

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### 概覽

我們的歷史可追溯至趙先生及趙芳琪女士於2009年以彼等各自的財務資源成立上海珍島。有關趙先生及趙芳琪女士的詳細履歷，請參閱本文件「董事及高級管理層」。上海珍島註冊成立後，我們通過Marketingforce平台提供營銷及銷售SaaS解決方案，為有各種需求的任何規模的企業提供服務。

自我們於2009年成立以來，我們一直致力於營銷相關業務開發，多年來已逐步推出網站建設及在線內容發佈等獨立產品，其後在SaaS產品中整合為功能模塊。於2011年，互聯網技術及相關在線服務的發展導致互聯網用戶日漸增加。隨著在線流量增加，企業將在線廣告視為獲客的重要渠道。我們敏銳意識到客戶需求的不斷增長，並憑藉現有的在線營銷經驗開展精準營銷服務。我們成立了上海凱麗隆，專門為頂級媒體平台提供廣告精準營銷服務。於業務初期，我們主要與百度、新浪及騰訊等當時的各大媒體平台合作並獲取流量。我們的管理團隊已見證中國營銷市場的迅速發展及主要變動，並積極探索更加配合市場趨勢的業務模式，尋找更多商機。隨著雲計算等技術的急速發展，企業對提高營銷效率的需求不斷湧現。管理團隊深明SaaS業務模式的巨大發展前景，並於2013年通過上海珍島推出SaaS業務。於2013年，我們開始設計及建設Marketingforce平台，這是我們為中國企業提供一站式營銷及銷售解決方案的起點。經過兩年的產品開發，於2015年，我們的標誌性一站式營銷SaaS產品T雲在360軟件開放平台上線。

於2015年至2019年，我們繼續擴充業務覆蓋範圍並先後在深圳、成都、蘇州、溫州、杭州及寧波設立分公司。期內，我們繼續改進產品及服務，以獲得更大的競爭優勢。於2017年，我們開始整合T雲中多個產品並以組合方式提供，包括在線客戶服務、再營銷活動及H5頁面設計等主要功能。我們在智慧官方平台建設及智能營銷內容分發兩個主要功能類型方面進行了重大更新，並推出了包括小程序開發、熱門話題識別及推廣材料生成在內的多項重點功能。此外，我們大幅升級官方網站建設及小程序開發功能，實現可視化設計。於2018年，我們增加了基於微信平台的重點客戶管理功能以及小程序電商工具，協助客戶提高運營效率。於2019年，我們亦將T雲從客戶端版本轉換為互聯網化的產品，將各種功能、產生的數據及客戶賬戶連接在一起。

## 歷史、重組及公司發展

自2019年起，隨著多項有利SaaS企業發展的政府政策出台，管理團隊預測中國營銷及銷售SaaS市場將進入急速發展階段。因此，我們已進一步投資於研發活動並拓展銷售網絡，捕捉先發優勢。我們的研發團隊由2019年的140名員工擴充至2020年逾200名員工。截至2021年1月1日，我們的SaaS業務已提供52個功能模塊，此後，我們持續擴大我們的產品範圍，截至2023年12月31日，功能模塊數量已增至237個。隨著短視頻平台的興起，我們於2020年繼續豐富我們產品中短視頻營銷產品模塊。我們於2021年推出一站式銷售SaaS產品珍客，繼續豐富SaaS產品矩陣。自2021年起，我們擴充經營業務及於逾十個城市（如中山、廣州、南京及東莞）設立辦公室。我們的銷售團隊由截至2020年12月31日逾670名員工擴充至截至2023年12月31日逾900名員工。我們努力完善SaaS產品，加大營銷推廣活動，令我們SaaS業務的客戶群由2021年的24,127名擴大至2023年的25,495名。同時，每名用戶平均合約價值由2021年的人民幣45,026元增加至2023年的人民幣51,238元。雖然我們曾在2022年疫情的不利影響下經歷營銷活動減少及客戶流失情況加劇，但自2023年初以來，我們利用已建立的銷售網絡，恢復SaaS業務擴張。

本公司於2021年2月23日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，作為我們整體業務的控股公司。

### 發展里程碑

自2009年以來，本集團的經營規模顯著增長，以下是本集團主要發展里程碑摘要：

年份	事件
2009年	上海珍島於上海成立。
2011年	上海凱麗隆於上海成立。
2013年	上海珍島推出SaaS服務業務。  我們開始設計及建造Marketingforce平台。
2014年	無錫珍島於無錫成立。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

年份	事件
2015年	我們的標誌性一站式營銷SaaS產品T雲在360軟件開放平台上線。  廣東珍島於廣東成立。
2019年	我們榮獲國家科學技術進步獎二等獎。  我們將T雲從客戶端升級為網頁版的軟件。
2020年	我們在T雲上引入短視頻製作、發佈及管理的功能模塊。
2021年	我們推出了標誌性一站式銷售SaaS產品珍客。
2022年	湖北省珍島數字智能科技有限公司於湖北成立。

進一步詳情請參閱「業務－獎項及榮譽」。

### 本集團企業發展

#### 我們的主要附屬公司及併表聯屬實體

於往績記錄期，對我們經營業績有重大貢獻的本集團各成員公司的主要業務活動、成立地點及成立日期列示如下：

公司名稱	成立地點	主要業務活動	成立日期
上海珍島	中國	SaaS業務及通過我們的數據中台運營雲服務業務	2009年9月25日
無錫珍島	中國	精準營銷業務及SaaS業務	2014年5月20日
上海凱麗隆	中國	精準營銷業務	2011年5月16日

## 歷史、重組及公司發展

### 開展業務與境內股權融資

我們於2009年9月開始營運，趙先生及趙芳琪女士以彼等各自的個人資產成立上海珍島，其為一家於中國成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣0.5百萬元，由趙先生及趙芳琪女士分別擁有90%及10%。我們的業務乃透過上海珍島持有並由其本身及其附屬公司經營。

於2011年4月25日，上海珍島的註冊資本透過注資總額人民幣9.5百萬元，由人民幣0.5百萬元增至人民幣10百萬元，其中由趙先生出資人民幣8.55百萬元，趙芳琪女士出資人民幣0.95百萬元。緊隨增資後，上海珍島分別由趙先生及趙芳琪女士擁有90%及10%。

於2015年12月至2021年2月期間，上海珍島進行多輪境內融資，[編纂]前投資者的境內聯屬人士通過該等融資投資我們的業務。有關緊接本文件日期前兩年內上海珍島股本變動的詳情，請參閱「附錄四法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－3.附屬公司和併表聯屬實體的股本變動」。於緊接重組前進行該等境內融資及股東之間的額外轉讓後，上海珍島的資本架構載於下表。

序號	上海珍島股東名稱	註冊 資本出資 (人民幣元)	於上海 珍島的股權 (%)
1	趙先生	10,997,400	35.2865%
2	朱女士	9,300,000	29.8402%
3	上海竝宇 <sup>(1)</sup>	3,000,000	9.6259%
4	杭州長淼股權投資合夥企業(有限合夥) (「杭州長淼」) <sup>(2)</sup>	3,000,000	9.6259%
5	趙芳琪女士 <sup>(3)</sup>	2,400,000	7.7005%
6	上海祉裕 <sup>(4)</sup>	702,600	2.2544%
7	譚凱華先生 <sup>(5)</sup>	600,000	1.9252%
8	嘉興恆捷股權投資合夥企業(有限合夥) (「嘉興恆捷」) <sup>(6)</sup>	566,000	1.8162%
9	許文華女士 <sup>(5)</sup>	441,400	1.4164%
10	郭培民先生 <sup>(5)</sup>	158,600	0.5088%
<b>總計</b>		<b>31,166,000</b>	<b>100%</b>

## 歷史、重組及公司發展

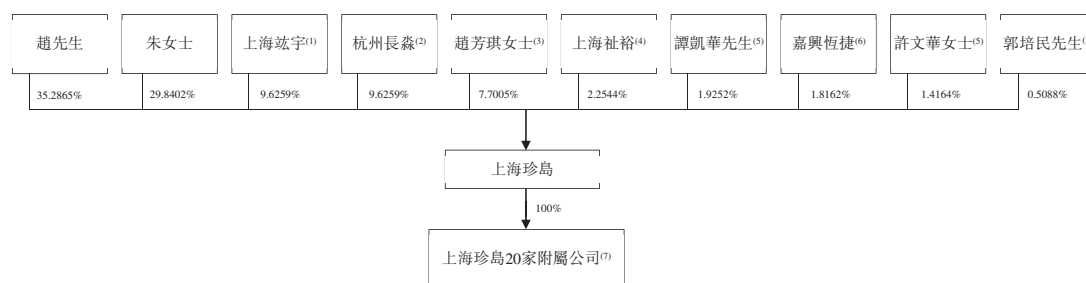
附註：

- (1) 上海竑宇是一家在中國註冊成立的有限合夥企業，作為我們的員工持股平台，由執行董事兼高級副總裁許健康先生擁有39.41%權益（作為普通合夥人），本集團其他15名人員擁有60.59%權益（作為有限合夥人），前述其他15名人員中概無人士於上海竑宇擁有三分之一或以上權益。
- (2) 杭州長森通過上海順濼商務信息諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海順濼」）持有我們的股份。上海順濼分別由杭州長森（作為有限合夥人）及杭州盛潘投資管理有限公司（「杭州盛潘」）（作為普通合夥人）持有99.995%及0.005%。詳情請參閱「一 於上海珍島的早期投資及[編纂]前投資 - 3. 有關[編纂]前投資者的資料 - 上海順濼」。
- (3) 趙芳琪女士為趙先生的姐姐及朱女士的姐姐。
- (4) 上海祉裕是一家於2015年11月13日在中國註冊成立的有限合夥企業，由孫永超（普通合夥人）、畢克發（有限合夥人）及其他四名有限合夥人分別持有2.68%、71.71%及25.61%，他們均為本公司獨立第三方。
- (5) 譚凱華先生、許文華女士及郭培民先生各自均為獨立第三方。
- (6) 詳情請參閱下文「一 於上海珍島的早期投資及[編纂]前投資 - 3. 有關[編纂]前投資者的資料 - 嘉興恆捷」。

我們的中國法律顧問確認上海珍島就其在中國的增資及股權轉讓已取得相關批准或備案（如適用）。

## 重組

下圖載列緊接重組前上海珍島（即本集團業務當時的主要經營實體）的股權架構：



附註：

有關附註(1)至(6)，請參閱本節「一 本集團企業發展 - 開展業務與境內股權融資」。

(7) 緊接重組前，上海珍島有20家附屬公司，即珍島網絡、成都珍島、上海凱麗隆、無錫凱麗隆、凱麗隆（廣州）信息科技有限公司、廣東珍島、寧波珍島信息技術有限公司、溫州珍島信息技術有限公司、蘇州珍島信息技術有限公司、杭州珍島信息技術有限公司、上海珍島智能技術集團有限公司、珍島數字、洞察

## 歷史、重組及公司發展

力、金華市珍島信息技術有限公司、中山珍島信息技術有限公司、台州珍島信息技術有限公司、崑山珍島信息技術有限公司、無錫珍島、無錫珍島智能技術有限公司及上海凱麗隆大數據科技集團有限公司。

(8) 趙先生及朱女士於2021年9月8日訂立一致行動協議（「一致行動協議」），據此，彼等已根據雙方達成的共識在上海珍島董事會及／或股東大會上調整投票，因此，彼等實際上為一致行動；及倘彼等無法就所提呈的任何事項達成共識，彼等同意根據趙先生的意見進行投票。據我們的中國法律顧問告知，一致行動協議並不影響(i)根據合約安排對上海珍島的有效控制，或(ii)合約安排的合法性。一致行動協議已於2023年9月15日終止。

於2021年2月，我們開始為籌備[編纂]而為本集團進行重組，自此本公司成為本集團的控股公司及上市公司，而我們的中國業務主要由本公司通過合約安排進行。

### 1. 本公司註冊成立

本公司於2021年2月23日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，作為本集團[編纂]的控股公司。本公司的初始法定股本為50,000.00美元，分為500,000,000股每股0.0001美元的股份。註冊成立後，一股普通股按面值配發及發行予初始認購人（獨立第三方），其後於同日轉讓予Willam Zhao Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由趙先生最終控制）。

同日，本公司按面值向以下實體配發合共885,578股每股面值0.0001美元的股份，其代價已於2021年2月23日悉數結清：

名稱	股份數目	已付代價	配發後 於本公司 所佔股權 概約百分比
Willam Zhao Limited <sup>(1)</sup>	352,864	35.2864美元	39.85%
Shuina Zhu Limited <sup>(2)</sup>	298,402	29.8402美元	33.70%
Shanghai Hongyu Limited <sup>(3)</sup>	96,259	9.6259美元	10.87%
Fangqi Zhao Limited <sup>(4)</sup>	77,005	7.7005美元	8.70%
Shanghai Zhiyu Limited <sup>(5)</sup>	22,544	2.2544美元	2.55%
Kaihua Tan Limited <sup>(6)</sup>	19,252	1.9252美元	2.17%
Peimin Guo Limited <sup>(7)</sup>	5,088	0.5088美元	0.57%
Wenhua Xu Limited <sup>(8)</sup>	14,164	1.4164美元	1.60%

附註：

對於附註(5)至(8)，請參閱下文「於上海珍島的早期投資及[編纂]前投資－3.有關[編纂]前投資者的資料」以了解詳情。



---

## 歷史、重組及公司發展

---

於最後實際可行日期，

- (1) Willam Zhao Limited為一家在2021年2月8日於英屬處女群島註冊成立的公司，由趙先生全資擁有。
- (2) Shuina Zhu Limited為一家在2021年2月8日於英屬處女群島註冊成立的公司，由朱女士全資擁有。
- (3) Shanghai Hongyu Limited為一家在2021年2月9日於英屬處女群島註冊成立的公司，作為我們境外的員工持股平台，其由執行董事兼高級副總裁許健康先生擁有39.41%，本集團其他15名人員擁有60.59%。除許健康先生外，概無其餘僱員於Shanghai Hongyu Limited擁有30%或以上權益。
- (4) Fangqi Zhao Limited為一家在2021年2月8日於英屬處女群島註冊成立的公司，由趙芳琪女士全資擁有。

### 2. 註冊成立Marketingforce (HongKong) Limited及外商獨資企業

Marketingforce (HongKong) Limited於2021年3月17日根據香港法例註冊成立為有限公司。同日，Marketingforce (HongKong) Limited向本公司配發一股認購人股份，據此，Marketingforce (HongKong) Limited成為本公司全資附屬公司。

邁富時網絡於2021年4月20日在中國成立為中國控股公司，初始註冊資本為30百萬美元，並於2021年5月18日增至100百萬美元。截至最後實際可行日期，邁富時網絡由Marketingforce (HongKong) Limited全資擁有。

### 3. 境外重組及上海珍島減資

為在本公司層面反映杭州長焱及嘉興恆捷各自於上海珍島持有9.6259%及1.8162%的股權，於2021年7月15日，本公司向上海順濤配發及發行96,259股A-1輪優先股，代價為人民幣96,000,000元（乃基於杭州長焱於上海珍島的累計原投資額計算得出的早期投資金額釐定），並向嘉興恆捷配發及發行18,162股A-2輪優先股，代價為人民幣32,560,000元（乃基於嘉興恆捷於上海珍島的原投資金額釐定）。進一步詳情請參閱下文「一 於上海珍島的早期投資及[編纂]前投資」附註(7)及附註(10)。於是次配發股份後，本公司分別由Willam Zhao Limited、Shuina Zhu Limited、Shanghai Hongyu Limited、上海順濤、Fangqi Zhao Limited、Shanghai Zhiyu Limited、Kaihua Tan Limited、嘉興恆捷、Wenhua Xu Limited及Peimin Guo Limited持有35.2865%、29.8402%、9.6259%、9.6259%、7.7005%、2.2544%、1.9252%、1.8162%、1.4164%及0.5088%。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

因此，於2021年8月，經杭州長森及嘉興恆捷分別減資人民幣3百萬元及人民幣0.566百萬元後，上海珍島的註冊資本由人民幣31.166百萬元減少至人民幣27.6百萬元。減資完成後，上海珍島由趙先生、朱女士、上海竝宇、趙芳琪女士、上海祉裕、譚凱華先生、郭培民先生及許文華女士分別持有39.846%、33.696%、10.870%、8.696%、2.546%、2.174%、0.575%及1.599%。

#### 4. 訂立合約安排

於2021年9月8日，邁富時網絡與(其中包括)上海珍島訂立構成合約安排的多項協議，據此，在中國法律及法規許可的範圍內，中國併表聯屬實體業務所有經濟利益均轉讓予外商獨資企業。合約安排為籌備[編纂]而經進一步修訂及重列。有關合約安排的進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

#### 5. 轉讓兩家香港附屬公司

作為我們內部業務重組的一部份，上海珍島於2021年8月27日將美國凱麗隆國際控股(香港)有限公司的100%權益轉讓予邁富時管理有限公司，而無錫珍島於2023年5月25日將凱麗隆國際控股(香港)有限公司的100%權益轉讓予邁富時管理有限公司。

### 主要收購、出售及合併

於往績記錄期，我們自成立以來並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

### 根據受限制股份單位計劃配發股份

於2021年11月10日，董事會決議向Isle Wealth配發及發行合共52,632股本公司每股面值0.0001美元的股份，該公司根據受限制股份單位計劃以信託形式代表承授人或本公司(視情況而定)持有我們的股份。進一步詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—F. 受限制股份單位計劃」一節。



## 歷史、重組及公司發展

### 於上海珍島的早期投資及[編纂]前投資

#### 1. 概覽

於上海珍島的早期投資及[編纂]前投資的詳情概述如下(以英文字母排序)。

相關[編纂]前 投資者	收購方法	認購/轉讓 協議的日期	已收購			已收購 A-1輪 優先股 <sup>(1)(4)</sup>	已收購 A-2輪 優先股 <sup>(1)</sup>	已收購 B輪 優先股 <sup>(1)</sup>	總代價	每股投資 成本 <sup>(2)</sup>	代價結算日期	緊隨[編纂] 後持有的 股份數目	緊隨[編纂] 後每股 股份的投資 成本(港元)	較[編纂] 溢價/ (折讓) <sup>(3)</sup>
			已收購 普通股 <sup>(1)</sup>	已收購 A-1輪 優先股 <sup>(1)(4)</sup>	已收購 A-2輪 優先股 <sup>(1)</sup>									
郭培民先生	朱女士轉讓上海珍 島的權益	2015年12月24日	5,088 <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	人民幣 3,700,000元 <sup>(5)</sup>	人民幣727元	2017年5月9日	1,017,600 <sup>(5)</sup>	[編纂]	[編纂] %	
上海祉裕	趙先生轉讓上海珍 島的權益	2015年12月25日	22,544 <sup>(6)</sup>	-	-	-	-	人民幣 16,400,000元	人民幣727元	2016年1月22日	4,508,800	[編纂]	[編纂] %	
上海順濛 <sup>(7)(8)</sup>	於平及郭培民向杭 州長森轉讓上海 珍島的權益及杭 州長森認購	2017年3月30日 <sup>(7)</sup>	-	96,259	-	-	-	人民幣 96,000,000元	人民幣997元	2021年6月22日 <sup>(7)</sup>	5,629,200	[編纂]	[編纂] %	
許文華女士	郭培民先生轉讓上 海珍島的權益	2019年12月26日	14,164 <sup>(9)</sup>	-	-	-	-	人民幣 20,350,000元	人民幣1,437元	2020年4月17日	2,832,800 <sup>(9)</sup>	[編纂]	[編纂] %	

## 歷史、重組及公司發展

相關[編纂]前 投資者	收購方法	認購/轉讓 協議的日期	已收購 普通股 <sup>(1)</sup>	已收購 A-1輪 優先股 <sup>(1)(4)</sup>	已收購 A-2輪 優先股 <sup>(1)</sup>	已收購 B輪 優先股 <sup>(1)</sup>	總代價	每股投資 成本 <sup>(2)</sup>	代價結算日期	緊隨[編纂] 後持有的 股份數目	緊隨[編纂] 後每股 股份的投资 成本(港元)	較[編纂] 溢價/ 折讓 <sup>(3)</sup>
										[編纂]	[編纂]	[編纂]%
嘉興恒捷 <sup>(10)</sup>	上海騰輝創業投資 合夥企業(有限 合夥)(「騰輝」) 轉讓上海珍島的 權益	2020年10月12日	-	-	18,162	-	人民幣 32,560,000元	人民幣 1,793元	2021年7月21日 <sup>(7)</sup>	3,632,400	[編纂]	[編纂]%
譚凱華先生	北京華義轉讓上海 珍島的權益	2021年2月6日	19,252 <sup>(11)</sup>	-	-	-	人民幣 14,000,000元	人民幣 727元	2021年10月20日	3,850,400 <sup>(11)</sup>	[編纂]	[編纂]%
NB DIGITAL Evergreen Investment Limited Partnership (「NB Digital」) <sup>(12)</sup>	轉讓自William Zhao I Limited	2021年5月28日 <sup>(13)</sup>	-	53,928	-	-	人民幣 133,200,000元	人民幣 2,470元	2021年11月18日	10,785,600	[編纂]	[編纂]%
LHONG INVESTMENT CO., LIMITED (「Lihong」) <sup>(15)</sup>	認購	2021年6月9日及 2021年6月18日	-	-	-	33,835	22,500,000美元	665美元	2021年6月21日	6,767,000	[編纂]	[編纂]%
Top Mountain Shuye LP (「Top Mountain」) <sup>(14)</sup>	認購 轉讓自William Zhao Limited	2021年6月18日	-	-	-	4,511	3,000,000美元	665美元	2021年6月22日	0	[編纂]	[編纂]%
		2021年6月28日	7,519	-	-	-	4,000,000美元	532美元	2021年7月30日	1,503,800	[編纂]	[編纂]%

## 歷史、重組及公司發展

相關[編纂]前 投資者	收購方法	收購/轉讓 協議的日期	已收購 普通股 <sup>(1)</sup>	已收購 A-1輪 優先股 <sup>(1)(4)</sup>	已收購 A-2輪 優先股 <sup>(1)</sup>	已收購 B輪 優先股 <sup>(1)</sup>	總代價	每股投資 成本 <sup>(2)</sup>	代價結算日期	緊隨[編纂] 後持有的 股份數目	緊隨[編纂] 後每股 股份的投资 成本(港元)	較[編纂] 溢價/ 折讓 <sup>(3)</sup>
旺住集團有限公司 (「旺住」) <sup>(4)</sup>	轉讓自William Zhao Limited	2021年7月20日	9,398	-	-	-	5,000,000美元	532美元	2021年7月30日	1,879,600	[編纂]	[編纂]%
Zhenjun HE <sup>(4)</sup>	轉讓自William Zhao Limited	2021年7月26日	13,158	-	-	-	7,000,000美元	532美元	2021年8月10日	2,631,600	[編纂]	[編纂]%
港聯企業發展有限公司 (「港聯」) <sup>(4)</sup>	轉讓自William Zhao Limited	2021年7月30日	5,639	-	-	-	3,000,000美元	532美元	2021年8月4日	1,127,800	[編纂]	[編纂]%
建銀國際海外	認購	2021年8月27日 <sup>(1)(6)</sup>	-	-	-	30,075	19,999,875美元	665美元	2021年11月10日	6,015,000	[編纂]	[編纂]%
Haorong Co., Limited (「Haorong」)	認購	2021年9月10日	-	-	-	6,974	4,638,000美元	665美元	2021年9月14日	1,394,800	[編纂]	[編纂]%
Rongjing Co. Limited (「Rongjing」)	轉讓自William Zhao Limited	2021年9月17日	-	-	-	45,113	30,000,000美元	665美元	2021年9月21日及 2021年9月22日	9,022,600	[編纂]	[編纂]%
NB Digital	認購	2021年9月28日	-	-	-	18,045	12,000,000美元	665美元	2021年9月29日	3,609,000	[編纂]	[編纂]%
Miracle International Development Limited (「Miracle International」) <sup>(5)</sup>	轉讓自Lihong	2021年12月29日	-	-	-	4,511	3,000,000美元	665美元	2022年1月4日	902,200	[編纂]	[編纂]%

## 歷史、重組及公司發展

附註：

- (1) 上表所列[編纂]前投資者所收購的普通股及優先股數目乃未計及2022年股份拆細以及股份拆細所導致的後續調整。有關截至最後實際可行日期各[編纂]前投資者於2022年股份拆細後所持股份數目，請參閱下文「一本公司的股權架構」。[編纂]以及股份拆細及[編纂]完成後，所有優先股將自動轉換為普通股。詳情請參閱本文件「股本」。
- (2) 按上表所列[編纂]前投資者已收購股份數目計算，並無計及2022年股份拆細以及股份拆細所導致的任何後續調整。
- (3) 為更好地說明[編纂]的溢價或折讓，此處計算的溢價／折讓猶如2022年股份拆細以及股份拆細已於[編纂]前投資結束前發生，並假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數。為更清楚說明[編纂]較每股投資成本的折讓，就Shanghai Zhiyu Limited、Kaihua Tan Limited、Peimin Guo Limited及Wenhua Xu Limited對本公司作出的投資而言，此處所示折讓乃按(i)上海祉裕、譚凱華先生、郭培民先生及許文華女士對上海珍島作出早期資本投資總額分別人民幣16,400,000元、人民幣14,000,000元、約人民幣3,700,000元及人民幣20,350,000元，除以(ii)本公司於2021年向Shanghai Zhiyu Limited、Kaihua Tan Limited、Peimin Guo Limited及Wenhua Xu Limited配發的股份總數，並經2022年股份拆細及股份拆細進一步調整計算得出。
- (4) 控股股東趙先生透過Willian Zhao I Limited（一家於2021年5月7日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由趙先生透過Willam Zhao Limited全資擁有）收購14,185股A-1輪優先股。
- (5) 作為重組的一部分，於2021年2月23日，我們的股東批准按面值向Peimin Guo Limited（由郭培民先生全資擁有）發行及配發5,088股股份，以反映2015年郭培民先生對上海珍島的早期投資的剩餘部分（約人民幣3,700,000元），以及於緊接重組前郭培民先生於上海珍島的持股。

金額約人民幣3,700,000元為根據郭培民先生於2015年就收購上海珍島3%股權於上海珍島的人民幣21百萬元原投資計算的餘下早期投資金額，並經郭培民先生透過(i)於2017年向杭州長森轉讓於上海珍島1%股權及(ii)於2019年向許文華女士轉讓上海珍島約441,400股股份（佔上海珍島當時總股本約1.416%）而於上海珍島撤資進一步減少及調整，且計及2017年上海珍島兩次增資後導致的該等影響。

- (6) 作為重組的一部分，於2021年2月23日，我們的股東批准按面值向Shanghai Zhiyu Limited發行及配發22,544股股份，以反映2015年上海祉裕對上海珍島的早期投資，以及於緊接重組前上海祉裕於上海珍島的持股。
- (7) 作為重組的一部分，於2021年4月22日，本公司、上海順濛及嘉興恆捷簽訂優先股認購協議，據此，上海順濛同意以人民幣96,000,000元的代價認購96,259股A-1輪優先股，以反映杭州長森於2017年對上海珍島的早期投資以及緊接重組前杭州長森於上海珍島的持股比例為9.6259%。

人民幣96,000,000元為早期投資金額，乃按以下各項合計計算得出：(i)杭州長森於2017年3月分別支付予於平（就本公司所知為一名獨立第三方）及郭培民的原始投資人民幣63,000,000元及人民幣9,000,000元的代價，用於收購上海珍島7%及1%股權，及(ii)杭州長森於2017年10月向上海珍島出資原始投資人民幣24,000,000元以認購上海珍島600,000股股份，其後杭州長森持有上海珍島9.8039%的股權，有關股權因下文附註10所述嘉興恆捷的投資而於緊接重組前攤薄至合共9.6259%。有關杭州長森於2021年8月減資上海珍島9.6259%股權的更多詳情請參閱本節「一重組」。上海順濛獲得A-1輪優先股，體現了杭州長森在上海珍島的特殊權益，是由於杭州長森於2017年的早期投資為本公司關鍵階段提供了資金支持。有關上海順濛與杭州長森的關係，詳情請參閱下文「一3. 有關[編纂]前投資者的資料」。

## 歷史、重組及公司發展

- (8) 於2021年11月25日，上海順濛以人民幣130百萬元的代價將68,113股A-1輪優先股轉讓予Willian Zhuo I Limited，有關股份轉讓後，上海順濛持有剩餘28,146股A-1輪優先股。為更清楚說明[編纂]較每股投資成本的折讓，緊隨[編纂]後上海順濛[編纂]前的每股成本因上述轉讓並未計及減少68,113股A-1輪優先股。
- (9) 作為重組的一部分，於2021年2月23日，我們的股東批准按面值向Wenhua Xu Limited（由許文華女士全資擁有）發行及配發14,164股股份，以反映2019年許文華女士對上海珍島的早期投資（這與我們的有機增長及2015年及2017年[編纂]前投資者的投資一致），以及於緊接重組前許文華女士於上海珍島的持股。
- (10) 作為重組的一部分，於2021年4月22日，本公司、上海順濛及嘉興恆捷簽訂優先股認購協議，據此，嘉興恆捷同意以人民幣32,560,000元的代價認購18,162股A-2輪優先股，以反映嘉興恆捷於2020年對上海珍島的早期投資以及重組前嘉興恆捷持有上海珍島的股權，即1.8162%。

人民幣32,560,000元為嘉興恆捷於2020年10月向獨立第三方騰輝支付收購上海珍島1.8162%股權的原始投資款人民幣32,560,000元。嘉興恆捷於2021年8月減資上海珍島1.8162%股權，更多詳情請參閱本節「一重組」。

- (11) 作為重組的一部分，於2021年2月23日，我們的股東批准按面值向Kaihua Tan Limited（由譚凱華先生全資擁有）發行及配發19,252股股份，以反映2021年譚凱華先生對上海珍島的早期投資，以及於緊接重組前譚凱華先生於上海珍島的持股。譚凱華先生向北京華曦投資發展有限公司（「北京華曦」）收購上海珍島股份，其中譚凱華先生為少數股東，代價乃根據北京華曦於2015年支付的投資價格釐定。據此，該等轉讓的代價與同輪上海祉裕及郭培民先生投資上海珍島的代價一致。
- (12) 我們的戰略合作夥伴NB Digital預計將保持對本公司的長期投資，並在B輪投資期間增持本公司股權。出於策略考慮，經考慮本公司的業務潛力，NB Digital收購的A-1輪優先股的價格有一定折扣，以進一步增強NB Digital與本公司的策略互信。NB Digital認購的B輪優先股的代價與其他B輪投資者一致。
- (13) 根據Willian Zhao I Limited、NB Digital與本公司於2021年5月28日訂立的股份購買協議，Willian Zhao I Limited同意出售而NB Digital同意購買本公司53,928股A-1輪優先股（「銷售股份」），對價為人民幣133,200,000元，其須重新分類為本公司普通股。根據Willian Zhao I Limited、NB Digital與本公司於2021年11月12日訂立的修訂協議，訂約方同意重新分類及重新調配銷售股份為本公司A-1輪優先股。
- (14) Top Mountain、旺佳、Zhenjun He及港聯看好本公司前景，對管理團隊充滿信心，與B輪投資者同時投資本公司，並向Willam Zhao Limited收購當時已發行普通股。考慮到B輪優先股並無特別權利，相關普通股的投資價格較B輪優先股折讓20%。有關授予[編纂]前投資者的特別權利，進一步詳情請參閱「一[編纂]前投資的主要條款」。
- (15) Lihong的認購價格以現金結清，其中2,000,000美元由Miracle International的聯屬人士提供，基於此三分之二的認購股份為Lihong代表Miracle International持有。於2021年12月29日，Lihong持有的4,511股股份以代價3,000,000美元轉讓予Miracle International。有關轉讓後，Lihong不再為本公司股東。

## 歷史、重組及公司發展

- (16) 根據Willam Zhao Limited、Shuina Zhu Limited、趙先生、Zhu Shuina女士、建銀國際海外與本公司於2021年8月27日訂立的優先股認購協議（「認購協議」），本公司同意發行而建銀國際海外同意認購本公司45,112股B輪優先股，對價為29,999,480美元。根據Willam Zhao Limited、Shuina Zhu Limited、趙先生、Zhu Shuina女士、建銀國際海外與本公司於2021年11月8日訂立的補充函協議，訂約方同意認購協議載有的「29,999,480」及「45,112」各個號碼須修訂並分別由「19,999,875」及「30,075」取代。

為免生疑問，Willian Zhao I Limited為一家於2021年5月7日註冊成立的英屬處女群島公司，由本公司創始人趙先生透過Willam Zhao Limited全資擁有。因此，出於財務利益及投資回報目的，趙先生於2021年11月透過Willian Zhao I Limited收購的14,185股A-1系列優先股不被視為本公司的[編纂]前投資。

### 2. [編纂]前投資的主要條款

[編纂]前  
投資所得款項用途

:

我們將從[編纂]前投資獲得的全部所得款項用於戰略投資、新業務及產品開發、技術基礎設施、人員招聘、銷售及營銷以及其他一般公司用途。截至最後實際可行日期，所得款項已悉數動用。

[編纂]前  
投資者為本公司  
帶來的戰略利益

:

於[編纂]前投資時，我們認為本公司可受益於[編纂]前投資者對投資本公司時注入的額外資本。我們亦相信本集團將能夠受益於[編纂]前投資者的業務知識及網絡，特別是，包括建銀國際海外、上海順滌及Top Mountain（彼等已於類似行業進行投資）在內的機構投資者對業務擴張及戰略發展的見解。我們的董事亦認為，知名投資者的投資將進一步提高我們的品牌知名度並促進我們的營銷工作。彼等的投資亦顯示彼等對本集團營運的信心。特別是，憑藉建銀國際海外的銀行背景，以及對金融行業數字化需求的分析，以及與我們分享的業務運營和營銷的專業知識，我們進一步加深了對銀行及金融行業的了解，並擴大了我們在金融行業的客戶群。



---

## 歷史、重組及公司發展

---

**釐定已付代價的基準** : [編纂]前投資的代價乃由本公司(或各出售股東，如適用)與[編纂]前投資者公平磋商，並參考多項因素，包括(a)於上海珍島或本公司(視情況而定)股權的評估市值；(b)投資的時機以及相關投資前本集團的有機擴張及增長；(c)[編纂]前投資者可能享有的權利；(d)[編纂]前投資者對本公司管理及一般企業管治常規的戰略性投入；(e)[編纂]前投資者於資本市場的知識、資源及經驗，以及業務網絡；及(f)我們業務的長遠前景。

**禁售期** 各普通股持有人同意接受自文件日期起至本公司及[編纂]指定的日期止最高180天禁售期的限制。

**特別權利** 根據第二次經修訂及重列股東協議及第四次經修訂及重列組織章程大綱及細則授予[編纂]前投資者的特別權利包括慣常保護性條款、優先購買權及共同銷售權、優先購買權、董事選舉權、贖回權、信息權等。贖回權將於本公司提交其[編纂]申請時不再可行使，並於緊隨[編纂]完成後終止，而所有其他特別權利於[編纂]完成後終止。

### 3. 有關[編纂]前投資者的資料

#### ***Shanghai Zhiyu Limited***

Shanghai Zhiyu Limited為一家於2021年2月9日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由孫永超、畢克發及其他四名個人股東分別擁有2.68%、71.71%及25.61%，彼等於最後實際可行日期均為中國公民及獨立第三方。孫永超先生為上海大學廣告學副教授，於廣告及營銷領域具有豐富教學及實踐經驗。彼於零售、服裝、房地產行業及於國有企業參與多種營銷及廣告計劃，並在知名互聯網公司擔任

---

## 歷史、重組及公司發展

---

重要職位。孫先生先後投資並參與互聯網及教育培訓企業的管理及運營。孫先生與本公司的創始人趙先生相識逾20年。因彼欣賞我們的運營理念、認同我們的運營模式及對本集團的技術營銷發展趨勢感到樂觀，彼通過上海祉裕投資本公司。

### ***Kaihua Tan Limited***

Kaihua Tan Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由譚凱華先生全資擁有，彼具有豐富房地產行業（包括項目可行性研究、項目營銷、銷售及推行）經驗，於最後實際可行日期為中國個人投資者及獨立第三方。譚凱華先生是通過共同的朋友與我們的創始人、執行董事、董事長兼首席執行官趙先生認識逾十年，並一直留意數字化營銷及銷售行業的前景。經過多輪磋商及到訪本集團總部後，譚先生因看好本集團前景及管理團隊而投資於本集團。

### ***Peimin Guo Limited***

Peimin Guo Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由郭培民先生全資擁有，彼於最後實際可行日期為中國公民及獨立第三方。郭培民先生主要從事業務運營及管理。於過去十年，彼專注於職業教育及文化創作領域的股權投資。於2015年，郭培民先生通過與趙先生的共同朋友而認識趙先生。根據現場視察、盡識審查及審慎評估，郭培民先生認為本公司遠大發展潛力，因而投資於本集團。

### ***Wenhua Xu Limited***

Wenhua Xu Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由許文華女士全資擁有，彼於最後實際可行日期為中國公民及獨立第三方。許女士在機械及工程投資行業擁有30年的財務工作經驗。於2019年通過共同好友認識我們的創始人、執行董事、董事長兼首席執行官趙先生。經過與趙先生多輪溝通及深刻評估後，許女士因看好本集團前景及管理團隊而投資於本集團。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### **Zhenjun He先生**

Zhenjun He先生，一名澳大利亞公民及私人投資者，主要從事股權投資。彼之前亦曾投資於專注人工智能的公司。於最後實際可行日期，Zhenjun He先生為一名獨立第三方，彼通過共同的朋友與我們認識。經過多輪磋商及到訪本集團總部後，He先生因看好本集團前景及管理團隊而投資於本集團。

### **旺佳**

旺佳為一家於2013年1月11日在英屬處女群島註冊成立的投資主體，由YU Yusheng先生最終控制。其從事環球金融投資，包括外匯產品、股票及結構性產品。YU Yusheng先生（即旺佳的最終實益擁有人及唯一董事）亦於中國及澳洲從事物業開發，並於物業開發及金融投資方面擁有逾20年豐富經驗，且於最後實際可行日期為獨立第三方。

### **Top Mountain**

Top Mountain為一家於2021年3月29日在英屬處女群島註冊成立的有限合夥企業，主要從事企業投資，由TOP MOUNTAIN INTERNATIONAL GROUP CO., LTD.最終控制，並由楊小寧（作為普通合夥人）以及八名獨立第三方（作為有限合夥人），分別持有12.5%、7.5%及80%（概無於Top Mountain持有超過30%股權）。TOP MOUNTAIN INTERNATIONAL GROUP CO., LTD.由獨立第三方張明義全資擁有，彼參與電動汽車行業、互聯網醫療及消費品行業的新興經濟公司若干投資。楊小寧先生為紫峰資本的創始合夥人兼董事長，參與了超過20家公司的投資，包括從事電動汽車製造及其他高端技術的公司。彼亦獲維犀中國列為2022年40大新能源先鋒投資者。張明義、楊小寧及Top Mountain的八名有限合夥人各自為獨立第三方。Top Mountain因看好本公司及管理團隊的前景而投資於我們。

### **港聯**

港聯為一家於2013年7月29日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，主要從事投資，由獨立第三方吳毅全資擁有。於最後實際可行日期，港聯為一名獨立第三方。吳毅先生透過港聯投資於本集團，因他看好SaaS在中國營銷及銷售領域的未來前景，相信本公司藉行業的發展推動其業務。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### **上海順灤**

上海順灤為一家於2018年8月3日在中國成立的有限合夥企業，由杭州盛潘（作為普通合夥人）及杭州長森（作為有限合夥人）分別持有0.005%及99.995%。杭州長森為一家於2016年4月15日在中國成立的有限合夥企業，分別由杭州盛潘作為普通合夥人及其他42名獨立第三方作為有限合夥人持有。該等42名有限合夥人各自於杭州長森持有少於10%股權。杭州盛潘由YANG Yan及XIAO Lei分別持有50%及50%，兩人均為獨立第三方。杭州長森為主要投資在中國開展主要業務公司的股權及股權相關證券的私募基金，由摩根士丹利（中國）股權投資管理有限公司（「**摩根士丹利（中國）股權**」）擔任其私募基金管理人。摩根士丹利（中國）股權自2014年以來一直專注於管理人民幣私募股權投資基金。摩根士丹利（中國）股權為紐約證券交易所上市公司摩根士丹利的附屬公司。

### **嘉興恆捷**

嘉興恆捷為一家於2020年6月22日在中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，並由天津弘道北拓科技發展有限公司（「**天津弘道北拓**」，作為擁有5.70%權益的普通合夥人）管理及控制。嘉興恆捷的其餘權益由16名有限合夥人持有。除我們的非執行董事黃少東先生（作為有限合夥人）持有嘉興恆捷約13.39%權益外，其餘有限合夥人均為獨立第三方。天津弘道北拓為北京聯創北拓投資控股股份有限公司的全資附屬公司，而北京聯創北拓投資控股股份有限公司由朱正國先生最終控制，其為資深投資者且專注並深耕數字技術行業。

### **NB Digital**

NB Digital為一家於2021年1月11日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事企業投資，由NBC Capital Management Co., Ltd.（「**NBC**」，作為普通合夥人）及其他四名獨立第三方（作為有限合夥人）擁有。除一名有限合夥人PORTERFIELD VENTURES S.A.（一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由一名獨立第三方個人（即CHAN Chung Yung）全資擁有）外，其他三名有限合夥人於最後實際可行日期概無持有NB Digital 30%以上的權益。NBC亦由朱正國先生最終控制，其為資深投資者且專注並深耕數字技術行業。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### **建銀國際海外**

建銀國際海外為一家在香港註冊成立的有限公司。其為建銀國際(控股)有限公司(「**建銀國際**」)的直接全資附屬公司。建銀國際為一家由中國建設銀行股份有限公司(一家於中國註冊成立並於聯交所主板(股份代號：0939)及上海證券交易所(證券代碼：601939)上市的股份公司)間接全資擁有的金融及投資服務公司。行業覆蓋方面，建銀國際大力佈局高新科技領域、互聯網(移動互聯網)、生物醫藥等新興行業，股權投資了一大批優秀的新經濟獨角獸企業。此外，建銀國際亦關注於消費、傳統醫藥、環保節能、地產等傳統產業。近年來，建銀國際投資了多家估值100億美元以上的獨角獸企業，以及數十家具有巨大發展潛力和顛覆性的創新型企業。建銀國際是建銀國際金融有限公司(即我們的其中一名聯席保薦人)的唯一股東。

### **Haorong**

Haorong為一家於2021年7月6日在英屬處女群島註冊成立的公司，為上海顯榮企業管理中心(有限合夥)(「**上海顯榮**」)的全資附屬公司。上海顯榮為一家於2021年7月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及諮詢，由上海羿圖企業管理有限公司(「**上海羿圖**」)(作為普通合夥人)及上海酷雨網絡科技有限公司(「**上海酷雨**」)(作為有限合夥人)分別持有1%及99%。上海羿圖為一家有限公司，由三名獨立第三方李昂、肖宇彪及李征媛分別持有46%、44%及10%，主要以自有基金從事業務管理及諮詢、投資於智能科技、服務軟件、創意文化及其他領域。上海酷雨由三名獨立第三方李征媛、董萌及上海羿圖分別擁有98%、1%及1%。Haorong因看好本公司及管理團隊的前景而投資於我們。

### **Rongjing**

Rongjing為一家於2021年7月9日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，於最後實際可行日期由飛鯊娛樂有限公司全資擁有。飛鯊娛樂有限公司由獨立第三方陳馳全資擁有。Rongjing因看好本公司及管理團隊的前景而投資於我們。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### ***Miracle International***

Miracle International為一家於2021年3月15日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資，涵蓋IT軟件、硬件及醫學實驗室設備領域，於最後實際可行日期由獨立第三方付剛全資擁有。Miracle International因看好本公司及管理團隊的前景而投資於我們。

截至最後實際可行日期及就董事所深知，除上文「有關[編纂]前投資者的資料」所披露有關本公司與[編纂]前投資者的關係外，本節所述[編纂]前投資者概無與本公司、本公司的附屬公司、我們的股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人有任何過往或現時關係(包括但不限於家族、業務、融資或僱傭)。

#### **4. 遵守有關新上市申請人[編纂]前投資的指南**

基於(i)就[編纂]向聯交所首次提交[編纂][編纂]日期前超過28個完整日結算[編纂]前投資的代價；及(ii)有關本公司授予[編纂]前投資者的特別權利將於提交[編纂]申請後暫停及／或於[編纂]後將終止，聯席保薦人已確認，[編纂]前投資遵守新上市申請人指南第4.2章。

#### **計劃中國上市**

於2017年下半年，我們開始籌備本集團於深圳證券交易所創業板上市(「計劃A股上市」)，及就此而言，於2017年11月，上海珍島根據相關中國規則就接受籌備指引訂立輔導協議(「輔導協議」)。輔導協議於2018年12月終止。

截至2018年底，經考慮多項因素後，包括(i)上海珍島於相關時間的業務規模；及(ii)聯交所為本公司同業選擇的上市地點，上海珍島決定不進行計劃A股上市，因此於2018年12月終止輔導協議。本公司認為，聯交所作為國際認可及聲譽卓越的證券交易所，將有助於向海外投資者推廣本集團及提供直接獲取外資的途徑。

自簽立輔導協議起及直至其終止日期，上海珍島並無向深圳證券交易所創業板提交其上市申請，因此上海珍島並無獲得中國證監會或相關證券交易所的意見。我們的



## 歷史、重組及公司發展

董事確認，就彼等所深知，並無有關計劃A股上市的其他事項需提請[編纂]潛在投資者注意。

經就計劃A股上市進行相關盡職審查，包括(i)與本公司管理層討論計劃A股上市；(ii)與本集團就計劃A股上市而委聘的當時專業人士進行面談；及(iii)審閱有關計劃A股上市的文件後，聯席保薦人(不具備就計劃A股上市提供意見的相關資格或專業知識)並不知悉任何有關計劃A股上市的重大調查結果須提請[編纂]潛在投資者或聯交所注意。

### 2022年股份拆細

於2022年8月8日，本公司資本中每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份各自分拆為20股每股面值0.000005美元的股份，致使於2022年股份拆細後，本公司的法定股本為50,000美元，分為10,000,000,000股每股面值0.000005美元的股份。

### 本公司的股權架構

以下載列本公司截至最後實際可行日期及緊接股份拆細及[編纂]完成前的股權架構概要：

股東	所持 股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比
Willam Zhao Limited <sup>(1)</sup>	5,440,760	23.74%
Shuina Zhu Limited <sup>(2)</sup>	5,968,040	26.04%
Shanghai Hongyu Limited <sup>(3)</sup>	1,925,180	8.40%
Fangqi Zhao Limited <sup>(4)</sup>	1,540,100	6.72%
Shanghai Zhiyu Limited <sup>(5)</sup>	450,880	1.97%
Kaihua Tan Limited <sup>(6)</sup>	385,040	1.68%
Peimin Guo Limited <sup>(7)</sup>	101,760	0.44%
Wenhua Xu Limited <sup>(8)</sup>	283,280	1.24%
Isle Wealth	1,052,640	4.59%
Zhenjun He <sup>(9)</sup>	263,160	1.15%
港聯 <sup>(10)</sup>	112,780	0.49%
旺佳 <sup>(11)</sup>	187,960	0.82%
Top Mountain <sup>(12)</sup>	150,380	0.66%
上海順濤 <sup>(13)</sup>	562,920	2.46%

## 歷史、重組及公司發展

股東	所持 股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比
Willian Zhao I Limited <sup>(14)</sup>	283,700	1.24%
NB Digital <sup>(15)</sup>	2,116,160	9.23%
嘉興恆捷 <sup>(16)</sup>	363,240	1.58%
Haorong <sup>(17)</sup>	139,480	0.61%
建銀國際海外 <sup>(18)</sup>	601,500	2.62%
Rongjing <sup>(19)</sup>	902,260	3.94%
Miracle International <sup>(20)</sup>	90,220	0.39%
總計	22,921,440	100%

附註：

有關附註(1)至(20)，請參閱本節「— 公司架構 — 緊隨[編纂]後的公司架構」。

### 股份拆細

我們預計於緊接[編纂]前進行股份拆細，據此，我們已發行及未發行股本中每股面值0.000005美元的普通股及優先股將拆細為[10]股每股面值0.0000005美元的股份，其後我們的已發行股本將包括(i) 178,619,600股每股面值0.0000005美元的普通股、(ii) 19,251,800股每股面值0.0000005美元的A-1輪優先股、(iii) 3,632,400股每股面值0.0000005美元的A-2輪優先股及(iv) 27,710,600股每股面值0.0000005美元的B輪優先股。所有優先股將於[編纂]及[編纂]完成後轉換為普通股。

### 公眾持股量

[編纂]後，Willam Zhao Limited、Willian Zhao I Limited、Shuina Zhu Limited、Shanghai Hongyu Limited、Fangqi Zhao Limited、嘉興恆捷及NB Digital持有的股份將不會計入本公司的公眾持股量。除上述股東持有的股份外，其他現有股東持有的股份將計入公眾持股量。

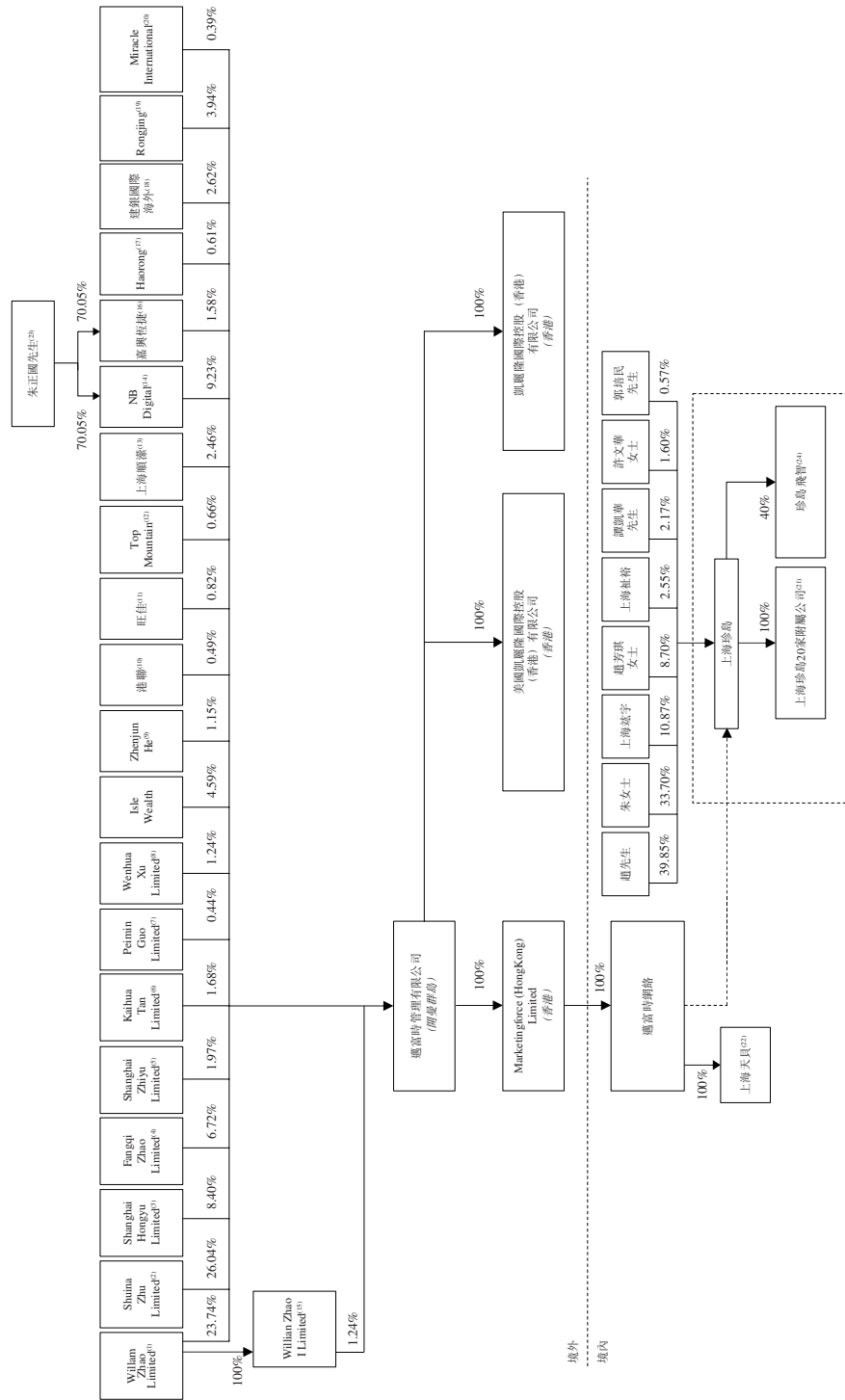
經計及現有股東持有的股份及因[編纂]將發行予其他公眾股東的股份後，董事認為本公司將可符合上市規則第8.08條項下的公眾持股量規定。

## 歷史、重組及公司發展

### 公司架構

#### 重組後及[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團截至最後實際可行日期及緊接[編纂]完成前的股權及實益所有權架構：



—— 表示法定及實益所有權  
 - - - - 表示合約安排下的台詞關係

---

## 歷史、重組及公司發展

---

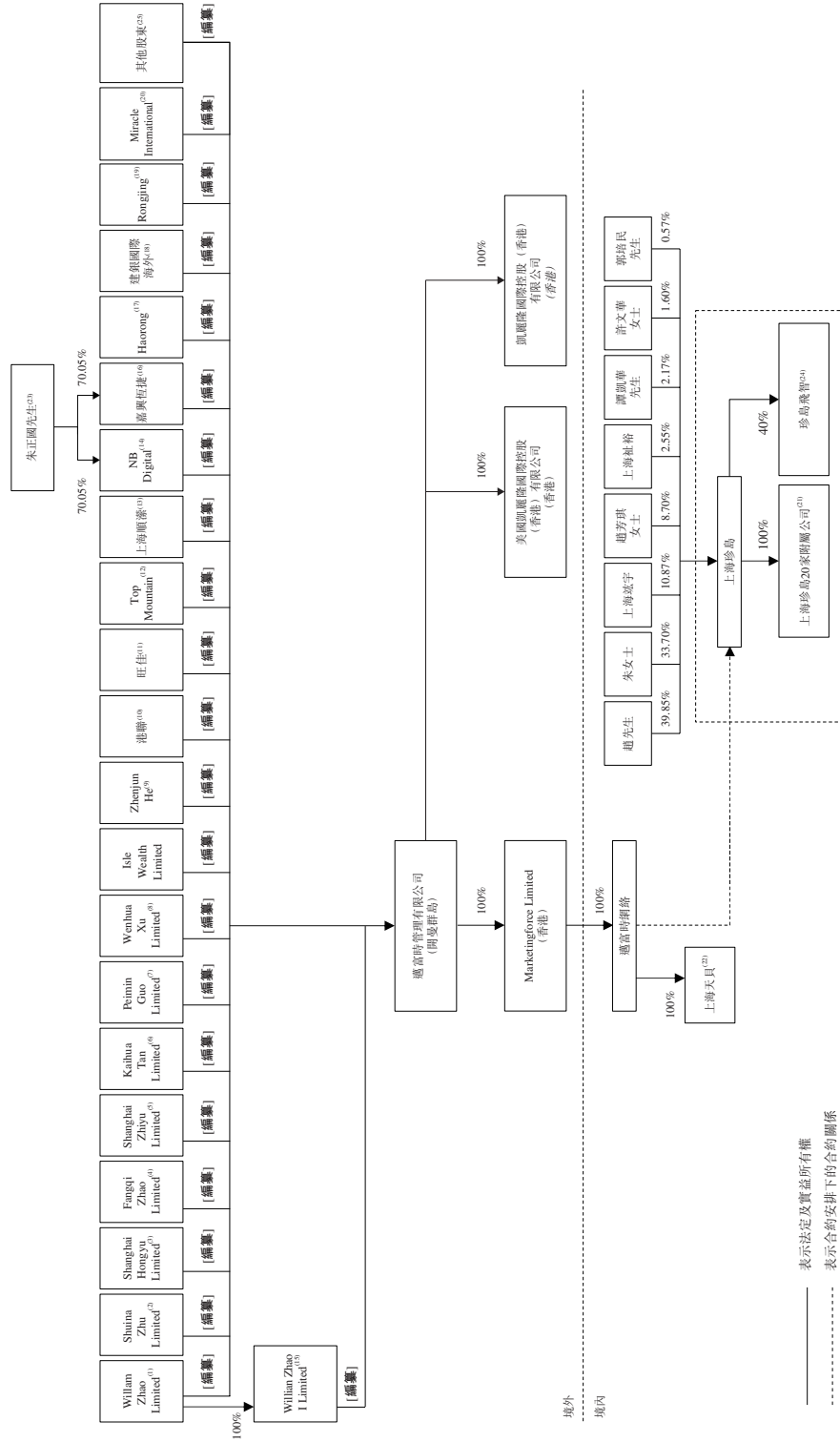
附註：

有關附註(1)至(24)，請參閱本節下文「一緊隨[編纂]後的公司架構」。

## 歷史、重組及公司發展

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權及實益所有權架構：



## 歷史、重組及公司發展

### 附註：

1. William Zhao Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，於最後實際可行日期由趙先生全資擁有。就家族理財及遺產規劃而言，趙先生及朱女士擬為一份家族信託的利益將彼等各自於本公司的權益透過William Zhao Limited及Shuina Zhu Limited轉讓予於英屬處女群島註冊成立的控股公司，其中趙先生為委託人，朱女士為保護人，而William Zhao Limited及Shuina Zhu Limited為受益人。The Core Trust Company Limited為上述趙先生及朱女士的家族信託的受託人並控制該等英屬處女群島註冊成立的控股公司。上述信託的設立將於[編纂]前完成。
2. Shuina Zhu Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，於最後實際可行日期由朱女士全資擁有。
3. Shanghai Hongyu Limited為一家於2021年2月9日在英屬處女群島註冊成立作為我們境外的員工持股平台的公司，由執行董事兼高級副總裁許健康先生及本集團其他15名人員（均為Shanghai Hongyu Limited股份的實益擁有人）分別擁有39.41%及60.59%。除許健康先生外，於最後實際可行日期概無其餘人員於Shanghai Hongyu Limited持有30%或以上權益。Shanghai Hongyu Limited擬為一份信託的利益將其於本公司持有的所有股份轉讓予一家於英屬處女群島註冊成立的控股公司，其中Shanghai Hongyu Limited為委託人及受益人。該控股公司由The Core Trust Company Limited（作為受託人）控制99%權益，及由Shanghai Hongyu Limited（作為委託人）控制1%權益。上述信託的設立將於[編纂]前完成。
4. Fangqi Zhao Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，於最後實際可行日期由趙瑛女士全資擁有。就理財及遺產規劃而言，趙瑛女士擬為信託的利益將其於本公司持有的所有股份透過Fangqi Zhao Limited轉讓予一家於英屬處女群島註冊成立的控股公司，其中趙瑛女士為委託人，而Fangqi Zhao Limited為受益人。該英屬處女群島註冊成立的控股公司由The Core Trust Company Limited（作為受託人）控制99%權益，及由趙瑛女士（作為委託人）透過Fangqi Zhao Limited控制1%權益。上述信託的設立將於[編纂]前完成。
5. Shanghai Zhiyu Limited為一家於2021年2月9日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由孫永超、畢克發及其他四名個人股東分別擁有2.68%、71.71%及25.61%，彼等於最後實際可行日期均為中國公民及獨立第三方。Shanghai Zhiyu Limited擬為一份信託的利益將其於本公司持有的所有股份轉讓予一家於英屬處女群島註冊成立的控股公司，其中Shanghai Zhiyu Limited為委託人及受益人。該控股公司由The Core Trust Company Limited（作為受託人）控制99%權益，及由Shanghai Zhiyu Limited（作為委託人）控制1%權益。上述信託的設立將於[編纂]前完成。
6. Kaihua Tan Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由譚凱華先生全資擁有，彼於最後實際可行日期為中國公民及獨立第三方。就理財及遺產規劃而言，譚凱華先生擬為信託的利益將其於本公司持有的所有股份透過Kaihua Tan Limited轉讓予一家於英屬處女群島註冊成立的控股公司，其中譚凱華先生為委託人，而Kaihua Tan Limited為受益人。該英屬處女群島註冊成立的控股公司由The Core Trust Company Limited（作為受託人）控制99%權益，及由譚凱華先生（作為委託人）控制1%權益。上述信託的設立將於[編纂]前完成。
7. Peimin Guo Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由郭培民先生全資擁有，彼於最後實際可行日期為中國公民及獨立第三方。



## 歷史、重組及公司發展

8. Wenhua Xu Limited為一家於2021年2月8日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，由許文華女士全資擁有，彼於最後實際可行日期為中國公民及獨立第三方。
9. Zhenjun He，一名澳大利亞公民及私人投資者，主要從事股權投資，於最後實際可行日期為一名獨立第三方。
10. 港聯為一家於2013年7月29日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，主要從事投資，由獨立第三方吳毅全資擁有。於最後實際可行日期，港聯為一名獨立第三方。
11. 旺佳為一家於2013年1月11日在英屬處女群島註冊成立的投資主體。其唯一董事YU Yusheng先生於中國及澳洲從事物業開發，並於物業開發及金融投資方面擁有逾20年豐富經驗，且於最後實際可行日期為獨立第三方。
12. Top Mountain為一家於2021年3月29日在英屬處女群島註冊成立的有限合夥企業，主要從事企業投資，由TOP MOUNTAIN INTERNATIONAL GROUP CO., LTD.及楊小寧(作為普通合夥人)以及八名獨立第三方(作為有限合夥人)分別持有12.5%、7.5%及80%(概無於Top Mountain持有超過30%股權)。TOP MOUNTAIN INTERNATIONAL GROUP CO., LTD.由獨立第三方張明義全資擁有。楊小寧及Top Mountain的八名有限合夥人均為獨立第三方。於最後實際可行日期，Top Mountain為一名獨立第三方。
13. 上海順澤為一家於2018年8月3日在中國成立的有限合夥企業，由杭州盛潘(作為普通合夥人)及杭州長森(作為有限合夥人)分別持有0.005%及99.995%。杭州長森為一家於2016年4月15日在中國成立的有限合夥企業，由杭州盛潘作為普通合夥人及其他42名獨立第三方作為有限合夥人持有。該等42名有限合夥人各自於杭州長森持有少於10%股權。杭州盛潘由YANG Yan及XIAO Lei分別持有50%及50%，兩人均為獨立第三方。杭州長森亦為私募基金，由摩根士丹利(中國)股權投資管理有限公司擔任其私募基金管理人。
14. NB Digital為一家於2021年1月11日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事企業投資，由NBC(作為普通合夥人)及其他獨立第三方(作為有限合夥人)擁有。除一名有限合夥人PORTERFIELD VENTURES S.A.(一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由一名獨立第三方個人全資擁有)外，概無有限合夥人於最後實際可行日期持有NB Digital 30%以上的權益。NBC由朱正國先生(假設[編纂]未獲行使，於緊隨[編纂]完成後持有本公司[編纂]%股權的股東)最終控制。
15. William Zhao I Limited為一家於2021年5月7日在英屬處女群島註冊成立的公司，於最後實際可行日期由趙先生通過William Zhao Limited全資擁有。
16. 嘉興桓捷為一家於2020年6月22日在中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，並由天津弘道北拓(作為擁有5.70%權益的普通合夥人)管理及控制。嘉興桓捷的其餘權益由16名有限合夥人持有。除我們的非執行董事黃少東先生(作為有限合夥人)持有嘉興桓捷約13.39%權益外，其餘有限合夥人均為獨立第三方。天津弘道北拓為北京聯創北拓投資控股股份有限公司的全資附屬公司，而北京聯創北拓投資控股股份有限公司由朱正國先生(假設[編纂]未獲行使，於緊隨[編纂]完成後持有本公司[編纂]%股權的股東)控制。

## 歷史、重組及公司發展

17. Haorong 為一家於2021年7月6日在英屬處女群島註冊成立的公司，為上海顯榮的全資附屬公司。上海顯榮為一家於2021年7月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及諮詢，由上海羿圖（作為普通合夥人）及上海酷雨（作為有限合夥人）分別持有1%及99%。上海羿圖為一家有限公司，由三名獨立第三方李昂、肖宇彪及李征媛分別持有46%、44%及10%。上海酷雨由三名獨立第三方李征媛、董萌及上海羿圖分別擁有98%、1%及1%。
18. 建銀國際海外為一家在香港註冊成立的有限公司。其為建銀國際的直接全資附屬公司。建銀國際為一家由中國建設銀行股份有限公司（一家於中國註冊成立並於聯交所主板（股份代號：0939）及上海證券交易所（證券代碼：601939）上市的股份公司）間接全資擁有的金融及投資服務公司。建銀國際是建銀國際金融有限公司（即我們的其中一名聯席保薦人）的唯一股東。
19. Rongjing 為一家於2021年7月9日在英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事股權投資，於最後實際可行日期由飛鯊娛樂有限公司全資擁有。飛鯊娛樂有限公司由獨立第三方陳馳全資擁有。
20. Miracle International 為一家於2021年3月15日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資，於最後實際可行日期由獨立第三方付剛全資擁有。
21. 上海珍島有20家附屬公司，其中20家的詳情載於本文件「合約安排」。
22. 上海天貝設立為特殊目的的公司，其無主營業務。
23. NB Digital 及嘉興恆捷由朱正國先生透過北京聯創北拓投資控股股份有限公司（「北京聯創」）最終控制。於最後實際可行日期，黃少東先生（我們的其中一名董事）被視為於北京聯創擁有29.96%的權益。
24. 珍島飛智企業諮詢（上海）有限公司為一家於2024年2月2日在中國成立的公司。於最後實際可行日期，珍島飛智企業諮詢（上海）有限公司餘下的60%股份分別由上海德焜天昱管理諮詢合夥企業（有限合夥）及上海德璞投資諮詢有限公司持有30%及30%。上海德焜天昱管理諮詢合夥企業（有限合夥）分別由甘露女士、王天澤先生及周泉先生（均為獨立第三方）持有50%、30%、20%。上海德璞投資諮詢有限公司由甘露女士全資擁有。
25. 其他股東主要指認購[編纂]的股東。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### 遵守中國法律及法規

中國法律顧問確認，(i)我們中國附屬公司的設立已遵守相關法律及法規；(ii)我們的中國附屬公司已取得有關重組的中國法律及法規所規定的所有必要批准、許可及牌照，或在取得有關批准方面並無重大法律障礙；及(iii)重組已遵守所有適用的中國法律及法規。

### 國家外匯管理局登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《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》(「**37號文**」)：

- (a) 中國居民必須於國家外匯管理局地方分支機構辦理登記，方能以投融資為目的，以中國居民資產或權益向直接設立或間接控制境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)出資；及
- (b) 在首次登記後，中國居民也須就境外特殊目的公司的任何重大變動，其中包括境外特殊目的公司發生中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限變更，或境外特殊目的公司的資本增加或減少、股權轉讓或置換以及合併或分立，向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記。

根據由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》(「**13號文**」)，接受國家外匯管理局登記的權限由國家外匯管理局地方分支機構轉到境內實體資產或權益所在地的地方銀行。

據中國法律顧問告知，趙先生及朱女士均為中國居民，並已於2021年4月15日完成辦理37號文所規定的初始境外投資外匯登記手續。

---

## 歷史、重組及公司發展

---

### 併購規定

於2006年8月8日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及國家外匯管理局等六家中國監管機關共同發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），其於2006年9月8日生效並於2009年6月22日經修訂。根據併購規定，倘(i)外國投資者購買境內非外商投資企業的股權，由此將其轉變為外商投資企業，或通過增加註冊資本認購境內企業的新股權，由此將其轉變為外商投資企業；或(ii)外國投資者成立購買和經營境內企業資產或購買境內企業資產並注入該等資產以成立外商投資企業的外商投資企業（「受監管活動」），則外國投資者須遵守併購規定。併購規定（其中包括）旨在要求由尋求在海外證券交易所公開上市為目的而設立的中國公司或個人控制的境外特殊目的公司，通過使用該特殊目的公司的股份或由其股東所持的股份作為對價收購前述中國公司或個人的中國境內公司，作為該特殊目的公司的證券在境外證券交易所上市及交易前獲得中國證監會批准。

鑒於(1)中國證監會現時尚未就如我們般的上市是否須遵守併購規定而發佈任何明確規則或解釋；(2)外商獨資企業並非通過合併或收購由中國公司或個人擁有的境內公司（定義見併購規定）成立；及(3)併購規定並無條文明確將合約安排歸類為受併購規定約束的交易類型，據中國法律顧問告知，除非日後頒佈新法律及法規，或商務部及中國證監會公佈有關併購規定的新條文或解釋，否則無須就[編纂]取得中國證監會的事先批准。然而，併購規定將如何解釋或實施存在不確定性，且未來頒佈的新規則或法規可能會對我們施加額外要求。