

歷史、重組及公司架構

概覽

自2017年7月起，我們的工業供應鏈技術與服務業務一直作為京東集團獨立的業務單位進行運營。本公司最初於2019年11月5日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且在進行一系列內部重組後，成為我們當前業務(主要包括我們的工業供應鏈技術與服務)的控股公司。

[編纂]完成後，我們的業務將從京東集團的業務中分離，並獨立於該等業務。

關鍵業務里程碑

下表載列我們的關鍵業務發展里程碑：

年度	事件
2017年	於7月，我們開始作為京東集團的獨立業務單位運營工業供應鏈技術與服務業務。
2018年	於10月，我們成為JD.com的一級品類，獲得JD.com的首頁入口。
2020年	於8月，我們與包括GGV、紅杉中國及CPE等公司在內的一批第三方投資者完成並悉數結清A輪優先股融資，籌集資金約2.3億美元。 於8月，蘇州工品匯通過收購成為我們的全資子公司。
2021年	於1月，我們與包括Domking及GGV在內的一批第三方投資者完成並悉數結清A-1輪優先股融資，籌集資金約1.05億美元。 於9月，工業和信息化部(工信部)認定我們為特色專業型工業互聯網平台之一。
2023年	於3月，我們與包括Mubadala、42XFund、M&G、BPEA EQT及紅杉中國在內的一批第三方投資者完成並悉數結清投後估值約為67億美元的B輪優先股融資。交易總額達3億美元。 於12月，我們發佈了「太璞」，這一「數」(數智)、「實」(商品)結合的全鏈路數智化工業供應鏈解決方案。

重要子公司及經營實體

我們各重要子公司的主要業務活動及成立日期如下所示：

公司名稱	主要業務活動	成立日期及司法管轄區
宿遷京東寶盈信息技術有限公司 (「外商獨資企業」)	我們的間接子公司(由JD Industrial Technology (HK) Limited持有)，一家外商獨資企業，為若干中國子公司的控股公司	2020年3月19日，中國
江蘇聚成空間科技有限 公司 (「境內控股公司」)	外商獨資企業的關聯併表實體，為若干關聯併表實體的控股公司	2019年3月29日，中國

歷 史 、 重 組 及 公 司 架 構

公司名稱	主要業務活動	成立日期及司法管轄區
北京京東博延信息技術有限公司	境內控股公司的子公司，計劃從事工業品銷售平台的運營	2020年6月29日，中國
蘇州京東工品匯信息科技有限公司 (「蘇州工品匯」)	境內控股公司的子公司，主要從事工業品銷售平台的運營	2007年2月25日，中國
北京京東數智工業科技有限公司 (「北京京東工業」)	我們的間接子公司(由JD Industrial Technology (HK) Limited持有)，一家外商獨資企業，為若干中國子公司的控股公司，主要從事工業品採購	2021年1月22日，中國
北京京東電解智科技有限公司	北京京東工業的子公司，主要從事提供技術服務	2019年9月27日，中國
北海京東工業技術有限公司	北京京東工業的子公司，於往績記錄期間主要從事營銷服務和技術服務，而目前並無業務運營	2021年3月16日，中國
北京京東工業品貿易有限公司	北京京東工業的子公司，主要從事工業品銷售	2021年4月12日，中國
上海京東尚品貿易有限公司	北京京東工業的子公司	2021年7月16日，中國
廣西京東揚啟電子商務有限公司	外商獨資企業的子公司，主要從事營銷服務和技術服務	2022年12月7日，中國
深圳京東工業數智供應鏈有限公司	北京京東工業的子公司，主要從事工業品跨境供應鏈技術與服務	2024年1月10日，中國

本公司重大股權變動

本公司於2019年11月5日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5,000,000股每股面值0.01美元的股份。同日，我們向Maricorp Services Ltd.發行一股面值0.01美元的股份，該股股份隨後轉讓予JD Industrial Technology Limited。

於2020年5月19日，我們進行股份拆分，據此，我們當時已發行及未發行股本中的每股股份均拆分為20,000股每股面值0.0000005美元的股份，並隨後於同日向JD Industrial Technology Limited發行1,640,889,477股普通股。

歷史、重組及公司架構

2020年4月，我們通過以對價人民幣170.7百萬元（以現金形式）及人民幣106.9百萬元（以向Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd發行25,220,377股普通股的形式）購入蘇州工品匯時任股東的股份，收購了蘇州工品匯信息科技有限公司（於2022年12月7日更名為蘇州京東工品匯信息科技有限公司，一家經營工業品電商平台的公司）62.84%的股權。2020年8月，我們以對價人民幣246.6百萬元（以向Welight Capital L.P.發行8,823,558股Pre-A輪優先股及向JD Industrial Technology LLC發行27,174,248股Pre-A輪優先股的形式，其中蘇州工品匯的時任股東於發行同日認購了優先單位）收購了蘇州工品匯的全部剩餘股權。收購前，我們持有蘇州工品匯約17.2%的股權。收購後，蘇州工品匯成為我們境內控股公司的全資子公司。收購對價乃交易方經考慮蘇州工品匯的收入及收益等因素通過公平磋商釐定。根據蘇州工品匯的未經審計管理賬目，收購前，蘇州工品匯於2019年的年內收入達人民幣1,019.6百萬元、毛利人民幣86.8百萬元及淨虧損人民幣94.7百萬元。有關Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd、Welight Capital L.P.及JD Industrial Technology LLC的背景資料詳情，請參閱下文「一 有關[編纂]前投資者的資料」及「[編纂]前投資 — 1.概覽」。

於2020年6月至2023年3月期間，我們因[編纂]前融資共計發行230,000,000股A輪優先股、99,434,534股A-1輪優先股及81,153,148股B輪優先股，每股面值0.0000005美元，有關詳情載於本節「一 [編纂]前投資」一節。有關完成相關[編纂]前投資的後續股權變動情況，請參閱本節「一 [編纂]前投資」一節。

於2021年9月28日，我們向JD Industrial Technology Limited發行19,497,858股普通股，對價為23.01百萬美元。

於2023年2月24日，我們向JD Industrial Technology Limited發行246,166,972股普通股，對價為123.08美元。

於2023年3月29日，本公司以每股1.7354美元的價格回購了(i)由Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd持有的5,762,360股普通股；(ii)由JD Industrial Technology LLC持有的9,558,421股Pre-A輪優先股；及(iii)由Welight Capital L.P.（連同Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd及JD Industrial Technology LLC，「被購回股東」）持有的7,779,186股Pre-A輪優先股，總對價約為40.09百萬美元（「購回」）。就購回JD Industrial Technology LLC持有的股份而言，JD Industrial Technology LLC的相應優先單位在回購後被取消。

購回的對價乃由被購回股東與本公司按公平誠信基準協商。購回是由被購回股東因變現股份投資收益的商業決策而作出的決定。被購回股東則為蘇州工品匯時任股東指定的接受股份作為本集團為收購蘇州工品匯所付部分對價的人士。

歷史、重組及公司架構

於2023年8月17日，根據[編纂]前員工股權激勵計劃項下獎勵的歸屬及行使，我們向Magical Brush Limited發行20,032,020股普通股。Magical Brush Limited由一家根據中國法律成立和註冊的有限合夥企業全資擁有，截至最後實際可行日期，其(i)由JD.com的一家子公司持有約40.9%的份額，此乃由於根據[編纂]前員工股權激勵計劃條款贖回[編纂]前員工股權激勵計劃項下已歸屬或行使的普通股相關獎勵；及(ii)由其他15名有限合夥人持有，該等有限合夥人為[編纂]前員工股權激勵計劃的個人合資格參與者（即本集團或京東集團員工），各自持有該合夥企業不到30%的權益。該有限合夥企業的普通合夥人由胡勁女士（本公司員工、上述個人有限合夥人之一）通過一家全資公司控制。有關[編纂]前員工股權激勵計劃的進一步詳情（包括可供發行的股份數目、未行使獎勵的詳情及攤薄效應），請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.股權激勵計劃—1.[編纂]前員工股權激勵計劃」一節。

[編纂]

歷史、重組及公司架構

[編纂]

重大收購、出售及併購

我們收購及剝離獵芯

2021年3月，我們通過簽訂投票委託書和授權書的方式，取得對獵芯科技有限公司（一家主要從事電子元器件銷售的公司，下稱「獵芯」）的控制權，控制獵芯合共約55.3%的投票權，從而將獵芯的財務業績併入我們的合併財務報表。收購對價約為人民幣350百萬元，乃交易方考慮獵芯的收入及收益等因素通過公平磋商釐定。根據獵芯的未經審計管理賬目，收購前，獵芯於2020年的年內收入達人民幣2,091.4百萬元、毛利人民幣78.3百萬元及淨收益人民幣26.4百萬元。全面了解獵芯並完全評估我們各自的業務策略後，我們已確定，於合併後獵芯在若干領域（例如重點企業客戶服務及勞動力效率管理）的表現並未達到我們的預期。因此，2022年9月，為優化我們的服務，我們終止了相關投票委託書和授權書，由此我們不再控制獵芯。獵芯不再併入我們的合併財務報表，並被歸類為已終止經營業務。於2021年3月收購獵芯前，我們並不持有獵芯的任何所有權或投票權；在合併獵芯時，我們持有獵芯約28.5%的所有權（按全面攤薄基準）及55.3%的投票權；緊隨剝離後及截至最後實際可行日期，我們持有獵芯約28.5%的所有權（按全面攤薄基準）及約32.1%的投票權。獵芯的最大股東（本公司除外）為獨立第三方。獵芯目前作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產入賬。

據本公司所知，自獵芯成立起直至剝離日期，獵芯、其董事及高級管理層概無涉及任何重大不合規事件、索賠、訴訟或法律程序（無論為已發生的或是潛在的）。

歷史、重組及公司架構

重組

為籌備[編纂]及整合我們的公司架構，我們已進行以下重組（「重組」）：

1. 註冊成立本公司

為成立本公司及其控股公司，註冊成立下述公司：

- (a) 本公司於2019年11月5日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5,000,000股每股面值0.01美元的股份。於重組及[編纂]完成後，本公司股東將由JD Industrial Technology Limited、Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd、JD Industrial Technology LLC、[編纂]前投資者及[編纂]的[編纂]（不包括根據股權激勵計劃將予發行的股份）的[編纂]組成。
- (b) 於2019年10月29日，JD Industrial Technology Limited於英屬維爾京群島註冊成立為JD.com的全資子公司。

2. 註冊成立本公司的控股子公司

註冊成立以下集團公司以作為本公司旗下的中間控股公司及控股子公司，進而持有其子公司及關聯併表實體：

- (a) JD Industrial Technology (HK) Limited於2019年12月6日在香港註冊成立，股本為10,000港元，分為10,000股每股1.0港元的普通股，由本公司全資擁有。本公司為JD Industrial Technology (HK) Limited的唯一創始成員。
- (b) 外商獨資企業於2020年3月19日在中國成立為外商獨資企業，註冊資本為人民幣100萬元，由JD Industrial Technology (HK) Limited全資擁有。
- (c) 北京京東工業於2021年1月22日在中國成立為外商獨資企業，註冊資本為人民幣5,000萬元，由JD Industrial Technology (HK) Limited全資擁有。

3. 訂立合同安排

我們於2020年5月18日訂立了一系列合同安排，該等合同安排已被2020年6月22日、2022年9月16日及2023年3月30日訂立的一系列合同安排相應終止並取代。有關合同安排的詳情，請參閱本文件「合同安排」一節。

4. 註冊成立重要子公司

有關註冊成立重要子公司及重組後本集團公司架構的詳情，請亦參閱本節「— 重要子公司及經營實體」及本節「— 公司架構」等節。

歷史、重組及公司架構

5. 轉讓工業供應鏈技術與服務業務

重組前，我們的大部分工業供應鏈技術與服務業務由JD.com、其子公司和關聯併表實體經營，並已通過以下步驟，以業務及資產轉移的方式盡可能轉移予本集團：

- (a) 京東集團將與數智化採購服務和交易平台相關的合同轉讓予本集團，包括與供應商訂立的採購協議、與客戶訂立的銷售協議以及與第三方商家訂立的服務協議。
- (b) 包括域名、商標和專利在內的一系列知識產權，自京東集團轉移至本集團。
- (c) 相關員工的僱傭合同，自京東集團轉移至本集團。

[編纂]前投資

1. 概覽

於2020年4月24日，本公司與A輪優先股投資者(或其各自的聯屬人士)訂立了A輪優先股認購協議(經不時修訂及補充)，據此：

- (a) GGV VII Investments, L.L.C.同意認購合共25,000,000股A輪優先股，對價為25,000,000美元；
- (b) GGV VII Plus Investments, L.L.C.同意認購合共20,000,000股A輪優先股，對價為20,000,000美元；
- (c) 廈門紀源融匯投資管理合夥企業(有限合夥)(「廈門紀源」)同意認購合共14,184,397股A輪優先股，對價為14,184,397美元。廈門紀源的聯屬人士上海源彥企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)認購了此部分A輪優先股，並成為我們的[編纂]前投資者；
- (d) 蘇州紀源皓月創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州紀源」)同意認購合共15,815,603股A輪優先股，對價為15,815,603美元。蘇州紀源的聯屬人士上海源月企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)及上海源燁企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)認購了此部分A輪優先股，並成為我們的[編纂]前投資者；
- (e) 蕪湖紀源融誠創業投資合夥企業(有限合夥)(「蕪湖紀源」)同意認購合共35,000,000股A輪優先股，對價為35,000,000美元。蕪湖紀源的聯屬人士上海源安企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)認購了此部分A輪優先股，並成為我們的[編纂]前投資者；

歷史、重組及公司架構

- (f) 紅杉中國同意認購合共30,000,000股A輪優先股，對價為30,000,000美元；
- (g) Pink Crystal China Fund, L.P.同意認購合共30,000,000股A輪優先股，對價為30,000,000美元；
- (h) C-Open Education Investment Limited同意認購合共30,000,000股A輪優先股，對價為30,000,000美元；
- (i) 寧波新犁新動力股權投資合夥企業(有限合夥)同意認購合共10,000,000股A輪優先股，對價為10,000,000美元；
- (j) 北京新動力股權投資基金(有限合夥)同意認購合共10,000,000股A輪優先股，對價為10,000,000美元；及
- (k) Welight Capital L.P.同意認購合共10,000,000股A輪優先股，對價為10,000,000美元。

A輪優先股已於2020年8月25日悉數完成投資及配發。

2020年12月25日及2021年1月4日，本公司與A-1輪優先股投資者(或其各自的聯屬人士)簽訂A-1輪優先股認購協議(經不時修訂和補充)，據此：

- (a) Domking Investment II, L.P.同意認購合共94,339,623股A-1輪優先股，對價為100,000,000美元；
- (b) GGV VII Investments Pte. Ltd.同意認購合共2,830,506股A-1輪優先股，對價為3,000,337美元；及
- (c) GGV VII Plus Investments Pte. Ltd.同意認購合共2,264,405股A-1輪優先股，對價為2,400,269美元。

A-1輪優先股已於2021年1月14日悉數完成投資及配發。

2023年3月7日，本公司與B輪優先股投資者(或其各自的聯屬人士)簽訂B輪優先股認購協議(經不時修訂和補充)，據此：

- (a) 紅杉中國同意認購合共3,864,436股B輪優先股，對價為10,000,000美元；
- (b) Expansion Project Technologies Holding SPV RSC Ltd同意認購合共38,644,356股B輪優先股，對價為100,000,000美元；及
- (c) MIC Capital Management 23 RSC Ltd同意認購合共38,644,356股B輪優先股，對價為100,000,000美元。

B輪優先股已於2023年3月9日悉數完成投資及配發。同日，Domking Investment II, L.P.持有的34,779,921股A-1輪優先股被轉換為B輪優先股，其中，23,186,614股B輪優先股以每

歷 史 、 重 組 及 公 司 架 構

股2.5877美元被轉讓予The Prudential Assurance Company Limited，11,593,307股B輪優先股以每股2.5877美元被轉讓予Alosa Limited，對價分別為60,000,000美元及30,000,000美元。

對價乃由本公司與[編纂]前投資者在考慮投資時機以及我們業務和經營實體的狀況後經公平磋商而釐定。

下表為截至本文件日期和緊隨[編纂]完成後本公司股權結構的概要（假設[編纂]未獲行使且不計根據股權激勵計劃將予發行的股份）：

股東	股份 ⁽¹⁾	截至本文件日期 於本公司的股權	緊隨[編纂]完成後 於本公司的股權 ⁽¹⁾
JD Industrial Technology Limited ⁽⁶⁾	1,906,574,307	77.32%	[編纂]%
Max I&P Limited ⁽²⁾⁽⁶⁾	90,629,636	3.68%	[編纂]%
Domking Investment II, L.P.	59,559,702	2.42%	[編纂]%
Expansion Project Technologies Holding SPV RSC Ltd	38,644,356	1.57%	[編纂]%
MIC Capital Management 23 RSC Ltd	38,644,356	1.57%	[編纂]%
上海源安企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	35,000,000	1.42%	[編纂]%
紅杉中國	33,864,436	1.37%	[編纂]%
Pink Crystal China Fund, L.P.	30,000,000	1.22%	[編纂]%
C-Open Education Investment Limited	30,000,000	1.22%	[編纂]%
JD Industrial Technology LLC ⁽³⁾⁽⁶⁾	17,615,827	0.71%	[編纂]%
Magical Brush Limited ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	20,032,020	0.81%	[編纂]%
Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd ⁽⁴⁾	19,458,017	0.79%	[編纂]%
GGV VII Investments, L.L.C.	25,000,000	1.01%	[編纂]%
The Prudential Assurance Company Limited	23,186,614	0.94%	[編纂]%
GGV VII Plus Investments, L.L.C.	20,000,000	0.81%	[編纂]%
Welight Capital L.P.	11,044,372	0.45%	[編纂]%
上海源彥企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	14,184,397	0.58%	[編纂]%
Alosa Limited	11,593,307	0.47%	[編纂]%
北京新動力股權投資基金(有限合夥) ...	10,000,000	0.41%	[編纂]%
寧波新犁新動力股權投資合夥企業 (有限合夥)	10,000,000	0.41%	[編纂]%
上海源月企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	9,489,362	0.38%	[編纂]%
上海源燁企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	6,326,241	0.26%	[編纂]%
GGV VII Investments Pte. Ltd.	2,830,506	0.11%	[編纂]%
GGV VII Plus Investments Pte. Ltd.	2,264,405	0.09%	[編纂]%
其他[編纂]	—	—	[編纂]%
合計	2,465,941,861	100.00%	100.00%

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 根據[編纂]前股東協議的條款，所有優先股將在緊隨[編纂]後按1:1的比例自動轉換為股份，並可進行慣例調整。上表所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，上表所列總數未必為前列各項數字的算術總和。
- (2) Max I&P Limited是由劉強東先生控制的控股公司，劉強東先生為其唯一董事及持有其所有已發行股本的信託創立人。該公司持有根據已歸屬於劉強東先生的股份獎勵而向其發行的90,629,636股股份。
- (3) JD Industrial Technology LLC的發起人JD Industrial Technology Limited持有唯一的普通份額；而JD Industrial Technology LLC優先單位的其他持有人，均為蘇州工品匯的時任股東（於收購該實體之時）。之所以採納此安排，是因為其便於各股東通過私營公司這一單一渠道與本公司進行溝通。雖然僅JD Industrial Technology Limited有權表決，但其並不持有JD Industrial Technology LLC的經濟利益。

於完成收購蘇州工品匯後，JD Industrial Technology LLC優先單位的持有人包括合嘉泓勵（杭州）創業投資合夥企業（有限合夥）、寧波新犁新動力股權投資合夥企業（有限合夥）、南京睿恒企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）、蘇州順融天使二期創業投資合夥企業（有限合夥）、蘇州順融天使三期創業投資合夥企業（有限合夥）、金華普華天勤股權投資基金合夥企業（有限合夥）、Gongpinhui Jiuhe Holdings Limited、上海雲奇網創創業投資中心（有限合夥）、杭州雲嘉創業投資合夥企業（有限合夥）：

- 合嘉泓勵（杭州）創業投資合夥企業（有限合夥）（「合嘉泓勵」）的普通合夥人為上海合之力投資管理有限公司，朱穎女士及喻俊涵先生分別持有該公司70%及25%的股權。朱穎女士及喻俊涵先生均為獨立第三方。合嘉泓勵擁有九名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的36.37%。截至最後實際可行日期，合嘉泓勵持有2,421,490個優先單位。
- 有關寧波新犁新動力股權投資合夥企業（有限合夥）（「新犁新動力」）的資料，請參閱「有關[編纂]前投資者的資料」。新犁新動力擁有14名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的18.60%。截至最後實際可行日期，新犁新動力持有5,522,461個優先單位。
- 南京睿恒企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「睿恒」）的普通合夥人為江蘇聚科投資管理有限公司，陶磊先生持有該公司95.2381%的股權。陶磊先生為獨立第三方。睿恒唯一的有限合夥人是吉雷先生。截至最後實際可行日期，睿恒持有3,217,430個優先單位。
- 蘇州順融天使二期創業投資合夥企業（有限合夥）（「順融天使二期」）及蘇州順融天使三期創業投資合夥企業（有限合夥）（「順融天使三期」）的普通合夥人為蘇州順融創業投資管理合夥企業（有限合夥），蘇州順融創業投資管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為蘇州順融未來信息諮詢有限公司。蘇州順融未來信息諮詢有限公司由蘇州順融投資管理有限公司全資擁有，其中持有10%以上股本權益的持有人包括王亞雄先生及劉彪先生。王亞雄先生及劉彪先生均為獨立第三方。順融天使二期擁有23名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的25.6943%。順融天使三期擁有13名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的16.7617%。截至最後實際可行日期，順融天使二期和順融天使三期分別持有697,285個和755,608個優先單位。
- 金華普華天勤股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「金華普華」）的普通合夥人為浙江普華天勤股權投資管理有限公司，沈琴華先生持有該公司72.0%的股權。沈琴華先生為獨立第三方。金華普華擁有三名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的42%。截至最後實際可行日期，金華普華持有1,068,159個優先單位。
- Gongpinhui Jiuhe Holdings Limited的唯一股東為北京九合雲涌投資中心（有限合夥）。北京九合雲涌投資中心（有限合夥）的普通合夥人為海南九合銳致投資合夥企業（有限合夥）。海南九合銳致投資合夥企業（有限合夥）的實益擁有人為王嘯。王嘯為獨立第三方。Gongpinhui Jiuhe Holdings Limited所持有的優先單位在購回後被註銷，且於最後實際可行日期，其不再為任何優先單位的持有人。
- 上海雲奇網創創業投資中心（有限合夥）（「上海雲奇」）及杭州雲嘉創業投資合夥企業（有限合夥）（「杭州雲嘉」）的普通合夥人為上海雲奇網創資產管理中心（有限合夥），上海雲奇網創資產管理中心（有限合夥）

歷史、重組及公司架構

夥)的普通合夥人為上海雲畔投資管理有限公司。上海雲畔投資管理有限公司由獨立第三方毛丞宇先生持有99%的股權。上海雲奇擁有24名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的19%。杭州雲嘉擁有11名有限合夥人，其中最大的有限合夥人佔合夥權益總額的34%。截至最後實際可行日期，上海雲奇和杭州雲嘉分別持有2,360,037個和1,573,357個優先單位。

- (4) 根據Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd (作為質押人)與JD Industrial Technology Limited (作為質押權人)於2020年5月22日訂立的股份衡平法質押協議，Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd將持有的1,418,440股普通股質押予JD Industrial Technology Limited。截至最後實際可行日期，Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd由獨立第三方嚴彰先生的家族信託受託人持有100%的股權。
- (5) Magical Brush Limited持有根據歸屬及行使[編纂]前員工股權激勵計劃項下獎勵而發行的股份。Magical Brush Limited由一家根據中國法律成立和註冊的有限合夥企業全資擁有，截至最後實際可行日期，其(i)由JD.com的一家子公司持有約40.9%的份額，此乃由於根據[編纂]前員工股權激勵計劃條款贖回[編纂]前員工股權激勵計劃項下已歸屬或行使的普通股相關獎勵；及(ii)由其他15名有限合夥人持有，該等有限合夥人為[編纂]前員工股權激勵計劃的個人合資格參與者，各自持有該合夥企業不到30%的權益。該有限合夥企業的普通合夥人由本公司員工及上述個人有限合夥人之一胡勁女士全資擁有。
- (6) 就上市規則而言，除JD Industrial Technology Limited、Max I&P Limited、JD Industrial Technology LLC及Magical Brush Limited所持股份外，所有其他股東所持股份均將計入[編纂]。

2. [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

	A輪優先股投資	A-1輪優先股投資	B輪優先股投資
投資者支付的每股成本	1.00美元	1.06美元	2.5877美元
投資全數交割的日期	2020年8月25日	2021年1月14日	2023年3月9日
[編纂]前投資者所支付對價總額	230,000,000美元	105,400,606美元	300,000,000美元
較[編纂]折讓 ⁽¹⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
[編纂]前投資的募集資金用途	募集資金用作本集團一般營運資金，並用於發展及運營本集團成員公司的業務。截至最後實際可行日期，已使用來自[編纂]前投資者的[編纂]前投資募集資金淨額的約60%。		
禁售	每位[編纂]前投資者同意在[編纂]或相關投資或聯交所要求的最短期限內簽訂禁售協議。		
[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益	在進行[編纂]前投資時，董事認為，本公司可從[編纂]前投資者對本公司的承諾中受益，因為他們的投資表明其對本集團業務運營的信心，並認可本公司的表現、實力和前景。		

附註：

- (1) 假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中位數[編纂]港元。

3. [編纂]前投資者的權利

除上述條款外，本公司、Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd、JD Industrial Technology LLC及各[編纂]前投資者之間簽署了與本公司營運和管理等事項有關的[編纂]前股東協議。根據[編纂]前股東協議，[編纂]前投資者獲授予與本公司有關的若干特殊權利，例如隨售權、優先認購權、董事提名權、董事會與股東保護性事項及信息權。根據[編纂]前股東協議的條款，[編纂]前股東協議下的特殊權利將在[編纂]後終止。[編纂]後，所有優先股將按1:1的比例轉換為股份，並可進行慣例調整。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

5. 有關[編纂]前投資者的資料

下文載列對[編纂]前投資者的描述。

Domking Investment II, L.P.是一家在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，主要從事投資控股。截至最後實際可行日期，Domking Investment II, L.P.由(i) Qogir International Investment Limited作為普通合夥人；及(ii) Eastar Holdings Ltd和Domking Holdings Ltd作為有限合夥人擁有。截至最後實際可行日期，Qogir International Investment Limited由China Qogir Corporation全資擁有，主要從事股權投資和風險投資。

EXPANSION PROJECT TECHNOLOGIES HOLDING SPV RSC LTD是一家在阿聯酋阿布扎比阿布扎比全球市場註冊成立的特殊目的公司並由Expansion Fund I LP全資擁有。Expansion Fund I LP是一家位於阿布扎比的合夥企業。Expansion Fund I LP的普通合夥人為Expansion Project GP RSC Ltd.，而Expansion Project GP RSC Ltd.由International Holding Company PJSC（一家在阿布扎比證券交易所上市的公司（ADX：IHC））間接持有50%以上的股權。

MIC Capital Management 23 RSC LTD（「MIC 23」）是一家阿聯酋的範圍受限制公司，主要從事投資控股。MIC 23由Mubadala Investment Company PJSC（「Mubadala」）間接全資擁有，而Mubadala的最終實益擁有人為阿布扎比政府。MIC 23是獨立第三方。

紅杉中國是一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為HongShan Capital Growth Fund V, L.P.的全資子公司。HongShan Capital Growth Fund V, L.P.是一家投資基金，主要目的是對私營公司進行股權投資。HongShan Capital Growth Fund V, L.P.的普通合夥人為HSG Growth V Management, L.P.，而HSG Growth V Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited（SNP China Enterprises Limited的全資子公司）。沈南鵬為SNP China Enterprises Limited的唯一股東。

歷史、重組及公司架構

Pink Crystal China Fund, L.P.是一家於開曼群島成立的有限合夥企業，管理資產超過500百萬美元。Pink Crystal China Fund, L.P.由其普通合夥人Parallel Universes Asset Management Limited管理。任何有限合夥人或普通合夥人的最終實益擁有人概不持有Pink Crystal China Fund, L.P.超過30%的股權。Pink Crystal China Fund, L.P.專注於創新驅動的新興產業及正經歷轉型升級的傳統產業所創造的投資機會。Pink Crystal China Fund, L.P.擬主要投資於戰略新興產業(包括TMT、文化、運動及醫療健康產業)，覆蓋成長期及成熟期投資組合，以及眼光長遠、統籌領導或深度參與產業價值鏈整合及擴張的龍頭企業。

C-Open Education Investment Limited為一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，其主要商業活動為投資控股。該公司由CPEChina Fund III, L.P. (「CPE Fund III」)及CPE Global Opportunities Fund, L.P. (「GOF」)分別持有約86.67%及13.33%的股權。CPE Fund III及GOF均為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。CPE Fund III的普通合夥人為CPE Funds III Limited，其為一家在開曼群島註冊成立的有限公司，由CPE Holdings Limited全資擁有。CPE Holdings Limited則由CPE Holdings International Limited全資擁有。CPE Holdings International Limited由若干自然人股東擁有，其中概無自然人股東控制CPE Holdings International Limited。GOF的普通合夥人為CPE GOF GP Limited，CPE GOF GP Limited為一家在開曼群島註冊成立的有限公司，由CPE Management International Limited全資擁有，而CPE Management International Limited則由CPE Management International II Limited全資擁有。CPE Management International II Limited由若干自然人股東擁有，其中概無自然人股東控制CPE Management International II Limited。

GGV VII Investments, L.L.C.由GGV Capital VII LP、GGV Capital VII-A LP及GGV Capital VII Entrepreneurs Fund LP擁有。GGV Capital VII LLC為GGV Capital VII LP及GGV Capital VII-A LP的普通合夥人，其管理人為童士豪、Glenn Solomon、Jeff Richards、李宏瑋及符績勳。GGV Capital VII Entrepreneurs Fund LLC為GGV Capital VII Entrepreneurs Fund LP的普通合夥人，其管理人為童士豪、Glenn Solomon、Jeff Richards、李宏瑋及符績勳。

GGV VII Plus Investments, L.L.C.由GGV Capital VII PLUS LP、GGV Capital VII-A Plus LP及GGV Capital VII Entrepreneurs Fund LP擁有。GGV Capital VII PLUS LLC為GGV Capital VII PLUS LP及GGV Capital VII-A Plus LP的普通合夥人，其管理人為童士豪、Glenn Solomon、Jeff Richards、李宏瑋及符績勳。GGV Capital VII Entrepreneurs Fund LLC為GGV Capital VII Entrepreneurs Fund LP的普通合夥人，其管理人為童士豪、Glenn Solomon、Jeff Richards、李宏瑋及符績勳。

GGV VII Investments PTE. LTD.由GGV VII Investments, L.L.C.全資擁有。權益持有情況詳情如上所述。

GGV VII PLUS Investments PTE. LTD.由GGV VII PLUS Investments, L.L.C.全資擁有。權益持有情況詳情如上所述。

The Prudential Assurance Company Limited (「PAC」)是一家在英格蘭和威爾士註冊成立的私人有限公司，主要業務為保險。PAC是M&G Group Regulated Entity Holding Company

歷史、重組及公司架構

Limited的全資子公司，而M&G Group Regulated Entity Holding Company Limited是M&G plc (「M&G」)的全資子公司。M&G是一家倫敦證券交易所的優質上市有限公司。截至2025年6月30日，M&G (作為一個集團)持有3,550億英鎊的管理資產。

Welight Capital L.P.是一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事風險投資，專注於長線股權投資。截至最後實際可行日期，Welight Capital L.P.由一(1)名普通合夥人Welight Capital Management Limited (一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司)和一(1)名有限合夥人Welight Assets Limited (一家在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司)擁有。Welight Capital Management Limited和Welight Assets Limited均由獨立第三方吳宵光先生100%擁有。

Alosa Limited是一家根據開曼群島法律註冊成立的投資控股公司，由BPEA Hong Kong Growth Fund LPF (「BPEA GF」)直接全資擁有。BPEA GF由其普通合夥人BPEA Hong Kong Growth Fund GP LPF控制，而BPEA Hong Kong Growth Fund GP LPF又由其普通合夥人BPEA Hong Kong Growth Fund GP Limited控制。BPEA Hong Kong Growth Fund GP Limited由BPEA EQT Holdings AB (「BPEA EQT」)直接全資擁有，而BPEA EQT Holdings AB由EQT AB直接全資擁有，EQT AB是一家總部位於瑞典斯德哥爾摩的目標導向型全球投資機構，採用積極的所有權策略。

北京新動力股權投資基金(有限合夥)(「新動力」)是一家位於中國的有限合夥企業，主要從事私募股權投資。截至最後實際可行日期，新動力由(i)北京熙誠金睿股權投資基金管理有限公司(「熙誠金睿」)作為普通合夥人持有1.06%的份額；及(ii)北京熙誠資本控股有限公司(「熙誠資本」)作為有限合夥人持有40%的份額，以及其他七家對新動力的出資均不足三分之一或以上的實體作為有限合夥人合共持有58.94%的份額。熙誠金睿是一家位於中國的有限責任公司，專注於信息安全、新能源、工業智能、醫療健康和數字產業領域的投資機會。截至最後實際可行日期，熙誠金睿由熙誠資本持有40%的份額，及其他四家對熙誠金睿的出資均不足三分之一或以上的實體合共持有60%的份額。熙誠資本是一家位於中國的有限責任公司，主要從事投資業務。截至最後實際可行日期，熙誠資本由北京金融街資本運營集團有限公司全資擁有，而北京金融街資本運營集團有限公司是北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的國有企業。

寧波新犁新動力股權投資合夥企業(有限合夥)(「新犁新動力」)是一家位於中國的有限合夥企業，主要從事風險投資，專注於長線股權投資。截至最後實際可行日期，新犁新動力由(1)寧波新犁股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「寧波新犁」)作為兩名普通合夥人之一，持有2.93%的份額；(2)海南新犁投資合夥企業(有限合夥)(「海南新犁」)作為另一名普通合夥人持有1.26%的份額；及(3) 14家對新犁新動力的出資均不足三分之一或以上的機構，作為有限合夥人合共持有95.81%的份額。截至最後實際可行日期，寧波新犁由(i)寧波富煦企業管理有限公司(「寧波富煦」)作為普通合夥人持有80%的份額；及(ii)龍仲芬女士作為有限

歷史、重組及公司架構

合夥人持有20%的份額。截至最後實際可行日期，海南新犁由(i)寧波富煦企業管理有限公司作為普通合夥人持有1%的份額；及(ii)龍仲芬女士作為有限合夥人持有99%的份額。寧波富煦是一家位於中國的有限責任公司，主要從事企業管理諮詢。截至最後實際可行日期，寧波富煦由龍仲芬女士持有99.0099%的份額。

上海源安企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海源安」)是一家位於中國的有限合夥企業。上海源安由(i)蕪湖紀源融誠創業投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人(其普通合夥人為上海紀源匯寧企業管理合夥企業(有限合夥))；及(ii)上海紀源私募基金管理有限公司作為普通合夥人擁有。

上海源彥企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海源彥」)是一家位於中國的有限合夥企業。上海源彥由(i)廈門紀源融匯投資管理合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人(其普通合夥人為寧波源磐投資合夥企業(有限合夥))；及(ii)上海紀源私募基金管理有限公司作為普通合夥人擁有。

上海源月企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海源月」)是一家位於中國的有限合夥企業。上海源月由(i)蘇州紀源皓元創業投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人(其普通合夥人為上海紀源匯寧企業管理合夥企業(有限合夥))；及(ii)上海紀源私募基金管理有限公司作為普通合夥人擁有。

上海源燁企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海源燁」)是一家位於中國的有限合夥企業。上海源燁由(i)蘇州紀源皓月創業投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人(其普通合夥人為張家港源宇企業管理合夥企業(有限合夥))；及(ii)上海紀源私募基金管理有限公司作為普通合夥人擁有。

6. 遵守[編纂]前投資指引

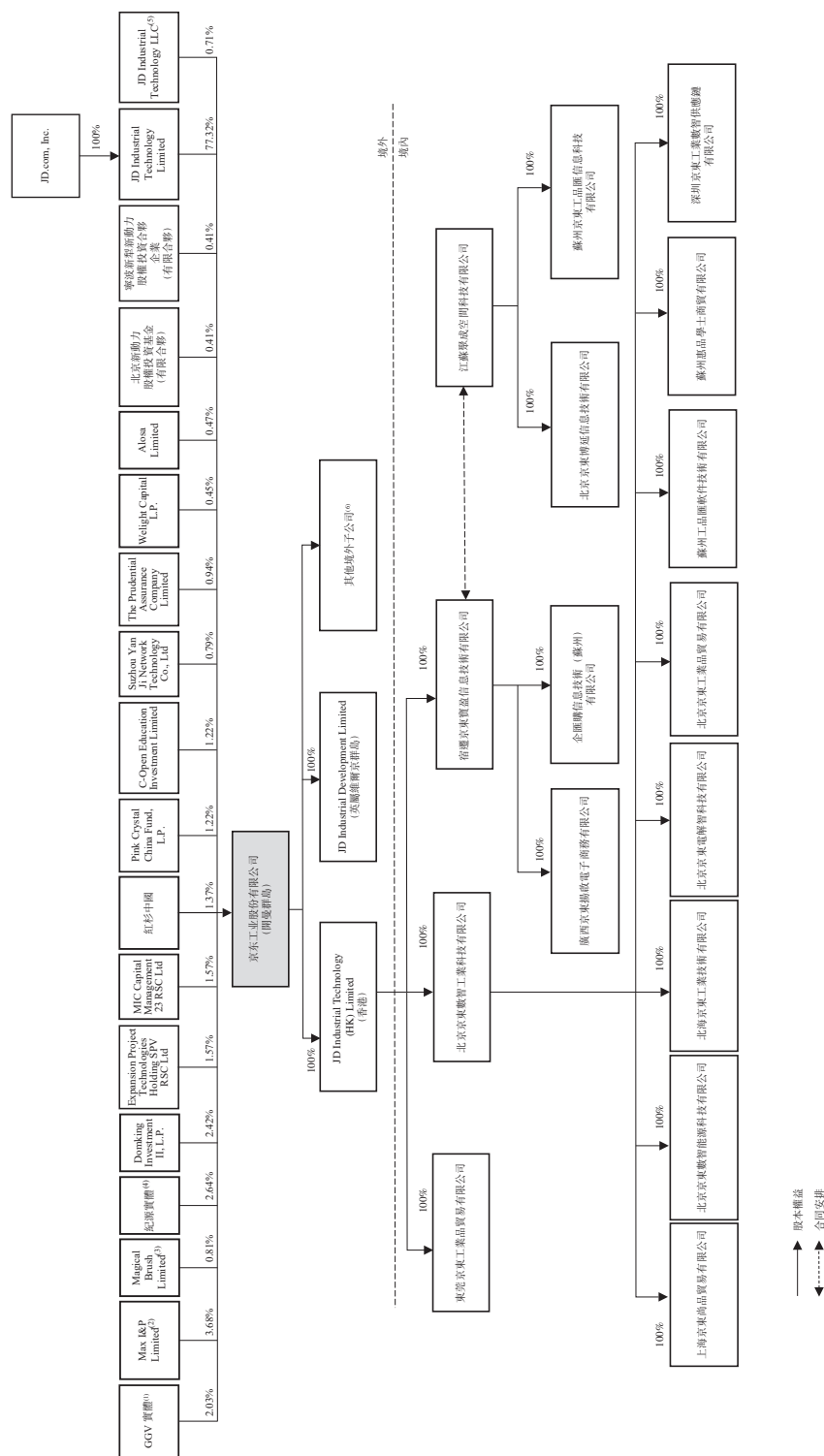
基於(i)[編纂](即股份於聯交所[編纂]首日)將不早於[編纂]前投資完成後120個整日；及(ii)授予[編纂]前投資者及本公司股東的特別權利將於[編纂]後終止，聯席保薦人已確認[編纂]前投資符合聯交所發佈的《新上市申請人指南》第4.2章的指引。

歷史、重組及公司架構

公司架構

重組後和[編纂]之前的公司架構

下圖描述了緊接[編纂]完成前本集團的股權和實益擁有權結構(不計根據[編纂]前員工股權激勵計劃可能發行的股份)：



歷史、重組及公司架構

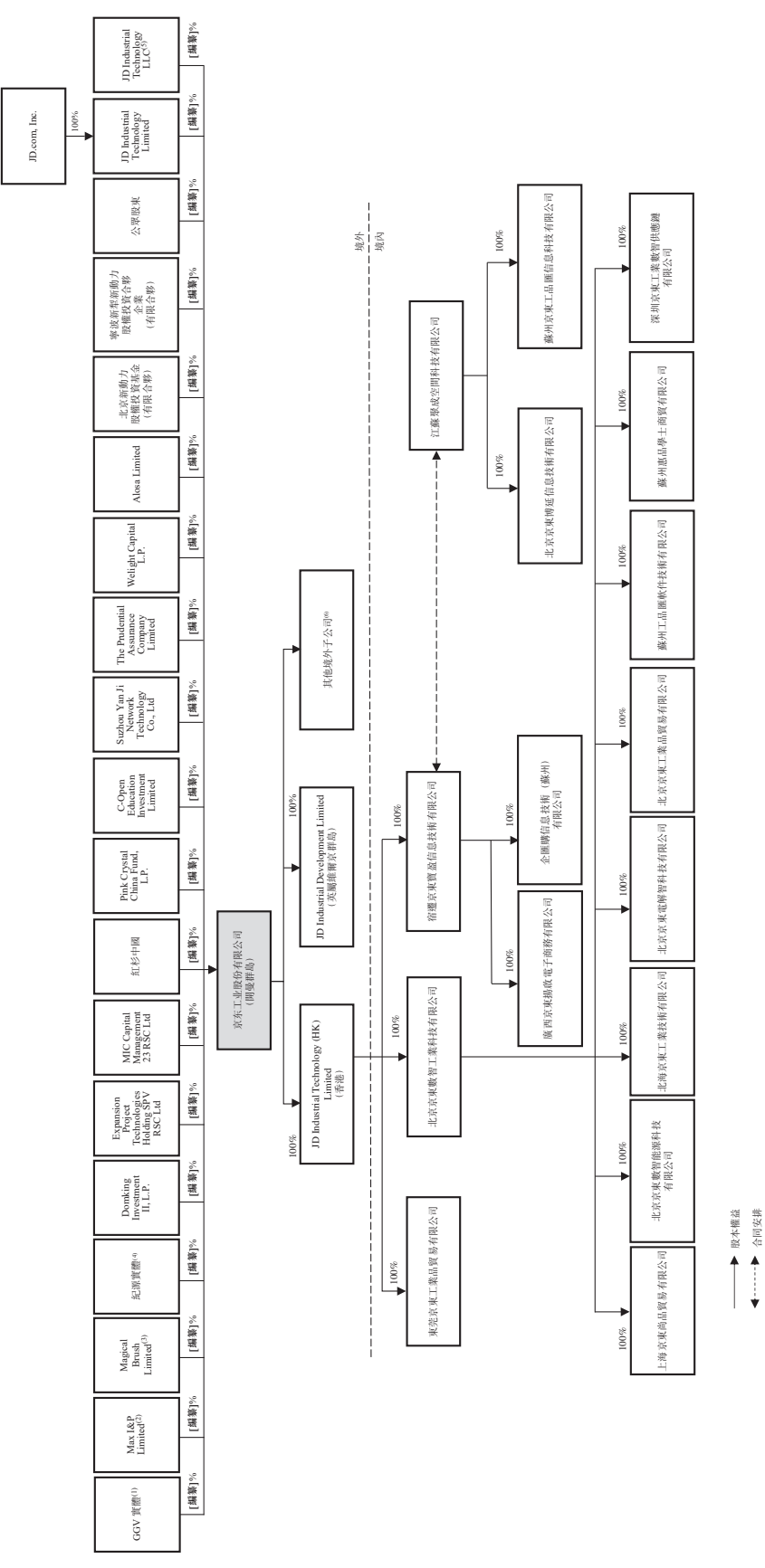
附註：

- (1) GGV實體包括GGV VII Investments, L.L.C.、GGV VII Plus Investments Pte. Ltd.與GGV VII Plus Investments Pte. Ltd.。
- (2) 指已發行予Max I&P Limited (由劉強東先生控制的控股公司，劉強東先生為其唯一董事及持有其所有已發行股本的信託創立人)的90,629,636股普通股，用於根據**編纂**前員工股權激勵計劃已歸屬予劉強東先生的股份獎勵。
- (3) Magical Brush Limited持有根據歸屬及行使**編纂**前員工股權激勵計劃項下獎勵而發行的股份。Magical Brush Limited由一家根據中國法律成立和註冊的有限合夥企業全資擁有，截至最後實際可行日期，其(i)由JD.com的一家子公司持有約40.9%的份額，此乃由於根據**編纂**前員工股權激勵計劃條款讀回**編纂**前員工股權激勵計劃項下已歸屬或行使的普通股相關獎勵；及(ii)由其他15名有限合夥人持有，該等有限合夥人為**編纂**前員工股權激勵計劃的個人合資格參與者，各自持有該合夥企業不到30%的權益。該有限責任合夥企業的普通合夥人由胡勁女士(本公司員工、上述個人有限合夥人之一)通過一家全資公司控制。
- (4) 紀源實體包括上海源彥企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、上海源安企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、上海源月企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)及上海源輝企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)。
- (5) JD Industrial Technology LLC的發起人JD Industrial Technology Limited持有唯一的普通份額；而JD Industrial Technology LLC優先單位的其他持有人，均為本公司一家關聯併表實體的時任股東(於收購該實體之時)。之所以採納此安排，是因為其便於各股東通過私營公司這一單一渠道與本公司進行溝通。雖然僅JD Industrial Technology Limited有權表決，但其並不持有JD Industrial Technology LLC的經濟利益。
- (6) 其他境外子公司包括下述本公司的直接和間接子公司：
 - (i) Jingdong Industrials Investment Ltd.，我們的全資子公司，於開曼群島註冊成立；
 - (ii) Jingdong Industrials Holding Ltd.，我們的全資子公司，於開曼群島註冊成立；
 - (iii) JINGDONG INDUSTRIALS (THAILAND) CO., LTD.，其於泰國註冊成立，並由JINGDONG INDUSTRIALS PTE. LTD.擁有99%的股權及由JD Industrial Technology (HK) Limited擁有1%的股權；
 - (iv) JINGDONG INDUSTRIALS PTE. LTD.，Jingdong Industrials Holding Ltd.的全資子公司，於新加坡註冊成立；
 - (v) JINGDONG INDUSTRIALS IRELAND LIMITED，Jingdong Industrials Holding Ltd.的全資子公司，於愛爾蘭註冊成立；
 - (vi) PT JINGDONG INDUSTRIALS INDONESIA，其於印度尼西亞註冊成立，並由JINGDONG INDUSTRIALS PTE. LTD.擁有99%的股權及由JD Industrial Technology (HK) Limited擁有1%的股權；
 - (vii) JINGDONG INDUSTRIALS MALAYSIA SDN. BHD.，JINGDONG INDUSTRIALS PTE. LTD.的全資子公司，於馬來西亞註冊成立；
 - (viii) JINGDONG INDUSTRIALS DO BRASIL LTDA，JINGDONG INDUSTRIALS PTE. LTD.的全資子公司，於巴西註冊成立；
 - (ix) Jingdong Industrials Hungary Kft.，JINGDONG INDUSTRIALS IRELAND LIMITED的全資子公司，於匈牙利註冊成立；
 - (x) JINGDONG INDUSTRIALS SUPPLY CHAIN (VIETNAM) COMPANY LIMITED，JD Industrial Technology (HK) Limited的全資子公司，於越南註冊成立；
 - (xi) 沙特京東工業有限責任公司，Jingdong Industrials Holding Ltd.的全資子公司，於沙特阿拉伯註冊成立；及
 - (xii) 迪拜京東工業有限責任公司，Jingdong Industrials Holding Ltd.的全資子公司，於阿拉伯聯合酋長國註冊成立。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖描述了緊隨[編纂]完成後本集團的股權和實益擁有權結構(假設[編纂]未獲行使且不計根據[編纂]前員工股權激勵計劃可能發行的股份)：



附註(1)至(6)：請參閱前頁所載詳情。

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》(「**國家外匯管理局37號文**」)，(a)境內居民以資產或權益向其以投融資為目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資前，應向外匯局申請辦理境外投資外匯登記手續；及(b)已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到外匯局辦理境外投資外匯變更登記手續。根據國家外匯管理局37號文，未按規定辦理相關外匯登記的，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13號文**」)，接受國家外匯管理局登記的權限由國家外匯管理局地方分局轉移至境內實體資產或權益所在地銀行。

據我們的中國法律顧問告知，劉強東先生已於2014年7月2日按規定向國家外匯管理局完成登記。