

概覽

我們是一家全球線上時尚和生活方式公司，在2025年期間為約160個市場的約2.73億活躍顧客提供服務。我們通過提供豐富多樣、高度包容、不斷上新且極具性價比的產品，滿足了消費者的多元化需求，重新塑造了消費者追求時尚的方式。我們幫助世界各地的人接觸時尚，以彰顯個性。

我們是一家在多個司法管轄區經營業務的環球公司。2012年，我們在中國開啟業務，於2013年推出品牌「SHEIN」。本集團控股公司希音国际控股有限公司於2014年5月12日根據開曼群島法律正式註冊成立。

關鍵里程碑

以下是我們的關鍵發展里程碑概要：

年份	事件
2012年	由四位創始人創辦
2013年	創立主要品牌SHEIN
2014年	試行LATR計劃
2015年	推出手機app SHEIN
2018年	年度活躍顧客破千萬
2020年	年度活躍顧客破5,000萬
2021年	啟動SHEIN X計劃
	年度活躍顧客破億
2022年	全年淨收入超200億美元
2023年	正式推出銷售其他品牌產品的商城
2024年	年度活躍顧客破2億
2025年	推出SHEIN Xcelerator計劃，此為SHEIN X的升級演進版

我們的主要附屬公司

下表列示本集團內有重大運營的附屬公司（各自於往績記錄期間對本集團主要財務指標貢獻5%或以上）以及本集團視為重大的附屬公司的若干信息。以下附屬公司按其成立日期先後順序排列。

編號	公司	主要業務活動	本公司 控股情況	成立日期及 所屬司法管轄區
1	廣州希音國際進出口 有限公司	供應鏈管理、商品選品、 商家管理、商品設計、 信息技術及研發	100%	2017年8月30日， 中華人民共和國
2	Xi Yin E Commerce FZE	線上銷售、營銷及採購	100%	2019年10月31日， 阿拉伯聯合酋長國
3	Roadget Business Pte. Ltd.	線上平台、營銷、採購、 軟件開發及投資控股	100%	2019年11月22日， 新加坡
4	Infinite Styles eCommerce Co., Limited	線上銷售、營銷及採購	100%	2020年10月7日， 愛爾蘭
5	Shein Distribution Corporation	線上銷售、營銷及採購	100%	2021年4月30日， 美利堅合眾國
6	Shein Distribution UK Limited	線上銷售、營銷及採購	100%	2021年9月6日， 英國
7	Fashion Choice Pte. Ltd.	線上銷售、營銷及採購	100%	2021年10月27日， 新加坡
8	SHEIN US Services, LLC	線上平台	100%	2022年12月5日， 美利堅合眾國
9	Infinite Remit Services Co., Limited	提供倉儲物流服務	100%	2023年5月5日， 愛爾蘭

本集團的成立及發展

成立希音国际控股有限公司及集團架構

2012年，我們在中國開啟業務，於2013年推出品牌「SHEIN」。本集團控股公司希音国际控股有限公司於2014年5月12日根據開曼群島法律正式註冊成立。請參閱「一重組」。

為進一步加強全球化和本地化戰略，我們在全球各地設立附屬公司開展業務，包括中國、新加坡、美國、愛爾蘭、英國及阿拉伯聯合酋長國等國家，主要負責採購、線上銷售、營銷、物流倉儲、軟件開發及投資控股等業務。

成立廣州希音國際進出口有限公司

廣州希音國際進出口有限公司於2017年8月30日根據中國法律成立為有限公司。該公司自成立以來一直為本公司附屬公司。

成立Xiyin E Commerce FZE

Xiyin E Commerce FZE於2019年10月31日根據阿聯酋法律成立為有限公司。該公司當時由Beauty of Fashion全資擁有。

成立Roadget Business Pte. Ltd.

Roadget Business Pte. Ltd.於2019年11月22日根據新加坡法律成立為私人股份有限公司。該公司當時由Beauty of Fashion Investment Co., Ltd.（「**Beauty of Fashion**」）全資擁有，而Beauty of Fashion為希音国际控股有限公司的全資附屬公司。

成立Infinite Styles eCommerce Co., Ltd.

Infinite Styles eCommerce Co., Ltd.於2020年10月7日根據愛爾蘭法律成立為私人股份有限公司。該公司當時由Roadget Business Pte. Ltd.全資擁有。

成立Shein Distribution Corporation

Shein Distribution Corporation於2021年4月30日根據特拉華州法律成立為公司。該公司當時由Roadget Business Pte. Ltd.的另一家全資附屬公司全資擁有。

成立Shein Distribution UK Limited

Shein Distribution UK Limited於2021年9月6日根據英格蘭及威爾斯法律成立為私人股份有限公司。該公司當時由Roadget Business Pte. Ltd.全資擁有。

成立Fashion Choice Pte. Ltd.

Fashion Choice Pte. Ltd.於2021年10月27日根據新加坡法律成立為私人股份有限公司。該公司當時由Roadget Business Pte. Ltd.全資擁有。

成立SHEIN US Services, LLC

SHEIN US Services, LLC於2022年12月5日根據特拉華州法律成立為公司。該公司當時由Roadget Business Pte. Ltd.的另一家全資附屬公司全資擁有。

成立Infinite Remit Services Co., Limited

Infinite Remit Services Co., Limited於2023年5月5日根據愛爾蘭法律成立為私人股份有限公司。該公司當時由Roadget Business Pte. Ltd.全資擁有。

重組

我們於2018年進行公司架構重組（「重組」）。緊接重組開始前，我們通過中國的一組全資附屬公司（包括廣州希音國際進出口有限公司等公司）經營業務。

希音国际控股有限公司於2014年5月12日根據開曼群島法律註冊成立，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。註冊成立後，一股面值1.00美元的普通股按面值配發及發行予初始認購人，其後於2014年6月30日按面值轉讓予許仰天先生擁有的一家英屬維爾京群島有限公司。於同日，希音国际控股有限公司的法定股本拆細為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份，而由於該次拆細，該英屬維爾京群島公司獲發10,000股普通股。此外，於2014年6月30日，(i)合共49,669,245股普通股按面值發行及配發予許仰天先生擁有的英屬維爾京群島有限公司，(ii)合共13,000,000股普通股按面值發行及配發予任曉慶先生擁有的一家英屬維爾京群島有限公司，(iii)合共13,000,000股普通股按面值發行及配發予顧曉慶女士擁有的一家英屬維爾京群島有限公司，及(iv)合共13,000,000股普通股按面值發行及配發予苗苗女士擁有的一家英屬維爾京群島有限公司。

我們於2018年進行重組。作為重組的一部分，(i)希音国际控股有限公司於英屬維爾京群島成立全資附屬公司Beauty of Fashion，及(ii)我們當時的中國控股公司當時的投資者按彼等在我們前中國控股公司的持股及所附帶權利比例認購希音国际控股有限公司的股份。重組後，希音国际控股有限公司成為本集團的控股公司。

中國法律顧問確認：(i)已就重組在所有重大方面取得或作出中國內地法律要求的所有必要監管批准或備案；及(ii)作為重組一部分的所有股份轉讓及註冊資本變更在所有重大方面均符合所有適用中國內地法律。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

股份拆細、股份重新指定及增加法定股本

於2026年8月18日，本公司進行1:50的股份拆細，據此，本公司股本中當時已發行及未發行每股面值0.0001美元的所有類別股份均拆細為50股每股面值0.000002美元的股份（「股份拆細」）。

根據分別自Trendy Group Holdings Limited、Apex Sight Holdings Limited、Upright Victory Holdings Limited、Floral Field Holdings Limited及Color Park Holdings Limited接獲的書面通知，待全球發售的條件達成後，Trendy Group Holdings Limited持有的全部393,169,450股A類股份、Apex Sight Holdings Limited持有的487,090,102股A類股份、Upright Victory Holdings Limited持有的78,160,244股A類股份、Floral Field Holdings Limited持有的78,160,244股A類股份及Color Park Holdings Limited持有的78,160,244股A類股份將透過重新分類及重新指定轉換為B類股份（「不同投票權重新指定」），且緊接全球發售完成前生效。

於2026年8月18日，股東議決（其中包括），待全球發售成為無條件後，(i)所有首次公開發售前優先股（無論已發行或未發行）將透過重新分類及重新指定轉換為B類股份，且緊接全球發售完成前生效（「優先股重新指定」，連同不同投票權重新指定統稱「股份重新指定」）；(ii)備悉並確認不同投票權重新指定；及(iii)緊接全球發售完成前，

本公司法定股本增至100,000美元，分為50,000,000,000股每股面值0.000002美元的股份，包括(i)3,000,000,000股每股面值0.000002美元的A類股份，及(ii)47,000,000,000股每股面值0.000002美元的B類股份。請參閱「股本」。

上市理由

董事亦認為，誠如本文件「業務－我們的發展戰略」一節所披露，上市將為我們提供機會，以進一步擴大我們的投資者基礎，拓寬我們進入資本市場的渠道，並獲得額外資金以進一步發展我們的業務。

首次公開發售前投資

概覽

希音国际控股有限公司於2014年5月12日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，現為我們的控股公司。我們以往曾進行多輪首次公開發售前股權融資。

A輪融資

於2015年2月17日，我們按每股約0.5美元向一名特定投資者發行合共9,433,962股普通股，總代價為5,000,000美元，該等股份其後交換為A輪優先股，並隨後合併為5,390,091股A輪優先股。該代價乃經計及投資時機以及我們的業務及運營實體狀況後，由本公司與該投資者公平磋商釐定。

B輪融資

於2016年4月28日，我們與若干投資者訂立若干融資協議，收到所得款項總額人民幣1.690億元。自2018年6月28日至2020年8月17日，我們按每股約人民幣18.1元向該等投資者發行合共9,343,202股B輪優先股。該代價乃經計及投資時機以及我們的業務及運營實體狀況後，由本公司與B輪投資者公平磋商釐定。

C輪融資

自2018年6月28日至2019年3月29日，我們按每股約33.4美元向C輪投資者發行合共7,277,166股C輪優先股，總代價為2.430億美元。該代價乃經計及投資時機以及我們的業務及運營實體狀況後，由本公司與C輪投資者公平磋商釐定。

C+輪融資

於2020年3月26日，我們按每股約63.9美元向C+輪投資者發行合共381,869股C+輪優先股，總代價為2,440萬美元。該代價乃經計及投資時機以及我們的業務及運營實體狀況後，由本公司與C輪投資者公平磋商釐定。

Pre-D輪融資

於2022年3月4日，若干現有股東按每股約724.9美元向Pre-D輪投資者出售合共413,863股普通股，總代價為3.00億美元，該等股份已重新指定為Pre-D輪優先股。

D輪融資

於2022年3月4日至2022年4月11日期間，我們按每股約1,186.0美元向D輪投資者發行合共1,547,270股D輪優先股，總現金代價約為18億美元。該代價乃經計及投資時機以及我們的業務及運營實體狀況後，由本公司與D輪投資者公平磋商釐定。

D+輪融資

於2023年5月10日至2023年12月21日期間，我們按每股約751.03美元向D+輪投資者發行合共2,312,161股D+輪優先股，總現金代價約為17億美元。該代價乃經計及投資時機以及我們的業務及運營實體狀況後，由本公司與D+輪投資者公平磋商釐定。

首次公開發售前投資的主要條款

下表概述首次公開發售前投資的主要條款：

輪次	投資協議日期	結算日期	投前估值	本集團概約 募集金額	已付 每股成本 ⁽¹⁾	發售價折讓 ／(溢價) ⁽²⁾
A輪.....	2014年9月16日	2015年2月17日	5,300萬美元	500 萬美元	0.01美元	99.8%
B輪.....	2016年4月28日	2018年6月28日至 2020年8月17日	人民幣 11億元	人民幣 1.690億元	人民幣 0.36元	99.4%
C輪.....	2018年6月28日及 2018年7月5日	2018年6月28日至 2019年3月29日	24億美元	2.430億美元	0.67美元	89.2%
C+輪.....	2020年3月26日	2020年3月26日	50億美元	2,440萬美元	1.28美元	79.3%
Pre-D輪.....	2022年1月15日	2022年3月4日	605億美元	不適用 ⁽³⁾	14.50美元	(134.3)%
D輪.....	2022年2月11日至 2022年3月31日	2022年3月4日及 2022年4月11日	982億美元	18億美元	23.72美元 ⁽⁶⁾	(283.4)% ⁽⁶⁾
D+輪.....	2023年4月6日至 2023年12月19日	2023年5月10日及 2023年12月21日	640億美元	17億美元	15.02美元	(142.8)%
B類股份....	2023年8月12日及 2024年4月19日	2023年8月17日及 2024年4月22日	640億美元	不適用 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	15.02美元	(142.8)%

附註：

- (1) 此乃根據本集團自首次公開發售前投資籌集的概約所得款項計算（經計及重組及股份拆細的影響）。
- (2) 發售價折讓／(溢價)乃基於假設發售價為每股48.55港元（即指示性發售價範圍每股47.60港元至49.50港元的中位數）計算。
- (3) 相關首次公開發售前投資涉及根據本公司當時生效的組織章程細則，將若干現有股東的A類股份轉讓予相關首次公開發售前投資者，並將相關A類股份重新指定為Pre-D輪優先股。因此，本集團並無自首次公開發售前投資籌集任何所得款項。
- (4) 2023年8月，本公司與SPARC建立戰略合作夥伴關係。2023年8月12日，本公司與SPARC Group Holdings II LLC（「SPARC」）訂立認購及交換協議，據此，SPARC發行並交付其A類普通單位予本公司（約佔SPARC三分之一權益），以交換649,107股B類股份。該合作使本公司與SPARC得以實現其線下零售能力及品牌開發專長，與本公司按需模式之間的業務協同效應。

- (5) 於2024年4月19日進行的相關首次公開發售前投資，涉及現有股東根據本公司當時有效的組織章程細則將A類股份轉讓予相關首次公開發售前投資者，並將相關A類股份重新指定為B類股份。因此，本集團並無從首次公開發售前投資中籌集任何所得款項。
- (6) 已付每股成本及發售價溢價乃按D系列優先股的實際數目，而非按轉換基準計算。根據本公司的現行組織章程大綱及細則，每股D系列優先股可轉換為1.5791股B類股份，並須經慣常反攤薄調整。

代價基準..... 首次公開發售前投資的代價基準乃經我們與相關方公平磋商後釐定，乃基於本集團於投資時的估值，並計及投資時機、本集團當時開展業務的狀況、本集團的前景／增長潛力及財務表現以及我們經營所在行業。

**首次公開發售前
投資所得款項用途**..... 我們根據董事會批准的業務計劃或預算，將首次公開發售前投資所得款項用於本集團的運營。截至最後實際可行日期，我們已動用首次公開發售前投資所得款項的100%。

禁售..... 首次公開發售前投資者已各自與本公司、聯席保薦人及保薦人兼整體協調人（為其本身及代表承銷商）訂立禁售承諾，據此，彼等於緊隨全球發售完成後持有或以其他方式實益擁有的股份（於全球發售中認購的股份（如有）除外）將須受禁售安排規限，期間自上市日期起至自上市日期起計六個月之日（包括該日）止，惟慣常例外情況除外。有關禁售安排的詳情，請參閱「承銷－禁售安排」一節。

**首次公開發售前
投資的戰略裨益**..... 於首次公開發售前投資之時，董事認為，除為本集團的持續增長提供額外資金外，本集團亦可受益於首次公開發售前投資者的知識及經驗。此外，董事認為本集團可受惠於首次公開發售前投資的原因在於，首次公開發售前投資者的投資表明彼等對本集團運營的信心，以及對本公司業績、優勢及前景的認可。

首次公開發售前投資者的特別權利

根據相關協議，首次公開發售前投資者獲授予若干特別權利，例如優先購買權、贖回權、清算優先權、委任董事或董事會觀察員的權利、優先認購權、共同出售權以及知情權和查閱權。

贖回權已於本公司根據《指南》第4.2章就全球發售向聯交所提交上市申請（「**首次提交**」）後即時自動終止，惟該等權利將於以下最早發生者後恢復：(i)本公司正式撤回上市申請，(ii)聯交所拒絕本公司的上市申請，或(iii)本公司的上市申請失效且本公司未於上市申請失效後十二(12)個月內重新申請。

根據《指南》第4.2章，所有其他特別權利將於上市完成後終止，且概無授予首次公開發售前投資者的特別權利將於上市後存續。

本公司同意向其**Pre-D**輪優先股、**D**輪優先股及**D+**輪優先股持有人支付一定現金款項，該等款項包括：(1)每股金額相當於相關優先股相關發行價按固定年利率8%計算之款項，按每年365日自其各自發行日期起計至2026年3月4日計算，於2026年3月31日、2026年6月30日及2026年9月30日之前分三期等額支付；及(2)每股金額相當於相關優先股相關發行價按固定年利率12%計算之款項，按每年365日自2026年3月5日起計至全球發售結束日期計算，於全球發售結束後15個營業日內支付。前述第(1)項下的付款總額約為11億美元；前述第(2)項下的付款金額將於上市日期停止累計，總金額預計為2.304億美元。

每股優先股可於合資格首次公開發售結束後，根據當時生效的換股價轉換為若干數目的**B**類股份。各輪優先股的換股價乃根據本公司現有組織章程大綱及細則釐定，並須經慣常反攤薄調整。具體而言，倘本公司發行任何股本證券（包括本次全球發售）的每股價格（按轉換為**B**類股份基準）低於特定輪次優先股的適用換股價，則該輪優先股的換股價將予調整，其中(i)**A**輪優先股、**B**輪優先股、**C**輪優先股、**C+**輪優先股、**Pre-D**輪優先股及**D**輪優先股將按廣泛加權平均基準調整；及(ii)**D+**輪優先股（「**D+輪轉換調整機制**」）將按完全棘輪基準調整（各情況下若干有限例外情況除外）。於2026年3月3日舉行的本公司股東特別大會上，股東批准了適用於**Pre-D**輪優先股及**D**輪優先股

持有人的替代轉換調整機制(以代替上文所述者)，據此，本公司須向每名Pre-D輪優先股及D輪優先股持有人作出補償，以達致將適用轉換價調整為最終發售價的經濟效果(「**Pre-D/D輪轉換調整機制**」，連同D+輪轉換調整機制，統稱「**轉換調整機制**」)。

基於指示性發售價範圍，預計將觸發有關Pre-D輪優先股、D輪優先股及D+輪優先股持有人的反攤薄調整(即轉換調整機制)，而有關A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股及C+輪優先股的反攤薄調整則不會被觸發。

轉換調整預計將以現金支付和發行額外B類股份的方式進行。本公司與Pre-D輪優先股、D輪優先股及D+輪優先股的相關持有人已同意，轉換調整機制將由本公司透過在相關優先股轉換時向Pre-D輪優先股、D輪優先股及D+輪優先股持有人以零代價發行額外B類股份(「**轉換調整**」)並以現金支付最高付款總額約21.85億美元來實施(假設最終發售價按指示性發售價範圍的下限(47.60港元)釐定，約佔本公司於2026年3月31日的現金資源總額的14.7%)。該現金付款將透過本公司自有的內部財務資源支付，並將於上市前作出。根據轉換調整將向所有Pre-D輪優先股、D輪優先股及D+輪優先股持有人發行的額外B類股份為19,622,000股B類股份。

待全球發售成為無條件後，並計及優先股的自動轉換及待根據上文所述的轉換調整發行額外B類股份後，(i)所有A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、C+輪優先股、Pre-D輪優先股及D+輪優先股將按一比一基準轉換為B類股份，及(ii)每股D輪優先股將轉換為1.5791股B類股份。有關A類股份及B類股份所附權利的詳情，請參閱「股本－同股不同權架構」。

公眾持股量與自由流通量

緊隨優先股按適用轉換比率轉換為B類股份及全球發售完成後(假定假設前提)，Apex Sight Holdings Limited、Color Park Holdings Limited、Floral Field Holdings Limited、Upright Victory Holdings Limited及Trendy Group Holdings Limited所持股份將不會計入公眾持股量。

除上文所述者外，於全球發售完成後(假定假設前提)，首次公開發售前投資者將合共持有1,715,749,459股B類股份或本公司已發行股本的約40.4%。概無首次公開發售前投資者為本公司核心關連人士(定義見上市規則)。因此，所有首次公開發售前投資者所持股份將計入公眾持股量。

基於上述情況，預期緊隨全球發售完成後(假定假設前提)，合共1,715,749,459股股份(約佔全球發售完成後本公司B類股份總數之60.6%)將計入公眾持股量。參照本公司B類股份的預期市值(分別按指示性發售價範圍下限、中位數及上限計算)，該比例高於上市規則第8.08(1)(a)條規定全球發售完成時公眾人士須持有的B類股份最低比例(10%)。

基於上市時不受任何處置限制之B類股份的預期市值，預期本公司將符合上市規則第8.08A條關於自由流通量的規定。

遵守首次公開發售前投資指引

基於(i)首次公開發售前投資的代價已於首次提交前逾28個完整日結清，(ii)贖回權已於首次提交時終止，及誠如上文「首次公開發售前投資者的特別權利」所披露，所有其他特別權利將於上市完成時終止，聯席保薦人確認，首次公開發售前投資符合聯交所頒佈的《新上市申請人指南》第4.2章所界定的首次公開發售前投資指引。

首次公開發售前投資者的資料

下文載列主要首次公開發售前投資者(即於本文件日期持有我們已發行股份總數1.0%或以上的投資者(按悉數轉換基準))的詳情。據本公司所知，(i)各首次公開發售前投資者連同彼等的最終實益擁有人均為獨立第三方；及(ii)除本文件所披露者外，首次公開發售前投資者彼此相互獨立。

IDG

EVANS VIRTUE LIMITED為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限公司。IDG Capital Project Fund IV, L.P. 持有EVANS VIRTUE LIMITED 50%以上的股份。IDG Capital Project Fund IV Associates, L.P.為IDG Capital Project Fund IV, L.P. 的唯一普通合夥人。IDG Capital Project Fund IV GP Associates Limited為IDG Capital Project Fund IV Associates, L.P.的唯一普通合夥人。IDG Capital Project Fund IV GP Associates Limited的最終實益擁有人為Chi Sing Ho先生及Quan Zhou先生。

BRIGHT SPRINGS LIMITED為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限公司。BRIGHT SPRINGS LIMITED由IDG Capital Project Fund IV, L.P.全資擁有，而IDG Capital Project Fund IV Associates, L.P.為其唯一普通合夥人。IDG Capital Project Fund IV Associates Limited為IDG Capital Project Fund IV Associates, L.P.的唯一普通合夥人。IDG Capital Project Fund IV GP Associates Limited的最終實益擁有人為Chi Sing Ho先生及Quan Zhou先生。

IDG China Capital Fund III L.P.為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業。IDG China Capital Fund III L.P.由其普通合夥人IDG China Capital Fund III Associates L.P.控制。IDG China Capital Fund III Associates L.P. 為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業，由其普通合夥人IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.控制。IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，由Chi Sing Ho先生及Quan Zhou先生控制。

IDG China Capital III Investors L.P.為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業。IDG China Capital III Investors L.P.由其普通合夥人IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.控制。IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，由Chi Sing Ho先生及Quan Zhou先生控制。

Sequoia Capital

SC GGF III Holdco, Ltd.為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。SC GGF III Holdco, Ltd.由Sequoia Capital Global Growth Fund III — Endurance Partners, L.P.全資擁有。Sequoia Capital Global Growth Fund III — Endurance Partners, L.P.的普通合夥人為SCGGF III — Endurance Partners Management, L.P.，而SCGGF III — Endurance Partners Management, L.P.的普通合夥人為SC US (TTGP), Ltd.。Sequoia Capital Global Growth Fund III — Endurance Partners, L.P.為一家投資基金，其主要目的為對私人公司進行股權投資。

HSG實體及HCEP

HSG Growth V Holdco K, Ltd.為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。HSG Growth V Holdco K, Ltd.由HongShan Capital Growth Fund V, L.P.全資擁有，而HongShan Capital Growth Fund V, L.P.的普通合夥人為HSG Growth V Management, L.P.。HSG Growth V Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。

HSG Growth V 2019-B, L.P.為一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業。HSG Growth V 2019-B, L.P.的普通合夥人為HSG Offshore Fund Management, L.P.，而HSG Offshore Fund Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。

SCC Annex 2021-D L.P.為一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業。SCC Annex 2022-A (BVI), L.P.為一家於英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。SCC Annex 2023-A (BVI), L.P.為一家於英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。SCC Annex 2021-D L.P.、SCC Annex 2022-A (BVI), L.P.及SCC Annex 2023-A (BVI), L.P.的普通合夥人為SCGGF III — China Management, L.P.。SCGGF III — China Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。

Ocean Prosperity Holdings Limited為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。Ocean Prosperity Holdings Limited由Sequoia Capital Global Growth Fund III — China Annex Fund, L.P.全資擁有，而Sequoia Capital Global Growth Fund III — China Annex Fund, L.P.的普通合夥人為SCGGF III — China Management, L.P.。SCGGF III — China Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。

HSG Growth VI Holdco E, Ltd.為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。HSG Growth VI Holdco E, Ltd.由HongShan Capital Growth Fund VI, L.P.全資擁有，而HongShan Capital Growth Fund VI, L.P.的普通合夥人為HSG Growth VI Management, L.P.。HSG Growth VI Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。

HSG Holding Limited由SNP China Enterprises Limited全資擁有，而SNP China Enterprises Limited則由Neil Nanpeng Shen先生全資擁有。

HongShan Capital Growth Fund V, L.P.、HSG Growth V 2019-B, L.P.、SCC Annex 2021-D L.P.、SCC Annex 2022-A (BVI), L.P.、SCC Annex 2023-A (BVI), L.P.、Sequoia Capital Global Growth Fund III — China Annex Fund, L.P.及HongShan Capital Growth Fund VI, L.P.是以對私營公司進行股權投資為主要目的的投資基金。

HCEP Master Fund是一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司。HCEP Master Fund的投資經理是HCEP Management Limited，後者由HCEP Management Holding Limited全資擁有。HCEP Master Fund是一個投資基金，其主要目的是進行與中國相關的股權投資。HCEP Management Limited於2020年根據香港法律註冊成立。並無單一最終實益擁有人持有HCEP Master Fund 30%或以上的參與權益。

Boyu

Exclusive Depot Limited為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的業務公司及Exclusive Storehouse, L.P.的全資附屬公司，Exclusive Storehouse, L.P.為一家根據英屬維爾京群島法律註冊的合夥企業。Exclusive Storehouse, L.P.（「**Exclusive Storehouse**」）的普通合夥人為Exclusive Terminal Limited，Exclusive Terminal Limited為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的業務公司及Boyu Capital Fund V, Pte. Ltd.（「**Boyu USD Fund V**」）的全資附屬公司。Exclusive Cache Limited為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的業務公司及Boyu USD Fund V的全資附屬公司，是唯一擁有Exclusive Storehouse 30%以上有限合夥權益的有限合夥人。

Boyu USD Fund V為一家根據新加坡共和國法律註冊成立的私人公司。Boyu USD Fund V為一家私募股權基金，為全球科技、醫療健康、消費及可持續能源等領域的領軍企業提供催化資本與戰略支持。Boyu USD Fund V由Boyu Capital Fund V, L.P.擁有100%，Boyu Capital Fund V, L.P.為一家根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Boyu Capital Fund V, L.P.的普通合夥人為Boyu Capital General Partner V, Ltd.，Boyu Capital General Partner V, Ltd.為Boyu Group, LLC（「**Boyu集團**」）的全資附屬公司。XYXY Holdings Ltd.為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的業務公司及Xiaomeng Tong先生（「**Tong先生**」）的全資附屬公司，是唯一擁有Boyu集團30%以上權益的成員公司。有限合夥人或相關投資者均無直接或間接擁有Boyu Capital Fund V, L.P. 30%或以上權益。除Tong先生外，概無任何人士直接或間接擁有Boyu集團30%或以上權益。

Exclusive Depot Limited、Exclusive Storehouse, L.P.、Exclusive Terminal Limited、Exclusive Cache Limited、Boyu USD Fund V、Boyu Capital Fund V, L.P.、Boyu Capital General Partner V, Ltd.、Boyu集團、XYXY Holdings Ltd.及Tong先生均非發行人的關連人士。

景林

WEALTH TOP HOLDINGS LIMITED為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的業務公司。WEALTH TOP HOLDINGS LIMITED由(i) BEST PROSPERITY BUSINESS LIMITED持有81.16%；(ii) Greenwoods Bloom Fund III, L.P.持有16.15%；及(iii) 57 Stars-Greenwoods Co-Investments SPV, L.P.持有2.69%。WEALTH TOP HOLDINGS LIMITED由蔣錦志先生最終控制。

Greenwoods Fortune Limited Partnership為一家於英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。Greenwoods Fortune Limited Partnership由(i) Greenwoods Bloom IV Ltd.作為普通合夥人持有0%；(ii) BEST PROSPERITY BUSINESS LIMITED作為有限合夥人持有81.16%；(iii) Greenwoods Bloom Fund III, L.P.作為有限合夥人持有16.15%；及(iv) 57 Stars-Greenwoods Co-Investments SPV, L.P.作為有限合夥人持有2.69%。

Greenwoods Intelligence Limited Partnership為一家於英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。Greenwoods Intelligence Limited Partnership由(i) Greenwoods Bloom Fund IV (A) Ltd.作為普通合夥人持有0%；(ii) BEST PROSPERITY BUSINESS LIMITED作為有限合夥人持有81.16%；(iii) Greenwoods Bloom Fund III, L.P.作為有限合夥人持有16.15%；及(iv) 57 Stars-Greenwoods Co-Investments SPV, L.P.作為有限合夥人持有2.69%。

Greenwoods Success Limited Partnership為一家於英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。Greenwoods Success Limited Partnership由(i) Greenwoods Bloom Fund IV (B) Ltd.作為普通合夥人持有0%；(ii) BEST PROSPERITY BUSINESS LIMITED作為有限合夥人持有81.16%；(iii) Greenwoods Bloom Fund III, L.P.作為有限合夥人持有16.15%；及(iv) 57 Stars-Greenwoods Co-Investments SPV, L.P.作為有限合夥人持有2.69%。

Greenwoods Champion Limited Partnership為一家於英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。Greenwoods Champion Limited Partnership由(i) Greenwoods Bloom IV (C) Ltd作為普通合夥人持有0%；(ii) BEST PROSPERITY BUSINESS LIMITED作為有限合夥人持有81.16%；(iii) Greenwoods Bloom Fund III, L.P.作為有限合夥人持有16.15%；及(iv) 57 Stars-Greenwoods Co-Investments SPV, L.P.作為有限合夥人持有2.69%。

Greenwoods Fortune Limited Partnership、Greenwoods Intelligence Limited Partnership、Greenwoods Success Limited Partnership及Greenwoods Champion Limited Partnership各自由Tang Hua女士最終控制，她是蔣錦志先生的配偶。

Tiger

Internet Fund IV Pte. Ltd.為一家由Tiger Global Management, LLC (「**Tiger Global**」，由Charles P. Coleman III控制)的聯屬公司Tiger Global Singapore Pte. Ltd.管理的私募投資基金。Tiger Global是一家以研究為導向的投資公司，採取長期策略與處於生命週期不同階段的優秀創新公司建立合作夥伴關係。Tiger Global憑藉逾25年經驗，致力發掘並投資全球最優秀的公司。

Hui Yuan Holdings Limited

Hui Yuan Holdings Limited為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的業務公司。Hui Yuan Holdings Limited的股東概無持有Hui Yuan Holdings Limited 20%以上股權或投票權。Hui Yuan Holdings Limited為一家專門從事投資的控股公司。

本公司資本化

下表載列截至最後實際可行日期及緊隨全球發售完成後(假定假設前提，包括轉換調整實行前後)本公司的股權架構。

股東	A類股份 ⁽¹⁾	B類股份 ⁽¹⁾	A類股份 ⁽¹⁾	D類股份 ⁽¹⁾	C類股份 ⁽¹⁾	Pre-D類股份 ⁽¹⁾	D類股份 ⁽¹⁾	D類股份 ⁽¹⁾	小計	全年發售完成後的A類股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後的B類股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後的總股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後(計及轉換)的總股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後(計及轉換)的總股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後(計及轉換)的總股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後(計及轉換)的總股份數目 ⁽¹⁾	全年發售完成後(計及轉換)的總股份數目 ⁽¹⁾
控股股東																	
Apex Sight Holdings Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,286,063,250	798,973,148	487,090,102	1,286,063,250	487,090,102	1,286,063,250	487,090,102	1,286,063,250
其他股東																	
Color Park Holdings Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283,740,150	205,579,906	78,160,244	283,740,150	78,160,244	283,740,150	78,160,244	283,740,150
Floral Field Holdings Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283,740,150	205,579,906	78,160,244	283,740,150	78,160,244	283,740,150	78,160,244	283,740,150
Upright Victory Holdings Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283,740,150	205,579,906	78,160,244	283,740,150	78,160,244	283,740,150	78,160,244	283,740,150
Trendy Group Holdings Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	393,169,450	-	393,169,450	393,169,450	393,169,450	393,169,450	393,169,450	393,169,450
公眾開發售新投資者																	
Mangrove Investment Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,600,000	-	3,600,000	3,600,000	3,600,000	3,600,000	3,600,000	3,600,000
Thrive 豐隆 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,800,400	-	8,321,886	8,321,886	8,827,305	8,827,305	8,827,305	8,827,305
SPARC Group Holdings II LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,455,350	-	32,455,350	32,455,350	32,455,350	32,455,350	32,455,350	32,455,350
Prof G, LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	332,900	-	332,900	332,900	332,900	332,900	332,900	332,900
SC GGF III Holder, Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150,801,150	-	225,669,100	225,669,100	225,669,100	225,669,100	225,669,100	225,669,100
SKY CASTLE MANAGEMENT LIMITED	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,124,900	-	23,124,900	23,124,900	23,124,900	23,124,900	23,124,900	23,124,900
Vision Quest Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,453,900	-	24,453,900	24,453,900	24,453,900	24,453,900	24,453,900	24,453,900
WINTER TRENCH LIMITED	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,203,800	-	26,203,800	26,203,800	26,203,800	26,203,800	26,203,800	26,203,800

歷史、重組及公司架構

股東	A股股份 ⁽¹⁾	B股股份 ⁽¹⁾	A股優先股	B股優先股	C-Pre-B股優先股	Pre-B股優先股	D股優先股	D-Pre-B股優先股	小計	全球發售				全球發售				全球發售			
										完成後	(計及轉換後)的總股份數目 ⁽¹⁾	完成後	(計及轉換後)的總股份數目 ⁽¹⁾	完成後	(計及轉換後)的總股份數目 ⁽¹⁾	完成後	(計及轉換後)的總股份數目 ⁽¹⁾	完成後	(計及轉換後)的總股份數目 ⁽¹⁾	完成後	(計及轉換後)的總股份數目 ⁽¹⁾
Hongshan實業及HCEP ⁽³⁾	-	-	44,920,800	-	55,402,300	15,650,400	15,174,950	1,264,800	26,297,200	158,770,450	-	159,442,896	3.8%	0.9%	162,742,929	3.8%	1.0%				
Greenwoods實業 ⁽⁴⁾	-	-	-	135,438,100	31,444,550	-	-	-	-	166,882,650	-	166,882,650	3.9%	1.0%	166,882,650	3.9%	1.0%				
IDG實業 ⁽⁵⁾	-	-	-	262,616,200	44,920,800	-	-	-	-	307,537,000	-	307,537,000	7.3%	1.8%	307,537,000	7.2%	1.8%				
Hui Yuan Holdings Limited	-	-	-	41,717,600	2,994,700	-	-	-	-	44,712,300	-	44,712,300	1.1%	0.3%	44,712,300	1.1%	0.3%				
Ethereal Spring Limited	-	-	-	27,388,200	-	-	-	-	-	27,388,200	-	27,388,200	0.6%	0.2%	27,388,200	0.6%	0.2%				
Internet Fund IV Pte. Ltd.	-	-	-	-	107,809,900	-	-	8,452,000	-	116,241,900	-	121,124,872	2.9%	0.7%	122,135,709	2.9%	0.7%				
BLAZING JOY LIMITED	-	-	-	-	26,952,450	-	-	-	-	26,952,450	-	26,952,450	0.6%	0.2%	26,952,450	0.6%	0.2%				
AquaVitee Limited	-	-	-	-	4,492,050	-	-	-	-	4,492,050	-	4,492,050	0.1%	0.0%	4,492,050	0.1%	0.0%				
Shunwei Growth III Limited	-	-	-	-	14,973,600	-	-	-	-	14,973,600	-	14,973,600	0.4%	0.1%	14,973,600	0.4%	0.1%				
JUMBO GLOBAL SUCCESS NETWORK LTD.	-	-	-	-	2,347,550	-	-	-	-	2,347,550	-	2,347,550	0.1%	0.0%	2,347,550	0.1%	0.0%				
SKY CHIEF HOLDINGS LIMITED	-	-	-	-	1,095,500	-	-	-	-	1,095,500	-	1,095,500	0.0%	0.0%	1,095,500	0.0%	0.0%				
True Creative Limited	-	-	-	-	-	5,518,200	-	-	-	5,518,200	-	5,518,200	0.1%	0.0%	5,517,127	0.1%	0.0%				
Boyu實業 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	29,511,900	7,666,200	37,168,100	-	54,258,442	1.3%	0.3%	58,377,599	1.4%	0.3%				
Brookfield實業 ⁽⁷⁾	-	-	-	-	-	-	-	8,452,000	-	8,452,000	-	13,314,972	0.3%	0.1%	14,325,810	0.3%	0.1%				
Comae PE Asia K5 LLC	-	-	-	-	-	-	-	1,264,800	-	1,264,800	-	1,997,246	0.0%	0.0%	2,148,872	0.1%	0.0%				
DI Master Holdco I LLC	-	-	-	-	-	-	-	4,216,000	3,328,800	7,544,800	-	9,986,286	0.2%	0.1%	10,744,419	0.2%	0.1%				
Shier DF Holdings LP	-	-	-	-	-	-	-	1,054,000	-	1,054,000	-	1,664,372	0.0%	0.0%	1,790,727	0.0%	0.0%				
General Atlantic Singapore EDL Pte. Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	6,324,000	13,315,050	19,639,050	-	23,301,279	0.6%	0.1%	25,070,250	0.6%	0.1%				
Alliance London Limited	-	-	-	-	-	-	-	4,216,000	-	4,216,000	-	6,657,486	0.2%	0.0%	7,162,905	0.2%	0.0%				
Preventive Healthcare LLC	-	-	-	-	-	-	-	2,108,000	-	2,108,000	-	3,328,743	0.1%	0.0%	3,581,452	0.1%	0.0%				

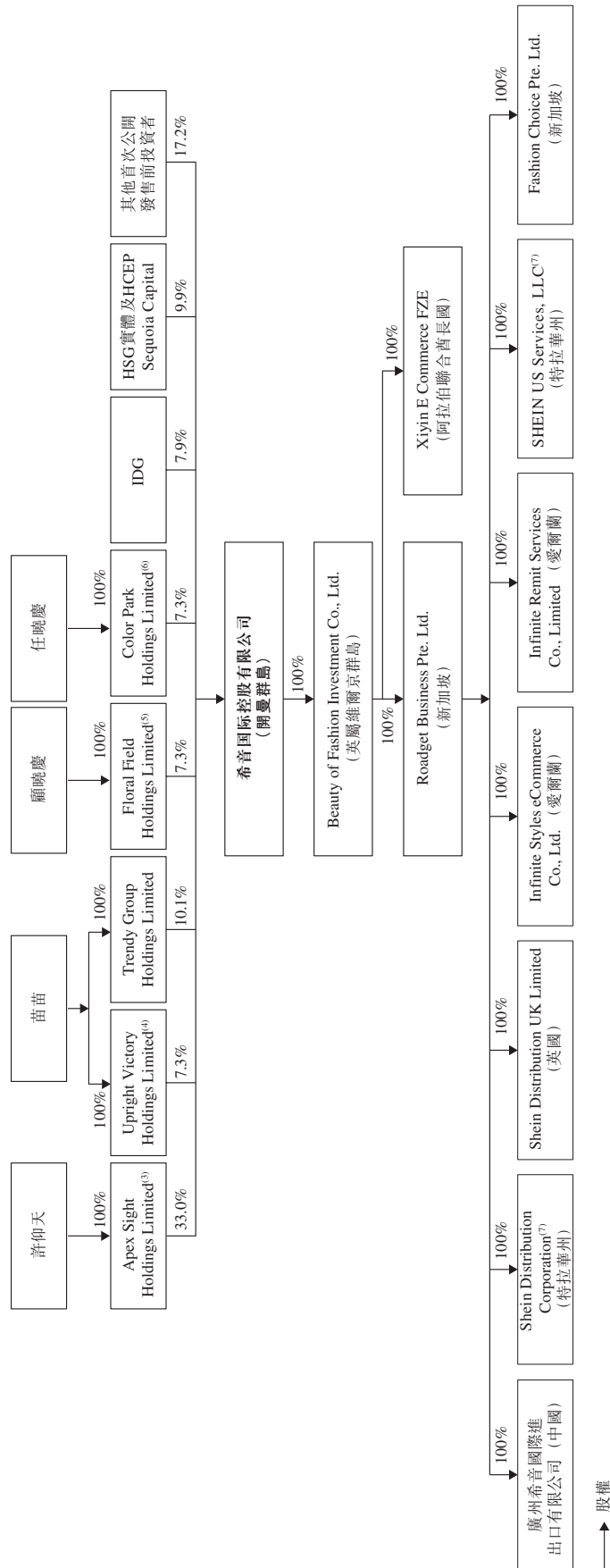
股東	A 類		B 類		C 類		Pre-D 類		D 類		小計		全球總數		全球總數		全球總數		全球總數	
	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	
股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	股份 ⁽¹⁾	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	全球總數	
Sun Sphere Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,301,279	23,301,279	23,301,279	23,301,279	25,070,250	25,070,250	0.6%	
Anoline Investment Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,315,050	13,315,050	13,315,050	13,315,050	14,325,893	14,325,893	0.3%	
MIC Capital Management 81 RRC Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,986,250	9,986,250	9,986,250	9,986,250	10,744,380	10,744,380	0.3%	
Claire Group, LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,989,050	7,989,050	7,989,050	7,989,050	8,595,557	8,595,557	0.2%	
Sunbelt Private Equity Investments Company	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,328,800	3,328,800	3,328,800	3,328,800	3,581,514	3,581,514	0.1%	
Wired 實業 ⁽⁸⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,364,850	1,364,850	1,364,850	1,364,850	1,468,466	1,468,466	0.0%	
Reliance Retail Ventures Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,657,550	6,657,550	6,657,550	6,657,550	7,162,974	7,162,974	0.2%	
Cope Capital, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	665,750	665,750	665,750	665,750	716,292	716,292	0.0%	
DST Asia IX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,657,550	6,657,550	6,657,550	6,657,550	7,162,974	7,162,974	0.2%	
DAXX, Inc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,550	66,550	66,550	66,550	71,602	71,602	0.0%	
Microsoft Capital Group, LLC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,664,350	1,664,350	1,664,350	1,664,350	1,790,703	1,790,703	0.0%	
其他公眾股東	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279,992,500	279,992,500	279,992,500	279,992,500	299,992,500	299,992,500	6.6%	
總計	2,530,453,150	38,052,650	269,504,550	467,160,100	363,858,300	19,093,450	20,693,150	77,263,500	115,608,050	3,901,706,000	1,415,712,866	2,810,867,743	4,226,500,609	100.0%	2,830,489,743	4,246,202,609	100.0%	100.0%	100.0%	

附註：

- (1) 本公司已採用同股不同權架構，並將於全球發售完成後保持該同股不同權架構。在此架構下，本公司的股本將包括A類股份和B類股份。每股A類股份及每股B類股份將使持有人有權就本公司股東大會上提呈的任何決議案分別投十票及一票，惟與保留事項有關的決議案除外，就此每股股份有權投一票。所有優先股將根據適用的轉換比率轉換為B類股份，Trendy Group Holdings Limited所持393,169,450股A類股份、Apex Sight Holdings Limited所持487,090,102股A類股份、Color Park Holdings Limited所持78,160,244股A類股份、Floral Field Holdings Limited所持78,160,244股A類股份和Upright Victory Holdings Limited所持78,160,244股A類股份均將於全球發售完成後立即轉換為B類股份。另請參閱「—股份拆細、股份重新指定及增加法定股本」、「—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的特別權利」及「股本—同股不同權架構」。持股數目及百分比須受假設前提所規限，且就現有股東而言，並無計及「基石投資者」所載的指示性分配。
- (2) 包括(i) Thrive Capital Partners VIII Growth-C, L.P.及(ii) Mohawk River Holdings, LLC。
- (3) 包括(i) HSG Growth V Holdco K, Ltd.、(ii) HSG Growth V 2019-B, L.P.、(iii) SCC Annex 2021-D L.P.、(iv) SCC Annex 2022-A (BVI), L.P.、(v) SCC Annex 2023-A (BVI), L.P.、(vi) Ocean Prosperity Holdings Limited、(vii) HSG Growth VI Holdco E, Ltd.及(viii) HCEP Master Fund。
- (4) 包括(i) Greenwoods Fortune Limited Partnership、(ii) Greenwoods Intelligence Limited Partnership、(iii) Greenwoods Success Limited Partnership、(iv) Greenwoods Champion Limited Partnership及(v) WEALTH TOP HOLDINGS LIMITED。
- (5) 包括(i) EVANS VIRTUE LIMITED、(ii) BRIGHT SPRINGS LIMITED、(iii) IDG China Capital Fund III L.P.及(iv) IDG China Capital III Investors L.P.。
- (6) 包括(i) Exclusive Depot Limited及(ii) Excellent Shaft Investment Limited。
- (7) 包括(i) Runway Bermuda Holdco 1 Ltd.及(ii) Runway Bermuda Holdco 2 Ltd.。
- (8) 包括(i) 113011 Investment Holdings LLC、(ii) 12313 Investment Holdings LLC、(iii) 63019 Holdings, LLC及(iv) Paragon Holdings I LLC。

緊接全球發售前的公司架構

下圖列示緊接全球發售前(股份重新指定及轉換調整前)本集團的簡要公司及股權架構(2)：

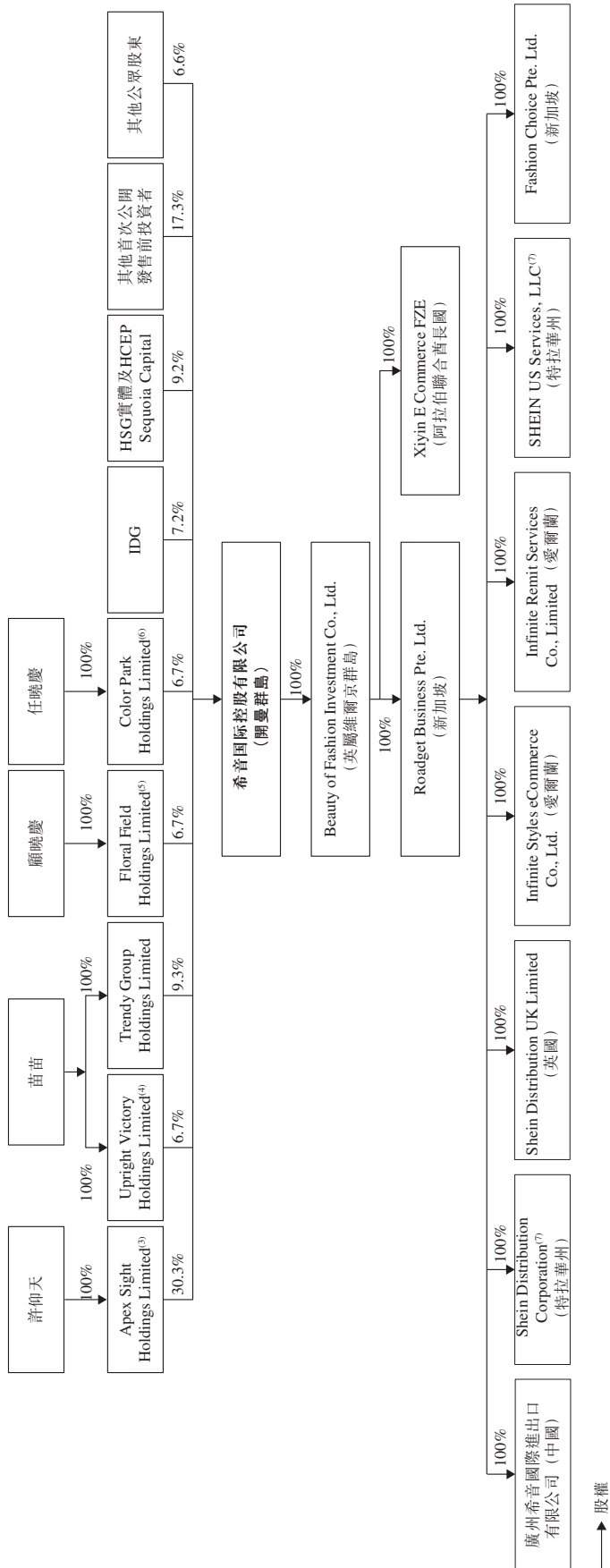


附註：

- (1) 詳情請參閱「—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的資料」。
- (2) 所示公司架構已簡化。此公司架構乃按普通股及優先股的實際數目而非按已轉換基準呈列。根據本公司現行的章程大綱及章程細則，在慣常反攤薄調整的規限下，每股D系列優先股可轉換為1.5791股B類股份，而每股其他優先股可轉換為一股B類股份。此公司架構圖中的百分比數字已作約整調整，並約整至小數點後一個位。
- (3) 有關Apex Sight Holdings Limited的股權架構詳情，請參閱「主要股東」一節附註(2)。
- (4) 有關Upright Victory Holdings Limited的股權架構詳情，請參閱「主要股東」一節附註(3)。
- (5) 有關Floral Field Holdings Limited的股權架構詳情，請參閱「主要股東」一節附註(4)。
- (6) 有關Color Park Holdings Limited的股權架構詳情，請參閱「主要股東」一節附註(5)。
- (7) Shein Distribution Corporation及SHEIN US Services, LLC各由Roadget Business Pte. Ltd.間接全資擁有。

緊隨全球發售後的公司架構

下圖列示緊隨全球發售完成後(假定假設前提)本集團的簡要公司及股權架構：



附註(1)至(7)：請參閱上一頁所載詳情。

(8) 該等百分比並無計及載於「基石投資者」的指示性分配(如有)。

國家外匯管理局登記

根據《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**」)，境內居民以資產或權益向其以投融資為目的直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局地方分支機構登記，且任何其後之重大變動亦應向國家外匯管理局地方分支機構登記。據中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們的創始人已根據國家外匯管理局37號文的規定，在國家外匯管理局地方分支機構完成登記。