

概覽

根據灼識諮詢報告，於2022年，按月活躍用戶及用戶完成的鍛煉次數計算，*Keep*是中國最大的線上平台。我們是一個以創新為基礎、不斷發展並以交付為導向的平台，為用戶提供全面的健身解決方案，以幫助用戶實現健身目標。於往績記錄期間，我們的大部分收入產生自銷售自有品牌運動產品。我們通過人工智能輔助的個性化訓練計劃（涵蓋互動直播課及錄播課），提供廣泛及專業的健身內容，可根據用戶的運動水平、健身目標、日常鍛煉模式和飲食動態調整課程內容和鍛煉強度。我們的內容輔之以各種智能健身設備、健身裝備、服飾及食品，使我們能夠無縫連接物理與數字領域，創造沉浸式、一站式的健身體驗。

我們的歷史始於2014年9月，當時成立卡路里科技，通過該公司，我們開始運營並於2015年2月推出了*Keep*移動應用程序。自此，我們一直由我們的創始人、董事會主席兼首席執行官王先生領導，彼為年輕及有遠見的企業家，且為我們首位*Keeper*。彭唯先生、文春鵬先生及劉冬先生為我們的聯合創始人。彭唯先生自2015年7月起擔任我們的董事且為我們線上營運副總裁。文春鵬先生為我們的僱員及若干經營我們*Keepland*業務的附屬公司董事。劉冬先生自2021年4月20日起擔任我們的董事且為運動消費品事業部副總裁。

主要業務里程碑

下表載列我們的主要業務發展里程碑：

年度	事件
2014年	我們開始運營。
2015年	我們推出 <i>Keep</i> 移動應用程序，提供專有的結構化健身課程。 我們平台的月活躍用戶達到一百萬。
2016年	我們平台的月活躍用戶達到10百萬。
2018年	我們擴大產品範圍，加入 <i>Keep</i> 品牌下的智能健身設備和配套運動產品。 我們推出會員訂閱制。
2019年	我們的訂閱會員達到一百萬。
2020年	我們推出互動直播課。
2021年	我們平台的月活躍用戶達到40百萬。
2022年	我們該年度的全年平均月度訂閱會員數目超過3.5百萬。

歷史、重組及公司架構

主要附屬公司及經營實體

我們各主要附屬公司於往績記錄期間的主要業務活動及成立日期顯示如下：

公司名稱	主要業務活動	成立日期及司法管轄區
北京卡路里科技有限公司 (「卡路里科技」)	銷售自有品牌運動產品，提供會員服務、線上付費內容及廣告服務	2014年9月26日，中國
北京卡路里信息技術有限公司 (「外商獨資企業」)	軟件開發	2015年7月7日，中國
杭州卡路里體育有限公司	銷售自有品牌運動產品	2021年11月5日，中國
深圳卡路里科技有限公司 (「深圳卡路里」)	開發及提供自有品牌運動產品	2017年8月29日，中國

本公司重大股權變動

本公司於2015年4月21日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。同日，我們向Sertus Nominees (Cayman) Limited發行了一股面值0.001美元的股份，該股份隨後轉讓予Persistent Courage Holdings Limited、向Persistent Courage Holdings Limited發行了4,230,463股每股面值0.001美元的股份以及向Metropolis Olympia Holdings Limited發行了1,414,336股每股面值0.001美元的股份。

於2014年9月至2021年12月，我們進行了九輪首次公開發售前融資。有關首次公開發售前投資導致的股權變動，請參閱「首次公開發售前投資」。有關本公司於緊接本文件日期前兩年內的股本變動詳情，亦請參閱附錄四「法定及一般資料 — 有關本集團的其他資料 — 本公司股本變動」。

於2020年4月14日，因終止授予劉冬先生（我們的聯合創始人、執行董事及運動消費品事業部副總裁）的購股權，我們向Bulldog Group Ltd發行了250,000股普通股，惟須遵守投票、轉讓及股息限制。

於2021年3月，我們進行了股份分拆（「股份分拆」），據此，我們當時已發行及未發行股本中每股已發行及未發行股份分拆為二十股每股面值0.00005美元的相應類別股份。於股份分拆完成後，本公司已發行股本包括：(i)138,362,900股普通股，(ii)40,000,000股A系列優先股，(iii)35,293,880股B系列優先股，(iv)51,926,960股C系列優先股，(v)14,946,080股C-1系列優先股，(vi)39,873,000股D系列優先股，(vii)34,497,140股E系列優先股，及(viii)86,628,120股F系列優先股。

於2021年3月，我們以3,392,141美元的總購回價自Persistent Courage Holdings Limited購回合共827,760股E系列優先股，餘下33,669,380股E系列優先股已發行在外。Persistent Courage

歷史、重組及公司架構

Holdings Limited由我們的創始人兼單一最大股東王先生全資控制。王先生參與了E輪認購，以在相對較短的時間內為本公司提供額外的資金，同時也體現了創始人對本公司未來發展的更多支持。於2021年3月，我們從創始人購回了部分E系列優先股，以增加其他股東相應的持股(及投票)百分比，這使本公司有更大的迴旋餘地，能在未來的一輪融資中以更高的估值(反映本集團在中期的增長)發行更多股份，同時盡量減少對現有股東的攤薄影響。該安排被認為有利於我們的現有股東並已獲得彼等批准。

於2021年6月1日，我們向Bulldog Group Ltd發行了990,000股普通股，惟須遵守投票、轉讓及股息限制。2021年6月4日，我們向Calorie Fortune Limited發行了14,440,000股普通股。該等股份乃因提早行使授予首次公開發售前股份激勵計劃參與者的購股權而產生，並以承授人的利益記錄持有。Calorie Fortune Limited是一家信託公司，委託人為本公司，富途信託有限公司擔任受託人，並有權按照董事會的指示對已行使的股份進行投票。Calorie Fortune Limited的受益人是選擇通過信託公司持有彼等的權益的本公司僱員，以(其中包括)促進股份計劃參與者管理和持有我們的股份、合併和簡化我們的股權結構，以及為在香港沒有經紀或中央結算系統參與者賬戶的受益人在上市後交易我們的股份提供便利。受益人均非本公司的關連人士。

於2021年12月3日，我們向天進貿易有限公司發行了13,497,767股F-1系列優先股。

於2022年3月31日，我們向Calorie Partner Limited發行了45,205,300股普通股，其獲保留以滿足已授予或將授予我們首次公開發售前股份激勵計劃參與者(非本公司的緊密聯繫人)的獎勵。Calorie Partner Limited是一家信託公司，由本公司為委託人、富途信託有限公司擔任受託人的信託全資擁有，而受益人為本公司股份激勵計劃的參與者(非本公司的緊密聯繫人)。作為受託人，富途信託有限公司按照本公司設立的諮詢委員會的指示行使股份所附的投票權和其他權利。進一步詳情請參閱「法定及一般資料 — 首次公開發售前股份激勵計劃」。

於上述股份發行完成後，本公司已發行股本包括：(i)198,998,200股普通股，(ii)40,000,000股A系列優先股，(iii)35,293,880股B系列優先股，(iv)51,926,960股C系列優先股，(v)14,946,080股C-1系列優先股，(vi)39,873,000股D系列優先股，(vii)33,669,380股E系列優先股，(viii)86,628,120股F系列優先股，及(iv)13,497,767股F-1系列優先股。

於上市後，本公司將解除其不同投票權結構，而每股已發行股份(包括附有超級投票權的股份)將轉換或重新指定為一股普通股，使其持有人可於本公司股東大會上享有一票投票權。進一步詳情請參閱「股本」。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間，我們並未進行任何重大收購或出售。

歷史、重組及公司架構

訂立合約安排

為籌備上市及確保可變利益實體架構內的實體及業務範圍保持在最低水平，我們調整公司架構(包括可變利益實體架構)並訂立合約安排以取代重組前已訂立的原合約安排。可變利益實體架構的內部重組已於2022年1月完成。更多詳情請參閱「合約安排」。

投票委託協議

於上市前，根據本公司的不同投票權架構，王先生(透過其受控法團)控制超級投票權，連同王先生於我們管理層的職位(作為董事會主席、執行董事及首席執行官)，王先生為我們業務增長及發展的主要建築師及推動者。於上市後，本公司將解除我們的不同投票權架構，此將導致王先生於本公司的投票權百分比(透過其受控法團)由75.41%減至16.62%(假設推定為實)。

就此而言，王先生(透過其受控法團Persistent Courage Holdings Limited)(作為委託投票代理人)及若干股東(作為委託投票授權人)已訂立投票委託協議。訂立該等協議的主要原因為：(a)減輕解除我們的不同投票權架構對王先生投票權百分比變化的部分影響；(b)確認委託投票授權人對我們的創始人王先生的方向和願景的支持和信心，以符合本集團(包括我們的長期和戰略目標)和我們股東整體利益的方式行事；及(c)反映王先生的指導和領導對本集團持續增長和發展的重要性。

該等協議的主要條款概述如下：

委託投票代理人	Persistent Courage Holdings Limited
委託投票授權人	Metropolis Olympia Holdings Limited、Bulldog Group Ltd及Impressive Appearance Holdings Limited。
	Metropolis Olympia Holdings Limited及Bulldog Group Ltd各自由一名董事控制及將於上市後構成本公司的關連人士。Impressive Appearance Holdings Limited由我們的聯合創始人及僱員以及運營Keepland業務的若干附屬公司的董事文春鵬先生控制。有關該等實體的進一步詳情，請參閱「一公司架構一重組後及於本文件日期的公司架構」。
	Impressive Appearance Holdings Limited為一名獨立第三方及除本安排外，據本公司所知，王先生與委託投票授權人之間或委託投票授權人之間概無其他投票安排或緊密聯繫人關係。
標的股份	委託投票授權人(或其受控聯屬人士)於上市後及其後不時持有的全部股份。

歷史、重組及公司架構

委託投票範圍	於股東大會提呈或需要股東投票的所有事宜，惟根據上市規則及適用法律及法規要求王先生(或委託投票代理人)須放棄投票的事宜除外。
委託投票期限	於上市前開始及就每名委託投票授權人而言直至委託投票代理人終止、委託投票授權人不再持有股份或王先生不再為我們董事為止。
其他條款	<p>每名委託投票授權人就於委託投票期限內銷售或轉讓其股份向委託投票代理人授出優先購買權。</p> <p>此外，各方同意，在並無委託投票代理人的同意下，彼等將不會收購任何股份而可能導致根據收購守則各方成為一致行動人士或該人士或與該人士一致行動的人士須根據收購守則作出強制性全面要約。</p>
其他資料	<p>委託投票授權人無權獲得投票委託協議項下的任何特別權利及概無需要根據投票委託協議取得委託投票授權人同意的保留事宜。</p> <p>概無委託投票授權人與王先生及其受控法團被視為一組控股股東。</p> <p>於上市時及上市後，根據標準守則，Metropolis Olympia Holdings Limited及Bulldog Group Ltd(即我們董事控制的實體)買賣我們的股份(包括根據證券及期貨條例被視為的買賣)將須取得一名董事(王先生及利益相關董事除外)的事先書面批准。只要其投票委託安排仍然有效，餘下委託投票授權人Impressive Appearance Holdings Limited亦將受標準守則規限，因此該實體於標的股份的買賣將被視作董事控制實體的買賣。</p> <p>倘違反各自投票委託協議的條款，將可獲得違反合約的通常補救措施，包括但不限於損害賠償(倘因一方違約導致另一方產生強制性全面要約的成本，其將可能補足該等成本)，具體履約或其他禁令救濟。</p>

歷史、重組及公司架構

首次公開發售前投資

首次公開發售前投資主要條款

於2014年9月至2021年12月期間，我們進行了九輪首次公開發售前融資，據此，若干首次公開發售前投資者投資於我們的業務。

系列	初始投資協議的日期	對價最後付款日期	認購協議所涉股份總額	概約已籌集金額(以千計)	所付每股成本 ⁽¹⁾	發售價折讓 ⁽²⁾
天使輪	2014年9月23日	2014年10月24日	不適用 ⁽³⁾	人民幣2,500元	不適用 ⁽³⁾	不適用
A	2015年6月8日	2015年6月8日	40,000,000	5,000美元	0.13美元	97.75%
B	2015年9月18日	2015年9月24日	35,293,880	9,988美元	0.28美元	95.14%
C	2016年4月20日	2016年5月3日	51,926,960	31,987美元	0.62美元	89.25%
C-1	2016年6月23日	2016年6月30日	14,946,080	10,522美元	0.70美元	87.86%
D	2018年7月5日	2018年7月13日	39,873,000	82,019美元	2.06美元	64.27%
E	2019年12月12日、 2020年4月6日	2020年4月23日	34,497,140 ⁽⁴⁾	83,345美元	2.42美元	58.03%
F	2020年12月11日	2020年12月17日	86,628,120	355,002美元	4.10美元	28.89%
F-1	2021年12月3日	2021年12月13日	13,497,767	70,000美元	5.19美元	9.99%

附註：

- (1) 本公司於F輪融資至F-1輪融資期間進行股份分拆，詳情載於「—本公司重大股權變動」。投資協議項下股份總數及就A輪至F輪融資向本公司所付每股成本已作出調整以反映股份分拆。
- (2) 按發售價範圍的中位數計算。
- (3) 境內天使輪投資乃於本公司註冊成立前就卡路里科技作出。
- (4) 於2021年3月，本公司從Persistent Courage Holdings Limited購回了827,760股E系列優先股，剩餘33,669,380股E系列優先股已發行在外。

首次公開發售前投資 所得款項用途

我們將首次公開發售前投資的部分所得款項用於本公司的業務擴張、資本開支、投資及一般營運資金需求。截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資所籌集資金的約60.6%已被動用。

首次公開發售前投資者為 本公司帶來的戰略利益

於各首次公開發售前投資時，董事認為本公司可受益於首次公開發售前投資者於本公司的投資所提供的額外資本以及彼等的知識及經驗。

對價基準

各首次公開發售前投資對價乃由本公司與首次公開發售前投資者經考慮投資時間、線上健身行業的前景及我們的業務及經營實體狀況後(包括本公司的財務及主要經營指標的增長，特別是平均月活躍用戶及收入)公平磋商釐定。

歷史、重組及公司架構

首次公開發售前投資者的特別權利

首次公開發售前投資者已獲授有關本公司的若干特別權利，包括贖回權、知情權、優先購買權、優先認購權、股息及清算優先權以及董事委任權。該等特別權利已於最後實際可行日期終止或將根據指引信HKEX-GL43-12及HKEX-GL44-12於上市前或上市後終止。

公眾持股量

於全球發售完成後(假設推定為實)，由我們的核心關連人士所持有或間接控制的若干股東所持有的股份將不會計入公眾持股量。該等股東及其控制人的詳情載列如下：

- (a) GGV Capital Select L.P.、GGV Capital V L.P.、GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.以及GGV VII Investments Pte. Ltd.合共持有已發行股份的約14.42%；
- (b) Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited由王寧先生通過信託Starmap Trust(王先生為委託人及唯一受益人)控制。Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited合共持有已發行股份的16.62%；
- (c) 由彭唯先生作為委託人及唯一受益人的信託最終全資控制的Metropolis Olympia Holdings Limited；
- (d) 由劉冬先生作為委託人及唯一受益人的信託最終全資控制的Bulldog Group Ltd；及
- (e) 由文春鵬先生作為委託人及唯一受益人的信託最終全資控制的Impressive Appearance Holdings Limited。如上文所述，文先生為聯合創始人及經營我們*Keeland*業務的若干附屬公司的董事。儘管文先生並非本公司董事，但不存在阻止文先生擔任本公司董事的法律障礙或監管問題，文先生於本集團內的目前職位是文先生與本公司之間的互利決定，使我們受益文先生於本集團內的持續參與及指導，同時亦使文先生能夠更靈活地從事其他工作。

除上文所述外，於全球發售完成後(假設推定為實)，其他首次公開發售前投資者及股東將共同持有340,825,250股股份。公眾持股量將約佔本公司已發行股本的64.84%。

據董事所深知，餘下股東(包括其他首次公開發售前投資者)並非本公司的核心關連人士，彼等持有的股份將計入公眾持股量。

首次公開發售前投資者的資料

下文載列有關我們首次公開發售前投資者的說明。

- (a) GGV Capital Select L.P.為一間於美國成立的有限合夥企業，由GGV Capital Select L.L.C.控制。GGV Capital V L.P.為一間於美國成立的有限合夥企業，由GGV Capital V L.L.C.控制。GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.為一間於美國成立的有限合夥企業，由GGV

歷史、重組及公司架構

- Capital V L.L.C控制。GGV VII Investments Pte. Ltd.為一間於新加坡註冊成立的公司，由GGV Capital VII L.L.C.最終控制。GGV Capital Select L.L.C.及GGV Capital V L.L.C.由Lee Hongwei Jenny、Jeff Richards、Jixun Foo、Glenn Solomon以及Hans Tung控制。GGV Capital VII L.L.C.由Lee Hongwei Jenny、Jeff Richards、Jixun Foo、Glenn Solomon、Hans Tung以及Eric Xu控制。
- (b) SVF II Calorie Subco (DE) LLC (「**SVF**」) 為一間特殊目的公司，由SoftBank Vision Fund II-2 L.P. (「**SVF Fund II**」) 間接擁有其大部分權益。SVF之唯一成員為SVF II Investment Holdings (Subco) LLC (「**SVF II Investment Subco**」)，而SVF II Investment Subco之唯一成員為SVF II Investment Holdings LLC (「**NewCo**」)。SB Global Advisers Limited (「**SBGA**」) 已獲委任為管理人，負責就收購、重組、融資及出售SVF Fund II之投資(包括NewCo持有之投資) 作出一切決策。
- (c) Morningside China TMT Fund IV, L.P.為一間於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.為一間於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.為一間於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.為一間於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Evolution Fund I Co-investment, L.P.為一間於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Morningside China TMT Fund IV, L.P.、Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.及Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.均由其普通合夥人Morningside China TMT GP IV, L.P.控制。Morningside China TMT GP IV, L.P.由其普通合夥人TMT General Partner Ltd.控制。Liu Qin、Shi Jianming及Morningside Venture (VII) Investments Limited均有權於其股東大會行使或控制行使TMT General Partner Ltd.全部已發行股份三分之一的投票權。Morningside Venture (VII) Investments Limited由Landmark Trust Switzerland SA (作為由陳譚慶芬女士(為其若干家族成員及其他慈善項目的利益) 成立的全權信託的受託人) 通過一系列持有100%權益的控股公司間接持有100%的權益。Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.及Evolution Fund I Co-investment, L.P.均由其普通合夥人5Y Capital GP Limited控制。Liu Qin及Shi Jianming均有權於其股東大會上行使或控制行使5Y Capital GP Limited全部已發行股份一半的投票權。
- (d) 添曜有限公司為一間於香港註冊成立的公司。香港上市公司騰訊控股有限公司(香港聯交所：0700) 為添曜有限公司唯一股東。騰訊控股為中國領先的互聯網增值服務供應商。
- (e) JenCap Squad為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，由Jeneration Capital Partners II L.P.全資擁有，後者由其普通合夥人Jeneration Capital GP II控制。JenCap Squad I L.P.為一間於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，由其普通合夥人JenCap Squad I GP控制。Jeneration Capital GP II及JenCap Squad I GP由Jimmy Ching-Hsin Chang最終控制。
- (f) BAI GmbH為一間於德國註冊成立的公司，由Reinhard Mohn GmbH全資擁有。Reinhard Mohn GmbH由Bertelsmann SE&Co. KGaA全資擁有，後者由Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft控制。Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft由Christoph Mohn先生控制。

歷史、重組及公司架構

- (g) Goldman Sachs Capital Holdings II Pte. Ltd.為一間於新加坡註冊成立的公司，由Goldman Sachs Capital Holdings I Pte. Ltd.全資擁有。Goldman Sachs Capital Holdings I Pte. Ltd.由The Goldman Sachs Group, Inc. (紐約證券交易所：GS)間接全資擁有。
- (h) BW Ventures Limited為一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，由Liu Guowei先生全資擁有。
- (i) VENTECH CHINA III SICAR為一間於盧森堡註冊成立的公司，由Ventech China Lux控制。Ventech China Lux由Eric HUET先生控制。
- (j) NVMB XII Holdings Limited為一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司，由根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司高瓴投資管理有限公司(「高瓴」)最終管理及控制。高瓴於2005年創辦，是一家由投資專家及運營高管組成的全球私募股權公司，該等人士專注於建設及投資可實現可持續增長的優質特許經營業務。獨立自主研究及行業專業知識，以及世界級的運營及管理能力，是高瓴投資有道的關鍵。高瓴與傑出的企業家及管理團隊攜手創造價值，通常側重於創新及發展。高瓴投資於醫療保健、商業服務、大眾消費及工業領域。高瓴代表全球機構客戶管理資產。
- (k) Coatue PE Asia 43 LLC是一家根據特拉華州法律註冊成立的有限責任公司。其為由Coatue Management, L.L.C.控制和管理的投資控股實體，Coatue Management, L.L.C.是受美國證券交易委員會監管的投資顧問。Coatue Management, L.L.C.由Philippe Laffont控制。
- (l) Candiac Limited是一家根據開曼群島法律組織及存續的公司，由Tan Qing全資擁有。
- (m) 天進貿易有限公司為一間根據香港法例組織及存續的私人公司，由陳明永先生控制。

遵守臨時指引

由於(i)最後一輪首次公開發售前投資對價已於2021年12月13日結算，(ii)結算首次公開發售前投資對價符合聯交所的指引信規定及(iii)向首次公開發售前投資者授予的特別權利已終止或將於上市後終止，獨家保薦人已確認，首次公開發售前投資符合聯交所於2012年1月刊發(並於2017年3月最新更新)的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於2012年10月刊發(並於2017年3月最新更新)的HKEX-GL43-12以及聯交所於2012年10月刊發(並於2017年3月最新更新)的HKEX-GL44-12。

現有股東的禁售

根據日期為2021年12月3日的經第十次修訂及重述的股東協議，股東已同意，應本公司要求，將彼等截至及於上市日期持有的股份(「**相關股份**」)自定價日(包括該日)起180天內(「**禁售期**」)禁售，於禁售期內，未經本公司及獨家整體協調人同意，彼等將不會直接或間接(a)借出、發售、質押、抵押、對沖、出售、訂約出售、授出任何購股權、權利或認股權證以購

歷史、重組及公司架構

買或以其他方式直接或間接轉讓或出售任何相關股份；或(b)訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓擁有該等相關股份的全部或部分經濟後果。於2023年6月26日，本公司向各股東提出禁售要求，因此，各現有股東的相關股份將於禁售期內禁售，惟本公司及獨家整體協調人另行同意或就慣常例外情況除外，例如向認可機構就真誠商業貸款借出或向股東的有限合夥人或股東分派權益或向全資附屬公司轉讓權益，惟權益接收人亦須就禁售期的餘下時間按與股東相同或相若的條款訂立禁售限制。

此外，自本文件日期起，王先生透過其受控法團持有的股份將根據上市規則第10.07 (1)(a)條指定的條款於上市日期起六個月止期間禁售。

資本化

下表載列我們截至本文件日期及緊隨全球發售完成後的股權架構(假設推定為實)。

股東	普通股	於本文件日期的所有權百分比					於本文件日期的投票權百分比					緊隨全球發售完成後的股份總數 ^a	緊隨全球發售完成後的所有權百分比總額 ^a	
		A系列優先股	B系列優先股	C系列優先股	C-1系列優先股	D系列優先股	E系列優先股	F系列優先股	F-1系列優先股	股份總數				
Persistent Courage Holdings Limited	78,469,806	—	—	—	—	—	—	—	—	—	78,469,806	67.72%	78,469,806	14.93%
Lightmap Limited	8,909,312	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,909,312	0.51%	8,909,312	1.69%
Calorie Partner Limited	45,205,300	—	—	—	—	—	—	—	—	—	45,205,300	2.60%	45,205,300	8.60%
Calorie Fortune Limited	14,440,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14,440,000	0.83%	14,440,000	2.75%
BW Ventures Limited	20,471,906	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20,471,906	1.18%	20,471,906	3.89%
Metropolis Olympia Holdings Limited	10,621,480	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,621,480	0.61%	10,621,480	2.02%
Buldogg Group Ltd.	5,561,499	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,561,499	1.08%	5,561,499	1.06%
Impressive Appearance Holdings Limited	5,469,740	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,469,740	1.06%	5,469,740	1.04%
NVMB XII Holdings Limited	3,853,327	—	—	—	—	—	7,320,680	—	—	—	11,174,007	2.17%	11,174,007	2.13%
CANDIAC LIMITED 天維貿易有限公司	3,853,327 2,142,503	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,853,327	0.75%	3,853,327	0.73%
VENTECH CHINA III SICAR	—	12,626,440	—	—	—	—	—	—	—	—	15,640,270	0.90%	15,640,270	2.98%
BAI GmbH	—	9,978,440	—	—	—	—	—	—	—	—	13,497,767	0.22%	13,497,767	0.25%
Morningside China TMT Fund IV, L.P.	—	8,152,400	—	—	—	—	—	—	—	—	12,626,440	0.73%	12,626,440	2.40%
Morningside China TMT Fund IV Co-Investment, L.P.	—	815,240	—	—	—	—	—	—	—	—	28,038,500	1.61%	28,038,500	5.33%
Morningside China TMT Special Opportunity Fund II, L.P.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	30,280,360	1.74%	30,280,360	5.76%
Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,140,920	0.61%	3,140,920	0.60%
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,128,780	0.06%	1,128,780	0.21%
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,243,880	0.82%	4,243,880	0.81%

歷史、重組及公司架構

股東	於本文件日期										緊隨全球發售完成後的所有權百分比總額 ^a		
	普通股	A系列優先股	B系列優先股	C系列優先股	C-1系列優先股	D系列優先股	E系列優先股	F系列優先股	F-1系列優先股	股份總數	投票權百分比總額 ^b	緊隨全球發售完成後的股份總數 ^a	緊隨全球發售完成後的所有權百分比總額 ^a
Evolution Fund I Co-investment, L.P.	—	—	—	—	—	—	—	636,580	—	—	0.12%	636,580	0.12%
GGV CAPITAL SELECT L.P.	—	8,427,480	3,529,380	—	—	5,835,080	2,069,420	2,440,220	—	—	4.33%	22,301,580	4.24%
GGV Capital V L.P.	—	18,724,460	18,724,460	23,479,080	—	—	—	2,353,840	—	—	8.65%	44,557,380	8.48%
GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P.	—	—	687,180	861,680	—	—	—	86,380	—	—	0.32%	1,653,240	0.31%
GGV VII Investments Pte. Ltd.	—	—	—	—	—	—	—	7,320,700	—	—	1.42%	7,320,700	1.39%
添耀有限公司	—	—	—	—	14,946,080	9,725,120	827,760	7,320,680	—	—	6.37%	32,819,640	6.24%
Goldman Sachs Capital Holdings II Pte. Ltd.	—	—	—	—	24,312,800	—	—	—	—	—	4.72%	24,312,800	4.63%
JenCap Squad	—	—	—	—	—	24,832,980	1,220,120	—	—	—	5.06%	26,053,100	4.96%
JenCap Squad I L.P.	—	—	—	—	—	3,455,920	—	—	—	—	0.20%	3,455,920	0.66%
SVF II Calorie Subco (DE) LLC	—	—	—	—	—	—	—	48,804,580	—	—	9.48%	48,804,580	9.28%
Ceantee PE Asia 43 LLC	—	—	—	—	—	—	—	3,660,340	—	—	0.71%	3,660,340	0.70%
全球發售的其他股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,838,600	2.06%
總計	198,998,200	40,000,000	35,293,880	51,926,960	14,946,080	39,873,000	33,669,380	86,628,120	13,497,767	514,833,387	100.00%	525,671,987	100.00%

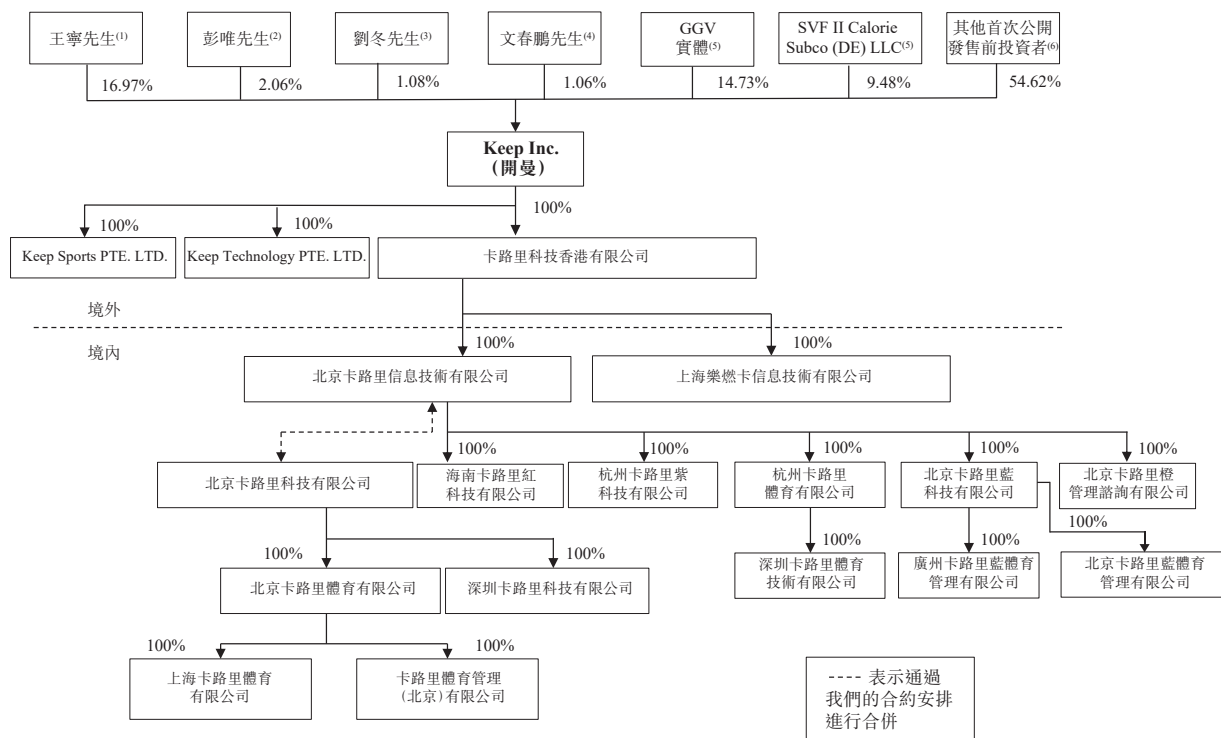
附註：

- (1) 於本文件日期，Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited所持各股份於本公司股東大會上擁有超級投票權，其持有人有權於本公司股東大會上享有每股15票的投票權，而本公司發行的所有其他股份的持有人有權享有每股一票的投票權。
- (2) 假設推定為實。

公司架構

重組後及於本文件日期的公司架構

以下圖表簡要說明本集團於本文件日期的股權及實益擁有權架構：



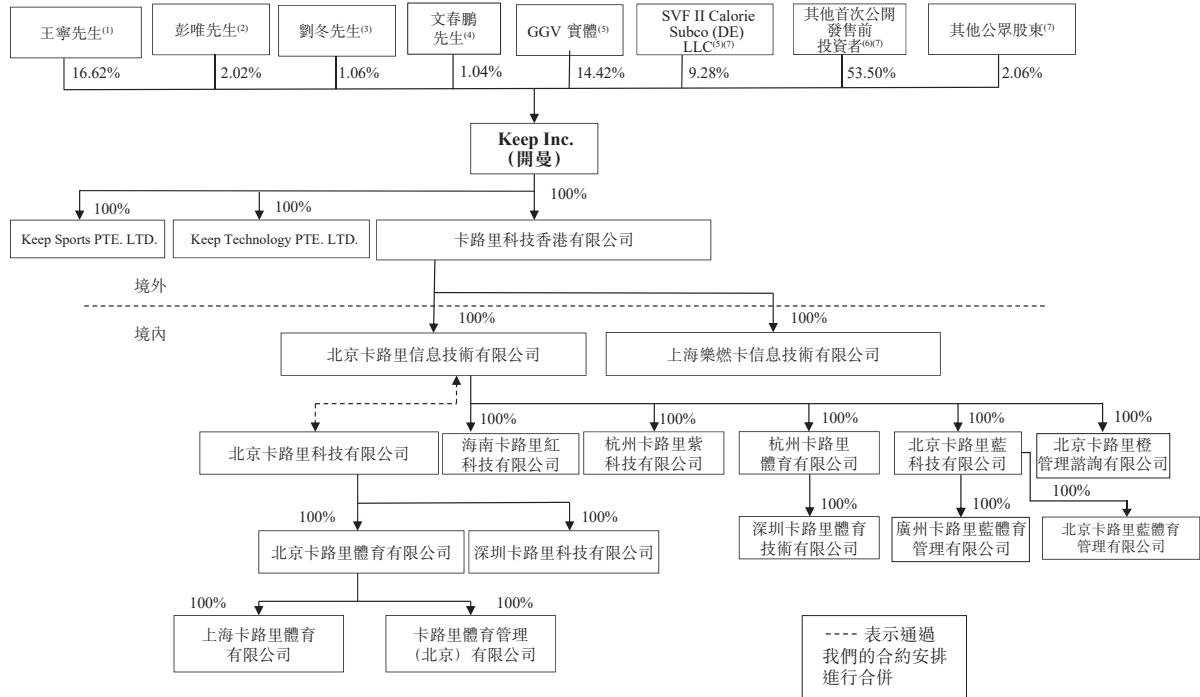
附註：

- (1) 王寧先生通過Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited持有其權益。Persistent Courage Holdings Limited及Lightmap Limited各自由Arrow Factory Limited全資擁有，而Arrow Factory Limited由王先生控制的信託Starmap Trust (王先生為其委託人及唯一受益人) 控制。
- (2) 彭唯先生通過Metropolis Olympia Holdings Limited持有其權益，而Metropolis Olympia Holdings Limited由彭先生為委託人及唯一受益人的信託最終完全控制。該等股份受股東(作為委託投票授權人)與Persistent Courage Holdings Limited (作為委託投票代理人)之間的投票委託協議所規限。有關進一步詳情，請參閱「投票委託協議」。
- (3) 劉冬先生通過Bulldog Group Ltd持有其權益，而Bulldog Group Ltd由劉先生為委託人及唯一受益人的信託最終完全控制。該等股份受股東(作為委託投票授權人)與Persistent Courage Holdings Limited (作為委託投票代理人)之間的投票委託協議所規限。有關進一步詳情，請參閱「投票委託協議」。
- (4) 文春鵬先生透過Impressive Appearance Holdings Limited持有其權益，而Impressive Appearance Holdings Limited由文先生為委託人及唯一受益人的信託最終完全控制。該等股份受股東(作為委託投票授權人)與Persistent Courage Holdings Limited (作為委託投票代理人)之間的投票委託協議所規限。有關進一步詳情，請參閱「投票委託協議」。
- (5) 請參閱「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的資料」及「主要股東」。
- (6) 有關股東及其各自股權的進一步詳情請參閱「資本化」。

歷史、重組及公司架構

緊隨全球發售後的公司架構

以下圖表簡要說明本集團緊隨全球發售完成後(假設推定為實)的股權及實益擁有權架構：



附註(1)至(6)：請參考前幾頁的詳情。

(7) 該等股份將於上市時計入公眾持股量。請參閱「—首次公開發售前投資—公眾持股量」。

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局所頒佈並於2014年7月4日生效的《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》(「**國家外匯管理局第37號文**」)，(a)中國居民須向當地國家外匯管理局分局登記後，方可向其以進行投融資為目的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**」)注入資產或股權，及(b)於初始登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何主要變更(包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限的變更，或境外特殊目的公司的公司增資、減資、股份轉讓或置換、合併或分立)向當地國家外匯管理局分局登記。根據國家外匯管理局第37號文，未能遵守該等登記程序或會遭處罰。

歷史、重組及公司架構

根據國家外匯管理局所頒佈並於2015年6月1日生效的《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》(「**國家外匯管理局第13號文**」)，受理國家外匯管理局登記的權力自當地國家外匯管理局分局下放至境內實體資產或權益所在的地方銀行。

我們的中國法律顧問告知，王寧先生、彭唯先生、文春鵬先生及劉冬先生(均為中國居民)已分別於2015年5月12日及2020年4月10日根據國家外匯管理局第37號文的規定完成彼等境外投資的初始外匯登記。

併購規定

根據於2006年8月8日發佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月修訂的併購規定，外國投資者須就以下事項取得必要批准：

- (a) 收購一家境內非外商投資企業的股本，使該境內企業變更為外商投資企業；
- (b) 認購境內非外商投資企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；
- (c) 成立一家外商投資企業，通過該企業購買並營運一家境內企業的資產；或
- (d) 購買一家境內企業的資產並將該等資產投資成立一家外商投資企業。

中國法律顧問告知，鑒於(i)中國證監會目前尚未發佈任何明確規定或解釋，說明本公司的全球發售是否須遵守此規定，(ii)我們的中國全資附屬公司乃通過外商直接投資成立，而非透過合併或收購境內公司(定義見併購規定)成立，及(iii)併購規定並無明確規定將我們的中國全資附屬公司、可變利益實體及其股東之間的合約安排歸類為受併購規定約束的收購交易類型，彼等告知，我們的全資附屬公司的成立及重組並不受併購規定約束，而本公司的全球發售並不需要根據併購規定取得中國證監會及商務部的批准。然而，併購規定及其他中國法律法規的解釋或執行或相關機關會否頒佈進一步規定存在不確定性，且我們無法向閣下保證相關中國政府機關(包括中國證監會及商務部)會與中國法律顧問達成相同結論。有關中國證監會批准的風險的進一步資料，請參閱「風險因素 — 與在中國經營業務有關的風險 — 我們可能被要求就上市事宜獲得中國證監會或其他中國監管機構的事先批准或提交文件或其他要求」。

於其他交易所的過往上市申請

我們先前已於2021年第二季度就我們的美國存託股(「美國存託股」)於美國的建議首次公開發售向美國證券交易委員會(「美國證交會」)提交F-1表格的登記聲明草擬本，以供對我們的美國存託股上市進行非公開審閱(「過往美國上市申請」)。出於對上市的考慮，由於我們認為香港聯交所為本公司更合適的上市地點，故我們決定尋求該上市申請而非過往美國上市申請。本公司確認，概無有關過往美國上市申請的重大事宜須提請香港聯交所、股東或香港有意投資者垂注。

根據與本公司、內部控制顧問、中國法律顧問、申報會計師及本公司的過往建議美國上市申請的包銷商進行的盡職調查訪談、與本公司的美國法律顧問及本公司的過往建議美國上市申請的包銷商的討論以及文件盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何重大事項致使對本公司有關美國證交會於本公司的過往美國上市申請中並無提出任何重大問題須提請香港聯交所、股東或香港有意投資者注意的結論產生懷疑。

本公司的中國法律顧問確認，(i)彼等並不知悉有關中國法律或本公司合規的任何重大事宜，且彼等於編製先前的美國上市申請時在中國法律或合規方面與本公司並無任何重大分歧；及(ii)據彼等所深知，美國證交會於審查過程中並無發現任何重大中國法律問題，亦無發現任何重大中國法律問題顯示本公司不符合納斯達克股票市場有限責任公司之上市要求。本文件與向美國證交會提交的註冊聲明草擬本一致。