

## 歷史、重組及公司架構

### 我們的歷史及發展

本公司於2018年4月11日在開曼群島註冊成立，並作為重組的一部分成為我們附屬公司的控股公司。我們通過三個主要分部來運營我們的業務：家居護理產品、個人護理產品及寵物護理產品，並已將該等分部進一步發展為一個多品牌產品組合。廣州朝雲是本集團的境內控股公司，我們在中國建立了許多經營附屬公司。

### 我們的歷史

陳凱旋先生及陳凱臣先生在中國日化市場擁有豐富經驗。陳凱旋先生及陳凱臣先生為兄弟關係，彼等自20世紀90年代以來一直從事日化業務。於1994年，陳凱旋先生與陳凱臣先生創立立白集團，開始涉足洗衣劑、洗衣粉及衣物柔軟劑的生產及銷售。截至最後可行日期，立白集團（包括廣州立白、其附屬公司及其他聯屬實體）的至少95%股權由我們的控股股東擁有及控制，惟天津立白銷售（由陳凱臣先生及陳凱旋先生之子分別持有35%及65%的股權）除外。

本集團歷史可回溯至2006年，彼時陳凱旋先生與陳凱臣先生成立安福超威，旨在將其日化業務擴展至其他家居護理產品，如家居清潔產品、驅蚊相關產品及空氣清新劑。於成立之時，安福超威當時由陳凱旋先生擁有65.0%及陳凱臣先生擁有35.0%。於2017年年底，我們通過組成超威事業部的多家公司運營業務。隨後，由於重組，安福超威成為廣州朝雲的間接全資附屬公司，廣州朝雲為本集團旗下的獨家平台，在中國開展生產和銷售家居衛生產品業務，涵蓋七個知名品牌（即威王、超威、貝貝健、西蘭、潤之素、倔強的尾巴和德是）下從家居清潔產品、家用殺蟲驅蚊產品、空氣護理產品、消毒產品、家庭日用品、護膚產品、頭髮和身體護理產品、花露水到寵物護理產品的廣泛產品。

### 主要業務里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑概要：

年份	里程碑事件
2006年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們建於自有物業的第一家生產基地安福超威在江西省吉安成立並運營。</li><li>我們在中國以「超威」及「西蘭」品牌推出多品牌組合產品。</li></ul>

---

## 歷史、重組及公司架構

---

年份	里程碑事件
2010年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們以新品牌「貝貝健」推出含新配方的新型驅蚊劑，更適合兒童的特殊需求。</li></ul>
2011年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們在中國以「威王」品牌推出新的家居清潔產品線。</li><li>我們的第二家生產基地番禺超威在廣東省廣州成立並運營。</li></ul>
2012年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們在中國開發出首款由天然植物提取物製成的家用天然除蟲噴霧。</li></ul>
2015年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們與大日本除蟲菊株式會社開始開展業務合作。</li><li>自2015年以來，以零售額計，本集團在中國殺蟲驅蚊市場排名第一。</li></ul>
2016年	<ul style="list-style-type: none"><li>西蘭空氣清新噴霧獲中環聯合（北京）認證中心有限公司認證為中國環境標誌產品。</li></ul>
2017年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的「威王」品牌獲廣東省著名商標評審委員會認可為「廣東省著名商標」。</li></ul>
2018年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們被中國輕工業聯合會及中國日用雜品工業協會評為「2018年中國輕工業日用雜品行業十強企業」。</li></ul>
2019年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們在中國以「倔強的尾巴」及「德是」品牌推出寵物護理產品以滿足有寵物家庭的需求。</li><li>我們以「潤之素」品牌進入中國個人護理市場。</li><li>我們被廣東省製造業協會、廣東省產業發展研究院及廣東省社會科學院企業競爭力研究中心評為「2019年廣東省製造業企業500強」。</li></ul>

## 歷史、重組及公司架構

年份	里程碑事件
2020年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的附屬公司安福超威獲江西省科學技術廳、江西省財政廳及國家稅務總局江西省稅務局認定為高新技術企業。</li><li>超威生物科技被中華人民共和國工業和信息化部列入新型冠狀病毒肺炎疫情防控重點保障企業名單（第一批）。</li><li>我們與廈門宇好投資有限公司在越南成立一家合資企業 Vietnam Bestwin，我們於其中擁有51%主要控制權。</li></ul>

### 我們的公司發展

下表載列我們的主要中國經營附屬公司（於往績記錄期間及直至最後可行日期對本集團的收入及溢利作出重大貢獻）的若干詳情：

名稱	成立日期	主要業務活動
1. 廣州朝雲	2018年10月19日	投資控股
2. 超威生物科技	2010年12月17日	銷售產品
3. 安福超威	2006年7月11日	製造產品
4. 番禺超威	2011年7月26日	製造產品
5. 廣州雲成	2018年2月6日	銷售產品
6. 廣州雲拓	2018年11月14日	銷售產品
7. 上海潤之素	2018年11月19日	銷售產品

## 歷史、重組及公司架構

名稱	成立日期	主要業務活動
8. 上海朝雲	2019年7月29日	銷售產品
9. 廣州通力 <sup>(1)</sup>	1992年12月3日	銷售產品
10. 樂達汽車	2018年2月5日	銷售產品

附註：

(1) 廣州通力於2015年7月14日由超威生物科技收購，成為本集團的一部分。

於最後可行日期，本集團在中國成立或收購多家經營附屬公司來開展我們的業務。於往績記錄期間與本集團表現攸關的本集團成員公司主要股權變動載於下文。

### 1. 廣州朝雲

廣州朝雲成立於2018年10月19日，註冊資本為人民幣30.0百萬元，已以現金悉數繳足，該公司由陳凱旋先生和陳凱臣先生分別擁有65.0%和35.0%。作為重組的一部分，實施重組後，廣州朝雲成為我們所有中國經營附屬公司的境內控股公司。請參閱下文「重組」。

### 2. 超威生物科技

超威生物科技的前身為由天津澳特萊投資合夥企業（有限合夥）（「天津澳特萊」）（佔90.0%）、陳凱旋先生（佔6.5%）及陳凱臣先生（佔3.5%）於2010年12月17日成立的廣州超威日化股份有限公司（「廣州超威日化」），註冊資本為人民幣5.0百萬元，已以現金悉數繳足。天津澳特萊是一家中國有限合夥企業，分別由陳凱旋先生及陳凱臣先生控制及擁有65.0%及35.0%。

廣州超威日化於2018年11月14日更名為廣州超威生物科技有限公司。

於2019年11月7日，作為重組的一部分，天津澳特萊、陳凱旋先生和陳凱臣先生將其各自於超威生物科技的股權轉讓予廣州朝雲，故超威生物科技成為廣州朝雲的直接全資附屬公司。請參閱下文「重組」。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 3. 安福超威

安福超威由陳凱旋先生（佔65.0%）和陳凱臣先生（佔35.0%）於2006年7月11日成立，註冊資本為人民幣10.0百萬元。註冊資本已悉數繳足。通過陳凱旋先生、陳凱臣先生及法國康亮化妝品有限公司（「法國康亮」）額外注資人民幣20.0百萬元，於2007年4月12日安福超威的註冊資本增至人民幣30.0百萬元，已於2008年5月12日以現金悉數繳足。法國康亮為一家由陳凱旋先生和陳凱臣先生各自的配偶控制的實體。由於上述注資，安福超威於2007年3月成為中外合資企業，由陳凱旋先生、法國康亮及陳凱臣先生分別持有45.5%、30.0%及24.5%股權。

於2019年12月31日，作為重組的一部分，陳凱旋先生、陳凱臣先生及法國康亮將其各自於安福超威的股權轉讓予超威生物科技，故安福超威成為超威生物科技的直接全資附屬公司。請參閱下文「重組」。

### 4. 番禺超威

番禺超威由超威生物科技（佔99.0%）和天津澳特萊（佔1.0%）於2011年7月26日成立，註冊資本為人民幣30.0百萬元，已以現金悉數繳足。於2011年11月22日，超威生物科技將其於番禺超威的51.0%股權轉讓予一家由陳凱旋先生和陳凱臣先生最終控制的中國公司廣州立白，代價為人民幣3.06百萬元，該金額乃於轉讓時參考番禺超威的註冊資本釐定。

於2019年12月10日，作為重組的一部分，天津澳特萊及廣州立白將其各自於番禺超威的股權轉讓予超威生物科技，故番禺超威成為超威生物科技的直接全資附屬公司。請參閱下文「重組」。

### 5. 廣州雲成

廣州雲成由超威生物科技於2018年2月6日成立，前稱為廣州樂寵寵物用品有限公司（「樂寵寵物」），註冊資本為人民幣5.0百萬元，已以現金悉數繳足。

樂寵寵物於2020年8月25日更名為廣州雲成網絡科技有限公司。

於2019年11月27日，作為重組的一部分，超威生物科技將其於廣州雲成的股權轉讓予廣州朝雲，故廣州雲成成為廣州朝雲的直接全資附屬公司。請參閱下文「重組」。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 6. 廣州雲拓

廣州雲拓由廣州朝雲於2018年11月14日成立，註冊資本為人民幣1.0百萬元，已以現金悉數繳足。

### 7. 上海潤之素

上海潤之素由廣州朝雲於2018年11月19日成立，註冊資本為人民幣1.0百萬元，已以現金悉數繳足，旨在經營「潤之素」業務。

### 8. 上海朝雲

上海朝雲由廣州朝雲於2019年7月29日成立，註冊資本為人民幣5.0百萬元，已以現金悉數繳足。

### 9. 廣州通力

廣州通力成立於1992年12月3日，是一家中外合作經營企業，註冊及繳足資本為1.4百萬港元，由兩位獨立第三方分別擁有70.0%和30.0%。為了進一步多元化我們的產品範圍，於2015年7月14日，超威生物科技向當時的股東（為獨立第三方）收購廣州通力的全部股權，總代價為人民幣1.6百萬元，該金額乃根據2015年3月31日當日或前後的資產淨值釐定。收購完成後，廣州通力成為一家中國內資企業及超威生物科技的直接全資附屬公司。

於2019年11月27日，作為重組的一部分，超威生物科技將其於廣州通力的股權轉讓予廣州朝雲，故廣州通力成為廣州朝雲的直接全資附屬公司。請參閱下文「重組」。

### 10. 樂達汽車

樂達汽車由超威生物科技於2018年2月5日成立，註冊資本為人民幣5.0百萬元，將以現金悉數繳足。

於2019年11月27日，作為重組的一部分，超威生物科技將其於樂達汽車的股權轉讓予廣州朝雲，故樂達汽車成為廣州朝雲的直接全資附屬公司。請參閱下文「重組」。

## 歷史、重組及公司架構

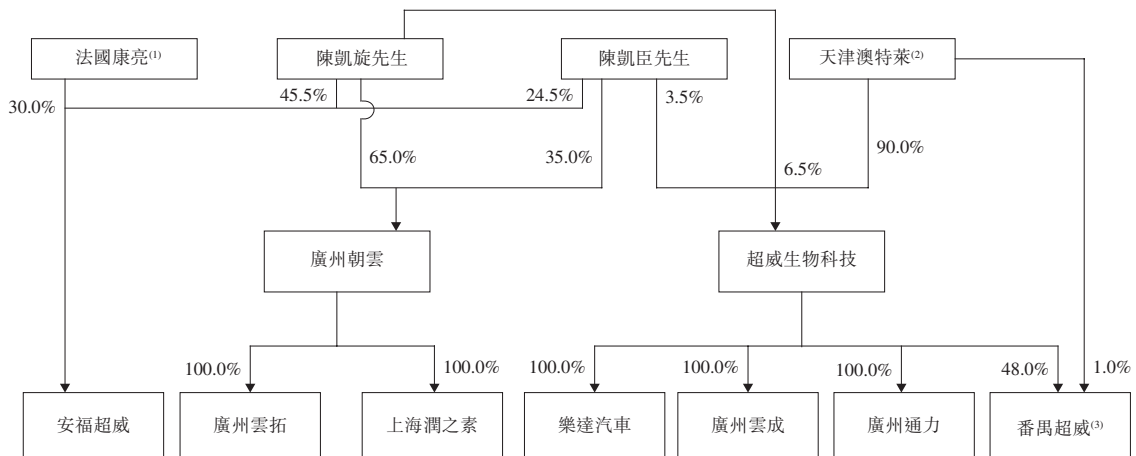
### 主要收購事項及出售事項

除本節「一重組」所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無進行任何主要收購事項、出售事項或合併。

### 重組

我們就預期[編纂]進行重組，據此，本公司成為本集團的控股公司及[編纂]主體。

以下載列緊接重組前我們的公司架構圖：



附註：

- (1) 法國康亮由李女士及馬女士（均為香港永久居民）分別擁有65.0%及35.0%。
- (2) 天津澳特萊為一家由陳凱旋先生及陳凱臣先生分別擁有及控制65.0%及35.0%的中國有限合夥企業。
- (3) 餘下51.0%股權由廣州立白持有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 1. 建立境外股權架構

#### ***Cheerwin Global BVI***

Cheerwin Global BVI於2018年3月27日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。於註冊成立日期，Cheerwin Global BVI的65股和35股每股面值1.00美元的普通股分別按面值配發及發行予李女士和馬女士。

於2019年3月27日，Cheerwin Global BVI按面值向李女士、馬女士、陳凱旋先生及陳凱臣先生分別配發及發行5,785股、3,115股、650股及350股每股面值1.00美元的普通股。完成上述配發及發行後及直至最後可行日期，Cheerwin Global BVI由李女士、馬女士、陳凱旋先生和陳凱臣先生分別持有58.5%、31.5%、6.5%和3.5%。

#### ***Cheerwin Group BVI***

Cheerwin Group BVI於2018年3月27日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。於註冊成立日期，Cheerwin Group BVI的65股和35股每股面值1.00美元的普通股分別按面值配發及發行予李女士和馬女士。

於2019年3月27日，本公司以代價65美元及35美元分別向李女士及馬女士收購Cheerwin Group BVI的全部已發行股份，代價已於轉讓時悉數支付。因轉讓緣故及直至最後可行日期，Cheerwin Group BVI由本公司全資擁有。

#### ***Cheerwin Group HK***

Cheerwin Group HK於2018年4月13日在香港註冊成立為有限公司。同日，Cheerwin Group HK的65股和35股普通股分別配發及發行予李女士和馬女士，代價分別為65港元及35港元。

於2019年3月27日，Cheerwin Group BVI向李女士和馬女士收購Cheerwin Group HK的全部股權，總代價為100港元，已於轉讓時悉數支付。因轉讓緣故及直至最後可行日期，Cheerwin Group HK由Cheerwin Group BVI全資擁有。



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### ***Cheerwin Global HK***

Cheerwin Global HK於2018年4月13日在香港註冊成立為有限公司。同日，Cheerwin Global HK的65股和35股普通股分別配發及發行予李女士和馬女士，代價分別為65港元及35港元。

於2020年6月26日，Cheerwin Group HK向李女士及馬女士收購Cheerwin Global HK的全部股權，總代價為100港元，已於轉讓時悉數支付。因轉讓緣故及直至最後可行日期，Cheerwin Global HK由Cheerwin Group HK全資擁有。Cheerwin Global HK主要從事海外線上銷售，已於2020年第二季度開始運營。

### ***Vietnam Bestwin***

Vietnam Bestwin於2020年6月24日在越南註冊成立為有限公司。自成立日期起及直至最後可行日期，Vietnam Bestwin由超威生物科技擁有51%及由廈門宇好投資有限公司（一家由獨立第三方洪明宇先生、洪振榮先生及洪明怡女士實益擁有的中國公司）擁有49%。Vietnam Bestwin主要從事生產驅蚊產品，截至最後可行日期，其尚未開始運營。

## **2. 本公司的註冊成立**

於2018年4月11日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。註冊成立後，本公司按面值向初始認購人配發及發行一股面值1.00美元的股份，隨後於同日將該股份轉讓予馬女士。同日，本公司按面值向馬女士和李女士分別配發及發行34股及65股每股面值1.00美元的股份。

於2019年3月27日，馬女士和李女士將其各自於本公司的股權轉讓予Cheerwin Global BVI，代價分別為35美元及65美元。由此，本公司變為由Cheerwin Global BVI全資擁有。

於2020年6月24日，本公司向Cheerwin Global BVI和Bestart BVI配發及發行新股份，將已發行股本從100美元增至200美元。詳情請參閱本節「6. 配發及發行本公司股份」一段。

[於2021年[●]，為籌備[編纂]，每股面值1.00美元的已發行及未發行股份被拆細為[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份。於拆細後，本公司的法定股本變更為[編纂]美元，分為[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 3. 百思達(香港)投資有限公司(「Bestart HK」)收購廣州朝雲5%股權

根據日期為2019年5月16日的股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，Bestart HK向陳凱旋先生和陳凱臣先生收購廣州朝雲的3.25%及1.75%股權，代價分別為人民幣0.97百萬元及人民幣0.52百萬元。代價乃參考獨立估值師發出的估值報告所載廣州朝雲於2018年12月31日總金額為人民幣29.99百萬元的資產淨值經公平磋商後釐定，並已悉數結清。該轉讓完成後，廣州朝雲由陳凱旋先生、陳凱臣先生及Bestart HK分別擁有61.75%、33.25%及5.0%，並轉型為中外合資企業。

### 4. 建立境內股權架構

#### 上海朝雲成立

上海朝雲由廣州朝雲成立，作為我們的一家主要經營附屬公司。請參閱上文「我們的公司發展」。

#### 轉讓超威生物科技、樂達汽車、廣州雲成及廣州通力予廣州朝雲

於2019年11月7日，陳凱旋先生、陳凱臣先生和天津澳特萊分別將其各自於超威生物科技的股權轉讓予廣州朝雲，總代價為人民幣7.8百萬元，該金額乃根據超威生物科技於2019年5月31日的資產淨值(即人民幣7.80百萬元)釐定(其估值由獨立估值師釐定)。

於2019年11月27日，超威生物科技將樂達汽車、廣州雲成和廣州通力的全部股權轉讓予廣州朝雲，代價分別為零、零及人民幣1.83百萬元，該等金額乃根據樂達汽車、廣州雲成和廣州通力於2019年5月31日的資產淨值(即分別為人民幣(0.19)百萬元、人民幣(0.24)百萬元及人民幣1.83百萬元)釐定。

#### 轉讓番禺超威及安福超威予超威生物科技

於2019年12月10日，廣州立白及天津澳特萊將其各自於番禺超威的股權轉讓予超威生物科技，總代價為人民幣18.05百萬元，該金額乃根據番禺超威於2019年5月31日的資產淨值(即人民幣34.70百萬元)釐定(其估值由獨立估值師釐定)。

於2019年12月31日，陳凱旋先生、陳凱臣先生和法國康亮將其各自於安福超威的股權轉讓予超威生物科技，總代價為人民幣53.68百萬元，該金額乃根據安福超威於2019年5月31日的資產淨值(即人民幣53.68百萬元)釐定(其估值由獨立估值師釐定)。

## 歷史、重組及公司架構

### 5. 轉讓廣州朝雲的股權予本公司

於2020年6月24日，陳凱旋先生及陳凱臣先生將其各自於廣州朝雲的61.75%及33.25%股權轉讓予Cheerwin Group HK，代價分別為人民幣19.10百萬元及人民幣10.28百萬元。代價乃參考廣州朝雲於2019年12月31日的資產淨值（即人民幣30.93百萬元）（其估值由獨立估值師根據資產基礎法進行），經公平磋商後釐定。

於同日，Bestart HK將其於廣州朝雲的5%股權轉讓予Cheerwin Group HK，代價為人民幣1.55百萬元。代價乃經參考廣州朝雲於2019年12月31日的資產淨值（即人民幣30.93百萬元），經公平磋商後釐定，並已悉數結清。轉讓完成後，廣州朝雲為本公司的全資附屬公司，並轉型為外商獨資公司。

### 6. 配發及發行本公司股份

於2020年6月24日，本公司配發及發行合共100股每股面值1.00美元的新股份，使已發行股本從100美元增至200美元。其中，98股每股面值1.00美元的股份已按面值發行予Cheerwin Global BVI，而2股每股面值1.00美元的股份已發行予Bestart BVI，代價為人民幣1.55百萬元。代價乃參考廣州朝雲於2019年12月31日的資產淨值（即人民幣30.93百萬元），經公平磋商後釐定，並已於2020年8月1日悉數結清。於配發及發行股份完成後，本公司由Cheerwin Global BVI及Bestart BVI分別擁有99.0%及1.0%。

#### 一致行動各方

於2020年8月28日，陳凱旋先生、陳凱臣先生、李女士及馬女士已訂立一致行動安排，據此，彼等確認同意於股東大會及本集團成員公司的董事會會議上行使彼等的投票權時一致行動。

儘管李女士及馬女士並無於本集團大部分附屬公司中持有任何權益，但於本公司的投票權已並將繼續由陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士共同控制：

- (a) 陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士為已婚夫婦。彼等的丈夫和妻子關係屬十分親密的關係。彼等作為控制團隊的一部分，在建立共識過程和對本公司的共同控制中作為團隊表現出相互信任和緊密聯繫；
- (b) 陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士共同管理各自的資產和業務，並作為一個單獨單位運作；

## 歷史、重組及公司架構

- (c) 就公司收購、合併及股份回購守則（「收購守則」）而言，陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士「一致行動」。作為夫妻，陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士在收購守則下被視為「近親」，因此被推定為一致行動各方。

儘管李女士及馬女士並無於本集團大部分附屬公司中持有任何權益，但本公司一直並將繼續由陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士共同擁有。根據中國婚姻法，陳凱旋先生和李女士，及陳凱臣先生和馬女士將其資產視為共同擁有的婚後財產，中國婚姻法規定，除非另有書面協定，否則婚姻的一方或雙方在婚姻期間擁有或獲得的財產，應視為已婚夫婦共同擁有的「婚後財產」。

### [編纂]投資

我們的控股股東就預期[編纂]邀請茅矛先生（「茅先生」）對本集團作出一項投資。作為其投資的一部分，茅先生同意於其對本公司作出投資之前促成我們的重組。

於2019年5月16日，根據股權轉讓協議，由茅先生全資擁有的Bestart HK分別以現金代價人民幣0.97百萬元及人民幣0.52百萬元向陳凱旋先生及陳凱臣先生收購廣州朝雲的3.25%及1.75%股權，有關現金代價乃基於廣州朝雲於2018年12月31日總金額為人民幣29.99百萬元的資產淨值釐定。有關詳情，請參閱上文「一重組－3. Bestart HK收購廣州朝雲5%股權」。

於2020年6月24日，兩股股份以人民幣1.55百萬元的代價配發及發行予茅先生全資擁有的公司Bestart BVI，由此，茅先生投資於本公司。該代價乃經公平磋商後釐定。該代價已悉數結清。

於上述[編纂]投資完成後，廣州朝雲由茅先生間接擁有1.0%。

有關[編纂]投資的進一步詳情載列如下：

付款日期 : 2020年8月1日

每股成本<sup>(1)</sup> : [編纂]港元

---

## 歷史、重組及公司架構

---

較[編纂]範圍中位數折讓	:	[編纂]%
所得款項用途	:	所得款項擬用於我們的一般營運資金。截至最後可行日期，尚未動用[編纂]投資的任何所得款項。
緊隨投資後於本公司的持股	:	1.0%
緊隨[編纂] 後於本公司的持股	:	[編纂]%
對本公司的戰略裨益	:	[編纂]投資貢獻部分重組所需境外資金。

---

附註：

- (1) 每股股份的概約成本乃按茅先生支付的代價金額除以其於[編纂]後將持有的股份數目計算（假設[編纂]未獲行使）。

由於Bestart BVI並非本公司的核心關連人士，Bestart BVI所持有的股份於[編纂]後將計入公眾持股量。就[編纂]投資而言，茅先生未獲授與本公司有關的任何特別權利。於[編纂]後，茅先生將不受任何禁售所規限。

### 有關茅先生的資料

茅先生為一位主要從事股權投資逾10年的私人投資者。彼是一家資本管理公司的合夥人之一，負責管理基金投資項目。彼自2017年起與陳丹霞女士相識。彼先前曾投資過消費品行業，例如食品及大眾藝術產品。彼直接持有Bestart BVI的100%股權，Bestart BVI為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），茅先生將透過Bestart BVI於[編纂]股股份中擁有權益，佔我們已發行股份總數的[編纂]%。茅先生及Bestart BVI均將不會為本公司的主要股東，而除對本集團的投資外，茅先生及Bestart BVI均獨立於本公司及其關連人士，因此於[編纂]後茅先生透過Bestart BVI持有的股份就上市規則第8.08條而言將被視作本公司的部分公眾持股量。

## 歷史、重組及公司架構

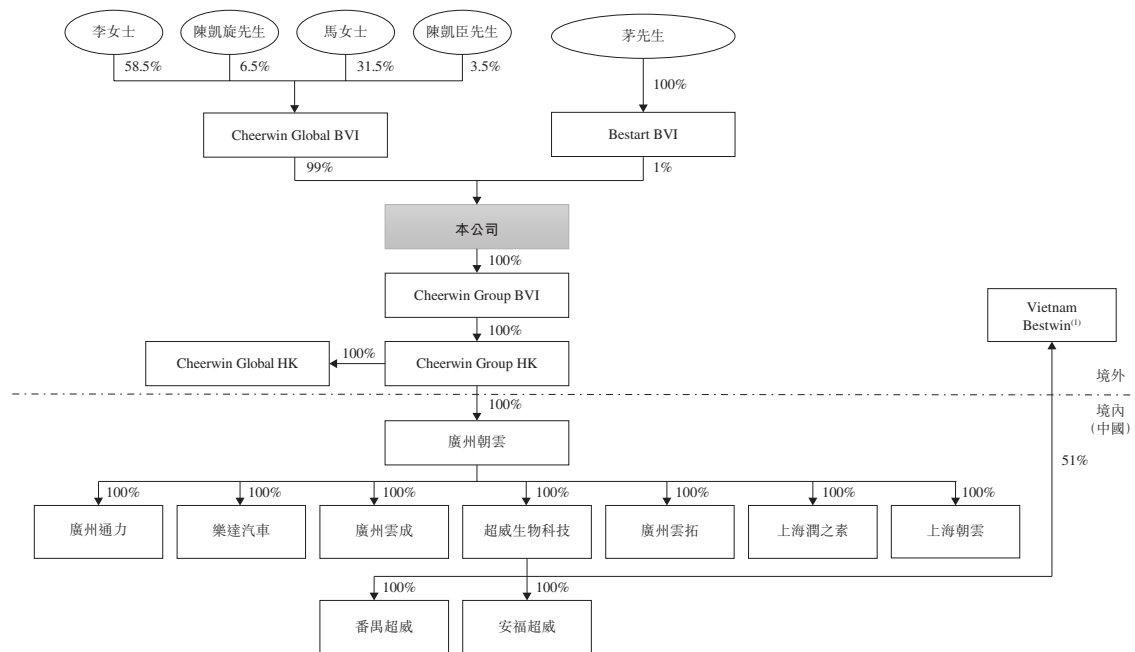
就董事所知、所悉及所信，在茅先生與我們的管理團隊會面並了解我們的業務運作後，茅先生決定投資本集團，因其對日化行業和本公司的前景頗感樂觀。儘管向茅先生就[編纂]（[編纂]範圍的中位數）提供約[編纂]%重大折讓，但董事認為，有關釐定代價的基準屬公平合理。本公司於計及(i)[編纂]投資將有利於未來的業務發展；(ii)[編纂]乃有條件且可能會或可能不會進行；(iii)茅先生投資於非上市公司所承擔的股本風險；及(iv)上述所披露有關釐定代價的基準後，認為儘管對[編纂]作出重大折讓，訂立[編纂]投資符合我們的商業利益。

### 遵守臨時指引

聯席保薦人已確認上述[編纂]投資的條款遵守(i)聯交所於2012年1月發佈以及於2017年3月更新的指引信HKEx-GL-29-12；及(ii)聯交所於2012年10月發佈以及於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEx-GL43-12。

### 緊接[編纂]前的公司架構

以下載列於重組完成後以及緊接[編纂]完成前我們的公司架構：



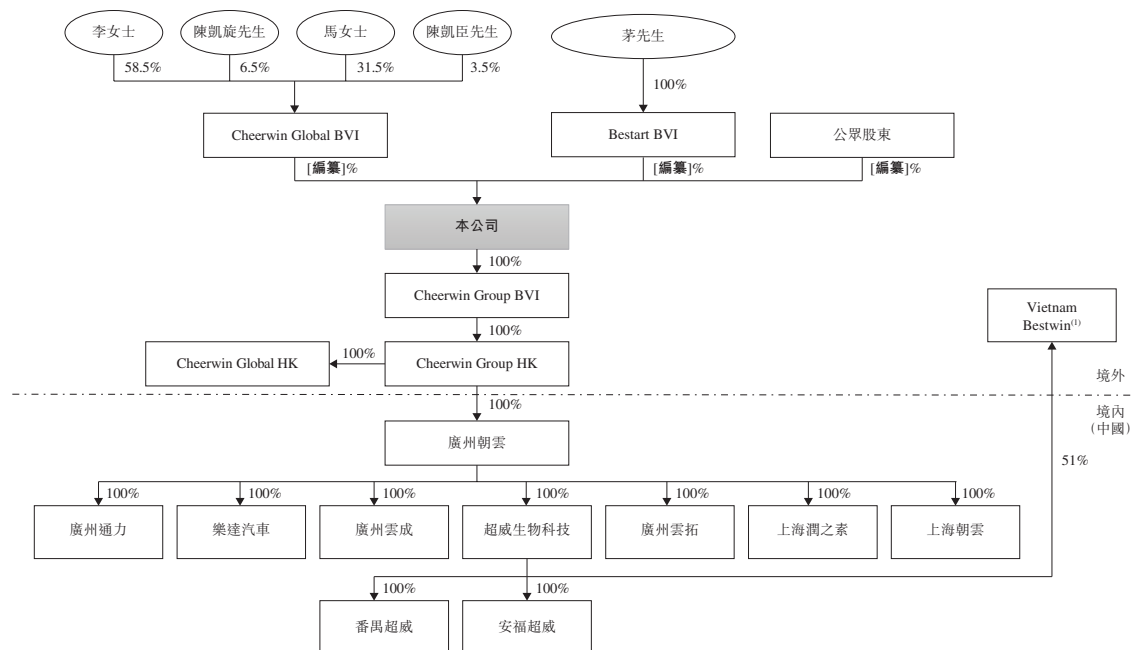
附註：

(1) 於最後可行日期，Vietnam Bestwin由獨立第三方廈門宇好投資有限公司持有49%。

## 歷史、重組及公司架構

### 於[編纂]完成後的公司架構

以下載列於緊隨[編纂]完成後我們的公司架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：

(1) 於最後可行日期，Vietnam Bestwin由獨立第三方廈門宇好投資有限公司持有49%。

### 中國監管要求

我們的中國法律顧問告知，將廣州朝雲的5%股權轉讓予Bestart HK（「首次轉讓」）應遵守《關於外國投資者併購境內企業的規定》（2009年修訂，「併購規則」）及《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》（2018年修訂）（「6號文」），由於2號文（定義見下文）的施行，6號文自2020年1月1日起失效，而廣州朝雲已根據併購規則及6號文取得外商投資企業設立備案回執及新營業執照。首次轉讓後，廣州朝雲成為中外合資企業。有關將陳凱旋先生持有的61.75%、陳凱臣先生持有的33.25%及Bestart HK持有的5%廣州朝雲股權轉讓予Cheerwin Group HK（「第二次轉讓」），我們的中國法律顧問

---

## 歷史、重組及公司架構

---

建議，由於廣州朝雲已轉型為中外合資企業，第二次轉讓屬於外商投資企業的股權轉讓，因此自2020年1月1日起生效的《外商投資信息報告辦法》(「**2號文**」)應適用。廣州朝雲已就有關轉讓根據2號文向商務主管部門提交第二次轉讓的投資信息並已取得新營業執照。我們的中國法律顧問認為，首次轉讓已根據併購規則及6號文完成，而第二次轉讓已根據2號文完成。

誠如我們的中國法律顧問所確認，我們已根據中國法律按照上述與中國附屬公司有關的重組步驟，於所有重要方面向有關中國監管機構取得並完成所有必要批准及／或註冊。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月1日生效的國家外匯管理局第37號文，(a)中國居民在就其為進行投融資所直接成立或間接控制的海外特殊目的公司(「**海外特殊目的公司**」)提供資產或股本權益之前，必須向國家外匯管理局的地方機關登記，及(b)首次註冊後，中國居民亦須就海外特殊目的公司的任何重大變動，包括(其中包括)海外特殊目的公司的中國居民股東變動、海外特殊目的公司的名稱變更、經營條款、或海外特殊目的公司的資本增加或減少、股份轉讓或交換、及合併或拆細向國家外匯管理局的地方機關登記。

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號文**」)，根據國家外匯管理局第37號文進行的首次外匯登記由國家外匯管理局的地方機關授權至境內實體的資產或權益所在的地方銀行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，根據國家外匯管理局第37號文及國家外匯管理局第13號文的要求，陳凱旋先生及陳凱臣先生已於2019年4月25日完成持有Cheerwin Global BVI股權的註冊。