

歷史、重組及公司架構

概覽

本公司歷史可追溯至2005年5月，當時聯合創始人同創立境內控股公司（我們在中國的主要經營實體之一），聯合創始人均為中國HCM行業的資深人士。王先生與紀先生的履歷及任職經歷詳情見「董事及高級管理層—董事」。自我們的境內控股公司成立以來，我們一直致力於為中國企業提供雲端HCM解決方案，以高效招聘、評估、管理及留住人才。

本公司於2018年4月6日在開曼群島註冊成立。為籌備[編纂]，我們亦已進行重組，詳情見本節下文「重組」。

我們的業務里程碑

下文載列本集團若干主要業務發展里程碑：

年份	里程碑
2005年	成立我們的境內控股公司，前稱北京北森測評技術有限公司
2010年	發佈招聘雲、繼任雲及績效雲
2015年	發佈PaaS基礎設施及核心人力
2019年	向部分選定客戶開放PaaS基礎設施以及發佈第三方應用商店
2020年	發佈一體化雲端HCM解決方案及在線學習

我們的主要附屬公司及經營實體

於往績記錄期間對我們具有戰略重要意義或對我們的經營業績作出重大貢獻的實體如下：

1. 境內控股公司

於往績記錄期間，我們主要通過境內控股公司經營業務。我們的境內控股公司於2005年5月17日成立為有限公司，由王先生及紀先生最終持有，主要從事Paas基礎設施業務。於2015年9月21日，為準備在新三板掛牌，境內控股公司由有限公司改制為股份有限公司。於2016年4月5日至2018年4月27日期間，境內控股公司於新三板掛牌，詳情見本節下文「— 境內控股公司在新三板掛牌及摘牌」。

我們已採納與北京外商獨資企業、境內控股公司及其登記股東之間的合約安排，據此，本公司能夠有效行使對境內控股公司及境內控股公司的附屬公司運營的控制權並享有境內控股公司及境內控股公司的附屬公司經營所得全部經濟利益。詳情見「合約安排」。

2. 成都外商獨資企業

成都外商獨資企業於2019年1月3日在中國成立為有限公司，作為Beisen HK的直接全資附屬公司，因此為本公司的間接全資附屬公司。成都外商獨資企業主要從事SaaS產品銷售及開發業務。

歷史、重組及公司架構

於2021年8月28日及2021年10月20日，成都外商獨資企業與境內控股公司訂立一系列商標、軟件、著作權及知識產權轉讓協議，據此，境內控股公司向成都外商獨資企業轉讓其關於SaaS銷售及開發業務方面的重大知識產權資產。詳情見本節下文「— 重組 — 境內重組 — 8.非受限業務的重組」。

公司主要發展及本集團股權變動

本公司於2018年4月6日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，本公司的法定股本為50,000.00美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。於同日，本公司按面值每股0.0001美元向Xiasen Limited及Xisen Limited各自配發及發行8,011,937股普通股。

境內控股公司及本公司自各自成立起已吸引多輪[編纂]投資。詳情見本節下文「[編纂]投資」。有關本公司於緊接本文件日期前兩年內股本變動的詳情，見本文件附錄四「法定及一般資料 — A. 有關本集團的進一步資料 — 2.本公司的股本變動」。

於2021年7月26日，Xiasen Limited與王先生所設立的家族信託間接註冊成立的公司Zhaosen Holding Limited（「**Zhaosen**」）（王先生擔任其唯一董事）訂立股份轉讓契據。根據該股份轉讓契據，Xiasen Limited向Zhaosen全數轉讓其所持本公司的7,977,937股普通股、102,500股C輪優先股及25,000股D輪優先股。同日，Xisen Limited與紀先生所設立的家族信託間接註冊成立的公司Weisen Holding Limited（「**Weisen**」）（由紀先生擔任其唯一董事）訂立股份轉讓契據。根據該股份轉讓契據，Xisen Limited向Weisen全數轉讓其所持本公司的7,961,937股普通股及102,500股C輪優先股。於該等股份轉讓完成後，Xiasen Limited及Xisen Limited不再為我們的直接股東，而Zhaosen及Weisen成為本公司的直接股東。

此外，我們將於[編纂]時（計及[編纂]）根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權向員工持股平台發行合共23,761,790股股份。有關詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — D. [編纂]購股權計劃」。

主要收購、出售及合併

除本節「— 出售及註銷若干附屬公司」所披露者外，我們自註冊成立起並無進行我們認為於往績記錄期間對我們屬重大的任何收購、出售或合併。

一致行動安排

為簡化及優化股權架構並確保本集團的所有權及業務發展維持穩定，聯合創始人及相關股東已於往績記錄期前及期間訂立若干一致行動協議。

歷史、重組及公司架構

境內一致行動協議

於2015年9月，聯合創始人、北森縱橫與北森投資(統稱為「境內一致行動訂約方」)訂立一致行動協議(「境內一致行動協議」)，據此，(i)彼等已經並將繼續、且只要彼等仍直接於境內控股公司股份中擁有權益，於境內控股公司的董事會會議及股東大會上表決前相互協商並達成共識；(ii)倘各方未能達成共識，彼等須按彼等之間持有最高表決權一方的意見投票；及(iii)倘兩名或以上人士持有相同表決權，則彼等須按王先生的意見投票。自境內一致行動協議日期起，境內一致行動協議概無其他方所持境內控股公司的表決權超過王先生所持者。北森縱橫及北森投資均為有限合夥企業，分別於2013年10月10日及2015年4月17日在中國成立，而北森資產為由王先生及紀先生分別持有及控制50%及50%的投資公司及彼等的普通合夥人，因此北森資產最終由王先生及紀先生控制。

境外一致行動協議

境外一致行動訂約方於2021年12月31日訂立一致行動協議並於2022年1月8日對該一致行動協議訂立補充確認(統稱為「境外一致行動協議」)，據此，(其中包括)境外一致行動訂約方確認承認及確認，為監管境內一致行動協議所載一致行動安排，彼等自本公司(即本集團控股公司)註冊成立起已進行一致行動，及彼等進一步同意彼等各自須(i)事先達成共識並按照王先生的意見就提呈本集團有關成員公司股東的全部事項於本集團成員公司股東大會上投票；(ii)事先達成共識並按照王先生的意見就提呈本集團有關成員公司董事會的全部事項投票(倘任何境外一致行動訂約方為董事)或促使境外一致行動訂約方委任的董事投票。Senyan為我們於2019年7月16日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任員工股權平台，由Xiasen Limited擔任普通合夥人。

境內控股公司在新三板掛牌及摘牌

新三板是中國受歡迎的掛牌平台，在該平台掛牌的公司數量大幅增加便證明了此點。與中國的其他證券交易所或掛牌平台相比，新三板為申請人提供更節省時間和成本的掛牌流程，涉及的行業更廣泛，掛牌後出售及轉讓股份的條件更為靈活。故此，我們的境內控股公司於2016年向新三板申請股份掛牌，並於2016年4月5日，境內控股公司的股份在新三板掛牌，股份代號為836393(「新三板掛牌」)。新三板掛牌幫助我們的境內控股公司獲得了一個更活躍有效的企業融資平台，並有助加強公司治理以求業務長期發展。

於境內控股公司在新三板掛牌期間，章健敏女士、貢燕女士、張浩先生、孟繁忠先生及屠永鋼先生(均為個人投資者，統稱為「新三板股東」)與境內控股公司的當時股東買賣

歷史、重組及公司架構

境內控股公司證券，該交易乃通過新三板交易系統經訂約方公平磋商後進行，並參考(i)境內控股公司當時根據新三板相關規則披露的公開可得財務資料；及(ii)境內控股公司股份當時的交易價，及／或(iii)境內控股公司股份的原始購買價(倘適用)。

據董事所深知，(i)除貢燕女士及章健敏女士(彼等分別代表我們的創始人持有我們境內控股公司的4,000股及1,000股股份)外，各新三板股東均為獨立第三方；及(ii)境內控股公司及新三板股東之間不存在關於彼等當時於境內控股公司股權的糾紛、訴訟或法律程序。

其後於2018年，經考慮新三板的交易活動及品牌知名度未必能滿足我們的預期，具體而言，境內控股公司的董事認為國際投資者對境內控股公司所在行業、業務及我們的HCM解決方案相對更為熟悉，因此尋求在聯交所上市能令本集團的公平值獲得發現及確定。考慮到我們的長期業務發展計劃(包括探索潛在的海外擴張機會及擴寬接觸多元化及全球投資者的渠道)、提高本集團融資效率的必要性以及簡化公司架構以減少資本開支及提高決策效率，董事認為，聯交所(作為一家國際公認且聲譽卓著的證券交易所)乃為更合適的上市地，能為我們進入國際股票市場及擴展業務提供一個理想平台。尤其是，本集團所在行業的若干可比較公司均於聯交所上市，且董事認為，於聯交所上市能令我們更好地吸引國際市場上對本集團所在行業及業務模式更為熟悉的投資者。因此，作為計劃的一部分，境內控股公司通過自願申請的方式於2018年4月27日在新三板摘牌(「**新三板摘牌**」)。

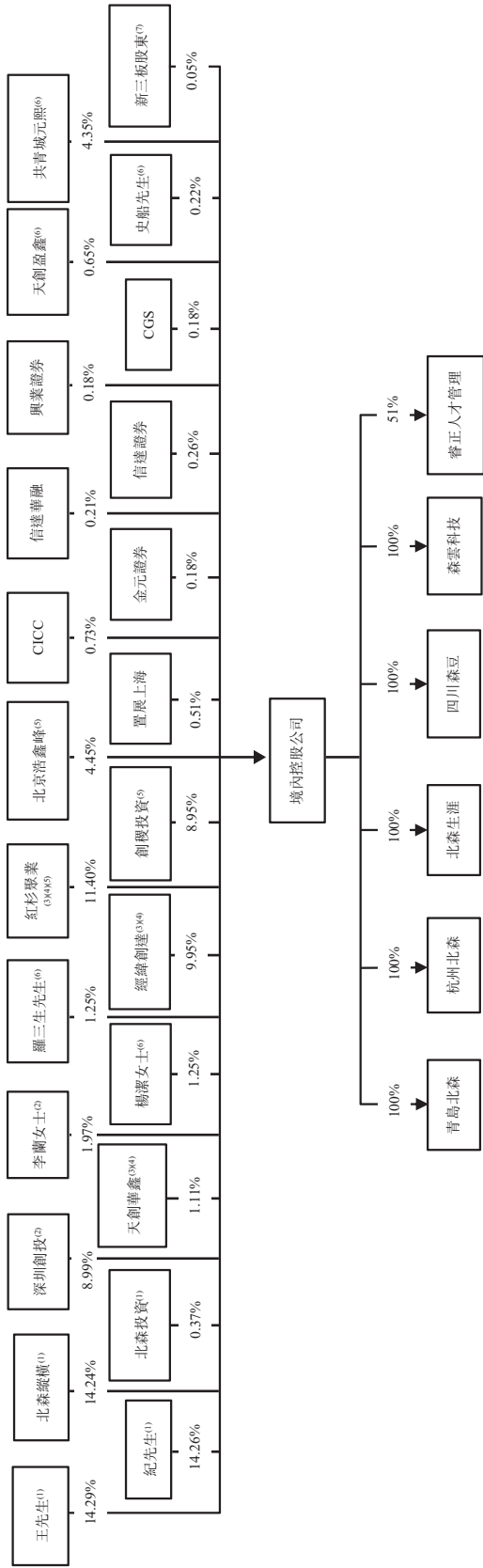
董事認為，新三板摘牌合乎商業情理並符合本集團的發展需要及於股票市場的長遠戰略規劃。董事已確認，境內控股公司於新三板掛牌期間，其已實質遵守所有適用法律，並且境內控股公司、其股東或董事均未受到任何監管機構作出的任何與境內控股公司有關的重大調查或紀律處分，亦無存在因境內控股公司而嚴重違反規管新三板的相關規則的情況。董事亦確認，並無有關新三板掛牌及新三板摘牌的其他事項需提請聯交所或本公司股東注意。

根據聯席保薦人開展的盡職調查工作，彼等並無注意到任何事項令彼等不贊同董事上述有關境內控股公司、其股東及董事於新三板掛牌及新三板摘牌期間的合規記錄的觀點，或需提請聯交所或本公司股東注意的事宜。

歷史、重組及公司架構

重組

為籌備[編纂]，我們亦已進行重組。下圖載列緊接重組開始前本集團的公司及股權架構。



附註：

- (1) 王先生、紀先生、北森縱橫及北森投資(各為一名境內一致行動協議訂約方)合共持有境內控股公司43.16%的註冊資本。境內一致行動協議的詳情見本節上文「一致行動安排—境內一致行動協議」。
- (2) 深圳市創新投資集團有限公司(「深圳創投」)及李蘭女士為[編纂]投資者，各自於A輪投資期間於2010年5月至2011年5月期間認購境內控股公司的部分註冊資本。詳情見本節下文「[編纂]投資」。
- (3) 羅三先生、楊潔女士、經緯創建(杭州)創業投資合夥企業(有限合夥)(「經緯創建」)、天津紅杉聚業股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉聚業」)及天津天創華鑫現代服務產業創業投資合夥企業(有限合夥)(「天創華鑫」)為境內控股公司的B輪投資者，各自於2011年12月至2013年2月期間認購境內控股公司的部分註冊資本。詳情見本節下文「[編纂]投資」。
- (4) 經緯創建、紅杉聚業及天創華鑫為境內控股公司的B-1輪投資者，各自於2014年12月認購境內控股公司的部分註冊資本。詳情見本節下文「[編纂]投資」。
- (5) 上海創稷投資中心(有限合夥)(「創稷投資」)、北京浩鑫峰資產管理有限公司(「北京浩鑫峰」)及紅杉聚業為境內控股公司的C輪投資者，各自於2015年7月認購境內控股公司部分註冊資本。詳情見本節下文「[編纂]投資」。
- (6) 天津天創盈鑫創業投資合夥企業(有限合夥)(「天創盈鑫」)、史船先生及創稷投資及共青城元熙投資管理合夥企業(有限合夥)(「共青城元熙」)為境內控股公司的D輪投資者，各自於2017年1月至2017年6月期間與境內控股公司當時的股東訂立購股協議。詳情見本節下文「[編纂]投資」。
- (7) 章健敏女士、貢燕女士、張浩先生、孟繁忠先生及屠永鋼先生(與境內控股公司當時的股東買賣證券)於重組開始前分別持有境內控股公司0.0338%、0.0071%、0.0036%、0.0018%及0.0018%股本。見「境內控股公司在新三板掛牌及摘牌」。

歷史、重組及公司架構

境內重組

1. 在新三板摘牌前轉讓境內控股公司股份

在新三板摘牌前，2018年3月21日至2018年5月17日，張浩先生、信達證券股份有限公司（「**信達證券**」）、華融證券股份有限公司（「**信達華融**」）、金元證券股份有限公司（「**金元證券**」）、中國銀河證券股份有限公司（「**CGS**」）及興業證券股份有限公司（「**興業證券**」，連同信達證券、信達華融、金元證券及CGS統稱為「**新三板做市商**」）向王先生轉讓彼等所持境內控股公司的565,000股股份，總代價人民幣26,217,480元。該等代價乃基於境內控股公司股份於新三板的當時交易價釐定並於2018年5月24日結清。

為對相關股份轉讓進行融資及吸引專業國際機構投資者的更多投資，王先生於2018年5月2日與專業機構投資者及獨立第三方Genesis Capital I LP（「**Genesis Capital**」）訂立可換股票據購買協議（「**票據購買協議**」），據此，(i)Genesis Capital從王先生處購買承兌票據，同意為王先生提供4.5百萬美元（其後根據日期為2018年9月25日的貸款轉讓及承擔協議修訂為4,140,056.79美元）的過橋貸款以收購新三板做市商持有的所有境內控股公司股份；及(ii)王先生同意於本公司在開曼群島成立後將該筆過橋貸款轉讓予本公司。王先生提取過橋貸款，且上述股份轉讓已於2018年9月25日完成。相關股份轉讓完成後，張浩先生及新三板做市商不再為境內控股公司的股東。

2. 境內控股公司在新三板摘牌

2018年4月27日，我們的境內控股公司在新三板摘牌。詳情見本節上文「— 境內控股公司在新三板掛牌及摘牌」。

3. 成立北京外商獨資企業

北京外商獨資企業於2018年5月30日在中國成立為有限公司，為Beisen HK的直接全資附屬公司，因此為本公司的間接全資附屬公司。

4. 成立成都外商獨資企業

成都外商獨資企業於2019年1月3日在中國成立為有限公司，為Beisen HK的直接全資附屬公司，因此為本公司的間接全資附屬公司。

5. 境內控股公司的股份轉讓

自2019年1月2日至2021年5月17日，李蘭女士、楊潔女士、羅三生先生、史船先生、天創華鑫、北京浩鑫峰、章健敏女士、貢燕女士、紅杉聚業、經緯創達、創稷投資、共青城

歷史、重組及公司架構

元熙、中國國際金融股份有限公司(「CICC」)、置展(上海)創業投資中心(有限合夥)(「置展上海」)、屠永鋼先生及孟繁忠先生(均為境內控股公司的股東)(「境內控股公司退出股東」)全數向王先生及紀先生轉讓彼等所持境內控股公司的股份。相關代價乃名義價格或相關股東於境內控股公司的投資總額或參考F輪優先股的購回價格。相關股份轉讓完成後，退出股東不再為境內控股公司的股東。

6. 削減境內控股公司註冊資本

於2021年4月9日，境內控股公司與天創盈鑫訂立減資協議，據此，天創盈鑫同意通將其於境內控股公司的股份由366,300股股份削減至零，代價以人民幣計值，相當於8,021,970美元。相關代價於2021年6月18日結清，乃經參考境內控股公司的當時註冊資本後由相關訂約方公平磋商釐定。相關減資完成後，天創盈鑫不再為境內控股公司的股東，而本公司註冊資本總額由人民幣56,171,503元減少至人民幣55,805,203元。

7. 出售及註銷境內控股公司若干附屬公司

為精簡我們的業務，我們亦出售及註銷我們若干附屬公司。詳情見本節下文「— 出售及註銷若干附屬公司」。

8. 非受限業務的重組

為完成應根據HKEx-LD43-3的適用規定嚴格制定的合約安排，成都外商獨資企業於2021年8月28日及2021年10月20日與境內控股公司訂立一系列商標、軟件、著作權及知識產權轉讓協議，據此，境內控股公司向成都外商獨資企業全數轉讓彼等於SaaS銷售及發展業務(「重大SaaS資產及業務」)或非受限業務方面的重大知識產權(包括所有相關商標、軟件、著作權及其他知識產權)及人員，總代價人民幣39,117,200元，該等代價乃參考獨立第三方估值師提供的重大SaaS資產及業務總值釐定。該交易於2021年11月完成。

於我們非受限業務的重組前，境內控股公司於2021年7月1日至2022年6月30日期間與部分客戶訂立年度服務協議，以提供SaaS產品銷售及開發解決方案，並從該等客戶收取相應服務費。為確保順利交付相應服務及維持良好的客戶關係，我們的境內控股公司及成都外商獨資企業就該等現有合約於2021年7月至12月期間亦與該等客戶訂立協議，據此，成都外商獨資企業代替境內控股公司向該等客戶提供SaaS產品銷售及開發解決方案，而境內控股公司於2021年7月1日至2022年6月30日過渡期間代成都外商獨資企業收取相關服務費。境內控股公司在2021年7月亦與成都外商獨資企業訂立一份費用結算框架協議，據此，境內控股公司應向成都外商獨資企業轉讓服務費，總代價為人民幣5百萬元，佔本集團截至2021年

歷史、重組及公司架構

3月31日止財年的總收入少於1%。此外，境內控股公司、成都外商獨資企業及境內控股公司的上述客戶均同意，就有關自2021年7月1日起的SaaS產品銷售及開發解決方案而言，成都外商獨資企業須提供上述服務並直接向該等客戶收取服務費。董事認為，由於成都外商獨資企業直接向上述現有的客戶提供相關受限SaaS產品銷售及解決方案業務，故根據HKEx-LD43-3，該過渡費用結算安排不得利用合約安排違反定制的規定。更多詳情請參閱「關連交易」。

完成上述重組步驟後，境內控股公司當時的股權架構如下：

股東	股份數目	概約持股百分比 (%)
王先生 ⁽¹⁾	21,274,997	38.12
紀先生 ⁽¹⁾	21,272,996	38.12
北森縱橫 ⁽¹⁾	8,000,658	14.34
北森投資 ⁽¹⁾	205,000	0.37
深圳創投	5,051,552	9.05
總計	55,805,203	100.00

(1) 該等轉讓完成後，王先生、紀先生、北森縱橫及北森投資（各自為境內一致行動協議的訂約方）合共持有境內控股公司90.95%的註冊資本。境內一致行動協議的詳情見本節「一致行動安排—境內一致行動協議」。

境外重組

1. 註冊成立英屬維爾京群島實體

作為境外重組的一部分，聯合創始人及若干境內控股公司的股東於重組前設立英屬維爾京群島實體以持有本公司股份，其詳情如下：

公司名稱	註冊成立日期	股東	股權
Xiasen Limited	2018年4月4日	王先生	100%
Xisen Limited	2018年4月4日	紀先生	100%
Lotusleaf Limited	2018年9月7日	李蘭女士	100%
Oakridge Beisen Limited	2018年9月7日	Jennifer Yang女士 ⁽¹⁾	100%
Healthy GHY Limited	2018年9月7日	郭斐先生 ⁽¹⁾	100%
Uohope Limited	2018年9月7日	史船先生	100%
TJ Huaxin Limited	2018年9月7日	宋慈女士 ⁽¹⁾	100%
Xinyin Holdings Limited	2018年9月7日	杜瑤女士 ⁽¹⁾	100%
TJVCMLimited	2018年9月7日	洪雷先生 ⁽¹⁾	100%

(1) Jennifer Yang女士、郭斐先生、宋慈女士、杜瑤女士及洪雷先生均為楊潔女士、羅三生先生、天創華鑫、北京浩鑫峰及天創盈鑫（境內控股公司於重組前的股東）的聯屬人士。

歷史、重組及公司架構

2. 註冊成立本公司

本公司於2018年4月6日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並成為本集團的最終控股公司。註冊成立時，本公司的法定股本為50,000.00美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。同日，本公司已分別向Xiasen Limited及Xisen Limited各自配發及發行每股面值0.0001美元的8,011,937股股份。

3. 註冊成立Beisen HK

於2018年4月10日，Beisen HK在香港註冊成立為有限公司，作為本公司的直接全資附屬公司。

4. 向股東配發股份

為反映重組前境內控股公司的股權架構，本公司與股東訂立一系列投資協議，據此，本公司已向股東發行及配發合共48,170,845股股份。該等股份配發完成後，各位股東的持股百分比相等於彼等相應的境內實體在重組前於境內控股公司所持股份的百分比，其詳情載列如下：

股東	股份類別	已發行股份數目	完成重組後的 概約股權百分比 ⁽¹⁾ (%)
Xiasen Limited ⁽²⁾	普通股	8,027,937	16.67
	C輪優先股	102,500	0.21
	D輪優先股	25,000	0.05
Xisen Limited ⁽³⁾	普通股	8,011,937	16.63
	C輪優先股	102,500	0.21
經緯創達 ⁽⁴⁾	B輪優先股	4,789,994	9.94
	B-1輪優先股	801,405	1.66
Max Woods Limited ⁽⁵⁾	B輪優先股	4,195,734	8.71
	B-1輪優先股	696,737	1.45
	C輪優先股	1,511,519	3.14
創稷投資 ⁽⁶⁾	C輪優先股	3,075,066	6.38
	D輪優先股	1,953,601	4.06
Beis Investment (BVI) Ltd. ⁽⁷⁾	D輪優先股	2,442,002	5.07
Zhide One Investment Co. Limited (「Zhide One」) ⁽⁸⁾	D輪優先股	699,500	1.45
Lotusleaf Limited ⁽⁹⁾	普通股	1,104,567	2.29
Oakridge Beisen Limited ⁽¹⁰⁾	普通股	701,604	1.46
Healthy GHY Limited ⁽¹¹⁾	普通股	701,604	1.46
Uohope Limited ⁽¹²⁾	D輪優先股	122,100	0.25
TJ Huaxin Limited ⁽¹³⁾	B-1輪優先股	622,688	1.29
Xinyin Holdings Limited ⁽¹⁴⁾	C輪優先股	2,499,998	5.19
TJVCM Limited ⁽¹⁵⁾	D輪優先股	366,300	0.76
SCGC Holding Company Limited (「SCGC」) ⁽¹⁶⁾	A輪優先股	5,051,552	10.49
Genesis Capital ⁽¹⁷⁾	D輪優先股	565,000	1.17
總計		48,170,845	100.00

歷史、重組及公司架構

- (1) 根據本公司日期為2018年9月25日的股東決議案，完成重組後的股權概約百分比未計及為僱員持股計劃額外儲備的8,000,658股股份。
- (2) 本公司於2018年9月25日向Xiasen Limited發行及配發16,000股普通股、102,500股C輪優先股及25,000股D輪優先股，並於2018年4月6日向Xiasen Limited發行及配發8,011,937股普通股。股份配發完成後，Xiasen Limited於本公司所持不同類別股份的概約百分比相等於以下各項百分比的總和：(i)王先生於境內控股公司直接持有的股份；(ii)王先生通過北森投資於境內控股公司間接持有的股份；及(iii)於境內重組期間，章健敏先生、貢燕女士、孟繁忠先生及屠永鋼先生轉讓予王先生的股份總數。
- (3) 本公司於2018年9月25日向Xisen Limited發行及配發102,500股C輪優先股，並於2018年4月6日向Xisen Limited發行及配發8,011,937股普通股。股份配發完成後，Xisen Limited於本公司所持不同類別股份的概約百分比相當於紀先生通過北森投資於我們的境內控股公司間接持有的相應股份百分比。
- (4) 於2018年9月25日，本公司向Tembusu HZ II Limited發行及配發4,789,994股B輪優先股及801,405股B-1輪優先股，該公司於2015年3月25日在英屬維爾京群島註冊成立，為經緯創達的聯屬公司。於2019年12月6日，Tembusu HZ II Limited將全部股份以現金代價人民幣32,031,411元轉讓予經緯創達，該代價相當於經緯創達於重組前於境內控股公司的投資總額。
- (5) 於2018年9月25日，本公司向Max Woods Limited發行及配發4,195,734股B輪優先股、696,737股B-1輪優先股及1,511,519股C輪優先股，該公司於2018年7月26日在開曼群島註冊成立，由北京紅杉桓森管理諮詢中心(有限合夥)(「紅杉桓森」)全資擁有，並最終由紅杉桓森的普通合夥人紅杉資本股權投資管理(天津)有限公司(「紅杉天津」)控制，紅杉天津亦持有紅杉聚業的控股權。
- (6) 於2018年9月25日，本公司向坦布蘇控股(香港)有限公司發行及配發3,075,066股C輪優先股及1,953,601股D輪優先股，該公司於2017年11月27日在英屬維爾京群島註冊成立，為創稷投資的聯屬公司。於2020年2月28日，坦布蘇控股(香港)有限公司將全部3,075,066股C輪優先股及1,953,601股D輪優先股以現金代價人民幣129,200,470元轉讓予創稷投資，該代價相當於創稷投資於重組前於境內控股公司的投資總額。
- (7) 於2020年6月1日，本公司向Beis Investment (BVI) Ltd.發行及配發2,442,002股D輪優先股，該公司於2018年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立並由共青城元熙全資擁有。
- (8) 於2018年9月25日，本公司向Zhide One發行及配發699,500股D輪優先股，該公司於2017年1月19日在英屬維爾京群島註冊成立，並由CICC全資擁有。股份配發完成後，Zhide One持有的股份概約百分比相當於緊接CICC及置展上海不再擔任境內控股公司股東前CICC及置展上海於境內控股公司合共所持股份的百分比。於2021年4月26日，本公司向Zhide One購回412,000股D輪優先股，現金代價9,022,800美元乃公平磋商釐定並於2021年4月28日償清以儲備若干股份作僱員持股計劃用途。
- (9) 於2018年11月23日，本公司向Lotusleaf Limited發行及配發1,104,567股普通股，該公司由李蘭女士註冊成立及全資擁有。於2021年4月4日，本公司向Lotusleaf Limited購回140,000股普通股，現金代價3,066,000美元乃公平磋商釐定並於2021年4月28日償清以儲備若干股份作僱員持股計劃用途。
- (10) 於2018年11月23日，本公司向Oakridge Beisen Limited發行及配發701,604股普通股，該公司由楊潔女士註冊成立及全資擁有。
- (11) 於2018年11月23日，本公司向Healthy GHY Limited發行及配發701,604股普通股，該公司由羅三生先生註冊成立及間接全資擁有。於2021年4月4日，本公司向Healthy GHY Limited購回100,642股普通股，現金代價2,204,059.8美元乃公平磋商釐定並於2021年4月28日償清以儲備若干股份作僱員持股計劃用途。
- (12) 於2018年11月23日，本公司向Uohope Limited發行及配發122,100股D輪優先股，該公司由史船先生註冊成立及全資擁有。於2021年4月4日，本公司向Uohope Limited購回122,100股D輪優先股，現金代價2,673,990美元乃公平磋商釐定並於2021年4月28日償清以儲備若干股份作僱員持股計劃用途。此後，Uohope Limited不再為本公司股東。
- (13) 於2018年11月23日，本公司向TJ Huaxin Limited發行及配發622,688股B-1輪優先股，該公司由天創華鑫註冊成立及全資擁有。
- (14) 於2018年11月23日，本公司向Xinyin Holdings Limited發行及配發2,499,998股C輪優先股，該公司由北京浩鑫峰註冊成立及全資擁有。
- (15) 於2018年11月23日，本公司向TJVCMLimited發行及配發366,300股D輪優先股，該公司由天創盈鑫註冊成立及全資擁有。於2021年4月9日，天創盈鑫與境內控股公司訂立減資協議，且不再為境內控股公司的股東。見本節上文「一 境內重組 — 削減境內控股公司的註冊資本」分節。於同日，TJVCMLimited與本公司訂立股份購買協議，據此，本公司以零代價購回TJVCMLimited持有的所有股份。自此，TJVCMLimited不再為本公司的股東。
- (16) 於2018年9月25日，本公司向SCGC發行及配發5,051,552股A輪優先股，該公司於2006年11月16日在英屬維爾京群島註冊成立，並由深圳創投全資擁有。
- (17) 根據Genesis Capital、王先生及境內控股公司於2018年9月25日訂立的貸款轉讓及承擔協議，王先生同意(其中包括)將其於票據購買協議項下的所有權利及義務轉讓予本公司，而本公司同意承擔王先生於票據購買協議項下的所有權利及義務。因此，於同日，本公司向Genesis Capital發行及配發合共565,000股D輪優先股。

歷史、重組及公司架構

股份配發完成後，Genesis Capital持有的股份概約百分比相當於緊接新三板做市商不再擔任境內控股公司股東前彼等於境內控股公司合共所持股份的百分比。

5. 合約安排

為遵守中國法律法規，同時利用資本市場及維持對所有中國經營的有效控制，於2018年9月25日，北京外商獨資企業與境內控股公司、其各自的登記股東訂立合約安排，於2020年8月13日及2021年4月9日及2021年12月27日經重述及經修訂。透過合約安排，北京外商獨資企業能夠對境內控股公司的運營行使有效的控制權，並有資格享有境內控股公司及境內控股公司的附屬公司經營所得的所有經濟利益。詳情見「合約安排」。

我們的中國法律顧問確認，作為重組的一部分，上述有關本集團的中國公司的股份轉讓、重組及註冊資本變動在所有重大方面已根據中國法律法規依法妥善完成，並已根據中國的法律法規獲得有關重組的所有重要監管批准。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資

[編纂]投資的主要條款

下表概述[編纂]投資的主要條款：

	天使輪	A輪	B輪	B-1輪	C輪	D輪	E輪 ⁽⁸⁾	F輪 ⁽¹⁰⁾
已付每股優先股成本	人民幣8.00元	人民幣8.00元 ⁽²⁾	人民幣9.60元 ⁽³⁾⁽⁵⁾ 或 人民幣22.50元 ⁽³⁾⁽⁶⁾	人民幣45.00元 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	人民幣71.84元 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	人民幣40.95元 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	9.59美元 ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	24.3658美元 ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾
境內控股公司（在A輪至D輪 投資的情況下）或本公司 （在E輪及F輪投資的情況下） 相應交易後估值（約數）.....	人民幣 45,000,000.00元	人民幣 57,000,000.00元	人民幣 187,000,000.00元	人民幣 410,000,000.00元	人民幣 800,000,000.00元	人民幣 2,300,000,000.00元	611,138,913.27美元	1,860,000,000.00 美元
協議日期.....	2010年1月	2010年3月至 2010年12月	2012年12月及 2013年3月	2014年12月	2015年7月	2017年3月及 2017年6月	2018年9月及 2018年11月	2021年4月
本集團募集資金（約數） （美元）.....	人民幣 5,000,000.00元	人民幣 12,000,000.00元	人民幣 28,970,042.00元	人民幣 15,674,247.00元	人民幣 98,053,420.00元	人民幣 199,999,923.00元	72,677,374.81 美元	260,000,000.00 美元
投資全面結算日期	2010年2月	2011年5月	2014年4月	2015年2月	2015年7月	2017年8月	2018年11月	2021年4月
釐定代價的基準	各輪[編纂]投資的代價乃由相關[編纂]投資者與本集團經考慮[編纂]投資的時間及我們的業務營運狀況後公平磋商釐定。							
禁售	儘管根據有關[編纂]投資的相關協議，[編纂]投資者在[編纂]時並不限於任何禁售安排，但預計須向[編纂]發出禁售承諾。有關[編纂]投資者向[編纂]作出的禁售安排 的進一步資料，見[編纂]。							
[編纂]折讓（約數） ⁽¹⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%或[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
[編纂]投資 [編纂]的用途	經董事會批准，我們將[編纂]用於本集團的主要業務，包括但不限於根據董事會批准的預算用於研發活動、本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途／升級 綜合雲端HCM解決方案、提升客戶成功及服務、提高能力、產品及技術開發能力、銷售及營銷及營運資金等其他一般公司用途。截至最後實際可行日期，[編纂][編 纂]淨額的約68.77%已動用。							

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資對

本集團的戰略利益..... 於[編纂]投資時，董事認為本集團可得益於[編纂]投資者向本集團投資所提供的額外資本以及[編纂]投資者的知識及經驗。[編纂]投資者包括多個行業的知名投資者，其中部分深諳信息技術行業。我們的[編纂]投資者可分享其在品牌建設及市場擴張方面的經驗以及對職場運作的商業策略見解，以及可就本集團的企業管治、財務報告及內部監控為我們提供專業服務。此外，董事亦認為，由於[編纂]投資者的投資顯示出其對本公司營運的信心，並支持本公司的表現、實力及前景，因此本公司可得益於[編纂]投資。

轉換權..... 每股優先股將緊接完成[編纂]前按當時有效且適用的轉換價自動轉換為股份。

附註：

- (1) 較[編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算得出，並假設優先股按一比一基準轉換為股份已於[編纂]前完成。
- (2) 就A輪投資及B輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於開設SaaS業務，成功發佈招聘雲、繼任雲及績效雲以及招聘雲、繼任雲及績效雲之間的綜合信息轉換。
- (3) 就B輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於我們成功發佈綜合人才管理雲平台。
- (4) 於2011年，王先生及紀先生分別以人民幣1,500,000元的現金代價向獨立第三方楊潔女士及羅三先生先生轉讓人民幣156,250元註冊資本。就B輪投資及B-1輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於推出招聘雲並迅速發展成為行業領先公司之一。
- (5) 就B-1輪投資及C輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於投資於PaaS核心人力。
- (6) 就C輪投資及D輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於(i)較於完成改制為股份有限公司後境內控股公司的註冊資本，股本數量增加及(ii)推出核心人力雲。
- (7) 就D輪投資及E輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於改進一體化雲端HCM解決方案。
- (8) 於2018年9月至11月，本公司吸收若干專業投資機構的E輪投資(「E輪投資」)，其中(i)獨立第三方SCC Venture VII Holdco, Ltd.(「SCC VII」)同意以總現金代價9,462,648.17美元以注資方式認購987,129股E輪優先股(佔經擴大股本的1.61%)，並同意以現金代價956,432.08美元及873,257.98美元分別向Lotusleaf Limited及TJ Huaxin Limited收購133,983股股份及122,331股B-1輪優先股；(ii) Genesis Capital同意以總現金代價38,703,869.38美元以注資方式認購4,037,530股E輪優先股(佔經擴大股本的6.60%)，並同意以現金代價2,330,382.17美元、1,581,590.40美元及3,571,776.35美元分別向Lotusleaf Limited、Healthy GHY Limited及TJ Huaxin Limited收購326,454股股份、221,559股股份及500,357股B-1輪優先股；及(iii)獨立第三Matrix Partners China V Hong Kong Limited(「Matrix HK」)同意以總現金代價24,510,857.26美元以注資方式認購2,556,936股E輪優先股(佔經擴大股本的4.80%)，並同意以現金代價2,602,119.14美元、1,423,430.65美元、356,923.08美元及356,923.08美元分別向Lotusleaf Limited、Healthy GHY Limited及Xisen Limited收購364,521股股份、199,403股股份、50,000股股份及50,000股股份。E輪投資的代價乃由相關各方經參考投資時間及本公司的業務前景後公平磋商釐定並於2018年12月7日結清。
- (9) 就E輪投資及F輪投資所支付的每股優先股成本之間的差額乃主要由於向部分選定客戶正式開放PaaS基礎設施以及發佈第三方應用商店。
- (10) 於2021年4月，本公司吸收若干專業投資機構的F輪投資(「F輪投資」)，其中(i)SCGC、SVF II Cortex Subco (DE) LLC(「SVF Subco」)、Mercer Investment (Singapore) Pte. Ltd.(「Mercer」)、Bargate Investment Holdings One Limited(「Bargate」)、Fidelity China Special Situations PLC(「FCSSP」)、Fidelity Funds、Fidelity Investment Funds、Space Trek L.P.、Matrix HK、GC HCM (BVI) Limited(「GC BVI」)、GC HCM Holdings Limited(「GC Holdings」)及SCC Growth VI Holdco E, Ltd.(「SCC VI」)(均為獨立第三方)(「F輪投資者」)同意以總現金代價260,000,000美元以注資方式認購本公司合共15.50%股權。SCGC、SVF Subco、Mercer、Bargate、FCSSP、Fidelity Funds、Fidelity Investment Funds、Space Trek L.P.、Matrix HK、GC BVI、GC Holdings及SCC VI各自已支付約10,000,000美元、100,000,000美元、30,000,000美元、16,174,219美元、13,451,629美元、374,152美元、20,000,000美元、10,000,000美元、8,000,000美元、5,000,000美元及17,000,000美元認購本公司約[編纂]%(「編纂」)、[編纂]%(「編纂」)、[編纂]%(「編纂」)、[編纂]%(「編纂」)、[編纂]%(「編纂」)及[編纂]%(「編纂」)股權。F輪投資的代價乃由相關各方經參考投資時間及本公司的業務前景後公平磋商釐定並於2021年4月26日結清。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資者的特別權利

本公司與(其中包括)[編纂]投資者訂立日期為2021年4月9日的股東協議及日期為2021年12月31日的股東協議之修訂協議(統稱為「**最新股東協議**」)，據此，訂約方之間協定若干股東權利。根據**最新股東協議**(包括相關修訂)及本公司當時的大綱及組織章程細則，若干[編纂]投資者享有(其中包括)：(i)資料權；(ii)選舉董事權；(iii)贖回權；(iv)優先購買權；(v)共同出售權；及(vi)事先同意公司行動權。

最新股東協議項下的贖回權本公司當時的大綱及組織章程細則已自緊接本公司遞交[編纂]申請之日前暫停。贖回權須(其中包括)於(i)本公司的上市申請撤回、遭拒、退回或失效；或(ii)發生任何事件致使本公司未能符合[編纂]規定；或(iii)發生任何其他事件導致[編纂]未能進行；或(iv)[編纂]申請日期起計滿12個月之較早者發生後，方自動恢復並立即恢復行使。[編纂]投資者根據上述文件獲授的所有其他特別權利將在[編纂]完成後自動終止。[編纂]後，概無授予[編纂]投資者的特殊權利存續。

有關主要[編纂]投資者的資料

主要[編纂]投資者的背景資料載列如下。

經緯創建，一間在中國成立的有限合夥企業，由獨立第三方杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)擔任其普通合夥人，而杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為上海經為股權投資管理有限公司(「**上海經為**」)。**創稷投資**為一間在中國成立的有限合夥企業，由獨立第三方上海昶創投資管理合夥企業(有限合夥)擔任其普通合夥人，而上海昶創投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為上海經勝投資管理有限公司(「**上海經勝**」)。上海經為及上海經勝均為左凌燁先生控制的投資公司，且上海經為、上海經勝及左凌燁先生各自為獨立第三方。

Matrix Partners China V, L.P.(「**Matrix V**」)及**Matrix Partners China V-A, L.P.**(「**Matrix V-A**」)各自為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Matrix China Management V, L.P.，而Matrix China Management V, L.P.的普通合夥人為獨立第三方Matrix China V GP GP, Ltd.。

Space Trek L.P.，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，由獨立第三方Space Trek Management, L.P.擔任其普通合夥人。Space Trek Management L.P.的普通合夥人Space Trek GP GP, Ltd.也為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

Genesis Capital，一間於2015年7月在開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Genesis Capital Ltd.，而Genesis Capital Ltd.由Yuan Capital Ltd.全資擁有，因此由彭志堅先生全資擁有。

Beis Investment (BVI) Ltd.，一間於2018年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由共青城元熙全資擁有，其普通合夥人為共青城元德投資管理合夥企業(有限合夥)，而共青城元德投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為共青城元生投資管理有限公司，最終由彭學勤先生及Peng Honghong先生全資擁有。

Max Woods Limited，於2018年7月26日在開曼群島註冊成立，由獨立第三方北京紅杉桓森管理諮詢中心(有限合夥)全資擁有，並最終由獨立第三方紅杉資本股權投資管理(天津)有限公司控制。

SCC VII，一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，由Sequoia Capital China Venture Fund VII, L.P. (「**Sequoia Venture VII**」)全資擁有，後者的普通合夥人為SC China Venture VII Management, L.P. (「**SC Venture VII**」)。**SCC VI**，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，由Sequoia Capital China Growth Fund VI, L.P. (「**Sequoia Growth VI**」)全資擁有，後者的普通合夥人為SC China Growth VI Management, L.P. (「**SC Growth VI**」)。**SC Venture VII**與**SC Growth VI**的普通合夥人為SC China Holding Limited (「**SC Holding**」)，該公司為SNP China Enterprises Limited (「**SNP**」)的全資附屬公司，後者的唯一股東為沈南鵬先生。**Sequoia Venture VII**、**SC Venture VII**、**Sequoia Growth VI**、**SC Growth VI**、**SC Holding**、**SNP**及沈南鵬先生均為獨立第三方。

SCGC，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，通過獨立第三方創新資本(香港)有限公司間接持有股份而成為深圳創投的全資附屬公司。深圳創投(持有9.05%股權的境內控股公司的登記股東之一)是深圳市政府設立的、重點從事創業投資，培育創業創新的有限公司。

Zhide One為一間於2017年1月19日在香港註冊成立的有限公司，由CICC(一間在上海證券交易所(601995.SH)及香港聯交所(3908.HK)上市的公眾公司)全資擁有。

West Street Global Growth Partners (Singapore) Pte. Ltd. (「**WS Growth**」)、**West Street Global Growth Partners Emp (Singapore) Pte. Ltd.** (「**WS Emp**」)及**Goldman Sachs Asia Strategic II Pte. Ltd.** (「**GS II**」)為分別於2021年3月31日、2021年5月20日及2019年4月4日在新加坡共和國註冊成立的私人股份有限公司。**WS Growth**、**WS Emp**及**GS II**為高盛集團有限公司的聯屬公司。高盛集團有限公司為根據特拉華州法律註冊成立的公司，其股份在紐約證券交易所上市(股份代號：GS)，為獨立第三方。

FCSSP，一家在英格蘭及威爾斯註冊成立的封閉式投資公司。**Fidelity Investment Funds**，一家在英格蘭及威爾斯註冊成立的可變資本開放式投資公司，及**Fidelity Funds**，

歷史、重組及公司架構

一家作為SICAV (société d'investissement à capital variable)成立於盧森堡的開放式投資公司，由FIL Investment Management (Hong Kong) Limited擔任顧問或分顧問，其最終由FIL Limited控制。FIL Investment Management (Hong Kong) Limited及FIL limited為獨立第三方。

SVF II Bandicoot (DE) LLC (「**SVF Bandicoot**」)為一家在美國特拉華州註冊成立的公司。SVF Bandicoot由SVF II Investment Holdings (Subco) LLC直接擁有。SVF II Investment Holdings (Subco) LLC的唯一成員公司為SVF II Investment Holdings LLC，而SVF II Investment Holdings LLC由SVF II Holdings (DE) LLC控制。SVF II Holdings (DE) LLC的唯一成員公司為SVF II Aggregator (Jersey) L.P.。唯一有限合夥人為SoftBank Vision Fund II-2 L.P.，兩者均由東京證券交易所上市公司SoftBank Group Corp. (股份代號：9984)最終擁有。SVF II Investment Holdings (Subco) LLC、SVF II Investment Holdings LLC、SVF II Holdings (DE) LLC、SVF II Aggregator (Jersey) L.P.、SVF II GP (Jersey) Limited、SoftBank Vision Fund II-2 L.P.及SoftBank Group Corp.均為獨立第三方。

Bargate為一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的投資控股公司，其最終由獨立第三方春華資本集團控制。

遵守臨時指引及指引信

基於(i)[編纂]投資的代價於我們就[編纂]向聯交所首次提交上市申請日期前超過28個完整日結算；及(ii)授予[編纂]投資者的託管特別權利將於提交上市申請後暫停及/或[編纂]時終止(視情況而定)，聯席保薦人已確認[編纂]投資符合臨時指引HKEx-GL29-12以及聯交所發出的指引信HKEx-GL43-12及HKEx-GL44-12。

出售及註銷若干附屬公司

為簡化我們的業務，我們還出售及註銷了部分附屬公司，其詳情概述如下。董事確認，於出售及註銷前，概無針對下列附屬公司的任何重大不合規、行政罰款或處罰。

森雲科技

森雲科技於2017年5月在中國成立，主要從事提供全球管理項目服務。森雲科技為境內控股公司的全資附屬公司。於2018年8月，作為業務重組計劃的一部分，為簡化業務，境內控股公司向北京黑鏡科技有限公司(「**黑鏡**」)轉讓所持森雲科技的全部股權，境內控股公司及張慶化先生(我們境內控股公司的當時董事)當時分別擁有該公司註冊資本約18.00%及82.00%的權益，代價為人民幣1百萬元。同時，境內控股公司以現金代價人民幣2,000,000元收購黑鏡18%的權益，該代價已於2018年8月10日結算，乃經參考森雲科技當時的註冊資本

歷史、重組及公司架構

後公平磋商釐定。相關股權轉讓完成後，森雲科技不再為境內控股公司的合併附屬公司，而境內控股公司將於森雲科技所持的剩餘18%股權指定為其按公平值計量且其變動計入損益的金融資產。詳情見本文件附錄一會計師報告附註8(a)。

睿正人才管理

睿正人才管理於2009年10月在中國成立，主要從事人力資源諮詢服務。於往績記錄期間開始後，睿正人才管理由境內控股公司持有51%權益，為境內控股公司的合併附屬公司。於2019年8月15日及2020年5月20日，作為業務重組計劃的一部分，為專注於其主要雲端人力資金管理解決方案業務，境內控股公司與天津領睿正行企業管理諮詢中心(有限合夥)(「天津領睿」)，睿正人才管理的少數權益股東，於股權轉讓前持有睿正人才管理約6.2%股份)訂立兩份股權轉讓協議，據此，境內控股公司先後向天津領睿轉讓其於睿正人才管理持有的33%股權及餘下18%股權，代價分別為人民幣4.95百萬元及人民幣2.7百萬元。代價已於2020年7月20日結算，乃經參考獨立估值師編製的睿正人才管理截至2019年10月31日的資產淨值按公平原則磋商。相關股權轉讓完成後，睿正人才管理不再為境內控股公司的附屬公司。詳情見本文件附錄一會計師報告附註8(a)。

北森生涯

北森生涯於2009年4月在中國成立，主要從事提供職業規劃服務。北森生涯為境內控股公司的全資附屬公司。於2021年8月31日，作為業務重組計劃的一部分，為專注於其主要雲端人力資金管理解決方案業務，境內控股公司向海南笙芽企業信息諮詢中心合夥企業(有限合夥)(「海南笙芽」)及海南森涯投資有限公司(「海南森涯」)(兩者均為獨立第三方)轉讓其所持北森生涯的42%及42%股權，代價均為人民幣3,973,158元，總計人民幣7,946,316元。代價於2022年1月4日結清，乃經參考北森生涯的當時註冊資本按公平原則磋商。相關股權轉讓完成後，北森生涯不再為境內控股公司的合併附屬公司，且境內控股公司將北森生涯的剩餘16%股權指定為其按公平值計入損益計量的金融資產。詳情見本文件附錄一會計師報告附註8(a)。

四川森豆

四川森豆旅行社有限公司(「四川森豆」)於2017年6月在中國成立，主要從事提供員工福利服務。四川森豆為境內控股公司的全資附屬公司。作為業務重組計劃的一部分，為簡化業務，境內控股公司向當地監管部門遞交註銷四川森豆的申請，該註銷申請已獲得批准並於2021年1月19日完成。

歷史、重組及公司架構

鎮江森豆

鎮江森豆旅行社有限公司（「鎮江森豆」）於2019年7月在中國成立，主要從事提供員工福利服務。鎮江森豆為境內控股公司的全資附屬公司。作為業務重組計劃的一部分，為簡化業務，境內控股公司向當地監管部門遞交註銷鎮江森豆的申請，該註銷申請已獲得批准並於2021年3月30日完成。

杭州北森

杭州北森於2014年7月在中國成立，主要從事銷售SaaS產品及提供雲計算及相關技術服務。杭州北森為境內控股公司的全資附屬公司。作為業務重組計劃的一部分，為優化業務，杭州北森的業務及員工均轉移至境內控股公司當地新設的分公司，境內控股公司向當地監管機關提交註銷杭州北森的申請，該註銷申請已獲得批准並於2021年12月8日完成。

青島北森

青島北森於2016年3月在中國成立，主要從事銷售及提供雲計算及相關技術服務。青島北森為境內控股公司的全資附屬公司。作為業務重組計劃的一部分，為優化業務，青島北森的業務及員工均轉移至境內控股公司當地新設的分公司，境內控股公司向當地監管機關提交註銷青島北森的申請，該註銷申請已獲得批准並於2021年12月23日完成。

僱員激勵計劃

於往績記錄期間，我們已於2019年7月15日採納[編纂]購股權計劃，其於2020年4月23日、2021年9月26日及2021年12月31日修訂。我們亦已於2021年12月31日採納受限制股份單位計劃。[編纂]購股權計劃及受限制股份單位計劃的主要條款概述於「附錄四 — 法定及一般資料 — D. [編纂]購股權計劃」及「附錄四 — 法定及一般資料 — E. 受限制股份單位計劃」。

公眾持股量

於[編纂]及[編纂]完成後（假設(i)[編纂]未獲行使，(ii)於[編纂]時將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權發行23,761,790股股份），及(iii)概無其他股份根據[編纂]購股權計劃發行），以下股東，(i) Zhaosen、(ii) Weisen、(iii) Senyan、(iv)經緯創達、(v)創稷投資及(vi) Chunsen Holding Limited（於英屬維爾京群島註冊成立的公司，其受益人為我們若干董事）將分別持有已發行股份總數的約[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%，該等股份將不會計入公眾持股量，因該等股東由我們的核心關連人士控制或間接控制。

歷史、重組及公司架構

除本節上文以及「主要股東」一節所披露者外，據董事所悉，所有其他[編纂]投資者及股東並非本公司關連人士，而彼等持有的股份將構成上市規則第8.08條而言的公眾持股量之部分。本公司於[編纂]後的公眾持股量詳情載列於下文。

股東	緊接[編纂] 前的股權	緊隨[編纂] 及[編纂] 完成後的股權 ⁽¹⁾
	(%)	(%)
Max Woods Limited	9.37	[編纂]
Genesis Capital	8.26	[編纂]
SCGC	7.99	[編纂]
Matrix V	4.81	[編纂]
SVF Bandicoot	6.00	[編纂]
Xinyin Holdings Limited	3.66	[編纂]
Beis Investment (BVI) Ltd	3.57	[編纂]
SCC VII	1.82	[編纂]
Bargate	1.80	[編纂]
WS Growth	1.40	[編纂]
Space Trek L.P.	1.20	[編纂]
Oakridge Beisen Limited	1.03	[編纂]
SCC VI	1.02	[編纂]
FCSSP	0.97	[編纂]
Fidelity Funds	0.81	[編纂]
Matrix V-A	0.50	[編纂]
GC BVI	0.48	[編纂]
Zhide One	0.42	[編纂]
GC Holdings	0.30	[編纂]
GS II	0.27	[編纂]
Healthy GHY Limited	0.26	[編纂]

歷史、重組及公司架構

股東	緊接[編纂] 前的股權	緊隨[編纂] 及[編纂] 完成後的股權 ⁽¹⁾
	(%)	(%)
Lotusleaf Limited	0.20	[編纂]
WS Emp	0.13	[編纂]
Fidelity Investment Funds	0.02	[編纂]
Qiusen Holding Limited	—	[編纂]
其他公眾股東	—	[編纂]
總計	56.29	[編纂]

- (1) 假設[編纂]未獲行使，(ii)於上市時將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權發行23,761,790股股份，及(iii)概無根據[編纂]購股權計劃發行其他股份。

歷史、重組及公司架構

本公司資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]及[編纂]完成後的股權架構，假設(i)[編纂]未獲行使，(ii)於[編纂]時將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權發行23,761,790股股份及概無根據[編纂]購股權計劃發行其他股份：

股東 ⁽¹⁾	普通股	A輪優先股	B輪優先股	B-1輪優先股	C輪優先股	D輪優先股	E輪優先股	F輪優先股	截至最後 實際可行日期 於本公司 的股權 ⁽²⁾	[編纂]及 [編纂] 完成後於 本公司的股權 ⁽³⁾
Zhaosen	7,977,937	—	—	—	102,500	25,000	—	—	11.86%	[編纂]
Weisen	7,961,937	—	—	—	102,500	—	—	—	11.80%	[編纂]
Senyan	3,067,035	—	—	—	—	—	—	—	4.49%	[編纂]
Lotusleaf Limited	139,609	—	—	—	—	—	—	—	0.21%	[編纂]
Oakridge Beisen Limited	701,604	—	—	—	—	—	—	—	1.03%	[編纂]
Healthy GHY Limited	180,000	—	—	—	—	—	—	—	0.26%	[編纂]
Genesis Capital	548,013	—	—	500,357	—	565,000	4,037,530	—	8.27%	[編纂]
SCC VII	133,983	—	—	122,331	—	—	987,129	—	1.82%	[編纂]
Matrix V	601,382	—	—	—	—	—	2,316,073	371,750	4.81%	[編纂]
Matrix V-A	62,542	—	—	—	—	—	240,863	—	0.50%	[編纂]
SCGC	—	5,051,552	—	—	—	—	—	410,411	7.99%	[編纂]
經緯創達	—	—	4,789,994	801,405	—	—	—	—	8.18%	[編纂]
Max Woods Limited	—	—	4,195,734	696,737	—	—	—	—	9.37%	[編纂]
創優投資	—	—	—	—	1,511,519	—	—	—	7.36%	[編纂]
Xinyin Holdings Limited	—	—	—	—	3,075,066	1,953,601	—	—	3.66%	[編纂]
Beis Investment (BVI) Ltd.	—	—	—	—	2,499,998	—	—	—	3.57%	[編纂]
Zhide One	—	—	—	—	—	2,442,002	—	—	0.42%	[編纂]
SVF Bandicoot	—	—	—	—	—	287,500	—	—	6.00%	[編纂]
Bargate	—	—	—	—	—	—	—	4,104,113	1.80%	[編纂]
Space Trek L.P.	—	—	—	—	—	—	—	1,231,234	1.20%	[編纂]
SCC VI	—	—	—	—	—	—	—	820,823	1.02%	[編纂]
FCSSP	—	—	—	—	—	—	—	697,699	0.97%	[編纂]
Fidelity Funds	—	—	—	—	—	—	—	663,808	0.81%	[編纂]
Fidelity Investment Funds	—	—	—	—	—	—	—	552,070	0.02%	[編纂]
WS Growth	—	—	—	—	—	—	—	15,356	0.02%	[編纂]
WS Emp	—	—	—	—	—	—	—	957,157	1.40%	[編纂]
GS II	—	—	—	—	—	—	—	89,392	0.13%	[編纂]
GC BVI	—	—	—	—	—	—	—	184,685	0.27%	[編纂]
GC Holdings	—	—	—	—	—	—	—	328,329	0.48%	[編纂]
員工持股平台 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—	—	205,206	0.30%	[編纂]
其他公眾股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]
總計	21,374,042	5,051,552	8,985,728	2,120,830	7,291,583	5,273,103	7,581,595	10,670,694	100%	[編纂]

- (1) 該等股東的進一步詳情見本節「—重組」及「—[編纂]投資」。
- (2) 基於在[編纂]成為無條件時每股優先股將轉換為一股股份的假設。

歷史、重組及公司架構

- (3) 假設(i)[編纂]未獲行使，(ii)經計及[編纂]，於[編纂]時將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權發行23,761,790股股份及(iii)概無根據[編纂]購股權計劃發行其他股份。
- (4) 於[編纂]及[編纂]完成後將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權向員工持股平台發行合共23,761,790股股份。[編纂]購股權計劃的詳情見本文件附錄四「法定及一股資料」。

歷史、重組及公司架構

併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會、國家工商行政管理總局(現稱國家市場監督管理總局)及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，為實現在境外上市而設立並由中國公司或個人通過收購中國境內公司的股份或股權而直接或間接控制的特殊目的公司，其證券於境外證券交易所上市及買賣須經中國證監會批准。

據我們的中國法律顧問告知，本次發售無須根據併購規定取得中國證監會的事先批准，理由是：(i)中國證監會目前尚未發佈任何明確規定或解釋，說明本文件所述類似發售是否須遵守併購規定；(ii)我們的中國全資附屬公司並非通過合併或收購中國公司或個人(根據併購規定的定義該等公司或個人為本公司的實益擁有人)擁有的境內公司而成立；及(iii)併購規定並無任何條文明確將合約安排歸類為受併購規定約束的交易類型。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，有關併購規定的解釋或執行尚有不確定性。

國家外匯管理局37號文

於2014年，國家外匯管理局頒佈《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》(或國家外匯管理局37號文)。根據國家外匯管理局37號文，(i)中國居民以其資產或權益向該中國居民為進行投融資而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**」)出資前，須向當地外匯局辦理登記；及(ii)首次登記之後，中國居民亦須在境外特殊目的公司發生境內居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境外特殊目的公司增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等任何重要事項變更後向當地外匯局辦理登記。根據國家外匯管理局第37號通知的規定，違反該等登記手續的，或會遭受處罰。

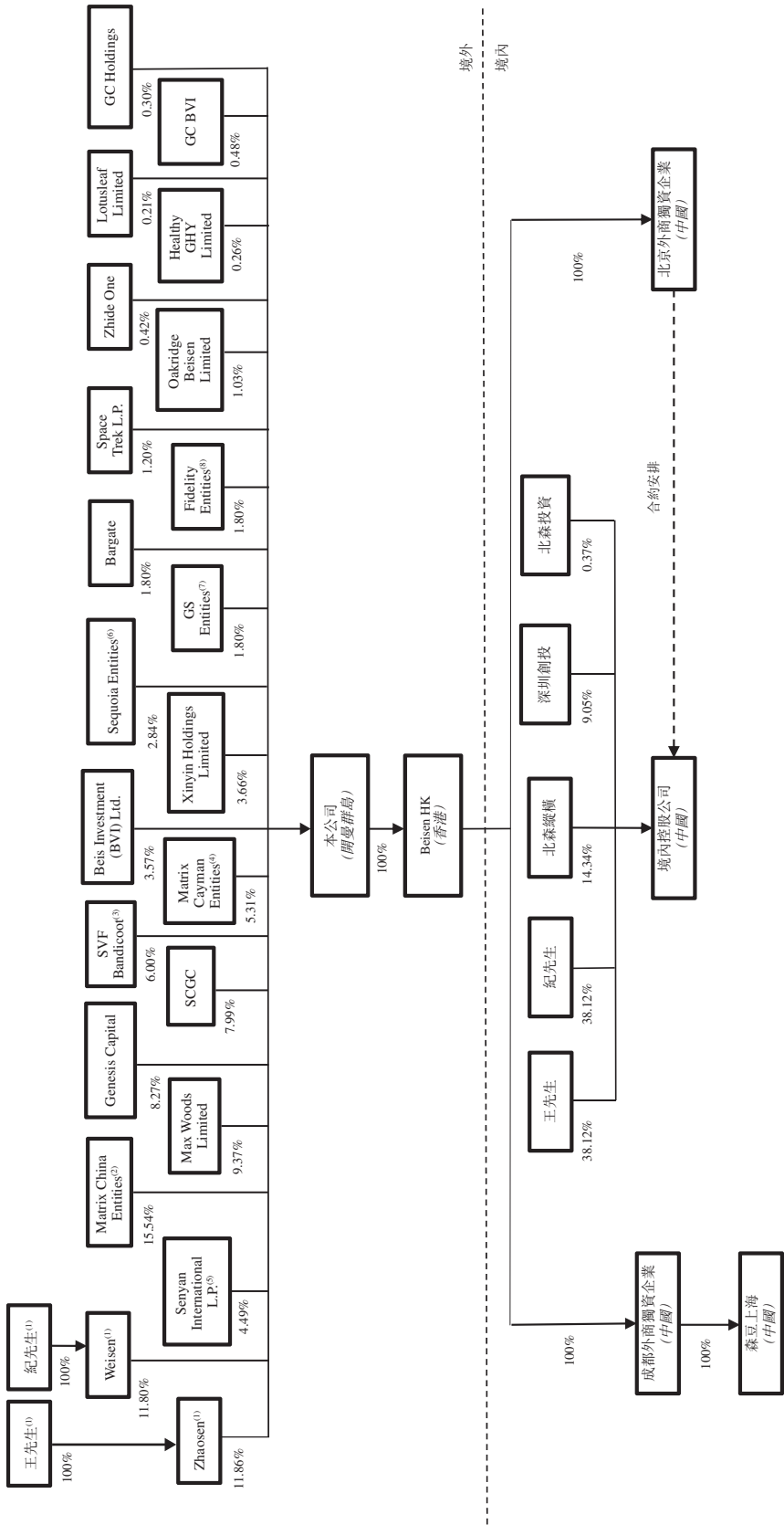
根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日起生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(國家外匯管理局第13號通知)，接受國家外匯管理局登記的權限從地方外匯管理局下放到境內實體資產或權益所在地的地方銀行。

據我們的中國法律顧問告知，於2018年5月，王先生及紀先生(均為中國居民)已根據國家外匯管理局第37號文通知的要求完成彼等境外投資的外匯登記。

歷史、重組及公司架構

緊接[編纂]前我們的架構

下圖載列緊接[編纂]前我們的公司及股權架構(假設所有優先股已按一比一基準轉換為股份)。



歷史、重組及公司架構

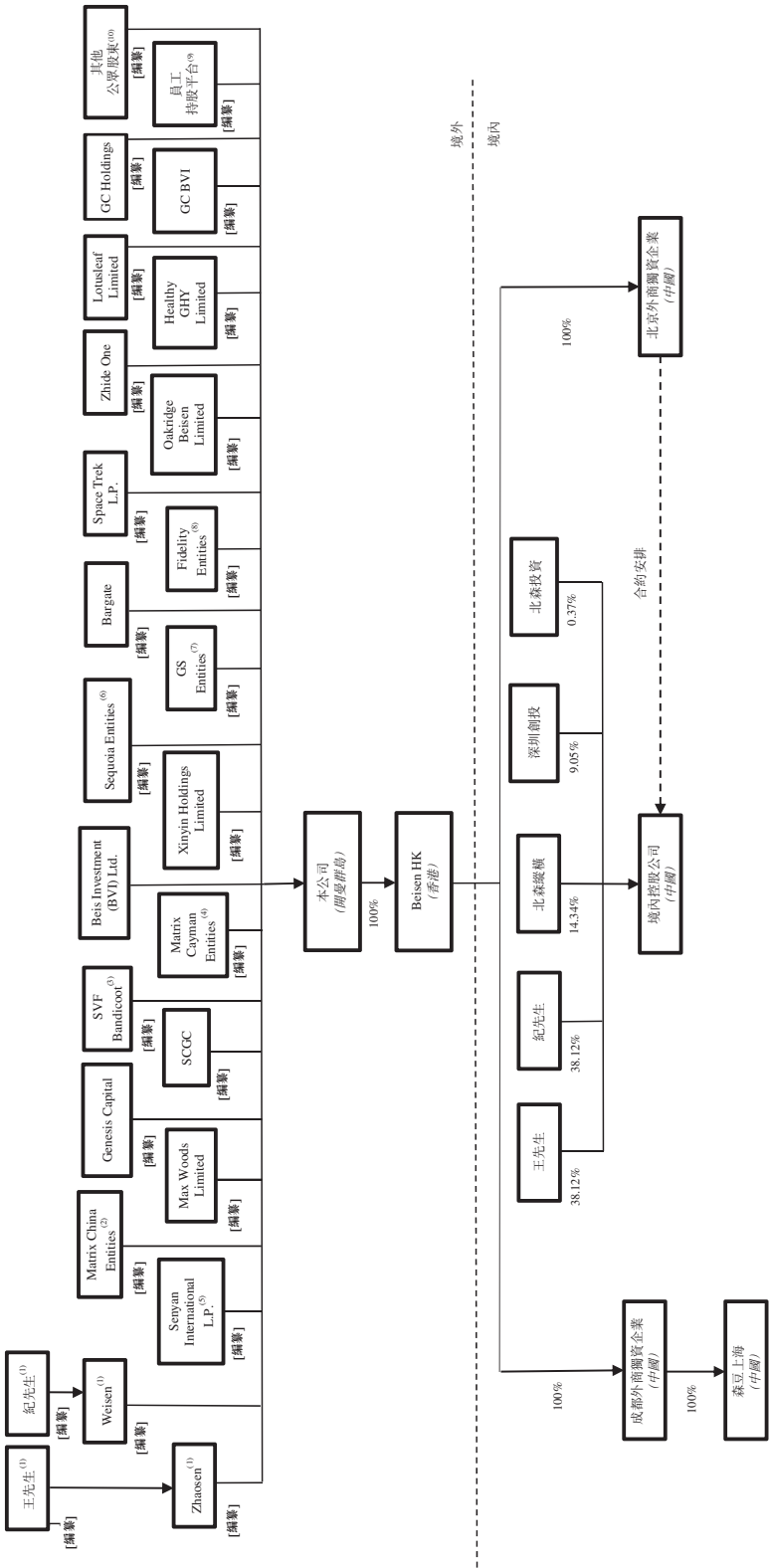
附註：

- (1) 於2021年8月18日，Zhaosen向Huisen Holding Limited（於2021年7月19日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Sen Talent Holdings Limited全資擁有，而Sen Talent Holdings Limited作為由王先生（作為委託人及保護人）以王先生及其家屬作為受益人成立的信託的受託人Ark Trust (Singapore) Ltd全資擁有）發行及配發19,800股股份。該股份配發完成後，Zhaosen分別由Huisen Limited及Xiasen Limited持有99%及1%的股權。
- 於同日，Weisen向Guosen Holding Limited（於2021年7月19日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Sen Platform Holdings Limited全資擁有，而Sen Platform Holdings Limited作為由紀先生（作為委託人及保護人）保護人以紀先生及其家屬作為受益人成立的信託的受託人Ark Trust (Singapore) Ltd全資擁有）發行及配發19,800股股份。該股份配發完成後，Weisen Limited分別由Guosen Holding Limited持有99%權益及Xiasen Limited持有1%權益。
- 此外，王先生、紀先生、Zhaosen、Weisen及Senyan各自為日期為2021年12月31日的境外一致行動協議的訂約方，合共持有本公司28.15%股權。境外一致行動協議的詳情見本節上文「一致行動安排——境外一致行動協議」。
- Matrix China Entities指由左凌燁先生最終控制的實體，包括：(i)經緯創建，一家於中國成立的有限合夥企業，持有本公司8.1806%的股權；及(ii)創履投資，一家於中國成立的有限合夥企業，持有本公司7.3574%的股權。投資者的詳情見「[編纂]投資——有關主要[編纂]投資者的資料」。
- (2) 2021年10月22日，SVF Subco通過SVF II Cortex Interim (DE) LLC向SVF Bandicoot轉讓本公司4,104,113股F輪優先股。SVF Subco及SVF Bandicoot均為SVF II-2的聯屬公司。[編纂]的詳情見「[編纂]前投資——有關主要[編纂]投資者的資料」。
- (3) Matrix Cayman Entities指由Matrix China V GP GP, Ltd.最終控制的實體，包括Matrix V及Matrix V-A，均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業。[編纂]的詳情見「[編纂]投資——有關主要[編纂]投資者的資料」。於2021年10月22日，Matrix HK向Matrix V轉讓本公司601,382股股份、2,316,073股E輪優先股及371,750股F輪優先股，Matrix V持有Matrix HK 90.58%股權，並轉讓62,542股股份、240,863股E輪優先股及38,661股F輪優先股予Matrix V-A，Matrix V-A持有Matrix HK 9.42%股權。於該等股份轉讓完成後，Matrix V及Matrix V-A分別持有本公司4.81%及0.50%的股權。
- (4) Senyan在重組前是代表本公司若干員工持有本公司股份的平台，以反映彼等當時員工的境內權益。於2019年10月，本公司向Senyan發行及配發3,127,999股普通股。於2021年9月26日，因部分僱員辭職，致使我們的股本由68,410,091美元減少至68,349,127美元，因此本公司沒收Senyan持有的60,964股股份。同日，該等60,964股股份已獲授權並留存待根據[編纂]購股權計劃發行，因此截至2021年9月26日，共計7,972,883股股份已獲授權並留存待根據[編纂]購股權計劃發行。
- (5) Sequoia Entities指由沈南鵬先生最終控制的實體，包括：(i) SCC VII，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，持有本公司1.8192%股權；及(ii) SCC VI，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，持有本公司1.0208%股權。[編纂]的詳情見「[編纂]投資——有關主要[編纂]投資者的資料」。
- (6) GS Entities指由高盛集團有限公司最終控制的實體，包括WS Growth、WS Emp及GS II。[編纂]的詳情見「[編纂]投資——有關主要[編纂]投資者的資料」。於2021年6月21日，Mercer Investments (Singapore) Pte. Ltd.分別向WS Growth、WS Emp及GS II轉讓957,157、89,392及184,685股F輪優先股。於該等股份轉讓完成後，WS Growth、WS Emp及GS II分別持有本公司1.40%、0.13%及0.27%的股權。
- (7) Fidelity Entities指由FIL Limited最終控制的實體，包括：(i) FCSSP，一家於英國註冊成立的投資基金，持有本公司0.97%的股權；(ii) Fidelity Funds，一家於盧森堡註冊成立的投資基金，持有本公司0.81%的股權；及(iii) Fidelity Investment Funds，一家於英國註冊成立的投資基金，持有本公司0.02%的股權。[編纂]的詳情見「[編纂]投資——有關主要[編纂]投資者的資料」。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]後我們的架構

下圖載列緊隨[編纂]及[編纂]完成後我們的公司及股權架構（假設所有優先股已按一比一基準轉換為股份及(i)[編纂]未獲行使，(ii)於[編纂]時將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權發行23,761,790股股份，及(iii)概無根據[編纂]購股權計劃發行其他股份）。



附註(1)至(8)：請參閱本節「緊接[編纂]前我們的架構」分節所載圖表。

附註(9)：於[編纂]及[編纂]完成後將根據[編纂]購股權計劃項下獲行使的購股權發行合共23,761,790股股份予員工持股平台。[編纂]購股權計劃的詳情見本文件附錄四「法定及一般資料」。

歷史、重組及公司架構

附註(11)：緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期公眾持股量約為[編纂]% (假設(i)[編纂]權未獲行使，(ii)[編纂]時根據[編纂]購股權計劃下的已行使購股權發行23,761,790股股份，及(iii)概無其他股份根據[編纂]購股權計劃發行)，其中包括將由其他公眾股東及並非本公司核心關連人士的[編纂]投資者持有的股份。