

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團歷史可追溯至2005年6月，當時本公司由UHL於蘇州成立。於2025年10月，我們的控股股東台灣欣興電子宣佈本公司於[編纂][編纂]的計劃。

經過數次股權架構變動後，本公司於2026年4月3日根據中國法律改制為股份有限公司。

為助力我們的策略性增長及擴大股東基礎，我們已進行[編纂]前投資。有關詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」一段。

主要里程碑

以下為我們的主要企業及業務發展里程碑概要：

年份	里程碑
2005年	本公司於蘇州成立。
2008年	開始生產IC載板。
2012年	首次獲認定為國家高新技術企業。
2013年	我們實現了兩項重大技術突破，開發出mSAP及壓膜增層工藝，以支持對4G智能手機日益增長的需求。
2016年	獲得一家全球主要手機製造商(針對射頻產品)的生產認證。
2017年	在中國黃石新建一座生產基地。
2019年	開發出FCCSP載板的細線內嵌電路。
2020年	建立用於CPU/GPU及服務器的FCBGA載板生產工藝。 開始大規模生產FCBGA載板。 取得應用於智能手機CPU的FCCSP載板認證。
2022年	取得應用於SiP產品的多層(≥6層)FCCSP載板的認證。 在蘇州生產基地建成第三座生產基地。
2023年	開始量產先進封裝2.5D FCBGA載板。
2024年	蘇州生產基地的第三座生產基地已開始營運。
2025年	獲得客戶授予的大尺寸FCBGA(≥100 mm)生產認證。
2026年	我們改制為股份有限公司，並更名為蘇州群策科技股份有限公司。

歷史、發展及公司架構

我們的附屬公司

於最後實際可行日期，我們的業務由本公司及三家附屬公司經營。以下為附屬公司的主要企業發展：

附屬公司名稱	成立日期	成立地點	於最後實際 可行日期 本集團 持有股權	主要業務
			百分比	
黃石群立	2017年8月9日	中國	100%	IC載板研發、 生產及銷售
昆山群啟	2022年6月30日	中國	100%	IC載板研發、 生產及銷售
群策香港	2024年1月4日	香港	100%	IC載板貿易

我們的企業歷史及發展

A. 本公司成立

本公司於2005年6月10日在中國成立，初始註冊資本為40百萬美元。成立時，本公司由UHL全資擁有。

B. 群策員工持股平台的設立

為表彰我們的管理層及核心人員的貢獻，並激勵他們推動本公司的業務發展，群策員工持股平台於2022年至2025年期間根據中國法律以有限合夥企業形式設立。設立多個平台的原因是每個有限合夥企業在合夥人人數上受到法定上限的限制，而參與的僱員人數總數超過了此上限。因此，該等平台的結構乃根據其適用的外匯登記要求及其服務協議的期限進行分組。蘇州群倫為各該實體的唯一普通合夥人且有權行使各群策員工持股平台所持股份附帶的所有投票權。蘇州群倫由李先生(本公司執行董事)持有20%、唐先生(本公司執行董事)持有20%、朱女士(本公司財務部部長)持有20%、鄭元山先生(本公司僱員)持有20%，其餘[20%]由鄧英介先生^(附註)持有。李先生擔任蘇州群倫的法定代表人。

附註：鄧英介先生為本公司前任員工，已於2025年11月25日離職。其持股轉讓予本公司現任員工陳建宏先生的相關手續正在辦理之中。

歷史、發展及公司架構

C. 其他持股平台

蘇州群喆創於2025年11月21日成立，是台灣欣興電子的附屬公司(不包括本集團)的僱員持股平台。蘇州群喆為其唯一普通合夥人，且有權行使蘇州群喆創所持股份附帶的所有投票權。Unimeta於2022年3月2日在薩摩亞成立，其股權由我們的執行董事蘭庭先生擁有7.52%，由我們的執行董事陳國朝先生擁有1.97%，我們的非執行董事鍾明峰先生擁有1.57%，而其餘88.94%由台灣欣興電子(不包括本集團)的員工及／或其家族成員擁有，並無單一個人持有Unimeta 30%以上權益。

下表載列截至最後實際可行日期上文「B. 群策員工持股平台的設立」及「C. 其他持股平台」部分所述各平台的詳情：

編號	員工持股平台	蘇州群喆 (平台之 普通合夥人) 持有之 股權百分比	有限合夥人 數目	有限合夥人 或股東(其亦 為我們董事或 高級管理層) 的姓名	董事或 高級管理層 於該平台 持有的 股權百分比	於最後實際 可行日期 持有股份數 目	佔本公司 已發行股份 總數百分比
1.	海南群曜	0.000008%	21	—	—	4,265,000	0.2917%
2.	海南群貫	0.000005%	21	李秉軒先生 唐瑞昌先生	李秉軒先生：16.5016% 唐瑞昌先生：11.5512%	6,060,000	0.4144%
3.	海南群育	0.000025%	21	—	—	1,283,000	0.0877%
4.	海南群鼎	0.000004%	42	朱繼徵女士	3.2134%	7,780,000	0.5320%
5.	海南群嶧	0.000006%	46	—	—	5,233,000	0.3579%
6.	海南群邦	0.000018%	18	—	—	1,743,000	0.1192%
7.	海南群永	0.000008%	46	—	—	3,887,000	0.2658%
8.	海南欣裕	0.000009%	46	—	—	3,698,000	0.2529%
9.	海南欣煒	0.000012%	39	—	—	2,600,000	0.1778%
10.	海南群昕	0.000019%	31	—	—	1,710,000	0.1169%
11.	海南群玉	0.000020%	33	—	—	1,595,000	0.1091%
12.	海南欣翰	0.000031%	19	—	—	1,043,000	0.0713%
13.	海南欣鉅	0.000024%	10	—	—	1,325,000	0.0906%
14.	洋浦欣皓	0.000230%	2	—	—	140,000	0.0096%
15.	海南欣倫	0.000097%	3	—	—	258,000	0.0176%
16.	蘇州群昕匯	0.000005%	48	朱繼徵女士	4.3017%	6,974,000	0.4769%
17.	蘇州群昕創	0.000011%	40	—	—	2,750,000	0.1881%
18.	蘇州群思翼	0.000016%	18	—	—	1,989,000	0.1360%
19.	蘇州群欣昇	0.000010%	44	—	—	3,069,000	0.2099%
20.	蘇州群喆創 ^(附註1)	0.000010%	23	—	—	3,080,000	0.2106%
21.	蘇州群思合	0.000005%	30	李秉軒先生 唐瑞昌先生	李秉軒先生：11.8448% 唐瑞昌先生：6.8108%	6,754,000	0.4619%
22.	蘇州群鑫岑	0.000013%	24	—	—	2,082,000	0.1424%
23.	Unimeta ^(附註2)	不適用	不適用	蘭庭先生 陳國朝先生 鍾明峰先生	蘭庭先生：7.52% 陳國朝先生：1.97% 鍾明峰先生：1.57%	25,430,000	1.7391%
總計 ^(附註3)			625			94,748,000	6.4794%

附註：

- 蘇州群喆創為就台灣欣興電子附屬公司(不包括本集團)僱員設立的持股平台。
- Unimeta由我們的執行董事蘭庭先生擁有7.52%；由我們的執行董事陳國朝先生擁有1.97%；由我們的非執行董事鍾明峰先生擁有1.57%；而其餘88.94%由台灣欣興電子(不包括本集團)的員工及／或其家庭成員擁有，並無單一個人持有Unimeta 30%以上權益。
- 在按照中國監管要求計算發行人的股東人數時，每一群策員工持股平台照一人計算，該平台的普通合夥人中存在離職人員的，單獨計算人數；Unimeta及蘇州群喆創按照穿透後的實際自然人數計算。因此，根據前述計算方法，上述23家持股平台計為141人。

歷史、發展及公司架構

D. 本公司的主要股權變動

1. UHL 增資

於2005年至2020年，本公司完成七輪增資，註冊資本由40百萬美元增加至188百萬美元，由現有股東UHL認購：

日期	認購的註冊資本	代價
2005年7月5日	20,000,000 美元	20,000,000 美元
2007年6月5日	1,000,000 美元	1,000,000 美元
2008年9月1日	30,000,000 美元	30,000,000 美元
2013年8月1日	22,000,000 美元	22,000,000 美元
2017年3月3日	5,000,000 美元	5,000,000 美元
2019年6月10日	20,000,000 美元	20,000,000 美元
2020年7月8日	50,000,000 美元	50,000,000 美元

2. 若干持股平台增資

為挽留人才及加強資本，2022年6月6日，本公司完成第八輪增資，註冊資本由188百萬美元增加至人民幣1,390.12百萬元，由蘇州群曄及若干持股平台認購，認購代價乃基於本公司經日期為2021年10月22日估值報告所證明的於2021年9月30日的公平值釐定：

認購人名稱	認購的註冊資本	代價
蘇州群曄	人民幣21,000,000 元	人民幣65,310,000 元
海南群曜	人民幣7,595,000 元	3,711,752.45 美元
海南群貫	人民幣7,280,000 元	人民幣22,640,800 元
海南群育	人民幣1,543,000 元	人民幣4,798,730 元
海南群鼎	人民幣8,840,000 元	人民幣27,492,400 元
海南群嶧	人民幣5,363,000 元	人民幣16,678,930 元
海南群邦	人民幣2,383,000 元	人民幣7,411,130 元
海南群永	人民幣3,977,000 元	人民幣12,368,470 元
海南欣裕	人民幣3,778,000 元	人民幣11,749,580 元
海南欣煒	人民幣2,870,000 元	人民幣8,925,700 元
海南群昕	人民幣2,110,000 元	人民幣6,562,100 元
海南群玉	人民幣1,745,000 元	人民幣5,426,950 元
海南欣翰	人民幣1,093,000 元	人民幣3,399,230 元

歷史、發展及公司架構

3. 2023年1月31日的股權轉讓

於2023年1月31日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
海南群曜	蘇州群曄	630,000	1,959,300
海南群育	蘇州群曄	70,000	217,700
海南欣裕	蘇州群曄	80,000	248,800
海南群昕	蘇州群曄	50,000	155,500

該等股權轉讓乃因若干員工退出員工持股平台所致，據此，相關員工向有關平台退回各自的股權。經本公司當時之股東批准，該等股權由蘇州群曄按原員工認購價購回，並不涉及本公司的任何註冊資本增加。

4. 2023年2月28日的股權轉讓

於2023年2月28日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
蘇州群曄	海南欣皓	670,000	2,083,700 ^(附註2)
蘇州群曄	海南欣鉅	2,080,000	6,468,800 ^(附註3)
蘇州群曄	Unimeta ^(附註1)	1,280,000	3,980,800

附註：

1. Unimeta由我們的執行董事蘭庭先生擁有7.52%；由我們的執行董事陳國朝先生擁有1.97%；由我們的非執行董事鍾明峰先生擁有1.57%；其餘88.94%由台灣欣興電子(不包括本集團)的員工及／或其家庭成員擁有，並無單一個人持有Unimeta 30%以上權益。
2. 實際支付的代價僅為人民幣1,710,500元，低於原定協議金額，原因為若干員工未能履行出資義務，這其後導致本節下文「5.2023年7月22日的股權轉讓」一段所述的股權轉讓。
3. 實際支付的代價僅為人民幣5,162,600元，低於原定協議金額，原因為若干員工未能履行出資義務，這其後導致本節下文「5.2023年7月22日的股權轉讓」一段所述的股權轉讓。

歷史、發展及公司架構

該等股權轉讓乃因新設三個持股平台而產生，據此，蘇州群曄將其於本公司的股權轉讓予該等平台。經本公司當時之股東批准，該等轉讓按原收購價進行，並不涉及本公司的任何註冊資本增加。

5. 2023年7月22日的股權轉讓

於2023年7月22日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
海南欣皓	蘇州群曄	120,000	373,200
海南欣鉅	蘇州群曄	420,000	1,306,200

該等股權轉讓乃因若干僱員未能履行其出資義務所致。經本公司當時之股東批准，其股權被轉讓予蘇州群曄，並不涉及本公司的任何註冊資本增加。

6. 員工持股平台增資

為挽留人才及加強資本，於2023年11月30日，本公司完成第九輪增資登記，註冊資本由人民幣1,390.11503015百萬元增加至人民幣1,390.59303015百萬元，由一家員工持股平台認購。認購代價乃基於本公司當時的公平值釐定，並於2023年12月27日支付。

認購人名稱	認購的註冊資本	代價
海南欣倫	人民幣478,000元	人民幣1,912,000元

歷史、發展及公司架構

7. 2024年1月26日的股權轉讓

於2024年1月26日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
海南群曜	蘇州群曄	200,000	606,682.38
海南群貫	蘇州群曄	260,000	788,687.10
海南群育	蘇州群曄	10,000	31,100
海南群鼎	蘇州群曄	1,060,000	3,296,600
海南群邦	蘇州群曄	180,000	549,843.55
海南群永	蘇州群曄	90,000	273,007.08
海南欣煒	蘇州群曄	30,000	93,300
海南群昕	蘇州群曄	200,000	612,043.55
海南欣鉅	蘇州群曄	5,000	15,550

該等股權轉讓乃因若干員工退出員工持股平台所致，據此，相關員工向有關平台退回各自的股權。經本公司當時之股東批准，該等股權由蘇州群曄按原員工認購價(扣除應付該等員工相關股息金額後)購回，並不涉及本公司的任何註冊資本增加。

8. 2025年2月21日的股權轉讓

於2025年2月21日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
海南群曜	蘇州群曄	670,000	2,034,735.80
海南群貫	蘇州群曄	180,000	532,257.64
海南群育	蘇州群曄	90,000	279,900
海南群嶧	蘇州群曄	130,000	384,408.29
海南群邦	蘇州群曄	115,000	340,053.49
海南群昕	蘇州群曄	90,000	266,128.82
海南群玉	蘇州群曄	50,000	147,849.34
海南欣翰	蘇州群曄	50,000	147,849.34
海南欣鉅	蘇州群曄	60,000	186,600.00
海南欣皓	蘇州群曄	90,000	279,900.00

該等股權轉讓乃因員工退出員工持股平台並向有關平台退還其各自股權權益所致。經本公司當時之股東決議，所退還股份份額由蘇州群曄按員工價購入，並不涉及本公司的任何註冊資本增加。

歷史、發展及公司架構

9. 於2025年11月20日的股權轉讓

於2025年11月20日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
海南群曜	蘇州群曄	1,830,000	5,691,300.00
海南群貫	蘇州群曄	780,000	2,425,800.00
海南群邦	蘇州群曄	345,000	1,072,950.00
海南欣煒	蘇州群曄	240,000	746,400.00
海南群昕	蘇州群曄	60,000	186,600.00
海南群玉	蘇州群曄	50,000	155,500.00
海南欣鉅	蘇州群曄	270,000	839,700.00
洋浦欣皓	蘇州群曄	320,000	995,200.00
海南欣倫	蘇州群曄	220,000	880,000.00

該等股權轉讓乃因員工退出員工持股平台並向有關平台退還其各自股權權益所致。經本公司當時之股東決議，所退還股份份額由蘇州群曄按原員工認購價購入，並不涉及本公司的任何註冊資本增加。

10. 若干持股平台及[編纂]前投資者增資

為挽留人才及加強資本，於2025年12月16日，本公司完成第十輪增資登記，註冊資本由人民幣1,390.59303015百萬元增加至人民幣1,462.29103015百萬元，由若干持股平台及[編纂]前投資者認購：

認購人名稱	認購的註冊資本	代價
蘇州群昕匯	人民幣6,974,000元	人民幣21,689,140元
蘇州群昕創	人民幣2,750,000元	人民幣8,552,500元
蘇州群思翼	人民幣1,989,000元	人民幣6,185,790元
蘇州群欣昇	人民幣3,069,000元	人民幣9,544,590元
蘇州群喆創 ^(附註)	人民幣3,080,000元	人民幣9,578,800元
蘇州群思合	人民幣6,754,000元	人民幣21,004,940元
蘇州群鑫岑	人民幣2,082,000元	人民幣6,475,020元
富拉凱	人民幣30,000,000元	人民幣93,300,000元
廈門聯和四期創業投資基金	人民幣10,000,000元	人民幣31,100,000元
蘇州昆策	人民幣5,000,000元	人民幣15,550,000元

附註：

蘇州群喆創為就台灣欣興電子附屬公司(不包括本集團)僱員設立的持股平台。

歷史、發展及公司架構

11. 於2025年11月25日的股權轉讓

於2025年11月25日，以下各方訂立股權轉讓協議以轉讓本公司的股權，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓的 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
UHL	Unimeta ^(附註)	24,150,000	75,106,500

附註：

Unimeta由我們的執行董事蘭庭先生擁有7.52%；由我們的執行董事陳國朝先生擁有1.97%；由我們的非執行董事鍾明峰先生擁有1.57%；其餘88.94%由台灣欣興電子(不包括本集團)之僱員及／或其家庭成員擁有，並無單一個人持有Unimeta 30%以上權益。

該股權轉讓乃為UHL認可台灣欣興電子僱員的貢獻而進行，代價乃參考本公司經日期為2025年11月4日估值報告所證明的於2025年10月31日之公平值釐定，並不涉及本公司的註冊資本增加。

12. 2026年4月23日的股權轉讓

於2026年4月23日，下列各方訂立股權轉讓協議，轉讓本公司的股權權益，詳情載列如下：

轉讓方	受讓方	轉讓註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
海南群育	蘇州群曄	90,000	279,900
海南群玉	蘇州群曄	50,000	155,500

此次股權轉讓乃因員工自員工持股平台退股並將其購股權按員工原認購價轉讓予蘇州群曄，且不涉及本公司任何註冊資本的增加。

E. [編纂]前投資

於2025年12月24日，本公司完成數項[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的詳情，請參閱「一[編纂]前投資」。

F. 本公司改制為股份有限公司

於2026年3月11日，本公司當時的股東在股東大會上決議將本公司改制為股份有限公司。本公司於2025年12月31日的資產淨值轉換為1,462,291,031股股份(按一股股份

歷史、發展及公司架構

人民幣1.00元的轉換)，每股面值為人民幣1.00元，而轉換所得資產淨值超出普通股面值的部份，已計入本公司的股份溢價。於2026年4月3日在蘇州市市場監督管理局完成登記後，本公司改制為股份有限公司，並更名為蘇州群策科技股份有限公司。

[編纂]前投資

[編纂]前投資的詳情概述如下。

[編纂]前 投資者名稱	投資方式	投資協議日期	投資全額 結算日期	認購/收購的 註冊資本金額 人民幣	代價 人民幣	已付每股 成本 ⁽¹⁾ 人民幣	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾ %
富拉凱	認繳新增註冊資本	2025年11月26日	2025年12月24日	30,000,000	93,300,000	3.11	[編纂]
廈門聯和四期	認繳新增註冊資本	2025年11月26日	2025年12月24日	10,000,000	31,100,000	3.11	[編纂]
蘇州昆策	認繳新增註冊資本	2025年11月26日	2025年12月24日	5,000,000	15,550,000	3.11	[編纂]

附註：

1. 在本公司於2026年4月3日改制為股份有限公司之前，改制前的每股成本是參考股東支付的投資代價及其相應認購的註冊資本釐定。
2. 較[編纂]折讓是基於以下各項計算：(i) 假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]；及(ii) 1.00港元兌人民幣0.86986元的匯率。

[編纂]前投資的其他主要條款

下表載列[編纂]前投資的其他主要條款：

[編纂]前投資[編纂]用途

[編纂]前投資[編纂]總額已用於我們的業務營運、營銷、日常營運資金及經我們的董事會批准的其他目的。

截至最後實際可行日期，所有[編纂]已悉數動用。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者為本公司帶來的於[編纂]前投資時，董事認為，本公司將受益於[編纂]前投資者投資本公司所提供的額外資本，且[編纂]前投資者對本公司的投資表明其對我們營運的信心，並是對我們業績、優勢及前景的認可。

釐定代價的基準

各輪[編纂]前投資的代價乃由我們與各[編纂]前投資者參考由獨立第三方專業估值師編製的估值報告(基於當時市場可資比較公司的估值)，經公平磋商後釐定。

禁售要求

根據[編纂]前投資的相關協議，[編纂]前投資者於[編纂]時不受任何禁售安排約束。

根據適用中國法律，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)所持有的股份須受[編纂]日期後12個月的禁售期所規限。

[編纂]前投資者的特別權利

根據與[編纂]前投資者訂立的投資協議，[編纂]前投資者並未獲授予與本公司有關的任何特別權利。

有關我們[編纂]前投資者的資料

我們[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

1. 富拉凱

富拉凱是一家於2000年2月2日在中國成立的有限責任公司，由劉芳榮先生(一名獨立第三方)全資擁有。富拉凱主要從事國際經濟及投資諮詢。劉先生擁有中國大陸、中國台灣、中國香港上市投資之豐富經驗。劉先生於2020年8月首次認識台灣欣興電子的董事，其後表示有興趣投資本公司。鑑於其對公司及其所處行業前景的樂觀看法，他其後對本公司進行投資。

2. 廈門聯和四期

廈門聯和四期是一家於2025年8月29日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為廈門市聯和股權投資基金管理有限公司，持有該基金少於1%的權益。廈門聯和四期有17名有限合夥人，包括(i)廈門建發新興產業融合發展創業投資壹期合夥企業(有

歷史、發展及公司架構

限合夥)，持有其19.1534%的權益；及(ii)16名其他有限合夥人，各自持有其少於10%權益。廈門聯和四期於2025年11月初接觸我們的董事會，表示有意向對我們投資。據本公司所知，廈門聯和四期的普通合夥人及所有有限合夥人均為獨立第三方。

3. 蘇州昆策

蘇州昆策是一家於2025年11月11日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為深圳昆榮財務管理諮詢有限公司(一間於2018年12月在中國成立的公司，主要從事提供諮詢服務)，持有其少於1%的權益及兩名有限合夥人，包括(i)昆橋二期(廈門)半導體產業股權投資合夥企業(有限合夥)(「昆橋(廈門)」)，持有其49.7512%的權益；及(ii)[昆橋二期(蘇州)新興產業創業投資合夥企業(有限合夥)(「昆橋(蘇州)」)，持有其49.7512%的權益。昆橋(廈門)的普通合夥人為：(i)昆橋資本股權投資管理(深圳)有限公司；及(ii)廈門昆諾企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，各自持有昆橋(廈門)1.3117%的權益。昆橋(蘇州)的普通合夥人為：(i)昆橋資本股權投資管理(深圳)有限公司；及(ii)深圳昆諾企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，各自持有昆橋(蘇州)1.3117%的權益。蘇州昆策於2025年11月初接觸我們的董事會，表示有意向我們投資。據本公司所知，蘇州昆策的普通合夥人及所有有限合夥人均為獨立第三方。

符合指南規定

鑒於(i)[編纂]前投資之代價已於向聯交所首次遞交[編纂]申請日期前最少二十八个完整營業日不可撤回地結清；及(ii)本公司並無向[編纂]前投資者授予任何特殊權利，獨家保薦人認為該等[編纂]前投資符合指引第4.2章的規定。

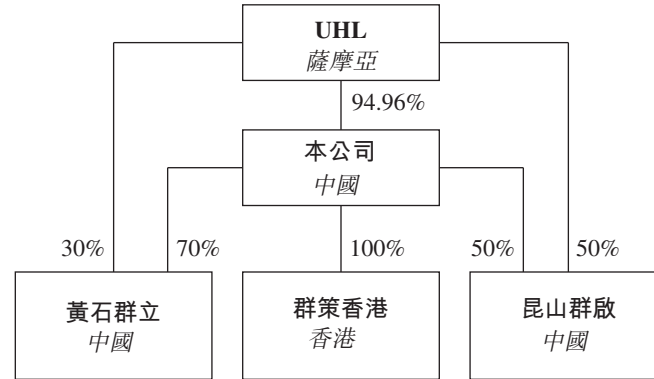
主要收購、處置及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除重組外，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、處置或合併。有關重組詳情，請參閱本節「重組」。

歷史、發展及公司架構

重組

為籌備[編纂]，本集團進行了以下重組步驟（「重組」）。重組前，本公司分別持有黃石群立及昆山群啟的70%及50%股權。下圖載列本集團緊接重組前的公司架構：



(a) 收購黃石群立

於2024年4月22日，本公司與黃石群立及UHL訂立股權轉讓協議，據此，UHL將其持有的黃石群立30%股權轉讓予本公司，代價為人民幣188,510,100元，乃基於黃石群立截至2024年2月29日當時的資產淨值而釐定。收購完成後，黃石群立由本公司全資擁有。

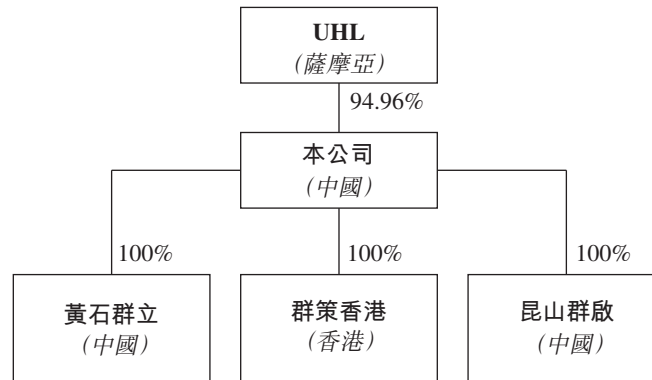
(b) 收購昆山群啟

於2024年4月22日，本公司與昆山群啟及UHL訂立股權轉讓協議，據此，UHL將其持有的昆山群啟50%股權轉讓予本公司，代價為人民幣346,198,500元，乃基於昆山群啟截至2024年2月29日當時的資產淨值而釐定。收購完成後，昆山群啟由本公司全資擁有。

經我們中國法律顧問確認，就重組而言，我們已就中國法律規定之所有重大方面，向相關中國監管機構取得並完成相關內部批准及／或行政登記手續。

歷史、發展及公司架構

下圖載列本集團緊隨重組後的公司架構：



公眾持股量

於未上市股份轉換為H股及[編纂](假設[編纂]未獲行使)完成後，本公司將擁有[編纂]股未上市股份及[編纂]股H股，其中：

- i. [編纂]股未上市股份(約佔未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後我們已發行股份總數的[編纂]%)將不會被計入公眾持股量，因為該等未上市股份將不會轉換為H股；及
- ii. 在[編纂]股H股中，
 - [編纂]股將由未上市股份轉換而成的H股不會計入公眾持股量，因為該等H股由控股股東UHL持有；
 - [編纂]股將由未上市股份轉換而成的H股不會計入公眾持股量，因為該等H股由控股股東蘇州群曄持有；
 - [編纂]股將由未上市股份轉換而成的H股不會計入公眾持股量，因為該等H股由群策僱員持股平台及蘇州群喆創持有，其各自普通合夥人均為蘇州群侖，而蘇州群侖有權行使各平台所持股份附帶的全部投票權。蘇州群侖的股權分布為：本公司執行董事李先生持有20%、本公司執行董事唐先生持有20%、本公司財務部部長朱女士持有20%、本公司員工鄭元山先生持有20%，以及本公司員工鄧英介先生^(附註)持有20%。本公司執行董事李先生擔任各有關平台的普通合夥人蘇州群侖法定代表人，同時擔任各平台所持股份所附投票權的持有人；

歷史、發展及公司架構

- [編纂]股將由未上市股份轉換而成的H股不會計入公眾持股量，因為該等H股由Unimeta持有，Unimeta的股權分佈為：本公司執行董事蘭庭先生持有7.52%；本公司執行董事陳國朝先生持有1.97%；本公司非執行董事鍾明峰先生持有1.57%；及
- 據董事所知及經作出適當查詢後，其餘由股東持有的[編纂]股H股將於[編纂]時根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

附註：鄧英介先生為本公司前任員工，已於2025年11月25日離職。其持股轉讓予本公司現任員工陳建宏先生的相關手續正在辦理之中。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，按[編纂]的下限([編纂]港元)、[編纂]([編纂]港元)及上限([編纂]港元)計算，預期我們的H股所屬類別股份於[編纂]時的市值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。根據[編纂]第19A.13A(1)條，按[編纂]範圍的下限、中位數及上限計算，我們的最低公眾持股量將分別為[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。就董事所知，除上述披露者外，於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，總計有[編纂]股H股(佔我們已發行股份總數約[編纂]%)將被計入公眾持股量，因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13A條規定的最低公眾持股量要求。

自由流通量

[編纂]第19A.13C條規定，倘新申請人為中國發行人，且在[編纂]時並無其他[編纂]股份，則通常意味著在[編纂]時，尋求[編纂]的H股中由公眾人士持有且不受任何處置限制(不論根據合約、[編纂]、適用法律或其他)的部份須：(a)於[編纂]時佔H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於[編纂]時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)於[編纂]時的預期市值不低於600,000,000港元。鑒於根據[編纂]將予新發行的[編纂]股H股不受任何出售限制(假設[編纂]未獲行使，於[編纂]完成後即時佔我們已發行股份總數約[編纂]%)，且按每股H股[編纂]下限[編纂]港元計算，其預期市值約為[編纂]港元，該等股份將被計入本公司的自由流通量，因此本公司預期將符合上市規則第19A.13C(1)條規定的自由流通量要求。

歷史、發展及公司架構

股權架構

截至最後實際可行日期及[編纂]完成後，本公司的股權架構如下：

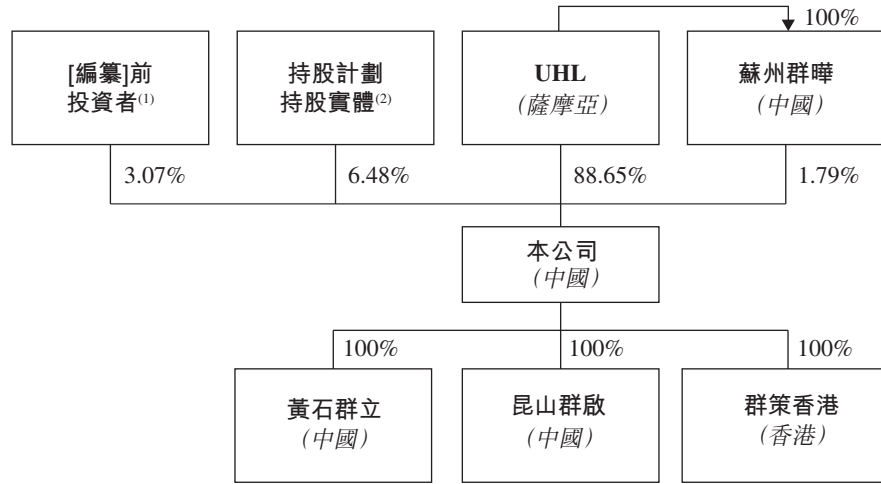
股東	截至 最後實際 可行日期的 所持 股份數目	截至 最後實際 可行日期的 概約股權 (%)	[編纂] 完成後的 所持 股份數目 (%)	緊隨[編纂] 完成後的持股 概況(假設 [編纂]未獲 行使)
UHL	1,296,388,030	88.65	[編纂]	[編纂]
持股平台	94,748,000	6.48	[編纂]	[編纂]
富拉凱	30,000,000	2.05	[編纂]	[編纂]
蘇州群曄	26,155,001	1.79	[編纂]	[編纂]
廈門聯和四期	10,000,000	0.68	[編纂]	[編纂]
蘇州昆策	5,000,000	0.34	[編纂]	[編纂]
[編纂] [編纂]股東	—	—	[編纂]	[編纂]
總計^(附註)	1,462,291,031	100.0	[編纂]	[編纂]

附註：由於四捨五入，百分比相加可能不等於100%。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖說明本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：

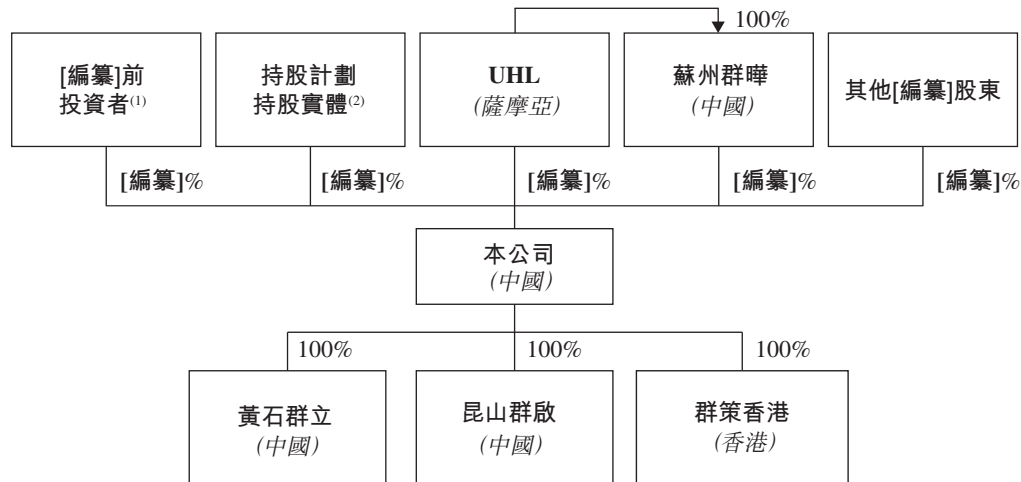


附註：

- 有關[編纂]前投資的詳情，請參閱「一 [編纂]前投資」。
- 有關詳情，請參閱「一 B. 群策員工持股平台的設立」及「一 C. 其他持股平台」。

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖說明本集團緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的公司架構：



附註：

- 有關[編纂]前投資的詳情，請參閱「一 [編纂]前投資」。
- 有關詳情，請參閱「一 B. 群策員工持股平台的設立」及「一 C. 其他持股平台」。