
歷史及公司發展

歷史及發展

概覽

於2011年，陝汽集團成立了德銀融資租賃，此後，於2012年至2013年期間，德銀融資租賃成立了天行健、遠行及德銀保理三家主要附屬公司。為更好地開發圍繞商用車全產業鏈的一體化解決方案，於2014年，控股股東陝汽集團成立了本公司。陝汽集團是中國領先的國有商用車製造企業集團，其前身自1968年以來一直經營商用車業務。此外，通匯已於2005年成立及我們於2020年收購通匯。

自成立以來，我們致力於提供整合商用車全產業鏈多個環節以及覆蓋商用車全生命週期的業務產品。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國商用車服務行業的服務提供商及主要市場參與者，亦是業內稀缺的能夠圍繞商用車全產業鏈提供一體化解決方案的增值服務提供商。

重要里程碑

下表載列我們於業務發展過程中的重要里程碑：

年份	事件
2005年	通匯於中國成立
2011年	德銀融資租賃於中國成立
2012年	遠行於中國成立
2013年	德銀保理於中國成立 天行健於中國成立
2014年	本公司於中國成立，其前稱為德銀天下投資控股有限公司
2015年	截至2015年12月31日，遠行已於中國陝西、新疆、內蒙古、山西、河南、北京及上海成立多家附屬公司，拓展了我們業務服務地域範圍
2019年	天行健與西安交通大學管理學院聯合成立陝西商用車車聯網工程技術研究中心
2020年	通過收購通匯100.00%的股本權益，重組本集團的業務板塊

歷史及公司發展

本公司及主要附屬公司的公司歷史及股權變動

本公司

本公司於2014年8月14日在中國成立，初始註冊資本為人民幣1,000.0百萬元。於成立之日，本公司由陝汽集團全資擁有。根據2020年9月11日的股東決議案，本公司的註冊資本增至人民幣1,500.0百萬元。該註冊資本增加乃由陝汽集團以現金方式出資。本公司的股權結構保持不變直至重組。有關進一步詳情請參閱本節「重組」一段。

緊隨重組完成後及於最後實際可行日期，本公司的註冊資本由人民幣1,500.0百萬元增至人民幣1,629.0百萬元，陝汽集團、陝重汽及陝汽商用車分別持有本公司已發行總股本的約92.09%、7.19%及0.72%。於2020年12月25日，本公司改制為股份有限公司並更名為德銀天下股份有限公司。

於最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣1,629.0百萬元。本公司及其附屬公司主要從事於以下方面提供服務：(i)物流及供應鏈服務板塊，其包括供應鏈業務、整車銷售業務及後市場產品業務；(ii)供應鏈金融服務板塊，其包括融資租賃業務、保理業務及保險經紀業務；及(iii)車聯網及數據服務板塊。

主要附屬公司

於最後實際可行日期，我們有5家直接附屬公司及9家間接附屬公司。有關附屬公司的完整列表，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。我們通過主要附屬公司開展業務。主要附屬公司的公司歷史及股權變動載列如下：

德銀融資租賃

德銀融資租賃於2011年11月24日根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣180.0百萬元。於其成立之日，德銀融資租賃由陝汽集團及獨立第三方西安卓爾供應鏈企業管理諮詢有限公司（「西安卓爾」）分別擁有65.00%及35.00%。

經過2011年至2014年的一系列注資及股權轉讓後，於2014年3月11日，德銀融資租賃由陝汽集團全資擁有。

於2014年10月22日，本公司與陝汽集團訂立股權認購（轉讓）協議，據此，陝汽集團將其所持有德銀融資租賃100.00%的股本權益轉讓予本公司，總對價約為人民幣559.1百萬元，以及德銀融資租賃的註冊資本進一步增至人民幣700.0百萬元。該註冊

歷史及公司發展

資本增加乃由本公司以現金的方式出資。該對價乃經參考德銀融資租賃於2014年6月30日的淨資產評估值釐定。據中國法律顧問告知，上述轉讓已根據中國法律完成，並已取得所有適用監管批准。於2017年7月21日，德銀融資租賃的註冊資本進一步增至人民幣1,050.0百萬元。該註冊資本增加乃由本公司以現金的方式出資。於2020年10月23日，德銀融資租賃的註冊資本增至人民幣1,550.0百萬元。該註冊資本增加乃由本公司以現金的方式出資。

於最後實際可行日期，德銀融資租賃的註冊資本為人民幣1,550.0百萬元。德銀融資租賃主要從事提供融資租賃及其他相關服務。

天行健

天行健於2013年6月18日根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10.0百萬元。於其成立之日，天行健由德銀融資租賃及獨立第三方北京中交興路信息科技有限公司（「北京中交興路」）分別擁有65.00%及35.00%。

根據德銀融資租賃與本公司訂立的日期為2014年12月31日的股權轉讓協議，德銀融資租賃將其於天行健65.00%的股本權益轉讓予本公司，對價約為人民幣7.8百萬元。該對價乃經參考天行健於2014年6月30日的淨資產評估值釐定。於2015年1月30日完成轉讓後，天行健由本公司及北京中交興路分別持有65.00%及35.00%。據中國法律顧問告知，上述轉讓已根據中國法律完成，並已取得所有適用監管批准。

根據本公司與北京中交興路訂立的日期為2017年6月30日的股權轉讓協議，本公司收購北京中交興路所持有35.00%的股權，對價約為人民幣6.2百萬元，該對價乃經參考天行健於2016年12月31日的淨資產評估值釐定。於2017年7月11日完成轉讓後，天行健成為本公司的全資附屬公司。據中國法律顧問告知，上述轉讓已根據中國法律完成，並已取得所有適用監管批准。

於最後實際可行日期，天行健的註冊資本為人民幣10.0百萬元。天行健主要從事智能車聯網產品銷售業務及車聯網及相關技術應用解決方案業務。

遠行

遠行於2012年6月13日根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣20.0百萬元。於其成立之日，德銀融資租賃為遠行的唯一股東。通過2012年至2013年的一系列注資及股權轉讓後，於2013年8月21日，遠行由德銀融資租賃及西安卓爾分別擁有60.00%及40.00%。

歷史及公司發展

根據本公司與德銀融資租賃所訂立的股權轉讓協議，德銀融資租賃於2015年5月6日將其於遠行60.00%的股本權益轉讓予本公司，對價約為人民幣30.8百萬元。該對價乃經參考遠行於2014年6月30日的淨資產評估值釐定。根據本公司、西安卓爾及德銀融資租賃所訂立日期為2016年3月7日的股權轉讓協議，西安卓爾亦將其於遠行40.00%的股本權益轉讓予本公司，對價約為人民幣46.8百萬元。該對價乃經參考遠行於2015年12月31日的淨資產評估值釐定。緊隨有關轉讓於2016年4月11日完成後，遠行成為本公司的全資附屬公司。據中國法律顧問告知，上述轉讓已根據中國法律完成，並已取得所有適用監管批准。

於最後實際可行日期，遠行的註冊資本為人民幣50.0百萬元。遠行主要從事商用車銷售、物流及供應鏈及商用車後市場服務。

德銀保理

德銀保理於2013年9月17日根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣50.0百萬元。於其成立之日，德銀融資租賃為德銀保理的唯一股東。

根據德銀融資租賃與本公司之間訂立的日期為2014年11月20日的股權轉讓協議，德銀融資租賃將其於德銀保理100.00%的股本權益轉讓予本公司，對價約為人民幣51.0百萬元。該對價乃經參考德銀保理於2014年6月30日的淨資產評估值釐定。有關轉讓於同日完成後，德銀保理成為本公司的全資附屬公司。據中國法律顧問告知，有關股權轉讓已根據中國法律完成，並已取得所有適用監管批准。

於2016年11月7日，德銀保理的註冊資本增至人民幣100.0百萬元，並於2019年7月5日進一步增至人民幣200.0百萬元。該項註冊資本增加由本公司以現金出資。於最後實際可行日期，德銀保理的註冊資本為人民幣200.0百萬元。德銀保理主要從事提供商用車全產業鏈相關保理服務。

通匯

通匯於2005年10月20日根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣8.0百萬元。於其成立之日，通匯由陝重汽、上海巴士通匯物流有限公司及六名個人（均為獨立第三方）分別持有40.00%、25.00%及35.00%。

經過2005年至2017年的一系列注資及股權轉讓後，於2017年5月28日，通匯由陝汽集團、陝重汽及王文岐（其於2020年12月25日被委任為本公司的執行董事）分別持有52.00%、44.00%及4.00%。

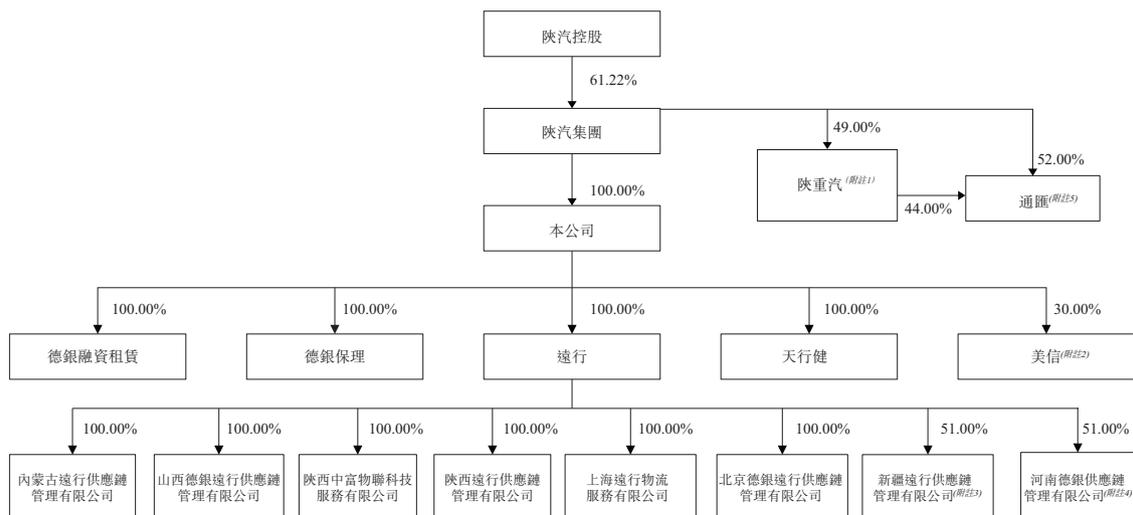
歷史及公司發展

作為重組的一部分，根據本公司與陝汽集團訂立的日期為2020年9月24日的股權轉讓協議及本公司與王文岐先生於同日訂立的股權轉讓協議，陝汽集團及王文岐於2020年9月24日將彼等於通匯各自的全部股本權益轉讓予本公司。股權轉讓完成後，本公司持有通匯56.00%的股本權益。根據陝重汽與本公司之間的股權轉讓及增資協議，陝重汽於2020年11月30日將其於通匯全部44.00%的股本權益轉讓予本公司。於該轉讓完成後，通匯成為本公司的全資附屬公司。有關進一步詳情請參閱本節「一重組」一段。據中國法律顧問告知，有關股權轉讓已根據中國法律完成，並已取得所有適用監管批准。

截至最後實際可行日期，通匯的註冊資本為人民幣20.0百萬元。通匯主要從事倉儲、物流、供應鏈及商用車後市場服務。

重組

以下圖表載列緊接重組前的公司架構：



附註：

- 截至最後實際可行日期，於陝重汽餘下51.00%的股權由濰柴動力股份有限公司（一間於聯交所主板（股份代號：2338）及深圳證券交易所主板（證券代碼：SZ000338）上市的公司）持有，該公司為獨立第三方。
- 截至最後實際可行日期，美信剩餘70.00%的股本權益由獨立第三方上海聯動投資管理有限公司持有。美信自2019年7月1日起成為本集團的聯繫人。更多詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告—II 財務資料附註—6.其他收益／（虧損）—淨額」一節。

歷史及公司發展

經美信確認及據董事所深知、全悉及確信，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，美信並無涉及任何重大不合規事件、申索、訴訟或法律程序（不論實際或受威脅）。

- (3) 截至最後實際可行日期，於新疆遠行供應鏈管理有限公司的餘下49.00%的股本權益由新疆新伊鑫實業投資有限公司持有，該公司為獨立第三方。
- (4) 截至最後實際可行日期，於河南德銀供應鏈管理有限公司的餘下49.00%的股本權益由河南金正新華夏汽車銷售服務有限公司持有，該公司為獨立第三方。
- (5) 通匯餘下的4.00%股本權益由王文岐先生持有。

為籌備[編纂]，我們曾進行重組。我們的重組涉及以下步驟：

步驟1：收購通匯56.00%的股本權益

緊接重組前，通匯由陝汽集團、陝重汽及王文岐先生分別持有52.00%、44.00%及4.00%。根據本公司與陝汽集團訂立的日期為2020年9月24日的股權轉讓協議及本公司與王文岐先生於同日訂立的股權轉讓協議，本公司自陝汽集團及王文岐先生收購通匯52.00%及4.00%的股本權益，對價分別為約人民幣49.6百萬元及約人民幣12.6百萬元。有關對價乃經參考通匯於2019年12月31日的淨資產及獨立評估師編製的評估報告釐定。於有關轉讓於2020年9月28日完成後，通匯由本公司及陝重汽分別持有56.00%及44.00%。

步驟2：陝重汽及陝汽商用車通過注資的方式成為本公司股東

根據陝汽集團、陝重汽、陝汽商用車及本公司之間所訂立日期為2020年11月30日的注資協議，本公司將其註冊資本增至約人民幣1,628.8百萬元，其中，陝重汽向本公司轉讓其於通匯44.00%的股本權益以換取本公司7.19%的股本權益，從而以股權出資的方式出資約人民幣300.8百萬元，而陝汽商用車則以現金方式出資人民幣30.0百萬元以換取本公司0.72%的股本權益。通匯44%股本權益及本公司7.19%股本權益的價值分別經參考(i)通匯股東權益的公允價值及(ii)本公司權益持有人應佔截至2020年9月30日權益的公允價值（於獨立評估師所編製的評估報告中釐定）而釐定。本公司0.72%股權的價值經參考本公司權益持有人應佔截至2020年9月30日權益的公允價值（於獨立評估師所編製的評估報告中釐定）而釐定。

注資協議項下擬定交易於2020年11月30日完成後，通匯成為本公司的全資附屬公司，同時，陝汽集團、陝重汽及陝汽商用車分別擁有本公司已發行總股本的約92.09%、7.19%及0.72%。

歷史及公司發展

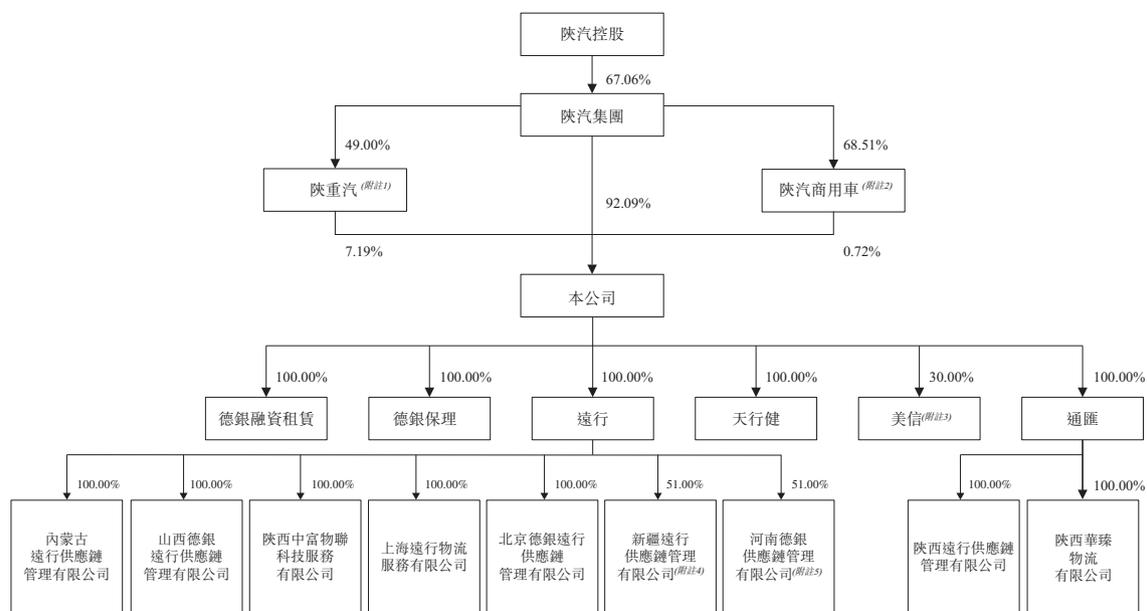
步驟3：改制

於2020年12月24日，陝汽集團、陝重汽及陝汽商用車訂立發起人協議，據此，本公司改制為股份有限公司，於改制前後及直至最後實際可行日期，股東及彼等各自的持股比例保持不變。本公司名稱由德銀天下投資控股有限公司變更為德銀天下股份有限公司。

中國法律合規

據我們的中國法律顧問告知，本公司的建立與改制為股份有限公司以及本公司股權架構的每次變動均根據中國法律完成。截至最後實際可行日期，就所有重大方面的有關變動而言，我們均已自相關中國部門獲得所有必須的批文、許可、授權及同意書，且本公司於我們的各家附屬公司中擁有的股權均屬有效。

以下圖表列示於重組完成後但緊接[編纂]前的公司架構：



附註：

- 截至最後實際可行日期，於陝重汽餘下51.00%的股權由濰柴動力股份有限公司（一間於聯交所主板（股份代號：2338）及深圳證券交易所主板（證券代碼：SZ000338）上市的公司）持有，該公司為獨立第三方。
- 截至最後實際可行日期，餘下陝汽商用車的約16.23%、15.13%及0.14%的股權分別由寶雞高新投資控股有限公司、寶雞市金融控股有限公司及寶雞市人民政府國有資產監督管理委員會持有，彼等均為獨立第三方。

歷史及公司發展

- 截至最後實際可行日期，美信剩餘70.00%的股本權益由獨立第三方上海聯動投資管理有限公司持有。美信自2019年7月1日起成為本集團的聯繫人。更多詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告—II 財務資料附註—6.其他收益／(虧損)—淨額」一節。
- 截至最後實際可行日期，於新疆遠行供應鏈管理有限公司的餘下49.00%的股本權益由新疆新伊鑫實業投資有限公司持有，該公司為獨立第三方。
- 截至最後實際可行日期，於河南德銀供應鏈管理有限公司的餘下49.00%的股本權益由河南金正新華夏汽車銷售服務有限公司持有，該公司為獨立第三方。

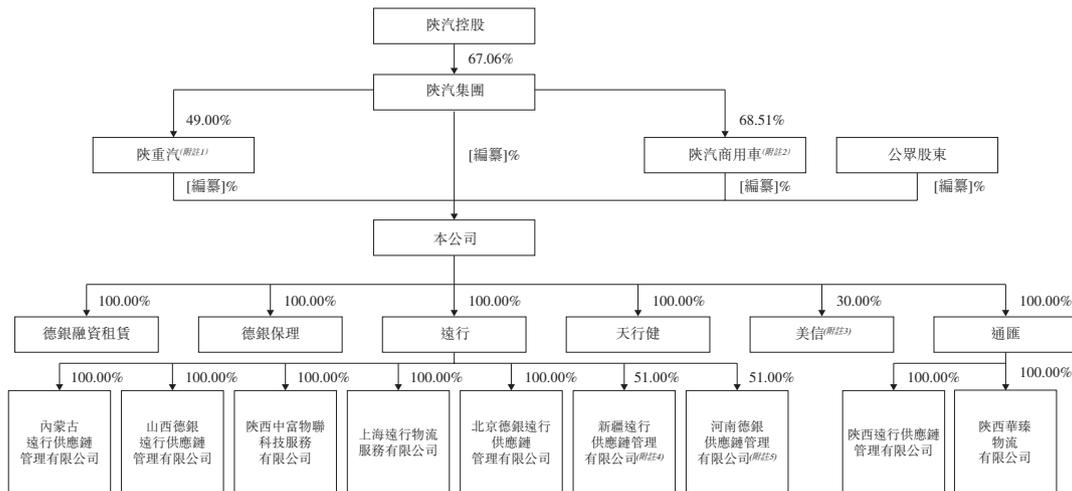
主要收購、出售及合併

收購通匯被視為重組的一部分。有關進一步詳情請參閱本節「一 重組」一段及本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，除上文披露者外，我們概無進行任何重大收購、出售或合併事項。

公司架構

以下圖表載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)我們的公司架構：



附註：

- 截至最後實際可行日期，於陝重汽餘下51.00%的股權由濰柴動力股份有限公司(一間於聯交所主板(股份代號：2338)及深圳證券交易所主板(證券代碼：SZ000338)上市的公司)持有，該公司為獨立第三方。

歷史及公司發展

- (2) 截至最後實際可行日期，餘下陝汽商用車的約16.23%、15.13%及0.14%的股權分別由寶雞高新投資控股有限公司、寶雞市金融控股有限公司及寶雞市人民政府國有資產監督管理委員會持有，彼等均為獨立第三方。
- (3) 截至最後實際可行日期，餘下於美信的70.00%的股本權益由上海聯動投資管理有限公司持有，該公司為獨立第三方。美信自2019年7月1日起成為本集團的聯繫人。更多詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告—II 財務資料附註—6.其他收益／(虧損)—淨額」一節。
- (4) 截至最後實際可行日期，於新疆遠行供應鏈管理有限公司的餘下49.00%的股本權益由新疆新伊鑫實業投資有限公司持有，該公司為獨立第三方。
- (5) 截至最後實際可行日期，於河南德銀供應鏈管理有限公司的餘下49.00%的股本權益由河南金正新華夏汽車銷售服務有限公司持有，該公司為獨立第三方。