

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2015年，當時本公司由楊先生在中國福州市成立，以開展提供電商軟件服務方面的業務。自成立以來，楊先生與劉先生在制定我們的戰略方向及提升我們的技術能力方面密切合作，為我們後續的發展奠定了堅實的基礎。2017年，在楊先生和劉先生的共同領導下，我們成立了專注於跨境電商技術研究的專業團隊，開始探索電商安全軟件的可行性，標誌著我們在擴大技術重點和在跨境電商領域定位方面邁出了重要一步。

在早期努力的基礎上，我們逐步完善我們的產品，加強我們的研發能力，擴大我們的客戶群，推動我們業務的穩步增長，進一步鞏固了我們的市場地位。迄今為止，作為中國領先的電商軟件提供商，我們提供一套全面的電商原生軟件產品，旨在滿足電商賣家的核心營運需求。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的收入計算，在行業前四大電商軟件提供商中，我們於2023年至2025年間實現了最高的收入增長率及經營利潤率。

楊先生為董事會主席、執行董事兼首席執行官。劉先生為執行董事兼首席技術官。有關進一步詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

里程碑

下表概述我們公司及業務發展的若干關鍵里程碑。

年份	里程碑
2015年	本公司在中國福州市成立。
2017年	我們組建了專注於跨境電商技術研究的專業團隊，並開始探索電商安全軟件的可行性。
2018年	我們推出了紫鳥瀏覽器，服務超過40,000家店鋪。
2019年	我們服務約200,000家店鋪。 我們與國際及國內領先雲服務提供商開始合作。
2021年	本公司首次被認定為國家高新技術企業。 我們服務超過1.6百萬家店鋪。
2023年	我們連續三年入選福建省數字經濟核心產業創新企業未來獨角獸。 我們服務超過3.0百萬家店鋪，並推出了我們的首個電商AI應用產品品牌LinkFox。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年	本公司被認定為省級創新型中小企業。 我們完成收購站斧瀏覽器並服務超過4.7百萬家店舖。
2025年	我們服務超過7.0百萬家店舖。
2026年	我們已累計服務超過8.0百萬家店舖。

我們的主要附屬公司

以下所載為於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻或者對我們的業務而言屬重要的附屬公司。

主要附屬公司	成立及業務 開始日期	成立地點	主要業務活動	本公司控制 的股權
廈門紫訊	2021年4月21日	中國	研發、提供電商AI應用 產品	100%
深圳美源	2022年7月7日	中國	提供雲端電商安全營運 產品	100%
福建美源	2026年5月22日	中國	提供雲端電商安全營運 產品	100%

有關我們其他附屬公司的進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註32。

主要公司發展及股權變動

成立及早期發展

本公司於中國福州市成立，初始註冊資本為人民幣1百萬元。於成立後，本公司由楊先生擁有95%權益及一名時任股東擁有5%權益。於2017年2月，劉先生按面值分別自楊先生及時任股東收購我們人民幣50,000元及人民幣50,000元的註冊資本，成為我們的股東，該面值經訂約方公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

根據日期為2017年11月24日的股東決議案，楊先生及劉先生分別按面值認購本公司新增註冊資本人民幣5.98百萬元及人民幣1.02百萬元。與此同時，我們的股權激勵平台福州紫訊有限合夥成立，增發了面值人民幣2.0百萬元的註冊資本，以作激勵用途。增資完成後，本公司的註冊資本總額為人民幣10百萬元，楊先生及福州紫訊有限合夥合計持有88.8%，而劉先生持有11.2%。

2018年及2021年的股權轉讓

下表載列2018年至2021年股東轉讓本公司股權的詳情，其對價基於訂約方參考本集團於各項轉讓時的發展狀況經公平磋商釐定。

轉讓協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	總對價 (人民幣元)	完成日期
2018年4月12日	楊先生	劉先生 陳勇先生	800,000	800,000	2018年4月26日
2021年1月21日	楊先生	(獨立第三方)	100,478	301,434	2021年1月25日
	劉先生	陳勇先生	100,478	301,434	2021年1月25日

[編纂]前投資

於2020年12月及2021年5月，本公司進行兩輪[編纂]前投資。有關詳情，請參閱「一[編纂]前投資」。

改制為股份有限公司

於2026年6月4日，股東通過決議，批准(其中包括)將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，以及將本公司名稱變更為紫訊技術(福建)股份有限公司。根據當時全體股東於2026年6月4日訂立的發起人協議，全體發起人批准將本公司截至2026年4月30日的淨資產值轉為13,560,419股股份。同日，本公司召開創立大會暨第一次股東大會，並通過相關決議，批准改制為股份有限公司、採納本公司的公司章程及相關內部政策。改制完成後，本公司的註冊資本變為人民幣13,560,419元，分為13,560,419股每股面值人民幣1.00元的股份，按各現有股東於改制前於本公司的相應股權比例發行予全體現有股東。

中國法律合規

我們的中國法律顧問已確認，就上述所有增資及股權轉讓事宜，本公司已在所有重大方面取得中國相關政府機關所需的法律批准。

歷史、發展及公司架構

股份拆細

於2026年6月17日，我們的股東決議進行股份拆細，據此，每股人民幣1.00元的已發行股份拆細為20股每股人民幣0.05元的股份，於[編纂]的條件獲達成後生效。股份拆細後及緊接[編纂]完成前，本公司註冊股本將為人民幣13,560,419元，分為271,208,380股每股人民幣0.05元的股份。

H股全流通

本公司已申請H股全流通，以轉換九名現有股東持有的合共271,208,380股未上市股份（經股份拆細後調整），佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數約100%及於轉換未上市股份為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]獲行使）本公司已發行股份總數約[編纂]%。有關轉換未上市股份為H股的詳情，請參閱「一 資本化」及「股本」。

[編纂]前投資

[編纂]前投資的主要條款

我們與[編纂]前投資者進行了兩輪[編纂]前投資。下表概述[編纂]前投資的主要條款。

	A輪融資	B輪融資
投資者	附註1	附註2
協議日期	2020年12月21日	2021年5月10日
全數支付對價的日期	2020年12月21日	2021年7月30日
每股概約成本	人民幣41.84元	9.50美元至18.44美元； 人民幣85.81元 ⁽²⁾
已認購股份數額（股份拆細前）.....	47,800	3,512,619 ⁽²⁾
對價	人民幣2.0百萬元	42.9百萬美元及人民幣 6.0百萬元 ⁽²⁾
較[編纂]的折讓 ⁽³⁾	[編纂]%	[編纂]%-[編纂]%
本公司的投資後估值 ⁽⁴⁾	人民幣420.4百萬元	人民幣1,703.2百萬元 ⁽⁵⁾
所得款項用途	我們已將所得款項用於董事會批准的本集團主要業務，包括但不限於研發、本公司業務增長及擴張、合併及收購以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額已悉數使用。	
禁售期	根據中國公司法，本公司於[編纂]前發行的股份（包括由[編纂]前投資者持有的股份）將自[編纂]起受12個月的禁售期限制。	

歷史、發展及公司架構

	A輪融資	B輪融資
對本公司的戰略利益	我們的[編纂]前投資者包括私募股權基金及其他專業投資公司，其中許多在TMT領域的股權投資方面有豐富經驗。我們的董事認為，本集團可受益於[編纂]前投資者的知識及經驗、其行業資源及網路、額外資本以及由其提供的行業洞察及指導，同時擴大股東基礎。[編纂]前投資彰顯了[編纂]前投資者對我們業務表現、優勢及長期前景的承諾與信心。	

附註：

- (1) 我們A輪投資者及其於A輪融資的投資詳情如下：

A輪投資者	認購的新增 註冊資本	對價
舟山成系企業管理有限公司 (前稱為平潭沃承投資有限責任公司) (「舟山成系」)	人民幣47,800元	人民幣2.0百萬元

A輪融資完成後，本公司分別由(i)楊先生及福州紫訊有限合夥擁有80.42%權益，(ii)劉先生擁有19.11%權益以及(iii)舟山成系擁有0.48%權益。

- (2) 我們B輪投資者及其於B輪融資的投資詳情如下。

B輪投資者	認購的新增 註冊資本	對價
Gaorong ZXT Holding Limited (「Gaorong」)	人民幣1,356,042元	12.9百萬美元
Chance Concept Limited (「Chance Concept」)	人民幣1,116,741元	12.5百萬美元
GC ZN Holdings (HK) Limited (「GC Holdings」)	人民幣678,021元	12.5百萬美元
Shuhai Capital (HK) Limited (「Shuhai Capital」)	人民幣271,208元	5.0百萬美元
舟山成系	人民幣16,707元	人民幣1.4百萬元

於B輪融資期間，楊先生亦認購我們人民幣73,900元的註冊資本，不附帶優先權，對價為人民幣4.6百萬元。

B輪融資完成後，本公司分別由(i)楊先生及福州紫訊有限合夥擁有59.39%權益，(ii)劉先生擁有13.42%權益，(iii)Gaorong擁有10.00%權益及(iv)其他股東擁有17.19%權益。

- (3) [編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的匯率並假設[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算得出。
- (4) 投資後估值按(a)每股最高成本乘以(b)相關[編纂]前投資輪次完成後已發行股份總數計算。

歷史、發展及公司架構

- (5) 從A輪融資到B輪融資的投資後估值的增長，主要歸因於：(i)跨境電商行業高速擴張帶來結構性利好；新冠疫情爆發推動全球消費習慣加速轉向網購，帶動跨境電商基建需求大幅攀升。本集團憑藉先行優勢及技術實力快速增加市場份額，穩踞行業龍頭地位；(ii)我們的業務大幅增長，服務的門店數量由2019年的約200,000家增至2021年的逾1.6百萬家，續訂率維持在高水平，證明產品屬客戶剛需；(iii)財務表現同步改善，收入由2019年的約人民幣31百萬元增至2021年的約人民幣161百萬元，兩年複合年增長率超127%；(iv)期內達成多項重要營運里程碑，涵蓋產品持續迭代升級、與國內外頭部雲服務提供商達成戰略合作，行業認可度持續提升；及(v)[編纂]前投資者認可我們的營運模式、增長潛力及長遠前景。

[編纂]前投資者的特別權利

根據相關[編纂]協議，我們的A輪及B輪投資者獲授若干特別權利，包括信息權、檢查權及董事會代表權、反攤薄權、優先購買權、共同出售權、領售權、清盤優先權、贖回權。就[編纂]而言，授予該等投資者的相關贖回權於本公司首次向聯交所提交[編纂]時即告終止，惟若出現以下情形，該權利可恢復行使：(a)[編纂]遭本公司撤回；(b)[編纂]遭聯交所、證監會或中國證監會駁回，或(iii)[編纂]於2028年12月31日前尚未完成。所有其他特別權利將於[編纂]完成時自動終止。

遵守[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資的對價於本公司首次向聯交所提交[編纂]前超過28個完整天數不可撤回結清，及(ii)贖回權已於首次提交[編纂]時終止，及所有其他特別權利將於[編纂]後終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資者進行的所有[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章。

有關我們[編纂]前投資者的資料

下文載列我們[編纂]前投資者的背景資料。據本公司所深知、盡悉及確信，並經作出一切合理查詢後，所有[編纂]前投資者及其各自的最終實益擁有人於進行[編纂]前投資時均屬獨立第三方。

Gaorong

Gaorong為一間根據香港法例註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Gaorong由Gaorong Partners Fund V, L.P.及Gaorong Partners Fund V-A, L.P. (合稱「**Gaorong Funds**」) 分別擁有87%及13%權益，而Gaorong Funds由其普通合夥人Gaorong Partners V Ltd.管理及控制。各Gaorong Funds的有限合夥人概無持有其中30%或以上的合夥權益。Gaorong Partners V Ltd.由獨立第三方WONG Hoi Pong最終控制。

Gaorong Ventures屬經驗豐富的投資者，亦是領先創投機構，專注於TMT領域(科技、媒體及電信行業)、醫療健康領域及生物科技領域的早期至成長期項目投資。

歷史、發展及公司架構

Chance Concept

Chance Concept為一間根據香港法例註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Chance Concept由IDG China Venture Capital Fund VI L.P.（「**IDG China VC VI**」）及IDG China VI Investors L.P.（「**IDG China VI Investors**」）分別持有其93.17%及6.83%的權益。IDG China VC VI的普通合夥人為IDG China Venture Capital Fund VI Associates L.P.；IDG China VI Investors的普通合夥人為IDG China Venture Capital Fund GP VI Associates Ltd.。IDG China VC VI及IDG China VI Investors各自的有限合夥人概無持有其中30%或以上的合夥權益。IDG China VC VI及IDG China VI Investors由HO Chi Sing先生及ZHOU Quan先生最終控制，二人均為獨立第三方。

IDG China VC VI及IDG China VI Investors為根據開曼群島法律註冊設立的獲豁免有限合夥企業，其主要宗旨為進行股權投資，投資對象以中國處於種子期及成長期的企業為主，重點投資信息技術、媒體、醫療健康、能源、清潔技術以及非科技消費業務及相關服務行業的公司，包括但不限於從事軟件、互聯網、電信、媒體及醫療管理業務的企業。

GC Holdings

GC Holdings為一間根據香港法例註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，GC Holdings由Gaocheng Fund I, L.P.全資擁有，而Gaocheng Fund I, L.P.的普通合夥人為Gaocheng Holdings GP, Ltd.（「**Gaocheng Holdings**」）。Gaocheng Fund I, L.P.的有限合夥人概無持有其中30%或以上的合夥權益。Gaocheng Holdings由獨立第三方洪婧最終控制。

Shuhai Capital

Shuhai Capital為一間根據香港法例註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Shuhai Capital由Strongcity Technology Limited全資擁有，而Strongcity Technology Limited則由獨立第三方TAN Pui San Christine最終控制。

舟山成系

舟山成系為一間根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事跨境電商投資。截至最後實際可行日期，舟山成系由韋乃文先生及藍洪星先生最終擁有90%及10%權益，二人均為獨立第三方。

股權激勵計劃及股權激勵平台

為表彰員工及其他合資格參與者對本集團的成長與發展所作出的貢獻，並鼓勵員工持續助力公司發展，本公司設立兩項員工激勵計劃，分別為2018年激勵計劃及[編纂]前購股權計劃，並不時向我們的董事、高級管理層、核心員工及其他合資格參與者授出股權激勵。

歷史、發展及公司架構

2018年激勵計劃

2018年激勵計劃於2018年3月1日採納。截至最後實際可行日期，我們通過該計劃總共向29名個人承授人授出股權激勵。

福州紫訊有限合夥為一家於2017年11月21日在中國註冊成立的有限合夥企業，作為我們的員工激勵平台，其持有本計劃項下所授出股權激勵相關股份。楊先生為福州紫訊有限合夥的唯一普通合夥人，僅持有象徵性合夥權益。截至最後實際可行日期，福州紫訊有限合夥總共擁有29名有限合夥人（均為2018年激勵計劃項下的承授人），其中包括執行董事兼高級副總裁王文生先生、首席財務官兼董事會秘書劉伊敏女士、首席人力資源官徐佐芬女士、1名顧問及本集團研發、銷售及其他職能部門共25名核心員工。截至最後實際可行日期，福州紫訊有限合夥持有本公司14.75%股份，福州紫訊有限合夥所持股份附帶的投票權由楊先生控制及可予行使。有關2018年激勵計劃及其授出詳情，請參閱本文件「附錄六－法定及一般資料－D.股權激勵計劃－1.2018年激勵計劃」。

[編纂]前購股權計劃

[編纂]前購股權計劃於2026年6月17日採納。截至最後實際可行日期，我們通過該計劃向104名承授人授出可認購483,032股股份的購股權。有關[編纂]前購股權計劃及其授出詳情，請參閱本文件「附錄六－法定及一般資料－D.股權激勵計劃－2.[編纂]前購股權計劃」。

主要收購、出售及合併

於2023年12月15日，本集團與深圳市脈越信息科技有限公司及其股東（均屬獨立第三方）訂立資產及業務收購協議，以收購站斧瀏覽器相關資產及業務（包括但不限於所有知識產權、商業合同、設備、商業秘密及數據），總現金對價為人民幣10.06百萬元（「是次收購」）。於2024年1月1日完成是次收購後，所收購業務的經營業績已反映在我們的綜合財務報表中。由於根據上市規則就是次收購計算的適用百分比率均未超過25%，故根據上市規則第4.05A條，是次收購並不構成須於本文件披露所收購業務的收購前財務資料的主要收購事項。收購對價已於2024年4月悉數結清。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註35。

是次收購構成我們提升技術實力及拓展產品範圍戰略的組成部分。站斧瀏覽器擁有成熟的瀏覽器技術基礎設施及參與度相對較高的用戶群體，與我們現有的電商安全營運平台業務形成互補。

我們的董事認為，是次收購將(i)擴大我們的用戶覆蓋範圍並提升用戶獲取渠道；及(ii)在站斧瀏覽器用戶群體與我們現有產品及服務之間創造潛在的交叉銷售機會。整合站斧瀏覽器預計亦將促進生態系統發展並提升用戶黏性。此外，是次收購使我們能夠多元化我們的收入來源，並提升我們在行業內的競爭力。是次收購符合我們的長期發展戰略，並將有助於本集團的可持續增長。

歷史、發展及公司架構

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

[編纂]理由

本公司正尋求將其股份於聯交所[編纂]，主要為加強我們的AI研發能力、提升我們的電商安全營運產品的可擴展性、全球擴張、戰略投資提供進一步資金，以及用於本文件「未來計劃及[編纂]用途」進一步詳述的其他用途。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]

資本化

下表載列截至最後實際可行日期及緊隨股份拆細及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後我們的股權架構。

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細及[編纂]完成後	
	未上市股份數目	擁有權百分比	H股數目 ⁽¹⁾	擁有權百分比
控股股東				
楊先生	6,053,422	44.64%	121,068,440	[編纂]
福州紫訊有限合夥（員工激勵平台）	2,000,000	14.75%	40,000,000	[編纂]
個人股東				
劉先生	1,819,522	13.42%	36,390,440	[編纂]
陳勇先生	200,956	1.48%	4,019,120	[編纂]
[編纂]前投資者				
Gaorong	1,356,042	10.00%	27,120,840	[編纂]
Chance Concept	1,116,741	8.24%	22,334,820	[編纂]
GC Holdings	678,021	5.00%	13,560,420	[編纂]
Shuhai Capital	271,208	2.00%	5,424,160	[編纂]
舟山成系	64,507	0.48%	1,290,140	[編纂]
公眾股東			[編纂]	[編纂]
總計	13,560,419	100%	[編纂]	100.00%

附註

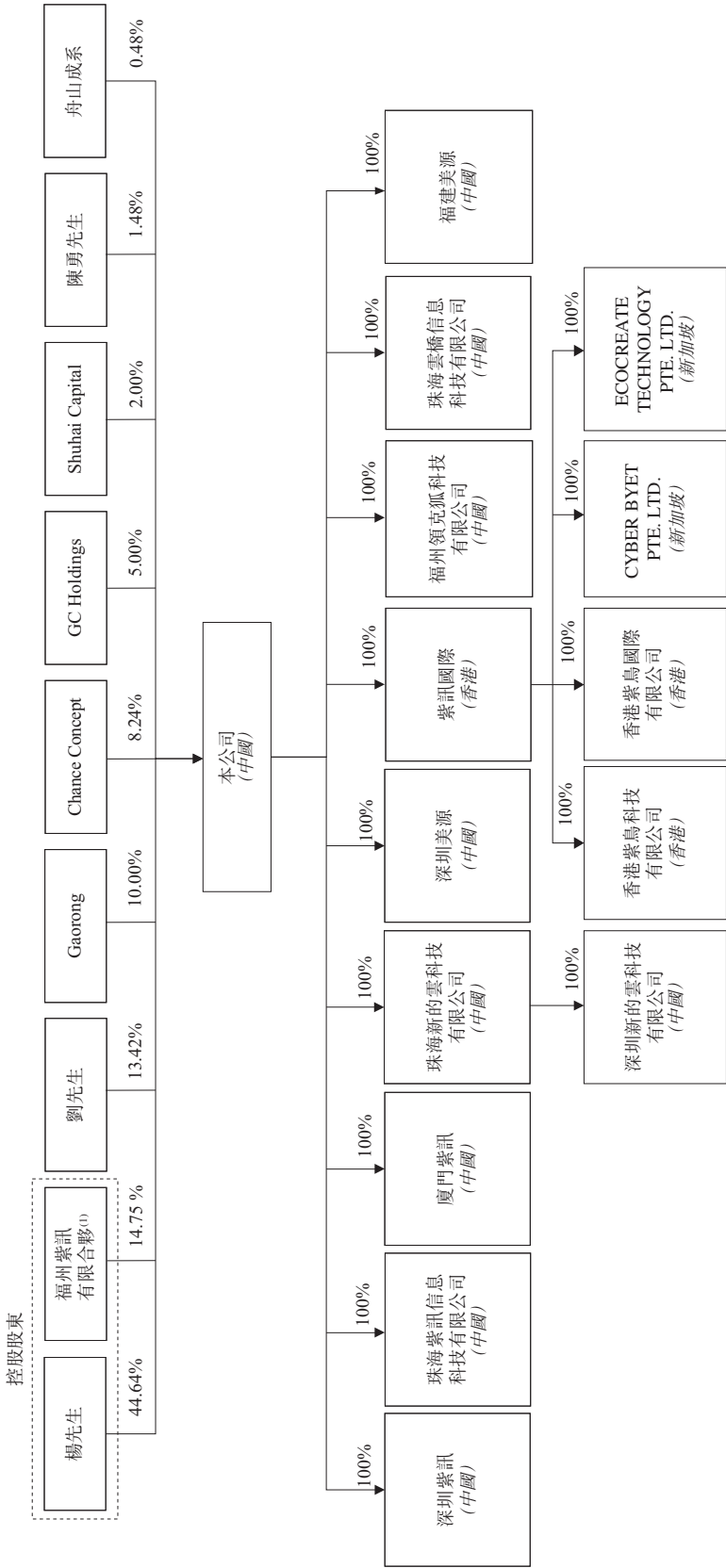
- (1) 於股份拆細及[編纂]完成後，我們現有股東持有的271,208,380股未上市股份（經股份拆細調整）將全部轉換為H股，我們的股份將僅包括H股。

歷史、發展及公司架構

我們的股權及公司架構

截至最後實際可行日期

下圖載列截至最後實際可行日期我們的經簡化股權及集團架構：



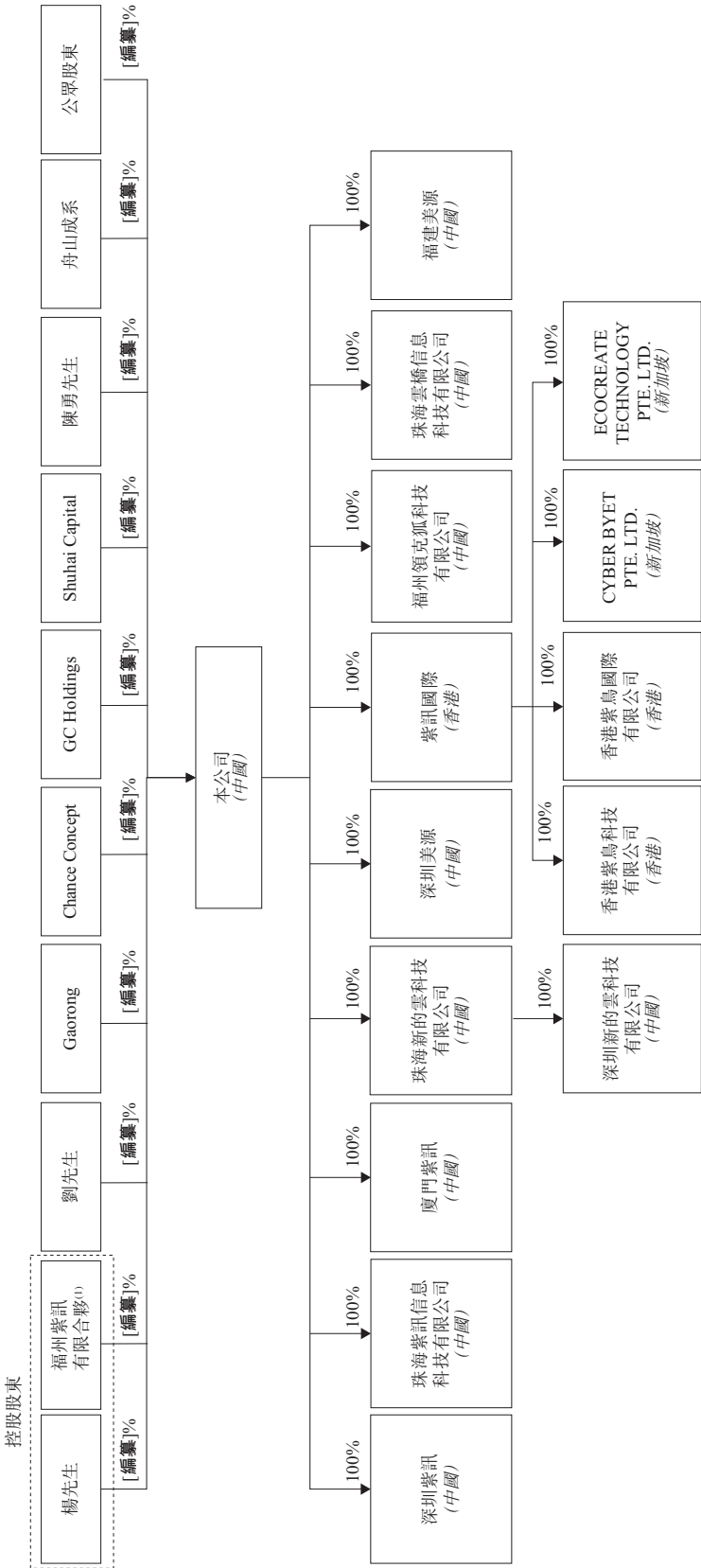
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，福州紫訊有限公司由楊先生作為其普通合夥人控制。福州紫訊有限公司合夥人擁有29名有限合夥人，其中概無持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後

下圖載列緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們的經簡化股權及集團架構：



附註：請參閱上文「一 截至最後實際可行日期」中國表的註釋。