
歷史、重組及公司架構

概覽

本集團由我們的創始人、本公司主席、執行董事兼首席執行官向華先生於2017年創立。有關我們董事及高級管理層的背景及經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

2017年11月，我們在杭州開設首家聖貝拉月子中心，此後，我們不斷擴大月子中心網絡(包括自營及管理中心)，截至最後實際可行日期已覆蓋中國內地合共22個一二線城市以及香港、新加坡及大洛杉磯地區。2019年7月，我們推出小貝拉品牌的月子中心，以豐富我們的品牌組合，專門面向年輕一代。

認識到中國快速發展的家庭護理行業所帶來的巨大機遇，我們推出了其他業務，以豐富服務及產品組合，提高客戶生命週期價值，同時我們繼續發展高端月子中心網絡。我們於2018年7月以予家品牌推出家庭護理服務，充分利用月子中心的現有客戶群。隨著2021年10月收購廣禾堂食品，我們進軍女性功能性食品供應。

2023年10月，我們在新加坡開設了中國內地以外的首家月子中心。於2024年5月，我們在美國大洛杉磯地區開設中國內地以外的第二家月子中心。

為籌備[編纂]，本集團進行重組。作為重組的一部分，本公司於2023年7月4日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為本集團的控股公司。重組後，我們繼續通過附屬公司開展業務。請參閱下文「—重組」。

歷史、重組及公司架構

業務里程碑

我們的主要業務發展里程碑概述如下：

年／月	事件
2017年11月	• 我們於杭州開設首家聖貝拉月子中心。
2018年7月	• 我們推出家庭護理服務業務。
2018年12月	• 我們的月子中心網絡擴展至中國四大區域，即華北、華中、長江三角洲及珠江三角洲。
2019年7月	• 我們於佛山成立首家小貝拉月子中心。
2021年10月	• 我們完成收購廣禾堂食品，並推出女性功能性食品業務。
2022年1月	• 我們通過香港合資公司在香港開設首家管理聖貝拉月子中心。
2022年4月	• 我們將產後修復服務更名為「產後研修所」。
2022年5月	• 我們收購功能性內衣產品品牌S-bra。
2023年5月	• 我們獲全國保健服務標準化技術委員會邀請參與《母嬰保健服務場所通用要求》的修訂。
2023年6月	• 我們與日本領先養老服務公司木下集團訂立戰略合作協議。
2023年10月	• 我們在新加坡開設中國內地以外的首家自營聖貝拉月子中心。
2024年5月	• 我們的海外首家管理聖貝拉月子中心在美國大洛杉磯地區開業。

歷史、重組及公司架構

杭州貝康重大股權變更

杭州貝康為我們的主要營運附屬公司及我們在中國內地多項業務的控股公司，由貝康國際全資擁有。

杭州貝康成立於2016年12月29日，註冊資本為人民幣2百萬元。杭州貝康於成立時名為珠海貝康澤恩健康管理有限公司，華湘莉女士為杭州貝康全部註冊資本的登記持有人。於2018年1月12日，華湘莉女士將杭州貝康78%及22%的註冊資本分別無償轉讓予貝康國際及珠海貝康。貝康國際當時由向華先生全資擁有，而珠海貝康當時由華湘莉女士、林宛頤女士、韓繼文先生（當時的獨立第三方）及楊暕女士（當時的獨立第三方）擁有。於2019年9月24日，杭州貝康採用其現名。截至最後實際可行日期，杭州貝康的註冊資本為人民幣3,260,614.57元，已繳足。

杭州貝康自成立以來的重大股權變更與2018年至2023年期間的[編纂]前投資有關。在我們的發展歷程中，我們引進多個投資者加入杭州貝康。2018年2月，我們進行A輪[編纂]前投資，引入首批[編纂]前投資者昆山唐陸及高榕資本。加上後續五輪[編纂]前投資，杭州貝康合共從金融及戰略投資者籌集逾人民幣300百萬元。我們最大的[編纂]前投資者為Tencent Mobility，參與了C輪[編纂]前投資。緊接重組前，Tencent Mobility持有杭州貝康註冊資本約11.61%。

因相關[編纂]前投資完成導致的杭州貝康股權變更詳情，請參閱下文「— [編纂]前投資」。

重大收購及投資

我們在本節載列於營業紀錄期間作出且認為對我們重大的收購詳情。就每項有關交易而言，所有有關上述交易的適用百分比率（定義見《上市規則》第14.04(9)條）均低於25%，因此無須根據《上市規則》第4.05A條進行披露。除本節所披露者外，自成立以來，我們並無進行任何我們認為對我們屬重要的收購、出售或合併。

歷史、重組及公司架構

收購廣禾堂業務

我們於2021年10月完成收購廣禾堂業務（「廣禾堂業務」），包括廣禾堂食品、廣禾堂餐飲及廣禾堂草本生物科技(上海)有限公司（「廣禾堂草本」）的若干資產。收購時，廣禾堂主要為傳統女性功能性食品品牌，主要向月子中心供應月子餐。由於廣禾堂的品牌知名度及強大的產品組合，我們認為投資廣禾堂業務符合我們擴大產品組合及提高客戶生命週期價值的戰略。

在準備收購廣禾堂業務的過程中，我們於2021年8月與廣禾堂的創始人鍾宇富博士（現任我們的首席營養官）成立貝康廣禾。自成立以來，貝康廣禾由杭州貝康及鍾博士分別擁有90%及10%股權。於2021年8月17日，貝康廣禾與廣禾堂草本及鍾博士就收購廣禾堂業務訂立協議。我們支付總代價人民幣30百萬元，代價乃雙方參考獨立估值師評估的廣禾堂業務於2021年8月31日的資產淨值經公平磋商後釐定。截至2023年4月，代價已悉數結算。就董事所知，在成立貝康廣禾前，鍾博士及廣禾堂草本的當時股東均為獨立第三方。

自我們收購廣禾堂業務以來，我們轉變了廣禾堂的業務策略，將原來供應月子餐的業務重心轉向在電商平台零售綜合女性功能性食品。因此，我們決定出售廣禾堂利潤率較低的月子餐公司廣禾堂餐飲。於2023年3月31日，貝康廣禾與鍾宇富博士、徐建聰先生（獨立第三方）及王存先生（獨立第三方）（統稱「廣禾堂餐飲買方」）訂立股份及業務轉讓協議，貝康廣禾同意以代價約人民幣24,000元向廣禾堂餐飲買方轉讓廣禾堂餐飲的100%股權。出售於2023年7月19日完成。完成後，廣禾堂餐飲由徐建聰先生及王存先生分別擁有40%及60%的股權，因此廣禾堂餐飲為獨立第三方。我們與廣禾堂餐飲保持業務關係。廣禾堂餐飲向我們採購女性功能性食品，而我們另外聘請廣禾堂餐飲為我們多家月子中心提供月子餐。截至2023年12月31日止年度與截至2024年6月30日止六個

歷史、重組及公司架構

月，我們向廣禾堂餐飲銷售的女性功能性食品金額分別為人民幣2.8百萬元及人民幣0.3百萬元，我們向廣禾堂餐飲採購的月子餐金額分別為人民幣2.9百萬元及人民幣2.2百萬元。廣禾堂餐飲與我們的交易屬於正常業務往來，按我們與其他第三方客戶及供應商相若的交易條款進行。

歷史、重組及公司架構

收購S-bra內衣產品

我們看到產後修復服務和S-bra內衣產品的潛在業務協同效應，於2022年決定從S-bra業務當時的運營商收購S-bra業務。在準備相關收購的過程中，我們於2022年2月與杭州韓聯共創科技有限公司（「共創科技」）（S-bra業務當時的擁有人金相泰先生所控制的公司）成立貝康韓蓮。自成立以來，貝康韓蓮由杭州貝康及共創科技分別擁有80%及20%股權。於2022年3月，貝康韓蓮訂立業務與資產轉讓協議，從共創科技及天津韓聯共創商貿有限公司（「共創商貿」）收購S-bra業務，總代價為人民幣2百萬元。代價乃雙方參考獨立估值師評估的S-Bra業務於2022年3月31日的估值經公平磋商後釐定。截至2022年5月，收購已妥善完成，且代價已悉數結算。就董事所知，在成立貝康韓蓮前，共創科技、共創商貿及其各自的股東均為獨立第三方。

投資杭州美華

為獲得專業知識的認可及獲得其目標客戶群與其他資源，作為我們與家庭護理行業上下游策略合作夥伴尋求合作機遇的舉措的一部分，我們對杭州知名婦幼醫院運營商杭州美華作出投資。於2023年8月23日，我們完成收購杭州美華的7.8125%股權，代價為人民幣25,000,000元。

投資Nexus Media

2024年5月20日，我們與Nexus Media簽訂協議，同意以現金代價6,000,000港元認購Nexus Media股本中6.3%的權益。代價乃基於Nexus Media的過往及預期財務表現並經本公司與Nexus Media公平磋商後釐定。認購分別於2024年6月及8月分兩批完成。Nexus Media的餘下93.7%的已發行股本由獨立第三方文德康先生及Cheung Chi Sum先生擁有。我們的董事認為，交易條款公平合理且符合股東的整體利益。Nexus Media是一家位於香港的媒體代理公司，在媒體領域擁有一系列資源及網絡，服務包括向客戶提供平面媒體、

歷史、重組及公司架構

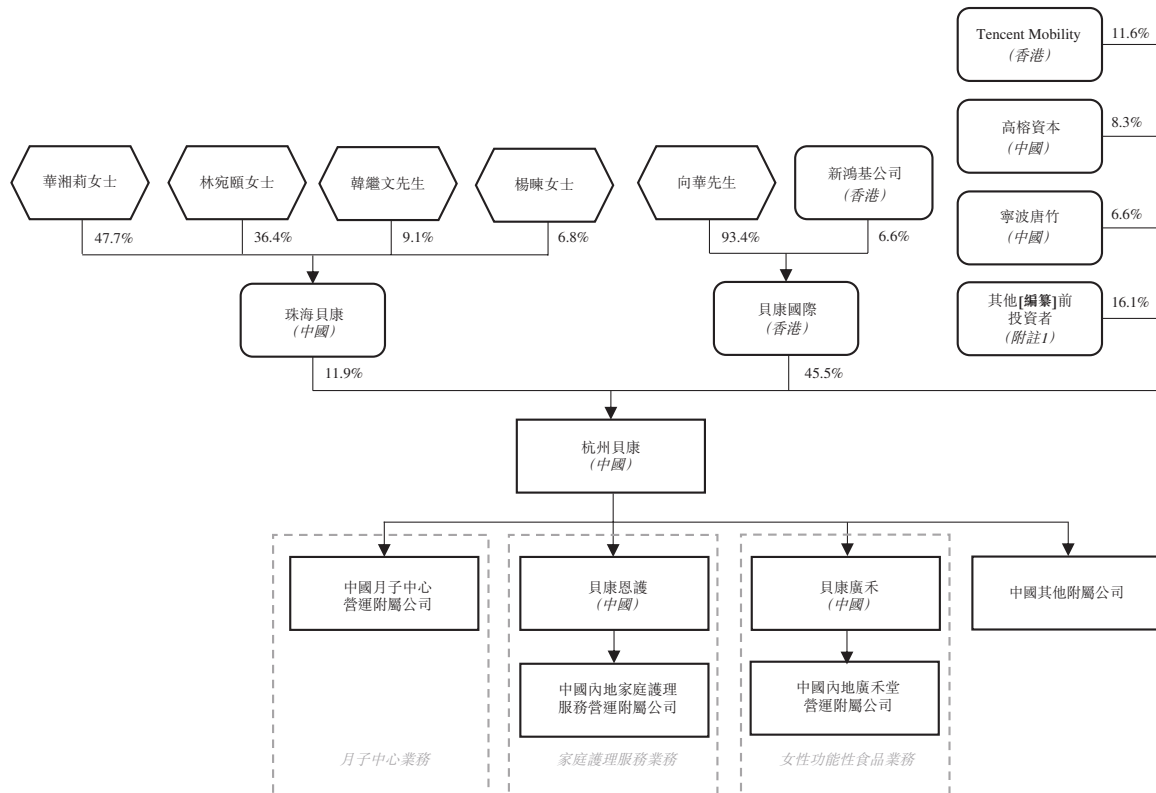
數字媒體及現場活動等不同媒體平台的廣告解決方案。我們對Nexus Media的戰略投資意在利用相關能力增加我們的優勢。我們相信，Nexus Media在制定個性化營銷策略方面的專業能力，加上其在媒體平台(包括領先的奢華生活方式和時尚雜誌及現場活動)的廣泛影響力，將為我們提供擴大客戶覆蓋面的機會，並通過廣告或參與各種現場活動提升我們品牌在市場上的影響力。

歷史、重組及公司架構

緊接重組前的持股情況

緊接重組前的公司架構

重組前，杭州貝康是本集團業務和資產的控股公司。下圖載列杭州貝康及部分附屬公司緊接重組前的公司架構：



附註：

- (1) 相關其他[編纂]前投資者(及他們各自於杭州貝康的股權)包括昆山唐陸(4.0%)、國壽(2.0%)、River Delta (1.8%)、海南聖誕(1.7%)、C Capital (1.7%)、諸暨健投(1.3%)、Gotham Equity(1.2%)、耀和(1.1%)、Pegasus Capital(0.8%)及雅畔(0.7%)。
- (2) 有關我們營運附屬公司的進一步資料，請參閱下文「—公司架構」圖表附註。

重組

為籌備[編纂]，本集團進行了重組，涉及以下步驟。

歷史、重組及公司架構

註冊成立本公司及Saint Bella BVI

本公司於2023年7月4日註冊成立，重組後作為本集團的控股公司行事。

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於本公司註冊成立之日，本公司按面值向獨立第三方ICS Corporate Services (Cayman) Limited配發及發行一股已繳足股份。同日，該一股股份轉讓予Primecare Investment，本公司亦按面值向下列人士配發及發行下列數目的已繳足股份：

承配人	股份數目
Primecare Investment	309,064
Minee Holdings	531,845
Brainalone	90,909
Deltacare	68,182

Saint Bella BVI於2023年7月20日註冊成立為我們的全資附屬公司，重組後作為本集團的間接控股公司行事。於註冊成立之日，其按面值向本公司配發及發行一股1.0美元的已繳足普通股。

Saint Bella BVI收購貝康國際

重組前，杭州貝康由貝康國際擁有45.5%股權，而貝康國際分別由向華先生及新鴻基公司擁有93.4%及6.6%。

根據重組，(i)向華先生(通過其本身及Primecare BVI(由向華先生當時全資擁有的公司))及新鴻基公司認購我們的新股份；(ii)本公司使用有關股份認購所得款項認購Saint Bella BVI的新股份；(iii) Saint Bella BVI使用有關股份認購所得款項認購貝康國際的新股份；及(iv)貝康國際使用有關股份認購所得款項購回由向華先生及新鴻基公司持有的貝康國際全部已發行股份及償還欠向華先生及新鴻基公司的所有股東貸款。

上述步驟於2023年12月21日完成。因此，貝康國際成為Saint Bella BVI的全資附屬公司。

歷史、重組及公司架構

貝康國際收購[編纂]前投資者所持杭州貝康的股份

重組前，杭州貝康由[編纂]前投資者合共擁有42.6%股權。

根據重組，各[編纂]前投資者所持杭州貝康的股份轉換為我們的股份。於2023年12月25日，各[編纂]前投資者向貝康國際轉讓其所持杭州貝康的全部股權。作為有關股權轉讓的代價，(i)本公司於2023年12月21日向各中國境外[編纂]前投資者（新鴻基公司除外）發行一定比例數目的未繳股款的股份，在股權轉讓完成後入賬列作繳足；及(ii)本公司於2023年12月22日向各中國境內[編纂]前投資者發行本公司的若干認股權證。該等認股權證可轉換為一定比例數目的股份，並可由相關中國境內[編纂]前投資者在完成相關境外直接投資（「ODI」）登記後，按與轉讓杭州貝康股權的應付代價相同的價格行使。

貝康國際於2023年12月25日完成收購[編纂]前投資者所持杭州貝康的全部股權。中國境外[編纂]前投資者所持全部未繳股款的股份於同日入賬列作繳足。各中國境內[編纂]前投資者於2024年6月7日完成因行使認股權證而認購我們的股份。

珠海貝康退出杭州貝康

重組前，杭州貝康由珠海貝康擁有11.9%股權，而珠海貝康分別由華湘莉女士、林宛頤女士、韓繼文先生及楊暕女士（統稱「珠海貝康股東」）擁有47.7%、36.4%、9.1%及6.8%。

根據重組：(i)珠海貝康於2024年2月9日通過減資退出杭州貝康；及(ii)本公司於2024年6月11日向珠海貝康股東提名的控股公司發行一定比例數目的已繳足股份。

上述步驟於2024年6月11日完成。

歷史、重組及公司架構

確認

我們的董事確認，除高榕資本、寧波唐竹及昆山唐陸向貝康國際轉讓股份的代價正在結算中外，重組中進行的每項股份轉讓均已妥善、合法地完成及結算。

中國的監管規定

中國法律顧問已確認，本集團的中國附屬公司已就文件所述重組有關的相關股權轉讓在重大方面獲得必要的政府批准。上述股權轉讓已合法完成。

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、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈，後於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》」），外國投資者須就以下事項獲得必要批文：(i)購買境內企業的股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並透過該企業購買境內企業資產且運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。

《併購規定》第11條對「關聯合併」作出規定，指境內公司或企業或境內自然人通過由其設立或控制的境外公司收購與其有關或與之關聯的境內公司，並且須獲得商務部批准。

中國法律顧問認為，於2023年12月，當貝康國際收購杭州貝康[編纂]前投資者的股份發生時，杭州貝康為中外合資經營企業，因此，該轉讓應視為中外合資經營企業的股權轉讓，且不涉及《併購規定》規定的須經商務部批准的情形。然而，《併購規定》將

歷史、重組及公司架構

如何解釋或實施存在不確定性，我們無法向您保證相關中國政府部門（包括中國證監會）會得出與我們中國法律顧問相同的結論。

根據重組配發及發行股份

根據重組，本公司合共發行10,000,000股股份，總代價約人民幣152.4百萬元。相關認購股份的代價經參考杭州貝康的資產淨值後釐定。上述股份認購的代價於2024年6月7日悉數結算。

下表載列根據重組我們股份的認購人的詳情：

認購人	與本集團的關係(附註1)	股份數目	持股百分比
Primecare BVI.....	向華先生全資擁有的公司	3,824,388	38.24%
向華先生	本集團創始人、主席、執行董事兼首席執行官	424,932	4.25%
Primecare Investment ...	華湘莉女士(向華先生的母親)全資擁有的公司	367,474	3.67%
Minee Holdings.....	本集團聯合創始人兼首席運營官林宛頤女士全資擁有的公司	632,359	6.32%
Brainalone	韓繼文先生全資擁有的公司	108,090	1.08%
Deltacare	楊暎女士全資擁有的公司。楊暎女士是River Delta的普通合夥人River Delta Holdings Limited的擁有人之一	81,068	0.81%
Tencent Mobility.....	A+及C輪[編纂]前投資者	1,161,356	11.61%

歷史、重組及公司架構

認購人	與本集團的關係(附註1)	股份數目	持股百分比
高榕資本(附註2)	A、A+及B+輪[編纂]前投資者以及獨立第三方	825,755	8.26%
寧波唐竹(附註3)	A+輪[編纂]前投資者及獨立第三方	661,121	6.61%
昆山唐陸(附註3)	A輪[編纂]前投資者及獨立第三方	396,482	3.96%
新鴻基公司	B輪[編纂]前投資者及獨立第三方	298,470	2.98%
國壽(附註4)	[編纂]前投資者及獨立第三方	195,513	1.96%
River Delta	C-3輪[編纂]前投資者及獨立第三方	175,000	1.75%
海南聖誕(附註5)	[編纂]前投資者及獨立第三方	172,053	1.72%
C Capital	C-3輪[編纂]前投資者及獨立第三方	169,492	1.69%
諸暨健投	B+輪[編纂]前投資者及獨立第三方	127,085	1.27%
Gotham Equity(附註6)	[編纂]前投資者及獨立第三方	119,153	1.19%
耀和(附註7)	A+輪[編纂]前投資者及獨立第三方	107,666	1.08%
Pegasus Capital	C-3輪[編纂]前投資者及獨立第三方	84,746	0.85%
雅畔	C-3輪[編纂]前投資者及獨立第三方	67,797	0.68%

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 有關我們[編纂]前投資及[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。
- (2) 於行使認股權證時，高榕資本指定其聯屬公司Gaorong BK Holding Limited持有本公司股份。
- (3) 昆山唐陸的普通合夥人為昆山唐竹投資管理合夥企業(有限合夥)(「**昆山唐竹**」)。昆山唐竹亦為寧波唐竹的普通合夥人。於行使認股權證時，昆山唐陸指定其聯屬公司Panda Six Limited持有本公司股份。
- (4) 國壽於2021年11月15日以人民幣30.0百萬元的代價從諸暨健投收購其於杭州貝康的權益。
- (5) 海南聖誕於2022年3月23日以約人民幣35.6百萬元的代價從北京聖誕科技有限公司(A+輪[編纂]前投資者)收購其於杭州貝康的權益。
- (6) Gotham Equity於2022年11月25日以約人民幣17.6百萬元的代價從貝康國際收購其於杭州貝康的權益。
- (7) 除參與我們的A+輪[編纂]前投資外，耀和亦於2022年3月23日以約人民幣14.1百萬元的代價從一位現有股東收購於杭州貝康的若干權益。

進一步股份互換

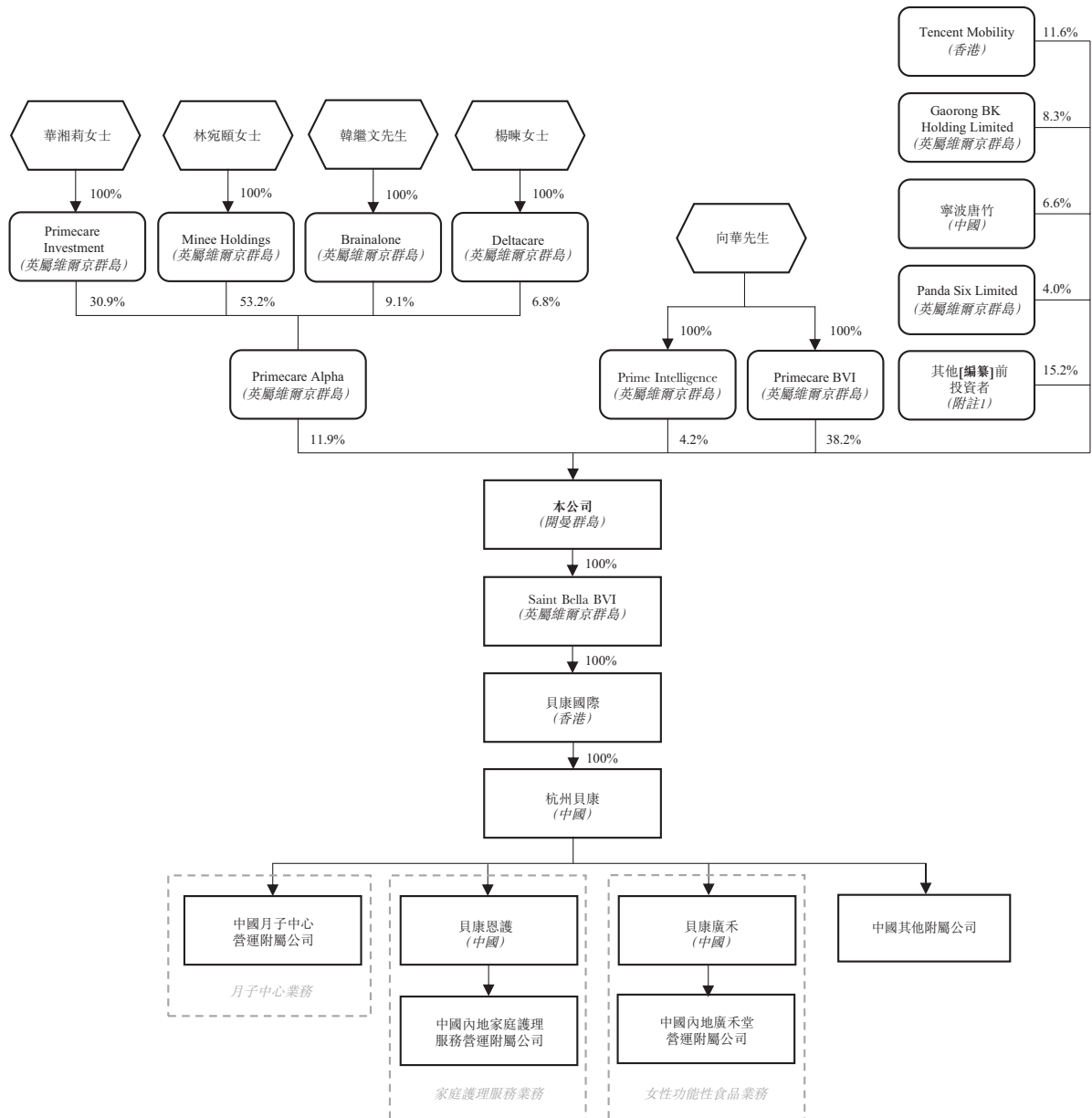
[為反映重組前珠海貝康在杭州貝康的股權架構，Primecare Investment、Minee Holdings、Brainalone及Deltacare通過Primecare Alpha持有其股份，藉此合併了他們於本公司的股權。Primecare Alpha為於2024年6月17日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Primecare Investment、Minee Holdings、Brainalone及Deltacare分別持有30.91%、53.18%、9.09%及6.82%。於2024年[•]，本公司按面值向Primecare Alpha發行1,188,991股新股份，同時按面值向Primecare Investment、Minee Holdings、Brainalone及Deltacare購回合共1,188,991股股份。

此外，於[•]，本公司購回由向華先生直接持有的全部股份，同時按與所購回股份相同的價格向Prime Intelligence發行相同數目的新股份。Prime Intelligence為於2024年6月17日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由向華先生全資擁有。]

歷史、重組及公司架構

重組後的公司架構

下圖載列本公司於重組完成後及緊接[編纂]完成前的股權及公司架構：



附註：

- (1) 相關其他[編纂]前投資者(及他們各自於本公司的股權)包括新鴻基公司(3.0%)、國壽(2.0%)、River Delta (1.8%)、海南聖誕(1.7%)、C Capital (1.7%)、諸暨健投(1.3%)、Gotham Equity (1.2%)、耀和(1.1%)、Pegasus Capital (0.8%)及雅畔(0.7%)。
- (2) 有關我們營運附屬公司的進一步資料，請參閱下文「—公司架構」圖表附註。

歷史、重組及公司架構

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《國家外匯管理局37號文》，(i)中國居民須於國家外匯管理局地方分支機構登記方能將資產或股本權益用於由中國居民直接設立或間接控制以投資或融資為目的的境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）；及(ii)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營條款出現變更，或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股份轉讓或置換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局地方分支機構登記。若於特殊目的公司中持有權益的中國股東未能按規定向國家外匯管理局辦理登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司分派盈利，其後亦不得進行跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，若未能遵守上述多項國家外匯管理局登記規定，則可能導致因逃避外匯管控而產生中國法律下的責任。

根據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》，受理向國家外匯管理局登記的權力從國家外匯管理局地方分支機構下放至境內實體資產或權益所在地的本地銀行。

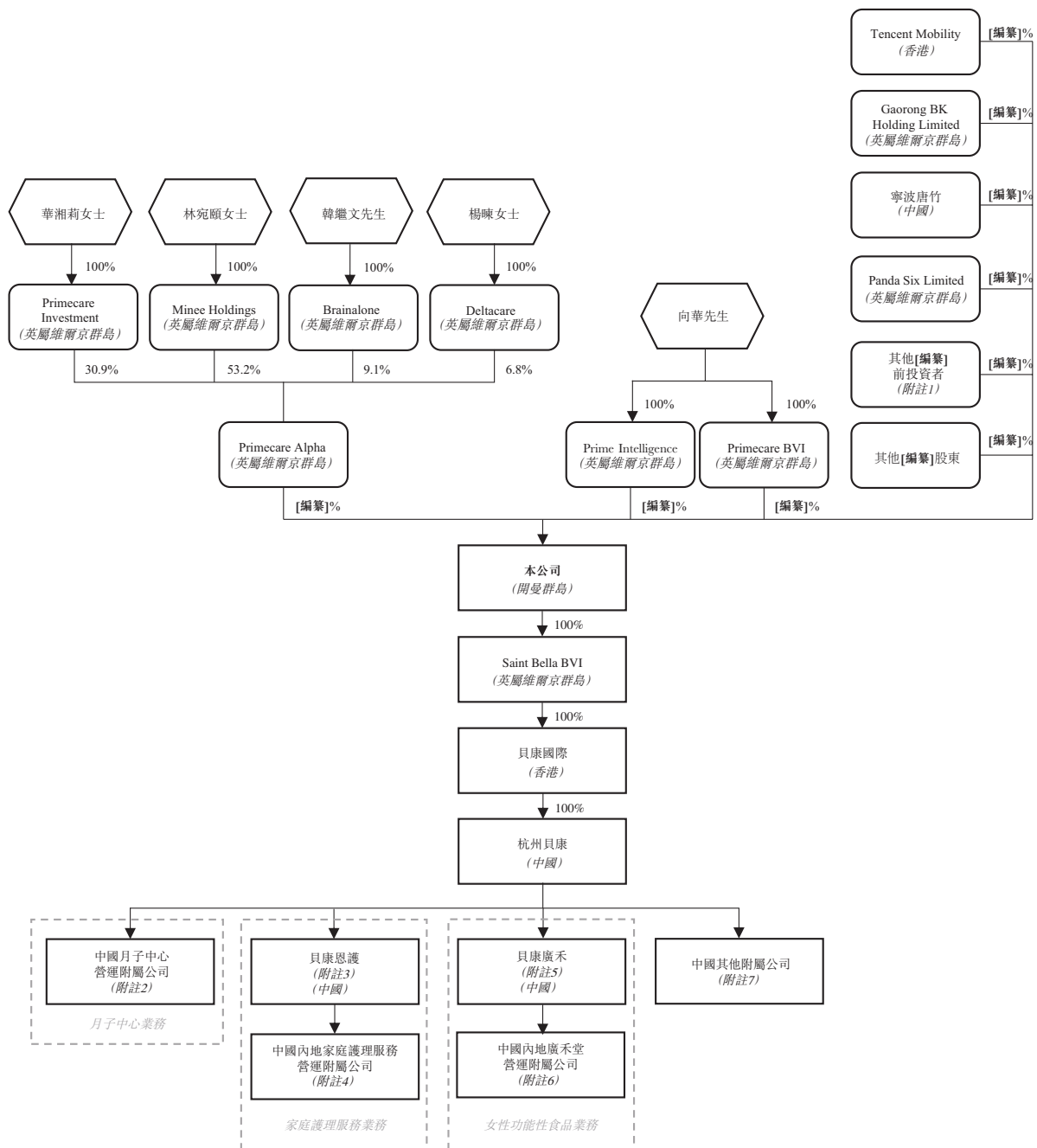
我們的中國法律顧問表示，截至最後實際可行日期，我們的最終控股股東向華先生並非須根據《國家外匯管理局37號文》規定進行登記的中國居民。

公司架構

下表載列本公司及選定營運附屬公司於緊隨[編纂]及[編纂]完成後的股權及公司架構（假設[編纂]未獲行使）。由於歷史發展、戰略業務發展、業務營運的性質及地域範圍，

歷史、重組及公司架構

我們有多個附屬公司。所呈列的本集團公司架構已經簡化。有關我們附屬公司的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1.1。



歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 相關其他[編纂]前投資者（及他們各自於本公司的股權）包括新鴻基公司([編纂]%)、國壽([編纂]%)、River Delta([編纂]%)、海南聖誕([編纂]%)、C Capital ([編纂]%)、諸暨健投([編纂]%)、Gotham Equity([編纂]%)、耀和([編纂]%)、Pegasus Capital ([編纂]%)及雅畔([編纂]%)。
- (2) 截至最後實際可行日期，由44間營運附屬公司組成，其中包括S-bra系列內衣產品（作為產後修復服務的一部分提供）的控股公司貝康韓蓮，我們在其中擁有51%至100%的股權。
- (3) 貝康恩護是我們家庭護理服務業務的控股公司。
- (4) 截至最後實際可行日期，由我們全資擁有的四間營運附屬公司組成。
- (5) 貝康廣禾是我們女性功能性食品業務的控股公司。
- (6) 截至最後實際可行日期，由我們全資擁有的三間營運附屬公司組成。
- (7) 截至最後實際可行日期，由10間營運附屬公司組成，我們在其中擁有51%至100%的股權。
- (8) 有關我們附屬公司少數股東的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 2. 我們附屬公司的主要股東」。

[編纂]前投資

對本集團的投資

下表載列我們[編纂]前投資概要，即[編纂]前投資者向杭州貝康作出新注資：

輪次/[編纂]前 投資者	首次投資 協議日期	代價 最後付款日期	代價的 概約款項 (人民幣)	杭州貝康認購 註冊資金金額 (人民幣)	每股成本 (港元) (附註1)	較[編纂] 折讓 (附註2)
種子輪						
World Trade Center Association (China) Services Limited (附註3)	2018年2月7日	2018年11月9日	650,000	20,200	[編纂]	[編纂]%

歷史、重組及公司架構

輪次／[編纂]前 投資者	首次投資 協議日期	代價 最後付款日期	代價的 概約款項 (人民幣)	杭州貝康認購 註冊資本金額 (人民幣)	每股成本 (港元) (附註1)	較[編纂] 折讓 (附註2)
A輪						
昆山唐陸	2018年2月12日	2018年3月15日	8,500,000	264,180	[編纂]	[編纂]%
高榕資本	2018年2月12日	2018年4月4日	6,500,000	202,020	[編纂]	[編纂]%
A+輪						
高榕資本	2019年1月30日	2019年2月21日	3,189,820	56,353	[編纂]	[編纂]%
寧波唐竹	2019年1月30日	2019年2月13日	18,000,000	317,997	[編纂]	[編纂]%
B輪						
貝康國際(附註4)	2020年1月6日	2020年4月21日	10,952,760	132,499	[編纂]	[編纂]%
B+輪						
諸暨健投	2020年6月23日	2020年6月28日	30,000,000	119,381	[編纂]	[編纂]%
高榕資本	2020年6月23日	2020年7月8日	10,000,000	39,794	[編纂]	[編纂]%
C輪						
Tencent Mobility	2021年2月10日	2021年4月6日	150,000,000	397,938	[編纂]	[編纂]%
C-3輪						
C Capital	2022年11月25日	2023年1月18日	50,000,000	62,722	[編纂]	[編纂]%
Pegasus Capital	2022年11月25日	2022年12月6日	25,000,000	31,361	[編纂]	[編纂]%
雅畔	2022年11月25日	2023年2月6日	20,000,000	25,089	[編纂]	[編纂]%

附註：

- (1) 按[編纂]前投資者支付的代價金額除以該[編纂]前投資者認購／購買杭州貝康註冊資本的百分比，再用該結果除以[編纂]（即緊接[編纂]及[編纂]完成後已發行股份數目）計算，並按照1.00港元：人民幣[0.9109]元的匯率換算成港元。
- (2) 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]範圍的中位數[編纂]港元至[編纂]港元）計算。
- (3) World Trade Center Association (China) Services Limited（「World Trade」）是獨立第三方。
- (4) 新鴻基公司通過貝康國際認購杭州貝康註冊資本。

歷史、重組及公司架構

下表載列我們[編纂]前投資概要，即[編纂]前投資者向其他[編纂]前投資者或貝康國際收購杭州貝康的股權：

[編纂]前投資者及其他股東間轉讓		代價		代價的	杭州貝康轉讓	較[編纂]	
承讓人	轉讓人	轉讓協議日期	最後付款日期	概約款項	註冊資本金額	每股成本	折讓
				(人民幣)	(人民幣)	(港元)	
						(附註1)	(附註2)
耀和	昆山唐陸	2020年4月24日	2020年6月15日	3,597,201	41,690	[編纂]	[編纂]%
北京聖誕科技有限公司 (「聖誕科技」)	昆山唐陸	2020年11月27日	2020年11月30日	16,000,000	63,670	[編纂]	[編纂]%
(附註3)							
高榕資本	寧波唐竹	2021年2月10日	2021年3月15日	15,000,000	39,794	[編纂]	[編纂]%
Tencent Mobility	寧波唐竹	2021年2月10日	2021年4月13日	5,000,000	13,265	[編纂]	[編纂]%
Tencent Mobility	貝康國際 (附註4)	2021年2月10日	2021年4月26日	7,000,000	18,570	[編纂]	[編纂]%
國壽	諸暨健投	2021年11月15日	2021年11月26日	30,000,000	72,352	[編纂]	[編纂]%
海南聖誕	聖誕科技	2022年3月23日	2022年4月21日	35,560,000	63,670	[編纂]	[編纂]%
耀和	World Trade	2022年3月23日	2022年4月28日	14,100,465	20,200	[編纂]	[編纂]%
Gotham Equity	耀和	2022年11月25日	2022年12月31日	17,575,000	22,047	[編纂]	[編纂]%
Gotham Equity	貝康國際 (附註5)	2022年11月25日	2022年12月2日	17,575,000	22,047	[編纂]	[編纂]%
River Delta	昆山唐陸	2023年7月6日	2023年7月31日	7,845,600	12,097	[編纂]	[編纂]%
River Delta	高榕資本	2023年7月6日	2023年8月1日	21,000,000	32,380	[編纂]	[編纂]%
River Delta	寧波唐竹	2023年7月6日	2023年7月31日	13,154,400	20,283	[編纂]	[編纂]%

附註：

- (1) 按[編纂]前投資者支付的代價金額除以該[編纂]前投資者認購／購買杭州貝康註冊資本的百分比，再用該結果除以[編纂]（即緊接[編纂]及[編纂]完成後已發行股份數目）計算，並按照1.00港元：人民幣[0.9109]元的匯率換算成港元。
- (2) 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]範圍的中位數[編纂]港元至[編纂]港元）計算。

歷史、重組及公司架構

- (3) 北京聖誕科技有限公司是海南聖誕的聯屬公司，亦是獨立第三方。
- (4) 股權由貝康國際代表向華先生出售。
- (5) 新鴻基公司通過貝康國際出售股權。

釐定各[編纂]前投資者所支付代價的基準

釐定[編纂]前投資代價的基準乃我們與[編纂]前投資者經考慮投資的時機及我們的業務及經營實體狀況後公平磋商釐定。因此，[編纂]前投資者各自進行投資時，以公允市值獲得其各自於本公司的權益。隨時間推移，杭州貝康股權的公允市值隨本集團的發展而相應增長。

[編纂]前投資[編纂]

杭州貝康根據各[編纂]前投資所籌集的所得款項已用作本集團的一般運營資金，尤其是用於我們業務的開發、擴張及運營。截至最後實際可行日期，已動用全部[編纂]前投資[編纂]。

[編纂]前投資的戰略裨益

於[編纂]前投資時，杭州貝康董事認為，本集團可受益於各[編纂]前投資者之投資將提供的額外資本以及各[編纂]前投資者的知識及經驗。聖貝拉作為月子中心高端品牌的市場認可度，連同我們在早期發展階段實現持續增長的往績記錄，使我們結識了知名的專業及戰略投資者，其中一些投資者經過公平磋商後已成為我們的[編纂]前投資者。

我們的[編纂]前投資者包括有經驗的投資公司以及在全球各行業運營的知名企業，能夠為我們提供獨特行業洞察及運營指導。因此，杭州貝康董事亦認為，本集團可受益於[編纂]前投資者因其對本集團運營的信心及對我們的表現、實力及前景的認可而作出的投資承諾。

歷史、重組及公司架構

通過[編纂]前投資，我們成功擴大了股東基礎。為維持戰略投資者及金融投資者的組合均衡，若干[編纂]前投資者有機會部分變現其於本集團的投資，以便引入其他投資者，使我們的股東基礎多元化。除World Trade（於2018年向本集團提供種子資金並於2022年變現其投資收益）外，其他[編纂]前投資者繼續持有本集團的股權，可享有我們未來增長和發展所帶來的潛在收益。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資者的特權

根據本公司、向華先生、Primetime BVI、[編纂]前投資者及其他人士訂立的股東協議（「**股東協議**」），若干[編纂]前投資者獲授若干特權，包括優先受讓權、隨售權、優先購買權、投資於我們控股股東新項目的權利、購回權、反攤薄權、知情權及強賣權。於本公司向[編纂]提交[編纂]申請後，[編纂]前投資者不可行使股東協議項下的購回權。若本公司的[編纂]申請被撤回、未獲批准或本公司未能於[編纂]申請日期起計18個月屆滿時完成獲[編纂]前投資者批准的合資格[編纂]（以較早者為準），則購回權將會自動恢復。股東協議（包括授予[編纂]前投資者的所有特權）將於[編纂]完成後予以終止。

[編纂]前投資者的背景

Tencent Mobility為一家於香港註冊成立的有限公司。其為騰訊控股有限公司（股份於聯交所上市的公司（股份代號：700））的全資附屬公司。騰訊控股有限公司及其附屬公司主要提供增值服務、網絡廣告服務以及金融科技及企業服務。

高榕資本為一家於中國成立的有限合夥企業，是於2017年12月成立的專注於早期和成長期項目投資的私募股權基金。高榕資本的普通合夥人為西藏榕康投資管理有限公司，西藏榕康投資管理有限公司為西藏高榕資本管理有限公司（「**西藏高榕**」）的全資附屬公司。西藏高榕重點關注新科技、新消費及醫療保健等創新及創業領域。

寧波唐竹為一家於中國成立的有限合夥企業，是專注於投資高科技、互聯網、消費服務、准金融領域及相關領域的私募股權基金。其唯一有限合夥人為廣東聯塑科技實業有限公司，其普通合夥人之一（同時擔任管理合夥人）為昆山唐竹投資管理合夥企業（有限合夥）（「**昆山唐竹**」），另一位普通合夥人為廣東聯塑創業投資基金管理有限公司。私

歷史、重組及公司架構

營公司上海唐竹企業管理諮詢有限公司為昆山唐竹的普通合夥人。

歷史、重組及公司架構

昆山唐陸為一家於中國成立的有限合夥企業，是專注於投資消費服務的私募股權基金。其有限合夥人為高天、劉雅娟、王可馨及周煒。其唯一普通合夥人為昆山唐竹。

新鴻基公司為一家於香港註冊成立的公司，主要從事投資控股、證券交易及金融服務。其為新鴻基有限公司(股份於聯交所上市的公司(股份代號：86))的全資附屬公司。新鴻基有限公司的最終控股公司為聯合集團有限公司(股份於聯交所上市的公司(股份代號：373))。新鴻基有限公司的最終控股方為Lee and Lee Trust的信託人。

國壽是一家於中國成立的有限合夥企業，主要進行股權投資、投資管理及資產管理服務。其普通合夥人為國壽啓遠(北京)養老產業投資管理有限公司(一家由中國人壽保險(集團)公司間接全資擁有的公司)，而中國人壽保險(集團)公司由中國財政部擁有90%。國壽的唯一有限合夥人為中國人壽保險股份有限公司(股份於聯交所(股份代號：2628)及上海證券交易所(股票代碼：601628)上市的公司，由中國財政部間接擁有68.37%的權益)。

River Delta為於2021年8月在開曼群島註冊成立的獨立投資組合有限公司，代表其獨立投資組合Mirae Asset Prime Alpha SP(未來資產證券(香港)有限公司擔任Mirae Asset Prime Alpha SP的聯合投資經理)行事。River Delta的唯一股東為River Delta Holdings Limited，該公司由楊曉女士及張逸誠先生共同擁有。

海南聖誕為一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為林鈺坤。其有限合夥人為珠海聖誕投資有限公司及北京氫光子科技有限公司，持有合共99.00%合夥權益。

C Capital是一家於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司。C Capital及其關聯實體的投資範圍包括消費和科技等領域。C Capital及其最終實益擁有人為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

諸暨健投為一家於中國成立的有限合夥企業，是專注於投資醫療行業的投資基金。其基金管理公司為浙江浙商建投資產管理有限公司。浙江浙商建投資產管理有限公司由多個國有企業、上市公司及行業領軍者共同成立。

Gotham Equity為一家於香港註冊成立的有限公司。最終實益擁有人為獨立第三方黎家智。

耀和為一家於香港註冊成立的有限公司，是一家純股權控股實體，其成立的唯一目的是持有本集團的投資。耀和由Transcend Capital Partners Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的投資於亞洲初創企業的風險投資公司）擁有大部分權益。

Pegasus Capital為一家於中國成立的有限合夥企業，是專注於創業投資的基金。其普通合夥人為無錫神騏永誠私募基金管理合夥企業（有限合夥）。

雅畔為一家於香港註冊成立的有限公司，是太古地產有限公司（股份於聯交所上市的公司（股份代號：1972），主要從事物業投資、物業買賣及酒店運營）的全資附屬公司。

[編纂]

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），以下股東將成為本公司核心關連人士，因此根據《上市規則》第8.08條，他們持有的股份將不計入[編纂]：

- Primecare BVI由向華先生全資擁有，是我們的控股股東之一；
- Prime Intelligence由向華先生全資擁有，是我們的控股股東之一；及
- Primecare Alpha由Primecare Investment、Minee Holdings、Brainalone及Deltacare分別持有30.91%、53.18%、9.09%及6.82%。Primecare Alpha是主要股東。

歷史、重組及公司架構

除上述披露者外，並無其他股東(i)為本公司核心關連人士；(ii)獲本公司核心關連人士直接或間接資助認購股份；或(iii)慣常就以其名義登記或其以其他方式持有的股份的收購、出售、表決或其他處置事宜，接受本公司核心關連人士的指示，且這些股東所持的所有股份在[編纂]後根據《上市規則》第8.08條將計入本公司[編纂]。因此，緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們已發行股份的約[編纂]%將由[編纂]持有，根據《上市規則》第8.08條將計入[編纂]。

[編纂]投資者持有的股份於[編纂]後毋須遵守任何禁售安排。

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資已於首次提交[編纂]申請日期前超過28個完整日不可撤銷地結算；及(ii)並無授予[編纂]前投資者的撤資權及授予[編纂]前投資者的其他特別權利於[編纂]完成後終止，聯席保薦人已確認，於本節披露的[編纂]前投資遵照新上市指南第4.2章聯交所的指引。