


歷史及發展



概覽

我們的歷史可追溯至2005年，當年我們的聯合創始人徐先生考慮到汽車行業的發展前景，決定利用其在步陽集團所獲得的製造業務經驗，通過步陽中國從事汽輪製造業務，並以海外售後市場為重心。積累相關經驗後，徐先生決定拓展汽輪製造業務並與其配偶陳女士於2007年一同註冊成立我們的全資附屬公司步陽汽輪。有關徐先生的履歷以及步陽集團的背景，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」及「與控股股東的關係」。

為進一步發展及拓展我們的業務，我們於2011年開始發展國內售後市場並於同年投資逾人民幣10百萬元以擴大我們的產能，包括引進低壓鑄造機及噴塗設備。我們亦已於2013年開發並註冊我們的商標，而我們的鋁合金汽輪品牌「BYW」隨後亦於2018年被浙江省質量技術監督局評為浙江名牌。經過多年的發展，於截至2020年12月31日止年度，我們的鋁合金汽輪年銷量超過一百萬隻，客戶遍佈50多個國家。

里程碑

以下為我們發展歷史中的重要里程碑：

年份	事件
2007年	步陽汽輪註冊成立
2012年	首次參加美國拉斯維加斯改裝車零配件展覽會 首次參加德國法蘭克福國際汽配展交易會
2013年	註冊我們的自有商標  獲得由DEKRA Certification GmbH頒發的汽車用鋁合金輪殼的設計、開發和生產的ISO/TS 16949:2009 獲得由金華市安全生產監督管理局頒發的安全生產標準化三級企業認證 獲得由TÜV Rheinland Italia S.r.l.頒發的證書，認證已於鋁合金汽輪製造設立及應用優質管理系統
2016年	我們的設備首次獲日本自動車用輕合金製車輪試驗協議會認證
2018年	我們的  鋁合金汽輪被浙江省質量技術監督局評為浙江名牌

歷史、重組及公司架構

年份	事件
	獲得由浙江製造國際認證聯盟頒發的「浙江製造」證書
	獲得鋁合金汽輪生產過程中環境管理符合GB/T24001-2016 idt ISO14001:2015標準要求的認證
2019年	首次參加澳洲汽車配件及售後服務博覽會2019年交易會以開拓澳洲市場
2020年	獲得永康市人民政府頒發的永康市政府質量獎
	獲得永康市人民政府認可為永康市車業龍頭企業
2021年	參加中國國際車輪展覽會，並獲中國《鋁車輪》質量萬里行組委會頒發最具影響力的中國鋁車輪品牌

公司架構

於重組完成後，本集團包括本公司、一家於香港註冊成立的中間控股公司及一家於中國註冊成立的經營附屬公司。

我們的附屬公司

下表載列我們附屬公司的若干詳情：

名稱	註冊地點、成立日期 以及於最後實際 可行日期的股本	於2018年9月20日 開始重組前的 股本所有權	重組完成時的 股本所有權	主要業務活動
步陽香港	香港／ 2018年11月26日／ 10,000港元	本公司擁有 100%	本公司擁有 100%	投資控股
步陽汽輪	中國／ 2007年9月3日／ 人民幣60,000,000元	步陽中國 ¹ 擁有70% 陳女士擁有30%	步陽香港擁有 100%	鋁合金汽輪製造

附註：

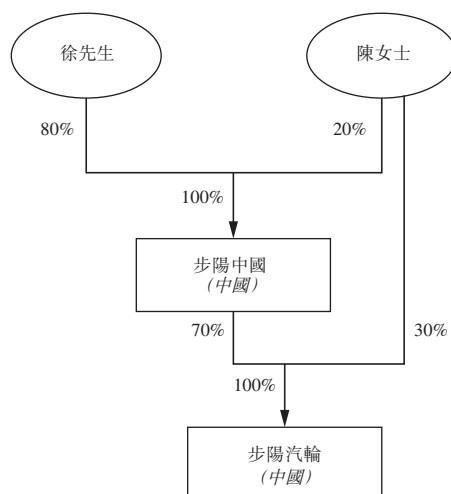
(1) 於2018年9月20日開始重組前，徐先生及陳女士分別擁有步陽中國的80%及20%股權。

重組

為籌備上市，我們已進行了下述重組。

緊接重組前的公司架構

下表載列本集團緊接重組前的股權及公司架構：



重組步驟

第一步：步陽汽輪變更為有限責任公司

於2018年9月20日，步陽汽輪的股東大會上通過一項決議案，同意步陽汽輪由股份有限公司變更為有限責任公司。上述變更已於2018年10月8日向有關部門完成登記。

第二步：公司控股股東 — TopSun及First Oriental的註冊成立

於2018年10月26日，TopSun根據英屬處女群島法律註冊成立為英屬處女群島商業公司，並獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。於註冊成立後，向徐先生及陳女士分別配發及發行入賬列作繳足的35,000股及15,000股股份。

於2018年10月31日，First Oriental根據英屬處女群島法律註冊成立為英屬處女群島商業公司，並獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。於註冊成立後，向TopSun配發及發行入賬列作繳足的全部50,000股股份。

第三步：本公司及步陽香港的註冊成立

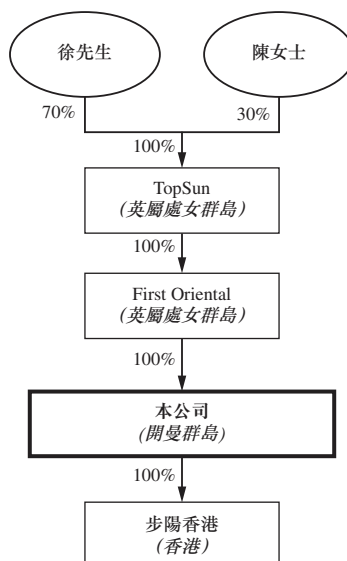
於2018年11月14日，本公司根據開曼群島法律註冊成立，起始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於註冊成立後，向初始認購人配發及發行一股

歷史、重組及公司架構

股份，該股股份其後於同日轉讓予First Oriental。此外，於同日向First Oriental配發及發行入賬列作繳足的49,999股每股面值1.00美元的股份。

於2018年11月26日，步陽香港根據香港法例註冊成立。於註冊成立後，向本公司配發10,000股股份。

下表載列緊隨第三步完成後的境外股權架構：



第四步：徐先生收購步陽汽輪的70%股權

於2018年11月15日，徐先生以代價人民幣70.36百萬元從步陽中國收購步陽汽輪的70%股權，有關金額乃根據2018年10月31日步陽汽輪的資產淨值釐定。於2018年11月23日完成上述收購後，步陽汽輪分別由徐先生及陳女士擁有70%及30%。

第五步：創新視野收購步陽汽輪的1%股權

徐先生於2018年12月11日以代價人民幣1.05百萬元向創新視野（為湯銘誼女士間接全資擁有的公司）轉讓步陽汽輪的1%股權，有關金額乃由各方按公平基準協商及根據獨立第三方估值師編製的步陽汽輪的估值而釐定。於2018年12月12日完成轉讓後，步陽汽輪成為外商投資企業。

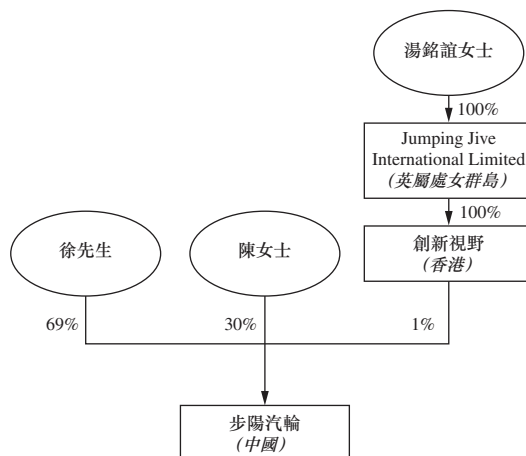
徐先生向湯女士賣出步陽汽輪1%股權，以利用湯女士的經驗與背景（於下文詳述）以及促進重組。鑒於步陽汽輪的前景及增長潛力，尤其是其全球市場觸角以及湯女士對汽車行業前景的興趣，湯女士決定投資步陽汽輪。據董事所深知，湯女士為澳洲新南威爾士合

歷史、重組及公司架構

資格律師且為香港註冊海外律師，在香港法律行業擁有逾10年經驗，包括於史蒂文生黃律師事務所擔任法律行政人員及在香港境外律師事務所Harney Westwood & Riegels擔任律師。

據徐先生及陳女士確認，湯女士被介紹給徐先生是因為其在法律領域及企業市場的經驗與知識，包括其在離岸企業架構及上市流程方面的經驗，除湯女士參與重組外，湯女士是獨立第三方，且(i)湯女士與(ii)徐先生及陳女士之間並無存在任何以往或現時關係或安排，包括家族、業務、融資、信託、擔保或其他關係。

下表載列緊隨第五步完成後的境內股權架構：



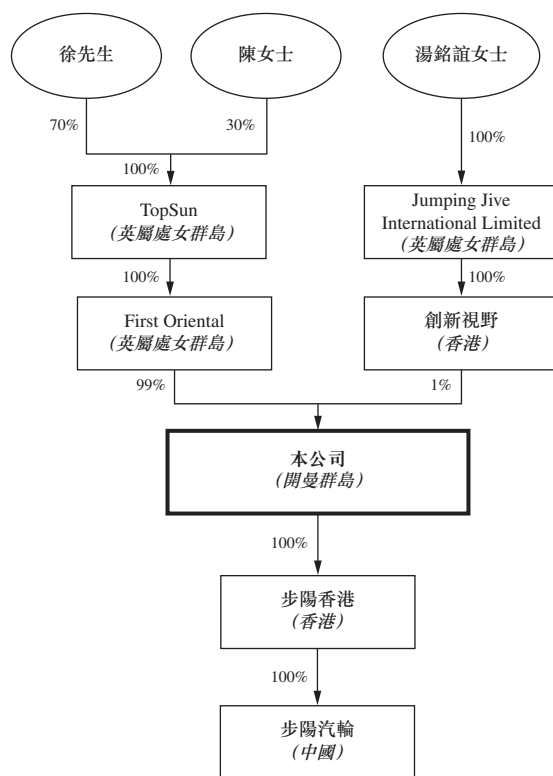
第六步：步陽香港收購步陽汽輪的全部股權

於2018年12月24日，步陽香港分別以人民幣72.45百萬元、人民幣31.50百萬元及人民幣1.05百萬元代價收購徐先生、陳女士及創新視野持有的步陽汽輪的69%、30%及1%股權，有關金額乃根據上述第五步獨立第三方所編製的估值釐定。上述轉讓於2018年12月28日完成。

此外，為反映上述收購前步陽汽輪的股權架構，First Oriental於2019年1月14日以500美元代價(相當於該等股份的面值)將本公司的500股股份(相當於本公司當時已發行股本的1%)轉讓予創新視野。

歷史、重組及公司架構

下表載列緊隨第六步完成後本集團的股權及公司架構：



第七步：First Oriental收購本公司的1%股份

於2020年1月22日，由於作為創新視野唯一實益擁有人，湯銘誼女士發現另一投資機會並想要賣出其在本公司的權益，First Oriental以代價20,000美元收購由創新視野持有的本公司全部500股股份，相當於本公司當時已發行股本的1%，有關代價乃由各方在買方及賣方自願的基礎上按公平基準協商。有關代價已計及第六步中創新視野收取的金額人民幣1.05百萬元，並反映湯女士投資本公司的回報，並考慮到投資的時長與金額，以及湯女士以其經驗與知識對上市申請流程作出的貢獻，尤其是促進重組，且有關代價已於2020年2月11日悉數結清。

緊隨上述收購完成後，本公司由First Oriental全資擁有。

第八步：認購本公司股份及步陽香港向徐先生及陳女士償清收購步陽汽輪的代價

於2020年3月24日，在我們增加法定股本的前提下，First Oriental同意以代價14,888,780.00美元認購本公司每股面值1.00美元的100,000股股份，有關代價已於同日悉數結

清。於2020年3月25日，步陽香港向徐先生及陳女士悉數償付收購步陽汽輪的總代價人民幣103.95百萬元，而自創新視野收購步陽汽輪的代價則已於2019年4月11日悉數償付。因此，於完成上述支付後，步陽香港收購步陽汽輪的所有代價已悉數償清。

第九步：向First Oriental配發股份及本公司股份拆細

根據我們當時唯一股東於2020年5月1日通過的書面決議案，本公司法定股本通過新增1,950,000股每股面值1.00美元的股份由50,000美元（分為50,000股每股面值1.00美元的股份）增至2,000,000美元（分為2,000,000股每股面值1.00美元的股份）。同日，本公司向First Oriental配發及發行First Oriental於2020年3月24日同意認購的本公司每股面值1.00美元的100,000股，並入賬列作繳足的股份。

為進行全球發售，根據我們當時唯一股東於2020年5月1日通過的書面決議案，本公司每股面值1.00美元的已發行及未發行法定股份其後被各自拆細為1,000股每股面值0.001美元的股份，致使本公司的法定股本變為2,000,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.001美元的股份，且First Oriental持有已發行的全部150,000,000股股份。

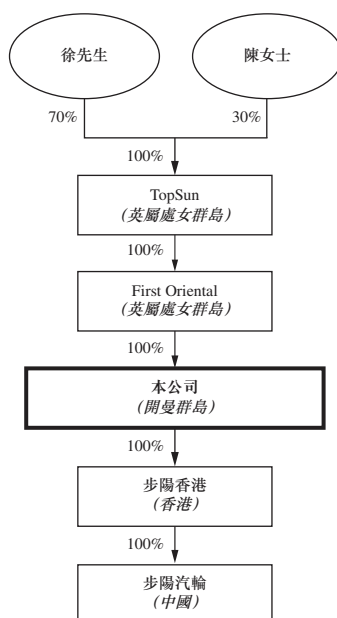
第十步：貸款資本化

於2022年11月18日，First Oriental以代價1,410,336.64港元認購本公司2,000,000股股份，以抵銷本公司應付First Oriental款項1,410,336.64港元的方式結付。

緊隨上述認購完成後，First Oriental持有已發行的全部152,000,000股股份。

緊隨重組完成後的公司架構

下表載列本集團緊隨重組完成後直至緊接全球發售前的股權及公司架構：



資本化發行及全球發售

資本化發行

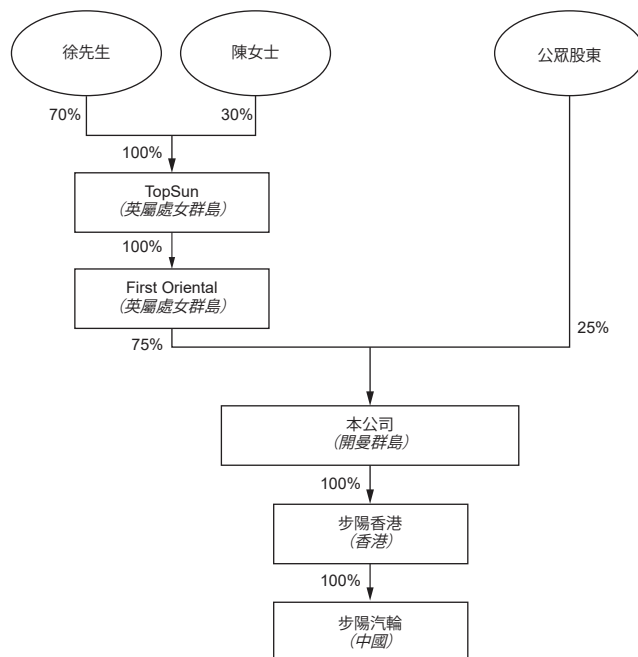
根據我們當時的唯一股東於2022年11月18日通過的書面決議案，待本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所載的條件獲達成或豁免，且待本公司股份溢價賬具備充裕結餘，或因根據全球發售發行新股份而取得進賬，透過將本公司股份溢價賬中的進賬額598,000美元撥充資本向於緊隨上市日期之前的日期之營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東按彼等當時於本公司的持股量比例，按面值配發及發行598,000,000股入賬列為繳足的股份，每股股份在所有方面與當時已發行股份具有相同權利。

全球發售

有關全球發售的更多詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」。

緊隨資本化發行及全球發售完成後的公司架構

下表載列本集團於緊隨資本化發行及全球發售完成後的股權及公司架構，並未計及因行使超額配股權而可能發行及配發的任何股份：



中國監管規定

據我們中國法律顧問告知，我們已獲得中國法律法規規定的與重組有關的所有必要批准、許可及執照，重組符合中國所有適用法律法規。

關於外國投資者於中國併購境內企業的規定

根據商務部、國有資產監督管理委員會、中國證券監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理局及國家外管局聯合發佈並由商務部修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)第11條，境內公司、企業或自然人通過一家由其依法成立或控制的境外企業收購與其相關的境內企業，需獲得商務部批准。

據我們中國法律顧問告知，由於步陽汽輪當時由創新視野(一間於香港註冊成立的公同)擁有1%，因此依據當時生效的《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》及《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》屬外商投資企業，故併購規定第11條並不適用於步陽香港收購步陽汽輪。

因此，據我們中國法律顧問告知，根據併購規定，步陽香港收購步陽汽輪無需取得商務部的批准。

中國國家外管局登記

根據國家外管局發佈的《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》（「**第37號文**」），當中國境內居民（包含法人及自然人）以其在中國或海外的資產或權益出資中國境內居民以投資及／或融資為目的而直接成立或間接控制的境外特殊目的公司時，必須於當地外管局機構完成外匯登記。

根據國家外管局發佈的《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》，符合資格的地方銀行獲授辦理外匯登記的權力。

據我們中國法律顧問告知，最終股東徐先生及陳女士皆為中國居民（符合第37號文的定義），已於2019年3月5日根據上述國家外管局的規定完成登記。