

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是中國領先的第三方B2C跨境電商物流服務提供商。我們的歷史可追溯至1998年，當時本公司在中國成立為有限責任公司。於2020年9月21日，本公司根據中國法律改制為股份有限公司。在我們的創始人（即周先生及曾女士）的帶領下，經過二十餘年的深耕積累，我們已建立貫穿頭程攬收、分揀、跨境運輸、清關及尾程派送的一體化物流服務體系。憑藉持續可靠的服務、自營的全球物流網絡以及不斷開展的數字化工作，我們為我們的客戶及其全球終端消費者提供高效、可視且值得信賴的全程物流解決方案。有關我們創始人的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

我們的里程碑

下文載列本集團關鍵里程碑：

年份	里程碑
1998年	• 本公司於中國成立為有限責任公司。
2009年	• 隨著《中華人民共和國郵政法》（2009年修訂）頒佈，我們啟動了跨境快遞業務。
2016年	• 我們戰略性構建了自營跨境物流網絡，設有分揀中心及自營運輸車隊，並率先推出業內首套專為跨境電商設計的自研分揀設備。 • 我們獲得A輪投資及A+輪投資。
2017年	• 我們獲得B輪投資。 • 我們升級了跨境物流解決方案，推出專線包裹服務，為賣家降本增效，優化了跨境電商配送和履約服務的行業標準。
2019年	• 我們獲得B+輪投資。 • 基於長遠的全球化戰略考量，我們於香港及美國成立附屬公司，以促進國際業務拓展並優化產業鏈佈局。
2020年	• 本公司改制為股份有限公司。
2021年	• 我們被中國物流與採購聯合會評定為國家AAAA級物流企業。
2024年	• 我們在美國設立第二家及第三家附屬公司，並在比利時設立一家附屬公司。 • 我們在全球企業架構下推出YANWEN EXPRESS品牌，以將我們的尾程派送能力擴展到美國市場，滿足美國本土和國際電商物流需求。
2026年	• 我們的自營派送網絡（包括十個區域分揀中心）覆蓋美國主要都市及人口稠密地區，實現服務範圍廣泛遍及41個州，覆蓋約70.0%的美國人口。

歷史、發展及公司架構

我們的主要公司發展

早期發展及股權變動

於1998年4月16日，本公司於中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣100,000元。本公司最初由周先生（我們的創始人兼控股股東）、周大任先生及梅素華女士（周先生的父母）分別持有80.00%、10.00%及10.00%。

在本公司成立後早期，我們的初始股東進行了一系列增資及股權轉讓，而截至2009年6月29日，本公司的註冊資本為人民幣6,000,000元，並由周先生、周大任先生及梅素華女士分別持有40.00%、30.00%及30.00%。於2015年9月至2017年1月，由於周大任先生及梅素華女士即將退休，周大任先生、梅素華女士、周先生及曾女士（周先生的配偶、我們的聯合創始人兼控股股東）之間進行了一系列股權轉讓。於該等股權轉讓期間，周大任先生及梅素華女士原先持有的本公司股權已轉讓予周先生及曾女士，而截至2017年1月24日，周大任先生及梅素華女士不再為我們的股東。

除上述周先生家族成員之間的股權轉讓外，我們的主要股權變動大部分與[編纂]投資有關。自2015年12月至2019年6月，我們先後經歷了四輪融資，包括A輪投資、A+輪投資、B輪投資及B+輪投資。進一步詳情請參閱「—[編纂]投資」。

改制為股份有限公司

於2020年9月21日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。完成後，我們的註冊資本為人民幣10,000,000元，分為10,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。此外，於2020年12月31日，本公司的註冊資本以資本公積轉增股本的方式由人民幣10,000,000元增至人民幣60,000,000元，已按比例分配予當時股東。本公司當時的股權架構如下：

股東	股份數目 ⁽⁵⁾	股權百分比
控股股東		
— 周先生	17,949,600	29.91%
— 曾女士	14,242,200	23.74%
— 橫琴標勝 ⁽¹⁾	3,991,800	6.65%
小計	36,183,600	60.30%
君聯資本		
— 君聯慧誠 ⁽⁵⁾	10,231,800	17.05%
— 蘇州君駿德 ⁽⁵⁾	732,000	1.22%
小計	10,963,800	18.27%
江蘇現代服務基金	3,018,000	5.03%
廣發投資		
— 廣發信德 ⁽²⁾	2,832,000	4.72%
— 廣發信德今緣	860,400	1.43%
— 珠海康遠	118,200	0.20%
小計	3,810,600	6.35%
平潭建發叁號	2,451,000	4.09%
嘉興約書亞	1,756,200	2.93%
榮松投資	732,000	1.22%
啟浦成士⁽³⁾⁽⁴⁾	718,800	1.20%
寧波容仕⁽⁵⁾	366,000	0.61%
總計	60,000,000	100.00%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 於2016年2月，我們的員工持股平台橫琴標勝在中國成立為有限合夥企業，由周先生作為普通合夥人及曾女士作為有限合夥人分別初始出資人民幣10,000元及人民幣990,000元。於2016年3月，橫琴標勝向周先生收購本公司的註冊資本人民幣600,000元（相當於截至最後實際可行日期的3,991,800股股份），總對價為人民幣600,000元，該對價乃基於我們當時的註冊資本釐定，並已於2018年12月21日悉數結算。其後，我們透過將曾女士持有的合夥權益轉讓予[編纂]員工持股計劃的承授人，實施股份激勵。截至最後實際可行日期，橫琴標勝的合夥架構如下：

名稱	合夥權益身份	於本集團的職務	合夥權益百分比
周先生	普通合夥人	董事長兼執行董事	1.00%
曾女士	有限合夥人	副董事長、執行董事 兼總經理	44.00%
謝志偉先生	有限合夥人	執行董事、副總經理兼 信息技術中心高級總監	3.55%
呂磊先生	有限合夥人	執行董事兼信息 技術中心總監	4.58%
魏亞軍女士	有限合夥人	副總經理兼財務總監	4.58%
秦品強先生	有限合夥人	副總經理、董事會秘書兼 聯席公司秘書	2.47%
王驊先生	有限合夥人	副總經理兼作業中心高級 總監	2.86%
其他18名承授人	有限合夥人	本集團的僱員及前僱員	36.96%
總計			100.00%

周先生及曾女士擁有的合夥權益為彼等的實益權益，並不受制於我們[編纂]員工持股計劃。其他合夥人擁有的合夥權益則為根據[編纂]員工持股計劃向彼等授出的股份獎勵。除一名根據[編纂]員工持股計劃持有約2.72%合夥權益的前僱員外，所有此類承授人均為本集團現任僱員。詳情請見「一[編纂]員工持股計劃」。

- (2) 於2023年6月13日，由於內部投資結構調整，廣發信德將其當時所持之2,832,000股股份轉讓予其聯屬公司廣發乾和，對價為約人民幣38.46百萬元。有關對價參考廣發信德的初始投資成本而釐定，並於2023年7月19日悉數結算。於該股份轉讓完成後，廣發信德不再為股東。
- (3) 為實現多年投資回報以滿足流動性需求，於2023年9月2日，啟浦成士將其全部718,800股股份轉讓予獨立第三方王永勝先生，對價為人民幣25.18百萬元。該對價乃基於啟浦成士的初始投資成本加上其約定回報率而釐定，並於2023年9月25日悉數結算。於該股份轉讓完成後，啟浦成士不再為股東。
- (4) 於2025年8月28日，王永勝先生因個人資金需求及實現投資回報，將原先向啟浦成士收購的359,400股股份轉讓予曾女士，對價為約人民幣14.73百萬元。該對價乃基於王永勝先生的初始投資成本加上約定回報率而釐定，並於2025年8月29日悉數結算。
- (5) 鑒於部分投資者的投資期限較長及流動資金需求，經與其協商後，本公司於2025年2月21日購回君聯慧誠、蘇州君駿德及寧波容仕持有的合共9,098,066股股份，總對價為人民幣232.04百萬元。該對價乃由訂約方之間的公平磋商並參考該投資者的初始投資成本而釐定，並於2025年3月11日悉數結算。完成後，寧波容仕不再為股東，且本公司的註冊資本由人民幣60,000,000元減少至人民幣50,901,934元。本公司在綜合考量上述商業因素後進行上述購回，並非因有關投資者行使贖回權所致。授予有關投資者的贖回權已於2021年2月8日終止。有關詳情，請參閱「一[編纂]投資－特殊權利」。經中國法律顧問確認，本公司乃遵照中國法律法規以減資方式進行有關購回。

歷史、發展及公司架構

主要附屬公司

下列實體為於往績記錄期間為我們的財務業績作出重大貢獻的主要附屬公司：

附屬公司	本集團持有的股權	成立地點及日期	業務的開始日期	主要業務活動
前海燕文.....	100%	2021年2月1日， 中國	2021年2月1日	國際貨運代理服務
燕文香港.....	100%	2019年3月29日， 香港	2019年3月29日	國際貨運代理服務及 國際快遞服務
燕文物流美國.....	100%	2019年11月15日， 美國	2019年11月15日	國際貨運代理服務及 國際快遞服務
燕文快遞美國.....	100%	2024年1月10日， 美國	2024年3月9日	國際快遞服務
燕文比利時.....	100%	2024年7月4日， 比利時	2024年7月4日	投資控股

[編纂]員工持股計劃

為激勵及鼓勵僱員推動我們的業務發展，自2016年至2025年，我們根據當時有效的員工持股計劃或類似計劃規則授出股份獎勵。我們進一步於2025年12月30日採納[編纂]員工持股計劃，其修訂、重列並取代所有過往計劃規則，且適用於本公司先前所授的所有股份獎勵。截至最後實際可行日期，本公司根據[編纂]員工持股計劃向合共23名合資格參與者授出的所有股份獎勵所涉及的可共2,195,614股股份（佔緊接[編纂]完成前已發行股份總數約4.31%）由我們的員工持股平台橫琴標勝持有。

橫琴標勝的普通合夥人為周先生，其有權行使橫琴標勝對本公司的表決權。根據[編纂]員工持股計劃向合資格參與者授出的股份獎勵以橫琴標勝有限合夥人的合夥權益形式存在，自橫琴標勝的初始及現任有限合夥人曾女士轉讓。[編纂]員工持股計劃的承授人僅享有相關股份的經濟利益，並受制於[編纂]員工持股計劃規定的具體禁售期及轉讓限制。

橫琴標勝所持其餘1,796,186股股份由周先生及曾女士通過作為橫琴標勝的普通合夥人及有限合夥人間接持有，屬於彼等實益權益且不受限於[編纂]員工持股計劃，因(i)橫琴標勝最初由周先生及曾女士成立及注資；及(ii)該等權益乃根據一般商業投資安排獲得，而非由本公司根據[編纂]員工持股計劃或任何其他過往員工持股計劃或類似計劃獲授。因此，周先生及曾女士擁有的合夥權益並無確認任何以股份為基礎的付款，且該等權益在遵守上市規則及其他適用法律法規的前提下可自由處置，且不受[編纂]員工持股計劃的任何條款限制。

歷史、發展及公司架構

由於[編纂]員工持股計劃不涉及本公司於[編纂]後授出任何新獎勵，故不受上市規則第十七章規定所規限。鑒於[編纂]員工持股計劃所涉及的所有相關股份均已發行，因此[編纂]員工持股計劃(i)在[編纂]後將不會對股東持股比例產生任何進一步攤薄效應，(ii)亦不會對本公司每股收益造成任何進一步攤薄效應或影響。有關[編纂]員工持股計劃主要條款，請參閱「附錄四 – 法定及一般資料 – D.[編纂]員工持股計劃」。

收購、處置及註銷事項

收購少數股東權益

於往績記錄期間，我們向獨立第三方四川航宏企業管理中心（有限合夥）（「四川航宏」）收購四川省國際航空貨運發展有限公司（「四川貨運」）10%少數股東權益，對價為人民幣90.00百萬元。該對價乃經公平協商並參考四川貨運截至2024年8月31日的資產淨值和可比公司市淨率釐定。截至2025年10月27日，本公司已悉數支付該對價，且收購事項已於2025年10月16日完成。四川貨運是一家國際航空貨運服務提供商，我們認為收購事項能夠進一步支持我們的長期可持續增長策略。

鑒於該收購事項於往績記錄期間內完成，且各適用百分比率均低於25%，故不構成上市規則第4.05A條所界定的主要交易，且毋須於本文件中載列四川貨運的收購前財務資料。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未進行任何根據上市規則第4.05A條屬於重大交易範圍的收購事項。

處置少數股東權益

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們出售我們於多家公司（直接及/或透過附屬公司主要從事物流業務）的少數股東權益。截至最後實際可行日期，此類處置的各項對價已全數結算，該等對價乃經參考我們的原先投資成本以及被投資公司的業務狀況及財務狀況後公平磋商而釐定。該等交易完成後，我們不再持有該等公司的任何權益。此類處置對我們的業務營運或財務狀況並無構成重大不利影響。詳情載列如下。

公司名稱	受讓人	處置日期	所處置權益	對價	處置理由
上海派送翼物流科技有限公司（「上海派送翼」）.....	不適用 ⁽¹⁾	2025年12月8日	28.57%	約人民幣4.5百萬元	我們處置我們於上海派送翼的權益以變現投資回報。
廣東德運國際物流有限公司（「廣東德運」）.....	不適用 ⁽¹⁾	2024年11月5日	35.00%	約人民幣5.7百萬元	我們處置我們於廣東德運的權益以變現投資回報。
Leading Honour Holdings Limited（「Leading Honour」）.....	獨立第三方 Chan Wai Fung Rafael	2025年5月9日	50.00%	約0.3百萬美元	我們已於Leading Honour（我們的投資工具且並無業務運營）的主要營運附屬公司Transportation Logistics Corp.於2024年9月停止營運及被處置後，處置我們於Leading Honour的權益。

附註：

(1) 我們以減資方式處置我們於上海派送翼及廣東德運的權益，因此受讓人並不適用。

歷史、發展及公司架構

公司撤銷註銷

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的若干附屬公司及所投資公司已撤銷註銷，以精簡及優化我們的業務及公司架構。有關撤銷註冊對我們的業務運營或財務狀況並無重大不利影響。詳情載列如下：

公司名稱	撤銷註銷日期	撤銷註銷前持有的權益	撤銷註銷理由
深圳市庚澤科技有限公司（「深圳庚澤」）及 Alreach Group (HK) Limited（「Alreach」，深圳庚澤的全資附屬公司）.....	2025年6月12日及 2025年8月1日	50%	深圳庚澤及Alreach因業務未如預期發展而被撤銷註銷。
深圳前海燕文國際供應鏈管理有限公司（「燕文供應鏈管理」）.....	2024年1月2日	85%	燕文供應鏈管理因其業務已於我們業務發展及戰略優化後終止而被撤銷註銷。
Yanwen Express Sdn. Bhd.（「燕文馬來西亞」）.....	2023年10月24日	85%	燕文馬來西亞因並無實際業務而被撤銷註銷。

合規確認

我們的中國法律顧問確認，本節所載的所有增資及其他股權變動在所有重大方面均已根據適用中國法律法規合法完成並交收，且已取得適用中國法律法規項下的所有監管批准及備案。

先前A股上市嘗試

為探索進入資本市場的機會，擴大我們的投資者基礎，本公司先前已考慮在中國不同市場尋求首次公開發售的可能性。於2021年6月23日，本公司提交擬於深圳證券交易所主板進行首次公開發售及上市的申請（「A股上市申請」）。

我們已收到中國證監會就我們的A股上市申請提出的若干問詢，並已就該等問詢作出答覆，該等問詢要求提供有關我們歷史、財務資料、業務運營及合規情況的進一步詳情。於我們最後一輪問詢答覆後，我們並未收到中國證監會有關A股上市申請的任何進一步問詢。截至最後實際可行日期，中國證監會或深圳證券交易所並無就A股上市申請提出任何未決意見或查詢。

於2023年1月17日，周先生及曾女士與周大任先生、梅素華女士及周先生的胞姐周文靈女士就家族資產安排訂立協議。根據該協議，周先生擬將於本公司持有的小部分股份無償轉讓予周文靈女士以便利周先生父母的養老安排。該協議於A股上市申請過程中訂立且考慮到本公司的潛在股權變動，我們於2023年1月17日根據適用的中國法律及法規主動撤回A股上市申請。隨後由於家庭狀況的變化，各方已同意前述股份轉讓不再進行，且先前協議已於截至最後實際可行日期被終止。

歷史、發展及公司架構

考慮到聯交所作為國際公認且信譽卓著的證券交易所，屬合適[編纂]場所，將為我們進入國際股票市場提供良好平台，符合我們的業務定位，董事認為在聯交所[編纂]地位將有助於我們進行戰略性海外擴張，提升我們的國際品牌知名度，並鞏固我們的全球地位。因此，本公司決定尋求在聯交所[編纂]。

誠如董事確認，截至最後實際可行日期，(i)本公司與就A股上市申請委聘的任何專業人士之間並無任何糾紛或分歧，(ii)在中國證監會問詢中概無提出或發現會影響本公司於聯交所[編纂]適合性的重大意見或事宜，(iii)就此方面並無未解決或未決了事項，及(iv)我們並不知悉A股上市申請對[編纂]有任何重大不利影響，且並無有關A股上市申請的任何其他重大事宜須提請股東或聯交所垂注。

根據獨家保薦人就A股上市申請進行的獨立盡職審查工作，其並無注意到有關A股上市申請的任何重大事宜，以致對董事就本公司在聯交所[編纂]的適當性的意見存疑。

[編纂]投資

概覽

自成立以來，我們已獲得四輪[編纂]投資，概述如下。

	A輪投資	A+輪投資 ⁽⁴⁾	B輪投資 ⁽⁶⁾	B+輪投資 ⁽⁷⁾
協議日期.....	2015年12月30日	2016年10月11日	2017年10月16日	2019年6月3日
投資者名稱 ⁽¹⁾	廣發信德 ⁽⁵⁾⁽⁸⁾ 、景行眾贏 ⁽⁶⁾ 、上海德譽 ⁽⁶⁾ 、廣發信德新三板 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ 及珠海康遠 ⁽⁵⁾	東方天力 ⁽⁵⁾⁽⁷⁾ 、東證今緣 ⁽⁵⁾⁽⁷⁾ 及啟浦成士 ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	君聯慧誠及江蘇現代服務基金	君聯慧誠、寧波容仕、榮松投資及蘇州君駿德
全額結清日.....	2017年11月2日 ⁽¹⁰⁾	2016年10月21日	2017年11月28日	2019年6月18日
認購股份數目 ⁽¹⁾	5,739,665股股份	2,634,145股股份	8,048,778股股份	3,658,563股股份
已付對價總額.....	人民幣88.00百萬元	人民幣60.00百萬元	人民幣200.00百萬元	人民幣100.00百萬元
概約每股成本.....	人民幣15.33元	人民幣22.78元	人民幣24.85元	人民幣27.33元
較[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
投後估值 ⁽³⁾	人民幣700百萬元	人民幣1,100百萬元	人民幣1,400百萬元	人民幣1,640百萬元

歷史、發展及公司架構

	A輪投資	A+輪投資 ⁽⁴⁾	B輪投資 ⁽⁶⁾	B+輪投資 ⁽⁷⁾
對價基準.....	[編纂]投資的對價乃基於本公司與[編纂]投資者之間的公平磋商並參考投資時機、我們的業務營運狀況及本集團的前景而釐定。			
[編纂]投資 所得款項用途.....	我們將[編纂]投資的所得款項用作發展及經營我們的主營業務以及用作其他一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，我們[編纂]投資的[編纂]已悉數動用。			
為本公司帶來的戰略價值.....	於進行[編纂]投資時，董事認為本集團可受益於[編纂]投資者提供的額外資本以及彼等的知識及經驗。此外，[編纂]投資者的投資顯示彼等對本集團業務運營的信心，並認可我們的表現及前景。			
禁售期間.....	根據適用的中國法律，本公司各現有股東（包括[編纂]投資者）均須遵守自[編纂]起計12個月的禁售期。			

附註：

- (1) 經調整以反映我們由有限責任公司改制為股份有限公司及資本公積轉增股本後於最後實際可行日期的已發行股份。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）。
- (3) 投後估值是基於(i)在相應輪次[編纂]投資中向本公司支付的每股成本；及(ii)本公司緊隨相應輪次[編纂]投資後的註冊股本總額或已發行股份計算。
- (4) 除投資者認購的本公司新發行股本外，A+輪投資還包括周先生及曾女士向嘉興約書亞、廣發信德今緣及珠海康遠作出的下列股權轉讓，以促成該輪投資。上述股權轉讓的對價並未計入上表所載就A+輪投資支付的總對價。
 - (a) 2017年10月10日，周先生及曾女士向嘉興約書亞轉讓本公司註冊資本合共人民幣263,945元，相當於截至最後實際可行日期的1,756,200股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣40,000,000元，該對價是根據本公司於A+輪投資後的投後估值約人民幣1,100百萬元釐定，並已於2016年12月12日悉數結算。
 - (b) 2017年10月10日，周先生及曾女士向廣發信德今緣及珠海康遠轉讓本公司的註冊資本合共人民幣131,975元，相當於截至最後實際可行日期的877,936股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣20,000,000元，該對價是根據本公司於A輪+投資後的投後估值約人民幣1,100百萬元釐定，並已於2018年6月12日悉數結算。

投資者	轉讓人	對價 (人民幣元)	所轉讓的等值股份
嘉興約書亞.....	周先生	20,000,000	878,100
嘉興約書亞.....	曾女士	20,000,000	878,100
廣發信德今緣.....	周先生	10,000,000	438,980
廣發信德今緣.....	曾女士	9,600,000	421,420
珠海康遠.....	曾女士	400,000	17,536
總計		60,000,000	2,634,136

- (5) 於2017年12月26日，周先生及曾女士與下列A輪投資及A+輪投資項下的投資者訂立股權轉讓協議，據此，周先生及曾女士同意將合共人民幣121,219元的註冊資本（相當於截至最後實際可行日期的806,447股股份）以名義對價轉讓予該等投資者。該等股權轉讓乃由我們的控股股東向該等投資者提供的財務補償，因為我們未能達致A輪投資及A+輪投資協議約定的承諾淨利潤目標。

歷史、發展及公司架構

投資者	轉讓人	所轉讓的等值股份
珠海康遠.....	曾女士	9,647
廣發信德新三板.....	曾女士	241,459
廣發信德.....	周先生及曾女士	313,889
東證今緣.....	周先生	160,957
啟浦成土.....	周先生	60,356
東方天力.....	周先生	20,139
總計		806,447

- (6) 除B輪投資項下由君聯慧誠認購的本公司新發行股本外，作為B輪投資的一部分，其還向下列當時股東收購於本公司的股權。該等股權轉讓的對價並未計入上表所載就B輪投資支付的總對價。於該等股權轉讓完成後，景行眾贏、上海德譽及廣發信德新三板不再為股東。

- (a) 於2018年6月11日，為變現投資回報以作流動資金用途，景行眾贏及上海德譽向君聯慧誠轉讓本公司註冊資本合共人民幣176,400元，相當於截至最後實際可行日期的1,173,645股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣29,162,400元，該對價是根據本公司於B輪投資後的投後估值約人民幣1,400百萬元釐定，並已於2018年1月31日悉數結算。
- (b) 於2018年10月8日，鑒於基金屆滿及為實現投資回報，廣發信德新三板與君聯慧誠訂立一份股權轉讓協議，據此，君聯慧誠同意從廣發信德新三板收購本公司註冊資本合共人民幣330,393元，相當於截至最後實際可行日期的2,198,209股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣54,620,757元，該對價是根據本公司於B輪投資後的投後估值約人民幣1,400百萬元釐定，並於2018年10月9日悉數結算。

日期	投資者	轉讓人	對價 (人民幣元)	所轉讓等值股份
2018年6月11日	君聯慧誠	景行眾贏	16,201,200	652,025
2018年6月11日	君聯慧誠	上海德譽	12,961,200	521,620
2018年10月8日	君聯慧誠	廣發信德新三板	54,620,757	2,198,209
總計			83,783,157	3,371,854

- (7) 除投資者認購本公司新發行股本外，B+輪投資還包括東方天力及東證今緣向平潭建發叁號進行的以下股權轉讓，以促成B+輪投資並實現其投資回報。該等股權轉讓的對價並未計入上表所載就B+輪投資支付的總對價。於該等股權轉讓完成後，東方天力及東證今緣不再為股東。

- (a) 於2019年7月4日，周先生與東方天力及東證今緣訂立一份股權轉讓協議，以分別將本公司註冊資本人民幣4,908元及人民幣39,295元（相當於截至最後實際可行日期的32,656股及261,457股股份）以名義對價轉讓予東方天力及東證今緣。該等股權轉讓乃由我們的控股股東向該等投資者提供的財務補償，因為我們未能達致A+輪投資協議約定的承諾淨利潤目標。
- (b) 於2019年7月4日，東方天力及東證今緣與平潭建發叁號訂立股權轉讓協議，據此，平潭建發叁號同意向彼等收購本公司註冊資本合共人民幣324,164元，相當於截至最後實際可行日期的2,156,887股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣58,950,045.55元，該對價是基於本公司於B+輪投資後的投後估值約人民幣1,640百萬元釐定並於2019年8月16日悉數結算。隨後，於2019年8月28日，東方天力及東證今緣與平潭建發叁號訂立股權轉讓協議，據此，平潭建發叁號同意向彼等進一步收購本公司的註冊資本合共人民幣44,203元，相當於截至最後實際可行日期的294,113股股份。該等股權轉讓的總對價為人民幣8,038,427.66元，該對價基於本公司於B+輪投資後的投後估值約人民幣1,640百萬元釐定並於2019年9月30日悉數結算。

歷史、發展及公司架構

日期	投資者	轉讓人	對價 (人民幣元)	所轉讓等值股份
2019年7月4日	平潭建發叁號	東方天力	6,550,510.21	239,673
2019年8月28日	平潭建發叁號	東方天力	892,532.25	32,656
2019年7月4日	平潭建發叁號	東證今緣	52,399,535.34	1,917,214
2019年8月28日	平潭建發叁號	東證今緣	7,145,895.41	261,457
總計			66,988,473.21	2,451,000

- (8) 於2023年6月13日，廣發信德將其全部2,832,000股股份轉讓予廣發乾和。廣發信德不再為股東。詳情請參閱「—我們的主要公司發展—改制為股份有限公司」下的表格附註(2)。
- (9) 於2023年9月2日，啟浦成士將其全部718,800股股份轉讓予王永勝先生。有關股權轉讓完成後，啟浦成士不再為股東。詳情請參閱「—我們的主要公司發展—改制為股份有限公司」下的表格附註(3)。
- (10) A輪投資的結清週期較長主要是由於珠海康遠從其多名個人合夥人處募集出資所需的時間較長。
- (11) 有關截至最後實際可行日期投資者的進一步詳情，請參閱下文「有關[編纂]投資者的資料」。以下概列截至最後實際可行日期自本公司撤資的投資者的資料。

廣發信德為於2008年12月3日在中國成立的有限責任公司，由獨立第三方廣發證券股份有限公司（股票代碼：000776.SZ及1776.HK）（「廣發證券」）全資擁有。

廣發信德新三板為於2015年5月22日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為廣發信德。

景行眾贏為於2015年12月28日在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人及唯一有限合夥人蔣榮及何淵分別擁有60.00%及40.00%，兩人皆為獨立第三方。

上海德譽為於2015年12月17日在中國成立的有限合夥企業，緊接其於2019年10月14日註銷前，其普通合夥人為獨立第三方朱培芳。

東證今緣為於2015年10月16日在中國成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人漣水吉緣貿易有限公司（由漣水隨緣企業管理中心（有限合夥）（獨立第三方劉永前為普通合夥人）擁有約39.85%的公司）擁有30.00%，及(ii)獨立第三方江蘇今世緣酒業股份有限公司（股票代碼：603369.SH）（「今世緣」）擁有70.00%。

東方天力為於2015年9月30日在中國成立的有限合夥企業，緊接其於2024年3月13日註銷前，其普通合夥人為上海瑞司紅投資管理有限公司及海寧天力投資管理合夥企業（有限合夥），兩者皆由屬獨立第三方的多名個人最終實益擁有。

啟浦成士為於2016年8月10日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海啟浦投資管理有限公司，上海啟浦投資管理有限公司由獨立第三方戴艷斐最終控制。

寧波容仕為於2016年6月29日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為寧波真逸創業投資合夥企業（有限合夥），寧波真逸創業投資合夥企業（有限合夥）由獨立第三方蔡德開最終控制。

特殊權利

我們根據[編纂]投資向[編纂]投資者授予慣常特殊權利，包括財務補償、贖回權、共同出售權、優先認購權、優先購買權、優先清算權、董事提名權、股權轉讓限制、平等待遇條款、反攤薄權、限制特定公司行為的權利以及利潤分配權。上述特殊權利全部已於2021年2月8日終止。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]投資者的資料

下文載列有關我們[編纂]投資者的資料。

(a) 廣發投資(包括廣發乾和、廣發信德今緣及珠海康遠)

廣發乾和是一家於2012年5月11日在中國成立的有限責任公司，主要從事新經濟、科技、先進製造和醫療保健行業的投資。廣發乾和由廣發証券全資擁有。廣發証券是領先的資本市場服務供應商，專注於為具有多元化金融產品與服務需求的中資企業及投資者提供全面解決方案。

廣發信德今緣為一家於2016年6月13日在中國成立的有限合夥企業，主要從事物流與旅遊行業投資。廣發信德今緣(i)由廣發信德作為其普通合夥人擁有20.00%權益，而廣發信德則由廣發証券全資擁有，(ii)由上海西緣投資管理有限責任公司作為其有限合夥人擁有50.00%權益，該公司由今世緣(一家由漣水縣人民政府最終控制的公司)全資擁有，及(iii)由廣發乾和作為剩餘有限合夥人持有30.00%權益。

珠海康遠是一家於2014年11月18日在中國成立的有限合夥企業。該企業為廣發信德的跟投平台及廣發信德今緣(其普通合夥人為廣發信德)的一致行動人士。珠海康遠(i)由獨立第三方許一字先生作為其普通合夥人擁有約18.24%權益，(ii)由非執行董事朱成先生作為其有限合夥人擁有約4.26%權益，及(iii)由餘下36名個人有限合夥人(各為持有少於30%合夥權益的獨立第三方)擁有約77.50%權益。

(b) 江蘇現代服務基金

江蘇現代服務基金是一家於2015年5月29日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。江蘇現代服務基金(i)由南京毅達股權投資管理企業(有限合夥)(「南京毅達」)作為其普通合夥人擁有約0.95%權益，(ii)由江蘇省政府投資基金(有限合夥)(其最終由江蘇省財政廳控制)作為其有限合夥人擁有約31.55%權益，及(iii)由餘下44名有限合夥人(各為持有江蘇現代服務基金少於30%合夥權益的獨立第三方)擁有約67.50%權益。南京毅達由其普通合夥人西藏愛達匯承私募基金管理有限公司擁有99.00%權益，而西藏愛達匯承私募基金管理有限公司則由江蘇毅達股權投資基金管理有限公司(「江蘇毅達」)全資擁有。江蘇毅達由(i)南京毅達資本管理企業(有限合夥)擁有40.00%權益，南京毅達資本管理企業(有限合夥)由南京毅達投資管理有限公司作為普通合夥人擁有約7.58%權益，而南京毅達投資管理有限公司由六名個人(各為持有少於30%股權的獨立第三方)擁有，(ii)由江蘇高科技投資集團有限公司(其由江蘇省人民政府持有約73.06%權益)擁有35.00%權益，及(iii)由其他五名股東(均為獨立第三方)擁有25.00%權益。

歷史、發展及公司架構

(c) 平潭建發叁號

平潭建發叁號為一家於2018年1月26日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。平潭建發叁號(i)由廈門建鑫投資有限公司(作為其普通合夥人)擁有約0.04%權益，而廈門建鑫投資有限公司則由廈門建發新興產業股權投資有限責任公司(「**建發新興投資**」)控制，及(ii)由建發新興投資作為唯一有限合夥人擁有約99.96%權益。建發新興投資由獨立第三方廈門建發集團有限公司最終控制，而廈門建發集團有限公司由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

(d) 君聯資本(包括君聯慧誠及蘇州君駿德)

君聯慧誠是一家於2016年1月13日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。君聯慧誠(i)由拉薩君祺企業管理有限公司(「**拉薩君祺**」)作為其普通合夥人擁有約1.50%，而該公司由君聯資本管理股份有限公司(「**LCM**」)全資擁有，(ii)由全國社會保障基金理事會作為其最大有限合夥人擁有約33.33%，及(iii)由其餘21名有限合夥人(各為持有少於30%合夥權益的獨立第三方)擁有約65.17%。**LCM**由北京君誠合眾投資管理合夥企業(有限合夥)(「**君誠合眾**」)擁有80.00%。君誠合眾由北京君祺嘉睿企業管理有限公司(「**君祺嘉睿**」)(作為其普通合夥人)控制，而君祺嘉睿(i)由獨立第三方陳浩先生擁有40.00%，及(ii)由餘下三名個人股東(各為持有少於30%股權的獨立第三方)擁有60.00%。

蘇州君駿德為一家於2017年1月26日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州君駿德(i)由**LCM**全資擁有的拉薩君祺作為普通合夥人擁有約1.00%權益，及(ii)由餘下15名有限合夥人(各為持有少於30%合夥權益的獨立第三方)擁有約99.00%權益。

(e) 嘉興約書亞

嘉興約書亞為一家於2015年12月18日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。嘉興約書亞(i)由深圳市縫子私募股權投資基金管理有限公司(「**深圳縫子**」)作為其普通合夥人擁有約0.02%權益及(ii)由24名有限合夥人(各為持有少於30%的合夥權益的獨立第三方)擁有約99.98%權益。深圳縫子由(i)深圳市牧恩投資管理有限公司(該公司由獨立第三方吳蔓萍最終控制)擁有約51.19%，及(ii)由餘下7名股東(各為持有少於30%股權的獨立第三方)擁有約48.81%權益。

歷史、發展及公司架構

(f) 榮松投資

榮松投資是一家於2017年12月21日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。榮松投資(i)由上海資乘私募基金管理有限公司作為其普通合夥人(「上海資乘」)擁有約0.0087%，及(ii)由寧波梅山保稅港區榮乾投資管理合夥企業(有限合夥)擁有約39.9965%，由寧波梅山保稅港區榮秀投資管理合夥企業(有限合夥)擁有約39.1270%及由寧波梅山保稅港區榮春投資管理合夥企業(有限合夥)擁有約20.8678%股權，作為其三名有限合夥人(統稱「榮松有限合夥人」)。上海資乘由胡錯雋及其他三名個人股東(各為持有少於30%股權的獨立第三方)分別持有51.00%及49.00%權益。榮松有限合夥人(i)由上海雷溢資產管理有限公司(作為其普通合夥人)擁有，該公司由上海好臻投資管理有限公司全資擁有並由好買財富管理股份有限公司(股份代號：834418.NEEQ)最終控制，及(ii)由彼等餘下的個別有限合夥人(各為獨立第三方)持有其中少於30%的合夥權益。

(g) 王永勝先生

王永勝先生為個人投資者及獨立第三方。自2012年7月起，彼一直擔任億宸(上海)投資有限公司總經理。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]投資的對價已於我們首次向聯交所遞交[編纂]日期前超過28個完整日不可撤回地結清；及(ii)本文所載授予[編纂]投資者的所有特別權利已終止，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合新上市申請人指南第4.2章(首次公開發售前投資)中的指引。

公眾持股量及自由流通量

符合公眾持股量要求

緊隨[編纂]及非上市股份轉換為H股(假設[編纂]並無獲行使)完成後，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([編纂]後約佔我們已發行股份總數的[編纂]%)不計入公眾持股量，因此，非上市股份不會轉換為H股；
- (ii) 在[編纂]股H股中，
 - 由我們的控股股東持有的非上市股份轉換而來的[編纂]H股(於[編纂]後佔我們已發行股份總數的約[編纂]%)將不計入公眾持股量，因為上述股東為本集團核心關連人士；

歷史、發展及公司架構

- 由控股股東以外的現有股東持有的非上市股份轉換而來的[編纂]股H股([編纂]後佔我們已發行股份總數的約[編纂]%)將計入公眾持股量，因為上述股東(i)並非本集團的核心關連人士或受任何省級政府機構控制以致彼等合計持股將構成本集團的核心關連人士；(ii)未曾直接或間接獲得本公司(或其任何附屬公司)或本公司核心關連人士的融資以收購該等股份；或(iii)習慣於接受本公司(或其任何附屬公司)或本公司核心關連人士就其名下登記或以其他方式持有的股份的收購、出售、投票或其他處置事宜發出的指示；及
- 本公司根據[編纂]將向[編纂]股東發行的[編纂]股H股(相當於[編纂]後已發行股份總數的約[編纂]%)將計入公眾持股量。

鑒於上文所述，[編纂]及非上市股份轉換為H股完成後(假設[編纂]並無獲行使)，合共[編纂]股H股(相當於本公司已發行股本總額約[編纂]%)將計入[編纂]時的公眾持股量，該比例高於[編纂]%(即根據上市規則第19A.13A條，H股須由公眾人士持有的規定百分比)，前提是按[編纂]計算且我們已發行股份總額的預期市值不超過[編纂]港元。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13A條的最低公眾持股量規定。

符合自由流通量要求

根據適用中國法律，自[編纂]起計12個月內，所有現有股東(包括[編纂]投資者)均不得處置其所持有的任何股份。因此，現有股東於本文件日期所持有的H股，不會計入本公司[編纂]時的自由流通量。預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]股H股(我們的已發行股份總額約[編纂]%)，按[編纂]範圍下限計算的預期市值不少於[編纂]港元，將由公眾人士持有且於[編纂]時不受任何出售限制。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13C條的最低公眾持股量規定。

歷史、發展及公司架構

資本化

以下所載為本公司(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股（假設並無行使[編纂]）後的資本化概要。

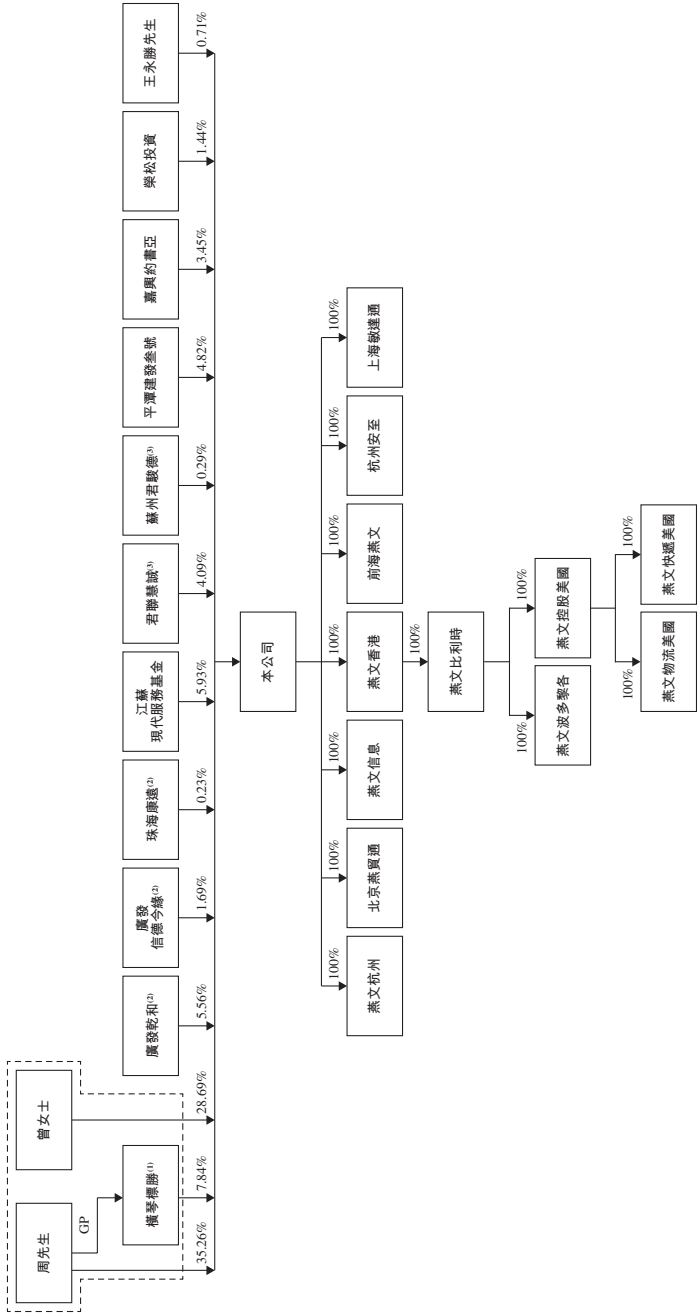
股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換 為H股後（假設並無行使[編纂]）		
	股份數目	佔已發行 股本總額 的股權 百分比	非上市 股份數目	H股數目	佔已發行 股本總額 的股權 百分比
控股股東					
— 周先生.....	17,949,600	35.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 曾女士.....	14,601,600	28.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 橫琴標勝.....	3,991,800	7.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	36,543,000	71.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
江蘇現代服務基金 ...	3,018,000	5.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
廣發投資					
— 廣發乾和.....	2,832,000	5.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 廣發信德今緣...	860,400	1.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 珠海康遠.....	118,200	0.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	3,810,600	7.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
平潭建發叁號.....	2,451,000	4.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
君聯資本					
— 君聯慧誠.....	2,082,732	4.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 蘇州君駿德.....	149,002	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	2,231,734	4.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
嘉興約書亞.....	1,756,200	3.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
榮松投資.....	732,000	1.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
王永勝先生.....	359,400	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他[編纂]股東	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	50,901,934	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下表載列緊接[編纂]完成前本集團的簡化公司架構：



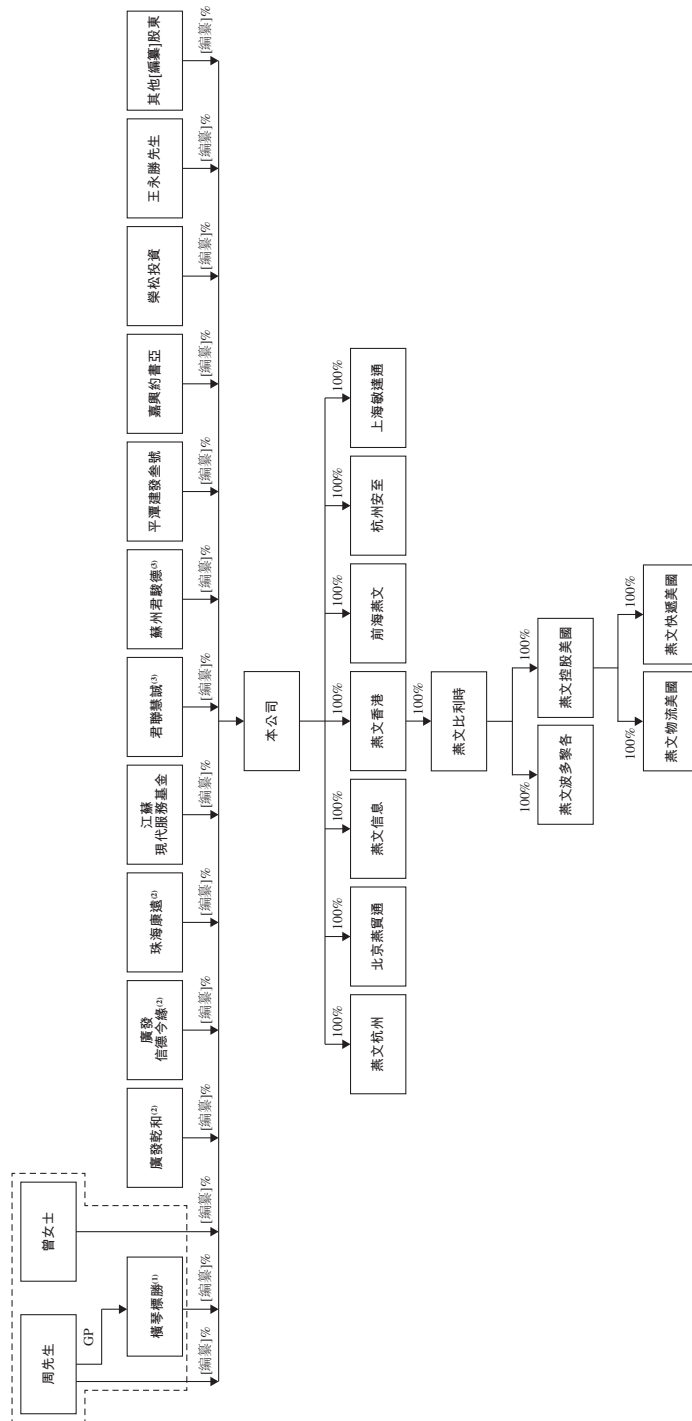
附註：

- (1) 樸琴標勝餘下有限合夥人包括曾女士及[編纂]員工持股計劃下的23名承授人，包括本集團22名僱員及一名前僱員。
- (2) 廣發乾和由廣發證券全資擁有，廣發信德今緣由廣發信德作為其普通合夥人擁有20.00%，而廣發信德則由廣發證券全資擁有。珠海康遠是廣發信德的跟投平台及廣發信德今緣（其普通合夥人為廣發信德）的一致行動人士。因此，廣發乾和、廣發信德今緣及珠海康遠構成一組股東。
- (3) 君聯慧誠及蘇州君駿德的普通合夥人為拉薩君祺，其由LCM全資擁有。因此，君聯慧誠及蘇州君駿德構成一組股東。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下表載列緊隨[編纂]完成後本集團的簡化公司架構(假設[編纂]並無獲行使)：



附註：

(1)-(3)請參閱「一緊接[編纂]前的公司架構」中圖表的相應附註。