

歷史、重組及公司架構

概覽

根據灼識諮詢報告，按2019年收入計，我們是中國最大的綜合股權投資服務平台。本集團業務可追溯至2001年，我們的創始人及控股股東倪先生在北京開始我們的業務。我們的業務構成清科集團及其附屬公司重組前的主要業務部分。為籌備[編纂]，清科集團通過一系列公司及業務重組把我們的業務進行重組並將其轉移至本集團。於2019年8月，本公司作為[編纂]根據開曼群島法律註冊成立。重組後，我們通過本集團來運營業務。詳情參閱「我們的重組」。

倪先生自我們開始業務時起為本集團創始人及控股股東。倪先生在股權投資服務行業擁有逾20年經驗，指導我們的業務發展。其履歷詳請參閱「董事及高級管理層」。

我們的里程碑

下表載列我們業務發展過程的重大事件及里程碑。

| 年度 | 事件 |
|-------|--|
| 2001年 | 我們舉辦首屆中國股權投資年度論壇並首次發佈股權投資行業排名。 |
| 2006年 | 我們首次發佈最具投資價值企業50強榜單。 |
| 2007年 | 我們推出私募通，根據灼識諮詢報告，其為中國首個股權投資數據庫。 |
| 2008年 | 我們舉辦首屆中國基金合夥人峰會。 |
| 2010年 | 我們建立了線上資訊平台投資界。 |
| 2016年 | 我們首次發佈投資界TOP100投資人榜單。 |
| 2017年 | 我們推出線上投資人—創業者對接平台項目工場。 我們推出線上培訓平台沙丘大學及線下培訓服務沙丘學院。 |

我們的主要附屬公司

於往績記錄期直至最後實際可行日期期間，本集團下列附屬公司已對我們的營運業績作出重大貢獻。

| 名稱 | 創辦地 | 創辦日期 | 本集團持有權益 | 主要業務活動 |
|--|-----|------------|---------|------------|
| 清科創業..... 西安清科艾西企業 管理諮詢有限公司..... | 中國 | 2013年9月10日 | 100% | 數據、營銷及諮詢服務 |
| 杭州清科沙丘投資管理 有限公司..... | 中國 | 2018年6月29日 | 100% | 營銷服務 |
| | 中國 | 2017年7月14日 | 100% | 培訓服務 |

歷史、重組及公司架構

清科集團及本集團歷史

清科集團於2005年在中國成立。自其成立至2015年，清科集團由清科創業控股有限公司（「前離岸控股公司」）（一家於2005年由倪先生及清科集團其他數名股東在開曼群島註冊成立的離岸控股公司）全資擁有。

於2015年，為配合中國股權投資服務及風險投資行業的迅速發展，倪先生連同前離岸控股公司的其他股東決定直接持有彼等於清科集團之權益而非透過前離岸控股公司持有該等權益，並透過以下步驟進行重組：(1)於2015年10月，前離岸控股公司將其於清科集團的100%股權按持股比例轉讓予前離岸控股公司當時現有股東的境內聯屬人士或指定人士，總代價約為2,741,645美元，以盡可能反映彼等於前離岸控股公司的實益擁有權；及(2)與此同時，所有該等股東按持股比例增加彼等於清科集團的投資，金額合共達人民幣128,111,480元。下表載列清科集團緊接該等交易後的持股架構。

| 清科集團股東名稱 | 於清科集團的 股權比例 |
|---|----------------|
| 倪先生 ⁽¹⁾ | 63.974% |
| 北京悅高明德股權投資中心(有限合夥) ⁽²⁾ | 9.167% |
| 王東 ⁽²⁾ | 6.653% |
| 深圳嘉道功程股權投資基金(有限合夥) ⁽²⁾ | 5.000% |
| 北京盛景同創科技中心(有限合夥)(「北京盛景」) ⁽³⁾ | 2.425% |
| 江偉強 ⁽²⁾ | 2.000% |
| 北京紅杉銘德股權投資中心(有限合夥) ⁽²⁾ | 1.667% |
| 北京聚盛同創科技中心(有限合夥)(「北京聚盛」) ⁽³⁾ | 1.173% |
| 昆山興華投資諮詢中心(有限合夥) ⁽²⁾ | 0.833% |
| 楊麗鳴 ⁽²⁾ | 0.833% |
| 趙志堅 ⁽²⁾ | 0.458% |
| 清科集團現有及前管理層 ⁽⁴⁾ | 5.817% |
| 總計 | 100% |

附註：

- (1) 倪先生為清科集團的創始人及控股股東，及我們的董事長、執行董事、首席執行董事、首席執行官及控股股東。
- (2) 詳情參閱「—[編纂]投資」。
- (3) 倪先生為北京盛景及北京聚盛的普通合夥人。
- (4) 包括南立新、張妍妍、符星華、王利朋、袁潤兵、楊敏、李敏及吳雪峰，彼等分別持有清科集團1.416%、0.800%、0.800%、0.800%、0.800%、0.667%、0.267%及0.267%的股權。彼等為清科集團的現有或前管理層及管理人員，且張妍妍與符星華為我們的董事。

歷史、重組及公司架構

2016年底，清科集團重組其業務，將其數據及營銷服務業務轉移至清科創業。經過短暫過渡期，清科創業成為清科集團股權投資服務業務的主要運營附屬公司。

自2015年底，清科集團進行了股權融資，為其業務快速擴張提供資金支持。該等投資者及其他通過股份轉讓而成為清科集團股東的投資者被視為我們的[編纂]投資者。詳情參閱「一 [編纂]投資」。下表載列該等股權融資及股份轉讓後惟緊接2020年4月重組期間股份發行前清科集團的股權結構。

| 清科集團股東名稱 | 於清科集團的股權比例 |
|---|-------------|
| 倪先生 | 54.9337% |
| 台州宏潮企業管理諮詢有限公司 ⁽¹⁾ | 8.0222% |
| 王東 | 5.8224% |
| 深圳嘉道功程股權投資基金(有限合夥) | 4.3757% |
| 北京盛景 | 2.1225% |
| 青島海爾創業投資有限責任公司 ⁽²⁾ | 1.7503% |
| 江偉強 | 1.7503% |
| 北京紅杉盛德股權投資中心(有限合夥) ⁽³⁾ | 1.4586% |
| 杭州三仁焱興投資合夥企業(有限合夥)(「杭州三仁」) ⁽⁴⁾ | 1.1669% |
| 其實 ⁽⁵⁾ | 1.0502% |
| 北京聚盛 | 1.0268% |
| 清科集團現有及前管理層 ⁽⁶⁾ | 3.9970% |
| 其他股東 ⁽⁷⁾ | 12.5234% |
| 總計 | 100% |

附註：

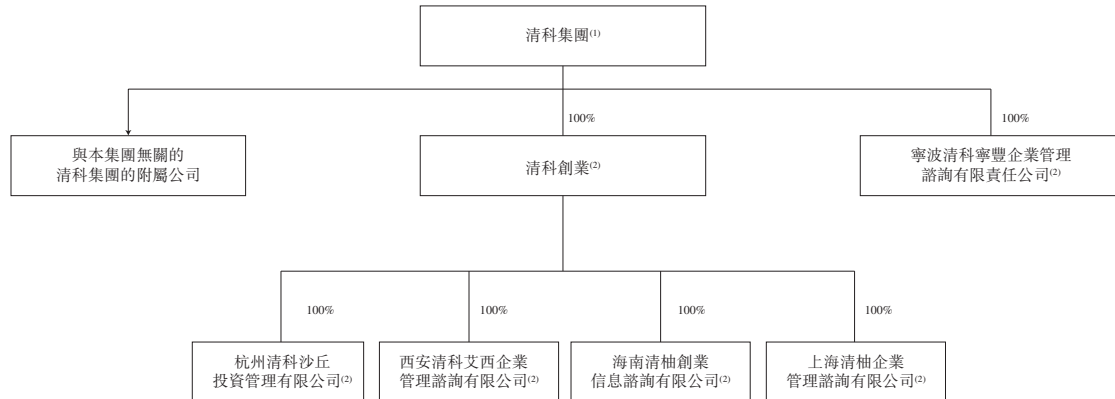
- (1) 深圳市宏潮資本有限公司的一家聯屬公司自其獲得清科集團股權。於2016年5月，深圳市宏潮資本有限公司自其聯屬實體北京悅高明德股權投資中心(有限合夥)獲得清科集團股權。
- (2) 由於在2015年第二輪增資中的投資而成為清科集團的股東。
- (3) 北京紅杉銘德股權投資中心(有限合夥)的一家聯屬公司並從北京紅杉銘德股權投資中心(有限合夥)獲得清科集團的股權，自2016年11月起成為清科集團股東。
- (4) 由於在2015年第二輪增資中的投資而成為清科集團的股東。倪先生實益擁有杭州三仁普通合夥人33.33%的股權，於截至最後實際可行日期作為杭州三仁的有限合夥人擁有0.5882%的權益。
- (5) 由於在2015年第二輪增資中的投資而成為清科集團的股東。
- (6) 南立新、張妍妍、王利朋、楊敏、符星華、袁潤兵、李敏及吳雪峰分別持有清科集團股權的1.2396%、0.5651%、0.5601%、0.5248%、0.4801%、0.3355%、0.1459%及0.1459%。彼等為清科集團現有及前管理層及管理人員，且張妍妍與符星華為我們的董事。
- (7) 其他股東詳情見「一 我們的重組步驟4：向清科集團股東發行我們的股份」一節下的表格。其他各股東於2015年12月至2019年12月[編纂]投資期間成為清科集團的股東，詳情請參閱「-[編纂]投資」，除(i)楊樂樂是2015年第二輪增資投資者汪涵的親屬，於2019年6月從汪涵處獲得清科集團股權；(ii)郭玉英是2015年第二輪增資投資者郭德英的一名親屬，於2019年12月從郭德英處獲得清科集團股權；及(iii)繆志強是2015年第二輪增資投資者繆文彬的一名親屬，於2019年12月從繆文彬處獲得清科集團股權。

歷史、重組及公司架構

為籌備[編纂]，清科集團及其附屬公司經歷了一系列公司及業務重組，並且清科集團將我們的主要附屬公司以及我們的業務通過重組轉至本集團。重組後，我們開始通過本集團運營業務。詳情參閱「—我們的重組」及「—我們的公司架構」。

我們的重組

重組前，我們的業務構成清科集團及其附屬公司之主要業務部分。下圖載列清科集團緊接與我們的業務有關的重組前的簡明企業架構。



附註：

- (1) 重組前，我們的諮詢業務由清科集團作為業務部分直接運作，其後轉移至本集團。
- (2) 重組前，我們的業務主要通過該等實體進行，其後轉移至本集團。

為籌備[編纂]，清科集團及本集團進行重組，包括以下主要步驟：

步驟1：組建離岸企業架構

本公司於2019年8月1日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司，並作為我們的[編纂]。於同日，設立人(獨立第三方)將本公司每股面值0.00001美元的一股繳足股份轉讓予JQ Brothers Ltd.(由倪先生全資擁有的離岸控股公司)，而本公司於2019年8月14日向JQ Brothers Ltd.發行49,999股面值為0.00001美元股份。本公司的法定股本為50,000美元，初步分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份，其後於2020年4月14日按10：1的基準合併為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

清科BVI於2019年9月2日根據英屬維爾京群島法律註冊成立，並由本公司全資擁有。

清科香港於2019年9月12日根據香港法律註冊成立，並由清科BVI全資擁有。

歷史、重組及公司架構

步驟2：成立北京清科，並由Dymant Investment Hong Kong Limited增資獲得北京清科5%股權；成立若干境內附屬公司

於2019年8月14日，清科集團成立北京清科。於2019年12月17日，Shmuel Gal Dymant (獨立第三方)通過其間接全資擁有離岸公司Dymant Investment Hong Kong Limited認購北京清科5%股權，代價為人民幣200,000元。緊接該增資後，北京清科分別由清科集團擁有95%及由Dymant Investment Hong Kong Limited擁有5%股權。代價人民幣200,000元乃參考一家獨立外部評估機構編制的估值報告對北京清科的估值而釐定。

北京互創為2020年6月8日根據中國法律成立的外資全資擁有企業，並由清科香港全資擁有。此外，南京清科艾寧企業管理諮詢有限責任公司由清科創業於2019年8月21日成立；以及杭州清科沙丘創業服務有限公司及青島清科艾和企業管理諮詢服務有限公司由北京清科分別於2019年11月19日及2019年11月28日成立。

步驟3：重組我們的主要附屬公司及業務；訂立合約安排

重組前，我們的業務構成清科集團及如清科創業等附屬公司之主要業務部分。

作為重組的一部分及為確保合約安排嚴格根據聯交所的規定制訂，清科集團主要通過以下步驟對與我們業務有關的幾乎所有實體、資產及負債以及權力與義務進行重組，並將其轉入本集團：

- 清科集團及清科創業將我們先前通過彼等運營的非外資限制性業務轉入北京清科及／或其附屬公司。該等業務主要包括我們的培訓服務及數據服務、營銷服務及諮詢服務下的線下業務。尤其是，清科集團將我們的線下諮詢服務及其在寧波清科寧豐企業管理諮詢有限責任公司的股權轉讓予北京清科；以及清科創業將其附屬公司的所有股權轉讓予北京清科，包括杭州清科沙丘投資管理有限公司、西安清科艾西企業管理諮詢有限公司、海南清柚創業信息諮詢有限公司、上海清柚企業管理諮詢有限公司及南京清科艾寧企業管理諮詢有限責任公司。
- 清科集團將我們的線上諮詢服務相關業務轉讓予清科創業，以便我們所有外資投

歷史、重組及公司架構

資限制性業務，即我們數據服務、營銷服務及諮詢服務下的線上業務，主要包括私募通、投資界及項目工場，由清科創業營運。

於2020年6月，為遵守有關中國外資投資限制以及對清科創業的營運保持有效控制權，我們與北京互創、清科創業以及清科創業的登記股東，即清科集團訂立合約安排，為本集團提供有效控制權，並將產生於清科創業的所有經濟利益合併至本集團。詳情參閱「合約安排」。

重組後，我們主要提供股權投資服務業務，而清科集團及其附屬公司主要保留資金管理及私募股權投資業務。

步驟4：向清科集團股東發行我們的股份

於2020年4月14日，本公司按持股比例以名義代價向清科集團當時的各現有股東或彼等各自的聯屬人士或指定人士發行合共85,070,250股股份(根據儲備股份將予發行的股份除外)。下表載列本公司股東緊接2020年4月14日股份發行後的詳情以及彼等於緊接股份發行前於清科集團的相應持股比例。

歷史、重組及公司架構

| 清科集團股東的姓名 | 於清科集團的 股權比例 | 本公司 股東的姓名 | 於本公司的 股份數目 | 於本公司的 持股比例 | 清科集團股東與本公司股東的關係 |
|------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---|
| 倪先生 | 54.9337% | JQ Brothers Ltd. | 47,078,157 | 55.3371% | JQ Brothers Ltd. 為倪先生全資擁有 |
| 北京聚盛 ⁽¹⁾ | 1.0268% | JQ Brothers Ltd. | 879,999 | 1.0344% | |
| 北京盛景 ⁽¹⁾ | 2.1225% | JQ Brothers Ltd. | 61,961 | 0.0728% | |
| 台州宏潮企業管理諮詢有限公司 | 8.0222% | Yungyung Investment Limited | 1,757,029 | 2.0653% | Yungyung Investment Limited 為一間由李國春全資擁有之英屬維爾京群島公司 |
| 王東 | 5.8224% | Sentai Intelligent Limited | 6,875,000 | 8.0811% | Sentai Intelligent Limited 由蘇江濤及周文棟分別擁有90%及10%股權，彼等均為台州宏潮企業管理諮詢有限公司股東 |
| 深圳嘉道功程股權投資基金 (有限合夥) | 4.3757% | Asia Direct Investment Inc. | 4,989,757 | 5.8651% | Asia Direct Investment Inc. 為一間由王東全資擁有之薩摩亞公司 |
| 青島海爾創業投資有限責任公司 | 1.7503% | 富策控股有限公司 | 3,750,000 | 4.4079% | 深圳嘉道功程股權投資基金(有限合夥) 為龔虹嘉之聯屬人士，而富策控股有限公司為龔虹嘉全資擁有 |
| 江偉強 | 1.7503% | Haier (HK) Appliance Products Limited | 1,500,000 | 1.7631% | Haier (HK) Appliance Products Limited 為青島海爾創業投資有限責任公司之同系附屬公司 |
| 北京紅杉盛德股權投資中心 (有限合夥) | 1.4586% | JAS Investment Group Limited | 1,500,000 | 1.7631% | JAS Investment Group Limited 為一間由江南春全資擁有的英屬維爾京群島公司，江南春為江偉強的親戚 |
| | | 天津紅杉清元商業管理中心 (有限合夥) | 1,250,000 | 1.4693% | 天津紅杉清元商業管理中心(有限合夥) 為北京紅杉盛德股權投資中心(有限合夥)之聯屬人士 |

歷史、重組及公司架構

| 清科集團股東的姓名 | 於清科集團的 股權比例 | 本公司 股東的姓名 | 於本公司的 股份數目 | 於本公司的 持股比例 | 清科集團股東與本公司股東的關係 |
|-------------------------------------|----------------|---|---------------|---------------|---|
| 南立新 ⁽²⁾ | 1.2396% | South Mountain Innovation Limited | 1,062,347 | 1.2487% | South Mountain Innovation Limited 為一間由南立新全資擁有的之英屬維爾京群島公司 |
| 杭州三仁 ⁽³⁾ | 1.1669% | 杭州三仁 | 1,000,000 | 1.1754% | Yoyo Holding Limited 為一間由其全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 其實 | 1.0502% | Yoyo Holding Limited | 900,000 | 1.0579% | |
| 長沙市六順創富投資合夥企業 (有限合夥) | 0.8751% | LiuShun Investment Management Co., Ltd. | 750,000 | 0.8816% | LiuShun Investment Management Co., Ltd. 為長沙市六順創富投資合夥企業(有限合夥)之海外投資平台 |
| 昆山興華投資諮詢中心 (有限合夥) | 0.7293% | KSQK Holdings Limited | 625,000 | 0.7346% | KSQK Holdings Limited 為昆山興華投資諮詢中心(有限合夥)的聯屬人士 |
| 上海郁泰唯夏投資中心 (有限合夥) ⁽⁴⁾ | 0.7290% | - | - | - | |
| 楊麗鳴 | 0.7293% | Snow Leopard Investment Limited | 625,000 | 0.7346% | Snow Leopard Investment Limited 為一間由楊麗鳴全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 張妍妍 ⁽²⁾ | 0.5651% | MRJ Holdings Limited | 484,300 | 0.5693% | MRJ Holdings Limited 為一間由張妍妍全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 符星華 ⁽²⁾ | 0.4801% | HCShanghe Holdings Limited | 411,450 | 0.4836% | HCShanghe Holdings Limited 為一間由符星華全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 葉世傑 | 0.7296% | Outstanding Investment Management Limited | 625,250 | 0.7349% | Outstanding Investment Management Limited 為一間由葉世傑全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 深圳市卓顯投資管理合夥企業 (有限合夥) | 0.5834% | Zhuoxian Management Investment Limited | 500,000 | 0.5877% | Zhuoxian Management Investment Limited 為深圳市卓顯投資管理合夥企業(有限合夥)之海外投資平台 |

歷史、重組及公司架構

| 清科集團股東的姓名 | 於清科集團的 股權比例 | 本公司 股東的姓名 | 於本公司的 股份數目 | 於本公司的 持股比例 | 清科集團股東與本公司股東的關係 |
|--------------------------|----------------|---|---------------|---------------|--|
| 楊樂樂 | 0.5834% | Zhiyoyo Limited | 500,000 | 0.5877% | Zhiyoyo Limited 為一間由楊樂樂全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 閻安生 | 0.5834% | Infinity Domain Holdings Limited | 500,000 | 0.5877% | Infinity Domain Holdings Limited 為一間由閻安生一親戚全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 王利朋 ⁽²⁾ | 0.5601% | Brilliant Star Consulting Limited | 480,000 | 0.5642% | Brilliant Star Consulting Limited 為一間由王利朋全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 楊敏 ⁽²⁾ | 0.5248% | WD Group Limited | 449,750 | 0.5286% | WD Group Limited 為一間由楊敏全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 袁潤兵 ⁽²⁾ | 0.3355% | Linju Investment Limited | 287,500 | 0.3379% | Linju Investment Limited 為一間由袁潤兵全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 湖北梅花晨世股權投資合夥企業 (有限合夥) | 0.2917% | 湖北梅花晨世股權投資合夥企業(有限合夥) | 250,000 | 0.2939% | - |
| 郭玉英 | 0.4376% | Justin Development Limited | 375,000 | 0.4408% | Justin Development Limited 為一間由郭玉英一位親戚全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 李新宇 | 0.4373% | LXY Technology Limited | 374,750 | 0.4405% | LXY Technology Limited 為一間由李新宇全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 朱偉豪 | 0.6511% | Tsing Capital Investment Ltd. | 558,000 | 0.6559% | Tsing Capital Investment Ltd. 為一間由朱偉豪全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 呂大龍 | 0.2917% | LYU Holdings Limited | 250,000 | 0.2939% | LYU Holdings Limited 為一間由呂大龍全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 上海科聞投資中心(有限合夥)... | 0.3501% | Shanghai Ke Wen Investment Center Limited | 300,000 | 0.3526% | Shanghai Ke Wen Investment Center Limited 為上海科聞投資中心(有限合夥)之海外投資平台 |
| 薛向東 | 0.2929% | DHC Asset Management Limited | 251,000 | 0.2950% | DHC Asset Management Limited 為一間由薛向東全資擁有的英屬維爾京群島公司 |

歷史、重組及公司架構

| 清科集團股東的姓名 | 於清科集團的股權比例 | 本公司股東的姓名 | 於本公司的股份數目 | 於本公司的持股比例 | 清科集團股東與本公司股東的關係 |
|-----------------------------|------------|--|-----------|-----------|--|
| 杭州中贏復樸仁股權投資合夥企業(有限合夥) | 0.2917% | Hangzhou Zhongying Fupu Partners Limited | 250,000 | 0.2939% | Hangzhou Zhongying Fupu Partners Limited 為杭州中贏復樸仁股權投資合夥企業(有限合夥)之海外投資平台 |
| 上海磁谷創業投資合夥企業(有限合夥) | 0.2917% | 上海磁谷創業投資合夥企業(有限合夥) | 250,000 | 0.2939% | - |
| 大連博朗科技有限公司 | 0.2917% | Amos Capital Co., Limited | 250,000 | 0.2939% | Amos Capital Co., Limited 為大連博朗科技有限公司之海外投資平台 |
| 北京亦合高科技產業投資合夥企業(有限合夥) | 0.2917% | 北京亦合高科技產業投資合夥企業(有限合夥) | 250,000 | 0.2939% | - |
| 金華市天勤科華股權投資合夥企業(有限合夥) | 0.2917% | 金華市天勤科華股權投資合夥企業(有限合夥) | 250,000 | 0.2939% | - |
| 陳大同 | 0.2917% | Flying Kitten Limited | 250,000 | 0.2939% | Flying Kitten Limited 為一間由陳大同全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 繆志強 | 0.2917% | Aquambience Holdings Ltd. | 250,000 | 0.2939% | Aquambience Holdings Ltd. 為一間由繆志強全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 劉曉峰 | 0.2917% | Lofty Attic Limited | 250,000 | 0.2939% | Lofty Attic Limited 為一間由劉曉峰全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 徐衛國 | 0.2917% | Rush Forth Company Ltd. | 250,000 | 0.2939% | Rush Forth Company Ltd. 為一間由徐衛國全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 熊毅剛 | 0.2917% | Splendid Terrace Limited | 250,000 | 0.2939% | Splendid Terrace Limited 為一間由熊毅剛全資擁有的英屬維爾京群島公司 |

歷史、重組及公司架構

| 清科集團股東的姓名 | 於清科集團的 股權比例 | 本公司 股東的姓名 | 於本公司的 股份數目 | 於本公司的 持股比例 | 清科集團股東與本公司股東的關係 |
|---------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------------|--|
| 北京亞信眾合投資中心 (有限合夥)..... | 0.2914% | Yaxinzhonghe Limited | 249,750 | 0.2936% | Yaxinzhonghe Limited為北京亞信眾合投資中心(有限合夥)之海外投資平台 |
| 愛爾醫療投資集團有限公司..... | 0.2914% | CL Kiwi Holding Ltd. | 249,750 | 0.2936% | CL Kiwi Holding Ltd.為愛爾醫療投資集團有限公司之海外投資平台 |
| 深圳市中歐潤隆投資管理 有限公司..... | 0.2914% | Runlong Capital Limited | 249,750 | 0.2936% | Runlong Capital Limited為深圳市中歐潤隆投資管理有限公司之海外投資平台 |
| 熊麗霞..... | 0.2914% | Qiaoyue Brother Limited | 249,750 | 0.2936% | Qiaoyue Brother Limited為一間由熊麗霞全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 珠海橫琴華蓋玖元股權投資 有限公司..... | 0.1459% | 珠海橫琴華蓋玖元股權投資 有限公司 | 125,000 | 0.1469% | - |
| 李敏 ⁽²⁾ | 0.1459% | Rainbow Song Limited | 125,000 | 0.1469% | Rainbow Song Limited為一間由李敏全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 吳雪峰 ⁽²⁾ | 0.1459% | Feng Capital Ltd. | 125,000 | 0.1469% | Feng Capital Ltd.為一間由吳雪峰全資擁有的英屬維爾京群島公司 |
| 總計 | 100.00% | | 85,075,250 | 100.00% | |

附註：

- (1) 倪先生為北京盛景及北京聚盛各自的普通合夥人。李國春先生為清科集團的僱員及北京盛景的有限合夥人，並全資擁有 Yungyung Investment Limited 的股權。
- (2) 清科集團現有或前管理層及管理人員，且張妍妍與符星華為我們的董事。
- (3) 倪先生擁有杭州三仁普通合夥人33.33%的股權，於截至最後實際可行日期作為杭州三仁的有限合夥人擁有0.5882%的權益。
- (4) 參閱本節「步驟5：股份轉讓及股份預留」。

歷史、重組及公司架構

步驟5:股份轉讓及股份預留

作為[編纂]投資的一部分，於2020年5月25日，龐子平先生(獨立第三方)透過其全資擁有的英屬維爾京群島公司，DK Ventures Limited，自JQ Brothers Ltd.購買875,000股每股面值0.0001美元的股份，代價為人民幣18,380,000元，乃參考本集團估值釐定。

於2020年5月29日，本公司保留624,750股股份(可因任何股份拆細、股份合併、資本化發行或本公司類似股本重組進行調整)，為日後向上海郁泰唯夏投資中心(有限合夥)(為清科集團現有股東，於我們重組過程期間無法聯繫至該中心辦理必要手續)發行股份所需。

步驟6:通過清科香港收購北京清科95%股權；收購Dymant Investment Hong Kong Inc.

於2020年6月10日，清科集團將其於北京清科的股權轉讓予清科香港，代價為人民幣3.8百萬元，乃參考一家獨立外部評估師編制的估值報告中所釐定的北京清科的估值釐定。緊接此後，北京清科由清科香港擁有95%股權，由Dymant Investment Hong Kong Limited擁有5%股權。

於2020年6月19日，Shmuel Gal Dymant將其於Dymant Investment Hong Kong Inc.(其全資擁有的英屬維爾京群島公司)的股權悉數轉讓予本公司，本公司向其發行9,454股股份，佔緊隨重組後我們經擴大已發行股本及流通股本約0.0111%的股本。緊隨該等交易後，北京清科成為我們的全資附屬公司。

企業架構緊接重組後的詳情請參閱「—我們的公司架構」。下表載列本公司股東緊接重組後的詳情。

| 公司股東名稱 | 於本公司持股比例 |
|---|-------------|
| JQ Brothers Ltd. | 55.4096% |
| Sentai Intelligent Limited | 8.0802% |
| Asia Direct Investment Inc. | 5.8645% |
| 富策控股有限公司 | 4.4074% |
| Haier (HK)Appliance Products Limited. | 1.7630% |
| JAS Investment Group Limited | 1.7630% |
| 天津紅杉清元商業管理中心(有限合夥). | 1.4691% |
| 杭州三仁 | 1.1753% |
| Yoyo Holding Limited | 1.0578% |
| 清科集團的現有及以往管理層 ⁽¹⁾ | 4.0259% |
| 其他股東 ⁽¹⁾ | 14.9842% |
| 總計 | 100% |

附註：

(1) 詳細資料見「—重組—步驟4：向清科集團股東發行我們的股份」一節下所載表格；該表格內所示持股比例未考慮因重組過程中本公司向Shmuel Gal Dymant發行9,454股股份導致的攤薄效應。

歷史、重組及公司架構

我們的中國法律顧問確認，已獲得中國法律法規所規定的與重組有關的所有所須批准、許可以及執照，且重組已於所有重大方面遵守適用中國法律法規。

資本化發行及[編纂]

待本公司股份溢價賬具備充裕結餘，或因根據[編纂]的[編纂]而取得進賬後，董事將獲授權以資本化本公司股份溢價賬的進賬額合共[編纂]美元的方式，按於緊接[編纂]成為無條件當日的前一日營業時間結束時，向名列本公司股東名冊的股東(或按彼等可能作出的指示)配發及發行合共[編纂]股按面值入賬列作繳足的股份。根據上述資本化發行配發及發行的股份將在所有方面與現有已發行股份享有同等地位。

[編纂]投資

自2015年後期起，清科集團實行了股權融資，為其快速業務擴張提供資金支持。該等投資者及憑藉清科集團或本公司其他股東2019年增資及股份轉讓而成為我們股東的其他投資者被視為我們的[編纂]投資者。下表載列該等投資的詳情。

[編纂]投資說明及主要條款

| 投資者姓名 | 協議日期 | 結算日期 | 總代價 | 清科集團於投資後的投資後估值 ⁽¹⁾ | 每股成本 ⁽²⁾ | 較[編纂]折讓 ⁽²⁾ |
|---|-------------|-------------|----------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|
| 2015年第一輪增資⁽⁵⁾ | | | | | | |
| 北京悅高明德股權投資中心 (有限合夥) | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣12,284,177元 | 人民幣134百萬元 | [編纂] | [編纂] |
| 王東 | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣8,915,645元 | 人民幣134百萬元 | [編纂] | [編纂] |
| 深圳嘉道功程股權投資基金 (有限合夥) | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣6,700,460元 | 人民幣134百萬元 | [編纂] | [編纂] |
| 江偉強 | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣2,680,184元 | 人民幣134百萬元 | [編纂] | [編纂] |
| 楊麗鳴 | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣1,116,743元 | 人民幣134百萬元 | [編纂] | [編纂] |
| 趙志堅 | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣614,209元 | 人民幣134百萬元 | [編纂] | [編纂] |
| 北京紅杉銘德股權投資中心 (有限合夥) | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣12,800,000元 | 人民幣8億元 | [編纂] | [編纂] |
| 昆山興華投資諮詢中心 (有限合夥) | 2015年10月9日 | 2015年11月6日 | 人民幣6,400,000元 | 人民幣8億元 | [編纂] | [編纂] |
| 2015年12月的股份轉讓 | | | | | | |
| 北京亞信眾合投資中心 (有限合夥) ⁽⁶⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 深圳市中歐潤隆投資管理 有限公司) ⁽⁷⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |

歷史、重組及公司架構

| 投資者姓名 | 協議日期 | 結算日期 | 總代價 | 清科集團於投資後的投資後估值 ⁽¹⁾ | 每股成本 ⁽²⁾ | 較[編纂]折讓 ⁽²⁾ |
|---|-------------|-------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|
| 上海郁泰唯夏投資中心 (有限合夥) ⁽⁶⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣25,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 上海臻界翊暢投資管理合夥 企業(有限合夥) ⁽⁶⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 熊麗霞 ⁽⁶⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 李新宇 ⁽⁸⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 薛向東 ⁽⁹⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣5,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 王寶桐 ⁽⁶⁾ | 2015年12月15日 | 2015年12月30日 | 人民幣5,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 2015年第二輪增資 | | | | | | |
| 青島海爾創業投資有限 責任公司 | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣60,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 杭州三仁焱興投資合夥企業 (有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣40,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 長沙市六順創富投資合夥企 業(有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣30,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 深圳市卓顯投資管理合夥企 業(有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣20,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 上海樂永投資合夥企業 (有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣15,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 深圳市青儀投資有限公司... | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣15,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 上海科聞投資中心 (有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣12,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 金華市天勤科華股權投資合 夥企業(有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 杭州中贏複樸仁股權投資合 夥企業(有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 大連博朗科技有限公司 | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 北京亦合高科技產業投資合 夥企業(有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 上海磁谷創業投資合夥企業 (有限合夥) | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 個人投資者 ⁽¹⁰⁾ | 2015年12月16日 | 2015年12月30日 | 人民幣186,000,000 元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 2018年的股份轉讓 | | | | | | |
| 朱偉豪 ⁽¹¹⁾ | 2018年4月5日 | 2018年8月8日 | 人民幣13,750,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 朱偉豪 ⁽¹²⁾ | 2018年9月13日 | 2019年6月24日 | 人民幣8,570,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |

歷史、重組及公司架構

| 投資者姓名 | 協議日期 | 結算日期 | 總代價 | 清科集團於投資後的投資後估值 ⁽¹⁾ | 每股成本 ⁽²⁾ | 較[編纂]折讓 ⁽²⁾ |
|--|-------------|------------|----------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|
| 2019年12月的股份轉讓 | | | | | | |
| 葉世傑 ⁽¹³⁾ | 2019年12月17日 | 2020年1月23日 | 人民幣25,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 閻安生 ⁽¹⁴⁾ | 2019年12月17日 | 2020年5月25日 | 人民幣20,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 湖北梅花辰世股權投夥企業(有限合夥) ⁽¹⁵⁾ | 2019年12月17日 | 2020年1月20日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 呂大龍 ⁽¹⁶⁾ | 2019年12月17日 | 2020年2月28日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 劉曉峰 ⁽¹⁷⁾ | 2019年12月17日 | 2020年3月8日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 愛爾醫療投資集團有限公司 ⁽¹⁸⁾ | 2019年12月17日 | 2020年1月22日 | 人民幣10,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 珠海橫琴華蓋玖元股權投資有限公司 ⁽¹⁹⁾ | 2019年12月17日 | 2020年1月21日 | 人民幣5,000,000元 | 人民幣34億元 | [編纂] | [編纂] |
| 投資者姓名 | 協議日期 | 結算日期 | 總代價 | 本公司於投資後的投資後估值 | 每股成本 ⁽³⁾ | 較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾ |
| 2019年增資 | | | | | | |
| Shmuel Gal Dymant..... | 2019年12月17日 | 2020年2月25日 | 人民幣200,000元 | 人民幣18億元 | [編纂] | [編纂] |
| 2020年5月的股份轉讓 | | | | | | |
| 鄭子平先生 ⁽⁶⁾ | 2020年5月25日 | 2020年5月29日 | 人民幣18,380,000元 | 人民幣18億元 | [編纂] | [編纂] |

附註：

- (1) 投資後估值反映清科集團及其附屬公司的當時估值。
- (2) 由於對清科集團作出的投資發生於重組之前，因此無法有意義地獲得每股成本之資料及[編纂]折讓。
- (3) 假設資本化發行已完成。
- (4) 較[編纂]折讓乃假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)及根據資本化發行及[編纂]完成時的已發行股份數目，並假設[編纂]未獲行使計算。
- (5) 2015年第一輪增資經清科集團於2015年10月9日通過的股東決議案進行。彼等股東支付的總代價指的是在2015年10月公司重組期間彼等所支付的總金額，包括(i)已付總代價2,741,645.13美元以自前離岸控股公司收購清科集團100%權益；及(ii)已付總代價人民幣128,111,480元以增加彼等於清科集團的投資。詳情請參閱「清科集團及本集團的歷史」。
- (6) 自倪先生的股份轉讓。
- (7) 自倪先生、袁潤兵及吳雪峰的股份轉讓。
- (8) 自吳雪峰、李敏、王利朋及張妍妍的股份轉讓。
- (9) 自張妍妍、楊敏及符星華的股份轉讓。
- (10) 個人投資者包括李新宇、薛向東、王寶桐、陳大同、陶勤、崇松、郭德英、熊毅剛、郭鳳梅、徐衛國、趙思園、繆文彬、其實及汪涵。
- (11) 自趙志堅的股份轉讓。
- (12) 自符星華及張妍妍的股份轉讓。
- (13) 自崇松及王寶桐的股份轉讓。
- (14) 自趙思園的股份轉讓。

歷史、重組及公司架構

- (15) 自深圳市青儀投資有限公司的股份轉讓。
- (16) 自陶勤的股份轉讓。
- (17) 自郭鳳梅的股份轉讓。
- (18) 自上海臻界翊暢投資管理合夥企業(有限合夥)的股份轉讓。
- (19) 自崇松及陶勤的股份轉讓。

[編纂]投資代價乃經(1)清科集團或本公司(視情況而定)與[編纂]投資者之間公平磋商，或(2)[編纂]投資的承讓人及轉讓人之間公平磋商，經考慮(其中包括)投資時機以及清科集團或本集團(視情況而定)經營業績及前景而釐定。有關[編纂]投資者緊隨[編纂]後持有的各自權益之詳情，請參閱「我們的公司架構」。

董事認為本公司將受益於[編纂]投資者於本公司注入的額外資、彼等業務資源、知識及經驗及彼等可能提供對的潛在業務機遇及益處。

主要[編纂]投資者資料

緊接[編纂]前各持有我們已發行總股份及流動股份的5%或以上的現有[編纂]投資者的資料載列如下。

Sentai Intelligent Limited

Sentai Intelligent Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由蘇江濤及周文棟分別擁有90%及10%股權，彼等均為本集團的個人財務投資者及獨立第三方。Sentai Intelligent Limited主要從事投資控股。蘇江濤先生為一名個人投資者，其於2014年前後的行業交流活動中認識倪先生。

Asia Direct Investment Inc.

Asia Direct Investment Inc.為於薩摩亞註冊成立的公司，由獨立第三方王東全資擁有，彼於2002年透過社交活動認識倪先生。Asia Direct Investment Inc.主要從事投資控股。王東先生為一名合資格律師，現為中國一間律師行的合夥人。

禁售期

[編纂]投資者均不受[編纂]起的任何禁售期限制。

公眾持股量

完成[編纂]後，[編纂]投資者持有的全部股份將計入公眾持股量的一部分，(1)由我們的非執行董事兼本公司的核心關連人士龔虹嘉先生全資擁有的富策控股有限公司持有的股份，及(2)由杭州三仁(其普通合夥人由我們的董事長、執行董事、首席執行官、控股股東之一兼本公司的核心關連人士倪先生擁有33.33%權益)持有的股份除外。

歷史、重組及公司架構

自[編纂]投資的所得款用途

本公司自[編纂]投資收到的全部所得款項乃應用於，其中包括，業務發展及經營，包括但不限於研發、新業務發展、管理費用及總體營運資金需求。截至最後實際可行日期，本公司已充分利用該等所得款項。本公司並無收到任何與[編纂]投資的承讓人及轉讓人之間的股份轉讓相關之所得款項。

[編纂]投資者的特殊權利

截至最後實際可行日期，根據聯交所[編纂]所闡明，我們的股東概無獲授任何特殊權利或[編纂]後將繼續存在的任何特殊權利。

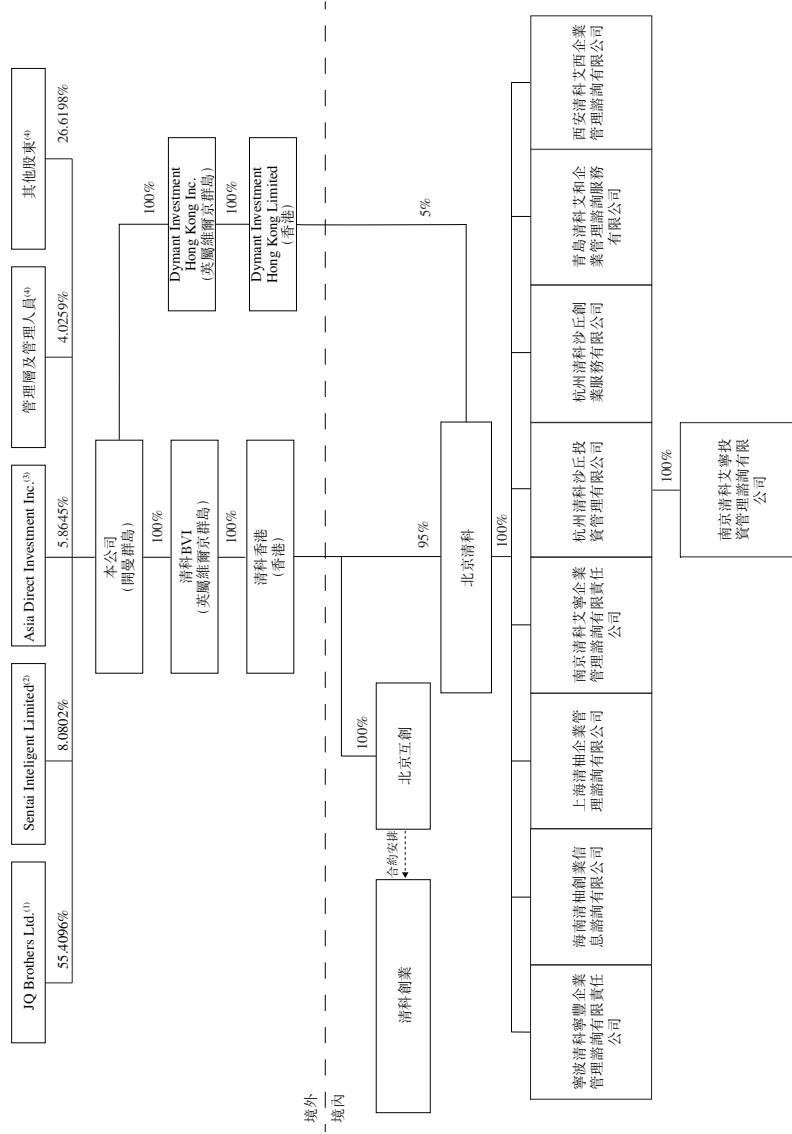
獨家保薦人確認

獨家保薦人已確認[編纂]投資符合聯交所[編纂]。

歷史、重組及公司架構

我們的公司架構

下圖說明截至最後實際可行日期並緊接重組後但於[編纂]前(未考慮任何根據股份預留發行的股份)的公司架構：

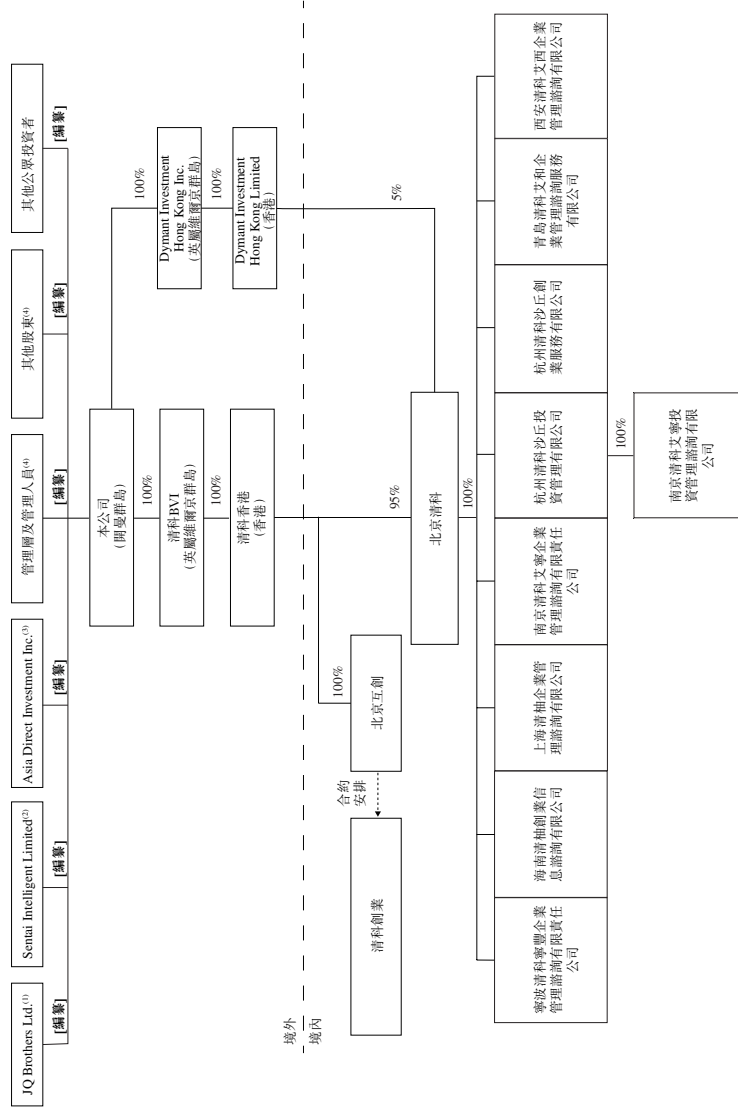


附註：

- (1) JQ Brothers Ltd. 為倪先生(創始人及控股股東)全資擁有。
- (2) Sentai Intelligent Limited 由蘇江濤及周文棟分別擁有90%及10%股權，彼等均為個人財務投資者及獨立第三方。
- (3) Asia Direct Investment Inc. 為薩摩亞註冊成立的公司，由王東全資擁有，彼為個人財務投資者及獨立第三方。
- (4) 有關管理層、管理人員及其他股東的詳情，請參閱「我們的重組」一節下之表格。

歷史、重組及公司架構

下圖說明緊隨資本化發行及[編纂]完成後(假設未行使[編纂]且未考慮任何根據[編纂]受限制股份單位計劃及股份預留發售的股份)的公司架構：



附註：

(1) - (4)，請參閱於最後實際可行日期本公司的公司架構之詳情的附註。

歷史、重組及公司架構

中國監管要求

根據商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈並於2006年9月8日生效及2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)，外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(i)收購境內企業股權以將其轉變為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資以將其轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業購買並經營境內企業的資產；或(iv)購買境內企業的資產並投入該等資產建立外商投資企業。併購規定(其中包括)亦規定，為[編纂]而成立且由中國境內公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司或特殊目的公司，於有關特殊目的公司的證券在境外證券交易所[編纂]前須取得中國證監會批准，特別是在特殊目的公司收購中國境內公司股份或股權以換取境外公司股份的情況下。

鑒於(i)北京互創通過直接投資而非以合併或收購「中國境內公司」(定義見併購規定)股權或資產的方式成立為外商獨資企業；(ii)於Dymant Investment Hong Kong Limited認購北京清科5%的增資時，Dymant Investment Hong Kong Limited為外國投資者且獨立於北京清科及其股東；(iii)在清科香港收購北京清科的95%股權事件中，北京清科為外商投資企業，中國法律顧問認為，在該情況下併購規定並不適用，本公司[編纂]毋須按照併購規定獲得中國證監會及商務部的批准。

我們的法律顧問已確認於本節所描述的於中國註冊成立的本集團內公司已正式註冊成立，並已根據中國法律法規，取得關於該等公司註冊成立及變動之重大方面所需的監管批准及許可證。

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「國家外匯管理局第37號通知」)，(a)中國居民必須向國家外匯管理局當地分局辦理登記，方可以資產或股權向由中國居民以投融資為目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「境外特殊目的公司」)出資；及(b)在首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變動，包括(其中包括)境外特殊目的公司發生中國居民股東、境外特殊目的公司名稱及經營條款變更，或境外特殊目的公司的資本增加或減少、股權轉讓或置換以及合併或分立，向國家外匯管理局當地分局辦理登記。倘持有

歷史、重組及公司架構

特殊目的公司股權的中國股東未能辦理所規定的國家外匯管理局登記，該特殊目的公司的中國附屬公司或會被限制向境外母公司分派利潤及開展後續的跨境外匯活動，而特殊目的公司向中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，未能遵守上文所述各項國家外匯管理局登記規定可導致因規避外匯管制而須承擔中國法律項下的責任。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局第13號通知**」)，接受國家外匯管理局登記的權力從國家外匯管理局當地分局下放予境內實體資產或權益所在地的當地銀行。

我們的中國法律顧問告知，於2020年4月3日，所有在本集團為境外特殊目的公司股東的中國居民(定義見國家外匯管理局第37號通知下適用條文)已按照國家外匯管理局第37號通知完成外匯管理登記程序，其符合國家外匯管理局第37號通知。