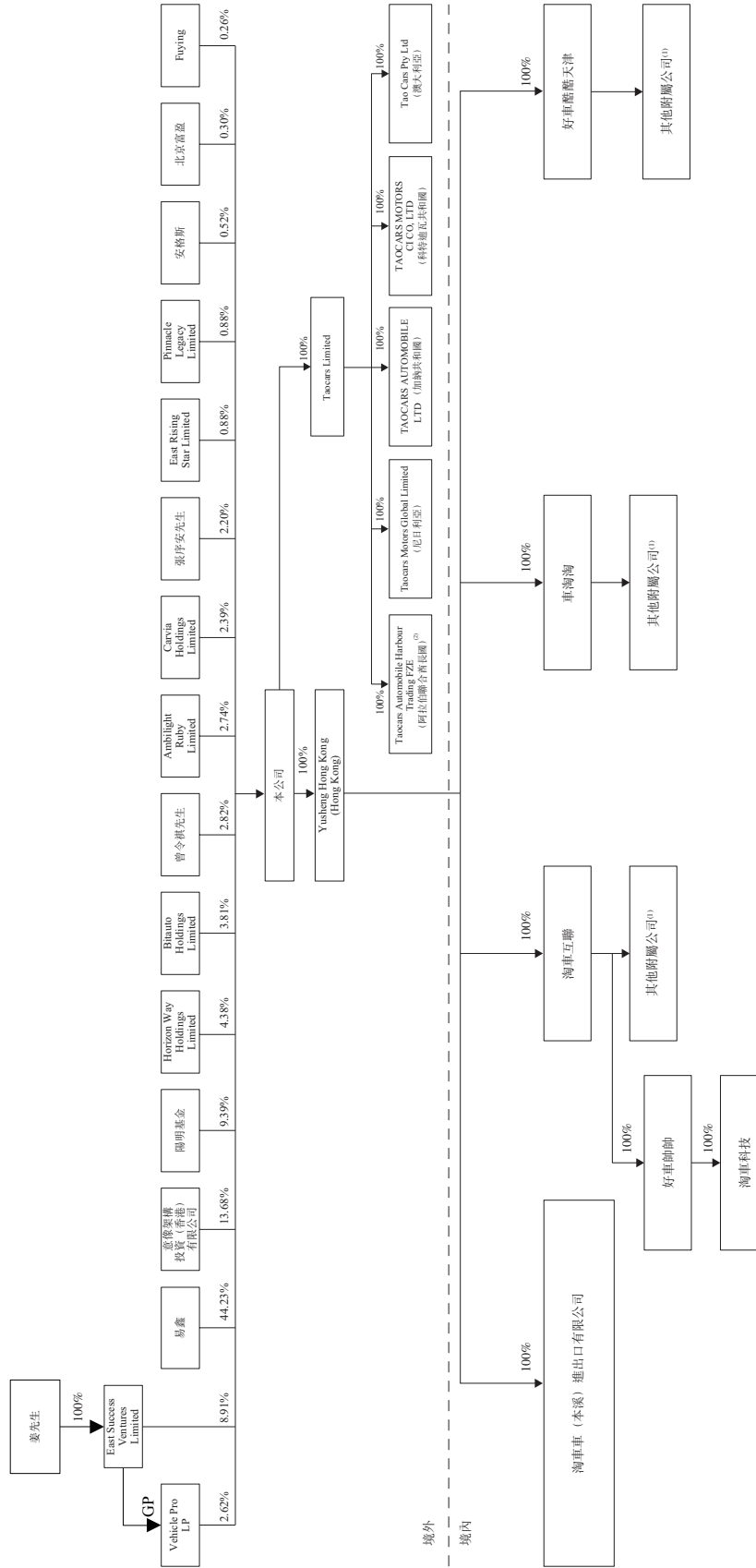
據我們的中國法律顧問告知，除非日後頒佈新法律法規或商務部及中國證監會就併購規則頒佈新條文或詮釋，否則截至最後實際可行日期，本次[**編纂**]無需根據併購規定事先獲得中國證監會或商務部的批准。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，未來併購規定的解釋或實施方式可能會隨著監管規則的發展而同步完善。

## 歷史、重組及公司架構

### 公司架構

#### 緊接股份拆細及[編纂]前的公司架構

下圖說明緊接股份拆細及[編纂]完成前本公司的簡化公司及股權架構：



## 歷史、重組及公司架構

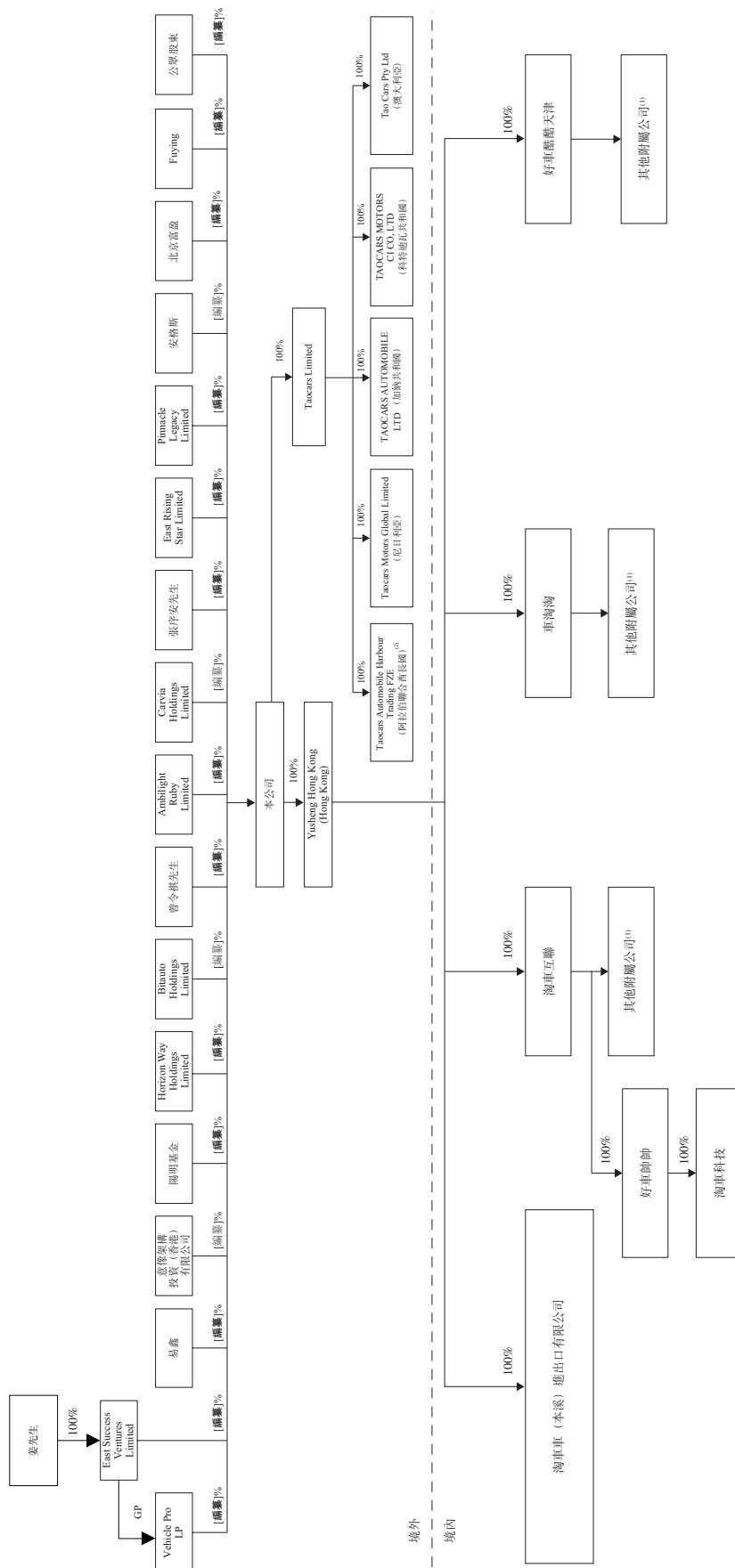
### 附註：

- (1) 為支持本公司於各類別及各地區的業務發展，截至最後實際可行日期，本公司擁有67家境內附屬公司，其中48家附屬公司由本集團全資擁有。  
截至最後實際可行日期，本公司其他非全資附屬公司包括：(i)瀋陽樂淘車汽車銷售有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由瀋陽和易順達通訊技術服務中心(有限合夥)持有20.9%；(ii)鄭州淘淘悅汽車銷售有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由河南匯永汽車服務有限公司持有30%；(iii)東莞樂淘車汽車銷售服務有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由廣東大華盛世投資(集團)有限公司持有49%；(iv)山東樂淘車汽車銷售有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由山東速通汽車租賃有限公司持有35%；(v)大連樂淘車汽車銷售有限公司，其少數股權由大連聚盈汽車服務有限公司持有19.6%；(vi)上海淘悅駕科技有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由上海慧邁車信息技術有限公司持有35%；(vii)好車酷酷汽車服務(廈門)有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由廈門淘淘車汽車服務有限公司持有49%；(viii)武漢車淘淘電子商務有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由武漢輝宸科技有限公司持有49%；(ix)淘車(廣州)汽車銷售有限公司，其少數股權由河南匯永汽車服務有限公司持有49%；(x)商丘淘車汽車銷售有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由廣東大華盛世投資(集團)有限公司持有49%；(xi)北京淘車悅電子商務有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由Taocars Automobile Harbour Trading FZE董事霍英哲持有49%；(xii)哈爾濱車淘淘電子商務有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由吳長生持有40%；(xiii)烏魯木齊車淘淘電子商務有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由鄧娜持有35%；(xiv)銀川淘淘悅電子商務有限公司，一家有限責任公司，其少數股權由王曉玲持有49%；(xv)襄陽車淘淘電子商務有限公司，其少數股權由瀋陽和易順達通訊技術服務中心(有限合夥)持有49%；(xvi)瀋陽車淘淘電子商務有限公司，其少數股權由鄧娜持有35%；(xvii)廣州車淘淘汽車銷售有限公司，其少數股權由鄧娜持有35%；(xviii)杭州淘車汽車銷售有限公司，其少數股權由鄧娜持有49%；及(xix)杭州淘車汽車銷售有限公司，其少數股權由杭州青青文化發展有限公司持有49%。除上文所披露者外，上文披露的所有少數權益持有人均為獨立第三方。
- (2) CHANGTONG AUTO SUPPLY FZE及TAO Cars FZE的董事會組成由Taocars Automobile Harbour Trading FZE控制。因此，CHANGTONG AUTO SUPPLY FZE及TAO Cars FZE由Taocars Automobile Harbour Trading FZE控制，CHANGTONG AUTO SUPPLY FZE及TAO Cars FZE的財務狀況併入本集團。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨股份拆細及[編纂]後的公司結構

下圖說明緊隨股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司的簡化公司及股權架構：



有關附注(1)及(2)，請參閱「緊接股份拆細及[編纂]前的公司架構」項下的相關附注。