
歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2009年，當時本公司在中國成立。多年來，在創始人黃女士和謝先生的領導下，我們一直致力於通過AI技術為企業賦能，推動企業在市場營銷和銷售等場景中做出高效決策。創始人履歷詳情請參閱「董事、監事及高級管理層」。憑藉業內的先發優勢和AI技術，我們已在中國營銷和銷售決策AI應用市場建立領導地位，根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們排名第一。

本公司於2015年10月21日轉換為股份有限公司，並於2019年7月30日更名為北京深演智能科技股份有限公司。

業務里程碑

下表載列我們業務發展的關鍵里程碑：

年份	里程碑
2009年	本公司以北京品友互動廣告有限公司的名稱在中國成立為有限公司。
2011年	本公司更名為北京品友互動信息技術有限公司。 我們開發了AlphaDesk，基於自主研發預測式AI模式的專有廣告投放AI決策平台。
2014年	我們發佈首個具有PDB功能的需求側平台，並開始中國首例PDB廣告投放。
2015年	本公司轉換為股份有限公司。
2016年	我們通過成立子公司美國品友，拓展海外業務至美國。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2017年	我們成為中國AI營銷產業聯盟的首批主要成員。 我們開發了AlphaData，我們自研的面向企業客戶關係管理領域的AI決策平台。 我們通過成立子公司新加坡品友，進軍東南亞市場。
2018年	我們通過在英國設立子公司品友英國，進一步將全球業務拓展至歐洲。
2019年	我們的品牌名稱升級為深演智能，本公司更名為北京深演智能科技股份有限公司，我們正式建立以AlphaData和AlphaDesk為核心的產品矩陣。
2023年	本公司被中華人民共和國工業和信息化部認定為國家級專精特新小巨人企業。
2024年	我們推出AlphaData下的客戶數據平台(CDP)及營銷自動化(MA)國際版本。
2025年	我們推出企業AI智能體系統Deep Agent。

主要公司發展

早期發展

2009年4月30日，本公司以北京品友互動廣告有限公司的名稱在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣100,000元，由黃女士和謝先生分別持有78%和22%的股權。2009年6月11日，黃女士將本公司6%的股權以人民幣6,000元的對價轉讓予謝先生，該對價乃基於我們當時的註冊資本釐定並已悉數繳足，轉讓完成後，黃女士和謝先生分別擁有本公司72%和28%的股權。我們的註冊資本於2009年9月23日由人民幣100,000元增至人民幣1百萬元，截至2009年9月22日由黃女士和謝先生按比例認購並已悉數繳足。

歷史、發展及公司架構

2011年4月6日，黃女士將本公司6.71%和11.02%的股權以人民幣177,300元的總對價分別轉讓予謝先生和本公司早期個人投資者沈學華先生，該對價乃基於我們當時的註冊資本釐定並已悉數繳足。該股權轉讓完成後，黃女士、謝先生和沈學華先生分別持有本公司54.27%、34.71%和11.02%的股權。

先前的境外架構

2011年，為便於進行境外融資以支持我們的業務增長，並考慮到我們的全球願景，我們採取以下步驟建立境外公司架構：

- **註冊成立開曼品友**：2011年4月1日，開曼品友在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，由黃女士、謝先生和沈學華先生通過其各自全資擁有的投資控股公司（即Intelligence Holding Ltd（「**Intelligence Holding**」）、Yuan An Holding Ltd.（「**Yuan An Holding**」）及Kaweh Venture Limited（「**Kaweh Venture**」））分別持有54.27%、34.71%和11.02%的股權；
- **註冊成立香港品友與天津優馳**：2011年4月29日，香港品友在香港註冊成立為私人有限公司，由開曼品友直接全資擁有。2011年6月27日，香港品友在中國成立外商獨資有限公司天津優馳，初始註冊資本為5百萬美元；及
- **簽訂合同安排**：2011年6月29日，本公司及其當時的註冊股東黃女士、謝先生和沈學華先生與天津優馳簽訂一系列合同安排，使天津優馳能夠對本公司的運營行使控制權並享有本公司的相關經濟利益。

歷史、發展及公司架構

2011年至2015年，我們在開曼品友層面進行了多輪[編纂]投資。詳情請參閱「一 [編纂]投資」。在完成這些[編纂]投資後及緊接我們如下文「一 境外架構的拆除與下翻」所述於2015年拆除境外股權架構（「下翻」）之前，開曼品友的股權架構如下：

股東姓名／名稱	股份類別	持有股份數目	總持股百分比
Intelligence Holding ⁽¹⁾	普通股	18,547,950	26.20%
Yuan An Holding ⁽¹⁾	普通股	12,504,280	17.66%
China Broadband ⁽²⁾	普通股	380,569	16.87%
	B輪優先股	8,219,967	
	C輪優先股	3,339,362	
Fantastic Charm ⁽³⁾	A-2輪優先股	7,951,938	11.23%
Forward New Era ⁽³⁾	A-2輪優先股	5,301,292	7.49%
Kaweh Venture ⁽¹⁾	普通股	3,969,000	5.61%
Forward New Ads ⁽³⁾	普通股	1,682,391	4.93%
	A-1輪優先股	1,143,048	
	C輪優先股	667,872	
Vangoo ⁽¹⁾	普通股	89,645	3.97%
	B輪優先股	2,054,992	
	C輪優先股	667,872	
OP Ventures ⁽¹⁾	C輪優先股	2,003,617	2.83%
Forward New Century ⁽³⁾	B輪優先股	1,027,496	1.45%
CGC ⁽¹⁾	普通股	530,129	0.75%
Fortunate New Century ⁽³⁾	普通股	529,786	0.75%
Gar Yee Elaine Wong ⁽⁴⁾	A-1輪優先股	183,985	0.26%
合計		70,795,191	100.00

附註：

- (1) 於下翻期間，開曼品友合共7,447,529股股份未下翻至本公司，由開曼品友回購，包括(i)Intelligence Holding持有的1,112,877股股份、Yuan An Holding持有的750,257股股份及Kaweh Venture持有的238,140股股份；及(ii) Vangoo China Growth Fund II, L.P.（「Vangoo」）、OP Ventures Global I FCPR（「OP Ventures」）及CGC Great Warrants Limited（「CGC」）持有的所有股份，該等公司於股份回購後退出本集團。有關股份回購的詳情，請參閱「一 境外架構的拆除與下翻 — 開曼品友的股份回購」。
- (2) 於下翻期間，China Broadband於境外層面持有的全部股權均下翻至本公司，並由其聯屬人士田溯寧先生認購。詳情請參閱「一 境外架構的拆除與下翻 — 將開曼品友的股權下翻至本公司」。

歷史、發展及公司架構

- (3) 於下翻期間，Fantastic Charm Limited (「**Fantastic Charm**」)、FORWARD NEW ERA LIMITED (「**Forward New Era**」)、Forward New Ads Limited (「**Forward New Ads**」)、FORWARD NEW CENTURY LIMITED (「**Forward New Century**」) 及Fortunate New Century Limited (「**Fortunate New Century**」) 於境外持有的全部股權被下翻至本公司，並由其聯屬主體富德懋賞、上海懋耀及上海振誠認購。詳情請參閱「一 境外架構的拆除與下翻 — 將開曼品友的股權下翻至本公司」。
- (4) 於下翻期間，Gar Yee Elaine Wong 退出本集團，其於境外層面持有的股權均下翻至本公司，並由瞿哲先生認購。詳情請參閱「一 境外架構的拆除與下翻 — 將開曼品友的股權下翻至本公司」。

增資及轉換為股份公司

我們的註冊資本於2015年2月3日由人民幣1百萬元增至人民幣5百萬元，並於2015年7月7日進一步增至人民幣10百萬元，截至2015年6月30日均由黃女士、謝先生及沈學華先生認購並已悉數繳足。該增資完成後，黃女士、謝先生和沈學華先生分別持有本公司52.96%、35.71%及11.33%的股權。

2015年10月21日，本公司根據中國法律轉換為股份有限公司。我們的註冊資本變為人民幣10,000,000元，分為10,000,000股，每股面值人民幣1.00元。

境外架構的拆除與下翻

2015年，考慮到我們當時的新三板申報計劃（詳情請參閱「一 先前的上市申請」），我們進行了以下重組步驟，將股權下翻至本公司並拆除我們的境外股權架構：

將開曼品友的股權下翻至本公司

為了將開曼品友的股權下翻至本公司，根據2015年11月13日的增資協議，我們境外投資者各自的實益擁有人或受讓人田溯寧先生、富德懋賞、上海懋耀、上海振誠、品友傳奇、馳友旺輝、優馳赫韜、優品互通及瞿哲先生以人民幣96,902,000元的總對價認購合共10,135,927股股份，該對價乃基於本公司與相關認購人按公平原則磋商達成並於2016年1月12日悉數結清的每股人民幣9.56元的價格。

歷史、發展及公司架構

上述股份認購完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有股份數目	概約持股百分比
黃女士	5,296,202	26.30%
田溯寧先生	3,626,948	18.01%
謝先生	3,570,486	17.73%
富德懋賞	2,576,573	12.80%
上海懋耀	2,371,033	11.78%
沈學華先生	1,133,312	5.63%
上海振誠	612,494	3.04%
品友傳奇 ⁽¹⁾	223,247	1.11%
馳友旺輝 ⁽¹⁾	223,247	1.11%
優馳赫韜 ⁽¹⁾	223,248	1.11%
優品互通 ⁽¹⁾	223,248	1.11%
瞿哲先生	55,889	0.28%
合計	20,135,927	100.00%

附註：

- (1) 品友傳奇、馳友旺輝、優馳赫韜和優品互通是由黃女士作為普通合夥人和謝先生作為唯一有限合夥人分別持有50%和50%權益的持股平台。這些持股平台認購的股份相當於開曼品友最初預留的2,939,719股普通股，乃由於員工股權激勵計劃未獲實施，該等持股平台持有的所有股份於2021年轉讓給黃女士和謝先生。有關股份轉讓的詳情，請參閱「一下翻後的主要股權變動－股東於2020年和2021年進行的股份轉讓」。

收購天津優馳

2015年10月16日，香港品友以人民幣240,000,000元的對價向本公司轉讓天津優馳100%的股權，該對價乃參考下文所述開曼品友支付的回購價格及相應境內認購的認購價格釐定，並於2016年1月7日悉數結清，該轉讓完成後天津優馳成為本公司的直接全資附屬公司。

開曼品友的股份回購

開曼品友做出以下回購：(i)以13,894,941.32美元的總對價（該對價乃參考其在岸認購價，經公平磋商後釐定）向China Broadband、Fantastic Charm、Forward New Era、Forward New Ads、Forward New Century、Fortunate New Century及Gar Yee Elaine Wong回購合共30,427,706股股份，通過由這些境外投資者各自的聯屬主體或

歷史、發展及公司架構

受讓人認購的方式將這些股權下翻至本公司；及(ii)以21,594,234.47美元的總對價（該對價乃參考相關境外股東支付的初始投資成本，經公平磋商後釐定）向Intelligence Holding、Yuan An Holding、Kaweh Venture、Vangoo、OP Ventures及CGC回購合共7,447,529股股份。該等對價於2016年1月8日悉數結清。

合同安排的終止

2015年12月10日，天津優馳、本公司及其當時的註冊股東終止「—先前的境外架構」所述的合同安排。

下翻後的主要股權變動

D輪投資

根據日期為2015年11月16日及2015年12月12日的相應投資協議以及日期為2016年2月1日的補充協議，中移基金、北廣文歌、珠海達安、深創投、紅土成長、鹿顯萱女士、品友傳奇及張煒先生以人民幣284,201,000元的總對價認購合共4,549,708股股份，並於2016年5月30日悉數結清。詳情請參閱「—[編纂]投資」。

2016年通過資本儲備轉增股本

2016年9月2日，本公司通過資本儲備轉增股本將註冊資本由人民幣24,685,635元增至人民幣81,264,998元。增資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有股份數目	概約持股百分比
黃女士	17,435,073	21.45%
田溯寧先生	11,939,898	14.69%
謝先生	11,754,023	14.46%
富德懋賞	8,482,066	10.44%
中移基金	8,126,502	10.00%
上海懋耀	7,805,430	9.60%
沈學華先生	3,730,860	4.59%
北廣文歌	2,898,549	3.57%
上海振誠	2,016,327	2.48%
珠海達安	1,054,018	1.30%
深創投	1,054,018	1.30%
紅土成長	1,054,018	1.30%

歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	持有股份數目	概約持股百分比
品友傳奇.....	998,433	1.23%
馳友旺輝.....	734,928	0.90%
優馳赫韜.....	734,931	0.90%
優品互通.....	734,931	0.90%
鹿顯萱女士.....	263,504	0.32%
張煒先生.....	263,504	0.32%
瞿哲先生.....	183,985	0.23%
合計	81,264,998	100.00%

股東於2017年轉讓股份

根據日期為2017年1月6日的股份轉讓協議，珠海達安以人民幣20百萬元的對價向其普通合夥人劉春茹女士轉讓1,054,018股股份，該對價乃基於珠海達安支付的初始投資成本釐定並於2017年6月29日悉數結清。

由於D輪投資的投資和股東協議項下約定的若干業績目標未能實現，相關補償機制被觸發。根據日期為2017年9月6日的補充協議，以下轉讓人作為相關補償條款的義務人，將若干數量的股份以零對價轉讓予中移基金。股份轉讓的詳情載列如下：

轉讓人	股份轉讓數目
黃女士	908,645
謝先生	612,572
沈學華先生.....	194,437
田溯寧先生.....	153,616
富德懋賞.....	109,128
上海懋耀.....	100,423
上海振誠.....	25,942

E輪投資

根據日期為2017年10月31日的投資協議，起點壹號以人民幣60,000,007.28元的對價認購2,650,177股股份，並於2017年11月20日悉數結清。詳情請參閱「-[編纂]投資」。

歷史、發展及公司架構

股東於2020年和2021年進行的股份轉讓

從2020年12月至2021年11月，我們的若干股東轉讓其股份且不再是我們的股東，詳情載列如下：

編號	轉讓人	受讓人	轉讓股份數目	對價 (以人民幣計)	對價結算日期
1.....	田溯寧先生 ⁽¹⁾	北京合音 ⁽²⁾	11,786,282	168,543,833 ⁽³⁾	2021年4月19日
2.....	黃女士	黃繼承先生 ⁽²⁾	1,025,810	20,906,007 ⁽⁴⁾	2021年1月14日
	謝先生		691,560	14,093,993 ⁽⁴⁾	2020年12月30日
3.....	鹿顯萱女士 ⁽¹⁾	上海振誠 ⁽²⁾	263,504	5,370,211.52 ⁽⁴⁾	2021年4月22日
4.....	品友傳奇 ⁽¹⁾	黃女士	499,217	1,897,024.60 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
		謝先生	499,216	1,897,020.80 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
5.....	馳友旺輝 ⁽¹⁾	黃女士	367,464	1,396,363.20 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
		謝先生	367,464	1,396,363.20 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
6.....	優馳赫韜 ⁽¹⁾	黃女士	367,466	1,396,370.80 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
		謝先生	367,465	1,396,367.00 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
7.....	優品互通 ⁽¹⁾	黃女士	367,465	1,396,367.00 ⁽⁵⁾	2021年11月22日
		謝先生	367,466	1,396,370.80 ⁽⁵⁾	2021年11月22日

附註：

- (1) 於相關股份轉讓完成後，田溯寧先生、鹿顯萱女士、品友傳奇、馳友旺輝、優馳赫韜及優品互通不再為我們的股東。
- (2) 有關北京合音、黃繼承先生及上海振誠的背景，請參閱下文「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」。
- (3) 該對價乃由相關各方主要參照相關轉讓人支付的初始投資成本，經公平磋商後釐定。
- (4) 該等對價乃由相關各方參照我們E輪投資的認購價獲經協定的適當折讓後的價格，經公平磋商後釐定。
- (5) 該等對價乃由相關各方參照本公司的當時資產淨值，經公平磋商後釐定。

歷史、發展及公司架構

股份回購和減資

由於我們若干投資者的商業考慮，於2024年12月27日，我們從上海懋耀、北京合音、中移基金、北廣文歌、深創投及紅土成長回購合共2,304,000股股份，佔緊接該等股份回購前本公司已發行股本總額的2.75%，總對價為人民幣44,006,400元，該對價乃根據本集團於D輪投資中人民幣15億元的投後估值確定，並於2025年3月25日悉數結清。於股份回購及減資完成後，股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有股份數目	概約持股百分比
黃女士	17,102,230	20.96%
謝先生	12,051,502	14.77%
北京合音	11,455,282	14.04%
中移基金	8,911,265	10.92%
富德懋賞	8,372,938	10.26%
上海懋耀	7,405,007	9.07%
沈學華先生	3,536,423	4.33%
北廣文歌	2,817,549	3.45%
起點壹號	2,650,177	3.25%
上海振誠	2,253,889	2.76%
黃繼承先生	1,717,370	2.10%
劉春茹女士	1,054,018	1.29%
深創投	918,018	1.12%
紅土成長	918,018	1.12%
張煒先生	263,504	0.32%
瞿哲先生	183,985	0.23%
合計	81,611,175	100.00%

一致行動協議

為了正式確定我們創始人黃女士和謝先生的共同影響力和控制權，他們於2016年7月13日簽訂一致行動協議，據此，他們同意，在他們為我們的股東期間，將就如何在本公司行使其投票權進行充分溝通以達成共識，並通過在相關股東會議上保持一致投票以採取一致行動。若他們無法就如何行使投票權達成共識，謝先生同意聽從黃女士的指示。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

下列實體為我們認為對業務運營至關重要的主要運營附屬公司：

公司名稱	本集團所持股份	成立日期及地點	主要業務活動
上海品友...	100%	2018年6月27日， 中國	向客戶提供智能廣告投放及 智能數據管理服務
品友國際...	100%	2016年6月7日， 香港	向客戶提供智能廣告投放及 智能數據管理服務
品友英國...	100%	2018年11月7日， 英國	向客戶提供智能廣告投放及 智能數據管理服務

先前的上市申請

本公司於2016年7月向新三板提交掛牌申請（「擬議新三板掛牌」）。於擬議新三板掛牌的相關審核過程中，並無提出重大意見或問題，所有向本公司發出的審核意見均已圓滿回覆及解決。於2016年10月，我們獲得在新三板掛牌的批准。隨後，考慮到新三板市場的交易量和流動性水平，以及我們在融資和業務發展方面的長期策略目標，於2016年11月，本公司時任股東議決不推進行三板掛牌事宜，且我們的股份並未在新三板掛牌和轉讓。

於2022年6月，本公司向深圳證券交易所提交創業板上市申請（「先前A股上市申請」）。自2022年7月至2023年9月，本公司收到深圳證券交易所發出的三輪書面審核意見並已悉數回覆，其中，重大意見主要要求就（其中包括）以下事項提供額外披露：(i) 我們的業務模式，包括（其中包括）(a) 我們AlphaDesk及AlphaData的關鍵系統模塊、

歷史、發展及公司架構

功能、性能成果及核心技術；(b)我們產品及服務的詳細服務流程及服務成效；(c)我們的服務於行業價值鏈中的價值主張、關鍵作用及不可替代性；及(d)我們的研發投入及能力、技術先進性及競爭優勢；(ii)我們於先前A股上市申請的往績記錄期間的財務表現；及(iii)我們的歷史公司發展及股權變動。

我們已悉數回覆及補充披露所有上述所要求的資料，從而妥善處理及解決有關意見，該等資料已公開披露，並已於我們編製本文件及[編纂]的過程中納入考慮。截至最後實際可行日期，深圳證券交易所並未就先前A股上市申請發出任何尚未解決的意見或詢問。經計及(其中包括)我們的業務及未來發展策略，本公司自願撤回申請。我們的撤回申請於2024年6月獲深圳證券交易所接納。

另一方面，考慮到(i)聯交所作為一家國際認可的知名證券交易所，將為我們提供成熟的平台，以便我們進入國際資本市場，豐富融資渠道並擴大我們的股東基礎；及(ii)在聯交所[編纂]有助提升我們在國內外市場的品牌知名度，並憑藉更加完善和透明的企業管治架構，促進我們與國際業務合作夥伴開展業務合作，我們的董事認為在聯交所[編纂]符合我們的發展策略，並將符合本公司及股東的整體最佳利益。

我們的董事並不知悉(i)擬議新三板掛牌或先前A股上市申請中存在任何已引起他們注意並會對[編纂]產生重大不利影響的事項或調查結果；(ii)我們與為擬議新三板掛牌或先前A股上市申請所聘請的專業人士之間存在任何分歧或爭議；或(iii)任何可能對本公司[編纂]的適格性產生重大不利影響的事項。我們的董事進一步確認，目前並不存在與擬議新三板掛牌或先前A股上市申請有關且需要提請聯交所或潛在投資者注意的其他事項。

根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無注意到任何事項將會合理地導致獨家保薦人懷疑董事上述觀點的任何重大方面。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

概覽

我們[編纂]投資的主要條款概述如下：

輪次 ⁽¹⁾	A-2輪投資	B輪投資	C輪投資	C-1輪投資 ⁽⁶⁾	D輪投資	E輪投資
[編纂]投資者名稱	Forward New Era ⁽²⁾	China Broadband ⁽³⁾ 、 Vango ⁽⁴⁾ 、Forward New Century ⁽²⁾ 及 Forward New Ads ⁽²⁾⁽⁵⁾	China Broadband ⁽³⁾ 、 OP Ventures ⁽⁶⁾ 、 Vango ⁽⁴⁾ 、Forward New Ads ⁽²⁾⁽⁷⁾ 及 CGC ⁽⁸⁾	Fortunate New Century ⁽²⁾ 、China Broadband ⁽³⁾ 及 Vango ⁽⁴⁾	中移基金、 北廣文歌、 珠海達安 ⁽¹⁰⁾ 、 深創投、 紅土成長、 鹿顯萱女士 ⁽¹¹⁾ 、 品友傳奇 ⁽¹²⁾ 及 張焯先生	起點壹號
有關協議日期	2011年5月12日	2012年12月18日 ⁽¹⁵⁾ 及 2013年8月19日 ⁽¹⁵⁾	2014年5月27日及 2014年7月10日	2015年7月1日 ⁽¹⁶⁾	2015年11月16日、 2015年12月12日及 2016年2月1日	2017年10月31日
購買股份數目 ⁽¹³⁾	13,253,230	10,390,511	5,689,625	910,355	14,977,617	2,650,177
投資者支付的總對價	7,500,000美元	10,112,461美元	8,519,044美元	1,483,880美元	人民幣284,201,000元	人民幣60,000,007.28元
對價悉數結清日期	2011年7月26日	2013年1月28日 ⁽¹⁵⁾	2014年10月8日	2015年3月2日 ⁽¹⁶⁾	2016年5月30日	2017年11月20日
每股成本	0.57美元	0.97美元	1.50美元	1.63美元	人民幣18.98元	人民幣22.64元
[編纂]折扣 ⁽¹⁴⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本集團的融資後估值	30.0百萬美元	62.6百萬美元	106.6百萬美元	116.0百萬美元	人民幣15億元	人民幣19億元
對價釐定依據	[編纂]投資的對價乃通過與[編纂]投資者公平磋商後釐定，並計及訂立各投資協議時基於本集團當時的業務前景、經營業績及財務狀況所確定的估值。	[編纂]投資的對價乃通過與[編纂]投資者公平磋商後釐定，並計及訂立各投資協議時基於本集團當時的業務前景、經營業績及財務狀況所確定的估值。	[編纂]投資的對價乃通過與[編纂]投資者公平磋商後釐定，並計及訂立各投資協議時基於本集團當時的業務前景、經營業績及財務狀況所確定的估值。	[編纂]投資的對價乃通過與[編纂]投資者公平磋商後釐定，並計及訂立各投資協議時基於本集團當時的業務前景、經營業績及財務狀況所確定的估值。	[編纂]投資的對價乃通過與[編纂]投資者公平磋商後釐定，並計及訂立各投資協議時基於本集團當時的業務前景、經營業績及財務狀況所確定的估值。	[編纂]投資的對價乃通過與[編纂]投資者公平磋商後釐定，並計及訂立各投資協議時基於本集團當時的業務前景、經營業績及財務狀況所確定的估值。

[編纂]投資所得款項用途

我們將[編纂]投資所得款項用於本集團的發展與運營，以及作一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]投資所得款項已悉數使用。

禁售.....根據中國《公司法》，本公司在[編纂]前發行的所有股份（包括[編纂]投資者持有的股份）將受自[編纂]起計一年的禁售期限制。

[編纂]投資的策畧效益.....在進行[編纂]投資時，我們的董事認為，本集團能夠從[編纂]投資者提供的額外資金及其知識和經驗中獲益。此外，[編纂]投資者的投資彰顯出其對本集團業務運營的信心，亦認可我們的表現和前景。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) Gar Yee Elaine Wong、EUDAIMONIA CAPITAL PTE. LTD.、Tee Keng Foo、Philipp Moritz Georgi及Eric Theodor George Batscha (均為獨立第三方)，進行了A-1輪投資，合共投資138,246美元以認購開曼品友的1,725,950股A-1輪優先股。該等投資者於下翻前或期間均已通過下列方式退出本集團：(i)作為下文附註(5)中詳述的B輪投資的一部分，將股份轉讓予Forward New Ads；(ii)開曼品友於2015年7月31日以1,076,199美元的總對價向EUDAIMONIA CAPITAL PTE. LTD.、Tee Keng Foo及Eric Theodor George Batscha回購合共398,917股A-1輪優先股，該對價乃參考其初始投資成本，經公平磋商後釐定，並於2015年8月20日悉數結清；及(iii)於下翻期間，Gar Yee Elaine Wong將其於本集團的相應股權轉讓予瞿哲先生，詳情載於「—主要公司發展—先前的境外架構」。
- 此外，E輪投資後，部分股東於2020年及2021年進行了一系列股份轉讓。詳情請參閱「—主要公司發展—下翻後的主要股權變動—股東於2020年和2021年進行的股份轉讓」。
- (2) Forward New Era、Forward New Century、Forward New Ads與Fortunate New Century為我們下翻前投資者，下翻後，其股權由其境內聯屬公司富德懋賞、上海懋耀及上海振誠（為我們[編纂]投資者）持有。
- (3) 於下翻期間，China Broadband的聯屬人士田湖寧先生取代其持有本公司的股本權益。隨後，田湖寧先生通過向北京合音轉讓全部股份退出本公司，其後田湖寧先生不再擔任我們的股東。詳情請參閱「—主要公司發展—先前的境外架構」及「—主要公司發展—下翻後的主要股權變動—股東於2020年和2021年進行的股份轉讓」。
- (4) 於下翻期間，開曼品友回購Vangoo在B輪投資、C輪投資及C-1輪投資下購買的所有股份，因此Vangoo退出本集團。詳情請參閱「—主要公司發展—先前的境外架構」。因此，相關輪次的[編纂]投資的總對價不包括Vangoo支付的下列金額：(i) B輪投資下的2,000,000美元；(ii) C輪投資下的1,000,000美元；及(iii) C-1輪投資下的146,122美元。
- (5) Forward New Ads在B輪投資下購買的股份乃根據日期為2013年8月19日的股份轉讓協議從A-1輪投資的若干先前投資者購得，詳情載列如下：

轉讓人	所收購開曼品友股份數目	所收購同等股份	對價
Red Delta Ltd. (Philipp Moritz Georgi的一家投資控股公司，該公司承購了Philipp在A-1輪投資下認購的所有股份)	376,160股A-1輪優先股	114,265	366,094美元
EUDAIMONIA CAPITAL PTE. LTD.	275,978股A-1輪優先股	83,833	268,593美元
Gar Yee Elaine Wong	183,985股A-1輪優先股	55,889	179,062美元
Tee Keng Foo	183,985股A-1輪優先股	55,889	179,062美元
Eric Theodor George	122,940股A-1輪優先股	37,345	119,650美元

歷史、發展及公司架構

- (6) 於下翻期間，開曼品友回購OP Ventures在C輪投資下購買的所有股份，因此OP Ventures退出本集團。詳情請參閱「— 主要公司發展 — 先前的境外架構」。因此，C輪投資的總對價不包括OP Ventures支付的3,000,000美元。
- (7) 在Forward New Ads在C輪投資下購買的股份中，合共1,482,391股股份（相當於開曼品友的1,482,391股普通股）乃從兩位先前境外普通股股東（即TECH LONG LIMITED和Stephanie Ann Sarka，均為獨立第三方）購得，總對價為2,219,584美元。
- (8) CGC在C輪投資下購買的所有股份乃以515,922美元的對價從TECH LONG LIMITED購得，該對價乃由相關各方參照B輪投資的認購價格，經公平協商後釐定。於下翻期間，開曼品友回購CGC在C輪投資下購買的所有股份，CGC因此退出本集團。詳情請參閱「— 主要公司發展 — 先前的境外架構」。因此，C輪投資的總對價不包括CGC支付的相關款項。
- (9) Fortunate New Century、China Broadband及Vangoo在C-1輪投資下購買的所有股份乃從黃女士的投資控股公司Intelligence Holding購得。
- (10) 珠海達安通過將所有股份轉讓予其普通合夥人劉春茹女士而退出本公司，此後珠海達安不再是我們的股東。詳情請參閱「— 主要公司發展 — 下翻後的主要股權變動 — 股東於2020年和2021年進行的股份轉讓」。
- (11) 鹿顯萱女士通過將所有股份轉讓予上海振誠而退出本公司，此後鹿顯萱女士不再是我們的股東。詳情請參閱「— 主要公司發展 — 下翻後的主要股權變動 — 股東於2020年和2021年進行的股份轉讓」。
- (12) 品友傳奇（由黃女士作為普通合夥人持有50%權益、謝先生作為唯一有限合夥人持有50%權益的持股平台）在D輪投資下投資人民幣5,000,000元以認購263,504股股份（相當於資本儲備轉增股本前的80,044股股份）。品友傳奇的相關投資乃旨在承擔一位於實際出資前退出的先前投資者的未履行出資承諾，並進一步加強黃女士和謝先生於本公司的控股權益。隨後，品友傳奇通過將所有股份轉讓予黃女士和謝先生而退出本公司，此後品友傳奇不再是我們的股東。詳情請參閱「— 主要公司發展 — 下翻後的主要股權變動 — 股東於2020年和2021年進行的股份轉讓」。
- (13) 所購買的股份數目為改制為股份有限公司及資本儲備轉增股本後，相關投資者或其受讓人在每輪[編纂]投資下應佔的本公司股份數目。
- (14) 假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數。
- (15) B輪投資的每股成本是由各方參照2012年12月18日簽訂的認購協議，於對價結算日前協商確定。因此，付款乃基於每股成本及所收購股份數目，通過公平磋商後支付。
- (16) C-1輪投資中的投資者及售股股東之間的股份轉讓（「股份轉讓」）乃於對價結算日前經公平磋商達成協議，並據此作出付款。股份轉讓及其交易文件其後經開曼品友於2015年7月1日通過董事會決議予以修訂及批准。因此，相關交易協議日期為2015年7月1日，即C-1輪投資對價悉數結算日後。

歷史、發展及公司架構

特別權利

我們根據[編纂]投資向[編纂]投資者授予慣常的特別權利，包括但不限於贖回權、優先認購權、優先購買權、共同出售權、反攤薄權及董事提名權。根據於2021年11月簽訂的股東協議的補充協議，所有特別權利已被終止。若發生任何本公司無法控制的事件，該等特別權利將不予恢復。

有關[編纂]投資者的資料

有關[編纂]投資者的資料載列如下。

北京合音及北廣文歌

北京合音是一家於2014年9月29日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京九弦資本管理有限公司（「九弦資本」），持有0.06%的合夥權益，九弦資本由我們的非執行董事黃昊先生控股85%。在北京合音的三位有限合夥人中，北京廣播集團有限公司（「北京廣播集團」）及北京時間有限公司（「北京時間」）各持有三分之一以上的合夥權益，分別為42.81%及41.69%。北京廣播集團由北京市人民政府直屬事業單位北京廣播電視台全資擁有，而北京時間亦由北京廣播電視台控股67.82%。

北廣文歌是一家於2015年10月14日在中國成立的有限合夥企業。北京市北廣文資歌華投資管理中心（有限合夥）為北廣文歌的普通合夥人，持有0.83%的合夥權益。北京市北廣文資歌華投資管理中心（有限合夥）的普通合夥人亦為九弦資本。北京廣播集團是北廣文歌的最大有限合夥人，持有其49.58%的權益，其他兩名有限合夥人為機構，各持有不到三分之一的合夥權益。

九弦資本目前管理著多隻以人民幣計值的股權投資基金，涉足的戰略性新興領域包括文化與傳媒、前沿科技、互聯網及醫療。

中移基金

中移基金是一家於2015年5月19日在中國成立的有限合夥企業。中移國投創新投資管理有限公司為中移基金的普通合夥人，持有1.85%的合夥權益，中移國投創新投資管理有限公司由國投創新投資管理有限公司（「國投創新」）及中國移動通信集團有限公

歷史、發展及公司架構

司（「中國移動通信集團」）分別擁有46%及45%的股權。國投創新由中國國投高新產業投資有限公司控制40%的股權，而前者又由國家開發投資集團有限公司（「國家開發」）控制72.36%的股權，國家開發投資集團有限公司由國資委直接全資擁有。中國移動通信集團亦由國資委直接全資擁有。中國移動通信有限公司（「中國移動通信」）及國家開發持有中移基金三分之一以上的合夥權益，分別為55.43%及36.95%。中國移動通信由中國移動有限公司（一家於聯交所（股票代碼：941（港元櫃檯）及80941（人民幣櫃檯））及上海證券交易所（股份代號：600941.SH）上市的公司）全資擁有。中移基金一直專注於投資移動互聯網及其上下游產業中處於初創期及成長期的創新企業。

富德懋賞及張煒先生

富德懋賞是一家於2015年8月14日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為張煒先生（亦為我們的[編纂]投資者），持有0.01%的合夥權益。

張煒先生在企業管治、證券、投資銀行業務及基金管理領域擁有16年專業經驗。他一直擔任北京富德欣懋投資管理諮詢有限公司總經理，負責監督戰略運營與投資管理。此外，他還擔任我們的附屬公司合肥品策的監事。我們通過張煒先生朋友引薦與其相識。

在富德懋賞的六名有限合夥人中，嘉興英飛投資中心（有限合夥）（「嘉興英飛」）為最大有限合夥人，持有其62.50%的權益，其他五名有限合夥人為個人投資者，均為獨立第三方，各持有不到三分之一的合夥權益。嘉興英飛的普通合夥人為北京大得宏濤資產管理有限公司，北京大得宏濤資產管理有限公司由一名獨立第三方趙曉玲女士間接控股70%，趙宇飛先生是嘉興英飛的最大有限合夥人，持有其79.60%的權益，亦為獨立第三方。

個人投資者

黃繼承先生

黃繼承先生在創業、企業管治及投資領域擁有逾20年經驗。我們通過黃繼承先生的校友謝先生與其相識。黃繼承先生為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

劉春茹女士

劉春茹女士在業務管理及企業管治領域擁有近30年專業經驗。我們通過劉春茹女士朋友的引薦與其相識。劉春茹女士為獨立第三方。

瞿哲先生

瞿哲先生從事執業律師近30年，擅長私募股權、風險投資、併購、資本市場及企業合規等眾多領域，尤其專注於TMT行業。我們與瞿哲先生相識於其早期擔任本公司法律顧問期間。瞿哲先生為獨立第三方。

上海懋耀

上海懋耀是一家於2015年8月14日在中國成立的有限合夥企業。田富欽先生（亦為我們的附屬公司廣州數智的監事）為上海懋耀的普通合夥人，持有0.44%的合夥權益。上海懋耀的有限合夥人為11名個人投資者，均為獨立第三方，各持有不到三分之一的合夥權益。

上海振誠

上海振誠是於2015年11月2日在中國成立的有限合夥企業。上海匯洋國弘投資管理有限公司為其普通合夥人，持有59.97%的權益，上海匯洋國弘投資管理有限公司由上海長江國弘投資管理有限公司（「長江國弘」）直接全資擁有，而長江國弘由獨立第三方李春義先生控股65.50%，李春義先生亦為上海振誠的唯一有限合夥人，持有其40.03%的權益。長江國弘是一家知名的私募股權投資公司，專注於醫療保健、先進製造及技術領域。

深創投及紅土成長

紅土成長是一家於2014年11月18日在中國成立的有限責任公司，其最大股東為深創投，持有其三分之一的股本權益。深創投是一家於1999年8月25日在中國註冊成立的有限責任公司，最初由深圳市人民政府及一組私人股東共同創立，其約28.20%的股權目前由其最大股東及實際控制人深圳市人民政府國有資產監督管理委員會持有。深創投目前是一家獨立管理的國有投資機構，專注於風險投資，主要投資於信息技術、新媒體、醫療、新能源、環保、化工、新材料、先進製造及消費品等新興行業中處於初創、成長或首次公開發售前階段的創新高科技公司。

歷史、發展及公司架構

起點壹號

起點壹號是一家於2017年9月5日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為起點創業投資有限公司（「起點創投」），持有0.01%的權益，其唯一有限合夥人為持有其99.99%權益的北海旭冉創業投資有限公司，而北海旭冉創業投資有限公司由起點創投全資擁有。起點創投由獨立第三方張輝先生控股45.90%，一直專注於移動互聯網行業的投資。

遵守[編纂]投資指引

基於(i)[編纂]投資的代價已於我們首次向聯交所提交[編纂]申請日期前超過28個整日不可撤銷地結清；及(ii)本文件所載授予[編纂]投資者的所有特別權利已終止，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章（[編纂]的投資）中的指引。

公眾持股量及自由流通量

公眾持股量

由於我們的所有非上市股份將轉換為H股，緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），本公司將擁有[編纂]股H股，其中：

- (i) 將由非上市股份轉換的[編纂]股H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數的約[編纂]%），包括(a)黃女士持有的[編纂]股股份；(b)謝先生持有的[編纂]股股份；(c)我們的主要股東北京合音及北廣文歌持有的[編纂]股股份；(d)我們附屬公司的監事沈學華先生持有的[編纂]股股份；(e)富德懋賞及其普通合夥人張煒先生（為我們附屬公司的監事）合共持有[編纂]股股份；及(f)上海懋耀（其普通合夥人為我們附屬公司的監事）持有的[編纂]股股份將不視為公眾持股量的一部分，原因是上述股東為本集團核心關連人士；
- (ii) 將由中移基金、起點壹號、上海振誠、黃繼承先生、劉春茹女士、深創投、紅土成長及瞿哲先生持有的非上市股份轉換的[編纂]股H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數的約[編纂]%）將計作公眾持股量的一部分，原因是上述股東並非(i)本公司核心關連人士；(ii)由本公司核心關連人士直接或間

歷史、發展及公司架構

接出資，以認購股份；或(iii)就收購、出售、投票或以其他方式處置以其名義登記或其以其他方式持有的股份，而慣常聽取本公司核心關連人士的指示；及

- (iii) 本公司將根據[編纂]向[編纂]股東發行的[編纂]股H股(佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%)將計入公眾持股量。

鑒於上文所述，在[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，本公司合共[編纂]股H股或已發行股本總數的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)將於[編纂]後計入公眾持股量。根據每股[編纂]的指示性[編纂]為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]範圍的低位數、中位數及高位數)，本公司H股於[編纂]時的預期[編纂]將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。根據《上市規則》第19A.13A(1)條，倘本公司H股[編纂]時的預期[編纂]不超過[編纂]港元，則[編纂]時至少須有[編纂]%已發行H股由公眾持有。因此，本公司將符合《上市規則》第19A.13A(1)條項下的最低公眾持股量要求。

自由流通量

《上市規則》第19A.13C條規定，倘新申請人為中國發行人，而在[編纂]時並無其他上市股份，這通常意味著尋求[編纂]的H股中，在[編纂]時由公眾持有且不受任何出售限制(不論是合同、《上市規則》、適用法律或其他規定)的部分必須符合以下條件(i)佔H股[編纂]時所屬類別已發行股份總數至少[編纂]%(不包括庫存股份)，且[編纂]時的預期市值不少於[編纂]港元；或(ii)[編纂]時的預期市值不少於[編纂]港元。

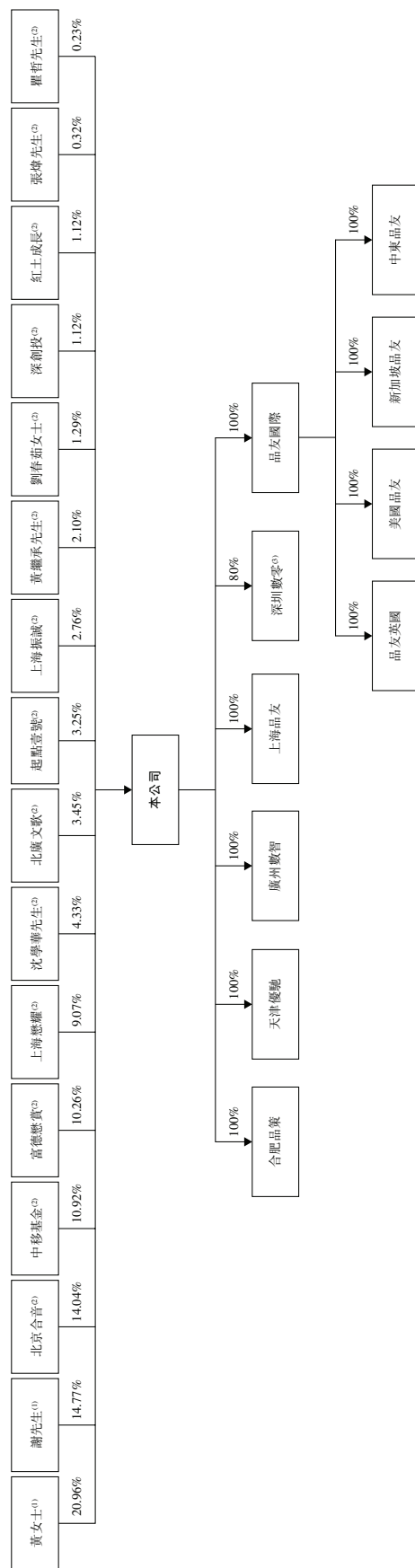
本公司預期將符合《上市規則》第19A.13C(1)(a)條規定的自由流通量要求。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下表載列本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



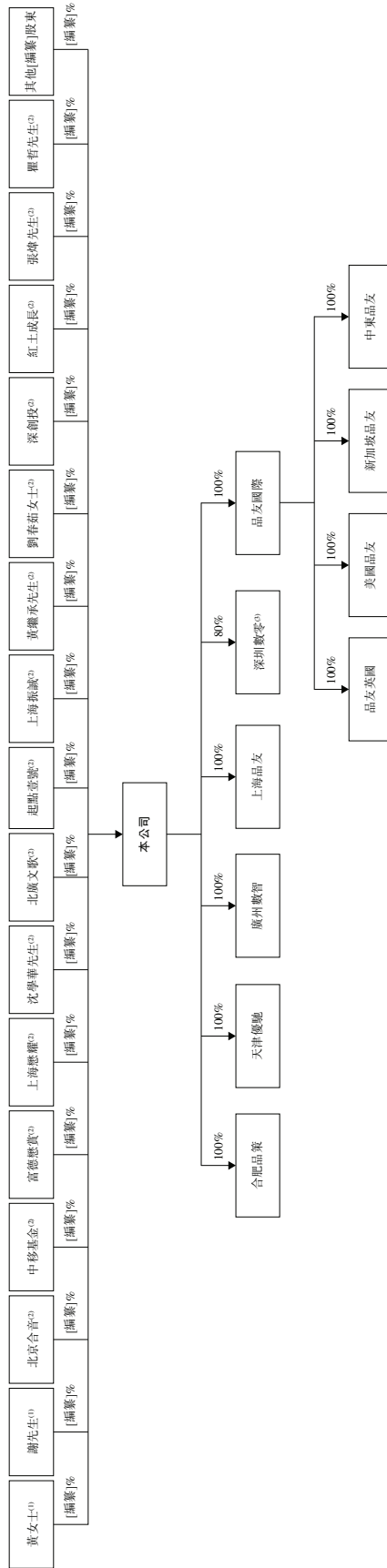
附註：

- (1) 黃女士及謝先生是我們的控股股東，為「一致行動協議」中詳述的一致行動人。
- (2) 他們是我們的[編纂]投資者。有關其背景的詳情，請參閱「一[編纂]投資一有關[編纂]投資者的資料」。
- (3) 截至最後實際可行日期，深圳數零剩餘20%的股本權益由深圳九章數據科技有限公司（除了作為深圳數零的主要股東外，為獨立第三方）持有。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下表載列本集團緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

(1)-(3)請參閱「一緊接[編纂]前的公司架構」中圖表的相應附註。