

歷史、重組及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2009年，當時我們作為沈先生及楊女士所創辦的森大集團的內部業務分部開展業務，並通過廣州森大（森大集團的前控股公司）開展銷售快消衛生用品。有關森大集團的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－業務劃分」。有關沈先生及楊女士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層－非執行董事」。

我們於2009年在加納推出*Softcare*嬰兒紙尿褲，並於2010年將品牌覆蓋擴大至*Maya*，並於2011年擴大至*Veesper*、*Cuettie*及*Clincleer*。多年來，我們已發展成為一家專注於非洲、拉丁美洲、中亞等快速發展新興市場的跨國衛生用品公司，主要開發、製造及銷售嬰兒及女性衛生用品（包括嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、衛生巾及濕巾）。

自2018年起，我們在非洲開始建設生產設施，以生產我們的品牌嬰兒及女性衛生用品，並逐漸發展成其目前集開發、製造及銷售嬰兒及女性衛生用品一體的業務模式。此後，我們搭建了以國際化製造為核心並且穩健的全球供應鏈體系。截至2025年4月30日，我們在非洲八個不同的國家設有八家生產工廠，包括加納、肯尼亞、塞內加爾、坦桑尼亞、贊比亞、喀麥隆、烏干達及貝寧。我們的業務已於2020年擴展至拉丁美洲，並於2024年擴展至中亞地區。

為優化我們的公司架構，進一步發展業務及將其與森大集團業務分開以籌備[編纂]，我們進行了重組，據此，本公司成為我們現有業務的控股公司及本集團的[編纂]主體。有關重組詳情，請參閱「一 重組」。

業務發展里程碑

下文載列我們業務發展的主要里程碑。

年份	里程碑事件
2009年	我們作為森大集團的內部業務分部開展業務，並開始通過廣州森大從事快消衛生用品銷售。
	我們在加納推出 <i>Softcare</i> 嬰兒紙尿褲，標誌著我們進軍西非市場。

歷史、重組及公司架構

年份	里程碑事件
2010年	我們開始在肯尼亞和坦桑尼亞貿易嬰兒紙尿褲及衛生巾（包括 <i>Clinicleer</i> 品牌），將業務擴展至東非市場。 我們註冊 <i>Maya</i> 品牌。
2011年	我們註冊 <i>Veesper</i> 及 <i>Cuettie</i> 品牌。
2018年	我們在加納首次實現嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、衛生巾及濕巾的本地化生產。 我們開始於烏干達銷售嬰兒拉拉褲，標誌著我們進軍嬰兒拉拉褲市場。
2019年	我們開始於肯尼亞生產嬰兒紙尿褲。 我們在剛果民主共和國銷售產品，標誌我們在中非市場的業務足跡。 我們的嬰兒紙尿褲和衛生巾於2019年的銷售量分別達10億片及3億片。
2020年	我們開始於肯尼亞生產嬰兒拉拉褲。 我們開始於秘魯銷售產品，進軍拉美市場。 我們開始於塞內加爾生產嬰兒紙尿褲。
2021年	我們開始於贊比亞生產嬰兒紙尿褲。
2022年	我們開始於喀麥隆、烏干達及貝寧生產嬰兒紙尿褲。 我們獲Muyz Plus International Co.頒發2022年人民選擇品質獎－最佳嬰兒紙尿褲及最佳衛生巾(People's Choice Quality Awards 2022 – Best Baby Diapers and Best Sanitary Pads)。
2023年	我們獲加納標準局(Ghana Standards Authority)授予國家醫療設備技術委員會成員資格。 我們獲BSD集團及Ipsos頒授「肯尼亞女性最喜愛的100大品牌」第8名。

歷史、重組及公司架構

年份	里程碑事件
2024年	我們於哈薩克斯坦成立營運實體，在中亞開展業務。 我們收購土地以在秘魯建造生產工廠。 我們在薩爾瓦多開展銷售活動，進一步擴大了在拉美的業務覆蓋。 我們獲得品牌非洲(Brand Africa)授予「最受歡迎個人護理品牌(Most Admired Personal Care Brands)」稱號。 我們獲第18屆加納－非洲企業獎金獎(國際貿易(出口))(由外交事務與地區一體化部及Top Brass Ghana頒發)。 我們獲第21屆Ghana Club 100 Awards－製造業企業第一名(由加納投資促進中心頒發)。
2025年	國際金融公司參與了[編纂]投資，並成為我們的[編纂]投資者。 我們獲品牌非洲頒發「最受歡迎個人護理品牌－肯尼亞最佳品牌獎(Most Admired Personal Care Brand – Kenya’s Best Brands Awards)」。 我們獲Global Ovations Ltd頒發「2025年全國快消品獎－年度個人衛生品牌(National FMCG Awards 2025 – Personal Hygiene Brand of The Year)」。

我們的企業發展

本公司

本公司於2022年2月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。有關本公司其後股權變動(為重組及[編纂]投資的一部分)，請參閱「－重組」及「－[編纂]投資」。

我們的主要營運附屬公司

重組前，我們主要通過森大集團控制的公司開展業務。重組完成後(重組詳情載於下文「－重組」一節)，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們通過數家附屬公司開展業務。我們的主要營運附屬公司包括於往績記錄期間為我們的財務業績作

歷史、重組及公司架構

出重大貢獻及／或對我們的業務營運而言屬重大的附屬公司。各主要營運附屬公司的主要業務活動以及註冊或成立的地點及日期載列如下：

公司名稱	註冊 或成立地點	主要業務活動	註冊 或成立日期
Sunmart Trading Dubai	阿聯酋迪拜 迪拜機場自由區	本集團總部。原材料採購及 貿易	2022年12月5日
Softcare加納	加納	嬰兒紙尿褲、衛生巾、濕巾 等嬰兒及女性衛生用品的 製造及銷售	2020年12月21日
Softcare肯尼亞 . .	肯尼亞	嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、 衛生巾、濕巾等嬰兒及女 性衛生用品的製造及銷售	2021年12月10日
Softcare塞內加爾	塞內加爾	嬰兒紙尿褲、衛生巾、濕巾 等嬰兒及女性衛生用品的 製造及銷售	2022年2月2日
Softcare坦桑尼亞	坦桑尼亞	嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、 衛生巾及濕巾等嬰兒及女 性衛生用品的製造及／ 或銷售	2021年12月16日
Softcare贊比亞 . .	贊比亞	嬰兒紙尿褲、衛生巾、濕巾 等嬰兒及女性衛生用品的 製造及銷售	2019年11月26日

歷史、重組及公司架構

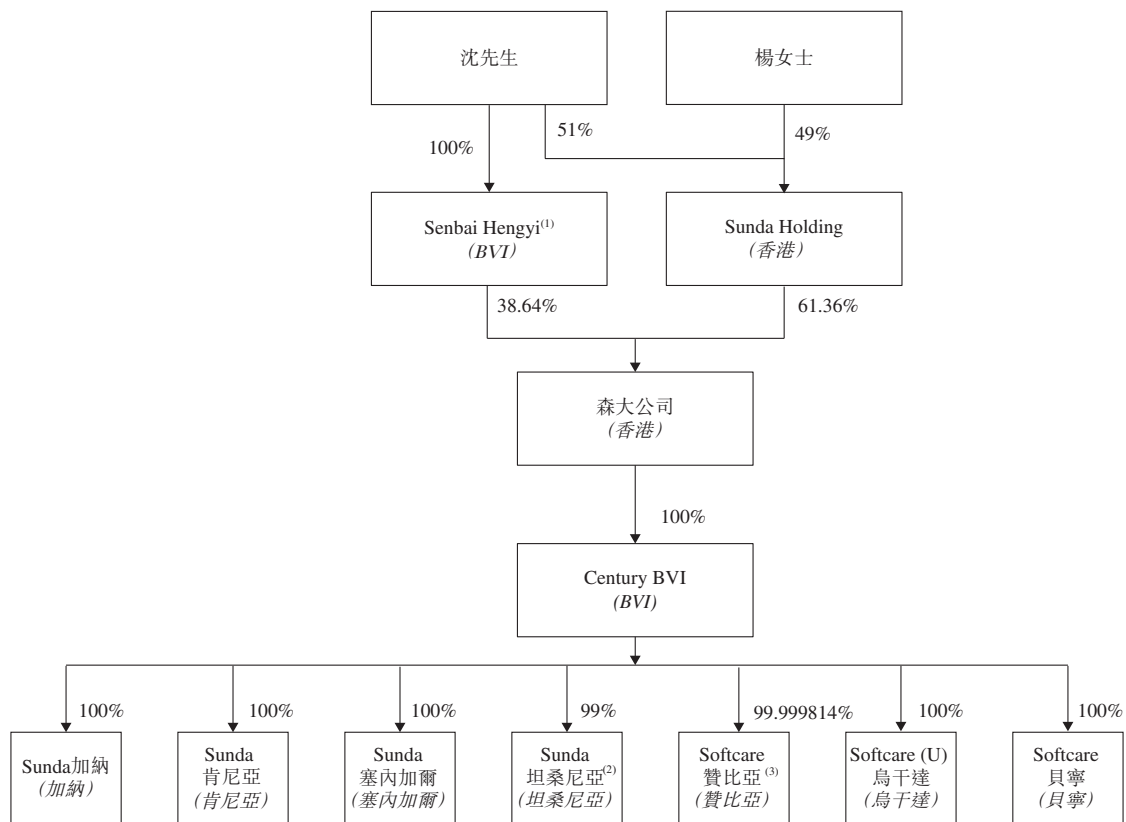
有關主要營運附屬公司於其註冊或成立（作為重組的一部分）後及於往績記錄期間的後續重大股權變動，請參閱「一 重組」。除下文所披露者外，董事確認，本公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無進行任何其他重大收購或出售。

重組

我們為籌備[編纂]而進行重組，據此，本公司成為我們現有業務的控股公司及本集團的[編纂]主體，且獨立於餘下森大集團經營業務。

下圖載列緊接重組前本集團的簡化股權架構：

緊接重組前本集團的簡化股權架構



歷史、重組及公司架構

附註：

1. Senbai Hengyi為森大集團的僱員股份激勵平台，由沈先生設立，以持有股份激勵計劃（「股份激勵計劃」）項下的股份激勵獎勵（「股份激勵獎勵」），其中一部分已授予沈先生及由沈先生作為指定人為森大集團的若干時任高級管理人員及僱員（「股份激勵計劃承授人」）持有。股份激勵計劃旨在獎勵股份激勵計劃承授人對森大集團的貢獻，並激勵其進一步推動森大集團的業務發展，而本集團於重組前為森大集團的內部業務分部。股份激勵計劃涉及向合計141名股份激勵計劃承授人授予股份激勵獎勵。為便於管理股份激勵計劃及減輕登記個別股份激勵計劃承授人為股東的行政負擔，股份激勵計劃承授人已同意由沈先生或其指定實體作為彼等的指定人代表彼等持有股份激勵獎勵。詳情請參閱「8.向股份激勵計劃承授人配發及發行股份」。
2. Sunda坦桑尼亞的餘下1%股權由執行董事羅繼超先生作為指定人為及代表Century BVI持有，以使Sunda坦桑尼亞符合至少有兩名外國股東的當地規定。
3. 於Softcare贊比亞的餘下0.000062%、0.000062%及0.000062%股權分別由Han Du先生、Shi Zheng先生及Liu Jiuxing先生（均為森大集團的現任或前任僱員）作為指定人為及代表Century BVI持有，以使Softcare贊比亞符合至少有兩名股東的當地規定及方便行政管理。

1. 本公司註冊成立

本公司於2022年2月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於本公司註冊成立日期，一股股份按面值配發及發行予初始認購人（一名獨立第三方）並入賬列作繳足，其後於同日轉讓予Century BVI，以及額外49,999股每股面值1.00美元的股份於同日按面值配發及發行予Century BVI並入賬列作繳足，之後本公司由Century BVI全資擁有。

2. 中間控股公司註冊或成立

我們註冊或成立以下公司作為本集團的中間控股公司：

公司名稱	註冊或成立地點	主要業務活動	註冊日期
Softcare BVI控股公司 ¹	BVI	投資控股	2022年4月26日
Softcare迪拜控股公司 ²	阿聯酋迪拜 迪拜機場自由區	投資控股	2022年8月22日
Softcare毛里求斯控股公司 ³	毛里求斯	投資控股	2023年3月6日
Softcare巴拿馬控股公司 ³	巴拿馬	投資控股	2024年5月13日

歷史、重組及公司架構

附註：

1. 截至最後實際可行日期為本公司的直接全資附屬公司。
2. 截至最後實際可行日期由Softcare BVI控股公司全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。
3. 截至最後實際可行日期由Softcare迪拜控股公司全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。

3. 供應鏈及貿易公司註冊或成立

由於我們在重組前屬於森大集團的一部分，因此我們在若干司法權區通過森大集團的當地平台進行原材料採購及產品貿易。為進一步整合我們的集團架構以促進我們的業務營運及未來擴展，以下公司已註冊或成立，以在相關司法權區直接履行本集團的供應鏈及貿易職能：

公司名稱	註冊 或成立地點	主要業務活動	註冊或 成立日期
Sunmart Trading Dubai ¹	阿聯酋迪拜 迪拜機場自由區	本集團總部。原材料採購及貿易	2022年12月5日
廣州森供 ²	中國	原材料採購及貿易	2021年12月10日
科沃 ²	香港	原材料及設備採購及貿易	2021年12月16日
Softcare Impex 烏干達 ³	烏干達	嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、衛生巾及濕巾貿易	2022年8月12日
Softcare科特迪瓦 ⁴	科特迪瓦	嬰兒紙尿褲、衛生巾及濕巾貿易	2022年10月18日
Softcare秘魯 ⁵	秘魯	嬰兒紙尿褲、衛生巾及濕巾貿易	2023年12月27日

歷史、重組及公司架構

附註：

1. 截至最後實際可行日期由Softcare BVI控股公司全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。於Sunmart Trading Dubai註冊成立前，本集團總部及大部分高級管理層主要位於中國廣州。鑒於我們的主要業務營運及／或我們位於中國以外多個國家的生產設施不斷擴張，並考慮到多項因素，包括(i)迪拜位處中東中心的戰略地理位置，是連接東西方的重要樞紐，其作為便捷的交通樞紐可促進中國與非洲國家之間的航班銜接和貨物中轉，因此使本集團能盡量減少因非洲國家與中國存在時差而在跨地區協調與溝通中遇到的不便；及(ii)迪拜多元化的文化及經濟環境可服務多個市場並吸引人才加入本集團，本公司已逐步將總部地點遷往迪拜，旨在促進我們在非洲及其他國家的業務擴張。
2. 於成立時由森大公司全資擁有，截至最後實際可行日期為本公司的間接全資附屬公司。
3. 於註冊成立時分別由Century BVI及科沃擁有99%及1%權益，截至最後實際可行日期為本公司的間接全資附屬公司。
4. 截至最後實際可行日期由Softcare迪拜控股公司全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。
5. 截至最後實際可行日期分別由Softcare迪拜控股公司及Sunmart Trading Dubai擁有99%及1%權益，並為本公司的間接全資附屬公司。

4. 註冊成立新經營公司及向若干前身公司收購我們的業務及／或相關資產

重組前，包括Sunda加納、Sunda肯尼亞、Sunda塞內加爾及Sunda坦桑尼亞在內的若干前身公司擁有我們的業務及／或相關資產。鑒於擬進行[編纂]，我們決定不收購該等前身公司的股權，主要是由於該等前身公司還持有涵蓋快速消費品的其他業務及／或相關資產，當中包括洗衣粉、肥皂、殺蟲劑及驅蚊劑等快速消費化學產品，該等產品不屬於我們的主營業務範圍，因此我們將其與本集團予以區分。有關業務劃分的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－業務劃分」。

歷史、重組及公司架構

鑒於上文所述及為了實現餘下森大集團與本集團之間的明確業務劃分，以下新經營公司（包括Softcare加納、Softcare肯尼亞、Softcare塞內加爾及Softcare坦桑尼亞）已註冊成立，以與有關前身公司區分職能及向其收購我們的業務及／或相關資產，隨後開展我們的業務：

公司名稱	註冊成立地點	我們向其收購業務及／ 或相關資產的前身公司名稱	註冊成立日期
Softcare加納 ¹	加納	Sunda加納 ²	2020年12月21日
Softcare肯尼亞 ¹	肯尼亞	Sunda肯尼亞 ³	2021年12月10日
Softcare塞內加爾 ¹	塞內加爾	Sunda塞內加爾 ⁴	2022年2月2日
Softcare坦桑尼亞 ⁵	坦桑尼亞	Sunda坦桑尼亞 ⁶	2021年12月16日

附註：

1. 註冊成立時由Century BVI全資擁有。
2. 於重組前，Sunda加納主要從事製造及銷售洗衣粉、肥皂以及嬰兒及女性衛生用品。根據重組，Sunda加納向Softcare加納轉讓與我們主要業務有關的若干資產（包括設備及存貨），總代價為332,224,307加納塞地（相等於約51,588,000美元），該總代價乃參考獨立估值師發出的估值報告釐定，並已悉數結清。
3. Sunda肯尼亞主要從事製造及銷售洗衣粉、肥皂、殺蟲劑及驅蚊劑、牙膏、牙刷以及嬰兒及女性衛生用品。根據重組，Sunda肯尼亞向Softcare肯尼亞轉讓與我們主要業務有關的若干資產（包括設備及存貨），總代價約為3,067,235,780肯尼亞先令（相等於約26,906,000美元），該總代價乃參考獨立估值師發出的估值報告釐定，並已悉數結清。
4. Sunda塞內加爾主要從事製造及銷售嬰兒及女性衛生用品。根據重組，Sunda塞內加爾向Softcare塞內加爾轉讓與我們主要業務有關的若干資產（包括設備及存貨），總代價約為8,292,012,327西非法郎（相等於約14,054,000美元），該總代價乃參考獨立估值師發出的估值報告釐定，並已悉數結清。
5. 註冊成立時由Century BVI及Century Mauritius分別擁有99%及1%權益。
6. 於重組前，Sunda坦桑尼亞主要從事製造及銷售洗衣粉、肥皂以及嬰兒及女性衛生用品。根據重組，Sunda坦桑尼亞向Softcare坦桑尼亞轉讓與我們主要業務有關的若干資產（包括設備及存貨），總代價約為33,586,941,438坦桑尼亞先令（相等於約14,508,000美元），該總代價乃參考獨立估值師發出的估值報告釐定，並已悉數結清。

歷史、重組及公司架構

5. 股權轉讓

作為我們重組的一部分，我們隨後向森大集團收購了以下公司的股權：(i) 供應鏈及貿易公司，包括廣州森供、科沃及Softcare Impex烏干達；(ii) 新經營公司，包括Softcare加納、Softcare肯尼亞、Softcare塞內加爾及Softcare坦桑尼亞；及(iii) 開展我們的業務及／或擁有我們的業務相關資產的前身公司，包括Softcare喀麥隆、Softcare贊比亞、Softcare (U)烏干達及Softcare貝寧：

協議日期	轉讓方	受讓方	股權	代價的基準及金額	結算日期
(i) 供應鏈及貿易公司					
廣州森供					
2024年11月25日	森大公司	科沃	100%	人民幣24,310,000元，乃參考廣州森供的淨資產估值金額釐定	2024年12月13日
科沃					
2024年10月30日	森大公司	Softcare BVI 控股公司	100%	100,000港元，乃參考科沃的已繳足股本釐定	2024年11月13日
Softcare Impex烏干達					
2024年5月2日	Century BVI	Softcare毛里求斯控股公司	99%	9,900,000烏干達先令（結算時相等於約2,624美元），乃參考Softcare Impex烏干達的已繳足股本釐定	2024年5月20日

歷史、重組及公司架構

協議日期	轉讓方	受讓方	股權	代價的基準及金額	結算日期
(ii) 新經營公司 Softcare加納 ¹	科沃	Softcare迪拜控股 公司	1%	100,000烏干達先令(結算時 相等於約27美元)，乃參考 Softcare Impex烏干達的已 繳足股本釐定	2024年5月17日
	2024年1月28日	Century BVI	Softcare毛里求斯 控股公司	100% 6,000,000加納塞地(結算時相 等於437,316美元)，乃參考 Softcare加納的聲明資本釐 定	2024年5月20日
	2024年2月29日	Century BVI	Softcare迪拜控股 公司	100% 100,000,000肯尼亞先令(結算 時相等於約781,300美元)， 乃參考Softcare肯尼亞的已 發行股本釐定	2024年6月24日

歷史、重組及公司架構

協議日期	轉讓方	受讓方	股權	代價的基準及金額	結算日期
Softcare塞內加爾²					
2024年4月3日	Century BVI	Softcare迪拜控股 公司	100%	1,000,000西非法郎(結算時相等於約1,639美元)，乃參考Softcare塞內加爾的已發行股本釐定	2024年6月26日
Softcare坦桑尼亞³					
2024年4月10日	Century BVI	Softcare迪拜控股 公司	49%	1,129,940,000坦桑尼亞先令(結算時相等於約422,573美元)，乃參考Softcare坦桑尼亞的已發行股本釐定	2024年8月7日
	Century BVI	Sunmart Trading Dubai	49%	1,129,940,000坦桑尼亞先令(結算時相等於約436,439美元)，乃參考Softcare坦桑尼亞的已發行股本釐定	2024年6月11日

歷史、重組及公司架構

協議日期	轉讓方	受讓方	股權	代價的基準及金額	結算日期
	Century BVI	Softcare毛里求斯 控股公司	1%	23,060,000坦桑尼亞先令(結 算時相等於約8,763美元)， 乃參考Softcare坦桑尼亞的 已發行股本釐定	2024年5月20日
	Century Mauritius	Softcare毛里求斯 控股公司	1%	23,060,000坦桑尼亞先令(結 算時相等於約8,763美元)， 乃參考Softcare坦桑尼亞的 已發行股本釐定	2024年5月27日
(iii) 前身公司					
Softcare喀麥隆 ^{2、4}					
2024年1月25日	科沃	Softcare迪拜控股 公司	100%	10,000,000中非法郎(結算時 相等於16,393.4美元)，乃 參考Softcare喀麥隆的已發 行股本釐定	2024年6月26日

歷史、重組及公司架構

協議日期	轉讓方	受讓方	股權	代價的基準及金額	結算日期
Softcare 贊比亞⁵					
2024年2月1日	Century BVI	Softcare 迪拜控股公司	99.999814%	1,614,997 贊比亞克瓦查 (結算時相等於約61,660.59美元)，乃參考 Softcare 贊比亞的已繳足股本釐定	2024年8月16日
	Han Du 先生、Shi Zheng 先生及 Liu Jiuxing 先生 ⁶	Softcare 毛里求斯控股公司	0.000186%	3 贊比亞克瓦查，乃參考 Softcare 贊比亞的已繳足股本釐定	2024年5月27日
2024年6月15日	Softcare 迪拜控股公司	Softcare 毛里求斯控股公司	0.999814%	16,147 贊比亞克瓦查 (結算時相等於約616.49美元)，乃參考 Softcare 贊比亞的已繳足股本釐定	2024年8月14日
Softcare (U) 烏干達⁷					
2024年5月2日	Century BVI	Softcare 毛里求斯控股公司	99%	356,400,000 烏干達先令 (結算時相等於100,000美元)，乃參考 Softcare (U) 烏干達的已繳足股本釐定	2024年5月20日

歷史、重組及公司架構

協議日期	轉讓方	受讓方	股權	代價的基準及金額	結算日期
	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	1%	3,600,000烏干達先令(結算時相等於968.4美元)，乃參考Softcare (U)烏干達的已繳足股本釐定	2024年6月11日
Softcare貝寧²					
2024年4月19日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	100%	328,970,000西非法郎(結算時相等於約541,070美元)，乃參考Softcare貝寧的已繳足股本釐定	2024年11月11日

附註：

- 截至最後實際可行日期由Softcare毛里求斯控股公司全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。
- 截至最後實際可行日期由Softcare迪拜控股公司全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司。
- 截至最後實際可行日期由Softcare迪拜控股公司、Sunmart Trading Dubai及Softcare毛里求斯控股公司分別擁有49%、49%及2%權益，並為本公司的間接全資附屬公司。
- Softcare喀麥隆於2022年7月18日註冊成立，並於註冊成立時由科沃全資擁有。
- 截至最後實際可行日期由Softcare迪拜控股公司及Softcare毛里求斯控股公司分別擁有99%及1%權益，並為本公司的間接全資附屬公司。
- 全部均為森大集團的僱員，作為指定人為及代表Century BVI持有Softcare贊比亞股權，以使Softcare贊比亞符合至少有兩名股東的當地規定。
- 截至最後實際可行日期由Softcare毛里求斯控股公司及Softcare迪拜控股公司分別擁有99%及1%權益，並為本公司的間接全資附屬公司。

歷史、重組及公司架構

董事認為，(i)我們已就根據重組進行的上述股份、股權、業務及／或資產轉讓取得適用法律所規定的一切必要監管批准、許可及牌照；及(ii)根據重組進行的所有上述股份、股權、資產及／或業務轉讓在所有重大方面均已遵守所有適用法律。我們有關貝寧、喀麥隆、科特迪瓦、加納、香港、肯尼亞、秘魯、塞內加爾、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞法律的法律顧問以及我們的中國法律顧問已確認，在彼等合資格執業及提供意見的當地法律範圍內，(i)已根據有關註冊或成立地點的適用當地法律規定，就轉讓重組所涉及股份、股權、業務及／或資產（視情況而定）取得一切必要的監管批准；及(ii)重組所涉及的有關轉讓在所有重大方面均已遵守有關註冊或成立地點的適用當地法律。

6. 精簡本公司最終控股股東的股權結構

為精簡本公司最終控股股東所持股權的股權結構，並將我們的業務與森大集團的其他業務作出區分，森大公司於2024年7月25日將Century BVI的全部已發行股本轉讓予Sunda Enterprise，代價為5,000,000美元，乃參考Century BVI的已發行股本釐定並已悉數結清。

上述股份轉讓完成後，Century BVI由Sunda Enterprise全資擁有。Sunda Enterprise為我們的控股股東之一。有關我們控股股東的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

7. 股份拆細、交回股份及增加法定股本

於2025年1月15日，每股面值1.00美元的已發行及未發行股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。因此，Century BVI所持50,000股本公司每股面值1.00美元的已發行股份拆細為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於2025年1月15日，Century BVI無償交回合共168,260,500股繳足股份。本公司即時註銷所交回的股份。

於2025年1月15日，通過增設500,000,000股股份，本公司的法定股本由50,000美元增至100,000美元。

歷史、重組及公司架構

上述事項完成後，本公司的法定股本為100,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。Century BVI持有331,739,500股已發行股份，而本公司法定股本中仍有668,260,500股股份尚未發行。

8. 向股份激勵計劃承授人配發及發行股份

為籌備[編纂]及反映重組前由股份激勵計劃承授人於本公司層面間接擁有的股份激勵獎勵，於2025年1月15日，合共168,260,500股股份（佔本公司當時已發行股本約33.65%）發行及配發予九名股份激勵計劃承授人（為本公司或森大集團現任或前任高級管理人員）分別擁有的九項持股工具以及股份激勵計劃承授人（為本公司及／或森大集團現任或前任僱員）擁有的六個僱員股份激勵平台。我們於上述股份配發及發行完成後的股權架構以及各持股工具及僱員股份激勵平台的詳情載列如下：

股東名稱	所持股份數目	概約持股比例
Century BVI	331,739,500	66.35%
Lideal ⁽¹⁾	34,476,500	6.90%
Gong Ying ⁽²⁾	8,947,000	1.79%
Changqi ⁽³⁾	5,749,000	1.15%
Zhou Chenxi ⁽⁴⁾	6,923,000	1.38%
Colcar ⁽⁵⁾	6,898,500	1.38%
Anthony Holding ⁽⁶⁾	6,395,500	1.28%
Pamanour ⁽⁷⁾	7,018,500	1.40%
Yanran ⁽⁸⁾	4,798,000	0.96%
Just Love ⁽⁹⁾	5,259,500	1.05%
SHUFEI ⁽¹⁰⁾	14,757,000	2.95%
SHUFAN ⁽¹¹⁾	12,947,500	2.59%
SHUMEI ⁽¹²⁾	16,444,500	3.29%
SHUHAO ⁽¹³⁾	5,916,000	1.18%
SHULE ⁽¹⁴⁾	11,444,500	2.29%
SHUSHI ⁽¹⁵⁾	20,285,500	4.06%
總計	500,000,000	100 % ⁽¹⁶⁾

歷史、重組及公司架構

附註：

1. Lideal Limited (「**Lideal**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由我們的執行董事羅繼超先生全資擁有。
2. Gong Ying Holding Limited (「**Gong Ying**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由森大集團的前高級管理人員王大江先生全資擁有。
3. Changqi Holding Limited (「**Changqi**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由餘下森大集團的高級管理人員丁震先生全資擁有。
4. Zhou Chenxi Limited (「**Zhou Chenxi**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由我們的非執行董事及餘下森大集團的高級管理人員周仁偉先生全資擁有。
5. Colcar Holding Limited (「**Colcar**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由餘下森大集團的高級管理人員胡東明先生全資擁有。
6. Anthony Holding Limited (「**Anthony Holding**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由森大集團的前高級管理人員陳潮波先生全資擁有。
7. Pamanour Holding Limited (「**Pamanour**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由餘下森大集團的前高級管理人員張建峰先生全資擁有。
8. Yanran Angel Holding Limited (「**Yanran**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由餘下森大集團的前高級管理人員李瑞欽先生全資擁有。
9. Just Love Holding Limited (「**Just Love**」) 為一家於2022年12月19日在BVI註冊成立的有限公司，由我們的高級管理人員岳杰先生全資擁有。
10. SHUFEI LIMITED (「**SHUFEI**」) 為一家於2024年4月8日在BVI註冊成立的有限公司，並為廣州舒非企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有的僱員股份激勵平台，而廣州舒非企業管理合夥企業(有限合夥)由餘下森大集團的前高級管理人員王大江先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人南京舒非企業管理合夥企業(有限合夥)分別擁有約0.0847%及約99.9153%權益，而南京舒非企業管理合夥企業(有限合夥)由王大江先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人(即森大集團的29名現任或前任僱員，彼等概無擁有南京舒非企業管理合夥企業(有限合夥)30%以上的合夥權益)分別擁有約76.4906%及約23.5094%權益。
11. SHUFAN LIMITED (「**SHUFAN**」) 為一家於2024年4月8日在BVI註冊成立的有限公司，並為廣州舒凡企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有的僱員股份激勵平台，而廣州舒凡企業管理合夥企業(有限合夥)由執行董事羅繼超先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人南京舒凡企業管理合夥企業(有限合夥)分別擁有約0.0965%及約99.9035%權益，而南京舒凡企業管理合夥企業(有限合夥)由羅繼超先生(作為其普通合夥人)擁有約0.1932%權益，並由其有限合夥人(其中我們的高級管理人員王楠先生、我們的高級管理人員張琦先生及森大集團的23名現任或前任僱員分別擁有9.6859%、9.4375%及80.6834%權益)擁有約99.8068%權益。彼等概無擁有南京舒凡企業管理合夥企業(有限合夥)30%或以上的合夥權益。

歷史、重組及公司架構

12. SHUMEI LIMITED (「SHUMEI」) 為一家於2024年4月9日在BVI註冊成立的有限公司，並為廣州舒美企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有的僱員股份激勵平台，而廣州舒美企業管理合夥企業(有限合夥)由餘下森大集團的高級管理人員胡東明先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人南京舒美企業管理合夥企業(有限合夥)分別擁有約0.076%及約99.924%權益，而南京舒美企業管理合夥企業(有限合夥)由胡東明先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人(即森大集團的23名現任或前任僱員，彼等概無擁有南京舒美企業管理合夥企業(有限合夥)30%以上的合夥權益)分別擁有約0.1521%及約99.8479%權益。
13. SHUHAO LIMITED (「SHUHAO」) 為一家於2024年4月8日在BVI註冊成立的有限公司，並為廣州舒好企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有的僱員股份激勵平台，而廣州舒好企業管理合夥企業(有限合夥)由餘下森大集團的前高級管理人員陳潮波先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人南京舒好企業管理合夥企業(有限合夥)分別擁有約0.2113%及約99.7887%權益，而南京舒好企業管理合夥企業(有限合夥)由陳潮波先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人(即森大集團的16名現任或前任僱員，彼等概無擁有南京舒好企業管理合夥企業(有限合夥)30%以上的合夥權益)分別擁有約0.4234%及約99.5766%權益。
14. SHULE LIMITED (「SHULE」) 為一家於2024年4月9日在BVI註冊成立的有限公司，並為廣州舒樂企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有的僱員股份激勵平台，而廣州舒樂企業管理合夥企業(有限合夥)由餘下森大集團的前高級管理人員張建峰先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人南京舒樂企業管理合夥企業(有限合夥)分別擁有約0.1092%及約99.8908%權益，而南京舒樂企業管理合夥企業(有限合夥)由張建峰先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人(即森大集團的18名前任僱員，彼等概無擁有南京舒樂企業管理合夥企業(有限合夥)30%以上的合夥權益)分別擁有約0.3755%及約99.6245%權益。
15. SHUSHI LIMITED (「SHUSHI」) 為一家於2024年4月8日在BVI註冊成立的有限公司，並為廣州舒適企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有的僱員股份激勵平台，而廣州舒適企業管理合夥企業(有限合夥)由餘下森大集團的前高級管理人員李瑞欽先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人南京舒適企業管理合夥企業(有限合夥)分別擁有約0.0616%及約99.9384%權益，而南京舒適企業管理合夥企業(有限合夥)由李瑞欽先生(作為其普通合夥人)及其有限合夥人(即森大集團的21名現任或前任僱員，彼等概無擁有南京舒適企業管理合夥企業(有限合夥)30%以上的合夥權益)分別擁有約0.1232%及約99.8768%權益。
16. 由於四捨五入，持股比例相加之和可能並非100%。

[編纂]購股權計劃

為嘉許及表揚本集團若干僱員作出的貢獻或潛在貢獻，同時向他們提供獎勵，務求挽留他們繼續支持本集團的業務及發展，以及吸引及挽留其現時或將來為本集團長遠發展帶來貢獻的合資格參與者，或與他們保持關係，本公司採納[編纂]購股權計劃，據此，我們可於[編纂]前根據[編纂]購股權計劃按緊隨[編纂]完成後的已發行股份總數向合資格參與者授出購股權。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－D.股份激勵計劃－1.[編纂]購股權計劃」。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資

概覽

本公司吸引了[編纂]投資者進行[編纂]投資，詳情載列如下：

[編纂]投資者名稱.....	國際金融公司（「IFC」）
協議日期.....	2025年2月18日
[編纂]投資者認購的股份 （「[編纂]投資者股份」）.....	15,000,000股
已付總代價.....	30,000,000美元
悉數結清代價日期.....	2025年2月20日
根據[編纂]投資已付 每股股份概約認購價 ⁽¹⁾	[編纂]港元
較指示性[編纂]範圍[編纂]的折讓 ⁽²⁾	約[編纂]%
緊隨[編纂]完成後於本公司的 概約股權.....	有關IFC緊隨[編纂]完成後所持有的 本公司股權，請參閱「一 緊隨[編纂] 及[編纂]投資完成後的公司架構」。
禁售期.....	[編纂]投資者股份不受任何禁售限制。
所得款項用途.....	[編纂]投資項下收到的所得款項將用 作為我們生產工廠的擴張及長期營運 資金需求提供資金。截至最後實際可 行日期，所得款項的約3.2百萬美元 已用於擴大我們的生產工廠。

歷史、重組及公司架構

附註：

1. 每股[編纂]投資者股份認購價乃由本公司與IFC參考IFC所評估及釐定的[編纂]估值後經公平磋商釐定。
2. 較[編纂]的折讓乃基於假設[編纂]為每股[編纂][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。

保證回報權

作為[編纂]投資條款的一部分，於2025年2月18日，Sunda Enterprise（我們的控股股東）與IFC訂立固定回報契據（「固定回報契據」），據此，倘[編纂]於IFC根據[編纂]投資認購[編纂]投資者股份當日至2026年8月31日（包括首尾兩日）期間進行，IFC將有權獲得保證固定回報率（「保證回報」）。倘IFC於[編纂]當日起計180日內出售[編纂]投資者股份，IFC將變現的保證回報的金額應相等於（視情況而定）：

- (a) 倘[編纂]於2025年12月31日或之前完成：

30,000,000美元除[編纂]投資者股份總數乘IFC將出售的[編纂]投資者股份數目

- (b) 倘[編纂]於2026年1月1日或之後完成：

33,000,000美元除[編纂]投資者股份總數乘IFC將出售的[編纂]投資者股份數目

倘IFC出售[編纂]投資者股份變現的總金額低於保證回報金額，Sunda Enterprise將向IFC賠償差額。

保證回報權是Sunda Enterprise與IFC之間的私人安排，本公司毋須根據該安排向IFC作出賠償。保證回報由Sunda Enterprise與IFC經公平磋商後釐定，並非基於[編纂]或我們股份於[編纂]後的市值。

政策協議

作為[編纂]投資條款的一部分，於2025年2月18日，本公司與IFC訂立政策協議（「政策協議」），據此，我們同意採納若干企業管治及報告措施，即(a)不從事若干可受制裁的活動；(b)遵守IFC所發佈日期為2012年1月1日的環境與社會可持續發展績效標

歷史、重組及公司架構

準（「**IFC績效標準**」）；(c)不從事聯合國安全理事會根據聯合國憲章第VII章以決議案禁止的任何交易或行動；(d)不與空殼銀行開展業務；(e)投購足夠的保險；(f)不向世界銀行公佈的若干名單所列個人或實體發行本公司的任何股本證券；(g)不參與IFC排除的禁止活動清單（「**IFC排除活動清單**」）中的任何活動；及(h)向IFC報告本公司遵守上述規定的情況。根據政策協議，IFC於[編纂]後將不具有任何特別權利，惟本公司將有合約責任須遵守政策協議的規定（包括上述規定）。該等企業管治措施的進一步詳情載列如下：

(a) 可受制裁的活動

我們將不會從事任何可受制裁的活動（包括貪污、欺詐、強制、串謀及阻礙行為）。

(b) 環境及社會政策

我們已同意實行行動計劃，採取措施以確保我們在進行營運時遵守IFC績效標準及有關環境、社會、勞工、健康及安全或IFC績效標準所指類別的安全風險或追究違反有關規定的法律責任的適用環境法律（「**適用環境與社會法律**」）。我們同意監察我們的環境及社會狀況，定期審閱有關我們營運的環境及社會資料並每年作出報告，並且就我們的營運變化或根據我們的環境及社會管理體系所識別的環境或社會風險而修訂年度監察報告的格式是否必要或適當諮詢IFC，繼而修訂年度監察報告的格式。我們亦將確保環境及社會管理體系持續實施及運作，以依照我們的行動計劃、IFC績效標準及適用環境與社會法律評估及管理我們業務營運的環境及社會績效。

(c) IFC排除活動清單

我們將不會從事IFC排除活動清單（登載於<http://www.ifc.org/exclusionlist>）上的任何活動，包括根據東道國法律或法規或國際公約及協議被視為非法或遭受國際禁令的任何產品的生產或貿易或相關活動；武器及軍火、酒精飲品（不包括啤酒及葡萄酒）、煙草、賭博、賭場及相應企業、放射性物質及無黏結石棉纖維的生產或貿易；及在海洋環境中若干類型的流網捕魚。

(d) 聯合國安全理事會決議案

我們將不會從事聯合國安全理事會根據聯合國憲章第VII章以決議案禁止的任何交易或活動。

歷史、重組及公司架構

(e) 空殼銀行

我們將不會通過任何於某個司法權區註冊成立但於該司法權區並無實際營業地點，亦非直接或間接由受監管銀行或受監管金融集團控制的銀行開展業務或進行任何交易或轉移任何資金。

(f) 保險

我們將為本公司可受保的資產及業務投保並維持有關保單。

(g) 發行股本證券

我們已同意不向名列以下名單的任何個人或實體發行本公司的任何股本證券，且我們於[編纂]前不會登記或確認向該等個人或實體轉讓本公司任何股本證券：(i)聯合國安全理事會或其轄下委員會根據聯合國憲章第VII章發佈的決議案而頒佈的名單；或(ii)世界銀行不合格的公司名單。

根據政策協議，IFC有權視察我們的營運設施、查閱賬簿及記錄（非公開內幕資料除外）、接觸本公司僱員、代理、承包商及分包商。上述權利主要旨在讓IFC監察我們是否遵守政策協議下的承諾。IFC確認並同意，在[編纂]後及倘本公司須向IFC披露或IFC根據政策協議獲准查閱的任何資料根據香港法例或其他適用法律構成非公開內幕資料，則在不影響IFC收取或查閱該等資料的權利的情況下，本公司將在向IFC披露有關非公開內幕消息後，在合理可行的情況下盡快向IFC及公眾人士及／或我們的股東發放有關資料，以確保根據及按照適用法律法規的規定發放同等資料。IFC進一步確認，倘IFC因行使其查閱權查閱本公司資料而知悉其擁有任何就證券及期貨條例的相關規定而言構成本公司非公開內幕消息的資料，則IFC將就買賣我們的股份遵守證券及期貨條例下的相關規定。

認沽期權協議

作為[編纂]投資條款的一部分，於2025年2月18日，本公司、Sunda Enterprise與IFC訂立認沽期權協議（「認沽期權協議」），據此，IFC獲授認沽期權及違約事件退出權。

歷史、重組及公司架構

認沽期權目前無效及僅於以下較早者生效：(i)本公司送達撤回於2025年1月27日向聯交所提交的[編纂]申請的通知；(ii)聯交所退回或拒絕有關[編纂]申請；及(iii)本公司未能於2026年8月31日前完成[編纂]。根據認沽期權協議項下授出的認沽期權，自2026年9月1日起至(a)[編纂]及(b)於IFC認購[編纂]投資者股份滿五(5)週年當日下午十一時五十九分(倫敦時間)(以較早者為準)止的認沽期間內，IFC有權隨時行使有關期權向本公司或Sunda Enterprise出售[編纂]投資者股份。

違約事件退出權目前無效及僅於以下較早者生效：(i)本公司送達撤回於2025年1月27日向聯交所提交的[編纂]申請的通知；(ii)聯交所退回或拒絕有關[編纂]申請；及(iii)自2025年1月27日起計六(6)個月屆滿(「原違約事件退出生效日期」)。根據認沽期權協議項下授出的違約事件退出權，在發生違約事件退出觸發事件後，IFC有權在違約事件退出觸發期內隨時向本公司或Sunda Enterprise出售[編纂]投資者股份。違約事件退出觸發期自IFC認購[編纂]投資者股份當日開始，至(a)IFC不再擁有任何[編纂]投資者股份當日；及(b)IFC認購[編纂]投資者股份滿五(5)週年當日下午十一時五十九分(倫敦時間)(以較早者為準)結束。違約事件退出權屬於就認沽期權協議項下訂明的若干違約事件向IFC授出的違約事件補救方法，例如(i)本公司或Sunda Enterprise未能履行投資協議項下的任何重大責任，且未能履行責任的情況無法補救或未於規定期限內補救；(ii)違反本公司或Sunda Enterprise就環境及社會事宜作出的聲明或保證、可受制裁的活動、聯合國安全理事會決議案或刑事罪行；(iii)破產事件；(iv)當局沒收、國有化或扣押我們的資產；及(v)控制權變動。

倘本公司提交[編纂]申請，而於原違約事件退出生效日期後並無發生違約事件退出觸發事件，則違約事件退出權將自動終止，且於向聯交所提交有關[編纂]申請之日起不再具有任何效力及作用，惟違約事件退出權將在各方面於下列較早者發生時自動恢復，而毋須任何人士採取任何行動：(a)本公司送達撤回有關後續[編纂]申請的通知；(b)聯交所發回或拒絕有關後續[編纂]申請；及(c)有關後續[編纂]申請失效。

倘於原違約事件退出生效日期後發生任何違約事件退出觸發事件，本公司不得於違約事件退出權恢復或生效之日起三(3)個月屆滿之前提出後續[編纂]申請。

歷史、重組及公司架構

特別權利

作為[編纂]投資條款的一部分，於2025年2月18日，本公司、Sunda Enterprise、Century BVI與IFC訂立投資協議（「投資協議」），據此，IFC獲授有關本公司的若干特別權利，其中包括(i)自2026年1月1日起提名一名董事加入我們董事會的權利（包括罷免該董事或重新提名一名董事的權利）；(ii)IFC對部分公司決策和行動的同意權；(iii)知情權；(iv)優先認購權；(v)隨售權；(vi)於2027年12月31日前未進行[編纂]的情況下要求本公司完成[編纂]的權利；(vii)優先購買權；(viii)倘隨後根據投資協議的條款按低於IFC認購價的價格發行任何股份或我們的股本證券，則由本公司以全面棘輪基準發行及配發額外股份的權利；(ix)倘向IFC提供的若干歷史財務指標與最終經審計財務報表的有關財務指標出現百分之十(10%)或以上的負偏差，則無償獲發行及配發額外股份的權利；及(x)倘向IFC提供的某個財政年度的報告草擬本中的若干財務指標與同一財政年度經審計財務報表中的有關財務指標出現百分之五(5%)或以上的負偏差，則可獲得財務補償的權利。此外，在遵守上市規則、指南及獲聯交所授出一切必要豁免的前提下，IFC將有權行使參與[編纂]的權利。根據投資協議的條款及條件，所有該等特別權利應於以下較早者發生後立即終止：(a)倘IFC不行使參與[編纂]的權利，則指[編纂]；及(b)倘IFC擬行使參與[編纂]的權利，則指向聯交所提交有關擬參與[編纂]的豁免申請。

[編纂]投資者的背景資料

IFC隸屬世界銀行集團，由184個成員國根據其協議條款成立。IFC是全球最大的發展機構，專注於新興市場的私營界別，業務遍及100多個國家，運用其資金、專業知識及影響力在發展中國家創造市場及機遇。IFC在多個行業的投資有助於推動非洲地區的發展。IFC與世界銀行集團的其他機構合作，支持農業、電力、創造就業機會、衛生、教育和資本市場的發展。IFC在促進非洲私營界別投資方面建立了領導地位。在2024財政年度，IFC提供創紀錄的融資和廣泛的諮詢支持，以幫助鞏固非洲市場和在非洲各地創造就業機會，其在非洲的長期投資總額約為142億美元，當中包括來自IFC自身賬戶的85億美元長期和短期融資以及從合作夥伴投資者調動的57億美元。

我們通過控股股東介紹結識IFC。除作為我們的[編纂]投資者外，IFC為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

戰略裨益

我們的董事認為，本公司將受益於(i)IFC就我們在加納、肯尼亞、坦桑尼亞及贊比亞的業務擴張所提供的額外資本；(ii)結合IFC在資本市場及企業管治方面的資源及專業知識而產生的協同效應；及(iii)IFC就本公司的環境、社會及管治常規提供的意見。此外，[編纂]投資擴大了我們的股東基礎，顯示IFC對本公司的能力及前景充滿信心。

遵守新[編纂]申請人指南

基於(i)[編纂]將於[編纂]投資完成超過120個足日後進行；及(ii)授予IFC的所有特別權利將於[編纂]前或[編纂]時終止，聯席保薦人已確認[編纂]投資遵守指南第4.2章所載的[編纂]的投資指引。

公眾持股量

上市規則第8.08條規定，尋求[編纂]的證券，必須有一個公開市場，就初次申請[編纂]的證券類別而言，這一般指[編纂]時由公眾人士持有的相關證券類別最少須佔某個指定的百分比。若[編纂]時證券類別預期市值超過6,000,000,000港元但不超過30,000,000,000港元，則最低指定的百分比按以下較高者釐定：(i)使公眾人士持有的有關證券於[編纂]時的預期市值達1,500,000,000港元的百分比；及(ii)15%。

根據[編纂]範圍的[編纂][編纂]港元及緊隨[編纂]完成後預期已發行[編纂]股股份計算（假設[編纂]權未獲行使，且並無計及因根據[編纂]購股權計劃及[編纂]購股權計劃已經或可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），預期[編纂]時股份的市值將為[編纂]港元。因此，[編纂]時公眾人士必須至少持有已發行股份總數的15%。

Century BVI為我們的控股股東，故為我們的核心關連人士。因此，Century BVI所持股份於[編纂]後不會計入公眾持股量。

羅繼超先生為我們的執行董事，故為我們的核心關連人士。因此，Lideal（由羅先生全資擁有的公司）及SHUFAN（羅先生為其普通合夥人的僱員股份激勵平台）所持股份於[編纂]後不會計入公眾持股量。

歷史、重組及公司架構

周仁偉先生為我們的非執行董事，故為我們的核心關連人士。因此，Zhou Chenxi (周先生全資擁有的公司) 所持股份於[編纂]後不會計入公眾持股量。

SHUFEI、SHUMEI、SHUHAO、SHULE及SHUSHI既非我們的核心關連人士，亦非由本公司核心關連人士控制。因此，SHUFEI、SHUMEI、SHUHAO、SHULE及SHUSHI所持股份於[編纂]後將計入公眾持股量。其他股東(即Gong Ying、Changqi、Colcar、Anthony Holding、Pamanour、Yanran、Just Love及IFC)並非我們的核心關連人士，因此其各自所持股份於[編纂]後將計入公眾持股量。

因此，計及根據[編纂]將予發行的[編纂]，而其不會分配予本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士(假設[編纂]未獲行使，且並無計及因根據[編纂]購股權計劃及[編纂]購股權計劃已經或可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)，預期[編纂]後將合共[編纂]股股份(相當於已發行股份的約[40.03]%)計入公眾持股量，其將符合上市規則第8.08條的公眾持股量規定。

自由流通量

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求[編纂]的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於[編纂]時可供交易。這一般指尋求[編纂]的股份類別由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於[編纂]時必須符合以下其中一項條件：(i)佔尋求[編纂]的股份類別已發行股份(不包括庫存股份)總數至少10%，以及[編纂]時的預期市值不少於50,000,000港元；或(ii)[編纂]時的預期市值不少於600,000,000港元。

假設不會根據[編纂]向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士分配[編纂](假設[編纂]未獲行使，且並無計及因根據[編纂]購股權計劃及[編纂]購股權計劃已經或可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)並根據[編纂]範圍下限[編纂]港元計算，於[編纂]完成後，預期[●]股股份將由公眾人士持有，且於[編纂]時不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限，其將符合上市規則第8.08A條的自由流通量規定。

歷史、重組及公司架構

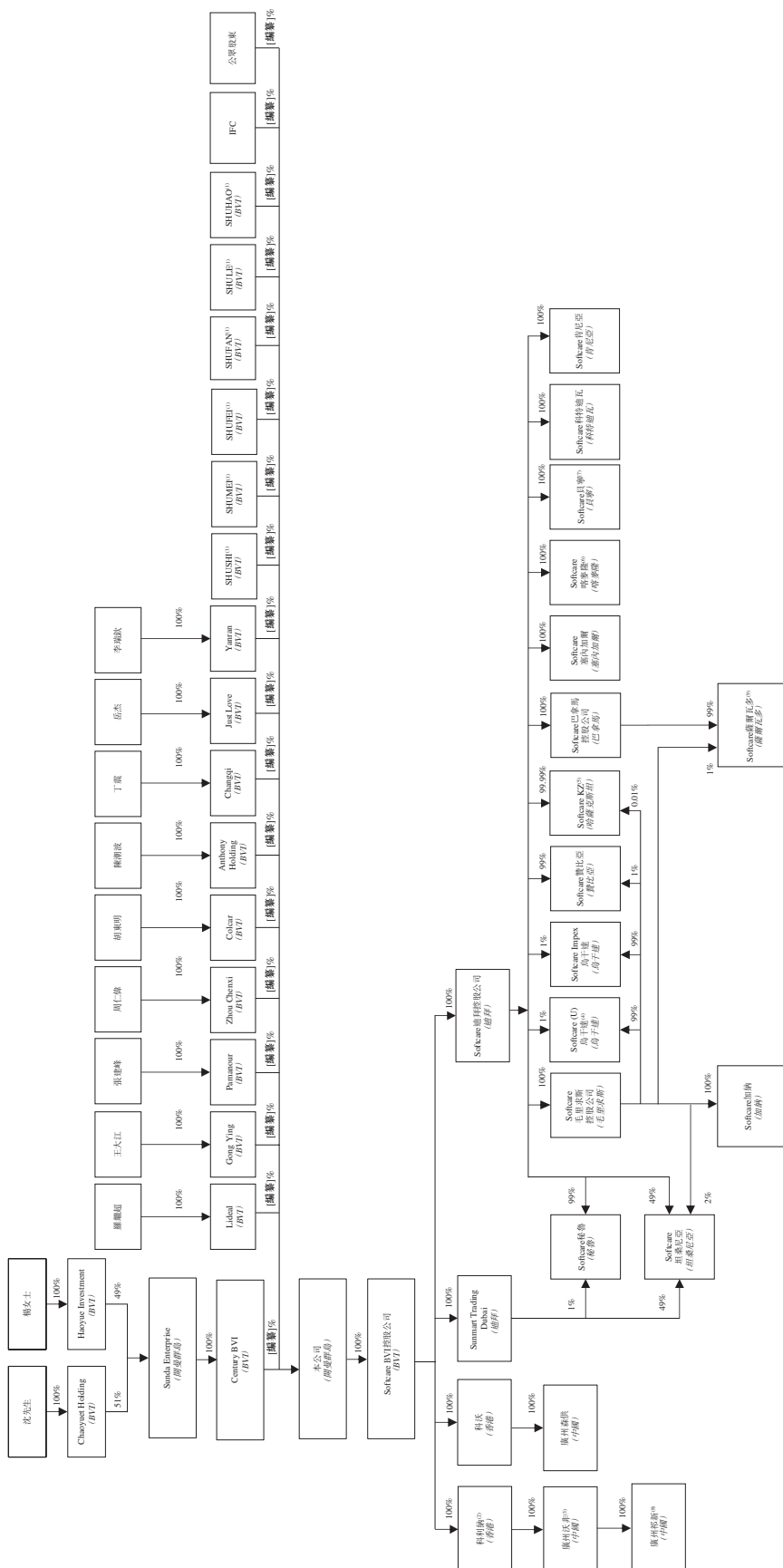
附註：

1. 僱員股份激勵平台，詳情載於上文「8. 向股份激勵計劃承授人配發及發行股份」。
2. 科利納為一家投資控股公司。為精簡我們的集團架構，根據重組於2024年12月9日完成轉讓後，科利納成為本公司的間接全資附屬公司。
3. 廣州沃非為一家投資控股公司。
4. Softcare (U)烏干達主要從事製造及銷售嬰兒紙尿褲及嬰兒拉拉褲。
5. Softcare KZ主要從事嬰兒紙尿褲貿易。
6. Softcare喀麥隆主要從事製造及銷售嬰兒紙尿褲、衛生巾及濕巾。
7. Softcare貝寧主要從事製造及銷售嬰兒紙尿褲。
8. 廣州祁新為一家投資控股公司。為精簡我們的集團架構，於完成轉讓科利納後，廣州祁新成為本公司的間接全資附屬公司。
9. Softcare薩爾瓦多主要從事嬰兒紙尿褲貿易。
10. 由於四捨五入，持股比例相加之和可能並非100%。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]及[編纂]投資完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後我們的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



歷史、重組及公司架構

附註：

1 – 10.請參閱上文「—緊隨重組及[編纂]投資完成後的公司架構」的附註。

中國監管要求

我們的中國法律顧問已確認，上述有關本集團旗下中國公司的所有股權轉讓已妥善及合法完成，且我們已向相關中國監管機構取得實施重組所需的一切必要政府批准。

國家外匯管理局37號文

根據國家外匯管理局於2014年7月4日發佈的國家外匯管理局37號文，以及國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2019年12月30日部分廢除的《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》，中國個人居民以境內外合法資產或權益向境外特殊目的公司出資前，應向境內企業資產或權益所在地銀行申請辦理投資登記手續。國家外匯管理局37號文亦規定，中國居民於其境外特殊目的公司發生重要事項（如中國居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，以及增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立）時，應辦理變更登記手續。

據我們的中國法律顧問告知，羅繼超先生、王大江先生、丁震先生、周仁偉先生、胡東明先生、陳潮波先生、張建峰先生、李瑞欽先生及岳杰先生各自已於2023年2月23日完成境內居民作出境外投資的初始登記手續。