

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

我們的前身(前稱上海賽可出行科技服務有限公司)於2018年4月3日在中國成立為有限責任公司。我們由上汽總公司設立，在發展過程中引入高行(天津)管理諮詢有限公司(「天津高行」)、寧波梅山保稅港區問鼎投資有限公司(「問鼎投資」)及初速度出行科技有限公司(「蘇州初速度」)等關鍵車企背景合作方作為戰略股東。我們自成立以來，經過多年發展，通過提供網約車服務、車輛租賃服務、車輛銷售及Robotaxi服務，我們打造中國領先的全場景智慧出行綜合體。於2025年9月23日，本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣350,000,000元，並更名為享道出行(上海)科技股份有限公司。

### 公司及業務發展重要里程碑

下表載列我們各項公司及業務發展重要里程碑。

年份	事件
2018年	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司由常州賽可(受上汽總公司控制)成立。</li><li>我們推出品牌享道出行，並正式上線移動應用程序，包括乘客端的享道出行(提供全套服務)及司機端的享道出行司機端，已在上海啟動運營。</li></ul>
2019年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們開始在長三角開展業務、全國化邁進。</li></ul>
2020年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們整合享道租車品牌，全面升級企業出行解決方案。</li><li>我們完成了人民幣330百萬元的A輪融資。</li></ul>
2021年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們開啟Robotaxi示範應用。</li></ul>
2022年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們進行近人民幣1,000百萬元的B輪融資。</li></ul>
2023年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們正式躋身行業「獨角獸」行列。</li></ul>

## 歷史、發展及公司架構

年份	事件
2024年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們與Avis Budget Group Limited (「安飛士」) (一家領先的國際汽車租賃服務提供商) 簽訂戰略合作協議，據此，我們成為安飛士中國境內商務出行服務的獨家合作夥伴。</li> <li>我們入選國內首批自動駕駛L3/L4級准入和上路通行試點名單。</li> </ul>
2025年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們完成約人民幣1,300百萬元的C輪融資。</li> <li>我們與Momenta訂立戰略合作協議，旨在通過打造國內首個車企L4級Robotaxi運營平台，實現真正的無人駕駛商業化落地，並於上海浦東新區啟動試運營。</li> </ul>

### 主要子公司

截至最後實際可行日期，我們有一家主要子公司(「主要子公司」)，即被視為(i)於往績記錄期間對我們的業績至關重要；及／或(ii)對我們的未來發展及業務運營至關重要的子公司。下表概述於往績記錄期間及截至最後實際可行日期我們主要子公司的主要資料。

子公司名稱	註冊資本	本集團 應佔股權	成立地點	註冊成立/ 成立日期	主要業務活動
安吉租車. . . . .	人民幣 833,360,300元	55%	中國	2002年 11月7日	汽車租賃、 增值出行服務 及汽車銷售

有關緊接本文件日期前兩年內我們子公司的股本變動，請參閱本文件「附錄六一法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－3.我們子公司的股本變動」。除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們子公司並無股本變動。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 公司發展及主要股權變動

#### 本公司成立

於2018年4月3日，我們的前身上海賽可出行科技服務有限公司，根據中國法律成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣555,560,000元，由常州賽可及上海旗賽分別持有90.00%及10.00%的權益。

#### 2019年8月增資

於2019年8月，本公司的註冊資本由人民幣555,560,000元增加至人民幣2,600,910,000元，方式為由常州賽可代價人民幣2,045,350,000元認購總金額為人民幣2,045,350,000元的股本。上述認購事項的代價由本公司與認購人經考慮多項因素後公平協商而釐定，該等因素包括但不限於歷史經營業績、投資時機及我們業務的前景。

於上述增資完成後，本公司由常州賽可及上海旗賽分別持有97.86%及2.14%的權益。

#### 2020年12月及2021年8月A輪融資

於2020年12月，(i)阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司(「阿里巴巴中國」)認購我們新發行股本中的人民幣111,467,571元，代價為人民幣120,000,000元；及(ii)問鼎投資認購我們新發行股本中的人民幣74,311,714元，代價為人民幣80,000,000元。於2021年8月，阿里巴巴中國認購我們新發行股本中的人民幣120,756,536元，代價為人民幣130,000,000元。上述認購事項的代價由本公司與認購人經考慮多項因素後公平協商而釐定，該等因素包括但不限於歷史經營業績、投資時機及我們業務的前景。

於上述增資完成後，本公司由常州賽可、阿里巴巴中國、問鼎投資及上海旗賽分別持有約87.55%、7.99%、2.56%及1.91%的權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2022年7月股本轉讓

於2022年7月，阿里巴巴中國以人民幣232,224,107元的代價將約7.9872%的本公司註冊資本轉讓予天津高行。阿里巴巴中國及天津高行均由阿里巴巴集團控股有限公司最終控制。

於上述股本轉讓完成後，本公司由常州賽可、天津高行、問鼎投資及上海旗賽分別持有約87.55%、7.99%、2.56%及1.91%的權益。

### 2022年10月及2023年2月控股股東及員工持股平台認購事項及B輪融資

於2022年10月，(i)常州賽可認購我們新發行股本中的人民幣105,725,302元，代價為人民幣200,000,000元；(ii)天津高行認購我們新發行股本中的人民幣26,431,326元，代價為人民幣50,000,000元；(iii)上海旗賽認購我們新發行股本中的人民幣78,000,000元，代價為人民幣147,552,191元；及(iv)蘇州初速度認購我們新發行股本中的人民幣105,725,303元，代價為人民幣200,000,000元。於2023年2月，(i)常州賽可認購我們新發行股本中的人民幣105,725,302元，代價為人民幣200,000,000元，及(ii)蘇州初速度認購我們新發行股本中的人民幣105,725,302元，代價為人民幣200,000,000元。上述認購事項的代價由本公司與認購人經考慮多項因素後公平協商而釐定，該等因素包括但不限於歷史經營業績、投資時機及我們業務的前景。

於上述認購事項完成後，本公司由常州賽可、天津高行、蘇州初速度、上海旗賽及問鼎投資分別持有約80.26%、7.53%、6.16%、3.89%及2.16%的權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2025年6月控股股東認購事項及C輪融資

於2025年6月，(i)上汽總公司認購我們新發行股本中的人民幣257,286,769元，代價為人民幣500,000,000元；(ii)上海儀享認購我們新發行股本中的人民幣208,402,282元，代價為人民幣405,000,000元；(iii)上海國際汽車城(集團)有限公司(「嘉定汽車城」)認購我們新發行股本中的人民幣102,914,707元，代價為人民幣200,000,000元；及(iv)上海光啟匯產一期私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「光啟匯產」)認購我們新發行股本中的人民幣102,914,707元，代價為人民幣200,000,000元。上述認購事項的代價由本公司與認購人經考慮多項因素後公平協商而釐定，該等因素包括但不限於歷史經營業績、投資時機及我們業務的前景。

於上述認購事項完成後，本公司由常州賽可、天津高行、上汽總公司、蘇州初速度、上海儀享、上海旗賽、嘉定汽車城、光啟匯產及問鼎投資分別持有約67.14%、6.30%、6.27%、5.15%、5.08%、3.25%、2.51%、2.51%及1.81%的權益。

### 2025年9月減資及改制為股份有限公司

於2025年7月14日，我們當時的股東議決將本公司的註冊資本總額由人民幣4,106,296,822元削減至人民幣350,000,000元，反映(其中包括)本公司註冊資本中已獲上海旗賽認購但尚未繳付的人民幣107,276,313元的註銷。

於2025年9月8日，我們當時的股東進一步通過決議案，批准(其中包括)本公司由有限責任公司改制為股份有限公司(「改制」)。

## 歷史、發展及公司架構

於2025年9月23日改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣350,000,000元，而本公司的股權架構所示如下：

股東名稱	股份數目	佔本公司股權的 概約百分比 (%)
<i>控股股東</i>		
上汽總公司.....	22,518,106	6.43
常州賽可.....	241,279,136	68.94
<i>其他股東</i>		
天津高行.....	22,637,894	6.47
蘇州初速度.....	18,506,460	5.29
上海儀享.....	18,239,666	5.21
嘉定汽車城.....	9,007,242	2.57
光啟匯產.....	9,007,242	2.57
問鼎投資.....	6,503,868	1.86
上海旗賽.....	2,300,386	0.66
<b>總計</b> .....	<b>350,000,000</b>	<b>100.00</b>

我們的中國法律顧問已確認，本節所述全部增資及減資均已妥善依法完成，並已向國家市場監管總局及其地方分局取得並完成一切必要備案及登記。

### [編纂]員工持股計劃

根據管理層及員工的貢獻，為進一步推動我們的發展，我們於2019年2月採用[編纂]員工持股計劃，該計劃分別於2022年10月、2024年4月及2025年3月進行修訂。截至最後實際可行日期，[編纂]員工持股計劃下的所有獎勵已授出、歸屬及被參與者認購，且上市後不會再根據該計劃授予股份。

截至最後實際可行日期，我們員工持股平台持有合共約[0.66]%的已發行股份。有關[編纂]員工持股計劃及員工持股平台的進一步詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.[編纂]員工持股計劃」。

### 於往績記錄期間的重大收購事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們屬重要的重大收購、出售或合併事項。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]投資

#### (1) 概覽

於2020年12月至2025年4月，我們進行了以下數輪[編纂]投資，有關詳情載列如下：

編號	輪次	協議日期	代價結算日期	[編纂] 投資者名稱 <sup>(1)</sup>	代價 (人民幣元)	每股成本 <sup>(2)</sup> (人民幣元)	較[編纂]折讓 <sup>(3)</sup> (%)	上市後 於本公司的 股權(假設 [編纂] 未獲行使) (%)
1	A輪	2020年 12月18日	2021年 9月2日	阿里巴巴中國 問鼎投資	250,000,000 80,000,000	12.30 12.30	[編纂] [編纂]	— <sup>(4)</sup> [編纂]
2	B輪	2022年 9月20日	2023年 9月21日	天津高行 蘇州初速度	50,000,000 400,000,000	21.61 <sup>(5)</sup> 21.61 <sup>(5)</sup>	[編纂] [編纂]	[編纂] <sup>(4)</sup> [編纂]
3	C輪	2025年 4月28日	2025年 4月30日	上海儀享 嘉定汽車城 光啟匯產	405,000,000 200,000,000 200,000,000	22.20 22.20 22.20	[編纂] [編纂] [編纂]	[編纂] [編纂] [編纂]

釐定估值及代價的  
基準 .....

每輪[編纂]投資的代價乃由有關[編纂]投資者與本集團公平協商(如適用)，並經考慮投資時機、有關投資協議簽訂時我們的估值、我們的業務運營、本集團的財務業績及我們的業務前景後釐定。更多詳情請參閱本節上文「-[編纂]投資-概覽」。

禁售期 .....

根據適用的中國法律，於上市日期後12個月內，全體現有股東(包括[編纂]投資者)不得轉讓其所持任何股份。

## 歷史、發展及公司架構

[編纂] 我們將[編纂]投資所得款項用於本集團主要業務，包括但不限於本集團業務增長及擴張以及一般營運資金用途。

投資所得款項用途 .....

截至最後實際可行日期，84.24%的[編纂]投資所得款項淨額已被動用。

[編纂] 進行[編纂]投資時，董事認為，本集團可從[編纂]投資者對本集團的投資所提供的額外資金、對行業的見解、有關業務擴張及戰略方向的建議、[編纂]投資者為本公司帶來的上下游資源以及[編纂]投資者的知識及經驗中受益。彼等的投資亦彰顯彼等對本集團營運的信心，是對本集團業績、優勢及前景的認可。

利益 .....

### 附註：

- (1) 有關[編纂]投資者的法定全名及其他詳情，請參閱本節「(4)有關[編纂]投資者的資料」各段。
- (2) 各[編纂]投資者支付的每股股份成本乃根據緊接[編纂]完成前相關[編纂]投資者作出的投資金額及彼等所持股份數目計算，並作出調整以反映隨後的資本重組，包括於股份有限公司改制期間將資本公司積轉換為本公司註冊股本。
- (3) 較[編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）及本文件所載匯率計算。
- (4) 於2022年7月，阿里巴巴中國將本公司註冊資本的7.99%轉讓予天津高行。請參閱「公司發展及主要股權變動—2022年7月股本轉讓」。
- (5) B輪融資的每股成本相較A輪融資大幅增加，反映指引併購公司法估值方法的運用，這主要歸因於本公司的運營表現，即A輪融資至B輪融資期間收入翻倍。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (2) [編纂]投資者的特別權利

[編纂]投資者獲授予有關本公司的若干特別權利，其中包括優先認購權、拖售權、股息及清盤優先權、董事任命權及知情權。根據全體現有股東簽訂的日期為2025年10月10日的補充股東協議（「補充協議」），按照指南第4.2章所載指引，該等特別權利將於上市前或上市後終止。

此外，根據補充協議，所有[編纂]投資者（或彼等各自指定的聯屬人士）將擁有反攤薄權，可作為基石投資者或承配人根據[編纂]按[編纂]認購本公司將予發行的H股數目，作為[編纂]的一部分，以維持彼等各自於緊接[編纂]前所持本公司股權百分比（按全面攤薄的基準計算），惟須遵守相關規則及法規。

### (3) 聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]投資代價於我們首次向聯交所提交上市申請前超過28個完整日結算，及(ii)如上文「-[編纂]投資者的特別權利」所披露，授予[編纂]投資者的特別權利將於上市後終止，聯席保薦人確認[編纂]投資符合指南第4.2章中界定的[編纂]投資指引。

### (4) 有關[編纂]投資者的資料

下文載列我們主要[編纂]投資者各自的說明，該等投資者對本公司進行的投資意義重大，緊接[編纂]前他們各自均持有本公司已發行股本總額1.00%以上。據本公司所深知、盡悉及確信，除上汽總公司、常州賽可、上海儀享及他們各自的最終實益擁有人外，上述主要[編纂]投資者各自均為獨立第三方。

#### 天津高行

天津高行是一家於2021年11月22日根據中國法律成立的有限公司，主要從事企業管理諮詢、信息諮詢服務、市場營銷策劃、企業形象策劃及諮詢策劃服務。天津高行由Gaoxing Investment (HK) Limited全資擁有，後者由Alibaba Group Holding Limited（一家在紐約證券交易所（股票代碼：BABA）和香港聯交所（股份代號：9988）上市的公司）最終擁有。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 問鼎投資

問鼎投資是一家於2017年4月6日根據中國法律成立的有限公司，主要從事產業投資、投資管理及投資諮詢。問鼎投資由寧德時代（一家在深圳證券交易所創業板（股票代碼：300750）及香港聯交所（股份代號：3750）上市的公司）全資擁有。

### 蘇州初速度

蘇州初速度是一家於2020年8月12日根據中國法律成立的有限公司，主要從事軟件開發。蘇州初速度由Momenta HongKong Limited全資擁有，而後者由Momenta Global Limited最終控制。

### 上海儀享

上海儀享是一家於2025年4月11日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。上海儀享由(i)其普通合夥人國泰君安創新投資有限公司（「國泰君安創新」）持有約2.44%權益，後者為國泰海通證券股份有限公司的全資子公司，且是一名獨立第三方；及(ii)六名有限合夥人持有約97.56%權益，其中，控股股東上汽總公司持有約48.78%權益，其他五名有限合夥人中概無任何人士單獨或合共持有三分之一或以上有關權益。就本公司所知，國泰君安創新（作為執行事務合夥人）獨立執行上海儀享的日常事務。國泰君安創新與任何有限合夥人（無論單獨或共同）之間均不存在任何（無論正式或非正式的）一致行動或表決權協議或安排，或建立共識的過程，或任何其他類似的安排。

### 嘉定汽車城

嘉定汽車城是一家於2001年7月5日根據中國法律成立的有限公司，主要從事上海國際汽車城的開發、建設、投資、運營及管理。嘉定汽車城由獨立第三方上海市嘉定區國有資產監督管理委員會全資擁有。

## 歷史、發展及公司架構

### 光啟匯產

光啟匯產是一家於2024年5月24日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事私募股權基金股權投資、投資管理及資產管理。光啟匯產由其普通合夥人上海徐匯科技創業投資有限公司及其有限合夥人上海徐匯資本投資有限公司分別持有0.50%及99.50%權益，後兩者均由獨立第三方上海市徐匯區國有資產監督管理委員會全資擁有。

### 本公司資本化

上述[編纂]投資完成及本公司改制為股份有限公司後，下表概述(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使）本公司的資本化：

股東	截至最後實際可行日期		截至上市日期 (假設[編纂]未獲行使)			H股會否 計入公眾 持股量
	股份數目	持股 百分比 (%)	未上市 股份數目	H股數目 <sup>(4)</sup>	持股百分比 (%)	
<b>控股股東</b>						
— 上汽總公司.....	22,518,106	6.43	[編纂]	[編纂]	[編纂]	否
— 常州賽可 .....	241,279,136	68.94	[編纂]	[編纂]	[編纂]	否
<b>其他股東</b>						
— 天津高行 <sup>(1)</sup> .....	22,637,894	6.47	[編纂]	[編纂]	[編纂]	是
— 蘇州初速度 <sup>(1)</sup> ....	18,506,460	5.29	[編纂]	[編纂]	[編纂]	是
— 上海儀享 <sup>(1)</sup> .....	18,239,666	5.21	[編纂]	[編纂]	[編纂]	否
— 嘉定汽車城 <sup>(1)</sup> ....	9,007,242	2.57	[編纂]	[編纂]	[編纂]	是
— 光啟匯產 <sup>(1)</sup> .....	9,007,242	2.57	[編纂]	[編纂]	[編纂]	是
— 問鼎投資 <sup>(1)</sup> .....	6,503,868	1.86	[編纂]	[編纂]	[編纂]	是
— 上海旗賽 <sup>(2)</sup> .....	2,300,386	0.66	[編纂]	[編纂]	[編纂]	否
— 公眾股東 <sup>(3)</sup> .....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	是
<b>總計 .....</b>	<b>350,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>100.00</b>	

附註：

- (1) 有關各[編纂]投資者背景資料詳情，請參閱「—[編纂]投資—(4)有關[編纂]投資者的資料」。據本公司所深知、盡悉及確信，除上海儀享外，該等股東均為獨立第三方。

## 歷史、發展及公司架構

- (2) 上海旗賽為我們的員工持股平台之一。有關詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.[編纂]員工持股計劃」。
- (3) 「公眾股東」是指根據[編纂]認購[編纂]的股東。
- (4) 上市後的H股數目為(i)就現有股東而言，未上市股份轉換為H股項下由未上市股份所轉換的H股數目；及(ii)就公眾股東而言，因[編纂]而將予發行的H股數目。

### 公眾持股量及自由流通量

#### 公眾持股量

本公司已申請H股全流通，中國證監會於2025年[●]刊發有關於上市後將[編纂]股未上市股份轉換為H股的備案通知。於[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後，現有股東持有的餘下[編纂]股未上市股份（佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數約[編纂]%）於[編纂]完成後將不會上市，因此將不被視為公眾持股量的一部分。

此外，根據上市規則第19A.13A(1)條，於[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及未上市股份轉換為H股後，股東所持將由(a)控股股東上汽總公司及常州賽可，(b)上海儀享，及(c)上海旗賽（各自為本公司核心關連人士）持有的合共[編纂]股股份（佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數約[編纂]%）將不被視為本公司公眾持股量的一部分。

據董事所深知及經適當查詢後，除上文所披露者外，緊隨[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及未上市股份轉換為H股後，預計現有股東（非本公司核心關連人士）將持有[編纂]股H股。該等[編纂]股H股將計入公眾持股量。連同根據[編纂]發行[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使），於[編纂]完成後計入公眾持股量的股份（假設[編纂]未獲行使）將佔我們已發行股份總數的約[編纂]%，符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

#### 自由流通量

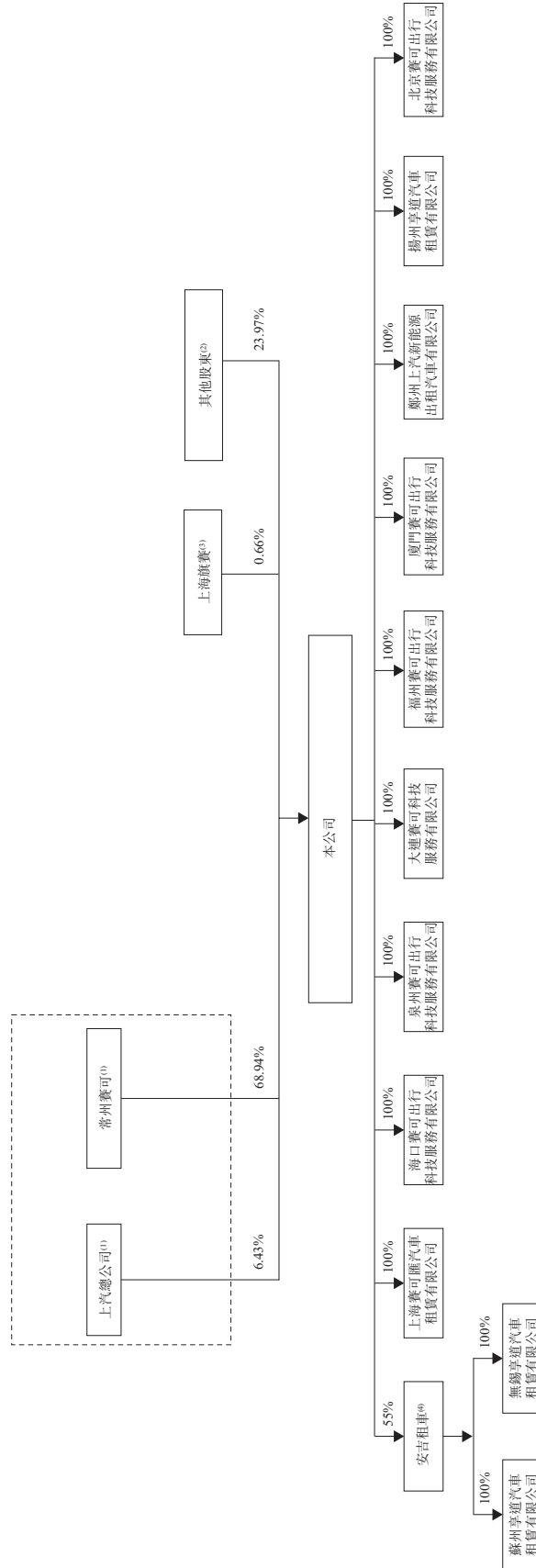
於[編纂]完成後，預期至少[編纂]股H股（相當於市值[編纂]百萬港元）（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即本文件所載指示性[編纂]範圍的下限）於上市時將無須受任何出售限制規限（無論是根據合同、上市規則、適用法律或其他規定），這符合上市規則第19A.13C(1)(a)條項下的自由流通量規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### 緊接[編纂]前的公司架構

下圖說明本集團緊接[編纂]完成前的簡化公司及股權架構。



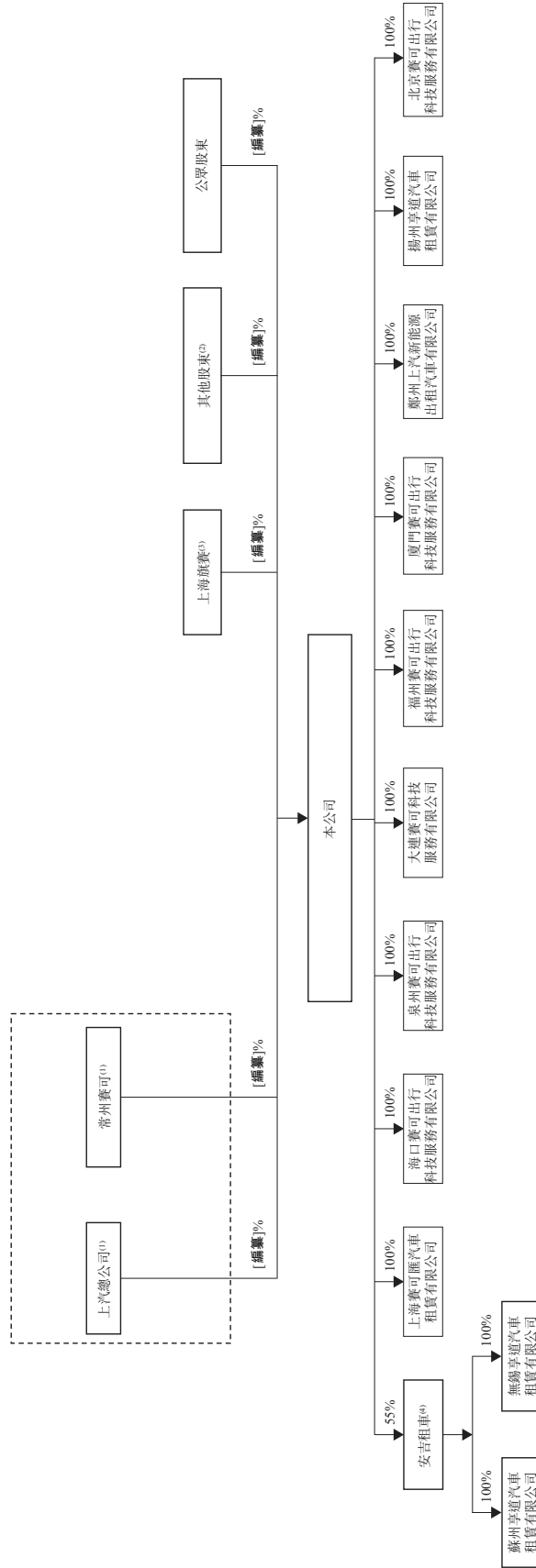
#### 附註：

- (1) 上汽總公司及常州賽可組成本公司控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。
- (2) 其他股東包括：天津高行(6.47%)；蘇州初速度(5.29%)；上海儀享(5.21%)；嘉定汽車城(2.57%)及問鼎投資(1.86%)。有關各[編纂]投資者背景資料詳情，請參閱「-[編纂]投資-(4)有關[編纂]投資者的資料」。據本公司深知、盡悉及確信，除上海儀享外，該等股東為獨立第三方。
- (3) 上海旗賽為我們的員工持股平台之一。有關詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D-[編纂]員工持股計劃」。
- (4) 於最後實際可行日期，安吉租車餘下45%權益由上汽集團間接持有，而上汽集團由控股股東之一上汽總公司擁有。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]後的公司架構

以下為本集團緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的公司及股權架構簡化示意圖。



附註：

(1) - (4)請參閱「緊接[編纂]前的公司架構」的相應附註。