

歷史、重組及公司架構

概覽

本集團由楊愛華先生於二零一四年創立，彼現為本公司執行董事。我們自二零一四年開始營運起已立志打造線上線下一體化的二手車整售全生命周期服務生態，並已於二零二二年成為按成交量計最大的二手車交易平台。有關我們業務的更多詳情，請參閱本文件的「業務」一節。

本公司於二零一四年九月三日於開曼群島註冊成立，為我們附屬公司的最終控股公司。有關我們公司架構的更多詳情，請參閱下文「企業發展」一節。

關鍵業務里程碑

下表載列我們自成立以來至最後可行日期的主要業務發展里程碑：

年份	事件
二零一四年	本公司成立，並在上海舉辦首屆汽車拍賣會及推出手機應用程式
二零一六年	我們開始於國內拓展，分別於9個省份及3個直轄市建立拍賣中心及拍賣樞紐，使我們能在該等地區開展二手車線上線下一體化拍賣
二零一七年	我們推出ADMS系統，為經銷商集團提供工具以促進二手車業務的管理
二零一九年	完成A輪融資，融資總額達15,000,000美元，來自騰訊控股有限公司的全資附屬公司Image Frame Investment (HK) Limited (「 Image Frame 」或「 騰訊 」)及京東集團股份有限公司的全資附屬公司Dazzling Calcite Limited (「 Dazzling 」或「 京東 」)
二零二零年	與50%以上的百大經銷商集團(按二零二零年的收入計)開展業務，並提供二手車處置及管理相關服務
二零二一年	截至二零二一年底，我們已建立合共73個線下拍場，於中國的28個省份、直轄市提供線上線下二手車買賣服務，平台交易量達到260,000輛
二零二二年	完成B輪融資，融資總額達15,000,000美元，均來自CR Matrix Limited (「 CR Matrix 」)

請參閱「業務 — 獎項及表彰」，以了解我們於往績記錄期間的服務品質及市場接受度。

歷史、重組及公司架構

企業發展

本公司成立

本公司於二零一四年九月三日在開曼群島註冊成立為豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股股份，每股面值為1.00美元。

註冊成立後，昌廣投資有限公司(「昌廣」)持有50,000股股份，為本公司的唯一股東。昌廣由楊愛華先生最終控制。本公司為我們附屬公司的最終控股公司。有關楊愛華先生於昌廣持有的權益，請參閱本文件「主要股東」一節。

我們的主要附屬公司及綜合聯屬實體

自成立以來，我們的業務營運一直由我們在中國設立的營運附屬公司進行。以下載列於往績記錄期間對本集團的營運作出重大貢獻的主要附屬公司及綜合聯屬實體的一般資料：

名稱	成立日期	主要商業活動	成立地點
上海信寶博通	二零一四年 六月十九日	投資控股、二手車收銷 安排	中國
上海澍勛電子商務 有限公司)(「上海澍勛」) ⁽¹⁾	二零一四年 三月七日	營運資訊科技系統及 互聯網信息服務	中國
新疆匯瀚機動車拍賣服務 有限公司	二零二零年 六月四日	二手車拍賣服務及 其他二手車相關服務	中國
上海常信拍賣有限公司	二零一四年 九月二十九日	二手車拍賣服務及 其他二手車相關服務	中國

歷史、重組及公司架構

名稱	成立日期	主要商業活動	成立地點
貴州信通二手車拍賣有限公司	二零一一年七月二十日	二手車拍賣服務及其他 二手車相關服務， 二手車增值服務	中國
北京考科斯汽車科技有限公司	二零一七年五月十日	二手車拍賣服務及其他 二手車相關服務	中國
溫州常信汽車銷售服務有限公司	二零一九年十一月四日	二手車增值服務， 二手車收銷安排	中國
蘇州華潤德舊機動車交易市場有限公司	二零一七年六月八日	二手車增值服務	中國
長春寶瑞國際會展有限公司	二零一七年十二月二十六日	展會業務	中國

附註：

1. 上海澍勛自本公司(通過其全資附屬公司)於二零一五年一月二十八日訂立一系列合約安排以來，一直為我們的綜合聯屬實體，據此，本公司取得上海澍勛及其附屬公司的經營控制權，並享有上海澍勛及其附屬公司的所有經濟利益。於二零二三年二月十三日，本集團收購上海澍勛的50%股權，同日已重新訂立合約安排。進一步詳情請參閱本文件「合約安排」一節。

有關上述附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一「公司及集團資料」一節。

歷史、重組及公司架構

重大收購、出售及合併

我們自註冊成立以來並無進行任何我們認為屬重大的收購、出售或合併。

[編纂]

(i) 二零一四年至二零二二年向[編纂]發行普通股

於二零一四年九月至二零二二年五月，本公司已與多名[編纂]訂立一系列投資協議，詳情載列如下：

[編纂] 姓名／名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 普通股數目	對價金額	每股概約價格 ⁽³⁾	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
Mighty Nation Investment Development Limited (「Mighty Nation」)	二零一四年 九月二十三日	25,000,000	人民幣25,000,000元 ⁽²⁾	人民幣1.00元	[編纂]
Bold Idea Ventures Limited (「Bold Idea」) ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	二零一四年 十二月八日	12,295,082 ⁽⁹⁾	人民幣50,000,000元 ⁽¹⁾	人民幣0.66元	[編纂]
Manheim Global Management LP (「Manheim LP」) ⁽⁶⁾⁽⁹⁾	二零一四年 十二月十二日	14,754,099 ⁽⁹⁾	20,450,789美元 ⁽¹⁾	0.23美元 ⁽⁹⁾	[編纂]
孫紹軍先生(「孫先生」) ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	二零一五年 六月八日	3,278,689 ⁽⁹⁾	人民幣27,000,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元 ⁽⁹⁾	[編纂]
利星行汽車有限公司 ⁽⁹⁾	二零一七年 七月五日	1,639,344 ⁽⁹⁾	人民幣13,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元 ⁽⁹⁾	[編纂]
Zeal International Investment Holding Limited (「Zeal International」) ⁽⁹⁾	二零一七年 九月二十六日	1,639,344 ⁽⁹⁾	人民幣13,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元 ⁽⁹⁾	[編纂]

歷史、重組及公司架構

[編纂] 姓名／名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 普通股數目	對價金額	每股概約價格 ⁽³⁾	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
康鵬	二零一七年 十月二十三日	5,000,000	人民幣6,750,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
韓葆霜及刁建申	二零一七年 十月二十四日	30,000,000	人民幣40,500,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Fenghong Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	25,000,000	人民幣33,750,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Hongtai Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	20,000,000	人民幣27,000,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Jinyi Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	10,000,000	人民幣13,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Runda Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	15,000,000	人民幣20,250,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Zeal International	二零一八年 十二月二十一日	9,136,592	5,383,580美元 ⁽²⁾	0.59美元	[編纂]
Runwin (China) Investment Limited (「Runwin China」) ⁽⁸⁾	二零一八年 十二月二十一日	30,000,000	人民幣40,500,000元 ⁽⁸⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Furui Investment Development Limited	二零一九年 二月二十日	10,000,000	人民幣13,500,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Xiangfeng Investment Development Limited	二零一九年 二月二十日	15,000,000	人民幣20,250,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Ruibo Investment Development Limited	二零一九年 二月二十日	10,000,000	人民幣13,500,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]

歷史、重組及公司架構

[編纂] 姓名／名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 普通股數目	對價金額	每股概約價格 ⁽³⁾	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
Wise Axis Limited (「Wise Axis」)	二零二一年 十月二十六日	1,660,000	人民幣4,980,000元 ⁽¹⁾	人民幣3.00元	[編纂]
Triton Venture Limited (「Triton」)	二零二一年 十月九日	3,320,000	人民幣9,960,000元 ⁽¹⁾	人民幣3.00元	[編纂]
Grand ZhangYQ Holding Limited	二零二二年 五月十二日	37,500,000	人民幣112,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣3.00元	[編纂]

附註：

- (1) 對價分別由Bold Idea於二零一五年一月二十八日、Manheim LP於二零一五年一月二十九日、孫先生於二零一五年八月十二日、利星行汽車有限公司於二零一七年九月十三日、Jinyi Investment Development Limited於二零二三年五月三十一日、Wise Axis Limited於二零二三年五月十九日、Triton Venture Limited於二零二三年五月十八日及Grand ZhangYQ Holding Limited於二零二三年五月三十一日結付。
- (2) 有關康鵬先生、韓葆霜及刁建申、Mighty Nation、Fenghong Investment Development Limited、Hongtai Investment Development Limited、Runda Investment Development Limited、Zeal International、Furui Investment Development Limited、Xiangfeng Investment Development Limited及Ruibo Investment Development Limited結付對價的詳情，請參閱下文「有關若干[編纂]的重組」分節。
- (3) 根據相關[編纂]支付的對價金額除以向彼等發行的股份數目計算得出。
- (4) 基於(i)假設[編纂]為每股[編纂]，即指示性[編纂]的中間值；及(ii)人民幣1.00元兌1.08631港元及1.00美元兌7.83238港元的匯率計算得出。
- (5) 根據日期為二零一七年十一月三十日的股份轉讓協議，Bold Idea將本公司的12,295,082股普通股轉讓予Hexi Investment Limited，後者又將股份轉讓予World Key Investment Trading Limited (「World Key」) (一家由楊愛華先生的兄弟楊漢松先生控制的公司)，對價為人民幣69,720,000元。對價乃經雙方公平磋商後釐定。Bold Idea已不再為本公司股東。

根據日期為二零一九年一月十五日的股份轉讓協議，World Key將本公司的25,000,000股普通股轉讓予Jumbo Create Investment Development Ltd (「Jumbo Create」) (一家由楊愛華先生的兄弟楊澤華先生持有的公司)，對價為人民幣23,240,000元。轉讓後，World Key持有本公司的50,000,000股普通股。
- (6) 於二零一七年二月二十八日，Manheim LP將14,754,099股普通股轉讓予Manheim Investments, Inc (「Manheim Investments」)，對價為11,378,640美元，並且Manheim LP不再為本公司股東。Manheim Investments為Cox Enterprises, Inc.的間接附屬公司。Manheim LP於二零一七年九月已被除名。

歷史、重組及公司架構

- (7) 於二零一九年二月二十日，孫先生與(其中包括)Yunchang Investment Development Limited (「**Yunchang Investment**」)訂立股份轉讓協議，據此，孫先生以人民幣27,000,000元等值的美元金額的對價將本公司的20,000,000股普通股轉讓予Yunchang Investment，孫先生不再為本公司股東。
- (8) 根據日期為二零二二年一月二十七日的股份轉讓協議，Runwin China向New Plus Limited (由Runwin China同一股東持有的實體)轉讓本公司的30,000,000股普通股，對價為人民幣40,500,000元，已於二零二三年五月二十六日結付。
- (9) 於二零一八年，因新增每股面值0.1639美元的普通股，法定股本增加。本公司向昌廣、World Key、Manheim Investments、利星行汽車有限公司、Zeal International及孫先生購回彼等各自持有的原始股份後，分別向彼等發行100,000,000股、75,000,000股、90,000,000股、10,000,000股、10,000,000股及20,000,000股每股面值0.1639美元的股份。

(ii) A輪融資—二零一九年向A輪投資者發行優先股

根據日期為二零一九年二月二十二日的股份購買協議，本公司向Image Frame發行，而Image Frame認購16,971,220股A輪優先股，對價為10,000,000美元，並已於二零一九年四月十七日結付。

於二零一九年七月十一日，本公司向Dazzling發行，而Dazzling認購8,485,610股A輪優先股，對價為5,000,000美元，並已於二零一九年七月二十三日結付。

根據估值調整機制及相關[編纂]協議所載的反攤薄規定以及當時有效的本公司組織章程大綱及細則，(i) 5,091,366股A輪優先股及2,545,683股A輪優先股已於二零二二年八月十二日分別發行予Image Frame及Dazzling；及(ii) 3,394,505股A輪優先股及1,697,253股A輪優先股已於二零二三年六月二十七日分別發行予Image Frame及Dazzling。發行上述A輪優先股後，A輪投資者已確認完成相關[編纂]協議及相關本公司組織章程細則下的估值調整。

歷史、重組及公司架構

下表載列完成上述向A輪投資者發行A輪優先股後，A輪融資的更多詳情：

[編纂]名稱	投資議日期	[編纂]認購的 A輪優先股總數	對價金額(美元)	每股概約 價格(美元) ⁽¹⁾	較[編纂]折讓 ⁽²⁾
Image Frame	二零一九年 二月二十二日	25,457,091	10,000,000	0.39	[編纂]
Dazzling	二零一九年 七月十一日	12,728,546	5,000,000	0.39	[編纂]

附註：

- (1) 根據相關[編纂]支付的對價金額除以向彼等發行的股份數目計算得出。
- (2) 基於[編纂]為每股[編纂]的假設計算得出，即指示性[編纂]範圍的[編纂]。

(iii) B輪融資—二零二二年向CR Matrix發行優先股

根據日期為二零二一年九月三十日的股份購買協議(「**B輪股份購買協議**」)及日期為二零二二年八月四日的B輪股份購買協議補充協議，本公司向CR Matrix發行，而CR Matrix認購15,152,715股B輪優先股，對價為15,000,000美元，並已於二零二二年八月十五日結付。

根據估值調整機制及相關[編纂]協議所載的反攤薄規定以及當時有效的本公司組織章程大綱及細則，2,331,366股B輪優先股已於二零二三年六月二十七日發行予CR Matrix。發行上述B輪優先股後，CR Matrix已確認完成相關[編纂]協議及相關本公司組織章程細則下的估值調整。

歷史、重組及公司架構

下表載列完成上述向CR Matrix發行B輪優先股後，B輪融資的更多詳情：

[編纂]名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 B輪優先股總數	對價金額 (美元)	每股 概約價格 (美元) ⁽¹⁾	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾
CR Matrix	二零二一年 九月三十日 (附二零二二年 八月四日的補充協議)	17,484,081	15,000,000	0.86	[編纂]

附註：

- (1) 根據相關[編纂]支付的對價金額除以向其發行的股份數目計算得出。
- (2) 基於[編纂]為每股[編纂]的假設計算得出，即指示性[編纂]範圍的[編纂]。

[編纂]的詳細條款

(i) [編纂]的主要條款

下表概述[編纂]的其他主要條款：

	A輪融資	B輪融資	涉及發行普通股的 [編纂]
對價基準	[編纂]的對價乃根據訂約方就投資時機、本公司於投資時的估值、[編纂]對本集團的貢獻，及／或[編纂]的相關行業經驗及知識後進行公平磋商而釐定。		
投資所得款項的用途	我們將[編纂]用於擴充業務營運、擴充線下拍場網絡及用作本集團一般營運資金。於最後可行日期，[編纂]已被動用。		

歷史、重組及公司架構

	A 輪 融 資	B 輪 融 資	涉及發行普通股的 [編 纂]
[編 纂] 為本公司帶來的戰略裨益	在進行[編 纂]時，董事認為，本公司可以從[編 纂]對本公司的投資所提供的額外資本以及／或[編 纂]的知識和經驗中受益。此外，彼等投資於本公司亦展示了其對本集團經營的信心，並對本公司的表現、實力及前景表示認可。		
禁 售	[編 纂]持有的本公司任何股本證券將受到本公司及[編 纂]的管理[編 纂]指定的禁售期所約束，禁售期不得超過自本文件日期起180天或[編 纂]所要求者(以較後者為準)。		
轉 換 權	[編 纂]後，每股A輪優先股及B輪優先股 不適用應根據細則所載列當時適用的轉換比率及轉換價格轉換為股份，初始轉換比率為一股優先股換取一股普通股，可予調整。 轉換比率的調整與本公司[編 纂]時的[編 纂]或[編 纂]無關，並符合聯交所頒佈的原則及要求，包括但不限於股份分拆及合併、股息及分派以及其他股息的調整。		
(ii) [編 纂] 的 特 殊 權 利			
每股優先股須於[編 纂]完成前以一對一的基準(可按上文「[編 纂]的主要條款」分節所載作出調整)轉換為相應的本公司股份數目。			
待簽立B輪融資項下的股份購買協議後，本公司已(i)於二零二二年八月四日與[編 纂]訂立第三份經修訂及重列的股東協議(「二零二二年股東協議」)，及(ii)於二零二二年八月四日與CR Matrix訂立管理權函件(「管理權函件」)。二零二二年股東協議及管理權函件取代訂約各方過往就本公司股東權利訂定的所有協議。			

歷史、重組及公司架構

根據二零二二年股東協議、管理權函件及以及經第四次修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則授予若干[編纂]的特殊權利包括慣常保護條款，例如優先購買權、共同銷售權、任命本公司董事的權利、觀察員權利、信息權、檢查權、反攤薄權、贖回／撤資權以及若干優先股股東就關鍵業務事宜向本公司管理層諮詢及提出建議的權利等。

授予若干優先股股東的撤資權已於本公司向聯交所於提交[編纂]之日前的一個日曆日被終止，而所有其他特別權利將於[編纂]完成後即時失效及終止。

聯席保薦人確認

基於(i)[編纂](即股份於聯交所首次買賣日期)將在不早於[編纂]完成後120個整日發生；及(ii)並無任何特別權利將在[編纂]後繼續有效，聯席保薦人已確認[編纂]符合聯交所於二零一二年一月發佈並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於二零一二年十月發佈並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL43-12。聯交所於二零一二年十月發佈並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL44-12並不適用於[編纂]，因為並無發行可換股工具。

公司重組

(i) 有關若干[編纂]的重組

作為重組之一部份及為方便若干[編纂](「**相關[編纂]**」)更換其持股工具及結算其各自的投資金額，本公司已沒收或回購最初向其發行的普通股(「**原始股份**」)，並隨後於二零二三年五月十七日分別發行與原始股份相同數目的普通股(「**[編纂]**」)予相關[編纂]的最終實益擁有人(或其聯繫人(定義見上市規則)及其他指定人士設立及持有的離岸持股工具(「**新離岸特殊目的公司**」))。有關與相關[編纂]訂立的協議詳情、對價以及對價釐定基準，請參閱上文「[編纂]」分節。

由於新離岸特殊目的公司(如適用)須根據外匯局第37號文(如適用)，於發行及／或結付再發行股份前，向適用中國監管機構取得境外直接投資備案或登記，相關[編纂]已正式取得新離岸特殊目的公司的上述登記或備案後，於二零二三年五月十八日至二零二三年六月二日期間，結付[編纂]的全部對價。

歷史、重組及公司架構

下表載列新離岸特殊目的公司及其各自獲再發行的股份數目：

相關[編纂]／ 重組前的原持股工具	重組後新離岸 特殊目的公司名稱	再發行 股份數
1. Mighty Nation Investment Development Limited	Sunrise Spark Limited	25,000,000
2. Fenghong Investment Development Limited	Vision Now Limited Future Optimal Limited	15,000,000 10,000,000
3. 韓葆霜及刁建申	Zhuoheng Holding Limited	30,000,000
4. Hongtai Investment Development Limited	My Splendid Limited Jumbo Create Investment Development Limited Future Optimal Limited Unity Delight Development Limited	4,000,000 10,000,000 5,000,000 1,000,000
5. 康鵬	Super May Limited	5,000,000
6. Zeal International	Zeal Auto Ltd.	19,136,592
7. Runda Investment Development Limited	Longkun Investment Development Limited	15,000,000
8. Furui Investment Development Limited	Longkun Investment Development Limited	10,000,000
9. Xiangfeng Investment Development Limited	Hongrun Investment Development Limited Mingchang Investment Development Limited	8,000,000 7,000,000
10. Ruibo Investment Development Limited	Xiangyu Investment Development Limited	10,000,000
11. Yunchang Investment Development Limited	Oak Business Management Limited Sun Win Business Management Limited Powermark Commerce Limited Huatong Auto International Development Ltd	10,000,000 3,500,000 1,500,000 5,000,000
	總計	<u>194,136,592</u>

歷史、重組及公司架構

(ii) 向若干戰略商業夥伴發行股份

為發展及拓展業務，自二零一七年至二零二零年，本公司在岸全資附屬公司上海信寶博通，直接或間接透過其全資附屬公司上海常信拍賣有限公司（「上海常信」），與我們的若干長期戰略夥伴（「戰略夥伴」）訂立合營企業協議，以設立若干非全資附屬公司（「有關附屬公司」），本公司於當中持有多數權益。其後，戰略夥伴將有關附屬公司的少數股權轉讓予本公司的全資附屬公司，對價由本公司與戰略夥伴公平磋商釐訂。轉讓後，有關附屬公司已成為本集團的間接全資附屬公司。

為加強與戰略夥伴的業務夥伴關係，本公司已發行若干數量的普通股予戰略夥伴（透過戰略夥伴的最終實益擁有人及／或其聯繫人設立及持有的離岸持股公司）（「戰略夥伴持股公司」），對價乃參考戰略夥伴對有關附屬公司及本集團業務的整體貢獻等因素及經本公司及戰略夥伴公平磋商後釐定。詳情於下表載列：

	有關附屬公司名稱	戰略夥伴名稱	戰略夥伴持股公司	向各戰略夥伴 持股公司發行的 相應股份數目	向戰略夥伴 持股公司發行 股份的日期
1.	新疆匯瀚機動車拍賣 服務有限公司	廣匯汽車服務有限 責任公司	Baoxin Auto Finance I Limited	41,500,000	二零二二年 八月十二日
2.	新疆寶乾機動車拍賣 服務有限公司	上海寶信實嘉汽車 銷售有限公司	廣匯寶信汽車集團 有限公司	21,000,000	二零二二年 八月十二日

歷史、重組及公司架構

	有關附屬公司名稱	戰略夥伴名稱	戰略夥伴持股公司	向各戰略夥伴 持股公司發行的 相應股份數目	向戰略夥伴 持股公司發行 股份的日期
3.	長春寶瑞國際會展 有限公司	長春百瑞國際會展 集團有限公司	Zhuoheng Holding Limited	40,115,754	二零二三年 六月二十七日
4.	蘇州華潤德舊機動車 交易市場有限公司	蘇州華成汽車管理 集團有限公司	HCH Company Limited JYS Family Limited	5,000,000 15,000,000	二零二三年 六月二十七日 二零二三年 六月二十七日
5.	慈溪市天悅二手車銷售 有限公司	慈溪市嘉順汽車 銷售服務有限公司	Xiangyun International Development Ltd Huatong Auto International Development Ltd	5,622,220 3,000,000	二零二三年 六月二十七日 二零二三年 六月二十七日
6.	溫州常信汽車銷售服務 有限公司	力天集團有限公司	Paddy investment Holding Limited	28,000,000	二零二三年 六月二十七日
7.	廣州江軍江商務服務 有限公司	江思祖	Yuebao Holding Limited	6,962,846	二零二三年 六月二十七日

歷史、重組及公司架構

	有關附屬公司名稱	戰略夥伴名稱	戰略夥伴持股公司	向各戰略夥伴 持股公司發行的 相應股份數目	向戰略夥伴 持股公司發行 股份的日期
8.	沈陽業喬常信拍賣 有限公司	業喬汽車銷售服務 (集團)有限公司	Delicacy-auto Ltd	5,142,913	二零二三年 六月二十七日
9.	貴州信通二手車拍賣 有限公司	貴州通源投資集團 有限公司	Tongyuan Group Development Limited	24,182,028	二零二三年 六月二十七日
10.	湖南力天福駐汽車銷售 服務有限公司	邱劍	Valensky Holding Limited	9,656,845	二零二三年 六月二十七日
11.	廣東星徽汽車銷售服務 有限公司	廣東駿榮拍賣 有限公司	Junrong Holding Limited	5,193,512	二零二三年 六月二十七日

歷史、重組及公司架構

[編纂]的背景資料

Manheim Investments

Manheim Investments為一間於一九九八年在內華達州成立的投資控股公司，由Cox Automotive, Inc. (「**Cox Automotive**」)全資擁有。Cox Automotive由Cox Enterprises, Inc.全資持有，而Cox Enterprises, Inc.則由Cox家族投票信託全資擁有。James C. Kennedy、Alexander C. Taylor及John M. Dyer為Cox家族投票信託的受託人。Cox Automotive為汽車經銷商提供一套完整的解決方案，幾乎涵蓋了二手車業務營運的每個方面。有關Cox Automotive與本公司之間的關係的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

Zhuoheng Holding Limited

Zhuoheng Holding Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由韓卓恒先生全資擁有，彼為韓葆霜先生的關聯方，後者於過去12個月為本公司一間附屬公司的董事。

World Key

World Key為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由楊愛華先生的兄弟、執行董事楊漢松先生持有80%權益。World Key的餘下權益由Ideal Standard Group Limited持有，後者為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方代游鵬先生最終擁有。

Grand ZhangYQ Holding Limited

Grand ZhangYQ Holding Limited為一家根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方張雅琪女士全資擁有。

Jumbo Create Investment Development Limited

Jumbo Create Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由楊愛華先生的兄弟楊澤華先生全資擁有。

New Plus Limited

New Plus Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，其最終實益擁有人為獨立第三方陸霞女士。

歷史、重組及公司架構

Sunrise Spark Limited

Sunrise Spark Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方王陽先生最終持有。

Longkun Investment Development Limited

Longkun Investment Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由執行董事高鵬女士最終持有。

Image Frame

Image Frame 為騰訊控股有限公司的全資附屬公司，騰訊控股有限公司為獨立第三方及於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：700)。

Zeal Auto Ltd.

Zeal Auto Ltd. 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方 Shanghai Dingshu Management Consulting Partnership (Limited Partnership) 最終持有，其為一個專門投資於汽車企業的基金。

CR Matrix

CR Matrix 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的投資控股公司，由 Huaxing Growth Capital IV, L.P. (「**CR Fund**」) 擁有 95.3% 及 由 Huaxing Growth Capital IV Echo Limited (「**CR Echo**」) 擁有 4.7%。概無有限合夥人擁有 CR Fund 合夥權益 30.0% 以上。CR Fund 的普通合夥人為 Huaxing Associates IV, Ltd.，其由聯交所上市公司華興資本控股有限公司(股份代號：1911) (「**華興**」) 間接全資擁有。CR Echo 由華興間接全資擁有。CR Matrix 為獨立第三方。

Future Optimal Limited

Future Optimal Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方朱秀英女士最終持有。

Vision Now Limited

Vision Now Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方劉海軍先生最終持有。

歷史、重組及公司架構

Dazzling

Dazzling為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，為一家由獨立第三方JD.com, Inc.全資擁有的投資控股公司。JD.com, Inc.為一家領先的以供應鏈為基礎的技術與服務企業。JD.com, Inc.為一家於二零零六年十一月六日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，隨後於二零一四年一月十六日根據開曼群島法律以存續之形式註冊作為獲豁免公司進駐開曼群島，其股份根據上市規則第十九C章於主板上市(股份代號：9618)，其美國存託股於納斯達克上市(代碼為「JD」)。

利星行汽車有限公司

利星行汽車有限公司為一間在香港註冊成立的公司，為獨立第三方。其為一家高端汽車集團，在國際市場上從事全球主要品牌的汽車批發，特別是零售。

Xiangyu Investment Development Limited

Xiangyu Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由曾在過去12個月內於本公司擔任董事的前任董事周育先生最終持有。

Oak Business Management Limited

Oak Business Management Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由本集團僱員及獨立第三方陸劍英女士最終持有。

Jinyi Investment Development Limited

Jinyi Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方Shi Yanjun先生持有。

Hongrun Investment Development Limited

Hongrun Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由行政總裁趙宏良先生最終持有。

Huatong Auto International Development Ltd

Huatong Auto International Development Ltd為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方華建峰先生最終持有。

歷史、重組及公司架構

Mingchang Investment Development Limited

Mingchang Investment Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公
司，由本公司總裁劉鳴先生最終持有。

Super May Limited

Super May Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方薛梅
女士最終持有。

My Splendid Limited

My Splendid Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方麥
雪松先生最終持有。

Sun Win Business Management Limited

Sun Win Business Management Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，
由獨立第三方 Shi Yanjun 先生最終持有。

Triton Venture Limited

Triton Venture Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司由獨立第三方
Chee Keong Wong 先生及 Chong Jooi Sng 先生持有。

Wise Axis Limited

Wise Axis Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，其最終實益擁有人
為獨立第三方 Hur Wei Wun 女士。

Powermark Commerce Limited

Powermark Commerce Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立
第三方代澍鵬先生最終持有。

Unity Delight Development Limited

Unity Delight Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨
立第三方李梅華女士最終持有。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)，昌廣、World Key、Longkun Investment Development Limited及Hongrun Investment Development Limited持有的股份將不計入本公司的[編纂]。

除本節及上文「[編纂]的背景資料」分節所披露者外，據董事所深知，其他[編纂]及其最終實益擁有人並非本公司的核心關連人士。因此，其他[編纂]持有的股份將計入[編纂]。考慮到[編纂]持有的股份及根據[編纂]將向其他[編纂]的股份，董事認為本公司將能夠滿足上市規則第8.08條項下的[編纂]規定。

遵守中國法律法規

我們的中國法律顧問確認上文「公司重組」一節所載的交易，在該等交易受中國法律規管的情況下，在重大方面已按照相關的適用中國法律和法規向相關中國政府機關取得必需的監管批准。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

股東	普通股	A 輪優先股 ⁽¹⁾	B 輪優先股 ⁽²⁾	小計	最後可行 日期的 概約持股 百分比	截至[編纂]的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
昌廣投資有限公司	100,000,000	—	—	100,000,000	12.23%	[編纂]
Manheim Investments Inc.	90,000,000	—	—	90,000,000	11.01%	[編纂]
Zhuoheng Holding Limited	70,115,754	—	—	70,115,754	8.58%	[編纂]
World Key Investment Trading Limited	50,000,000	—	—	50,000,000	6.11%	[編纂]
Baoxin Auto Finance I Limited	41,500,000	—	—	41,500,000	5.08%	[編纂]
Grand Zhang YQ Holding Limited	37,500,000	—	—	37,500,000	4.59%	[編纂]
Jumbo Create Investment Development Limited	35,000,000	—	—	35,000,000	4.28%	[編纂]
New Plus Limited	30,000,000	—	—	30,000,000	3.67%	[編纂]
Paddy investment Holding Limited	28,000,000	—	—	28,000,000	3.42%	[編纂]
Image Frame Investment (HK) Limited	—	25,457,091	—	25,457,091	3.11%	[編纂]
Sunrise Spark Limited	25,000,000	—	—	25,000,000	3.06%	[編纂]
Longkun Investment Development Limited	25,000,000	—	—	25,000,000	3.06%	[編纂]
Tongyuan Group Development Limited	24,182,028	—	—	24,182,028	2.96%	[編纂]
廣匯寶信汽車集團有限公司	21,000,000	—	—	21,000,000	2.57%	[編纂]
Zeal Auto Ltd.	19,136,592	—	—	19,136,592	2.34%	[編纂]
CR Matrix Limited	—	—	17,484,081	17,484,081	2.14%	[編纂]
Future Optimal Limited	15,000,000	—	—	15,000,000	1.83%	[編纂]
Vision Now Limited	15,000,000	—	—	15,000,000	1.83%	[編纂]
JYS Family Limited	15,000,000	—	—	15,000,000	1.83%	[編纂]
Dazzling Calcite Limited	—	12,728,546	—	12,728,546	1.56%	[編纂]
利星行汽車有限公司	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]
Xiangyu Investment Development Limited	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]
Oak Business Management Limited	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]
Jinyi Investment Development Limited	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]

歷史、重組及公司架構

股東	普通股	A 輪優先股 ⁽¹⁾	B 輪優先股 ⁽²⁾	小計	最後可行 日期的 概約持股 百分比	截至[編纂]的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
Valensky Holding Limited	9,656,845	—	—	9,656,845	1.18%	[編纂]
Huatong Auto International Development Ltd	8,000,000	—	—	8,000,000	0.98%	[編纂]
Hongrun Investment Development Limited	8,000,000	—	—	8,000,000	0.98%	[編纂]
Mingchang Investment Development Limited	7,000,000	—	—	7,000,000	0.86%	[編纂]
Yuebao Holding Limited	6,962,846	—	—	6,962,846	0.85%	[編纂]
Xiangyun International Development Ltd	5,622,220	—	—	5,622,220	0.69%	[編纂]
Junrong Holding Limited	5,193,512	—	—	5,193,512	0.64%	[編纂]
Delicacy-Auto Ltd	5,142,913	—	—	5,142,913	0.63%	[編纂]
HCH Company Limited	5,000,000	—	—	5,000,000	0.61%	[編纂]
Super May Limited	5,000,000	—	—	5,000,000	0.61%	[編纂]
My Splendid Limited	4,000,000	—	—	4,000,000	0.49%	[編纂]
Sun Win Business Management Limited	3,500,000	—	—	3,500,000	0.43%	[編纂]
Triton Venture Limited	3,320,000	—	—	3,320,000	0.41%	[編纂]
Wise Axis LIMITED	1,660,000	—	—	1,660,000	0.20%	[編纂]
Powermark Commerce Limited	1,500,000	—	—	1,500,000	0.18%	[編纂]
Unity Delight Development Limited	1,000,000	—	—	1,000,000	0.12%	[編纂]
[編纂]	[編纂]	—	—	[編纂]	—	[編纂]
總計	[編纂]	38,185,637	17,484,081	[編纂]	100.00%	[編纂]

附註：

(1) 基於一股A輪優先股可轉換為一股股份的假設。

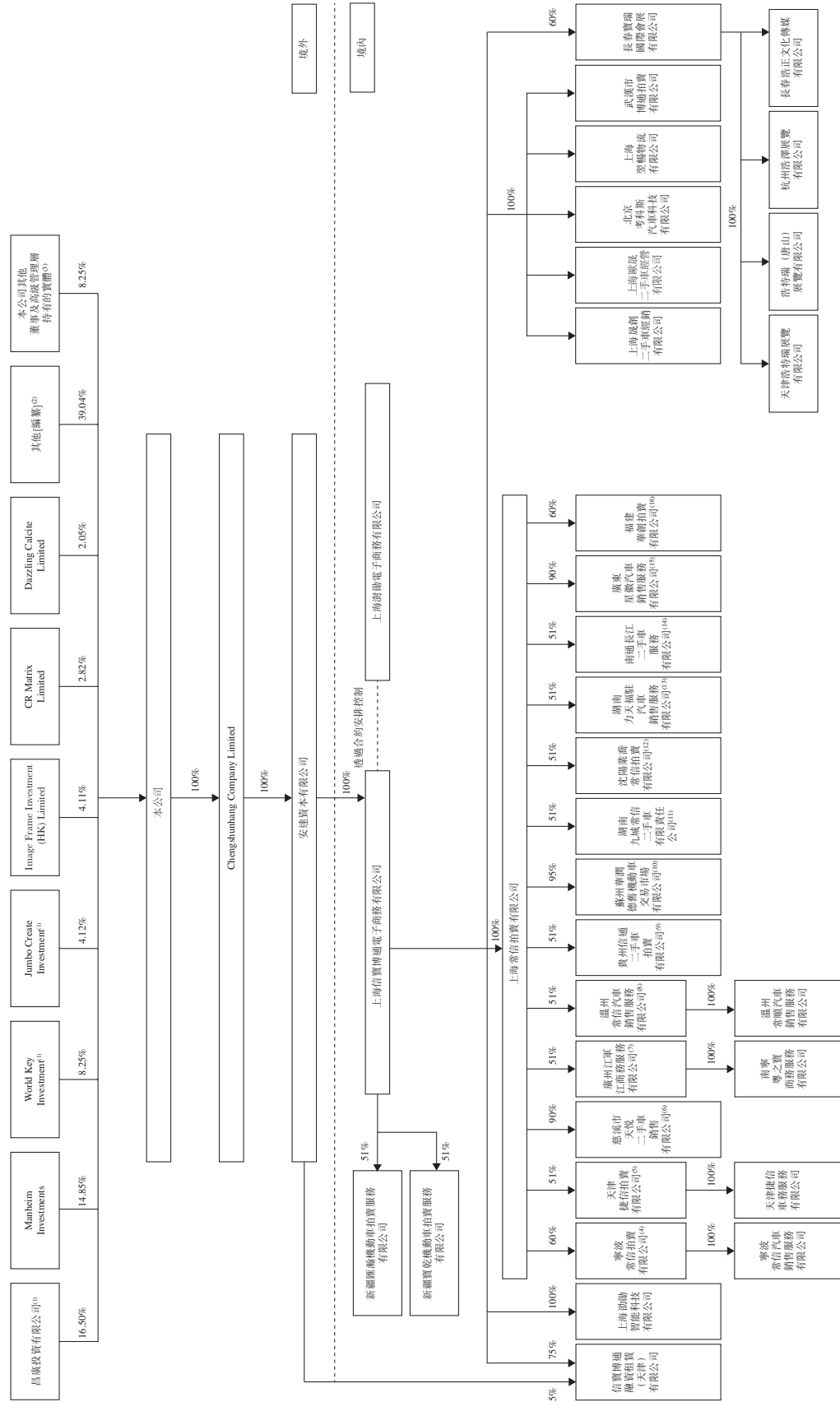
(2) 基於一股B輪優先股可轉換為一股股份的假設。

(3) 假設[編纂]尚未行使。

歷史、重組及公司架構

重組前本集團的簡化集團架構

重組前本集團的簡化公司架構如下：



歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 昌廣投資有限公司、World Key Investment Trading Limited及Jumbo Create Investment Development Limited分別由楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生最終控制。楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生為兄弟。
- (2) 其他[編纂]包括利星行汽車有限公司、Wise Axis Limited、Triton Venture Limited、Zeal International Investment Holding Limited、Hongtai Investment Development Limited、Mighty Nation Investment Development Limited、Yunchang Investment Development Limited、Jinyi Investment Development Limited、Fenghong Investment Development Limited、Grand Zhang YQ Holding Limited、New Plus Limited、康鵬先生、韓葆霜及刁建申，於重組前分別持有本公司不到5%的股本。

有關[編纂]的背景，請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。

- (3) 本公司董事(現任及前任)及高級管理層持有的實體包括Xiangfeng Investment Development Limited、Runda Investment Development Limited、Furui Investment Development Limited及Ruibo Investment Development Limited，由本公司董事(現任及前任)及高級管理層最終控制。進一步詳情請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。
- (4) 寧波常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方寧波轎辰眾捷汽車銷售服務有限公司擁有40%。
- (5) 天津捷信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方天津捷通創展汽車銷售有限公司擁有49%。
- (6) 慈溪市天悅二手車銷售有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有90%，由獨立第三方慈溪市嘉順汽車銷售服務有限公司擁有10%。
- (7) 廣州江軍江商務服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方江思祖擁有49%。
- (8) 溫州常信汽車銷售服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方力天集團有限公司及溫州市俊泰貿易有限公司分別擁有29%及20%。
- (9) 貴州信通二手車拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由本公司的關連人士貴州通源投資集團有限公司擁有49%。進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。
- (10) 蘇州華潤德舊機動車交易市場有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有95%，由獨立第三方蘇州華成汽車管理集團有限公司擁有5%。
- (11) 湖南九城常信二手車有限責任公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方湖南九城投資集團有限公司擁有49%。
- (12) 沈陽業喬常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方業喬汽車銷售服務(集團)有限公司擁有49%。
- (13) 湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方邱劍擁有49%。
- (14) 南通長江二手車服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方南通長江汽車貿易有限公司擁有49%。

歷史、重組及公司架構

- (15) 廣東星徽汽車銷售服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有90%，由獨立第三方廣東駿榮拍賣有限公司擁有10%。
- (16) 福建華創拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方銀石商貿(泉州)有限公司擁有40%。
- (17) 我們採用複雜的集團結構，原因是：(1)我們提供多樣化的服務，通過我們位於中國各城市的線下拍場，為二手車交易週期提供端到端的解決方案；及(2)我們的業務營運覆蓋全國的地域。這使得本集團在進一步擴大業務營運時，在獲取相關牌照方面具有靈活性。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 昌廣投資有限公司、World Key Investment Trading Limited及Jumbo Create Investment Development Limited分別由楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生最終控制。楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生為兄弟。
- (2) Baoxin Auto Finance I Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，以及廣匯汽車服務集團股份有限公司（「廣匯汽車」，一間於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600297））的全資附屬公司。廣匯寶信汽車集團有限公司為一間根據開曼群島法律成立並於聯交所上市的公司（股份代號：1293）。廣匯寶信汽車集團有限公司由廣匯汽車間接擁有約67.70%。進一步詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。
- (3) 其他[編纂]包括利星行汽車有限公司、New Plus Limited、Wise Axis Limited、Triton Venture Limited、Sunrise Spark Limited、Future Optimal Limited、Vision Now Limited、Unity Delight Development Limited、My Splendid Limited、Oak Business Management Limited、Zeal Auto Ltd.、Jinyi Investment Development Limited、Super May Limited、Sun Win Business Management Limited、Powermark Commerce Limited、Huatong Auto International Development Ltd及Grand Zhang YQ Holding Limited，於最後可行日期分別持有本公司不到5%的股本。

有關[編纂]的背景，請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。

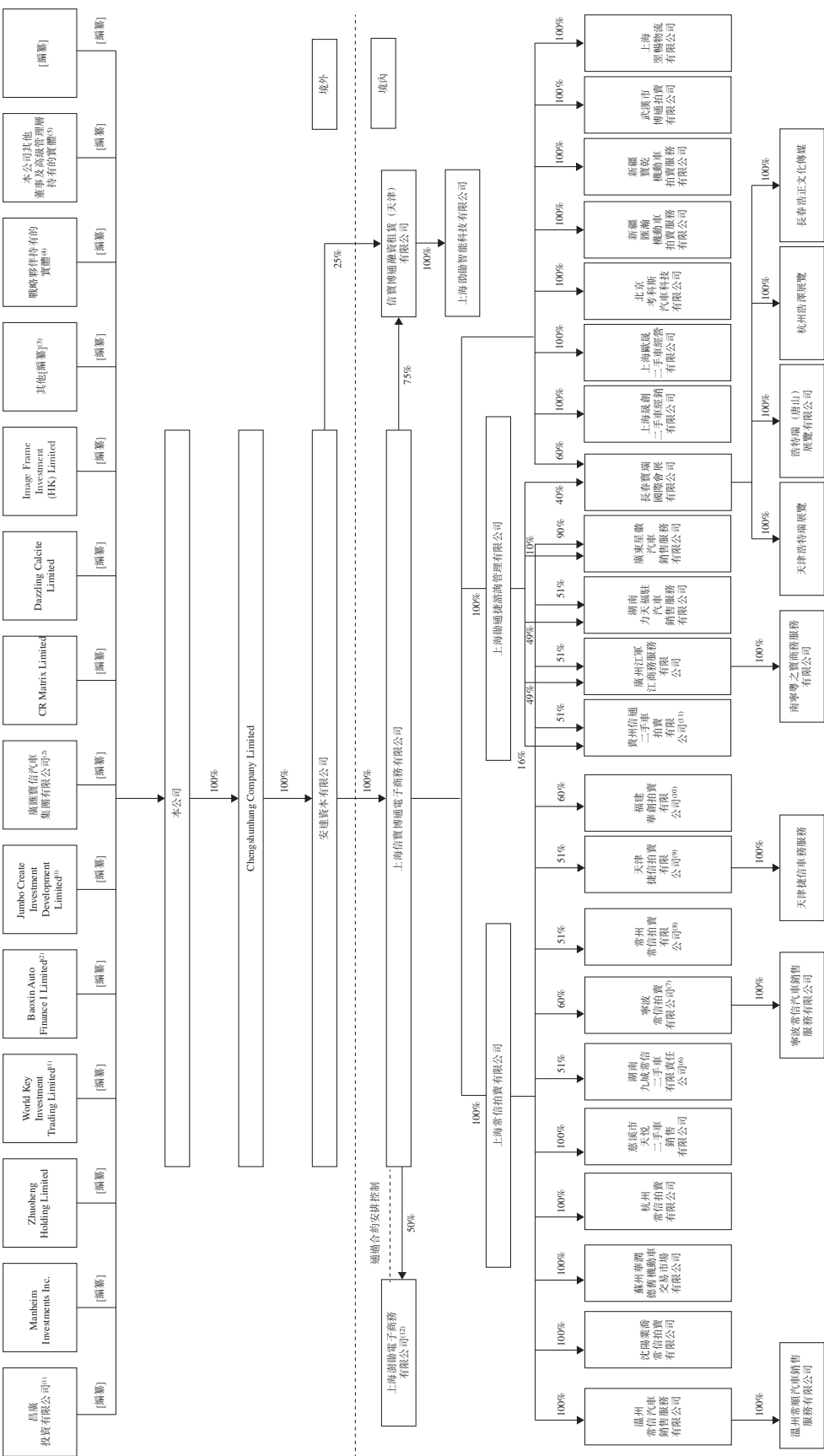
- (4) 其他戰略夥伴持有的實體包括Delicacy-auto Ltd、HCH Company Limited、Huatong Auto International Development Ltd、JYS Family Limited、Yuebao Holding Limited、Paddy investment Holding Limited、Tongyuan Group Development Limited、Valensky Holding Limited、Junrong Holding Limited及Xiangyun International Development Ltd，於最後可行日期分別持有本公司不到5%的股本。

有關戰略夥伴持有實體的背景，請參閱「公司重組—向若干商業夥伴發行股份」分節。

- (5) 本公司董事（現任及前任）及高級管理層持有的實體包括Longkun Investment Development Limited、Mingchang Investment Development Limited、Hongrun Investment Development Limited及Xiangyu Investment Development Limited，由本公司董事（現任及前任）及高級管理層最終控制。進一步詳情請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。
- (6) 湖南九城常信二手車有限責任公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方湖南九城投資集團有限公司擁有49%。
- (7) 寧波常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方寧波轎辰眾捷汽車銷售服務有限公司擁有40%。
- (8) 常州常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方上海新富沃汽車貿易有限公司擁有49%。
- (9) 天津捷信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方天津捷通創展汽車銷售有限公司擁有49%。
- (10) 福建華創拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方銀石商貿（泉州）有限公司擁有40%。
- (11) 貴州信通二手車拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由上海勛通捷諮詢管理有限公司擁有16%及由本公司的關連人士貴州通源投資集團有限公司擁有33%。進一步詳情請參閱本文件「關連交易」一節。
- (12) 為確保合約安排的設計嚴限於聯交所的規定，我們的全資附屬公司上海信寶博通於二零二三年二月十三日收購上海樹勛的50%股權。此後上海樹勛由上海信寶博通擁有50%、由高鵬女士擁有49.5%及由劉倩女士擁有0.5%。進一步詳情請參閱本文件「合約安排」一節。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後本集團的簡化集團架構(假設[編纂]未獲行使)



附註：請參閱緊隨重組完成後本集團公司架構的相應附註。

歷史、重組及公司架構

外匯局註冊

根據由國家外匯管理局頒佈並於二零一四年七月四日生效的外匯局第37號文：(a) 中國居民在向中國居民用於投融資目的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**」)以境內合法資產或權益出資前，必須在當地外匯局辦理登記；及(b) 在首次註冊後，對於境外特殊目的公司的任何重大變更，中國居民亦須向當地外匯局辦理變更登記，包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東變更、境外特殊目的的公司名稱、經營條款或境外特殊目的的公司資本的任何增加或減少、股份轉讓或互換以及合併或分拆。

根據外匯局第37號文，未能遵守有關註冊程序可能會受到處罰。根據由國家外匯管理局頒佈並於二零一五年六月一日生效的外匯局第13號文，地方外匯局向於境內實體資產或權益所在的當地銀行授權，令其可接受外匯局註冊。

據我們的中國法律顧問所告知，新離岸特殊目的公司及戰略夥伴持股公司的股東(如適用)已完成外匯局第37號文項下的登記。

併購規定

於二零零六年八月八日，包括商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會及外匯管理局在內的六個中國監管機構聯合發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，於二零零六年九月八日生效，並於二零零九年六月二十二日進行了修訂。根據併購規定，在下列情況下，外國投資者必須獲得必要的批准：(i) 外國投資者收購境內非外商投資企業的股權，從而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，從而將其轉變為外商投資企業；或(ii) 外國投資者設立外商投資企業並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產，或外國投資者協議購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。倘境內公司、企業或自然人擬以其依法設立或者控制的境外公司名義收購其關聯境內公司，收購事項須經商務部審批，而以上市為目的，由中國公司或者個人直接或間接控制的境外特殊目的公司，須於其證券在海外證券交易所[編纂]及買賣前取得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司以離岸公司的股份作為對價收購中國公司的股權的情況下。

歷史、重組及公司架構

據我們的中國法律顧問所告知，本公司[編纂]無需根據併購規定獲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，我們無法向閣下保證包括中國證監會在內的相關中國政府機關會得出與我們的中國法律顧問相同的結論。