

## 與控股股東的關係

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，美的集團通過美的集團全資子公司美的智聯於本公司已發行股本總額的52.94%中擁有權益。於[編纂]完成後，美的集團將通過美的智聯於本公司經擴大股本的[編纂]%中擁有權益(假設[編纂]未獲行使)。因此，美的集團及美的智聯將於[編纂]後成為本公司的控股股東。

### 明確的業務劃分

#### 業務劃分

在美的集團內部，我們是唯一專注於為客戶提供一體化供應鏈物流解決方案的子業務部門，其將端到端物流能力與三大核心解決方案支柱(生產物流、一盤貨統倉統配、最後一公里送裝一體)相結合。

美的集團是一家覆蓋智能家居、新能源及工業技術、智能建築科技、機器人與自動化、健康醫療、智慧物流等業務的全球領先的科技集團，已建立ToC與ToB業務並重發展的業務矩陣，既可為消費者提供各類智能家居的產品與服務，也可為企業客戶提供多元化的商業及工業解決方案。

儘管美的集團主要依靠本集團及第三方物流解決方案提供商履行其物流義務，但在有限情況下，美的集團亦建立了若干物流及安裝職能，主要是向美的集團內部提供與國際物流相關的中介服務，或為美的集團的產品提供安裝維修服務。這類輔助性物流業務與我們的業務存在很大差異，且劃分明確，如下所述。

海南美的國際物流科技有限公司、佛山市美的報關有限公司及廣東美智聯達物流供應鏈有限公司(「**國際物流實體**」)均為美的集團的成員公司，為美的集團內部提供國際物流相關中介服務，包括報關代理、物流解決方案採購代理、結算服務等。就物流解決方案採購代理服務而言，國際物流實體僅從事向外部物流供應商採購物流解決方案並承擔採購職能，而非本集團提供的實際物流解決方案；就報關代理及結算服務而言，由國際物流實體所進行的該等服務主要涉及支持美的集團內部國際物流業務的程序或行政事宜。

考慮到國際物流實體僅於美的集團內部提供服務，承擔採購或其他程序或行政職能，且不面向外部市場，我們認為，就主要業務模式、客戶範圍及所提供的服務而言，國際物流實體與本集團之間有明確的業務劃分。

美的集團的成員公司寧波美美家園電器服務有限公司(「**美美家園**」)作為美的集團服務支持提供商的內部部門，僅從事美的集團家電產品的安裝維修業務。另一方面，隨著對一站式履約解決方案的需求日益增長，本公司提供最後一公里送裝一體服務，

## 與控股股東的關係

通過結合配送、安裝及其他售後服務提高效率，其中涉及專為美的集團以外產品提供的安裝維修服務。

鑒於美美家園對美的集團產品規格、技術要求及安裝維修流程的深入了解，美的集團委派美美家園進行美的集團產品的安裝維修服務屬合理。就美的集團以外產品的安裝維修服務而言，本公司能夠更好地提供該等服務（作為最後一公里送裝一體業務的一部分），從而創造更大的經營協同效應及成本效益。本集團來自安裝維修服務的收入僅佔我們總收入的較低百分比。基於上述情況，我們認為，就我們及該實體分別提供的服務所涉及的產品品牌而言，美美家園與本集團之間有明確的業務劃分。

鑒於上述情況，由於我們的主要業務與美的集團從事的業務並不重合，因此美的集團保留的業務與本集團業務有明確的劃分。

### 不競爭承諾

根據適用於A股上市公司子公司[編纂]的相關規定，美的集團、美的智聯及本公司已分別出具不競爭承諾函（「**不競爭承諾**」）。根據不競爭承諾，各控股股東已承諾：

- (i) 本公司與各控股股東或控股股東所控制的實體（本公司及本公司所控制的企業除外，如適用）（統稱「**相關實體**」）之間不存在實質性的同行業競爭；
- (ii) 於各控股股東作為本公司控股股東期間，其將盡一切合理努力確保相關實體不會從事任何與本公司構成同行業競爭的業務；倘相關實體日後自任何第三方獲得任何與本公司構成實質性競爭的業務機會，相關實體應立即通知本公司，並努力將該等業務機會轉予本公司及／或採取其他有利於避免及解決同行業競爭的措施；
- (iii) 各控股股東不會利用其作為本公司控股股東的地位，損害本公司及本公司其他股東的合法權益；
- (iv) 各控股股東將忠實履行上述承諾，並就任何違反該等承諾的行為承擔責任；及
- (v) 上述承諾自本公司向聯交所提交[編纂]申請之日起對各控股股東具有法律約束力，並於本公司仍為該等控股股東所控制的實體期間持續有效，且於下列任何一種情況發生時自動終止（以較早者為準）：(a) 本公司不再是該等控股股東所控

## 與控股股東的關係

制的實體；(b)我們的股份不再[編纂]；或(c)[編纂][編纂]申請未獲主管機構批准或登記，或由本公司撤回。

根據不競爭承諾，本公司已承諾：

- (i) 本集團與相關實體之間不存在實質性的同行業競爭；
- (ii) 本公司將採取合法有效的措施，避免從事與相關實體構成同業競爭的業務；
- (iii) 本公司將忠實履行上述承諾，並將就任何違反該等承諾的行為承擔責任；及
- (iv) 上述承諾自我們向聯交所提交[編纂]申請之日起對本公司具有法律約束力，並於下列任何一種情況發生時自動終止(以較早者為準)：(a)本公司不再是美的集團控制的實體；(b)本公司股份不再[編纂]；或(c)[編纂][編纂]申請未獲主管機構批准或登記，或由本公司撤回。

### 競爭權益

截至最後實際可行日期，各控股股東均已確認，除本集團業務外，其概無於任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

### 獨立於控股股東

經考慮下列因素後，董事信納本集團業務能夠於[編纂]後獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運作。

### 管理獨立性

本集團業務由董事會及高級管理層團隊管理及開展，且董事認為，董事會及高級管理層團隊能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人管理本集團業務，原因如下：

- (i) 執行董事及高級管理層成員概無於控股股東或彼等各自的緊密聯繫人中擔任任何角色或職位；
- (ii) 三名將繼續於美的集團擔任職責或職務的非執行董事並無參與我們業務日常管理及運營。有關該董事於美的集團的職位，請參閱本文件「董事及高級管理層」；

## 與控股股東的關係

- (iii) 根據公司章程，倘董事與董事會會議審議事項所涉及的實體或個人有關連關係的，該董事應放棄投票，且不得計入投票的法定人數內；
- (iv) 本公司已委任三名獨立非執行董事，以平衡有潛在利益的董事與獨立董事的人數，以此促進本公司及股東的整體利益。獨立非執行董事將有權委聘專業顧問以就有關本公司與董事或彼等各自的緊密聯繫人之間所訂立任何交易產生的任何潛在利益衝突的事項提供意見，費用由我們承擔；
- (v) 各董事均知悉根據上市規則彼作為董事的受信職責及責任，該等職責及責任要求彼為本公司及股東的整體最佳利益行事；
- (vi) 倘舉行股東會以審議若干控股股東擁有重大權益的擬定交易，則相關控股股東須就決議案放棄投票，且不得計入投票的法定人數內；及
- (vii) 本公司已委任申萬宏源融資(香港)有限公司作為合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則(包括與董事職責及企業管治有關的各項規定)向本公司提供意見及指導。

### 經營獨立性

本公司是一家獨立物流公司，不僅獨立服務於美的集團的物流需求，亦為美的集團以外的客戶及業務提供服務。

本集團持有開展業務所需的所有相關重要執照、資格及許可。本集團擁有足夠資金、設施及僱員，可獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營其業務。我們亦擁有接觸客戶的獨立渠道。我們本身有財務部、人力資源及行政部、內部控制部及技術部。此外，本集團已建立內部組織管理架構(當中包括股東會、董事會及其委員會)，並根據適用法律法規、上市規則及公司章程的規定製定該等團體的職權範圍，以設立受規管及有效的企業管治架構，其中獨立部門各具特定的責任範圍。

過往，我們與美的集團保持緊密業務關係，主要向美的集團提供供應鏈管理服務，自美的集團採購產品及服務，以及自美的集團租賃物業。目前預計上述本集團與美的集團之間的交易將於[編纂]後繼續於我們一般及日常業務過程按一般商業條款進行。該等交易將於[編纂]後構成本集團於上市規則項下的持續關連交易。有關訂立該等交易的進一步詳情及原因，請參閱本文件「關連交易」。

## 與控股股東的關係

考慮到本集團與美的集團之間已建立長期互利互補關係，以及我們將於[編纂]後繼續作為美的集團的合併子公司，我們認為，我們與美的集團當前的業務關係不太可能發生重大不利變化或終止。

儘管我們與美的集團過往有緊密業務關係且預計[編纂]後將繼續進行關連交易，我們認為，我們能夠獨立於美的集團運營並開展業務，原因如下：

### (i) 就供應鏈管理服務提供框架協議項下的持續關連交易而言

於往績記錄期間，我們約60%的收入始終來自獨立第三方。於2023年、2024年及2025年，本集團自獨立第三方產生的收入分別約為人民幣10,286.3百萬元、人民幣10,988.2百萬元及人民幣12,950.96百萬元，佔本集團同期總收入約63.4%、58.9%及60.4%。

於2024年，作為美的集團「用戶直達」戰略的一部分，美的集團進一步優化其分銷模式，致力於減少其智能家居產品於中國內地線下分銷的分銷層級，即逐步終止與部分一級分銷商的合作，直接與中小型零售商對接及交易，因此，本集團於2024年錄得來自美的集團的收入有所增加。該增長主要由於(a)在分銷模式進一步優化前，美的集團主要委聘本集團就其產品交付至該等一級分銷商提供供應鏈管理服務；及(b)隨著美的集團分銷模式優化的推行，美的集團對本集團服務(與直接將其產品交付至中小型零售商相關)的業務需求增加，相較一級分銷商，中小型零售商數量增多及涉及的相關運輸路線增加，致使本集團需提供更多運輸、倉儲、配送及其他增值服務。因此，本集團在更多場景下為美的集團提供更多元化的服務(如為中小型零售商提供更直接的服務，以及更多涉及廢棄家電回收的物流服務)，導致自2024年起來自美的集團的收入上升。

儘管上文所述，我們於2024年同期來自獨立第三方的收入快速增長，我們於2025年來自獨立第三方的收入比例增長。此外，隨著本集團的發展及產能與能力提升，我們開始通過參與招投標程序、加大營銷推廣力度以及擴大我們的業務開發團隊，吸引美的集團以外更廣泛的客戶群，獨立第三方客戶數量從2023年12月31日的6,304家增至2024年12月31日的8,285家，以及2025年12月31日的17,006家。我們持續與不同行業(包括但不限於家電及傢俱家裝、快消品及新能源)的潛在客戶接洽，以擴展提供服務範圍至獨立第三方客戶。此外，我們亦持續將若干獨立第三方客戶由基礎物流服務轉化至我們的供應鏈物流解決方案，預期這將進一步提高我們來自第三方的收入。

於2023年、2024年及2025年，我們自基礎物流服務轉為供應鏈物流解決方案的客戶數量分別為198名、345名及540名。未來，為進一步擴大客戶群，我們計劃加大營銷推廣力度，並積極參與來自不同行業及具有不同運營需求的潛在客戶的招標及投標程序。

## 與控股股東的關係

我們於往績記錄期間保持相對強勁的投標表現，展現了我們的競爭力以及為多元客戶需求量身定製解決方案的能力。鑒於往績記錄期間的高中標率，我們相信，隨著我們深化市場滲透並拓寬行業覆蓋範圍，來自外部客戶的銷售貢獻將持續增長。

### **(ii) 就產品及服務採購框架協議項下的持續關連交易而言**

由於自美的集團採購的相關產品及服務僅涉及我們業務運營的非核心方面，並考慮到該等產品及服務的可替代性、我們的採購能力及市場上相對較大的供應商基礎，如需要，我們可以用市場上其他可比供應商或服務提供商來替代該等產品及服務。

### **(iii) 就物業租賃框架協議項下的持續關連交易而言**

考慮到於2025年12月31日，自美的集團租賃的物業總建築面積僅佔本集團擁有及租賃的物業總建築面積不超過2%，且該等物業用作辦公場所及倉庫，如需要，可輕易用附近的類似物業進行替換且不會對我們的業務運營造成重大干擾。

基於上述情況，董事認為，於[編纂]後，我們將能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運營。

## 財務獨立性

我們擁有自身的財務部門，具有獨立財務員工團隊負責財務管理、會計、申報、資金及內部控制職能，以及我們自身的財務管理系統，該系統在系統訪問及服務器物理位置方面獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。

截至最後實際可行日期，本集團概無應付或應收控股股東及彼等各自的緊密聯繫人的非貿易性質的貸款、墊款及結餘，且本集團概無貸款由控股股東及彼等各自的緊密聯繫人擔保或抵押，控股股東及彼等各自的緊密聯繫人亦無貸款由我們擔保或抵押。

基於上述情況，董事認為，於[編纂]後，我們將在財務上獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。

---

## 與控股股東的關係

---

### 企業管治措施

為進一步維護股東利益，我們將採取以下企業管治措施，以管理與控股股東及彼等各自的緊密聯繫人之間的任何潛在利益衝突：

- (i) 作為[編纂]籌備工作的一部分，本公司已修訂公司章程以符合上市規則（於[編纂]後生效）。尤其是，公司章程規定，倘董事與董事會會議審議事項所涉及的實體或個人有關連關係的，該董事應放棄投票，且不得計入投票的法定人數內；
- (ii) 倘本公司的交易或安排根據上市規則的規定須經股東批准，則於交易或安排中擁有重大權益的任何控股股東應在股東會上就批准該交易或安排的決議案放棄投票；
- (iii) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與控股股東或彼等任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守上市規則的適用規定；
- (iv) 本公司承諾，董事會應由執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）均衡組成。本公司已委任三名獨立非執行董事，我們相信獨立非執行董事具備足夠經驗，且並無可嚴重干預彼等行使獨立判斷的任何業務或其他關係，並將能夠提供公正的外部意見，以保障股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」；
- (v) 本公司已委任申萬宏源融資（香港）有限公司作為合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則（包括與董事職責及企業管治有關的各項規定）向本公司提供意見及指導。

基於以上情況，董事信納本公司已於[編纂]後落實足夠的企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間可能出現的利益衝突並保障少數股東的利益。