
歷史與重組

我們的歷史

本公司

本公司於2018年5月18日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。公司重組後，本公司成為我們各附屬公司的最終控股公司。有關我們公司架構及公司重組的更多詳情載於本文件「歷史與重組－公司重組」。

本集團由董事長、執行董事、首席執行官兼控股股東之一的周先生創辦。彼於1998年成立北京百得利集團，並於1999年取得奧迪的經銷權，成為奧迪於中國的首家經銷商之一。創辦本集團前，周先生從事貿易業務。周先生動用其個人財富為出資及收購我們在中國經營的附屬公司股權提供資金。

周先生於1998年成立本集團時，在中國從事汽車銷售業務的外商投資受到限制，任何此類外商投資均應根據已頒佈並於1995年6月20日生效的《指導外商投資方向暫行規定》以及於1995年頒佈、於1997年經修訂並於1998年1月1日生效的《外商投資產業指導目錄》經外商投資主管當局批准。由於周先生為德國公民，作為外國投資者受到有關限制，因此彼在中國出資建立從事汽車銷售業務的公司，並與若干居住在中國的親戚及朋友訂立安排，彼等擔任此等公司的註冊股東，為及代表周先生持有於該等公司的股權（統稱「歷史委託安排」）。根據《外商投資產業指導目錄》（2004年修訂本），上述適用於我們關於在中國銷售汽車業務的外商投資限制最遲於2006年12月被取消。在上述限制正式於2007年12月取消之後，本集團通過收購代名人股東所持股權的方式解除了歷史委託安排。截至最後實際可行日期，(i)周先生與有關代名人股東之間並無有關歷史委託安排或所涉及股權的爭議，(ii)概無任何政府機關對歷史委託安排的有效性提出任何質疑，及(iii)我們所有中國經營附屬公司均已於所有重大方面向主管當局（包括國家工商總局）完成了所有必需的備案或登記。據中國法律顧問告知，歷史委託安排並不影響我們中國營運附屬公司的合法及有效存續，且歷史委託安排失效的風險為低。

歷史與重組

截至最後實際可行日期，我們於中國六個省市經營12家門店，即北京、天津、山東、浙江、廣東及四川。

我們的業務里程碑

本集團發展的重要里程碑載列如下：

年份	事件
1998年	北京百得利汽車修理服務有限公司（現稱為北京百得利集團）成立，從事（其中包括）提供汽車維修及保養服務以及銷售汽車配件。
1999年	我們取得奧迪於華北地區的經銷權。
2000年	我們於北京亦莊開設首間奧迪門店。
2001年	我們取得進口奧迪於華北地區六個城市及省份的經銷權。
2002年	我們取得保時捷於華北地區的經銷權。
2003年	我們於北京亦莊開設首間保時捷經銷店，其為中國首間保時捷3S經銷店。
2007年	我們於天津開設首間保時捷門店。
2009年	<ul style="list-style-type: none">我們取得梅賽德斯－奔馳的經銷權。我們於北京海淀開設首間梅賽德斯－奔馳門店。
2010年	周先生與Famous Great訂立股權轉讓協議，涉及本集團重組。本集團最終由周先生及中升控股擁有。
2016年	<ul style="list-style-type: none">周先生與Famous Great訂立重組協議。中升控股在重組後不再於本集團持有權益。我們收購成都金保及成都新保的股權，並擴展至四川市場。我們於青島開設首間賓利門店。
2018年	<ul style="list-style-type: none">我們取得沃爾沃於中國的經銷權。我們於北京海淀開設首間沃爾沃門店。
2019年	<ul style="list-style-type: none">我們取得捷豹－路虎於中國的經銷權。我們於杭州開設首間捷豹－路虎門店。
2020年	我們收購來富汽車，並擴展至廣東市場。

歷史與重組

我們的公司歷史

(1) 本公司主要附屬公司的股權及公司變動

以下載列八家對本集團業績或資產而言屬重要的主要附屬公司詳情。有關我們目前在中國營運的附屬公司完整列表，請參閱本文件「歷史與重組－[編纂]完成後的股權結構」。

a. 北京百得利集團(北京百得利汽車進出口集團有限公司)

我們的歷史可追溯至1998年，當時北京百得利集團以北京百得利汽車修理服務有限公司之名於中國成立，註冊資本為人民幣2百萬元，並於1998年9月3日開始營業，從事(其中包括)提供汽車維修及保養服務以及汽車配件銷售。初始註冊股東李瑩女士(周先生的親屬)及丁靜女士(於關鍵時刻擔任周先生家族企業的私人助理)根據歷史委託安排代表周先生持有北京百得利集團的股權。

根據2005年5月18日北京百得利集團的股東決議案，(其中包括)公司名稱更改為現名稱北京百得利汽車進出口集團有限公司，並於2005年5月31日獲相關地方當局批准。

截至2007年9月10日，周林花女士(周先生的親屬)及鄭勇先生(周先生的親屬)代表周先生分別持有北京百得利集團50%及50%股權。為解除歷史委託安排，百得利天津於2007年9月10日與周林花女士訂立股權轉讓協議，據此，周林花女士將北京百得利集團50%股權轉讓予百得利天津，對價為人民幣30百萬元，並已於2007年9月28日償付。於2007年9月10日，百得利天津亦與鄭勇先生訂立股權轉讓協議，鄭勇先生同意將北京百得利集團40%股權轉讓予百得利天津，對價為人民幣24百萬元，並已於2007年9月28日償付。上述轉讓對價乃基於北京百得利集團當時的註冊資本計算得出，且經周林花女士、鄭勇先生及周先生確認，該款項其後匯予周先生以供解除歷史委託安排。進行上述轉讓後，鄭勇先生及百得利天津分別持有北京百得利集團10%及90%股權。

歷史與重組

根據日期為2007年10月25日的股權轉讓協議，鄭勇先生將北京百得利集團10%股權轉讓予天津百得利汽車，對價為人民幣6百萬元，並已於2007年11月28日償付。上述轉讓對價乃基於北京百得利集團當時的註冊資本計算得出，且經鄭勇先生及周先生確認，該款項其後匯予周先生以供解除歷史委託安排。進行轉讓後及截至最後實際可行日期，天津百得利汽車及百得利天津分別持有北京百得利集團10%及90%股權。截至最後實際可行日期，天津百得利汽車及百得利天津均為我們的全資附屬公司。有關更多資訊，請參閱本節「我們的歷史－我們的公司歷史－(1)本公司主要附屬公司的股權及公司變動－b.百得利天津(百得利(天津)企業管理集團有限公司)」及「我們的歷史－我們的公司歷史－(1)本公司主要附屬公司的股權及公司變動－f.天津百得利汽車(天津百得利汽車服務有限公司)」。

b. 百得利天津(百得利(天津)企業管理集團有限公司)

百得利天津(最初名為天津周氏興業國際貿易有限公司)於2007年8月30日在中國成立，註冊資本為人民幣10百萬元。根據歷史委託安排，初始註冊股東張翠蓮女士及闕林蘭女士代表周先生持有百得利天津50%及50%股權。張女士為周先生的親戚，而闕女士則為周先生的朋友。百得利天津於成立之時從事(其中包括)為提供汽車維修及保養服務以及汽車零件及配件銷售。

為解除歷史委託安排，周先生與張翠蓮女士於2007年9月21日訂立股權轉讓協議，據此，百得利天津50%股權轉讓予周先生，對價為人民幣5百萬元，並已於2007年12月20日償付。於2007年9月21日，周先生亦與闕林蘭女士訂立股權轉讓協議，據此，百得利天津40%股權轉讓予周先生，對價為人民幣4百萬元，並已於2007年12月25日償付。根據日期為2007年9月21日的股權轉讓協議，闕林蘭女士將百得利天津10%股權轉讓予周王漢先生(周先生父親)，對價為人民幣1百萬元，並已於2007年12月21日償付。上述各轉讓對價乃基於百得利天津當時的註冊資本計算得出，且經張翠蓮女士、闕林蘭女士及周先生確認，該款項其後匯予周先生以供解除歷史委託安排。進行上述轉讓後，周王漢先生及周先生分別持有百得利天津10%及90%股權。

歷史與重組

根據日期為2010年11月23日的股權轉讓協議，周先生將百得利天津90%股權轉讓予百得利國際（其為一間於香港註冊成立的公司，並於關鍵時刻分別由周先生及中升控股間接持有其已發行股本的50%及50%），對價約為人民幣202百萬元。根據日期為2010年11月23日的股權轉讓協議，周王漢先生將百得利天津10%股權轉讓予百得利國際，對價約為人民幣22.48百萬元。上述轉讓對價乃基於百得利天津當時的註冊資本計算得出，為人民幣224,820,000元。由於上述轉讓乃根據本集團當時的重組計劃進行，因此在關鍵時刻並未向周先生及周王漢先生支付任何實際對價。對價最終於2018年公司重組期間償付。進行有關轉讓後及截至最後實際可行日期，百得利國際持有百得利天津100%股權。

根據日期為2019年7月31日的股東決議案，百得利天津更名為現有的名稱百得利(天津)企業管理集團有限公司獲得批准，而更名已於2019年8月21日獲相關地方當局批准。

c. 北京百得利之星(北京百得利之星汽車銷售有限公司)

北京百得利之星於2008年1月9日在中國成立，註冊資本為人民幣20百萬元。北京百得利集團及天津百得利汽車承諾分別出資人民幣16百萬元及人民幣4百萬元。於公司成立初期，北京百得利之星主要從事汽車銷售及組織展示活動。

根據日期為2008年7月25日的股東決議案，(其中包括)北京百得利之星股權有所調整，並確認北京百得利之星90%股權由北京百得利集團持有，而10%股權則由天津百得利汽車持有。

根據日期為2009年8月28日的股東決議案及章程修訂，北京百得利之星註冊資本由人民幣20百萬元增加至人民幣40百萬元。北京百得利集團及天津百得利汽車分別額外出資人民幣18百萬元及人民幣2百萬元注入北京百得利之星股本。截至最後實際可行日期，北京百得利集團及天津百得利汽車分別持有北京百得利之星90%及10%股權。

歷史與重組

d. 北京百得利汽車貿易(北京百得利汽車貿易有限公司)

北京百得利汽車貿易於2004年2月6日在中國成立，註冊資本為人民幣5百萬元。初始註冊股東為北京百得利集團及周林花女士(代表周先生持有)，分別持有北京百得利汽車貿易80%及20%股權。於公司成立初期，北京百得利汽車貿易主要從事汽車銷售、提供汽車維修及保養服務以及汽車配件銷售。

根據日期為2007年10月25日的股權轉讓協議，周林花女士以人民幣4百萬元(乃基於北京百得利汽車貿易當時的註冊資本計算得出)將其在北京百得利汽車貿易的全部權益轉讓予天津百得利汽車。轉讓對價已於2008年2月29日悉數償付，且經周林花女士及周先生確認，該款項其後匯予周先生以供解除歷史委託安排。轉讓後及截至最後實際可行日期，北京百得利集團及天津百得利汽車分別持有北京百得利汽車貿易80%及20%股權。

e. 北京百得利汽車(北京百得利汽車銷售有限公司)

北京百得利汽車於2008年4月14日在中國成立，註冊資本為人民幣20百萬元。北京百得利集團及天津百得利汽車分別出資人民幣16百萬元及人民幣4百萬元注入北京百得利汽車股本。於公司成立初期，北京百得利汽車主要從事汽車銷售及組織展示活動。自其成立及截至最後實際可行日期，北京百得利集團及天津百得利汽車分別持有北京百得利汽車80%及20%股權。

f. 天津百得利汽車(天津百得利汽車服務有限公司)

天津百得利汽車於2006年5月26日在中國成立，註冊資本為人民幣10百萬元。北京百得利集團及天津國貿分別持有天津百得利汽車的80%及20%股權。於公司成立初期，天津百得利汽車主要從事汽車銷售。

根據日期為2018年11月15日的股權轉讓協議，天津國貿將天津百得利汽車的20%權益以人民幣84百萬元的對價轉讓予百得利天津，對價在經相關受讓人應付轉讓人的款項悉數抵銷後於2018年12月24日償付。該對價乃主要根據相關估值報告評估的天津百得利汽車之資產價值而釐定。轉讓後及截至最後實際可行日期，北京百得利集團及百得利天津分別持有天津百得利汽車80%及20%股權。

歷史與重組

g. 成都新保 (成都百川新保汽車銷售服務有限公司)

成都新保 (最初名為成都恒捷汽車銷售服務有限公司) 於2012年3月30日在中國成立。根據日期為2016年4月18日的股權轉讓協議，北京百得利集團向當時股東張媛女士及胡曉霞女士收購成都新保21%及49%股權，對價分別約為人民幣13.5百萬元及人民幣31.5百萬元。交易對價已於2016年5月24日償付。對價乃經參考成都新保的賬面淨值進行公平磋商而釐定。張女士是胡女士的女兒，而張女士及胡女士各自在緊接交易前為獨立第三方。成都新保於關鍵時刻的其餘股東為成都川物，該公司當時由胡女士(35%)、胡女士的丈夫張政先生(35%)及胡女士的兒子張恆先生(30%)最終實益擁有。成都新保從事的主要業務是汽車銷售(保時捷)及提供輔助服務。

於2016年4月22日，成都新保的註冊資本由人民幣14,285,714.29元增加至人民幣33,333,333.33元。北京百得利集團及成都川物向成都新保的出資總額分別約為人民幣23.3百萬元及人民幣10百萬元。自此，北京百得利集團及成都川物分別持有成都新保70%及30%股權。截至最後實際可行日期，張恆先生、張媛女士、胡曉霞女士及張政先生分別最終實益擁有成都川物50%、30%、10%及10%股權。

h. 成都金保 (成都百川金保汽車銷售服務有限公司)

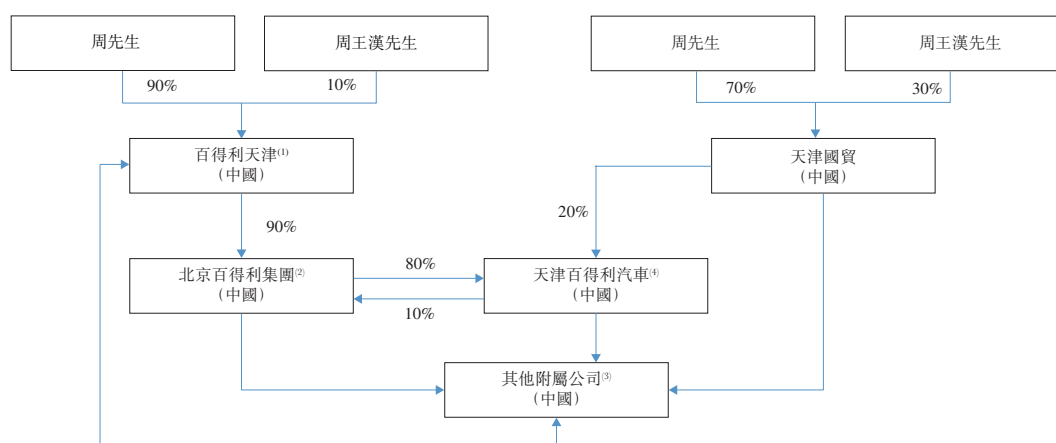
成都金保於2014年1月8日在中國成立。根據日期為2016年5月24日的股權轉讓協議，北京百得利集團向當時股東胡曉霞女士及張政先生收購成都金保21%及9%股權，對價分別約為人民幣17.5百萬元及人民幣7.5百萬元。對價乃經參考成都金保的賬面淨值進行公平磋商釐定。對價已於2016年7月14日償付。成都金保於關鍵時刻的其餘股東為成都川物，該公司當時由胡女士、張政先生及張恆先生最終實益擁有。成都金保從事的主要業務是汽車銷售(保時捷)及提供輔助服務。

歷史與重組

進行上述轉讓後，北京百得利集團及成都川物向成都金保出資總額分別為人民幣10百萬元及約人民幣23.33百萬元。自此，北京百得利集團及成都川物分別持有成都金保30%及70%股權。儘管北京百得利集團持有成都金保30%權益，但本集團及成都川物同意成都川物將為被動投資者，收購完成後，本集團將擁有成都金保的日常營運及整體管理權利。此外，由於本集團經其股東同意於成都金保股東大會上擁有51%表決權，成都金保的財務資料根據相關會計標準綜合入賬至本集團並入賬為我們的附屬公司。

(2) 2010年的重組及與中升集團的交易

截至2010年6月1日，本集團的簡化公司結構如下：



附註：

- (1) 有關該公司的更多資料，請參閱本節上文「我們的歷史－我們的公司歷史－(1)本公司主要附屬公司的股權及公司變動－b.百得利天津（百得利（天津）企業管理集團有限公司）」。
- (2) 北京百得利集團的10%股權由天津百得利汽車持有，而天津百得利汽車則分別由北京百得利集團及天津國貿持有80%及20%股權。
- (3) 共有11家公司。有關該11家公司及其各自股東的更多資料載列如下：

公司	股東
1. 北京百得利汽車貿易	北京百得利集團(80%) 天津百得利汽車(20%)
2. 天津百得利汽車	北京百得利集團(80%) 天津國貿(20%)
3. 北京百得利之達汽車銷售有限公司	北京百得利汽車貿易(20%) 北京百得利集團(80%)
4. 天津百得利之迪汽車銷售有限公司	天津百得利汽車(20%) 北京百得利集團(80%)

歷史與重組

公司	股東
5. 北京百得利之星	北京百得利集團(90%) 天津百得利汽車(10%)
6. 天津百得利汽車銷售有限公司	北京百得利集團(80%) 天津國貿(20%)
7. 北京百得利汽車	北京百得利集團(80%) 天津百得利汽車(20%)
8. 天津百得利汽車租賃有限公司	百得利天津(90%) 天津百得利汽車(10%)
9. 北京百得利舊機動車	北京百得利集團(80%) 天津百得利汽車(20%)
10. 天津百得利投資有限公司	百得利天津(90%) 天津國貿(10%)
11. 成都百得利汽車貿易有限公司	百得利天津(80%) 北京百得利汽車貿易(20%)

- (4) 就上文附註(2)及(3)所述的交叉持股及集團架構而言，我們的中國法律顧問已確認，根據中國法律及法規，(i)公司之間的交叉持股並無限制；(ii)本集團的有關安排屬合法及有效；及(iii)有關安排並不構成有關公司各自註冊資本的任何減少、購回或提取。

百得利汽車於2010年6月29日在英屬維爾京群島成立，其當時的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於註冊成立日期，1股股份已發行並配發予周先生。於2010年9月28日，99股股份已發行並配發予周先生。緊隨有關股份配發後，周先生仍為百得利汽車的唯一股東。

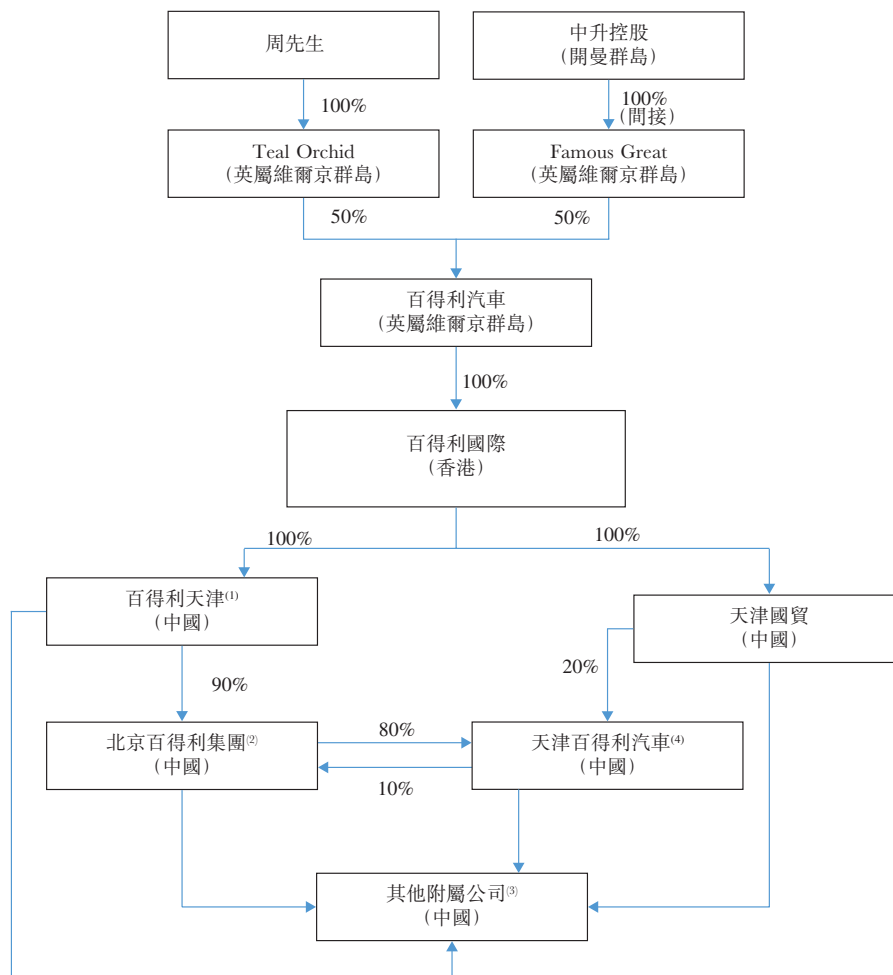
百得利國際於2010年7月15日在香港註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份。於註冊成立日期，所有股份均已發行並配發予百得利汽車，使其於其後成為百得利國際的唯一股東。

鑑於中升控股於聯交所的上市公司地位，為拓展本集團的融資管道、提升我們的品牌組合，根據日期為2010年9月29日的股權轉讓協議，於2010年9月30日，中升控股於關鍵時刻的間接全資附屬公司Famous Great通過向周先生收購50股百得利汽車股份獲引入為股東，對價為人民幣11億元，乃參考(其中包括)與百得利汽車及其當時附屬公司(包括(其中包括)百得利國際、百得利天津及北京百得利集團)所涵蓋的汽車品牌的豪華性質、客戶群以及百得利汽車及目標附屬公司的合併資產淨值而釐定。於同日，周先生將50股百得利汽車股份轉讓予Teal Orchid(於有關時間由周先生最終控制的控股公司)。進行有關轉讓後，百得利汽車分別由Famous Great及Teal Orchid擁有50%及50%股權，而百得利汽車入賬為Famous Great附屬公司，此乃由於根據Famous Great、Teal Orchid及其各自的實益擁有人訂立的百得利汽車股東協議，Famous Great於百得利汽車董事會擁有多數控制權。緊接有關轉讓前及截至最後實際可行日期，中升控股為獨立第三方。

歷史與重組

作為2010年底當時公司重組計劃的一部份，百得利天津及天津國貿的股權已由周先生及周王漢先生轉讓予百得利國際。就天津國貿而言，根據日期均為2010年11月23日的兩份股權轉讓協議，周先生及周王漢先生將其各自在天津國貿的70%及30%權益轉讓予百得利國際，對價分別約為4.94百萬美元及2.12百萬美元，乃參考天津國貿當時的註冊資本釐定。由於上述轉讓乃根據本集團當時的重組計劃進行，因此在關鍵時刻並未向周先生及周王漢先生支付任何實際對價。對價最終於2018年公司重組期間償付。有關涉及百得利天津轉讓的更多資料，亦請參閱本節「我們的歷史－我們的公司歷史－(1)本公司主要附屬公司的股權及公司變動－b.百得利天津(百得利(天津)企業管理集團有限公司)」。

緊隨上文所述交易後，本集團的簡化架構如下：



歷史與重組

附註：

- (1) 請參閱上文第149頁附註(1)。
- (2) 請參閱上文第149頁附註(2)。
- (3) 請參閱上文第149頁附註(3)。
- (4) 請參閱上文第150頁附註(4)。

於關鍵時刻，(i)Teal Orchid由周先生全權擁有（而彼於Teal Orchid的全部權益已於2011年7月13日無償轉讓予Red Dynasty）；及(ii)Famous Great為中升控股的間接全資附屬公司。

(3) 2016年與中升集團的交易

我們的增長戰略是乃通過結合內部增長及特選收購，擴大我們在中國一線及二線城市的超豪華品牌網絡，而中升集團則專注於在中國其他城市及地區擴張中高端及豪華品牌。由於中升集團與本集團之間於戰略重點及目標市場方面的差異，於2015年9月30日，（其中包括）(i)百得利汽車當時股東Teal Orchid（持有百得利汽車的50%股權）、(ii)周先生與(iii)Famous Great訂立重組框架協議，據此，訂約方同意百得利汽車重組的大原則，並進一步訂立確定協議以訂明詳細條文。

於2016年4月8日，相同訂約方訂立重組協議（「中升重組協議」）。根據中升重組協議，（其中包括）(i)百得利汽車七家中國附屬公司（「相關附屬公司」）的所有股權均轉讓予Famous Great指定的一家附屬公司；(ii)周先生於四家公司擁有之全部股權（並非百得利汽車之附屬公司）（「周先生四家公司」）轉讓予Famous Great指定的一家附屬公司；及(iii)Famous Great所持的百得利汽車50%股權（不包括其於相關附屬公司的權益）已轉讓予Teal Orchid。有關百得利汽車所轉讓之相關附屬公司詳情，請參閱下文第153頁的表格。周先生四家公司包括煙臺百得利汽車銷售有限公司、石家莊百得利汽車修理有限公司、浙江百得利汽車有限公司及煙臺百得利汽車銷售服務有限公司，全部公司於關鍵時刻均並非我們的附屬公司。於轉讓完成後及直至最後實際可行日期，除周先生於本集團之權益外，周先生並無於從事4S經銷業務之公司持有任何權益。

歷史與重組

中升重組協議訂約方亦同意(i)百得利汽車的價值應根據百得利汽車於2015年6月30日的合併淨資產賬面值釐定，其將構成重組的基礎，及(ii)將轉入中升集團及轉出中升集團的公司淨資產賬面值應用以釐定中升集團及周先生於百得利汽車重組後各自得到的權益。中升集團與周先生的應享差額為人民幣106,321,000元，其已由百得利汽車及周先生應付中升集團的款項抵銷。故此，經計及有關應付款項，上述轉讓事項(i)及(ii)的對價與上述轉讓事項(iii)的對價相互抵銷，並無涉及實際現金付款。

於2016年6月30日，Famous Great將百得利汽車的50股股份轉讓予Teal Orchid。進行有關轉讓後，Teal Orchid持有百得利汽車全部股權。

相關附屬公司詳情

中升重組協議項下本集團已出售相關附屬公司的詳情載列如下：

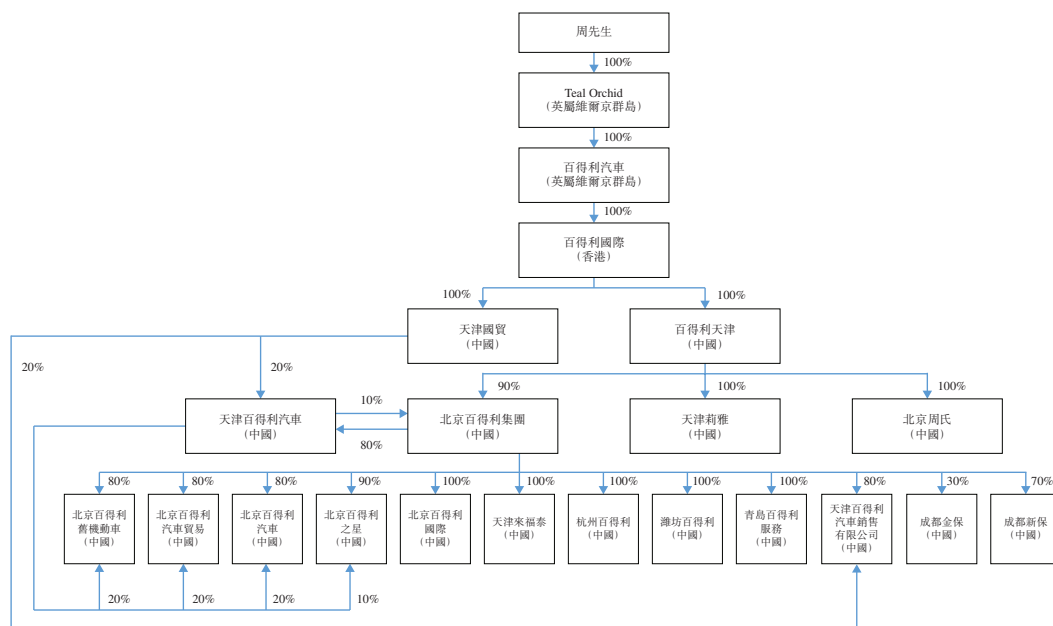
公司	註冊成立日期	於關鍵時刻的主要業務
1. 成都百得利汽車貿易有限公司	2010年8月24日	汽車銷售及服務
2. 天津百得利之迪汽車銷售有限公司	2007年10月30日	汽車銷售及服務
3. 天津百得利投資有限公司	2009年7月13日	二手車業務
4. 南京百得利汽車銷售有限公司	2012年5月28日	汽車銷售及服務
5. 山東百得利汽車銷售有限公司	2011年11月25日	汽車銷售及服務
6. 杭州百得利之星汽車銷售有限公司	2010年10月13日	汽車銷售及服務
7. 濟南祥鵬倉儲服務有限公司	2011年11月22日	持有土地及物業等資產

附註：上述4-7號公司乃於重組及於2010年與中升集團進行交易後註冊成立。

歷史與重組

相關附屬公司出售完成後的本集團架構

緊隨於2016年8月18日就根據中升重組協議出售相關附屬公司在國家工商總局完成登記後，本集團的簡化公司架構如下：



附註：

(1) 於有關時間屬本集團成員公司的中國註冊成立公司詳情如下：

	公司	註冊成立日期	註冊成立地點	主要業務
1.	天津國貿	2001年4月2日	天津	國際貿易活動及諮詢服務
2.	百得利天津	2007年8月30日	天津	企業管理
3.	天津百得利汽車	2006年5月26日	天津	汽車銷售及服務(保時捷)
4.	北京百得利集團	1998年9月3日	北京	汽車銷售及服務(保時捷)
5.	天津莉雅	2012年7月12日	天津	廣告相關業務
6.	北京周氏	2011年9月1日	北京	投資控股及項目管理
7.	北京百得利舊機動車	2004年11月24日	北京	二手車經紀
8.	北京百得利汽車貿易	2004年2月6日	北京	汽車銷售及服務(奧迪)
9.	北京百得利汽車	2008年4月14日	北京	汽車銷售及服務(保時捷)
10.	北京百得利之星	2008年1月9日	北京	汽車銷售及服務(梅賽德斯-奔馳及Smart)

歷史與重組

公司	註冊成立日期	註冊 成立地點	主要業務
11. 北京百得利國際	2011年12月9日	北京	汽車銷售及服務(奧迪)
12. 天津來福泰	2014年3月14日	天津	保險服務
13. 杭州百得利	2010年8月18日	杭州	汽車銷售及服務(進口大眾)
14. 濰坊百得利	2011年11月2日	濰坊	汽車銷售及服務(進口大眾)
15. 青島百得利服務	2011年12月14日	青島	汽車銷售及服務(賓利)
16. 天津百得利汽車銷售 有限公司	2005年10月21日	天津	不適用(註：該公司於2013年 停止實質業務運營， 並在自願清盤程序後 於2017年12月6日註銷註冊)
17. 成都金保 ⁽²⁾	2014年1月8日	成都	汽車銷售及服務(保時捷)
18. 成都新保 ⁽³⁾	2012年3月30日	成都	汽車銷售及服務(保時捷)

(2) 有關更多資料，請參閱「歷史與重組－我們的公司歷史－(1)本公司主要附屬公司的股權及公司變動－h.成都金保(成都百川金保汽車銷售服務有限公司)」。

(3) 有關更多資料，請參閱「歷史與重組－我們的公司歷史－(1)本公司主要附屬公司的股權及公司變動－g.成都新保(成都百川新保汽車銷售服務有限公司)」。

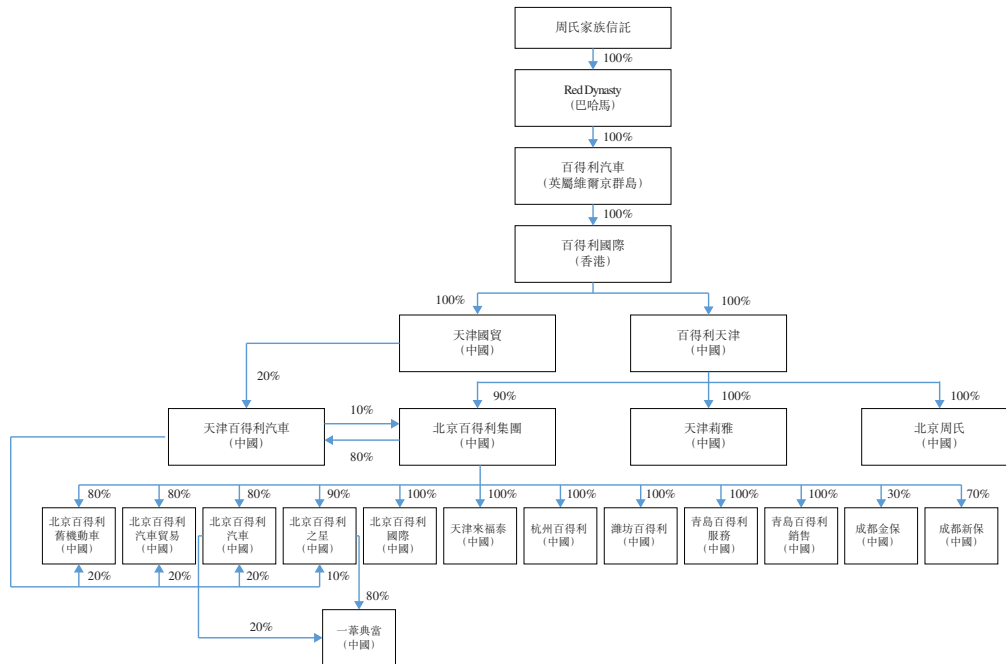
(4) 有關本集團交叉持股安排的更多資料，請參閱第150頁附註4。

於2017年10月5日，Teal Orchid將百得利汽車合共100股股份無償轉讓予Red Dynasty。進行有關轉讓後，Red Dynasty持有百得利汽車全部股權。

歷史與重組

公司重組

本集團緊接公司重組前的公司架構載列如下：



附註：

- 由2017年10月5日至其於2020年8月12日解散期間，百得利汽車由Red Dynasty直接及單獨全資擁有，而Red Dynasty則由周氏家族信託受託人就周氏家族信託受益人的利益合法擁有。周氏家族信託於2010年10月13日在新加坡設立。自設立以來，受託人一直為Credit Suisse Trust Limited、信託委託人／資產注入人一直為周先生，而可能受益人一直為周先生及其家族成員。
- 百得利汽車曾經及百得利國際一直主要從事投資控股業務。
- 於有關時間屬本集團成員公司的中國註冊成立公司詳情如下：

序號	實體	註冊成立日期	註冊 成立地點	主要業務
1.	天津國貿	2001年4月2日	天津	國際貿易活動及諮詢服務
2.	百得利天津	2007年8月30日	天津	企業管理
3.	天津百得利汽車	2006年5月26日	天津	汽車銷售及服務(保時捷)
4.	北京百得利集團	1998年9月3日	北京	汽車銷售及服務(保時捷)
5.	天津莉雅	2012年7月12日	天津	廣告相關業務
6.	北京周氏	2011年9月1日	北京	投資控股及項目管理
7.	北京百得利舊機動車	2004年11月24日	北京	二手車經紀
8.	北京百得利汽車貿易	2004年2月6日	北京	汽車銷售及服務(奧迪)

歷史與重組

序號	實體	註冊成立日期	註冊	
			成立地點	主要業務
9.	北京百得利汽車	2008年4月14日	北京	汽車銷售及服務(保時捷)
10.	北京百得利之星	2008年1月9日	北京	汽車銷售及服務 (梅賽德斯－奔馳)
11.	北京百得利國際	2011年12月9日	北京	汽車銷售及服務 (奧迪)
12.	天津來福泰	2014年3月14日	天津	保險服務
13.	杭州百得利	2010年8月18日	杭州	汽車銷售及服務(進口大眾)
14.	濰坊百得利	2011年11月2日	濰坊	汽車銷售及服務(進口大眾)
15.	青島百得利服務	2011年12月14日	青島	汽車銷售及服務(賓利)
16.	青島百得利銷售	2011年5月9日	青島	汽車銷售及服務(進口大眾)
17.	成都金保 ⁽⁴⁾	2014年1月8日	成都	汽車銷售及服務(保時捷)
18.	成都新保 ⁽⁵⁾	2012年3月30日	成都	汽車銷售及服務(保時捷)
19.	一葦典當	2017年8月7日	北京	向擁有個人及其他財產抵押的 客戶提供典當貸款服務

(4) 有關成都金保的進一步詳情，請參閱第155頁附註2。

(5) 有關成都新保的進一步詳情，請參閱第155頁附註3。

為籌備[編纂]，本集團進行公司重組，當中涉及以下步驟：

1. 本公司註冊成立

於2018年5月18日，本公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免公司。本公司將作為建議上市集團的最終控股公司。

於註冊成立日期，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於2018年5月18日，本公司初始認購人Craig Fulton先生所持按面值發行的一股股份以面值轉讓予Chou Dynasty。

2. 本公司收購百得利國際

於2019年3月22日，本公司以零對價從百得利汽車收購百得利國際全部10,000股股份，並成為百得利國際的唯一股東，百得利國際為一家持有本集團中國附屬公司直

歷史與重組

接及間接權益的控股公司。有關百得利國際及百得利汽車的更多資料，請參閱本節「我們的公司歷史－(2)2010年的重組及與中升集團的交易」。

3. 出售北京周氏

北京周氏於2011年9月1日在中國成立。於2018年11月6日，其註冊資本為人民幣350百萬元，由百得利天津悉數持有。

於2018年11月6日，百得利天津以人民幣4.56百萬元將其於北京周氏的1%股權轉讓予周氏國際投資有限公司（「周氏國際投資」）。交易對價已於2019年1月11日償付。於2018年12月20日，百得利天津分別以對價人民幣289百萬元及人民幣84百萬元，進一步將其於北京周氏的76.7%及22.3%股權分別轉讓予周氏國際投資及天津哈哈樂國際貿易有限公司（「哈哈樂貿易」）。交易對價確認已於2018年12月24日償付，方式為抵銷涉及（其中包括）本集團就向天津國貿收購天津百得利汽車20%股權而應付的對價，以及本集團就周先生及周王漢先生於2010年轉讓其於天津國貿及百得利天津之權益予百得利國際而應付周先生及周王漢先生的對價。上述交易對價主要根據由獨立第三方估值師編製的資產評估報告及北京周氏的註冊資本而釐定。於關鍵時刻，周氏國際投資及哈哈樂貿易各自由周先生最終實益持有100%股權。

由於北京周氏並非從事與本集團相同的業務，為精簡本集團架構，北京周氏並未納入本集團。

4. 出售天津國貿

天津國貿於2001年4月2日在中國成立。於2018年12月7日，其註冊資本為7,060,000美元，由百得利國際悉數持有。

根據日期為2018年11月15日的股權轉讓協議，天津國貿所持的天津百得利汽車20%權益已轉讓予百得利天津。因此，天津國貿不再於天津百得利汽車持有任何股權。交易對價為人民幣84百萬元，並確認已在抵銷哈哈樂貿易就從百得利天津收購於北京周氏的22.3%股權而應付的款項後於2018年12月24日償付。該對價乃主要根據相關估值報告評估的天津百得利汽車之資產價值而釐定。

歷史與重組

於2018年12月7日，百得利國際將天津國貿全部股權無償轉讓予周氏國際投資，此乃由於有關轉讓僅作為公司重組計劃的一部份進行，且我們的中國法律顧問亦已確認此舉並無違反相關中國法律。

由於天津國貿並非從事與本集團相同的業務，為精簡本集團架構，天津國貿並未納入本集團。

5. 取消註冊一葦典當

一葦典當於2017年8月7日在中國成立。緊接取消註冊前，其註冊資本為人民幣50百萬元，分別由北京百得利汽車及北京百得利之星持有20%及80%股權。為專注於我們的主要業務，一葦典當（其主要從事向擁有個人及其他財務抵押的客戶提供典當貸款服務）已於2021年1月12日撤銷註冊。

6. 出售天津來福泰

天津來福泰於2014年3月14日在中國成立。緊接出售前，其註冊資本為人民幣50百萬元，並由北京百得利集團悉數持有。根據日期為2020年10月1日的股權轉讓協議，北京百得利集團向獨立第三方北京嘉程潤景汽車銷售服務有限公司（「嘉程潤景」）出售天津來福泰全部股權，對價為人民幣50百萬元，乃根據天津來福泰的註冊資本釐定，並應分三期支付。根據上述股權轉讓協議，嘉程潤景分別於2020年11月2日及2020年11月9日向北京百得利集團支付第一期的人民幣5百萬元及第二期的人民幣40百萬元。股權轉讓登記已於2020年11月2日完成。根據有關協議，餘下對價人民幣5百萬元將由嘉程潤景於2021年10月31日前向北京百得利集團支付。

由於我們專注於經營4S經銷店這項主要業務，故天津來福泰（其主要從事保險服務業務，包括汽車相關保險）並未納入本集團。

7. 出售青島百得利銷售

青島百得利銷售於2011年5月9日在中國成立，註冊資本為人民幣38,114,300元，於緊接出售前由北京百得利集團單獨持有。

歷史與重組

根據日期為2020年12月1日的股權轉讓協議，北京百得利集團將青島百得利銷售的75%、15%及10%權益分別轉讓予大連大昌合眾汽車銷售服務有限公司（「大連大昌」）、徐文剛先生及張俐娟女士。於關鍵時刻，各受讓人均為獨立第三方。出售總對價約為人民幣17.34百萬元，乃參考青島百得利銷售的資產淨值及無形資產價值而釐定。各受讓人應按比例支付協定對價，而對價已於2020年12月25日悉數償付。青島百得利銷售權益的過戶登記已於2020年12月14日完成。

由於我們專注於我們豪華及超豪華品牌4S經銷店的營運，而青島百得利銷售在青島經營進口中端品牌大眾的4S經銷店，故青島百得利銷售並未納入本集團。

8. 出售濰坊百得利的資產

為將我們的4S經銷店業務集中於豪華及超豪華品牌，濰坊百得利（於濰坊經營進口中端品牌大眾的4S經銷店）訂立以下安排。於2020年12月1日，濰坊百得利成立全資附屬公司濰坊百得利汽車銷售服務有限公司（「濰坊百得利汽車」），註冊資本為人民幣5百萬元。濰坊百得利向濰坊百得利汽車注入人民幣3,732,398元的若干經營資產（包括辦公室用品、設備及家具），作為繳足股本。

於2020年12月11日，濰坊百得利與大連大昌、徐文剛先生及張俐娟女士訂立股權轉讓協議，據此，濰坊百得利將向大連大昌、徐先生及張女士分別轉讓濰坊百得利汽車的75%、15%及10%權益。轉讓總對價為人民幣3,732,398元，乃參考濰坊百得利汽車繳足資本的賬面值釐定。各受讓人應按比例支付協定對價。相關對價已於2020年12月15日悉數償付，並已於2020年12月17日完成濰坊百得利汽車權益的過戶登記。

遵守中國法律法規

董事確認，在根據公司重組進行出售及取消註冊前，各間所出售及取消註冊的公司所有重大方面均遵守適用法律法規，且於進行有關出售及取消註冊前並無涉及任何重大法律、法規、仲裁或行政程序、調查或索償。經本公司確認並經我們的中國法

歷史與重組

律顧問作出公開資料查詢後，於往績記錄期及出售或取消註冊前，各被出售或取消註冊公司均無重大違規或因重大違反相關及適用中國法律及法規而被處以任何待定行政罰款。

我們的中國法律顧問已確認，中升重組協議及公司重組項下的交易在所有重大方面均根據相關中國法律法規合法完成，且根據中國法律法規毋須就該等交易取得其他政府批准。

收購來富汽車

於2020年10月1日，百得利天津與廣順汽車及廣順汽車的法定代表兼實益擁有人孫子安先生訂立股權轉讓協議，以收購廣順汽車所持來富汽車90%股權。根據股權轉讓協議，廣順汽車應將(其中包括)在廣東省佛山市的捷豹－路虎授權經銷店轉讓予來富汽車，並獲得在佛山經營捷豹－路虎4S經銷店所需的牌照及條件。就上述股權轉讓的已付對價約為人民幣45百萬元，乃按公平原則並主要根據來富汽車的資產淨值、客戶群及捷豹－路虎的授權經銷權而釐定，並按對廣順汽車作出的現金注資進行調整。來富汽車與捷豹－路虎於2020年12月21日訂立新授權經銷店協定。

股權轉讓登記已於2020年12月14日完成；對價已於2020年12月21日悉數支付及償付。根據股權轉讓協議，於股權轉讓完成後，百得利天津及廣順汽車分別持有來富汽車90%及10%股權，而百得利天津對來富汽車的管理及日常營運擁有唯一的控制權。緊接上述交易前，廣順汽車及孫先生各自均為獨立第三方。

本集團收購來富汽車以擴大捷豹－路虎的品牌銷售網絡，並確立其自身為捷豹－路虎中國戰略合作夥伴的地位。此收購亦使我們能夠接觸到其中一個對豪華品牌汽車需求與日俱增的一線城市佛山的消費者。

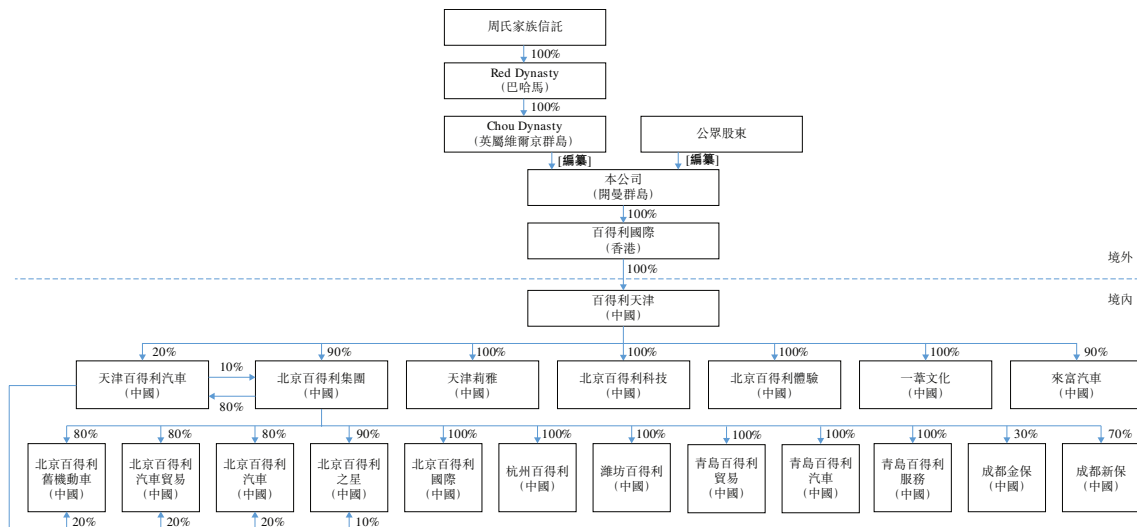
歷史與重組

[編纂]完成後的股權結構

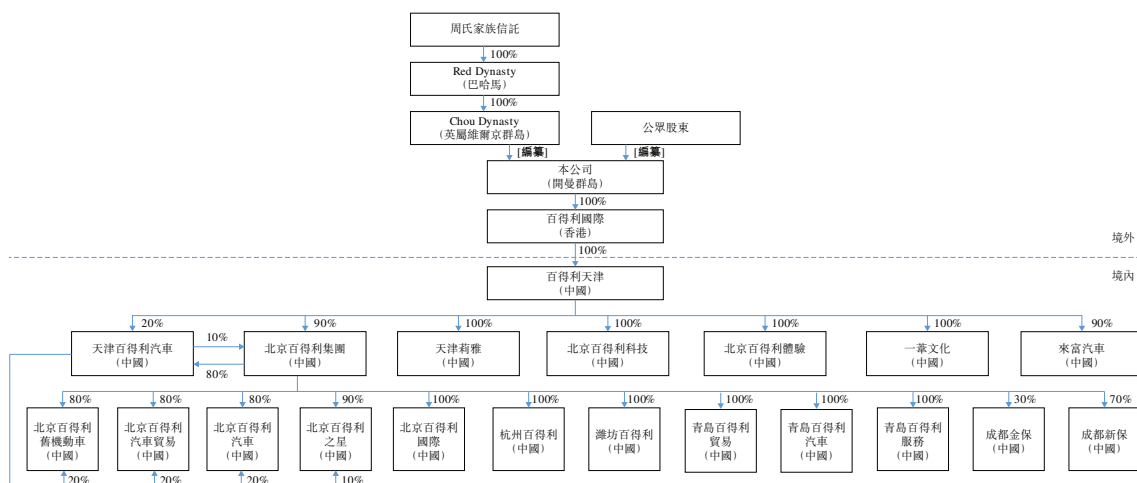
根據[編纂]，本公司[編纂]佔本公司經擴大已發行股本[編纂]的[編纂]。

待本公司股份溢價賬因[編纂]而入賬後，總額[編纂]港元將被資本化，並用於按面值全額繳足[編纂]以配發並發行予Chou Dynasty（「[編纂]」）。該等將予配發及發行之股份在所有方面均與本公司當時之現有已發行股份享有同等地位。

緊隨[編纂]及[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）本集團的公司結構載列如下：



緊隨[編纂]及[編纂]後（假設[編纂]已悉數行使）本集團的公司結構載列如下：



歷史與重組

附註：

(1) 屬本集團成員公司的中國註冊成立公司詳情如下：

序號	實體	註冊成立日期	註冊		主要業務
			成立地點	註冊資本	
1.	百得利天津	2007年8月30日	天津	人民幣303,320,000元	企業管理、汽車銷售及服務 (保時捷)
2.	天津百得利汽車	2006年5月26日	天津	人民幣10,000,000元	汽車銷售及服務
3.	北京百得利集團	1998年9月3日	北京	人民幣60,000,000元	汽車銷售及服務(保時捷)
4.	天津莉雅	2012年7月12日	天津	人民幣1,000,000元	廣告相關業務
5.	北京百得利科技	2018年9月3日	北京	人民幣30,000,000元	尚未從事任何實質性業務
6.	北京百得利體驗	2018年8月16日	北京	人民幣20,000,000元	汽車銷售及服務(沃爾沃)
7.	一葦文化	2016年12月21日	北京	人民幣13,717,610元	汽車配件銷售
8.	來富汽車	2020年9月11日	佛山	人民幣15,000,000元	汽車銷售及服務 (捷豹-路虎)
9.	北京百得利舊機動車	2004年11月24日	北京	人民幣100,000元	二手車經紀
10.	北京百得利汽車貿易	2004年2月6日	北京	人民幣20,000,000元	汽車銷售及服務(奧迪)
11.	北京百得利汽車	2008年4月14日	北京	人民幣20,000,000元	汽車銷售及服務(保時捷)
12.	北京百得利之星	2008年1月9日	北京	人民幣40,000,000元	汽車銷售及服務 (梅賽德斯-奔馳)
13.	北京百得利國際	2011年12月9日	北京	人民幣80,000,000元	汽車銷售及服務(奧迪)
14.	杭州百得利	2010年8月18日	杭州	人民幣30,000,000元	汽車銷售及服務 (捷豹-路虎)
15.	濰坊百得利	2011年11月2日	濰坊	人民幣103,000,000元	汽車銷售及服務
16.	青島百得利貿易	2019年10月17日	青島	人民幣10,000,000元	汽車銷售及服務
17.	青島百得利汽車	2019年12月9日	青島	人民幣10,000,000元	汽車銷售及服務(賓利)
18.	青島百得利服務	2011年12月14日	青島	人民幣93,835,000元	汽車銷售及服務
19.	成都金保 ⁽²⁾	2014年1月8日	成都	人民幣33,333,333.33元	汽車銷售及服務(保時捷)
20.	成都新保 ⁽³⁾	2012年3月30日	成都	人民幣33,333,333.33元	汽車銷售及服務(保時捷)

(2) 有關成都金保的進一步詳情，請參閱第155頁附註2。

(3) 有關成都新保的進一步詳情，請參閱第155頁附註3。

(4) 有關本集團交叉持股安排的更多資料，請參閱第150頁附註4。