
歷史、發展及公司架構

概覽

本公司由萬鈞先生於2020年7月創立。於2024年12月23日，本公司改制為股份有限公司，後於2025年4月更名為深向科技股份有限公司。在萬鈞先生的領導下，我們已成為新能源重卡及智能公路貨運解決方案的全球領導者，致力於通過電動化與智能化技術，推動全球貨運行業邁入零碳、高效及安全的智慧物流新時代。

我們的創始人萬鈞先生在智能物流及商用車行業擁有近20年的經驗。有關萬鈞先生的工作經歷的詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

里程碑

下表概述我們自成立以來的主要里程碑：

時間	里程碑
2020年	我們在中國成立。
2021年	我們正式發佈了中國首款正向定義智能新能源重卡「深向星辰一代」。
2022年	星辰一代獲得工業和信息化部的資格證，開始量產。
2023年	我們開始交付深向星辰一代，並於截至2023年12月31日止年度交付超過500輛汽車。
2024年	我們已交付首輛配備先進駕駛輔助系統(ADAS)及自動駕駛技術的卡車。 我們已完成正向定義新能源重卡的海外交付，驗證了我們技術解決方案的全球適應性。 我們於截至2024年12月31日止年度已交付超過3,000台。

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
2025年	我們推出「深向星辰二代」及「深向星途」，並於同年開始批量交付。 我們已交付首輛搭載專有三電系統的車輛。 我們於截至2025年6月30日止六個月交付超過2,800台車。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們合共擁有20間附屬公司。以下載列我們各主要附屬公司之詳情，於往績記錄期間，該等附屬公司對我們的經營業績作出了重大貢獻。該等附屬公司均於中國成立，並由本公司全資擁有。

附屬公司名稱	註冊／ 已發行股本	註冊成立及 開始營業日期	主營業務
京深深向	人民幣1百萬元	2023年12月22日	研發
肥西深向	人民幣400百萬元	2023年11月9日	產品銷售
臨沂深向	人民幣10百萬元	2025年2月13日	產品銷售
北京京深智運	人民幣10,000元	2025年4月11日	智能駕駛研發
長興深向	人民幣150百萬元	2024年10月22日	核心組件的研發及生產

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為屬重大的主要收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

公司發展及主要股權變動

(1) 本公司成立及早期股權變動

我們於2020年7月根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣25百萬元，由天津獅橋博遠貿易有限公司（「獅橋博遠」）出資成立。成立之初，我們經歷了若干股權變動，截至2021年12月，我們的股東如下：

股東	已認繳註冊資本	於本公司的 相應股權
萬鈞先生	人民幣6.5百萬元	10.16%
上海鈞緯 ⁽¹⁾	人民幣8.5百萬元	13.28%
獅橋博遠 ⁽²⁾	人民幣25百萬元	39.06%
百度在線網絡技術(北京)有限公司 ⁽³⁾	人民幣24百萬元	37.50%

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，上海鈞緯（管理層持股平台）的唯一普通合夥人為鈞晟景誠，擁有2.9412%的合夥權益，而鈞晟景誠由萬鈞先生控制98%的權益。除萬鈞先生持有的68.8235%有限合夥權益外，擔任本公司高級管理人員及僱員的其他11名有限合夥人均未持有上海鈞緯30%以上的合夥權益。有關上海鈞緯的更多詳情，請參閱本節「— 本公司的資本化」。
- (2) 獅橋博遠為Lionbridge Cayman Limited的全資附屬公司。Lionbridge Cayman Limited（「**Lionbridge Cayman**」，連同其附屬公司統稱「**獅橋集團**」）由萬鈞先生創辦，是中國商用車服務領域的領先平台運營商。截至最後實際可行日期，萬鈞先生持有Lionbridge Cayman少數權益，小於已發行股本總額的30%。根據(a)獅橋博遠與(b)臨沂國科、北京和光、蕪湖信魯深、北京聚昂及聯想天津簽訂的股份轉讓協議，獅橋博遠持有的全部股權已轉讓予臨沂國科、北京和光、蕪湖信魯深、北京聚昂及聯想天津。詳情請參閱本節下文「— 概覽— [編纂]前投資」。
- (3) 百度在線網絡技術(北京)有限公司（「**百度在線**」）為百度集團股份有限公司（「**百度**」，一家於聯交所（股份代號：9888（港元櫃檯）及89888（人民幣櫃檯））及納斯達克（股份代號：BIDU）上市的公司）的全資附屬公司。百度為一家擁有強大互聯網基礎的領先人工智能公司。

歷史、發展及公司架構

(2) [編纂]前投資

於2022年6月至2025年10月，我們與[編纂]前投資者訂立多輪[編纂]前投資。詳情請參閱本節下文「—[編纂]前投資」段落。

據我們的中國法律顧問告知，本公司已在所有重要方面，就本節所述的轉讓及增資，向國家市場監督管理總局的相關地方機構作出一切必要登記或備案。

(3) 改制為股份有限公司

於2024年11月29日，我們當時的股東通過決議案，批准(其中包括)本公司由有限公司改制為股份有限公司(「**股份改制**」)。根據身為獨立第三方的核數師出具的驗資報告，截至2024年5月31日，本公司總資產淨值為人民幣986,002,453.88元，其中：(i)人民幣124,575,238元轉為每股面值人民幣1.00元的股份；及(ii)剩餘約人民幣861,427,215.88元轉為資本公積。

股份改制於2024年12月23日完成。股份改制完成後，本公司註冊資本為人民幣124,575,238元，分為124,575,238股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按股份改制前各自持有的本公司股權比例認繳，詳情載列如下：

股東／發起人 ⁽¹⁾	股份數目	持股百分比
萬鈞先生	6,500,000	5.22%
上海鈞緯	8,500,000	6.82%
上海鈞盛	8,000,000	6.42%
上海鈞遠	8,000,000	6.42%
北京成岳	5,412,713	4.34%
獅橋博遠	25,000,000	20.07%
百度	24,000,000	19.27%
上海貔頭	960,000	0.77%
QM208	6,668,269	5.35%
BOCOM International Beyond Limited	960,000	0.77%
蘇州慕華	960,000	0.77%
聯想天津	1,600,000	1.28%

歷史、發展及公司架構

股東／發起人 ⁽¹⁾	股份數目	持股百分比
無錫核芯	928,000	0.74%
南京融和	32,000	0.03%
光躍投資	1,600,000	1.28%
北京安向	652,800	0.52%
青島華蓋	960,000	0.77%
王禹	320,000	0.26%
上海時昱	320,000	0.26%
橋路創新	13,531,783	10.86%
啟明融乾	378,890	0.30%
啟明融凱	276,990	0.22%
安徽中安	4,622,458	3.71%
合肥建新	1,040,053	0.83%
蕪湖建享	1,271,176	1.02%
大灣區基金	924,492	0.74%
肥西重卡	1,155,614	0.93%
總計	124,575,238	100.00%

附註：

(1) 有關股東的法定全名及其他詳情，請參閱本節下文「有關[編纂]前投資者的資料」段落。

(4) 員工激勵平台

為表彰管理層及員工的貢獻並激勵他們進一步推動我們的發展，上海鈞盛禾創企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海鈞盛」)及上海鈞遠世誠企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海鈞遠」)作為我們的員工激勵平台於2022年1月在中國成立為有限合夥企業。我們已於2025年7月28日採納經修訂[編纂]前員工激勵計劃(「員工激勵計劃」)。

截至最後實際可行日期，員工激勵計劃項下所有股份均已授予、歸屬並由參與者認購，且在[編纂]後不會再根據該計劃授予任何股份。

歷史、發展及公司架構

上海鈞盛及上海鈞遠的普通合夥人為鈞晟景誠，鈞晟景誠由萬鈞先生控制。截至最後實際可行日期，上海鈞盛擁有已發行股份約5.76%，而上海鈞遠擁有已發行股份約5.76%。

上海鈞盛

截至最後實際可行日期，(i)鈞晟景誠(作為普通合夥人)持有上海鈞盛約40.7696%合夥權益；及(ii)上海鈞盛擁有八名有限合夥人，包括：(a)首席技術官田山先生，持有約0.1250%合夥權益；及(b)其餘七名有限合夥人(為於中國成立作為員工激勵計劃持股平台的有限合夥企業)，合共持有約59.1054%合夥權益。鈞晟景誠為上海鈞盛七名有限合夥人各自的唯一普通合夥人。有關上海鈞盛的更多詳情，請參閱本節「— 本公司的資本化」。

上海鈞遠

截至最後實際可行日期，上海鈞遠有三名合夥人，包括(i)鈞晟景誠(作為普通合夥人)持有上海鈞遠約25.5058%合夥權益；及(ii)兩名有限合夥人，包括：(a)執行董事徐上上先生，持有約0.1250%合夥權益；及(b)北京鈞創智合企業管理合夥企業(有限合夥)(「北京鈞創」)，持有約74.3692%合夥權益。北京鈞創有十四(14)名合夥人，包括(a)鈞晟景誠(作為唯一普通合夥人)，持有0.1568%合夥權益；(b)13名有限合夥人，包括(i)我們的執行董事兼首席執行官萬鈞先生，持有24.4205%合夥權益；(ii)執行董事王甲先生，持有20.1380%合夥權益；(iii)執行董事徐上上先生，持有11.5064%合夥權益；(iv)高級管理層譚昌毓先生，持有11.6742%合夥權益；(v)高級管理層田山先生，持有20.4298%合夥權益；及(vi)八名其他有限合夥人，均為我們的員工。

有關員工激勵計劃、員工激勵平台和身為董事或高級管理層的參與者及其於各員工激勵平台的合夥權益的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — 員工激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

單一最大股東集團

萬鈞先生控制(a)上海鈞緯；(b)員工激勵平台(即上海鈞遠及上海鈞盛)；及(c)北京成岳的日常管理，以及彼等持有的股份所附的表決權的行使事宜，就北京成岳而言，萬鈞先生為其普通合夥人，而就上海鈞緯、上海鈞遠及上海鈞盛而言，萬鈞先生控制普通合夥人的大部分擁有權。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，萬鈞先生、上海鈞緯、北京成岳及員工激勵平台構成我們的單一最大股東集團，截至最後實際可行日期，彼等共同擁有並有權控制我們的已發行股本總額約26.22%的權益。緊隨[編纂]完成後以及假設[編纂]未獲行使，彼等將擁有我們的已發行股本總額約[編纂]%。

[編纂]理由

本公司正尋求其H股在聯交所[編纂]，以便為本公司業務的發展及擴張提供更多資金，增強本公司的營運資金，並進一步提升我們的業務形象及全球影響力。

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。

[編纂]前投資

概覽

我們進行了以下幾輪[編纂]前投資，詳情列示如下：

序號	輪次	投資形式	協議日期	最後支付		已認繳註冊			較[編纂][編纂] ⁽³⁾
				代價的日期	投資者 ⁽¹⁾	資本金額	代價	每股成本 ⁽²⁾	
						(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	
1.	A1輪	以現金認繳 註冊股本	2022年4月 1日	2022年4月24日	獬頭	960,000	30百萬	31.25 ⁽⁴⁾	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

序號	輪次	投資形式	協議日期	最後支付	投資者 ⁽¹⁾	已認繳註冊		每股成本 ⁽²⁾	較[編纂][編纂] ⁽³⁾	
				代價的日期		資本金額	代價			
						(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)		
2.	A2輪	以現金認繳 註冊股本	2022年6月 15日	2022年8月2日	QM208	5,429,700	168.2百萬	31.25 ⁽⁴⁾	[編纂]%	
					BOCOM International Beyond Limited 蘇州慕華	960,000	30百萬			
3.	A3輪	以現金認繳 註冊股本	2022年7月 21日	2022年8月16日	聯想天津	1,600,000	50百萬	31.25 ⁽⁴⁾	[編纂]%	
					無錫核芯	928,000	29百萬			
					天津融合 ⁽⁴⁾	32,000	1百萬			
					光躍投資	1,600,000	50百萬			
4.	A4輪	以現金認繳 註冊股本	2022年8月 16日	2022年11月18日	青島華蓋	960,000	30百萬	31.25 ⁽⁴⁾	[編纂]%	
					北京安向	320,000	10百萬			
					王禹	320,000	10百萬			
5.	A5輪	以現金認繳 註冊股本	2022年9月 15日	2022年9月16日	上海時昱	320,000	10百萬	31.25 ⁽⁴⁾	[編纂]%	
6.	A+輪	以現金認繳 註冊股本	2022年12月 23日	2023年5月29日	QM208	1,238,569	45.6百萬	36.95 ⁽⁵⁾	[編纂]%	
					啟明融乾	378,890	14百萬			
					啟明融凱	276,990	10.2百萬			
					橋路創新	13,531,783	499.4百萬			
					北京成岳 ⁽⁶⁾	5,412,713	200百萬			

歷史、發展及公司架構

序號	輪次	投資形式	協議日期	最後支付	投資者 ⁽¹⁾	已認繳註冊		每股成本 ⁽²⁾	較[編纂][編纂] ⁽³⁾	
				代價的日期		資本金額	代價			
						(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)		
7.	B1輪	以現金認繳 註冊股本	2023年12月 29日	2024年4月10日	安徽中安	4,622,458	200百萬	43.27 ⁽⁷⁾	[編纂]%	
					合肥建新	1,040,053	45百萬			
					蕪湖建享	1,271,176	55百萬			
8.	B2輪	以現金認繳 註冊股本	2024年5月 21日	2024年5月29日	大灣區基金	924,492	40百萬	43.27 ⁽⁷⁾	[編纂]%	
					肥西重卡	1,155,614	50百萬			
9.	B3輪	以現金認繳 註冊股本	2024年12月 17日	2025年1月22日	大灣區基金	693,369	30百萬	43.27 ⁽⁷⁾	[編纂]%	
					普華長興基金	1,386,738	60百萬			
					普華專項基金	4,853,581	210百萬			
					肥西產業基金	693,369	30百萬			
10.	Pre-[編纂] I輪	以現金認繳 註冊股本	2025年6月 26日	2025年6月30日	臨沂國科	1,049,225	50百萬	47.65 ⁽⁸⁾	[編纂]%	
					北京瀚棠	2,098,449	100百萬			
11.	Pre-[編纂] II輪	現有股東股 份轉讓 ⁽⁹⁾	2025年8月 28日、 2025年 10月13日 及2025年 10月17日	2025年11月5日	北京和光	2,568,032	100百萬	38.94 ⁽⁹⁾	[編纂]%	
					蕪湖信魯深	14,124,294	550百萬			
					北京聚昂	5,136,064	200百萬			
					聯想天津	1,284,016	50百萬			
					濟南智能	10,220,768	398百萬			
					麗水建鑫	1,284,016	50百萬			
安徽建廬	513,606	20百萬								

歷史、發展及公司架構

序號	輪次	投資形式	協議日期	最後支付		已認繳註冊			較[編纂][編纂] ⁽⁵⁾
				代價的日期	投資者 ⁽¹⁾	資本金額	代價	每股成本 ⁽²⁾	
						(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	
					蕪湖建享	770,410	30百萬		
					臨沂國科	2,630,577	102.4百萬		
		以現金認繳 註冊股本	2025年10月 17日	2025年10月24日	聯想天津	1,049,225	50百萬	47.65 ⁽⁸⁾	[編纂]%
					前海弘盛	1,049,225	50百萬		
					西安中灣	1,049,225	50百萬		
					霍爾果斯創新	419,690	20百萬		

附註：

- (1) 有關[編纂]前投資者的法定全名及其他詳情，請參閱本節下文「— 有關[編纂]前投資者的資料」段落。
- (2) [編纂]前投資者支付的每股成本是根據相關[編纂]前投資者作出的投資金額及其於緊接[編纂]完成前持有的股份數目計算，並經調整以反映後續之資本重組，包括將本公司資本公積轉增註冊股本(如適用)。
- (3) 較[編纂][編纂]是基於假設[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) 2022年4月至2022年9月，A1輪至A5輪投資的每股成本主要參照於相關時間業務發展的若干里程碑而釐定。例如，我們於2021年成功推出「深向星辰一代」。
- (5) 自2022年9月的A5輪投資至2023年5月的A+輪投資，每股成本的增加是由於該等融資期間業務發展達成多項里程碑而導致本公司估值提升。星辰一代獲得工業和信息化部的資格證，於2022年開始量產。
- (6) 於2022年12月，獅橋博遠將本公司註冊資本人民幣5,412,713元轉讓予北京成岳，代價為人民幣200百萬元。北京成岳為一家在中國成立的有限合夥企業。萬鈞先生為北京成岳的唯一普通合夥人，擁有0.05%的合夥權益，而Lionbridge Cayman的全資附屬公司獅橋汽車服務有限公司為北京成岳的有限合夥人，擁有99.95%的合夥權益。有關更多詳情，請參閱本節「— 單一最大股東集團」段落。

歷史、發展及公司架構

- (7) 自2023年5月的A+輪投資至2024年12月的B3輪投資，每股成本的增加是由於該等融資期間業務發展達成多項里程碑而導致本公司估值提升。例如，我們2024年已交付超過3,000台，並於同年開始交付配備先進駕駛輔助系統及智能駕駛技術的卡車。
- (8) 自2024年12月的B3輪投資至2025年6月的Pre-[編纂] I輪投資，每股成本的增加是由於該等融資期間業務發展達成多項里程碑而導致本公司估值提升。例如，我們於2025年上半年已售出超過2,800台深向星辰一代。此外，我們已推出「深向星辰二代」及「深向星途」，並已開始交付。我們亦已交付配備我們專有的三電系統的車輛。
- (9) 於2025年10月17日，臨沂國科、北京和光、蕪湖信魯深、北京聚昂、聯想天津、獅橋博遠與本公司簽訂股份轉讓協議，據此，臨沂國科、北京和光、蕪湖信魯深、北京聚昂及聯想天津分別以代價人民幣73.51百萬元、人民幣100百萬元、人民幣550百萬元、人民幣200百萬元及人民幣50百萬元收購獅橋博遠所持本公司股權，分別為註冊資本人民幣1,887,594元、人民幣2,568,032元、人民幣14,124,294元、人民幣5,136,064元及人民幣1,284,016元。代價乃經參考各自的投資成本及本公司於相關時間的估值後公平磋商釐定，並已於2025年11月5日悉數結清。

於2025年8月28日、10月13日及10月17日，濟南智能、麗水建鑫、安徽建廬、蕪湖建享、臨沂國科、橋路創新與本公司簽訂股份轉讓協議，據此，濟南智能、麗水建鑫、安徽建廬、蕪湖建享及臨沂國科分別以代價人民幣398百萬元、人民幣50百萬元、人民幣20百萬元、人民幣30百萬元及人民幣28.9百萬元收購橋路創新所持本公司股權，分別為註冊資本人民幣10,220,768元、人民幣1,284,016元、人民幣513,606元、人民幣770,410元及人民幣742,983元。代價乃經參考各自的投資成本及本公司於相關時間的估值後公平磋商釐定，並已於2025年11月5日悉數結清。

[編纂]前投資的其他主要條款

確定估值及代價的依據

每輪[編纂]前投資的代價是由相關[編纂]前投資者與本集團(如適用)在考慮投資／股權轉讓的時間、訂立相關投資協議及／或股份轉讓協議時我們的估值、我們的業務運營、本集團的財務表現以及我們的業務前景後，經公平磋商確定。有關更多詳情，請參閱本節上文「— 概覽 — [編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

禁售期 根據適用的中國法律，於[編纂]起計12個月內，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）不得轉讓其持有的任何股份。

[編纂]前投資所得款項的用途 經董事會批准，我們將[編纂]前投資所得款項用於本集團的主要業務，包括但不限於研發活動、本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途。截至本文件日期，我們已動用[編纂]前投資所得款項淨額的約95.39%。

[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益 於進行[編纂]前投資時，董事認為，本集團可受益於[編纂]前投資者對本集團的投資所提供的額外資金、[編纂]前投資者為本公司帶來的行業洞察、業務擴展和戰略方向的建議、上下游資源以及[編纂]前投資者的知識和經驗。其投資亦彰顯其對本集團運營的信心，以及對本集團表現、實力及前景的認可。

[編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資者已獲授予與本公司相關的若干特別權利，包括財務表現目標、贖回權、知情權、優先購買權、贖回／撤資權、優先購買權、股息及清算優先權以及董事委任權。根據聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章中的[編纂]前的投資指引，所有該等特別權利均已於本公司向聯交所首次提交[編纂]（「[編纂]」）前終止，或將於[編纂]前或[編纂]時終止。特別是，由本公司提供的贖回／撤資權（在本公司向聯交所提交[編纂]之日前終止）應在以下任一事件最早發生時自動恢復：(a)[編纂]遭相關證券監管機構拒絕受理、駁回或否決；或(b)[編纂]遭退回、撤銷或撤回；或(c)本公司未能在收到聯交所[編纂]批

歷史、發展及公司架構

准之日起十二(12)個月內完成[編纂]，除非各方另有協定；或(d)本公司未能於首次提交[編纂]之日起十八(18)個月內完成[編纂]。

遵守[編纂]前投資的指引

鑑於(i)[編纂](即我們的H股在聯交所[編纂]的首個交易日)將在完成[編纂]前投資後超過120個整日後進行；及(ii)除授予[編纂]前投資者的撤資權在我們首次向聯交所提交[編纂]之日前已不再有效外，所有授予[編纂]前投資者的特別權利將在[編纂]前終止，聯席保薦人確認，上述[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

截至最後實際可行日期，我們的[編纂]前投資者的背景資料列示如下。

貔頭

貔頭(上海)企業管理中心(有限合夥)(「貔頭」)為一家於2019年11月在中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣15億元。該公司主要從事企業管理、企業管理諮詢、商務信息諮詢。貔頭的唯一普通合夥人為深圳建華開源私募股權投資基金管理有限公司(「深圳建華」)，擁有其0.0667%的合夥權益。除深圳市建華同源私募股權投資基金管理有限公司(「建華同源」)持有深圳建華40.0%股權外，深圳建華股東並無持有其30%以上的股權。建華同源有由以下各方擁有：(i)深圳通達方舟二號合夥企業(有限合夥)(「深圳通達」)擁有39.0%；(ii)北京光裕同源投資有限公司擁有35.0%，其由趙國紅、婁麗麗及張旺生分別擁有40.0%、30.0%及30.0%；及(iii)羅四新擁有26.0%。深圳通達的唯一有限合夥人為婁麗麗，持有其99.9%合夥權益。深圳通達的唯一普通合夥人為北京莊源國際投資諮詢有限公司，持有其0.1%合夥權益，而北京莊源國際投資諮詢有限公司由趙術開及梁延芬分別擁有93.0%及7.0%。貔頭的唯一有限合夥人為建信(北京)投資基金管理有限責任公

歷史、發展及公司架構

司(「**建信北京投資**」)，擁有其99.933%的合夥權益。建信北京投資由建信信託有限責任公司(「**建信信託**」)全資擁有，而建信信託由中國建設銀行股份有限公司(一家於香港聯交所(股份代號：00939)及上海證券交易所(證券代碼：601939)上市的公司)擁有67%的權益，並由合肥興泰金融控股(集團)有限公司(由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有)擁有33%的權益。據本公司所深知及盡悉，上述各實體及個人均為獨立第三方。

QM208 Limited

QM208 Limited(「**QM208**」)為一家根據香港法律註冊成立的公司，主要從事風險投資，由Qiming Venture Partners VIII Investments, LLC(「**Qiming Partners VIII Investments**」)擁有。Qiming Partners VIII Investments由獨立第三方Qiming Venture Partners VIII, L.P.(「**Qiming Partners VIII**」)及Qiming VIII Strategic Investors Fund, L.P.(「**Qiming VIII Strategic**」)擁有。Qiming Partners VIII及Qiming VIII Strategic均為根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming GP VIII, LLC為Qiming Partners VIII及Qiming VIII Strategic的普通合夥人。Qiming Partners VIII及Qiming VIII Strategic均為啟明創投旗下風險投資基金。啟明創投為中國領先的風險投資公司，專注於投資中國科技及醫療行業企業。我們的非執行董事周志峰先生由QM208提名。

啟明融乾

蘇州啟明融乾股權投資合夥企業(有限合夥)(「**啟明融乾**」)為一家於2021年8月在中國成立的有限合夥企業，基金規模為約人民幣29.59億元。其專注於投資科技與消費(T&C)及醫療行業早期及成長期的優秀企業。啟明融乾的普通合夥人是蘇州啟坤創業投資合夥企業(有限合夥)(「**蘇州啟坤**」)，持有1.01%的合夥權益。啟明融乾的有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

蘇州啟坤的普通合夥人為蘇州啟望創業投資有限公司，其由于佳及徐靜分別擁有50%及50%的權益。據本公司所深知及所悉，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

啟明融凱

昆山市啟明融凱股權投資合夥企業(有限合夥)(「**啟明融凱**」)為一家於2021年10月在中國成立的有限合夥企業，基金規模為人民幣10億元。其專注於投資科技與消費(T&C)行業早期及成長期的優秀企業。啟明融凱的普通合夥人為蘇州啟坤，持有2.8860%的合夥權益。除昆山市產業發展投資母基金合夥企業(有限合夥)(「**昆山基金**」)持有30%的合夥權益外，啟明融凱的其他有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益，昆山基金由昆山市政府國有資產監督管理辦公室最終控制。據本公司所深知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

BOCOM International Beyond Limited

BOCOM International Beyond Limited是一家於香港註冊成立的有限公司。其由BOCOM International Nova Limited全資擁有，而BOCOM International Nova Limited由聯交所上市公司交銀國際控股有限公司(股份代號：3329)全資擁有。

蘇州慕華

蘇州慕華股權投資合夥企業(有限合夥)(「**蘇州慕華**」)為一家於2020年7月在中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣40.3百萬元。其主要從事股權投資。蘇州慕華的普通合夥人為上海慕華金譽股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「**上海慕華**」)，持有1.0024%的合夥權益。蘇州慕華的有限合夥人概無持有其超過30%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

上海慕華的普通合夥人為上海樺玉股權投資管理有限公司（「上海樺玉」），持有10%的合夥權益，而上海樺玉由張妤及鞠娟分別擁有約93.34%及0.66%。上海慕華的有限合夥人包括(a)上海樺旭投資合夥企業（有限合夥），持有其51%的合夥權益，其普通合夥人為上海樺玉，並由張妤及鞠娟以有限合夥人身份持有約63%及17%合夥權益；及(b)慕華教育投資有限公司（「慕華教育」），持有其39%的合夥權益，其由清華大學資產管理有限公司全資擁有。據本公司所深知及所悉，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

聯想天津

聯想中小企業發展創業投資基金（天津）合夥企業（有限合夥）（「聯想天津」）為一家於2021年11月12日在中國成立的有限合夥企業，聯想天津的執行事務合夥人為天津知己行遠二號投資管理中心（有限合夥），持有其1.1%合夥權益。天津知己行遠二號投資管理中心（有限合夥）的執行事務合夥人為知己行遠（天津）科技有限公司，持有其3.02%合夥權益。天津知己行遠二號投資管理中心（有限合夥）的兩名有限合夥人為聯想知遠（天津）科技有限公司（持有當中87.92%合夥權益）及松鶴長青（天津）管理諮詢中心（有限合夥）（持有當中9.06%合夥權益）。聯想天津的實際控制人是聯想集團有限公司。聯想天津擁有4名有限合夥人，分別為聯想知遠（天津）科技有限公司持有48.9%合夥權益、國家中小企業發展基金有限公司持有30%合夥權益、天津市海河產業基金合夥企業（有限合夥）持有13.33%合夥權益、天津市濱海產業發展基金合夥企業（有限合夥）持有6.67%合夥權益。

歷史、發展及公司架構

無錫核芯

無錫核芯投資合夥企業(有限合夥)(「無錫核芯」)是一家於2020年5月於中國成立之有限合夥企業，出資額為人民幣100百萬元。其主要從事股權投資。無錫核芯的唯一普通合夥人為中電產融私募基金管理有限公司(「中電產融」)，持有0.50%合夥權益。除廣西乾曄投資合夥企業(有限合夥)(「廣西乾曄」)及杭州潤文科技有限公司分別持有40%及30%股權外，中電產融的其他股東均未持有中電產融30%以上股權。廣西乾曄由其唯一普通合夥人朱高爽持有約0.31%的合夥權益，由其唯一有限合夥人杭州潤文科技有限公司持有約99.69%合夥權益。杭州潤文科技有限公司最終由辛立艷控制。除中電科(天津)投資管理合夥企業(有限合夥)(「天津科技」)以及無錫金源產業投資發展集團有限公司(「無錫金源」)分別持有47.5%及30%合夥權益外，無錫核芯的有限合夥人均未持有其30%或以上合夥權益。中電產融亦擔任天津科技的唯一普通合夥人，持有0.04%合夥權益。天津科技的有限合夥人為中電電子信息產業投資基金(天津)合夥企業(有限合夥)(「中電電子」)，持有99.96%合夥權益，其普通合夥人為中電產融。中電電子的有限合夥人均未持有其30%以上合夥權益。無錫金源由無錫市濱湖區財政局及無錫市濱湖區供銷合作總社分別持有62%及38%權益。據本公司所知及所悉，上述各實體及個人均為獨立第三方。

南京融和

南京融和創業投資合夥企業(有限合夥)(「南京融和」)是一家於2018年7月於中國成立之有限合夥企業，出資額為人民幣30百萬元。其主要從事股權投資。南京融和的唯一普通合夥人為汪滿祥，持有約62.33%合夥權益。南京融和有六名有限合夥人，彼等均未持有其30%以上合夥權益。據本公司所知及所悉，汪滿祥為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

光躍投資

湖北江捷股權投資合夥企業(有限合夥)(「**光躍投資**」)是一家於2017年5月於中國成立之有限合夥企業，出資額為約人民幣386百萬元。其主要從事股權投資。寧波梅山保稅港區復奇合創投資合夥企業(有限合夥)(「**寧波復奇**」)為光躍投資的唯一普通合夥人，持有約1.30%合夥權益。光躍投資的有限合夥人均未持有其30%以上合夥權益。寧波復奇由其唯一普通合夥人北京光躍私募基金管理有限公司(一家最終由肖蓉控制的公司)管理。除北京博思共創投資企業(有限合夥)(「**北京博思**」)持有55%合夥權益外，寧波復奇的有限合夥人均未持有其30%以上合夥權益。北京博思的唯一普通合夥人為北京復奇投資管理有限公司(最終由肖蓉控制)。北京博思的唯一有限合夥人為肖蓉，持有99%合夥權益。據本公司所知及所悉，上述所有實體及肖蓉均為獨立第三方。

北京安向

北京安向信息諮詢合夥企業(有限合夥)(「**北京安向**」)是一家於2022年5月於中國成立之有限合夥企業，出資額為人民幣20.4百萬元。其主要從事股權投資。北京安向的普通合夥人為王明超，持有約0.49%合夥權益。北京安向的有限合夥人均未持有其30%以上合夥權益。據本公司所知及所悉，北京安向及王明超均為獨立第三方。

青島華蓋

青島匯鑄華蓋智慧產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**青島華蓋**」)為一家於2021年2月在中國成立的有限合夥企業，出資額約為人民幣547百萬元，主要從事股權投資。青島華蓋的唯一普通合夥人為青島匯鑄華蓋投資中心(有限合夥)(「**華蓋投資**」)，持有約2%的合夥權益，華蓋投資的普通合夥人為華蓋創業投資管理(北京)有限公司(「**華蓋創投**」)，持有90%的合夥權益，而華蓋創投最終由華蓋資本有限責任公司(「**華蓋資**

歷史、發展及公司架構

本]控制。除遼寧成大股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600739)持有30.0%股權外，華蓋資本的股東概無於其中持有超過30%的股權。除青島華蓋永明產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「華蓋永明」)持有約54.85%合夥權益外，青島華蓋的有限合夥人概無於其中持有超過30%的合夥權益。華蓋永明的普通合夥人為華蓋創投。除寧波梅山保稅港區華蓋元鼎股權投資合夥企業(有限合夥)(「寧波華蓋」)持有約81.67%的合夥權益外，華蓋永明的有限合夥人概無於其中持有超過30%的合夥權益。寧波華蓋及華蓋投資的普通合夥人為華蓋卓信投資管理(北京)有限公司，華蓋卓信投資管理(北京)有限公司由華蓋創投全資擁有。寧波華蓋的有限合夥人為寧波廣仁子路投資管理有限責任公司，該公司由鹿炳輝全資擁有。據本公司所知及所悉，上述所有實體及鹿炳輝均為獨立第三方。

上海時昱

上海時昱企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海時昱」)為一家於2018年7月在中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣10.11百萬元，主要從事股權投資。上海時昱的唯一普通合夥人為上海時元企業管理諮詢有限公司，持有約0.1%的合夥權益，該公司由華蓋創投全資擁有。除全球捷運(上海)供應鏈科技有限公司(「全球捷運供應鏈」)持有上海時昱49.95%的合夥權益外，上海時昱的有限合夥人概無於其中持有超過30%的合夥權益。全球捷運供應鏈由全球捷運物流有限公司擁有42.84%股權，而全球捷運物流有限公司由劉潔、姚溯及劉濤分別擁有40%、30%及30%股權。除全球捷運物流有限公司外，全球捷運供應鏈的股東概無持有超過30%的股權。據本公司所知及所悉，上述所有實體、劉潔、姚溯及劉濤均為獨立第三方。

王禹

王禹女士為一名私人投資者。王禹女士為中國公民且為一名獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

安徽中安

安徽中安智能網聯新能車產業基金合夥企業(有限合夥)(「**安徽中安**」)為一家於2023年8月在中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣10億元，主要從事股權投資。安徽中安的普通合夥人為安徽中安資本管理有限公司與肥西紫蓬私募基金管理有限公司(「**肥西紫蓬**」)，分別持有1.0%和0.3%的合夥權益，安徽中安資本管理有限公司由安徽省鐵路發展基金股份有限公司(「**安徽鐵路**」)全資擁有。安徽鐵路由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。肥西紫蓬由肥西縣財政局最終全資控制。除安徽江淮汽車集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600418.SH)持有安徽中安30%的合夥權益外，安徽中安的有限合夥人概無於其中持有超過30%的合夥權益。據本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

合肥建新

建新南方(合肥)產業基金合夥企業(有限合夥)(「**合肥建新**」)為一家於2023年5月在中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣50億元。該公司主要從事股權投資、創業投資。合肥建新的普通合夥人為建信北京投資，擁有其1%的合夥權益。除北京聚信德投資管理中心(有限合夥)(「**北京聚信德**」)擁有合肥建新58.98%的合夥權益外，合肥建新的有限合夥人均未持有其30%以上的合夥權益。北京聚信德(a)由其普通合夥人建信北京投資擁有10.296%的權益，(b)其有限合夥人建信信託擁有87.5553%的權益，且(c)並無其他有限合夥人持有超過30%合夥權益。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

蕪湖建享

蕪湖建享一號創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**蕪湖建享**」)為一家於2023年9月在中國成立的有限合夥企業，出資額約為人民幣40億元。該公司主要從事股權投資、

歷史、發展及公司架構

創業投資。蕪湖建享的普通合夥人為建信北京投資，擁有其1%的合夥權益。除建信信託外，蕪湖建享的有限合夥人均未持有其30%以上的合夥權益。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

大灣區基金

粵港澳大灣區科技創新產業投資基金(有限合夥)(「**大灣區基金**」)是一家於2021年11月在中國成立的有限合夥企業，出資額約為人民幣98.7億元。其主要從事股權投資。大灣區基金的唯一普通合夥人是中灣私募基金管理有限公司(「**中灣私募基金**」)，持有0.24%的合夥權益，而中灣私募基金由(其中包括)(i)中國電子信息產業集團有限公司持有30%，該公司由國務院國有資產監督管理委員會全資擁有；及(ii)中灣中改(北京)信息科技中心(有限合夥)持有30%，該中心最終由中國經濟改革研究基金會控制。概無其他股東於中灣私募基金持有超過30.0%股權。穗科戰略(廣州)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**穗科戰略**」，最終由廣州經濟技術開發區管理委員會控制)持有大灣區基金約33.3333%的合夥權益。除穗科戰略外，大灣區基金的其他有限合夥人概無於大灣區基金持有超過30%的合夥權益。據本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

西安中灣

西安中灣科創產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**西安中灣**」)為一家於2024年11月在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。西安中灣由(i)其普通合夥人中灣私募基金擁有約0.574%；及(ii)其有限合夥人大灣區基金擁有約79.5941%。概無其他西安中灣有限合作夥伴於其中持有多於30%合夥權益。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

肥西重卡

肥西縣重卡股權投資合夥企業(有限合夥)(「**肥西重卡**」)是一家於2024年3月在中國成立的有限合夥企業，出資額約人民幣50百萬元。其主要從事對汽車行業的投資。肥西重卡由(a)其唯一普通合夥人合肥產投資本創業投資管理有限公司持有約0.02%，該公司最終由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有；及(b)肥西縣運河產業基金有限公司持有約99.98%，該公司最終由肥西縣財政局全資擁有。據本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

肥西產業基金

肥西縣運河產業基金股份有限公司(「**肥西產業基金**」)是一家於2022年3月在中國成立的有限公司，主要從事股權投資。肥西產業基金最終由肥西縣財政局全資擁有。據本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

普華實體

- **普華專項基金**：杭州普華興長創業投資合夥企業(有限合夥)(「**普華專項基金**」)是一家於2024年10月於中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣220百萬元。其主要從事股權投資。普華專項基金的唯一普通合夥人為杭州普華天驥股權投資管理有限公司，持有其0.0045%的合夥權益，該公司由浙江普華天勤股權投資管理有限公司全資擁有，而浙江普華天勤股權投資管理有限公司由沈琴華及杭州普華恒創投資合夥企業(有限合夥)分別持有72%及28%的權益。普華專項基金的唯一有限合夥人為長興產業投資發展集團有限公司，持有其99.9955%的合夥權益，該公司由長興縣財政局最終全資控制。據本公司所知及所悉，上述實體及個人均屬獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

- **普華長興基金**：長興普華經開興才創業投資基金合夥(有限合夥)(「**普華長興基金**」)是於2023年3月於中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣500百萬元。其主要從事股權投資。普華長興基金由(a)其唯一普通合夥人浙江普華天勤股權投資管理有限公司擁有約3%權益；(b)長興縣財政局最終全資控制的長興溪美投資開發有限公司擁有約97%權益。據本公司所知及所悉，所有該等實體均屬獨立第三方。

臨沂國科

臨沂魏橋國科創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**臨沂國科**」)是一家於2023年11月於中國成立的有限合夥企業，出資額為人民幣5,800百萬元。其主要從事智能物流裝備行業的投資。

臨沂國科的唯一普通合夥人為北京宏華聚信私募基金管理有限公司，持有約4.4138%的合夥權益，該公司由劉波、北京晶智富睿企業管理有限公司(「**北京晶智**」)及濟南潤瀾投資管理有限公司分別擁有40.0%、38.0%及22.0%。臨沂國科有九名有限合夥人，包括(i)山東魏橋鋁電有限公司(一家由聯交所上市公司中國宏橋集團有限公司(股份代號：01378)全資擁有的公司)，持有其49.0%的合夥權益；及(ii)其他八名有限合夥人，彼等均未持有其超過30.0%的合夥權益。

據本公司所知及所悉，所有該等實體均為獨立第三方。

北京瀚棠

瀚棠(北京)置業有限公司(「**北京瀚棠**」)是一家於2017年4月於中國成立的有限公司，主要從事股權投資、房地產開發等業務。北京瀚棠由陳國棟及周巍分別擁有60%及40%。

歷史、發展及公司架構

據本公司所知及所悉，所有該等個人及實體均為獨立第三方。

北京和光

北京和光長旭管理諮詢企業(有限合夥)(「北京和光」)為一家於2025年9月在中國成立的有限合夥企業，主要從事管理諮詢及股權投資。北京和光由(i)其唯一普通合夥人北京瀚棠擁有1%；(ii)其有限合夥人陳國棟擁有75%；及(iii)其他六名有限合夥人擁有24%。據本公司所深知及盡悉，上述所有個人及實體均為獨立第三方。

蕪湖信魯深

蕪湖信魯深股權投資合夥企業(有限合夥)(「蕪湖信魯深」)為一家於2025年10月在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資活動。蕪湖信魯深由(i)其普通合夥人鑫盛利保股權投資有限公司(最終由信達資本管理有限公司(最終由聯交所上市公司中國信達資產管理股份有限公司(「信達資產」)(股份代號：1359.HK)全資擁有)實益擁有)擁有0.18%；及(ii)其有限合夥人信達資產擁有68.47%。蕪湖信魯深的其他有限合夥人均未持有其30%或以上的合夥權益。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

北京聚昂

北京聚昂科技企業管理合夥企業(有限合夥)(「北京聚昂」)為一家於2021年12月在中國成立的有限合夥企業，主要從事管理諮詢。北京聚昂由(i)其普通合夥人中信聚信(北京)資本管理有限公司擁有0.005%，該公司由聯交所上市公司中國中信股份有限公司(股份代號：0267.HK)最終全資擁有；及(ii)其有限合夥人天津聚信天昂股權投資合夥企業(有限合夥)(由中國中信股份有限公司最終全資擁有)擁有99.995%。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

濟南智能

濟南綠色智能投資合夥企業(有限合夥)(「**濟南智能**」)為一家於2025年9月在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。濟南智能由(i)其唯一普通合夥人山東省新動能科創服務有限公司(由山東省財政廳最終全資擁有)擁有0.1%；及(ii)其有限合夥人山東省新動能綠色先行投資中心(有限合夥)(由山東省財政廳最終全資擁有)擁有71.3%。濟南智能的其他有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

麗水建鑫

麗水建鑫信瑞創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**麗水建鑫**」)為一家於2024年9月在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、創業投資。麗水建鑫由(i)其普通合夥人建信北京投資擁有1%；及(ii)其有限合夥人蕪湖建享擁有44%。麗水建鑫的其他有限合夥人概無持有其30%或以上股權。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

安徽建廬

安徽建廬高端智造股權投資合夥企業(有限合夥)(「**安徽建廬**」)為一家於2023年10月在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、創業投資。安徽建廬由(i)其普通合夥人建信北京投資擁有1%；(ii)北京建玥股權投資基金(有限合夥)(其普通合夥人為建信北京投資)擁有59%；及(iii)安徽省新興產業發展基金有限公司擁有30%，該公司由安徽省投資集團控股有限公司(一家由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的公司)持有90%。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

前海弘盛

深圳市前海弘盛創業投資服務有限公司（「前海弘盛」）為一家於2014年2月在中國成立的有限公司，主要從事創業投資。前海弘盛由深圳證券交易所上市公司欣旺達電子股份有限公司（股份代號：300207.SZ）全資擁有。據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

霍爾果斯創新

霍爾果斯中小企業創新創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「霍爾果斯創新」）為一家於2024年12月在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。霍爾果斯創新由其唯一普通合夥人新疆紅山擁有0.1%。霍爾果斯創新由其有限合夥人新疆霍爾果斯工業投資集團有限公司（由霍爾果斯市國有資產監督管理局全資擁有）持有50%。霍爾果斯創新的另一名有限合夥人霍爾果斯自貿試驗區產業投資基金合夥企業（有限合夥）持有其49.9%權益，而該公司由其普通合夥人新疆紅山持有0.1%及其有限合夥人霍爾果斯金諾投資控股集團有限公司持有99.9%。霍爾果斯金諾投資控股集團有限公司由新疆維吾爾自治區霍爾果斯經濟開發區管理委員會財政局全資擁有。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化

下表是截至本文件日期及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司的資本化概要：

股東	截至本文件日期		緊隨[編纂]完成後	
	非上市 股份數目 ⁽¹⁾	所有權比例	H股數目 ⁽¹⁾	所有權比例
萬鈞 ⁽²⁾	6,500,000	4.68%	[編纂]	[編纂]%
上海鈞緯 ⁽²⁾⁽³⁾	8,500,000	6.12%	[編纂]	[編纂]%
上海鈞盛 ⁽²⁾	8,000,000	5.76%	[編纂]	[編纂]%
上海鈞遠 ⁽²⁾	8,000,000	5.76%	[編纂]	[編纂]%
北京成岳 ⁽²⁾	5,412,713	3.90%	[編纂]	[編纂]%
百度	24,000,000	17.28%	[編纂]	[編纂]%
獬頭	960,000	0.69%	[編纂]	[編纂]%
QM208	6,668,269	4.80%	[編纂]	[編纂]%
BOCOM International	960,000	0.69%	[編纂]	[編纂]%
蘇州慕華	960,000	0.69%	[編纂]	[編纂]%
聯想天津	3,933,241	2.83%	[編纂]	[編纂]%
無錫核芯	928,000	0.67%	[編纂]	[編纂]%
南京融和	32,000	0.02%	[編纂]	[編纂]%
光躍投資	1,600,000	1.15%	[編纂]	[編纂]%
北京安向	652,800	0.47%	[編纂]	[編纂]%
青島華蓋	960,000	0.69%	[編纂]	[編纂]%
王禹	320,000	0.23%	[編纂]	[編纂]%
上海時昱	320,000	0.23%	[編纂]	[編纂]%
啟明融乾	378,890	0.27%	[編纂]	[編纂]%
啟明融凱	276,990	0.20%	[編纂]	[編纂]%
安徽中安	4,622,458	3.33%	[編纂]	[編纂]%
合肥建新	1,040,053	0.75%	[編纂]	[編纂]%
蕪湖建享	2,041,586	1.47%	[編纂]	[編纂]%
大灣區基金	1,617,861	1.17%	[編纂]	[編纂]%
肥西重卡	1,155,614	0.83%	[編纂]	[編纂]%
普華長興基金	1,386,738	1.00%	[編纂]	[編纂]%
普華專項基金	4,853,581	3.49%	[編纂]	[編纂]%
肥西產業基金	693,369	0.50%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	截至本文件日期		緊隨[編纂]完成後	
	非上市			
	股份數目 ⁽¹⁾	所有權比例	H股數目 ⁽¹⁾	所有權比例
臨沂國科	3,679,802	2.65%	[編纂]	[編纂]%
北京瀚棠	2,098,449	1.51%	[編纂]	[編纂]%
北京和光	2,568,032	1.85%	[編纂]	[編纂]%
蕪湖信魯深	14,124,294	10.17%	[編纂]	[編纂]%
北京聚昂	5,136,064	3.70%	[編纂]	[編纂]%
濟南智能	10,220,768	7.36%	[編纂]	[編纂]%
麗水建鑫	1,284,016	0.92%	[編纂]	[編纂]%
安徽建廬	513,606	0.37%	[編纂]	[編纂]%
前海弘盛	1,049,225	0.76%	[編纂]	[編纂]%
西安中灣	1,049,225	0.76%	[編纂]	[編纂]%
霍爾果斯創新	419,690	0.30%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者 ⁽⁴⁾	—	—	[編纂]	[編纂]%
總計	138,917,334	100.00%	[編纂]	100.00%

附註：

- (1) 待完成相關備案後，由[編纂]現有股東持有的[編纂]股非上市股份將於完成[編纂]後根據「全流通」申請轉換為H股。
- (2) 上海鈞緯、上海鈞遠、上海鈞盛及北京成岳的日常管理，以及彼等持有的股份所附的表決權的行使事宜由萬鈞先生控制，就北京成岳而言，萬鈞先生為其普通合夥人，而就上海鈞緯、上海鈞遠及上海鈞盛而言，萬鈞先生控制普通合夥人鈞晟景誠的大部分擁有權。
- (3) 截至最後實際可行日期，(i)鈞晟景誠(作為普通合夥人)持有上海鈞遠約25.5058%的權益；及(ii)上海鈞遠擁有兩名有限合夥人，包括：(a)徐上上，持有約0.1250%合夥權益；及(b)北京鈞創智合企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約74.3692%合夥權益。北京鈞創有十四(14)名合夥人，包括(a)鈞晟景誠(作為唯一普通合夥人)，持有0.1568%合夥權益；(b)13名有限合夥人，包括(i)我們的執行董事兼首席執行官萬鈞先生，持有24.4205%合夥權益；(ii)執行董事王甲先生，持有20.1380%合夥權益；(iii)執行董事徐上上先生，持有11.5064%合夥權益；(iv)高級管理層譚昌毓先生，持有11.6742%合夥權益；(v)高級管理層田山先生，持有20.4298%合夥權益；及(vi)八名其他有限合夥人，均為我們的員工。
- (4) 截至最後可行日期，(i)鈞晟景誠(作為普通合夥人)持有上海鈞盛約40.7696%權益；及(ii)上海鈞盛擁有八名有限合夥人，包括：(a)田山，持有約0.1250%合夥權益；(b)北京鈞誠眾志企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約2.2224%合夥權益；(c)北京鈞聚眾擊企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約1.7049%合夥權益；(d)北京鈞礪同心企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約6.5948%合夥權益。

歷史、發展及公司架構

益；(e)北京鈞勢同輝企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約38.8113%合夥權益；(f)北京鈞澤同舟企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約6.0947%合夥權益；(g)合肥鈞合恒昌企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約2.1145%合夥權益；及(h)合肥鈞華聚力企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約1.5629%合夥權益。詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—員工激勵計劃」一節。

- (5) 截至最後實際可行日期，上海鈞緯有12名有限合夥人，包括(i)我們的執行董事兼首席執行官萬鈞先生，其持有68.82%合夥權益；(ii)我們的執行董事王甲先生，其持有4.41%合夥權益；(iii)我們的執行董事徐上上先生，其持有4.41%合夥權益；(iv)我們的高級管理層譚昌毓先生，其持有4.41%合夥權益；(v)我們的高級管理層田山先生，其持有4.41%合夥權益；及(vi)七名其他有限合夥人，彼等為我們的員工。
- (6) 此指截至[編纂]參與[編纂]的投資者持有的股份數目(假設[編纂]未獲行使)，即H股。

公眾持股量及自由流通量

於非上市股份轉換為H股後及於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)：

- (a) [編纂]後，萬鈞先生及其控制的實體(即上海鈞緯、上海鈞盛、上海鈞遠及北京成岳)將成為我們的核心關連人士，由該等實體及萬鈞先生持有的合共[編纂]股股份將不計入公眾持股量或自由流通量，合共佔股本的[編纂]%；
- (b) 百度在線為本公司主要股東，因此將於[編纂]後成為我們的核心關連人士。百度持有的[編纂]股股份將不計入公眾持股量或自由流通量，佔股本的[編纂]%；
- (c) 由其他現有非上市股份股東(「現有非上市股東」)持有的合共[編纂]股非上市股份將轉換為H股並於聯交所上市，因此將計入公眾持股量，合共佔股本的[編纂]%。概無現有非上市股東慣常就其股份收購、出售、投票或其他處置接受本公司(或我們的任何附屬公司)或任何核心關連人士的指示，且彼等用於收購股份的資金均非由本公司(或我們的任何附屬公司)或我們的核心關連人士直接或間接提供。然而，由於現有非上市股東持有的H股將受限於禁售期，因此

歷史、發展及公司架構

該等H股於[編纂]時將不計入自由流通量。詳情請參閱上文「—[編纂]前投資—[編纂]前投資的其他主要條款」；及

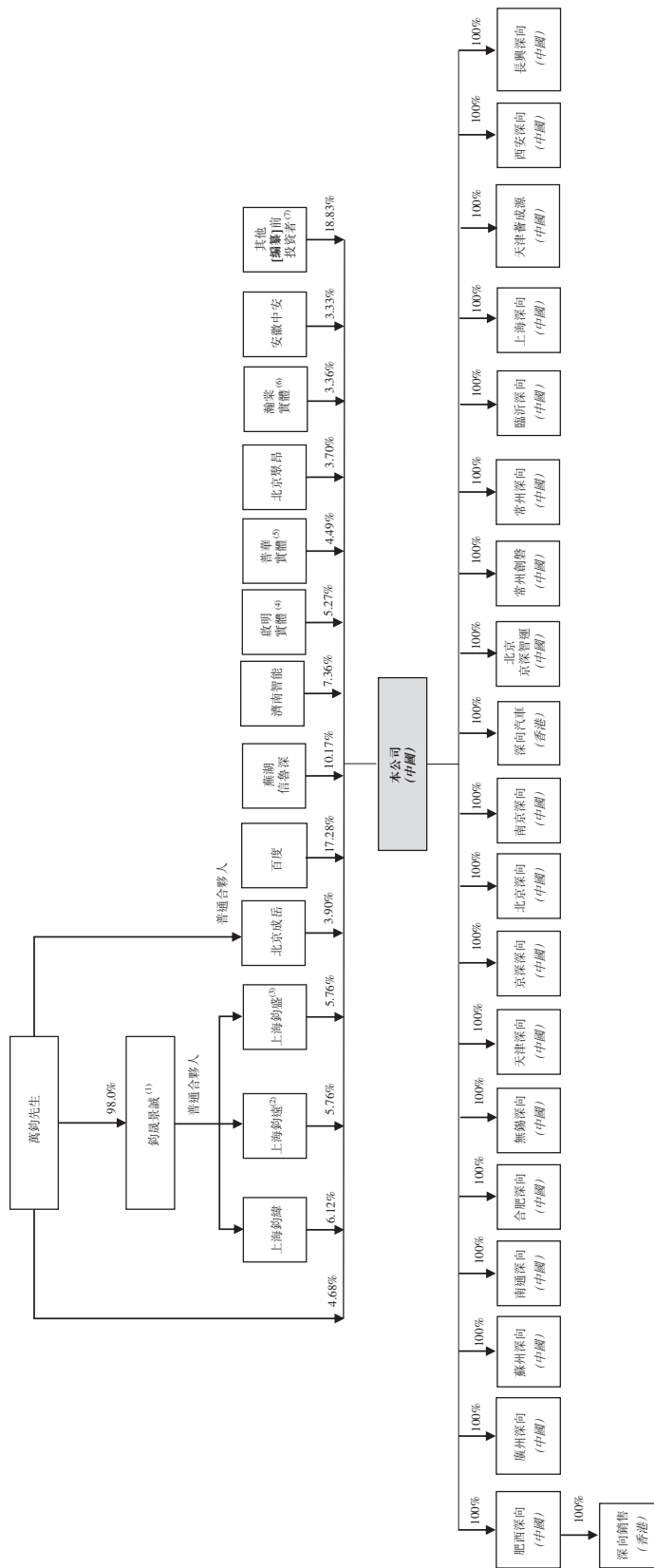
- (d) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將於[編纂]時計入公眾持股量及自由流通量，合共佔股本的[編纂]%。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖列示緊接[編纂]完成前本集團的股權架構：



歷史、發展及公司架構

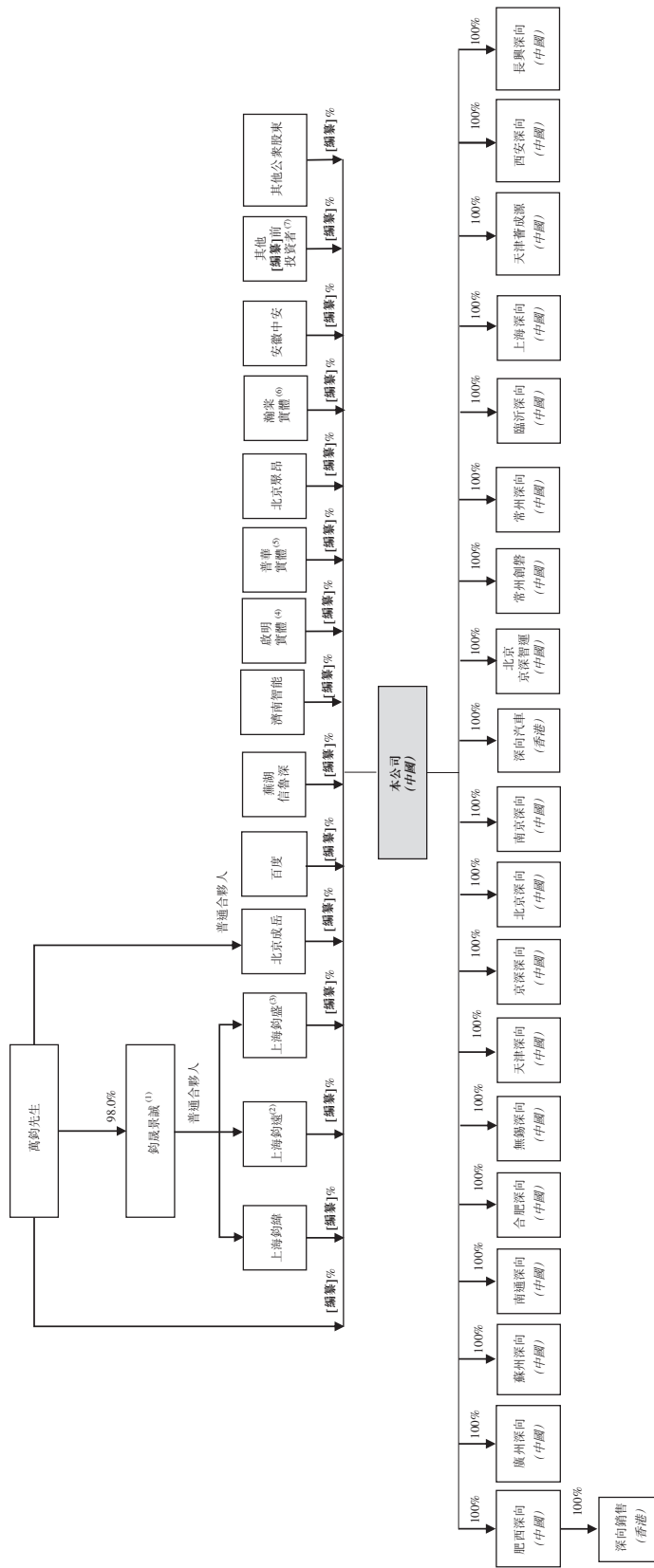
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，鈞晟景誠由萬鈞先生擁有98%，由我們的員工劉薇擁有2%。
- (2) 截至最後實際可行日期，(i)鈞晟景誠(作為普通合夥人)持有上海鈞遠約25.5058%權益；及(ii)上海鈞遠有兩名有限合夥人，包括：(a)徐上上，持有約0.1250%合夥權益；及(b)北京鈞創智合企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約74.3692%合夥權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，(i)鈞晟景誠(作為普通合夥人)持有上海鈞盛約40.7696%權益；及(ii)上海鈞盛有八名有限合夥人，包括：(a)田山，持有約0.1250%合夥權益；(b)北京鈞誠眾志企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約2.2224%合夥權益；(c)北京鈞聚眾擊企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約1.7049%合夥權益；(d)北京鈞騰同心企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約6.5948%合夥權益；(e)北京鈞勢同輝企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約38.8113%合夥權益；(f)北京鈞澤同舟企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約6.0947%合夥權益；(g)合肥鈞合恒昌企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約2.1145%合夥權益；及(h)合肥鈞華聚力企業管理合夥企業(有限合夥)，持有約1.5629%合夥權益。
- (4) 啟明實體包括QM208、啟明融乾及啟明融凱。
- (5) 普華實體包括普華專項基金及普華長興基金。
- (6) 瀚榮實體包括北京瀚榮及北京和光。
- (7) 其他**編纂**前投資者包括魏頭、BOCOM International、蘇州慕華、聯想天津、無錫核芯、南京融和、光躍投資、北京安向、青島華蓋、王禹、上海時昱、合肥建新、蕪湖建享、大灣區基金、肥西重卡、肥西產業基金、臨沂國科、麗水建鑫、安徽建廬、前海弘盛、西安中灣及霍爾果斯創新。有關更多資料，請參閱本節「有關**編纂**前投資者的資料」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖列示緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本集團的股權架構：



附註：

附註(1)至(7)：請參閱前頁所載詳情。