
股 本

法定及已發行股本

以下概述本公司於本招股章程刊發日期及緊隨全球發售完成後的法定及已發行或將予發行的已繳足或入賬列作繳足的股本（視假設前提而定）：

於本文件日期的股本

下表載列於本文件刊發日期(i)我們的法定股本及(ii)我們已發行、繳足或入賬列作繳足的股本。

(i) 法定股本

股份數目	股份概述	股份面值總計
2,530,786,050 . . .	每股面值0.000002美元的A類股份	5,061.57美元
21,051,540,900 . .	每股面值0.000002美元的B類股份	42,103.08美元
269,504,550	每股面值0.000002美元的A系列優先股	539.01美元
467,160,100	每股面值0.000002美元的B系列優先股	934.32美元
363,858,300	每股面值0.000002美元的C系列優先股	727.72美元
19,093,450	每股面值0.000002美元的C+系列優先股	38.19美元
20,693,150	每股面值0.000002美元的Pre-D系列優先股	41.39美元
77,363,500	每股面值0.000002美元的D系列優先股	154.73美元
200,000,000	每股面值0.000002美元的D+系列優先股	400.00美元
總計		<u>50,000.00美元</u>

股 本

(ii) 已發行、已繳足或入賬列作繳足

股份數目	股份概述	股份面值總計
2,530,453,150 . . .	每股面值0.000002美元的A類股份	5,060.91美元
38,052,650	每股面值0.000002美元的B類股份	76.11美元
269,504,550	每股面值0.000002美元的A系列優先股	539.01美元
467,160,100	每股面值0.000002美元的B系列優先股	934.32美元
363,858,300	每股面值0.000002美元的C系列優先股	727.72美元
19,093,450	每股面值0.000002美元的C+系列優先股	38.19美元
20,693,150	每股面值0.000002美元的Pre-D系列優先股	41.39美元
77,363,500	每股面值0.000002美元的D系列優先股	154.73美元
115,608,050	每股面值0.000002美元的D+系列優先股	231.22美元
總計		7,803.57美元

緊隨全球發售完成後的股本

下表載列緊隨全球發售完成後(i)我們的法定股本及(ii)我們已發行、繳足或入賬列作繳足的股本(視假設前提而定)。下表未包括本公司根據下文所述授予董事的一般授權而可能發行或購回的任何B類股份。

(i) 法定股本

股份數目	股份概述	股份面值總計
3,000,000,000	A類股份	6,000.00美元
47,000,000,000	B類股份	94,000.00美元
總計		100,000.00美元

股 本

(ii) 已發行、已繳足或入賬列作繳足（不計及轉換調整）

股份數目	股份概述	股份面值總計
1,415,712,866 ...	已發行A類股份	2,831.43美元
2,530,875,243 ...	已發行B類股份	5,061.75美元
279,992,500	根據全球發售將予發行的B類股份	559.99美元
總計		8,453.16美元

(iii) 已發行、已繳足或入賬列作繳足（轉換調整後）

股份數目	股份概述	股份面值總計
1,415,712,866 ...	已發行A類股份	2,831.43美元
2,550,497,243 ...	已發行B類股份（包括根據轉換調整將予發行的股份）	5,100.99美元
279,992,500	根據全球發售將予發行的B類股份	559.99美元
總計		8,492.41美元

同股不同權架構

本公司設有同股不同權架構，並將於全球發售完成後沿用該架構。根據該架構，本公司的股本包括A類股份及B類股份。就提呈於本公司股東大會投票表決的任何決議案，每股A類股份賦予持有人十票表決權，而每股B類股份則賦予持有人一票表決權，但與保留事項有關的決議案應按每股股份享一票表決權。

保留事項為：

- (a) 章程大綱或章程細則的任何修訂，包括任何類別股份附帶權利的變動；
- (b) 委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；
- (c) 委任或罷免本公司核數師；及
- (d) 本公司自願清算或清盤。

股 本

此外，一名或以上於提出請求之日在本公司股本中合共持有不少於十分之一表決權（按每股投一票基準計算）的股東（包括B類股份持有人），有權要求召開本公司股東特別大會及／或於會議議程上添增決議案。

關於進一步詳情，請參閱本文件附錄三組織章程細則概要。

下表載列於全球發售完成後不同投票權受益人將控制的所有權及表決權（視假設前提而定）：

	股份數目	佔已發行股本的概約百分比	佔表決權的概約百分比 ⁽¹⁾
A類股份：			
許仰天先生持有的A類股份	798,973,148	18.8%	47.0%
苗苗女士持有的A類股份	205,579,906	4.8%	12.1%
顧曉慶女士持有的A類股份	205,579,906	4.8%	12.1%
任曉慶先生持有的A類股份	205,579,906	4.8%	12.1%
小計：不同投票權受益人			
持有的A類股份	1,415,712,866	33.3%	83.3%
B類股份：			
許仰天先生持有的B類股份	487,090,102	11.5%	2.9%
苗苗女士持有的B類股份	471,329,694	11.1%	2.8%
顧曉慶女士持有的B類股份	78,160,244	1.8%	0.5%
任曉慶先生持有的B類股份	78,160,244	1.8%	0.5%
小計：不同投票權受益人			
持有的B類股份	1,114,740,284	26.3%	6.6%
不同投票權受益人			
持有的股份合計	2,530,453,150	59.6%	89.9%

附註：

- (1) 每股A類股份賦予股東十票表決權，每股B類股份賦予股東一票表決權，但與保留事項有關的決議案應按每股股份享一票表決權。

股 本

下表分別說明我們不同投票權受益人及非不同投票權受益人股東的投票權：(i)緊隨全球發售完成後（假定假設前提）；(ii)假設超額配股權獲悉數行使；及(iii)假設根據股權激勵計劃已授出或將予授出的股份獎勵及／或期權相關的所有股份經已發行：

	緊隨全球發售完成後 ⁽¹⁾			假設超額配股權獲悉數行使 ⁽²⁾			假設根據股權激勵計劃已授出或 將予授出的股份獎勵及／或期權相關的 所有股份經已發行 ⁽⁴⁾		
	已發行		投票權 概約 百分比	已發行		投票權 概約 百分比	已發行		投票權 概約 百分比
	股份數目	股本概約 百分比		股份數目	股本概約 百分比		股份數目	股本概約 百分比	
不同投票權受益人持有的									
股份總數 ⁽¹⁾	2,530,453,150	59.6%	89.9%	2,530,453,150	59.0%	89.7%	2,530,453,150	51.8%	86.6%
非不同投票權受益人股東									
持有的股份總數	1,715,749,459	40.4%	10.1%	1,757,747,959	41.0%	10.3%	2,355,001,169	48.2%	13.4%
總計	<u>4,246,202,609</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,288,201,109</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,885,454,319</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 於全球發售完成後（假定假設前提），不同投票權受益人合共持有1,415,712,866股A類股份及1,114,740,284股B類股份。A類股份賦予股東每股十票的投票權，而B類股份賦予股東每股一票的投票權，惟有關保留事項的決議案除外，在該情況下，每股股份賦予每名股東每股一票的投票權。
- (2) 基於緊隨全球發售完成後已發行4,246,202,609股股份計算，並假定假設前提。
- (3) 基於緊隨全球發售完成後已發行4,288,201,109股股份計算，並假定假設前提，惟亦假設超額配股權獲悉數行使。
- (4) 乃按緊隨全球發售完成後已發行的4,885,454,319股股份計算，並假定假設前提，惟亦假設：(i)超額配股權獲悉數行使；及(ii)根據股權激勵計劃已授出或將予授出的股份獎勵及／或期權相關的所有股份均已獲發行。

A類股份可按一比一的比例轉換為B類股份。於所有已發行及發行在外的A類股份轉換為B類股份後，本公司將發行1,415,712,866股B類股份，佔緊隨全球發售後已發行B類股份總數約50.0%（視假設前提而定）。

根據上市規則第8A.22條，當不同投票權受益人不再擁有我們的任何A類股份的實益所有權時，則該等受益人曾持有的A類股份所附帶的不同投票權將終止。這種情況可能會在下列情形下發生：

1. 當發生上市規則第8A.17條所列的任何情形時，具體而言，不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為我們的董事會成員；(3)被聯交所視為無能力履行董事職責；或(4)被聯交所視為已不再符合上市規則所載董事規定；
2. 當A類股份持有人將全部A類股份或其所附帶表決權的實益所有權或經濟利益轉讓予他人時（上市規則第8A.18條所允許的情況除外）；
3. 當代表不同投票權受益人持有A類股份的公司不再符合上市規則第8A.18(2)條時；或
4. 當該不同投票權受益人持有的所有A類股份被轉換為B類股份時。

除A類股份附帶的不同投票權外，所有類別股份享有相同權利。有關A類股份及B類股份的權利、優先權、特權及限制的進一步詳情，請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2組織章程細則」。

不同投票權受益人

緊隨全球發售完成後，不同投票權受益人將為許仰天先生、苗苗女士、顧曉慶女士和任曉慶先生。緊隨全球發售完成後（假定假設前提），不同投票權受益人將共同實益擁有1,415,712,866股A類股份，約佔非保留事項相關股東決議案的表決權的83.3%。不同投票權受益人將通過控股實體持有該等A類股份。具體情況如下：

- 許仰天先生通過Apex Sight Holdings Limited持有其於本公司的權益。許仰天先生通過XYT Holdings Limited及Top Plus Ventures Limited（均為英屬維爾京群島公司）全資擁有Apex Sight Holdings Limited，並且為Apex Sight Holdings Limited的唯一董事。XYT Holdings Limited為英屬維爾京群島公司，根據開曼群島法律成立的信託是其唯一股東，由受託人委任的實體擔任其唯一董事。許仰天先生是該信託的委託人，他本人及其家人是該信託的受益人。

- 苗苗女士通過MM Style Limited及Choose Right Global Limited (均為英屬維爾京群島公司) 全資擁有Upright Victory Holdings Limited，並且為Upright Victory Holdings Limited的唯一董事。MM Style Limited為英屬維爾京群島公司，根據開曼群島法律成立的信託是其唯一股東，由受託人委任的實體擔任其唯一董事。苗苗女士是該信託的委託人，她本人及其家人是該信託的受益人。
- 顧曉慶女士通過GXQ Holdings Limited及Rosy Start Ventures Limited (均為英屬維爾京群島公司) 全資擁有Floral Field Holdings Limited，並且為Floral Field Holdings Limited的唯一董事。GXQ Holdings Limited為英屬維爾京群島公司，根據開曼群島法律成立的信託是其唯一股東，由受託人委任的實體擔任其唯一董事。顧曉慶女士是該信託的委託人，她本人及其家人是該信託的受益人。
- 任曉慶先生通過RXQ Holdings Limited及Noble Prime Ventures Limited (均為英屬維爾京群島公司) 全資擁有Color Park Holdings Limited，並且為Color Park Holdings Limited的唯一董事。RXQ Holdings Limited為英屬維爾京群島公司，根據開曼群島法律成立的信託是其唯一股東，由受託人委任的實體擔任其唯一董事。任曉慶先生是該信託的委託人，他本人及其家人是該信託的受益人。

本公司設有同股不同權架構，不同投票權受益人能夠對本公司行使投票控制權。這將使本公司受益於不同投票權受益人的持續遠見及領導，他們將按本公司長遠前景及戰略控制本公司。我們認為，這對本公司持續成功至關重要，原因在於不同投票權受益人已對本公司的成功作出了重大貢獻，具體如下：

- 許仰天先生連同其他不同投票權受益人於2012年共同創立本公司。作為創始人兼首席執行官，許先生在制定本公司的整體戰略方面發揮了關鍵作用。除其他事項外，許先生監督本公司採用以數據驅動的設計方式，運用人工智能及機器學習分析全球時尚趨勢並預測需求，建立了一個以前所未有的規模與速度運作的以數字化為先的直接面向消費者的業務模式，並持續開發新的創新技術。在許先生富有遠見的領導下，本公司建立了端到端智能供應鏈，並採用了LATR模式，其為一項具備高度可擴展性的專有運營模式，以按需及小批量生產為特色。由此，許先生在引領本公司解決時尚零售行業「三難困境」方面發揮了關鍵作用，同時實現了豐富的產品選擇、快速的設計更新及高效的庫存管理。得益於許先生的願景，本公司已發展成為全球最大的線上時尚目的地。

- 苗苗女士在塑造本公司的業務戰略、全球擴張及日常運營方面發揮了關鍵作用。作為負責本公司整體運營的管理人員，苗女士在推動本公司規模化發展方面發揮了至關重要的作用，使本公司的全球佈局擴展至約160個國家和地區，客戶數量增長至超過2.73億名用戶。在苗女士的領導下，本公司將其對消費者趨勢的洞察與高度敏捷的供應鏈相結合，充分利用社交媒體驅動的營銷方式，並持續專注於全球擴張與本地化運營。苗女士在執行本公司的「線上優先」戰略方面發揮了關鍵作用，通過本地化的網紅營銷在本公司全球各市場建立忠實的客戶群。作為首席運營官，苗女士將四位聯合創始人的願景付諸實施的執行能力，對本公司的成功作出了不可或缺的貢獻。
- 顧曉慶女士作為首席產品官並負責本公司商品選品事宜，領導了本公司的產品創新及市場適配工作。顧女士是運用數據分析及人工智能識別趨勢並優化產品款式、以契合快速演變的消費者偏好的先行者。在顧女士的領導下，本公司亦能夠提供區域性定制產品，例如在特定國家提供的適度服裝。在顧女士的領導下，本公司已擴展其商品選品，為消費者提供價格可負擔、更新頻繁且選擇廣泛的精選時尚及生活方式產品。
- 任曉慶先生在擔任首席供應鏈官期間，在與供應商聯絡、推動採用本公司專有的供應商軟件解決方案以及建立本公司端到端智能供應鏈方面發揮了至關重要的作用。任先生亦在物流優化方面發揮了關鍵作用，通過精簡跨境運輸流程，確保本公司所承接的海量訂單能夠以及時且具成本效益的方式成功送達終端客戶。任先生持續在本公司發揮關鍵作用，監督本集團的公共事務和企業責任。

有意投資者務請留意投資具有同股不同權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將可行使其重大影響力，影響本公司事務及股東決議案的結果。有意投資者應經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。有關本公司所採用同股不同權架構的相關風險詳情，請參閱「風險因素－J.與我們的B類股份及全球發售相關的風險」分節。

不同投票權受益人的承諾

根據上市規則第8A.43條，各不同投票權受益人須向本公司作出具法律效力的承諾，承諾其會遵守第8A.43條所載（旨在保障股東利益且可由股東強制執行）的相關規定。於2026年8月18日，各不同投票權受益人已向本公司承諾作為不同投票權受益人時（「不同投票權承諾」）：

- (1) 其將遵守（如其通過有限合夥、信託、私人公司或其他工具持有的股份附帶其為實益受益人的不同投票權，則盡力促使該有限合夥、信託、私人公司或其他工具遵守）所有不時生效的上市規則第8A.09、8A.14、8A.15、8A.17、8A.18及8A.24條下的適用規定（「規定」）；及
- (2) 其將盡力促使本公司遵守所有適用的規定。

為免生疑問，該等規定須以上市規則第2.04條是否另有規定為準。各不同投票權受益人已知悉及認同，股東是基於該承諾而收購及持有股份。各不同投票權受益人已知悉及認同，該承諾的目的在於給予本公司及全體股東權益，可由本公司及／或任何股東對不同投票權受益人強制執行。

(i)本公司於聯交所除牌之日；及(ii)相關不同投票權受益人不再為本公司不同投票權受益人之日（以較早發生者為準），該承諾將自動終止。為免生疑問，該承諾終止不會影響本公司及／或任何股東及／或不同投票權受益人直至終止日期前已產生的任何權利、補救措施、義務或責任（包括於終止日期或之前就任何違反該承諾提出損失索償及／或任何禁制申請的權利）。

該承諾受香港法例規管，該承諾產生的所有事項、索賠或糾紛均受香港法院的專屬司法管轄權管轄。

資深投資者的承諾

本公司已獲得多名資深投資者的第三方首次公開發售前投資，包括IDG、Sequoia、HongShan、Greenwoods、Tiger及Boyu。有關詳情，參見「歷史、重組及公司架構－首次公開發售前投資」。該等資深投資者將按照《指南》第2.2章第7段的規定，自上市後起計六個月期間繼續持有其於本公司的投資中不少於合計50%。

地位

發售股份將於各方面與本招股章程所述現時已發行或將予發行的所有B類股份享有同等權益，並就本招股章程刊發日期之後的記錄日期對股份宣派、作出或派付的所有股息或其他分派享有同等資格及地位。

股本變動

本公司可通過普通決議案以(i)增加其股本，增加的金額可劃分為本公司股東大會決定的股份類別及金額；(ii)將其全部或任何股本合併並分拆為高於其現有面值的股份；(iii)藉分拆其現有股份或其中任何股份，將其全部或任何部分股本分為面值低於組織章程大綱所訂定數額的股份或無面值股份；註銷在普通決議案通過當日尚未獲任何人士認購或同意認購的任何股份，並按註銷的股份數額削減其股本。此外，本公司可通過特別決議案削減其股本或任何資本贖回儲備（受開曼公司法規定的任何條件規限）。

進一步詳情請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2組織章程細則－2.5更改股本」。

倘於任何時間本公司的股本分拆為不同類別的股份，則任何類別股份所附帶的權利，不論本公司是否正在清算，僅在獲得該類別已發行股份最少四分之三(3/4)的持有人的書面同意，或在該類別股份持有人另行召開的會議上通過特別決議案批准的情況下，方可在其附帶的任何權利或限制的規限下，作出重大不利變動。

關於進一步詳情，請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2組織章程細則－2.4修訂現有股份或類別股份的權利」。

發行B類股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般授權，以配發、發行及買賣總數不超過以下兩者之和的B類股份（包括出售或轉讓任何作為庫存股持有的庫存B類股份）或可轉換為B類股份的證券：

- 緊隨全球發售完成後已發行股份總數的20%（但不包括因行使超額配股權而可能發行的任何股份、根據股權激勵計劃可能發行的任何股份，以及A類股份按一對一比例轉換時應發行的任何B類股份）；及
- 指本公司根據下文「一 購回B類股份的一般授權」所述授權購回股份的總數。

發行B類股份的一般授權將於下列時間屆滿（以最早者為準）：

- 本公司下屆股東周年大會結束時，除非股東於股東大會上另行通過普通決議案無條件或有條件續期；
- 開曼群島任何適用法律或本公司組織章程大綱及細則規定須舉行下屆股東周年大會的期限屆滿時；及
- 股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修改該項授權時。

購回B類股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般授權，以購回我們本身的B類股份，數量上不超過緊隨全球發售完成後已發行股份的10%（不包括因行使超額配股權而可能發行的任何股份、根據股權激勵計劃可能發行的任何股份，以及A類股份按一對一比例轉換時應發行的任何B類股份）。

該項購回授權僅與於聯交所或本公司證券可能上市的任何其他證券交易所（已就此獲證監會及聯交所認可）進行的購回有關，且須按所有適用法律及上市規則或任何其他證券交易所同等規則或規定的要求進行。

購回B類股份的一般授權將於下列時間屆滿（以最早者為準）：

- 本公司下屆股東周年大會結束時，除非股東於股東大會上另行通過普通決議案無條件或有條件續期；
- 開曼群島任何適用法律或本公司組織章程大綱及細則規定須舉行下屆股東周年大會的期限屆滿時；及
- 股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修改該項授權時。

關於該項購回股份一般授權的進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－A. 關於本公司及其附屬公司的進一步資料－5.購回我們自身證券的說明函件」。

股權激勵計劃

我們已採納股權激勵計劃。關於進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－D. 股權激勵計劃」。