
歷史、重組及公司架構

歷史及發展

我們的歷史可以追溯到2013年11月，當時艾德韋宣商務諮詢（艾德韋宣的前身公司）由伍先生（透過其於韋宣國際的間接投資而投資於艾德韋宣商務諮詢）以本身財務資源成立。於成立之時，艾德韋宣商務諮詢分別由韋宣國際擁有94.6%（當時由伍先生擁有的全資擁有公司擁有75%、由蔡先生擁有10%及由黃女士擁有15%），並由四名獨立第三方擁有合共5.4%。2014年1月之後，伍先生組建艾德韋宣商務諮詢的管理團隊，成員包括其本人、劉先生、陳先生及劉女士，該等人士為伍先生在艾博思韋宣的前同事，並於任職時熟識伍先生。艾德韋宣商務諮詢主要從事提供體驗營銷、數字營銷品牌傳播及公共關係服務。有關伍先生、劉先生、陳先生及劉女士各自於本集團成立前的過往工作經驗進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

我們的業務及公司里程碑載列如下：

里程碑

以下事件為本集團自成立起的重要業務里程碑：

年份	業務發展
2013年11月	艾德韋宣商務諮詢（艾德韋宣的前身）成立
2014年3月	我們完成收購北京艾德韋宣體驗營銷全部股權
2014年7月	聯創作為風險資本投資本集團
2014年8月	紅杉資本作為風險資本投資本集團
2015年1月	我們在福布斯發佈的福布斯中國非上市潛力企業100強中排名第24
2015年3月	我們成為中國國際公共關係協會的企業會員
2015年7月	我們完成收購艾德韋宣公關全部股權
2015年8月	我們完成收購艾德韋宣數字營銷全部股權
2015年9月	我們完成收購香港艾德韋宣體驗營銷全部股權

歷史、重組及公司架構

年份	業務發展
2015年12月	艾德韋宣商務諮詢改制為名為艾德韋宣的股份有限公司
2016年5月	我們與阿莫里體育組織訂立阿莫里體育組織合作協議，以在中國市場獨家使用環法自行車賽品牌籌辦授權活動
2016年6月	艾德韋宣股份於新三板上市，股票代碼837732
2016年8月	我們與西甲聯賽訂立西甲聯賽合作協議，在中國獨家使用西甲俱樂部品牌籌辦授權活動
2017年3月	香港艾德韋宣體驗營銷與Stufish Productions成立斯達菲亞洲，以從事提供現場娛樂服務
2017年11月	我們完成收購艾德韋宣帛銘全部股權
2018年1月	艾德韋宣股份在新三板摘牌

有關本公司及本公司主要營運附屬公司的成立及主要變動

於往績記錄期，本集團主要業務由本公司10間主要營運附屬公司（即艾德韋宣、北京艾德韋宣體驗營銷、艾德韋宣數字營銷、香港艾德韋宣體驗營銷、艾德韋宣公關、艾德韋宣帛銘、艾德韋宣體育管理、艾德韋宣體育發展、艾德韋宣文化及艾德韋宣大數據）經營。有關本公司及主要附屬公司（自其各自的成立或註冊成立日期起開始經營）成立及主要變動載列如下。

本公司

作為重組一部分，本公司於2019年2月27日註冊成立。註冊成立後，本公司向初步認購人發行一股入賬列作繳足股款的認購人股份，並於同日無償轉讓予艾特投資。於本公司註冊成立日期，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份。於2019年4月12日，根據當時唯一股東通過的決議案，法定股本內3,800,000股股份各自拆細為100股股份，致使本公司法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的股份。有關本集團為準備[編纂]而作出的公司重組，請參閱本節「重組－公司重組」一段，有關重組完成後本集團的股權架構，請參閱本節「公司架構」一段。

歷史、重組及公司架構

艾德韋宣

艾德韋宣的前身公司艾德韋宣商務諮詢於2013年11月22日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣1500萬元。其主要從事提供體驗營銷、數字營銷及品牌推广以及公共關係服務。於其成立時，其由韋宣國際擁有94.60%（當時由伍先生擁有的全資擁有公司擁有75%、由蔡先生擁有10%及由黃女士擁有15%）及由四名獨立第三方合共擁有5.40%。該等獨立第三方為由中國國民最終擁有的中國註冊公司，由伍先生向本集團引薦。該等公司作為初始股東參與艾德韋宣商務諮詢成立，旨在成立艾德韋宣商務諮詢為中外合資企業，以促進其當時中國上市計劃，並為本集團境外僱員股權平台成立（即艾德眾信）。艾德韋宣商務諮詢成立的資本資源亦由伍先生撥付。

於2015年12月15日，艾德韋宣商務諮詢以艾德韋宣名稱改制為股份有限公司，其註冊資本總額為人民幣50百萬元。下表載列緊隨艾德韋宣成立後並改制為股份有限公司的初始股東名稱、彼等各自的股權及彼等如何與伍先生／本集團結識：

股東名稱	股權百分比 (%)	伍先生／本集團如何與該等股東結識
韋宣國際	67.71	不適用
艾特聯合	11.00	艾特聯合為劉女士最終控制的公司，劉女士為伍先生在艾博思韋宣的前同事，並於任職時認識伍先生
紅杉資本	9.14	紅杉資本的代表於2014年接洽我們，以尋求投資機會
艾德眾信	8.53	艾德眾信最初作為本集團僱員持股平台成立，於最後實際可行日期，由本集團若干高級管理層及僱員擁有約75.76%
聯創	3.62	聯創的代表於2013年接洽我們，以尋求投資機會，而聯創其後於2014年7月投資於艾德韋宣商務諮詢

歷史、重組及公司架構

艾德韋宣的股份先前於新三板上市及隨後於2018年1月自願摘牌。有關進一步詳情，請參閱本節「有關本公司及本公司主要營運附屬公司的成立及主要變動－艾德韋宣股份先前於新三板掛牌及摘牌」一段。

於2017年3月，韋宣國際將其於艾德韋宣的2%股權轉讓予裕耀投資，代價為人民幣40百萬元。有關代價乃根據訂約方磋商釐定。有關轉讓已於2017年3月28日通過在新三板交易完成。股份轉讓後，艾德韋宣由韋宣國際、艾特聯合、紅杉資本、艾德眾信、上海聯創及裕耀投資分別擁有約65.71%、11%、9.14%、8.53%、3.62%及2%。

於2017年3月，艾特聯合將其於艾德韋宣的5%股權轉讓予裕耀投資，代價為人民幣100百萬元。有關代價乃根據訂約方磋商釐定。轉讓其於艾德韋宣的2.5%股權於2017年9月1日完成。轉讓其於艾德韋宣另外2.5%股權於2017年9月11日通過新三板交易完成。

於2017年6月，韋宣國際將其於艾德韋宣的1.5%股權轉讓予東證鼎銳，代價為人民幣30百萬元。有關代價乃根據訂約方磋商釐定。此次轉讓已於2017年6月23日通過新三板交易完成。

於2017年6月21日，韋宣國際將其於艾德韋宣的2%及0.5%股權分別轉讓予上海欣桂及戎女士，代價分別為人民幣40百萬元及人民幣10百萬元。有關代價乃根據訂約方磋商釐定。此次轉讓已於2017年7月3日通過新三板交易完成。

於上文所提及股份轉讓完成後及緊隨艾德韋宣於2018年1月於新三板退市及緊接重組前，艾德韋宣當時由韋宣國際、紅杉資本、艾德眾信、裕耀投資、艾特聯合、聯創、上海欣桂、東證鼎銳及戎女士分別擁有約61.71%、9.14%、8.53%、7%、6%、3.62%、2%、1.5%及0.5%。有關本集團緊接重組前的公司架構，請參閱本節「重組」一段。

歷史、重組及公司架構

作為重組一部分，於2019年7月22日，韋宣國際與境內公司股東、戎女士及艾特聯合訂立股權轉讓協議，據此韋宣國際向彼等收購其各自於艾德韋宣的股權（相當於艾德韋宣合共約22.15%股權），總代價為人民幣37.66百萬元，乃參考艾德韋宣於2018年12月31日的資產淨值釐定。收購已於2019年7月24日獲上海市長寧區商務委員會批准，且艾德韋宣股東名冊已於2019年8月5日更新。代價已於2019年9月12日悉數結清。

作為重組一部分，於2019年7月26日，韋宣國際與紅杉資本訂立股權轉讓協議，據此韋宣國際向紅杉資本收購4,570,776股股份（相當於艾德韋宣約9.14%股權），現金代價為人民幣73,132,416元，乃經參考紅杉資本初始投資成本及其投資回報釐定。有關代價已於2019年9月5日悉數結清，且艾德韋宣股東名冊已於2019年9月5日更新。

緊隨上文所提及收購後及於最後實際可行日期，艾德韋宣由韋宣國際及裕耀投資分別擁有93%及7%，且為本公司間接非全資附屬公司。

北京艾德韋宣體驗營銷

北京艾德韋宣體驗營銷於2012年3月13日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為150,000美元。於最後實際可行日期，北京艾德韋宣體驗營銷註冊資本為人民幣10百萬元。其主要從事提供汽車行業的體驗營銷。於其成立時，其由新源控股有限公司（一間由劉先生、伍先生及蘇先生各自擁有約33.33%的英屬維京群島公司）全資擁有。

於2013年12月10日，艾德韋宣商務諮詢使用其自有內部資源自新源控股有限公司收購北京艾德韋宣體驗營銷的全部股權，代價為人民幣421,500元。該代價乃由訂約方基於北京艾德韋宣體驗營銷於2012年12月31日的資產淨值釐定。轉讓已於2014年3月18日完成，而北京艾德韋宣體驗營銷由艾德韋宣商務諮詢全資擁有。

於最後實際可行日期，北京艾德韋宣體驗營銷為本公司的間接非全資附屬公司。

艾德韋宣數字營銷

艾德韋宣數字營銷於2012年7月11日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣500,000元。其主要從事提供數字營銷及品牌傳播服務。成立之時，其由涂先生擁有40%及由兩名獨立第三方分別擁有30%及30%。於最後實際可行日期，艾德韋宣數字營銷註冊資本為人民幣5百萬元。

歷史、重組及公司架構

為使本集團擴展至數字營銷業務，於2014年5月12日，艾德韋宣商務諮詢使用其自有內部資源自涂先生收購艾德韋宣數字營銷65%股權，代價為人民幣1,816,307元。代價乃經訂約方公平磋商協定並於參考艾德韋宣數字營銷於2014年4月30日的資產淨值後釐定。收購已於2014年5月16日完成，而艾德韋宣數字營銷由艾德韋宣商務諮詢擁有65%，由艾昔投資擁有18.2%及艾晉投資擁有16.8%。

於2015年7月30日，艾德韋宣商務諮詢分別以代價人民幣389,710元及人民幣359,732元向艾昔投資及艾晉投資各自收購艾德韋宣數字營銷18.2%及16.8%股權。代價乃由訂約方根據艾德韋宣數字營銷於2015年5月31日的資產淨值釐定。收購已於2015年8月11日完成，而艾德韋宣數字營銷由艾德韋宣商務諮詢全資擁有。涂先生因收購而從艾德韋宣數字營銷加入我們，並最終成為我們的高級管理層，自此，與黃女士及蔡先生共同管理艾德韋宣數字營銷業務。

於最後實際可行日期，艾德韋宣數字營銷為本公司間接非全資附屬公司。

香港艾德韋宣體驗營銷

香港艾德韋宣體驗營銷於2013年7月11日在香港註冊成立為有限公司。其主要於香港及澳門從事體驗營銷提供。於其註冊成立時，香港艾德韋宣體驗營銷已發行股本為1,000港元，分為1,000股普通股，並由伍先生最終擁有的香港公司Activation Group Limited擁有85%，Shaw先生擁有7.5%及鄭女士擁有7.5%。

於2013年11月22日，Activation Group Limited將香港艾德韋宣體驗營銷的850股股份轉讓予艾德韋宣商務諮詢，代價為850港元。代價乃基於香港艾德韋宣體驗營銷當時已發行股本釐定。股份轉讓後，香港艾德韋宣體驗營銷由艾德韋宣擁有85%，Shaw先生擁有7.5%及鄭女士擁有7.5%。

於2015年9月17日，Shaw先生及鄭女士各自將香港艾德韋宣體驗營銷的75股股份轉讓予艾德韋宣商務諮詢，代價為75港元。代價乃基於香港艾德韋宣體驗營銷當時已發行股本釐定。股份轉讓後，香港艾德韋宣體驗營銷由艾德韋宣全資擁有。

於2017年6月21日，香港艾德韋宣體驗營銷按每股1港元以現金向艾德韋宣配發及發行6,000,000股股份。配發後，香港艾德韋宣體驗營銷已發行股本為6,001,000港元，分為6,001,000股普通股。

於最後實際可行日期，香港艾德韋宣體驗營銷為本公司間接非全資附屬公司。

歷史、重組及公司架構

艾德韋宣公關

艾德韋宣公關於2013年9月30日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元。於最後實際可行日期，艾德韋宣公關註冊資本為人民幣1百萬元。其主要從事公共關係服務提供。成立之時，由伍先生及包先生分別擁有70%及30%。

於2013年12月20日，伍先生將其在艾德韋宣公關的70%股權轉讓予艾德韋宣商務諮詢，代價為人民幣0.7百萬元。該代價乃由訂約方參考艾德韋宣公關註冊資本後釐定。收購已於2013年12月20日完成，而艾德韋宣公關由艾德韋宣商務諮詢及包先生分別擁有70%及30%。

於2015年7月14日，包先生將其在艾德韋宣公關的30%股權轉讓予艾德韋宣商務諮詢，代價為人民幣1.75百萬元。該代價乃由訂約方參考艾德韋宣公關於2015年6月30日的資產淨值後公平磋商釐定。收購已於2015年7月20日完成，而艾德韋宣公關由艾德韋宣商務諮詢全資擁有，自此，艾德韋宣公關業務由包先生及黃女士共同管理。

於最後實際可行日期，艾德韋宣公關為本公司間接非全資附屬公司。

艾德韋宣帛銘

艾德韋宣帛銘於2014年9月23日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣500,000元。於最後實際可行日期，艾德韋宣帛銘註冊資本為人民幣833,300元。其主要從事為中國當地奢侈品牌提供體驗營銷。成立之時，其由兩名獨立第三方崔杏娣及張櫻分別擁有60%及40%。於2017年4月5日，崔杏娣向張櫻無償轉讓艾德韋宣帛銘60%股權。收購於2017年4月21日完成，艾德韋宣帛銘變為由張櫻全資擁有。

於2017年6月1日，藉艾德韋宣帛銘唯一股東決議案議決將艾德韋宣帛銘註冊資本由人民幣500,000元增加至人民幣833,330元，方式為由艾德韋宣以現金額外出資，有關增資已於2017年7月5日完成。增資後，艾德韋宣帛銘由艾德韋宣及張櫻分別擁有40%及60%。

為開發中國當地奢侈品牌的體驗營銷市場，於2017年8月1日，艾德韋宣與張櫻訂立一份股權轉讓協議，據此艾德韋宣以代價人民幣1.1百萬元向張櫻收購艾德韋宣帛銘20%股權。該代價乃由訂約方經公平磋商協定及經參考艾德韋宣帛銘於2017年4月30日的資產淨值後釐定。收購於2017年11月10日完成。收購後，艾德韋宣帛銘由艾德韋宣

歷史、重組及公司架構

及張櫻分別擁有60%及40%。2017年7月5日增資40%股權及艾德韋宣於2017年8月1日收購艾德韋宣帛銘20%股權被視為有關聯的交易。因此，自2017年7月5日（即增資完成日期）至2017年11月10日，艾德韋宣帛銘並無按本公司附屬公司或聯營公司入賬，而當本集團取得艾德韋宣帛銘的控制權後，艾德韋宣帛銘自此按本公司附屬公司入賬。

於最後實際可行日期，艾德韋宣帛銘為本公司間接非全資附屬公司。

艾德韋宣體育管理

艾德韋宣體育管理於2015年1月29日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣6百萬元。於最後實際可行日期，艾德韋宣體育管理註冊資本為人民幣6.66百萬元。其主要從事西甲聯賽IP管理及運營。成立之時，其由艾德韋宣商務諮詢及獨立第三方麥浩邦分別擁有90%及10%。於2015年11月11日，麥浩邦以代價人民幣600,000元向艾德韋宣商務諮詢轉讓其於艾德韋宣體育管理的10%股權。該代價乃基於艾德韋宣體育管理當時註冊資本釐定。收購於2016年3月17日完成。

於2017年8月15日，藉艾德韋宣體育管理唯一股東決議案議決將艾德韋宣體育管理註冊資本由人民幣6百萬元增至人民幣6.66百萬元，方式為由周女士以現金額外出資，有關增資於2017年8月30日生效。增資後，艾德韋宣體育管理由艾德韋宣及周女士分別持有90.09%及9.91%。

於最後實際可行日期，艾德韋宣體育管理為本公司間接非全資附屬公司。

艾德韋宣體育發展

艾德韋宣體育發展於2015年7月7日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元。於最後實際可行日期，艾德韋宣體育發展註冊資本為人民幣5百萬元。其主要從事環法自行車賽IP管理及運營。成立之時，其由艾德韋宣商務諮詢及周女士分別擁有85%及15%。

於2015年10月28日，周女士將其在艾德韋宣體育發展的15%股權轉讓予艾德韋宣商務諮詢，代價為人民幣150,000元。該代價乃由訂約方參考周女士當時所擁有艾德韋宣體育發展當時註冊資本後按公平磋商基準釐定。收購已於2015年11月2日完成，而艾德韋宣體育發展由艾德韋宣商務諮詢全資擁有。

歷史、重組及公司架構

於2017年3月1日，藉艾德韋宣體育發展唯一股東決議案議決將註冊資本由人民幣1百萬元增至人民幣5百萬元。艾德韋宣、周女士及鄒成（本集團當時僱員）各自分別認購新增註冊資本人民幣3百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.5百萬元。該增資已於2017年3月20日生效，而艾德韋宣體育發展由艾德韋宣、周女士及鄒成分別擁有80%、10%及10%。

於最後實際可行日期，艾德韋宣體育發展為本公司的間接非全資附屬公司。

艾德韋宣文化

艾德韋宣文化於2016年6月23日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元。於最後實際可行日期，艾德韋宣文化註冊資本為人民幣60百萬元。其主要從事娛樂推廣及節目。成立之時，其由艾德韋宣及獨立第三方郭春艷分別擁有70%及30%。由於郭春艷並無向艾德韋宣文化注資，於2018年10月31日，郭春艷將其在艾德韋宣文化的30%股權無償轉讓予艾德韋宣。收購已於2018年11月30日完成，艾德韋宣文化變為由艾德韋宣全資擁有。

於最後實際可行日期，艾德韋宣文化為本公司間接非全資附屬公司。

艾德韋宣大數據

艾德韋宣大數據於2016年7月8日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣2百萬元。其主要從事大數據分析及應用。成立之時，其由艾德韋宣及獨立第三方華院數據技術（上海）有限公司分別擁有70%及30%。

於最後實際可行日期，艾德韋宣大數據為本公司間接非全資附屬公司。

艾德韋宣股份先前於新三板掛牌及摘牌

於2016年6月24日，艾德韋宣於新三板上市，股票代碼為837732，註冊資本為人民幣50百萬元。為整體策略發展及更好管理本集團，於2017年12月25日，艾德韋宣通過一項股東決議案以批准其股份於新三板退市的申請。其後，於2018年1月，新三板發出通告批准艾德韋宣退市。自此以來，艾德韋宣股份不再於新三板上市。基於最後交易價人民幣40元及緊接艾德韋宣從新三板退市前的已發行股份總數50百萬股，艾德韋宣市值約人民幣20億元。退市後，艾德韋宣註冊資本仍為人民幣50百萬元。據我們中國法律顧問確認，艾德韋宣自新三板退市已妥為完成並已取得必要批准。我們董事確

歷史、重組及公司架構

認及獨家保薦人贊同，(i)於新三板掛牌上市期間，艾德韋宣並無遭任何監管機關任何調查或處以紀律處分，亦無嚴重違反規管新三板的相關規章；及(ii)除本段所述者外，並無任何與艾德韋宣上市及自新三板退市有關的事項須提呈監管機關及投資者垂注。據我們董事所深知，概無艾德韋宣董事牽涉任何嚴重違反或疑屬違反新三板適用規章或法規情況。

在退市後及為籌備[編纂]，本集團進行重組，據此，本公司成為我們主要業務控股公司。考慮到新三板是中國僅對合資格投資者開放的市場且當前成交量低，董事認為，[編纂]將令本集團受益，為本集團營運及未來策略發展提供集資平台，而我們將從[編纂]收取的[編纂]淨額將為本公司提供資金，以促進該等營運及擴展。董事相信，[編纂]可改善本公司股份交易流通量及估值。有關申請[編纂]理由的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]的理由」一節。

A股上市前嘗試

為考慮艾德韋宣於2017年9月以A股方式上市的可行性，艾德韋宣聘請華泰聯合證券有限責任公司（「華泰」）擔任其保薦人以就（其中包括）向相關董事、高級管理層及控股股東提供有關A股上市規定及改善艾德韋宣內部控制系統的相關法律及法規培訓進行輔導期管理以籌備其擬議A股上市（「A股上市嘗試」）。

於2017年9月至2018年4月期間，華泰將有關艾德韋宣的資料（包括（其中包括）業務性質、股權架構及控股股東背景及自新三板退市）向中國證監會上海監營局（「中國證監會上海辦事處」）進行相關備案。直至最後實際可行日期，誠如我們的董事告知，艾德韋宣並無向中國證監會上海辦事處提交A股上市申請的任何備案文件。

由於本集團的整體市場敏感度及整體策略發展變動，於2019年3月18日，本集團決定撤銷A股上市嘗試並已終止聘請華泰。據我們的董事所深知，中國證監會（包括其地方辦事處）及華泰在輔導期均未提出有關艾德韋宣或A股上市嘗試的任何特別評論或問題。

我們的董事及獨家保薦人認為A股上市嘗試對[編纂]並無不利影響且彼等並不知悉有關A股上市嘗試的任何事宜須提呈[編纂]及監管機構垂注及可能對本公司股份於聯交所[編纂]的合適性產生影響。

歷史、重組及公司架構

附註：

1. 本圖示中所列所有百分比均為概約數字。
2. 下表概述於最後實際可行日期本公司及本公司附屬公司簡介：

集團公司名稱	註冊成立日期	註冊成立地點	主要業務
本公司	2019年2月27日	開曼群島	投資控股
香港艾德韋宣 體驗營銷	2013年7月11日	香港	香港及澳門體驗營銷
Activation Marketing	2015年10月28日	香港	暫無營業
艾德韋宣VIA	2015年11月24日	香港	暫無營業
艾德韋宣	2013年11月22日	中國	中國體驗營銷
北京艾德韋宣 體驗營銷	2012年3月13日	中國	汽車行業體驗營銷
艾德韋宣數字營銷	2012年7月11日	中國	數字營銷及品牌傳播服務
艾德韋宣公關	2013年9月30日	中國	公共關係服務
艾德韋宣帛銘	2014年9月23日	中國	中國當地奢侈品牌體驗營銷
艾德韋宣體育管理	2015年1月29日	中國	西甲聯賽IP管理及運營
艾德韋宣體育發展	2015年7月7日	中國	環法自行車賽IP管理及運營
艾德韋宣文化	2016年6月23日	中國	娛樂營銷及節目
艾德韋宣大數據	2016年7月8日	中國	大數據分析及應用
艾未文化	2016年11月2日	中國	暫無營業
艾德韋宣體驗營銷	2019年6月10日	中國	暫無營業
艾德韋宣廣告	2015年4月20日	中國	暫無營業
Activation Events SGP	2014年3月5日	新加坡	新加坡的體驗營銷

3. 進利由蘇先生擁有約45.74%、陳先生擁有約17.73%、劉女士擁有約14.73%、黃女士擁有約7.87%、鄭女士擁有約3.41%、Shaw先生擁有約3.41%、涂先生擁有約4.42%、蔡先生擁有約1.89%、Chan Chun Ming（艾德韋宣數字營銷創意總監）擁有約0.39%，及Wu Ssu Yu（艾德韋宣數字營銷規劃總監）擁有約0.39%。
4. 艾德韋宣帛銘其餘40%股權由獨立第三方張櫻持有。
5. 艾德韋宣大數據其餘30%股權由獨立第三方華院數據技術（上海）有限公司持有。
6. 艾德韋宣體育發展其餘20%股權由周女士及鄒成（本集團當時僱員）各持有10%。
7. 艾德韋宣體育管理其餘9.91%股權由周女士持有。

歷史、重組及公司架構

公司重組

為理順本集團架構以籌備[編纂]，本集團進行多項公司重組，詳情概述如下：

(1) 回購及分配卓明遠達股份

公司重組前，卓明遠達由進利全資擁有，該公司為於英屬維京群島註冊成立的公司，由艾德韋宣前任董事蘇先生擁有約45.7%，以及我們其他九名員工（包括我們的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員）合共擁有約54.3%。進利及卓明遠達並無任何業務經營。該等公司註冊成立為本集團董事、高級管理層及主要人員的股份激勵平台。本集團當時管理層根據當時股東的表現，就彼等於進利的所持權益不時作出有關調整的決定（包括分配新獲授股份或重新分配離職僱員所持股份）。考慮到該等本集團員工成員持有的權益性質，進利股東之間並無就彼等於進利的關係、卓明遠達事務以及／或於韋宣國際行使卓明遠達投票權而訂立任何協議或安排。

蘇先生為伍先生及劉先生前同事，蘇先生於2008年加入艾博思韋宣物業認識劉先生，並於伍先生於2010年11月加入艾博思韋宣物業時認識伍先生。蘇先生於2014年1月加入本集團，出任艾德韋宣商務諮詢創意總監，其後於2016年12月擔任艾德韋宣體驗營銷事業部總經理。於2018年3月，蘇先生由於個人原因辭職並不再為本集團僱員。與本集團部分其他高級管理層相似，於2014年5月，蘇先生與進利及艾德韋宣訂立協議，據此，蘇先生同意於艾德韋宣股份在境內或境外證券交易所首次公開發售及上市前任何時候（其中包括）(i)自願終止其與艾德韋宣的僱傭關係、(ii)因嚴重違反本集團內部政策等理由終止艾德韋宣對其的僱傭，或(iii)任何違反其保密責任或不競爭承諾後以將其於進利的股份無償轉讓予控股股東或其可能指定的有關第三方。

於蘇先生辭任後，儘管伍先生重複請求，蘇先生並不合作且並無將其於進利的股份無償轉讓回控股股東（或其可能指定的人士）。為避免蘇先生與／或進利股東之間任何爭議（包括本節下文「與蘇先生的法律爭議」分段所披露爭議）對重組及[編纂]構成任何延誤，ACT Holdings及進利其他當時現有股東（蘇先生除外）於2018年12月10日共同成立ACT Partners，而於2018年12月11日，(i) ACT Partners以現金1港元認購卓明遠達資本中一股股份；及(ii)進利與卓明遠達訂立回

歷史、重組及公司架構

購協議（「回購協議」），據此，卓明遠達以現金代價1港元回購進利於卓明遠達持有的一股股份（「回購」）。因此，卓明遠達成為ACT Partners的全資附屬公司。據英屬維京群島法律顧問告知，根據回購協議的條款，回購協議構成進利有效及具約束力的可強制執行責任，倘蘇先生就回購有效性及／或彼透過於進利的股權而對本公司股份的享有權展開任何法律訴訟，成功率甚低且我們的董事贊同有關意見。經考慮英屬維京群島法律顧問意見，我們的董事亦認為任何有關法律訴訟不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生任何重大影響，原因在於任何有關爭議將僅構成進利與卓明遠達直接或間接股東之間的爭議。

ACT Holdings為一間投資控股公司，指定為持有ACT Partners任何未分配及／或未歸屬股份，該等股份將作為就我們的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員表現及彼等對本集團的貢獻的激勵及獎勵授予彼等。ACT Holdings所持於ACT Partners的股份由一名專業受託人為我們的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員利益以全權信託持有，而於[編纂]後，ACT Partners的股份獎勵可根據董事會薪酬委員會的推薦及董事會酌情授予我們的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員。

於最後實際可行日期，卓明遠達及ACT Partners各自的董事會由四名董事組成，其中兩名由ACT Partners其他成員提名，其餘兩名則由ACT Holdings提名。[編纂]後任何有關卓明遠達行使投票權及分派股息的決定須由卓明遠達董事會作出。

由於ACT Holdings股份由專業受託人以全權信託方式間接持有，而該全權信託將會管理由本公司作出的ACT Partners股份獎勵，董事會薪酬委員會（大部分成員將為我們的獨立非執行董事）將會就ACT Holdings將提名為卓明遠達董事的兩名代表決定提名及罷免。該兩名代表在行使卓明遠達董事會的投票權時，應按照董事會不時的指示行事，倘本公司與任何該等代表（以彼等本身的個人身份）於卓明遠達董事會上就任何特定交易行使投票權方面出現任何潛在或實際利益衝突，相關代表（如為董事）將須就向該等代表作出有關指示的相關董事會決議案放棄投票。薪酬委員亦可行使酌情權提名另一名代表作為卓明遠達董事行事，藉以保障我們的利益及免於任何利益衝突。

歷史、重組及公司架構

儘管緊接重組前，本集團當時的控股公司韋宣國際由卓明遠達擁有約38.38%，卓明遠達、蘇先生、進利其他股東、ACT Partners或卓明遠達均不會被視為我們的控股股東或與控股股東的一組控股股東，原因如下：

- (1) 控股股東（自本集團成立以來及於整個往績記錄期一直為一致行動）持有韋宣國際全部已發行股本50%權益以上並擁有法定控制權。另一方面，卓明遠達、進利及（於重組後）ACT Partners，作為我們的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員的股份激勵平台，並無就彼等與韋宣國際及／或本集團的關係與控股股東訂立任何股東協議或投資者權利協議，亦無授予卓明遠達其他特別權利，且韋宣國際的組織章程大綱並無載列卓明遠達的任何該等特別權利。藉彼等於韋宣國際的法定控制權，控股股東於整段往績記錄期內可控制韋宣國際及本集團的決策過程；
- (2) 緊隨重組完成後，本公司成為本集團的控股公司，與控股股東合共持有本公司已發行股本約45.35%，並將繼續為控股股東。另一方面，卓明遠達持有本公司已發行股本少於30%。卓明遠達、ACT Partners及／或其股東概無與控股股東訂立股東協議或投資者權利協議以授予卓明遠達任何特別權利，且我們的細則並無載列卓明遠達的任何該等特別權利；
- (3) 控股股東（作為其中一名訂約方）並無或過往並無與卓明遠達、蘇先生或進利、ACT Partners或卓明遠達的其他股東（作為另一名訂約方）訂立一致行動協議；
- (4) 蘇先生或進利或ACT Partners的其他股東概擁有進利、ACT Partners或卓明遠達全部已發行股份50%以上的控制權，亦無權控制上述公司董事會大多數成員的組成，故彼等概無卓明遠達的控制權。進利或（視情況而定）ACT Partners的所有決定均按其股東的一致意見基準而作出，彼等之間亦無或過往並無一致行動協議；及

歷史、重組及公司架構

- (5) 除夫婦鄭女士及Shaw先生僅合共持有進利（視情況而定）或ACT Partners已發行股份約6.82%外，由於蘇先生及進利或（視情況而定）ACT Partners的其他股東並無訂立任何協議或諒解（不論是否正式）以積極運作取得進利或（視情況而定）ACT Partners的控制權，故就收購守則而言，彼此之間並非「一致行動」，且透過任何彼等收購進利或（視乎情況而定）ACT Partners的投票權，彼等為獨立於各方且與彼等並無關係。

與蘇先生的法律爭議

蘇先生於2018年3月辭任後，蘇先生提出針對本集團的以下法律訴訟：

- (1) 於2018年6月，蘇先生向上海市勞動人事爭議仲裁委員會提出申索，內容有關艾德韋宣未有於2017年2月2日至2017年12月31日期間根據相關中國法律及法規與彼訂立僱傭合約。案件於2018年11月以人民幣80,000元和解。
- (2) 於2018年9月，蘇先生於上海市長寧區人民法院提起針對艾德韋宣及韋宣國際的訴訟，請求法院確認彼有權享有艾德韋宣10.83%股權。於最後實際可行日期，此案件的法院聆訊已排期於2020年1月31日處理。倘法庭就蘇先生的申索作出有利判決，本集團於艾德韋宣的權益將會減少，致使艾德韋宣將由韋宣國際、裕耀投資及蘇先生分別擁有82.17%、7%及10.83%。據中國法律顧問所告知，由於根據艾德韋宣組織章程細則，蘇先生並非艾德韋宣登記股東，因此並無完整或足夠證據可直接支持蘇先生申索其在艾德韋宣的10.83%直接股權，法院確認蘇先生在艾德韋宣的直接股權從而裁定蘇先生行動勝訴的機會為低。經考慮我們中國法律顧問的意見，董事認為蘇先生此次訴訟勝訴的可能性較低。若蘇先生成功申索（可能性低），我們於艾德韋宣的應佔權益將會下跌10.83%。

此外，據董事所深知及盡悉，部分進利股東（包括執行董事陳先生及陳女士，亦為ACT Partners股東的其他股東）於2019年11月底收到蘇先生信函，威脅向該等股東申索蘇先生因彼等以進利股東決議案通過批准按低於估值回購而令其

歷史、重組及公司架構

蒙受的損失及損害。據我們英屬維京群島法律顧問所告知，蘇先生的指稱並無充分理據（其中包括）蘇先生應於2018年3月辭任後向控股股東無償轉回彼（或彼等可能指示）的進利股份。

另外，蘇先生亦於2019年11月底對（其中包括）我們的執行董事兼董事會聯席主席伍先生展開民事索償，以償還伍先生應欠蘇先生的指稱未償還個人債項，本金額約人民幣13.4百萬元。伍先生告知董事有關申索為無根據且彼有意為申索抗辯。

直至最後實際可行日期，蘇先生針對伍先生及／或若干進利股東的該等爭議及申索仍為未解決，且法院及／或相關方概無作出判決或和解。考慮到概無針對本集團的法律行動或威脅法律行動，董事認為其將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大影響。

由於董事無法預知蘇先生是否會針對本集團有任何進一步法律行動或以其他方式令本集團牽涉任何其他索償或法律行動，控股股東以本集團為受益人訂立彌償保證契約，據此彼等已同意就因本集團與蘇先生有關其離職、其於艾德韋宣的股權及／或重組的任何法律爭議而遭受或產生的任何損失、索償、負債、損害、成本及費用向本集團作出彌償。有關彌償保證契約的進一步詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－其他資料－17. 遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節。

(2) 本公司註冊成立

本公司於2019年2月27日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免公司，並於2019年10月15日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。有關本公司已發行股本變動的資料，請參閱上段「有關本公司及本公司主要營運附屬公司的成立及主要變動－本公司」。

歷史、重組及公司架構

(3) 艾德韋宣企業註冊成立

艾德韋宣企業於2019年3月6日在英屬維京群島註冊成立為有限公司，法定股份為50,000股每股1美元的股份。於2019年3月6日，艾德韋宣企業按面值向本公司配發及發行一股股份，以換取現金。緊隨配發後，艾德韋宣企業全部已發行股本由本公司擁有。

(4) 艾德韋宣企業收購韋宣國際

於2019年7月22日，艾德韋宣企業向艾特投資、卓明遠達及極光動力各自收購韋宣國際全部已發行股本，代價為本公司配發及發行入賬列為繳足的合共73,585,611股股份，其中19,611,426股股份配發及發行予艾特投資，28,238,499股股份配發及發行予卓明遠達，及25,735,587股股份配發及發行予極光動力。上述轉讓後，韋宣國際全部已發行股本由艾德韋宣企業擁有。

(5) 境內公司股東、戎女士及艾特聯合轉讓艾德韋宣股份予韋宣國際

於2019年7月22日，韋宣國際與境內公司股東、戎女士及艾特聯合訂立股權轉讓協議，據此，韋宣國際向彼等收購彼等於艾德韋宣的股權（合共佔艾德韋宣約22.15%股權），總代價為人民幣37.66百萬元，乃參考艾德韋宣於2018年12月31日的資產淨值釐定。收購已於2019年7月24日獲得上海市長寧區商務委員會批准，且艾德韋宣的股東名冊已於2019年8月5日更新。代價於2019年9月12日悉數結清。

(6) 境內公司股東、上海戎億及艾特聯合認購股份

於2019年7月22日，本公司與境內公司股東、上海戎億及艾特聯合訂立認購協議，據此境內公司股東、上海戎億（作為重組的一部分獲戎女士提名認購股份，）及艾特聯合各自己同意認購本公司股份。境內公司股東、上海戎億及艾特聯合認購的股份數目及認購代價載於下表：

	股東名稱	股份數目	股份認購代價 (人民幣)
1	艾德眾信	10,169,151	14,500,000
2	艾特聯合	7,154,911	10,200,000
3	聯創	4,320,383	6,160,000
4	上海欣桂	2,384,971	3,400,000
5	東證鼎銳	1,788,729	2,550,000
6	上海戎億	596,243	850,000
	總計	26,414,388	37,660,000

歷史、重組及公司架構

認購代價相等於2019年7月22日將艾德韋宣股份轉至境內公司股東、戎女士及艾特聯合時韋宣國際所支付代價，並於2019年8月20日悉數結清。

(7) 紅杉資本轉讓艾德韋宣股份予韋宣國際

據董事所深知，鑒於紅杉資本就[編纂]時間及本集團在賣出投資作出決定時的估值方面面對不確定性，而董事認為紅杉資本於[編纂]前賣出其於艾德韋宣投資的決定並非不合理，故紅杉資本並不願意參與重組。於2019年7月26日，韋宣國際與紅杉資本訂立股權轉讓協議，據此，韋宣國際向紅杉資本收購艾德韋宣4,570,776股股份（即約9.14%股權），現金代價為人民幣73,132,416元，乃參考紅杉資本初始投資成本及其投資回報釐定。

代價於2019年9月5日悉數結清，而艾德韋宣的股東名冊已於2019年9月5日更新。緊隨股份轉讓完成後，紅杉資本（即本集團[編纂]）不再持有本集團任何股份權益。

據我們中國法律顧問的所告知，我們已就與重組中我們中國附屬公司股份轉讓及在中國重組向有關中國政府機關在所有重大方面取得及辦妥所有必要批准、登記及／或備案手續，而重組乃遵照中國相關法律法規進行。

中國監管要求

併購規定

根據商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及國家外匯管理局於2006年8月8日共同頒佈並於2009年6月22日經修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），併購規定所述「外國投資者併購境內企業」，指外國投資者進行任何下列活動：(i)購買境內非外商投資企業（「境內公司」）股東的股權；(ii)認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產；或(iv)協定購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。根據併購規定第11條，

歷史、重組及公司架構

與或由境內公司、企業或個人（與目標公司有關聯關係）以其在境外合法設立或控制的公司名義併購的境內的公司，應報商務部審批。據我們中國法律顧問的所告知，由於根按併購規定第2條所界定，艾德韋宣並非境內公司，故韋宣國際收購艾德韋宣31.29%股權毋須中國商務部批准。

ODI批准

根據商務部於2014年9月6日頒佈並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》、國家發展和改革委員會於2017年12月26日頒佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》、《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「13號文」）及其他規則（統稱「ODI規則」），境內機構進行境外直接投資前須辦理相關境外投資手續並取得相關備案、批准、證書或批准。

境內公司股東及上海戎億已於2019年8月根據ODI規則在上海市商務委員會、上海市發改委及當地銀行辦妥境內機構境外直接投資的相關登記／備案手續。

37號文

根據《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》（或37號文）（經《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》（或13號文）修訂），中國境內居民（含境內居民個人）向其以投融資為目的在境外直接設立或間接控制的境外特殊目的公司注入資產或權益前須向指定銀行辦理外匯登記。此外，已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到外匯局辦理外匯變更登記手續。據我們的中國法律顧問的所告知，除境內公司股東及上海戎億已根據ODI規則辦妥登記／備案手續以外，本公司現有實益擁有人概不受37號文（經13號文修訂）下登記及其他規定

歷史、重組及公司架構

規限，此乃由於概無本公司實益擁有人應視為37號文所界定中國境內居民，而該等中國境內居民向其以投融資為目的直接設立或間接控制的境外特殊目的公司注入資產或股權。

主要出售

除上文所載重組外，我們於往績記錄期後亦根據我們業務策略進行若干出售。出售詳情載列於下：

誠潤華尚出售

誠潤華尚為於2014年9月4日根據中國中國法律成立的有限公司。緊接出售誠潤華尚前，其分別由艾德韋宣文化及一名獨立第三方擁有30%及70%。

於其出售前，誠潤華尚為主要從事藝人管理的代理。

誠潤華尚關鍵財務數據載列如下：

	於12月31日／ 截至該日止年度		於6月30日／ 截至該日 止六個月
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3,834	5,112	1,988
毛利	3,834	3,451	1,763
年／期內溢利	581	43	4
資產淨值	504	2,740	2,744

由於本集團希望專注於我們的核心業務，艾德韋宣文化通過日期為2019年9月10日的股權轉讓協議向一名獨立第三方海峽西岸（北京）文化傳媒有限公司出售誠潤華尚30%股權，代價為人民幣1,200,000元。代價乃由訂約方經公平磋商協定，參考誠潤華尚於2019年6月30日的資產淨值後釐定。出售已於2019年10月21日完成及於2019年12月18日結清。

歷史、重組及公司架構

2. 下表概述於最後實際可行日期本公司及本公司附屬公司的簡介：

集團公司名稱	註冊成立日期	註冊成立地點	主要業務
本公司	2019年2月27日	開曼群島	投資控股
艾德韋宣企業	2019年3月6日	英屬維京群島	投資控股
韋宣國際	2012年8月31日	香港	投資控股
香港艾德韋宣體驗營銷	2013年7月11日	香港	香港及澳門體驗營銷
Activation Marketing	2015年10月28日	香港	暫無營業
艾德韋宣VIA	2015年11月24日	香港	暫無營業
艾德韋宣	2013年11月22日	中國	中國體驗營銷
北京艾德韋宣體驗營銷	2012年3月13日	中國	汽車行業體驗營銷
艾德韋宣數字營銷	2012年7月11日	中國	數字營銷及品牌傳播服務
艾德韋宣公關	2013年9月30日	中國	中國公共關係服務
艾德韋宣帛銘	2014年9月23日	中國	中國當地奢侈品牌體驗營銷
艾德韋宣體育管理	2015年1月29日	中國	西甲聯賽IP管理及運營
艾德韋宣體育發展	2015年7月7日	中國	環法自行車賽IP管理及運營
艾德韋宣文化	2016年6月23日	中國	娛樂推廣及節目
艾德韋宣大數據	2016年7月8日	中國	大數據分析及應用
艾未文化	2016年11月2日	中國	暫無營業
艾德韋宣體驗營銷	2019年6月10日	中國	暫無營業
艾德韋宣廣告	2015年4月20日	中國	暫無營業
Activation Events SGP	2014年3月5日	新加坡	新加坡體驗營銷

3. ACT Partners由ACT Holdings擁有約45.74%，陳先生擁有約17.73%，劉女士擁有約14.73%，黃女士擁有約7.87%，鄭女士擁有約3.41%，Shaw先生擁有約3.41%，涂先生擁有約4.42%，蔡先生擁有約1.89%，Chan Chun Ming（艾德韋宣數字營銷創意總監）擁有約0.39%，及Wu Ssu Yu（艾德韋宣數字營銷規劃總監）擁有約0.39%。ACT Holdings根據由董事會不時酌情釐定本公司授予的獎勵為我們的執行董事、本集團高級管理層及其他主要人員的利益而設的信託而持有。
4. 艾德韋宣帛銘其餘40%股權由獨立第三方張櫻持有。
5. 艾德韋宣大數據其餘30%股權由獨立第三方華院數據技術（上海）有限公司持有。
6. 艾德韋宣體育發展其餘20%股權由周女士及鄒成（本集團當時僱員）各持有10%。
7. 艾德韋宣體育管理其餘9.91%股權由周女士持有。

