
歷史、發展及公司架構

概述

我們是一家全球領先的微型精密馬達製造商，從事微型驅動馬達的設計、研發、製造及銷售。作為影像馬達領域的先驅，我們已在嘉興與合肥建立雙生產基地，並於中國及日本設立雙研發中心，從而構建具戰略意義的業務佈局。在執行董事、副董事長兼最高行政總裁蔡先生的領導下，根據弗若斯特沙利文報告按2024年收入統計，我們在全球影像馬達市場位列第6名、在中國市場排名第3位。蔡先生的詳細履歷請參閱「董事及高級管理層」章節。我們的產品已應用於智能手機及手持影像設備，並進一步拓展至安防監控、消費級無人機、機器人(包括具身機器人)、智能家居設備及汽車電子領域。

我們的歷史可追溯至2014年9月17日，當時本公司成立為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣60.0百萬元。經過多輪融資，在核心管理團隊、戰略投資者及合作夥伴的鼎力支持下，我們已匯聚起涵蓋產業投資者與金融機構的多元化股東群體，為可持續發展奠定了堅實基礎。於2025年11月26日，本公司已轉制為股份有限公司。有關我們[編纂]前投資的詳情，請參閱下文「[編纂]前投資」一節。

重大的企業及業務發展里程碑

下表載列了本集團重大的企業及業務發展里程碑的概要：

年份	發展里程碑
2014年	本公司於9月在中國浙江省嘉興市成立為有限責任公司。
2015年	於10月實現大規模生產VCM。
2019年	我們於1月完成A輪融資。
2020年	我們於6月完成B輪融資。 我們於12月成立新思考日本。
2021年	於3月實現光學防抖馬達的量產。 我們於4月成立新思考合肥。 我們於12月完成C輪融資。

歷史、發展及公司架構

年份	發展里程碑
2023年	我們於1月完成C+輪融資。 於1月實現潛望馬達的量產，應用於頂尖智能手機品牌的產品。
2025年	於8月實現SMA馬達的量產。 本公司於11月轉制為股份有限公司，名稱為新思考電機股份有限公司。

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，以下實體為我們的主要附屬公司，於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻或對本集團具有關鍵戰略價值：

附屬公司名稱	成立日期及地點	本集團	
		應佔股權	主要業務活動
新思考合肥	2021年4月29日，中國	100%	馬達製造
新思考日本	2020年12月15日，日本	100%	馬達的開發與研究

本公司的重大股權歷史變動

本公司的早期發展

本公司的歷史可追溯至2014年，當時本公司作為一家有限責任公司成立，註冊資本為人民幣60.0百萬元。於成立時，本公司由思考電機(上海)有限公司(「上海思考」)全資擁有。

歷史、發展及公司架構

2015年4月至7月期間，上海思考與部分股東訂立多份股權轉讓協議，轉讓代價經公平協商後釐定，並於2015年7月結算。本公司的股權架構於完成時如下：

股東	已認購 註冊股本 (人民幣元)	股權權益 (%)
上海思考	34,692,000	57.82%
星星集團有限公司	4,275,000	7.13%
上海隨成投資管理合夥企業(有限合夥)	3,420,000	5.70%
上海隨功投資管理合夥企業(有限合夥)	3,420,000	5.70%
邢開誠	2,736,000	4.56%
夏軍	2,052,000	3.42%
陳曉峰	2,052,000	3.42%
劉森林	1,710,000	2.85%
王浩晨	1,710,000	2.85%
謝峰	1,710,000	2.85%
趙楚德	1,368,000	2.28%
陳麗藝	855,000	1.43%
總計	60,000,000	100%

歷史、發展及公司架構

2015年股權轉讓及增加註冊股本

於2015年9月30日，本公司召開股東會，決議批准王浩晨將本公司2.85%的股權轉讓予王志順，代價為人民幣5.98百萬元，及批准陳麗藝將本公司1.425%的股權轉讓予田婧慧，代價為人民幣2.99百萬元。2015年10月20日，本公司註冊資本由人民幣60.0百萬元增至人民幣68.6百萬元，其中星星集團有限公司認購人民幣4.3百萬元，王志順認購人民幣1.72百萬元，謝峰認購人民幣1.72百萬元，田婧慧認購人民幣0.86百萬元。有關代價乃經公平磋商後釐定，並於2015年10月19日結清。

在完成若干股權轉讓及上述增資後，本公司的股權結構如下：

股東	已認購 註冊股本 (人民幣)	股權權益 (%)
上海思考	34,692,000	50.57%
星星集團有限公司	8,575,000	12.50%
王志順	3,430,000	5.00%
謝峰	3,430,000	5.00%
上海隨成投資管理合夥企業(有限合夥)	3,420,000	4.99%
上海隨功投資管理合夥企業(有限合夥)	3,420,000	4.99%
邢開誠	2,736,000	3.99%
夏軍	2,052,000	2.99%
陳曉峰	2,052,000	2.99%
田婧慧	1,715,000	2.50%

歷史、發展及公司架構

股東	已認購 註冊股本	股權權益
	(人民幣)	(%)
劉森林	1,710,000	2.49%
趙楚德	1,368,000	1.99%
總計	68,600,000	100%

2016年的股權轉讓

2016年11月20日，蔡先生與上海思考的最終實益擁有人閻忠良先生（「閻先生」）、上海思考、上海隨功投資管理合夥企業（有限合夥）及上海隨成投資管理合夥企業（有限合夥）訂立股權轉讓及合作協議。根據協議，蔡先生同意以總計人民幣130.5百萬元的代價收購本公司約90.03%的股權，而閻先生則同意通過直接或其控制的實體收購約9.97%的股權。有關代價乃經公平磋商後釐定，並於2017年1月5日結清。

2016年11月21日，蔡先生同意從多名股東處收購本公司股權，包括以約人民幣26.05百萬元的代價收購上海思考持有的約50.57%股權，以及其他餘下所有股東持有的本公司股權。有關代價乃經公平磋商後釐定，並於2017年1月5日結清。上述股權轉讓完成後，本公司的股權如下：

股東	已認購 註冊股本	股權權益
	(人民幣)	(%)
蔡先生	61,760,000	90.03%
上海思考	6,840,000	9.97%
總計	68,600,000	100%

歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，蔡博士及其全資擁有的深圳和正合計持有本公司已發行股本總額的34.54%。蔡先生及其擔任普通合夥人的有限合夥平台(即深圳長鑫、嘉善長鑫及合肥嘉投)合計持有本公司已發行股本總額的22.43%。

一致行動協議

根據蔡博士、深圳和正、蔡先生及深圳長鑫(統稱「一致行動方」)於2024年11月5日訂立的一致行動協議，所有一致行動方確認並同意在本公司董事會及/或股東會上將遵循蔡博士的決定進行一致行動。此外，蔡先生為深圳長鑫、嘉善長鑫及合肥嘉投的普通合夥人，分別持有深圳長鑫、嘉善長鑫及合肥嘉投約97.31%、10.62%及1.13%的股權權益。因此，蔡博士、深圳和正、蔡先生、深圳長鑫、嘉善長鑫及合肥嘉投共同構成控股股東組別，截至最後實際可行日期，合計持有本公司已發行股本總數約56.97%。

[編纂]前投資

我們已與[編纂]前投資者進行數輪[編纂]前投資。有關進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資的詳情」段落。

截至最後實際可行日期，向本公司或本公司股東認購或收購股份的所有代價均已不可撤銷地結清並依法完成。

[編纂]前員工激勵平台

我們已設立兩個[編纂]前員工激勵平台(即嘉善長鑫及合肥嘉投，統稱「員工激勵平台」)，旨在強化本公司的激勵機制，建立健全的長期激勵與約束框架。該員工激勵平台旨在增強員工對本公司可持續發展的承諾，激發員工的熱情與創造力，將員工利益與本公司長期發展緊密結合，並促進本公司更好的發展。

根據員工激勵平台的合夥協議(「合夥協議」)，本公司已授予嘉善長鑫及合肥嘉投的部分合夥權益。員工激勵平台不涉及本公司於[編纂]後發行新股份或授予獎勵。有關合夥協議之詳情，請參閱「附錄四-法定及一般資料-C.[編纂]前員工激勵平台」。

嘉善長鑫及合肥嘉投均為於中國成立的有限合夥企業，同時擔任員工持股平台。蔡先生擔任該兩家企業各自的唯一普通合夥人，並依據各企業之普通合夥人與有限合夥人所簽署之合夥協議，負責其日常經營管理，並行使其所持股份或有限合夥權益對應之表決權。

歷史、發展及公司架構

轉制為一家股份有限公司

於2025年9月20日，當時股東通過決議案，批准(其中包括)本公司由有限責任公司轉制為股份有限責任公司。根據當時全體股東於同日訂立的發起人協議，全體發起人批准將本公司的淨資產價值人民幣681,578,241.40元轉換為106,826,031.00股每股面值人民幣1.0元的股份，餘下的人民幣574,752,210.40元淨資產轉換為本公司的資本儲備。按當時股東對本公司的出資比例向本公司當時股東發行106,826,031.00股。於2025年11月26日完成登記後，本公司轉制為股份有限公司。

經過數輪[編纂]前投資及股權轉讓，建立員工激勵平台，並在股份制改革完成後，本公司股權結構如下：

股東	股份數目	股權權益 (%)
深圳和正	28,882,794	27.04%
蔡先生	10,553,846	9.88%
嘉善經開同創股權投資合夥企業(有限合夥)	8,902,170	8.33%
深圳長鑫	8,902,169	8.33%
蔡博士	8,016,497	7.50%
北京屹唐華創股權投資中心(有限合夥)	5,910,154	5.53%
中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	5,171,385	4.84%

歷史、發展及公司架構

股東	股份數目	股權權益 (%)
嘉興驊行股權投資基金合夥企業(有限合夥)	3,793,252	3.55%
嘉善長鑫	3,615,969	3.38%
青島青創伯樂他山私募基金合夥企業(有限合夥)	2,670,651	2.50%
湖州匯睿股權投資基金合夥企業(有限合夥)	2,373,888	2.22%
寧波隆華匯博源創業投資合夥企業(有限合夥)	2,225,542	2.08%
青創伯樂九逸(青島)投資中心(有限合夥)	2,225,542	2.08%
聯金創新產業私募股權投資基金(深圳)合夥企業 (有限合夥)	2,225,542	2.08%
杭州華睿嘉銀股權投資合夥企業(有限合夥)	2,216,308	2.07%
嘉興華睿盛銀創業投資合夥企業(有限合夥)	1,780,434	1.67%
嘉善浙股優企股權投資合夥企業(有限合夥)	1,335,325	1.25%

歷史、發展及公司架構

股東	股份數目	股權權益 (%)
浙江匯芯數智創業投資合夥企業(有限合夥)	1,335,325	1.25%
成都天府三江驩文科技投資中心(有限合夥)	1,108,154	1.04%
合肥嘉投	883,837	0.83%
浙江創想文化產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	738,769	0.69%
嘉興嘉睿未來之星股權投資合夥企業(有限合夥)	667,663	0.63%
嘉興嘉睿壹號股權投資合夥企業(有限合夥)	667,663	0.63%
匯芯十一期股權投資(南平)合夥企業(有限合夥)	623,152	0.58%
總計	106,826,031	100%

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的詳情

[編纂]前投資的主要條款

本公司與[編纂]前投資者完成多輪投資。下表概述[編纂]前投資者以認購方式向本公司所作[編纂]前投資的主要條款：

	A輪融資 ¹	B輪融資 ²	股權轉讓 ⁵	C輪融資 ³	股權轉讓 ⁶	股權轉讓 ⁷	C+輪融資 ⁴
認繳/轉讓註冊資本	認繳	認繳	轉讓	認繳	轉讓	轉讓	認繳
初始股份購買協議的日期	2018年 12月25日	2020年 5月27日	2021年 9月26日	2021年 9月27日	2021年 12月14日	2022年 1月17日	2023年 1月20日
最後一筆代價支付日	2019年 1月8日	2020年 6月3日	2021年 10月13日	2021年 12月29日	2021年 12月17日	2022年 7月28日	2023年 1月20日
每股概約成本 ⁽¹⁾	人民幣 9.48元	人民幣 13.54元	人民幣 20.22元	人民幣 22.47元	人民幣 22.47元 ⁸	人民幣 22.47元	人民幣 22.47元
認繳/取得的註冊資本總額	人民幣 5.28百萬元	人民幣 15.14百萬元	人民幣 5.28百萬元	人民幣 13.35百萬元	人民幣 10.7百萬元	人民幣 11.0百萬元	人民幣 4.45百萬元
代價金額	人民幣 50百萬元	人民幣 205百萬元	人民幣 107百萬元	人民幣 300百萬元	人民幣 80百萬元 ⁸	人民幣 248百萬元	人民幣 100百萬元
較[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本公司的投後估值 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	人民幣 700百萬元	人民幣 12.05億元	人民幣 18億元	人民幣 23億元	人民幣 23億元	人民幣 23億元	人民幣 24億元

¹ 參與A輪融資的投資者包括長江證券創新投資(湖北)有限公司及禾盈同晟(武漢)企業管理中心(有限合夥)。

² 參與B輪融資的投資者包括北京屹唐華創股權投資中心(有限合夥)、中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)、杭州華睿嘉銀股權投資合夥企業(有限合夥)、成都天府三江驛文科技投資中心(有限合夥)、浙江創想文化產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)。

歷史、發展及公司架構

- 3 參與C輪融資的投資者包括湖州匯睿股權投資基金合夥企業(有限合夥)、聯金創新產業私募股權投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)、嘉興華睿盛銀創業投資合夥企業(有限合夥)、浙江匯芯數智創業投資合夥企業(有限合夥)、寧波隆華匯博源創業投資合夥企業(有限合夥)(「寧波隆華匯」)、浙江浙里投資管理有限公司、嘉善經開同創股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉善經開」)、嘉興嘉睿未來之星股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興嘉睿未來」)及嘉興嘉睿壹號股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興嘉睿壹號」)。
- 4 參與C+輪融資的投資者為嘉善經開同創。
- 5 有關投資者包括嘉興驊行股權投資基金合夥企業(有限合夥)、湖州匯睿股權投資基金合夥企業(有限合夥)。
- 6 有關投資者包括寧波隆華匯、青島青創伯樂他山私募基金合夥企業(有限合夥)、浙江浙里投資管理有限公司、嘉善經開、嘉興嘉睿未來及嘉興嘉睿壹號。
- 7 有關投資者包括匯芯十一期股權投資(南平)合夥企業(有限合夥)、寧波隆華匯、青創伯樂九逸(青島)投資中心(有限合夥)及嘉善浙股優企股權投資合夥企業(有限合夥)。
- 8 不包括深圳和正向寧波隆華匯、浙江浙里投資管理有限公司、嘉善經開、嘉興嘉睿未來及嘉興嘉睿壹號分別按零代價轉讓若干股權的行為。據董事所知及所信，有關該等股權轉讓的代價乃由各方經公平磋商後釐定，並參考於轉讓時深圳和正尚未履行其認繳本公司註冊資本的實繳義務這一事實。

[編纂]前投資的其他主要條款

下表載列[編纂]前投資的其他主要條款：

釐定估值及代價的基準	[編纂]前投資代價的釐定基準為本公司與[編纂]前投資者透過公平交易原則協商而定，其中參考因素包括：(i)於相關時點我們業務運營狀況及財務表現；(ii)於[編纂]前投資時本公司及其附屬公司的業務價值，(iii)於相關時間點的市場狀況及可資比較公司的市值，及(iv)本集團業務規模、產品能力與市場地位的展望。
所得款項用途及是否全數動用	我們已使用所得款項用於日常運營。截至最後實際可行日期，本集團已使用A輪融資、B輪融資、C輪融資及C+輪融資的全部所得款項淨額。

歷史、發展及公司架構

禁售期 根據中國公司法，須受[編纂]後12個月禁售期規限。

[編纂]前投資帶給本集團的戰略裨益 本集團將受益於[編纂]前投資者向本集團注入的額外資本、彼等的業務資源、知識及經驗以及彼等可能提供的潛在商機及利益，且彼等的投資顯示彼等對本集團的業務表現及運營、優勢及長遠前景的承諾及信心。

附註：

- (1) [編纂]前投資者支付的每股股份成本乃根據相關[編纂]前投資者作出的投資金額及於各輪投資中收購的股份數目計算，並作出調整以反映後續注資及本公司於2025年11月26日由有限責任公司轉制為股份有限公司(如適用)。
- (2) 較[編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的匯率及假設[編纂]為每股H股[編纂](即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算。
- (3) 本公司的投後估值等於各輪[編纂]前投資者支付的總代價除以該等投資者緊隨投資後持有的股權百分比。
- (4) 從A輪融資到B輪融資的估值增長是源於本公司的收入與盈利能力增長(包括收入規模擴大、毛利率提升及淨利潤持續增長)，以及通過技術升級和管理優化實現成本控制與運營效率提升。
- (5) 從B輪融資到C輪融資的估值增長是源於本公司所處行業快速增長、收入與盈利能力持續提升，以及通過核心技術與專有專利積累強化本公司的競爭壁壘從而實現了市場份額的擴大。

歷史、發展及公司架構

授予[編纂]前投資者的特別權利

部分[編纂]前投資者獲授予包括(i)本公司授予的贖回權；(ii)控股股東若干成員公司授予的贖回權及(iii)清算優先權在內的權利，這些權利已在我們向聯交所提交[編纂]申請前終止，據此，本公司授予的贖回權及若干清算優先權將自始無效，其餘所有特別權利將於[編纂]時終止。倘若：(i)本公司撤回[編纂]申請；(ii)我們的[編纂]申請遭聯交所拒絕或退回；(iii)我們的[編纂]申請已過期，且本公司未於六個月內重新提交申請；或(iv)本公司未能在2027年12月31日或之前完成[編纂]，則若干控股股東成員授予的贖回權應予恢復。

有關我們主要的[編纂]前投資者的資料

[編纂]前

投資者名稱

背景

嘉善經開同創股權
投資合夥企業(有
限合夥)(「嘉善經
開」)

嘉善經開為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及工業投資。

其普通合夥人為武漢同鑫力誠投資管理有限公司，該公司由鐘瑾及重慶同芯創盈科技發展合夥企業(有限合夥)分別擁有83.9%及16.1%權益。

嘉善經開由嘉善經惠高新產業創業投資有限公司擁有99%權益及由武漢同鑫力誠投資管理有限公司擁有1%權益。嘉善經惠高新產業創業投資有限公司由嘉善經濟技術開發區管理委員會最終擁有及控制。鐘瑾與嘉善經濟技術開發區管理委員會均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

中金實體

聯金創新產業私募股權投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)(「**聯金創新**」)及中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**中金啟辰基金I**」，與聯金創新統稱「**中金實體**」)各自為於中國成立的有限合夥企業，主要從事通過私募股權基金進行股權投資。中金啟辰基金I的普通合夥人為中金資本運營有限公司(「**中金資本**」)，中金資本由中國國際金融股份有限公司(「**中金公司**」，聯交所股份代號：3908，上海證券交易所股票代碼：601995)全資擁有。聯金創新的普通合夥人為聯金私募股權創業投資基金管理(深圳)有限公司，該公司由中金資本擁有51%權益，其餘49%權益由聯通資本投資控股有限公司擁有。除「主要股東」一節所披露中金資本及中金公司視為擁有權益的股份數量外，中金資本及中金公司均為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，聯金創新有16名有限合夥人，且彼等均未持有超過30.00%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

北京屹唐華創股權投資中心(有限合夥)
(「屹唐華創」)

屹唐華創為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資、資產管理及投資諮詢。其普通合夥人為北京石溪屹唐華創投資管理有限公司(「北京石溪」)，該公司由重慶璞悅芯企業管理顧問有限公司最終擁有51.0%權益。

屹唐華創由北京市招盈耐信股權投資基金合夥企業(有限合夥)持有63.1%權益，而該公司則由中國信達資產管理股份有限公司持有89.9%權益。中國信達資產管理股份有限公司由中央匯金投資有限公司持有58.0%權益。北京市招盈耐信股權投資基金合夥企業(有限合夥)的一般合夥人包括由招商局資本投資有限責任公司最終全資持有的深圳市招商盈葵股權投資基金管理股份有限公司，以及由中國信達資產管理股份有限公司間接全資持有的信達資本管理有限公司。重慶璞悅芯企業管理顧問有限公司、招商局資本投資有限公司及中央匯金投資有限公司均為獨立第三方。

敦鴻實體

嘉興驊行股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉興驊行」)、成都天府三江驊文科技投資中心(有限合夥)(「成都天府」)及浙江創想文化產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「浙江創想」，連同嘉興驊行、成都天府統稱「敦鴻實體」)均為在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

嘉興驊行及成都天府的普通合夥人均為上海敦鴻資產管理有限公司（「上海敦鴻」）。浙江創想的普通合夥人為浙江成長文創資產管理有限公司（「浙江成長」）及杭州沐鴻私募基金管理有限公司（「杭州沐鴻」）。浙江成長為一家在中國成立的有限責任公司，主要從事投資。其由上海敦鴻及浙江省文化產業促進會分別持有75%權益及25%權益。杭州沐鴻由浙江成長及浙江出版聯合集團有限公司（為本公司的獨立第三方及最終由浙江省人民政府全資擁有）分別持有60%權益及21.82%權益。

上海敦鴻為一家在中國成立的有限公司，從事科技及文化領域投資。其由上海敦富企業管理中心（有限合夥）及上海驊開投資管理中心（有限合夥）分別持有69.69%權益及17.36%權益，該兩家合夥企業的普通合夥人均為袁國良。其由鎮江鼎富信息技術產業投資合夥企業（有限合夥）持有39.06%權益，而其餘合夥人均未持有嘉興驊行超過三分之一的合夥權益。嘉興驊行及其最終控股股東均為獨立第三方。

成都天府由四川峨勝水泥集團股份有限公司（「四川峨勝」）持有97.06%權益。四川峨勝由熊建華持有47.27%權益，而其餘股東均未持有四川峨勝超過30%權益。四川峨勝及其最終控股股東均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

北京青創

青島青創伯樂他山私募基金合夥企業(有限合夥)(「**青島青創伯樂他山**」)及青創伯樂九逸(青島)投資中心(有限合夥)(「**青創伯樂九逸**」)均為在中國成立的有限合夥企業，主要通過私募基金從事股權投資，其普通合夥人均為北京青創伯樂投資有限公司(「**北京青創**」)。北京青創的股東均未持有該公司超過30%權益。

青島青創伯樂他山的合夥權益中，甄國振持有64.31%，其餘12名合夥人各自持有不足10%的合夥權益。青島青創伯樂他山的所有有限合夥人均為獨立第三方。

青創伯樂九逸的合夥權益中，浙江戰興接力股權投資基金合夥企業(有限合夥)持有30.00%，浙江浙里投資管理有限公司持有約27.80%，甄國振持有15.41%，其餘九名有限合夥人各自持有不足10%的合夥權益。青創伯樂九逸的所有有限合夥人均為本公司的獨立第三方。

華睿投資

杭州華睿嘉銀股權投資合夥企業(有限合夥)(「**杭州華睿**」)及興華睿盛銀創業投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉興華睿盛**」)各自為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事通過私募股權基金進行股權投資，其普通合夥人為浙江富華睿銀投資管理有限公司(「**華睿投資**」)。華睿投資為一家投資公司，由宗佩民及壽志萍分別擁有79%及11%。華睿投資及其股東為獨立第三方。杭州華睿的合夥人概無擁有30%以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

湖州匯睿股權投資
基金合夥企業(有
限合夥) (「湖州匯
睿」)

嘉興華睿盛由獨立第三方浙江省產業基金有限公司持有30%權益，其餘24名合夥人各自持有少於30%合夥權益。浙江省產業基金有限公司為浙江省財政廳間接全資附屬公司。

湖州匯睿為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。

其普通合夥人為湖州匯嵐投資諮詢有限公司，該公司為一家在中國註冊成立的有限公司及本公司的獨立第三方。由上海升力投資有限公司持有70.83%權益，其餘兩名合夥人各自於湖州匯睿持有少於三分之一合夥權益。湖州匯睿的所有有限合夥人均為獨立第三方。

寧波隆華匯博源創業
投資合夥企業(有
限合夥) (「寧波隆
華匯」)

寧波隆華匯為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事通過私募股權基金進行股權投資。

其普通合夥人為寧波金通九格企業管理合夥企業(有限合夥)，該公司為一家在中國成立的有限合夥企業及本公司獨立第三方。由華芳集團有限公司、張敬紅、胡黎明分別持有40%、20%、20%權益，其餘六名有限合夥人各自於寧波隆華匯持有少於10%合夥權益。寧波隆華匯所有有限合夥人為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

深圳匯芯

匯芯十一期股權投資(南平)合夥企業(有限合夥)(「匯芯十一期」)及浙江匯芯數智創業投資合夥企業(有限合夥)(「浙江匯芯」)各自為一家在中國成立的有限合夥企業，主要通過私募股權基金從事股權投資。匯芯十一期的普通合夥人為深圳市匯芯股權投資管理有限公司(「深圳匯芯」)，浙江匯芯的普通合夥人由深圳匯芯擁有70%權益。深圳匯芯由深圳市匯芯通信技術有限公司擁有70%權益。深圳市匯芯通信技術有限公司股東概無持有30%以上權益。匯芯十一期有限合夥人概無持有30%以上權益。浙江匯芯有限合夥人概無持有三分之一以上權益。

嘉興嘉睿

嘉興嘉睿未來之星股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興未來之星」)及嘉興嘉睿壹號股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興壹號」)各自為一家在中國成立的有限合夥企業，主要通過私募股權基金從事股權投資，其普通合夥人為嘉興市嘉睿投資管理有限公司(「嘉興嘉睿」)。嘉興市人民政府國有資產監督管理委員會及浙江省財政廳共同持有嘉興嘉睿100%權益。

嘉興未來之星由嘉興壹號、諸暨富華睿銀投資管理有限公司、浙江理南股權投資有限公司分別持有49%、29.8%、10%合夥權益，其餘三名合夥人各自於嘉興未來之星持有少於10%合夥權益。嘉興未來之星所有有限合夥人及其控股股東為本公司獨立第三方。

嘉興壹號由嘉興市嘉國金投控股集團有限公司持有69.8%合夥權益，其餘三名合夥人各自於嘉興壹號持有少於30%合夥權益。嘉興壹號所有有限合夥人及其控股股東為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

嘉善浙股優企股權
投資合夥企業(有
限合夥)(「浙股優
企」)

浙股優企為一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及創業投資。

其普通合夥人為浙江坤鑫投資管理有限公司，由浙江浙里投資管理有限公司全資擁有。浙江浙里投資管理有限公司於浙股優企持有99%權益。各實體為獨立第三方。

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於我們首次就[編纂]向聯交所提交[編纂]申請表日期前足28日之前不可撤銷地結清；(ii)上述所述之贖回權及清算時的若干優先權利已於就[編纂]向聯交所提交[編纂]申請表格前立即失效；及(iii)[編纂]前投資者之特殊權利將於[編纂]後不再存續，聯席保薦人已確認[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章。

中國法律顧問的確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就[編纂]前投資在所有重大方面向國家市場監督管理總局相關地方分局進行了所有必要的登記或備案，且[編纂]前投資在所有重大方面均符合適用的中國法律法規。

收購及出售

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

歷史、發展及公司架構

過往A股證券化嘗試及[編纂]原因

2024年10月，本公司與蘇州金鴻順汽車部件股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：603922.SH) (「金鴻順」) 就金鴻順潛在收購本公司95.79%已發行股本(「潛在交易」) 事宜進行初步磋商。若交易完成，本公司將成為金鴻順的附屬公司，從而成為上市集團成員公司。金鴻順根據上海證券交易所相關上市規則，於2024年10月23日至2024年11月5日暫停交易，並於2024年11月5日發佈了關於擬議交易詳情的公告。擬議的潛在交易對價由金鴻順將發行的新A股與現金組合構成，最終金額將參照本公司資產評估價值確定。該潛在交易須經金鴻順董事會及股東批准，並需獲得上海證券交易所批准和中國證監會同意辦理註冊。

根據雙方友好協商，本公司與金鴻順於2025年6月達成共識，決定不推進潛在交易。我們的董事認為：(1)作為國際公認且聲譽卓越的聯交所，將為我們提供堅實的平台，以進入國際資本市場並拓展全球業務版圖；(2)此次[編纂]將為我們提供必要資金，通過支持業務擴張及強化增長前景來提升競爭力；以及(3)[編纂]將提升企業形象，增強市場對我們品牌的認知度，並創造進一步拓寬投資者基礎的機遇。經考慮上述因素及本集團的長期業務發展策略後，我們的董事認為聯交所是進入國際股票市場的合適平台，且[編纂]符合本公司及全體股東的最佳利益。

[編纂]持股量及自由流通量

符合[編纂]持股量規定

上市規則第8.08(1)條規定，尋求[編纂]的證券，必須有一個公開市場。上市規則第19A.13A條進一步規定，倘新申請人屬中國發行人，且於上市時並無其他上市股份，則該規定通常指上市時由公眾持有的尋求上市的H股部分，必須至少佔25%。

歷史、發展及公司架構

緊隨未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(假設未行使[編纂])：

- (i) 控股股東將直接持有的[編纂]股H股將不計入[編纂]持股量；
- (ii) 總計[編纂]股H股將由未上市股份轉換而來，並將由非我們核心關連人士(亦非習慣於就其股份的收購、出售、投票或其他處置事項聽從本公司核心關連人士指示，且其股份收購資金並非直接或間接由本公司核心關連人士提供)的股東持有。該等H股將計入[編纂]持股量；及
- (iii) 根據[編纂]將發行的[編纂]股H股，將計入[編纂]持股量。

由此可知，緊隨[編纂]完成後(假設未行使任何[編纂])預期由公眾持有的H股總數，佔我們已發行股份總數約[編纂]，高於上市規則第19A.13A(1)條規定的公眾人士須持有的H股百分比。

符合自由流通量規定

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於[編纂]時可供交易。上市規則第19A.13C條進一步規定，倘新申請人屬中國發行人，且於上市時並無其他上市股份，則該規定通常指於上市時，尋求上市的H股中由公眾持有且不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)之部分，必須：(a) 佔上市時H股所屬類別的已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，且於上市時預期市值不低於50,000,000港元；或(b) 於上市時預期市值不低於600,000,000港元。

緊隨[編纂]完成後(假設未行使任何[編纂])，所有尋求[編纂]的H股預期將由公眾人士持有，且不受任何出售限制(無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)。

由此可知，緊隨[編纂]完成後(假設未行使任何[編纂])預計由公眾持有且不受任何出售限制(無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)的H股總數，佔我們已發行股份總數(不包括庫存股份)約[編纂]，高於上市規則第19A.13C(1)條規定的公眾人士須持有的H股百分比。

歷史、發展及公司架構

本公司資本化

下表為截至最後實際可行日期及[編纂]本公司的資本化概要：

股東姓名	截至最後實際可行日期			截至[編纂]		
	股份數目	股份描述	所有權百分比	股份數目	股份描述	所有權百分比
控股股東						
深圳和正	28,882,794	未上市股份	27.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蔡先生	10,553,846	未上市股份	9.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳長鑫	8,902,169	未上市股份	8.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蔡博士	8,016,497	未上市股份	7.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉善長鑫	3,615,969	未上市股份	3.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合肥嘉投	883,837	未上市股份	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他股東						
嘉善經開同創股權投資合夥企業(有限合夥)	8,902,170	未上市股份	8.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金實體	7,396,927	未上市股份	6.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	5,171,385	未上市股份	4.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—聯金創新產業私募股權投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)	2,225,542	未上市股份	2.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東姓名	截至最後實際可行日期			截至[編纂]		
	股份數目	股份描述	所有權百分比	股份數目	股份描述	所有權百分比
北京屹唐華創股權投資中心(有限合夥)	5,910,154	未上市股份	5.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
敦鴻實體	5,640,175	未上市股份	5.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—嘉興驊行股權投資基金合夥企業(有限合夥)	3,793,252	未上市股份	3.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—成都天府三江驊文科技投資中心(有限合夥)	1,108,154	未上市股份	1.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—浙江創想文化產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	738,769	未上市股份	0.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京青創	4,896,193	未上市股份	4.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—青島青創伯樂他山私募基金合夥企業(有限合夥)	2,670,651	未上市股份	2.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—青創伯樂九逸(青島)投資中心(有限合夥)	2,225,542	未上市股份	2.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東姓名	截至最後實際可行日期			截至[編纂]		
	股份數目	股份描述	所有權百分比	股份數目	股份描述	所有權百分比
華睿投資	3,996,742	未上市股份	3.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—杭州華睿嘉銀股 權投資合夥企 業(有限合夥)	2,216,308	未上市股份	2.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—嘉興華睿盛銀創 業投資合夥企 業(有限合夥)	1,780,434	未上市股份	1.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
湖州匯睿股權投資基 金合夥企業(有限合 夥)	2,373,888	未上市股份	2.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波隆華匯博源創業 投資合夥企業(有限 合夥)	2,225,542	未上市股份	2.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳匯芯	1,958,477	未上市股份	1.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—浙江匯芯數智創 業投資合夥企 業(有限合夥)	1,335,325	未上市股份	1.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—匯芯十一期股權 投資(南平)合 夥企業(有限合 夥)	623,152	未上市股份	0.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

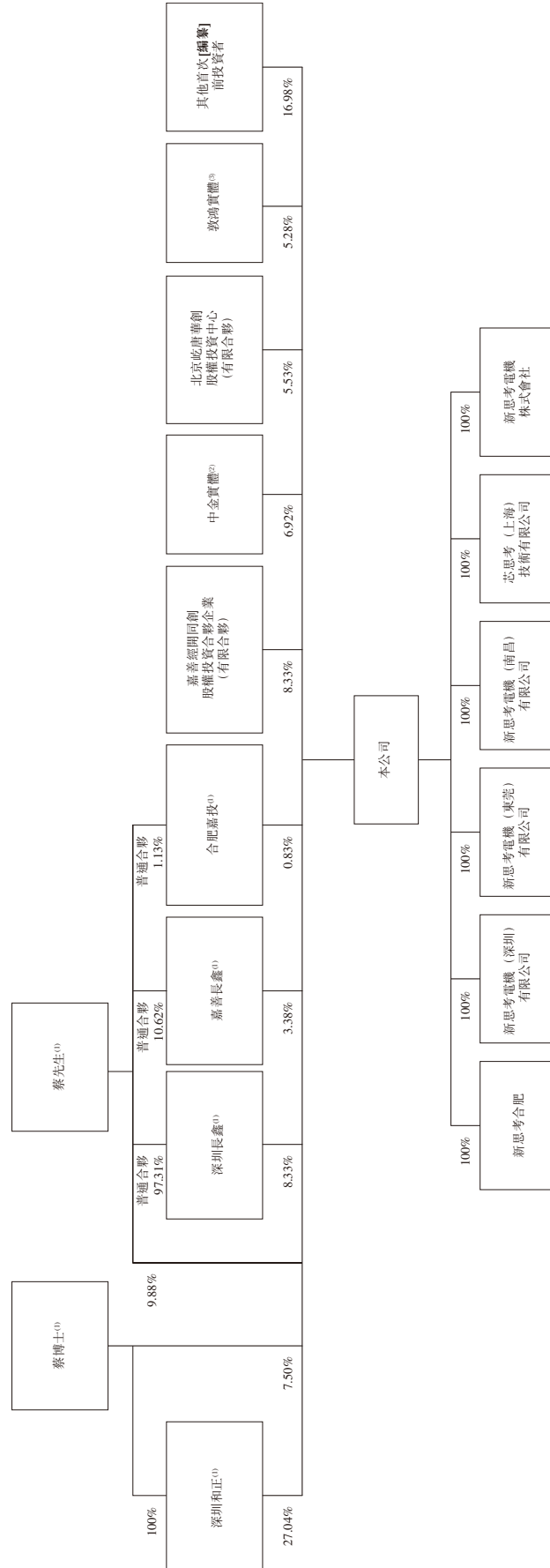
歷史、發展及公司架構

股東姓名	截至最後實際可行日期			截至[編纂]		
	股份數目	股份描述	所有權百分比	股份數目	股份描述	所有權百分比
嘉興嘉睿	1,335,326	未上市股份	1.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—嘉興嘉睿未來之星股權投資合夥企業(有限合伙)	667,663	未上市股份	0.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—嘉興嘉睿壹號股權投資合夥企業(有限合伙)	667,663	未上市股份	0.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉善浙股優企股權投資合夥企業(有限合伙)	1,335,325	未上市股份	1.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	<u>106,826,031</u>		<u>100.00%</u>	[編纂]		[編纂]
[編纂]	-	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u><u>106,826,031</u></u>		<u><u>100%</u></u>	<u>[編纂]</u>		<u>[編纂]</u>

歷史、發展及公司架構

我們的股權及公司架構 緊接[編纂]完成前的股權及公司架構

下圖說明緊接[編纂]完成前的簡化股權及公司架構：



附註：

1. 蔡博士、深圳和正、蔡先生、深圳和正、嘉善長鑫和合肥嘉投為本集團控股股東，合計持有本公司截至最後實際可行日期已發行股本總額的約56.97%。
2. 有關中金實體的股權結構，請參閱本節「-[編纂]前投資的詳情-[編纂]前投資者的資料」。
3. 有關各敦鴻實體的股權結構，請參閱本節「-[編纂]前投資的詳情-[編纂]前投資者的資料」。

