
歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2021年12月2日在中國成立為一家有限責任公司。過去四年間，我們迅速崛起，成為了企業級AI解決方案提供商，專注於提供智能營銷及智能運管解決方案，為客戶創造實質成果。在創辦人(定義見下文「— 本公司成立」)的領導下，我們建立起競爭優勢護城河，以「解決方案 + 運營」的整合模式為核心，與客戶緊密協作，精準掌握其需求，促進解決方案的成功導入與迭代。有關創辦人的經驗及資歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

關鍵公司及業務發展里程碑

下表概述我們自成立以來的關鍵公司及業務發展里程碑：

時間	里程碑
2021年	本公司在中國成立。
2022年	我們於2022年9月收購上海有光，提升我們在客戶互動及數據智能的能力。 我們打造了AI驅動的企業級解決方案，提供貫穿基礎能力開發、中層應用程式與頂層商業場景實施的端到端內部解決方案。
2023年	我們為AI驅動的企業級智能營銷及智能運管解決方案進行迭代，成功實現橫跨多個垂直產業的商業部署。 我們於2023年12月獲眾安集團投資，彼並且成為我們的第二大股東。
2024年	我們於2024年開始A輪融資(定義見下文)。更多詳情請參閱本節下文「[編纂]前投資的詳情」段落。

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
	我們利用外部通用大模型技術打造出AI基座，為企業級智能營銷及智能運管解決方案進行升級，成功實現商業部署，並在多個產業領域落實規模化應用。
2025年	我們推出了超級助理智能體群組產品，實現了廣泛的商業部署。 我們於2025年1月開始將註冊辦事處遷移至深圳前海，以配合未來業務所需及促進我們業務的地域覆蓋。 我們於2025年10月完成B輪融資(定義見下文)。更多詳情請參閱本節下文「[編纂]前投資的詳情」段落。

主要附屬公司

主要附屬公司名稱	成立日期及地點	本集團應	
		佔股權	主要業務活動
上海有光	2016年10月18日 中國上海	100%	計算機系統及技術服務

公司發展及主要股權變動

本公司成立

本公司於2021年12月2日根據中國法律成立為一家有限責任公司，以探索人工智能的能力及商業化，初始註冊資本為人民幣5百萬元。其後於2022年3月本公司註冊資本增加至人民幣10百萬元。本公司在郁鋒先生、周政宇先生、毛一烽先生、王敏先生及鈕程昊先生(統稱「創辦人」)指導下成立，彼等分別對本公司註冊資本出資20.28%、17.33%、17.33%、24.76%及20.28%。

歷史、發展及公司架構

本公司成立之時，創辦人為眾安在線及／或眾安科技的僱員。為方便行政管理及商業運作，創辦人指示倪俊康先生（「倪先生」）及甘銳先生（「甘先生」）成立本公司，分別以提名人身份代創辦人持有本公司60%及40%註冊資本（「提名人安排」）。倪先生及甘先生均為本公司獨立第三方，從未參與管理或控制本公司，並僅嚴格遵照創辦人的指示行使本公司的表決權。

本公司創始人創立本公司業務及本公司初始發展得到眾安科技的贊同。自本公司成立時，我們在新的業務方向及新的技術領域進行自主創業探索。

2023年12月的股權轉讓

於2023年12月20日，倪先生及甘先生、（作為轉讓人）與眾行有米及眾行虎嗅（作為受讓人）訂立股權轉讓協議。眾行有米及眾行虎嗅各自為創辦人持有彼等於本公司的股權而成立的持股平台。該等股權轉讓之目的，乃以名義總代價人民幣305,000元解除提名人安排。有關代價乃根據公司彼時的淨資產釐定。

眾行有米為根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。截至最後可行日期，眾行虎嗅持有眾行有米0.0001%的合夥權益，其餘合夥權益則由三名有限合夥人持有。兩名最大有限合夥人眾行有海及眾行有辰各自持有眾行有米37.62%的合夥權益。其餘有限合夥人眾行有敘持有剩餘24.76%合夥權益。

眾行有海為根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。眾行虎嗅持有眾行有海0.0001%的合夥權益，其餘合夥權益則由兩名有限合夥人持有，即鈕程昊先生持有53.92%的合夥權益，及周政宇先生則持有46.08%的合夥權益。

眾行有辰為根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。眾行虎嗅持有眾行有辰0.0001%的合夥權益，其餘合夥權益則由兩名有限合夥人持有，即郁鋒先生持有53.92%的合夥權益，及毛一烽先生則持有46.08%的合夥權益。

眾行有敘是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。眾行虎嗅持有眾行有敘0.0001%的合夥權益，其餘合夥權益由王敏先生持有。

歷史、發展及公司架構

眾行虎嗅為根據中國法律成立的有限責任公司，其最大股東郁鋒先生持有眾行虎嗅90%的股份。

本公司於股權轉讓完成後的資本架構載列如下：

股東	所認購註冊股本 (人民幣)	於本公司相應股權 (%)
眾行有米	9,999,000	99.99
眾行虎嗅	<u>1,000</u>	<u>0.01</u>
總計	<u>10,000,000</u>	<u>100.00</u>

眾安科技於2023年12月作出的投資

於2023年12月，我們的業務持續拓展，眾安科技決定投資本公司並成為我們的第二大股東。根據眾安科技、本公司及眾行有米訂立的增資協議，眾安科技同意認購新增股本人民幣9,116,800元，其中代價人民幣8.7百萬元以現金支付，剩餘部分則以知識產權形式支付。

於2023年12月27日，鑑於該轉讓乃於創始人關聯實體之間進行，眾行虎嗅(作為轉讓人)及眾行有米(作為承讓人)訂立股權轉讓協議，據此，眾行虎嗅同意以名義代價人民幣30.5元將其於本公司的0.01%股權轉讓予眾行有米，相當於註冊資本出資人民幣1,000元。本公司於上述轉讓後的股權架構如下：

股東	所認購註冊股本 (人民幣)	於本公司相應股權 (%)
眾行有米	10,000,000	52.31
眾安科技	<u>9,116,800</u>	<u>47.69</u>
總計	<u>19,116,800</u>	<u>100.00</u>

歷史、發展及公司架構

眾安科技為於2016年7月7日在中國註冊成立的一家有限責任公司，由眾安在線全資擁有。眾安科技的業務主要涉及向眾安集團提供常規資訊科技服務。同時，眾安科技亦間接被動投資於多個不同行業(可能包括資訊科技服務、數字化及保險行業)的非控股公司(「眾安科技投資組合公司」)。眾安科技並未參與亦無能力影響任何此等眾安科技投資組合公司之運營及管理。

[編纂]前投資

我們已與[編纂]前投資者進行幾輪[編纂]前投資。更多詳情，請參閱本節下文「— [編纂]前投資的詳情」各段。

轉制為股份有限公司

於2025年4月25日，我們的時任股東通過決議案，批准(其中包括)本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司，並將本公司的名稱改為眾安信科(深圳)股份有限公司。根據全體時任股東於同日訂立的發起人協議，所有發起人均同意本公司截至2025年2月28日的資產淨值估值為人民幣340,779,007.45元，並將本公司資產淨值中的人民幣23,193,825元轉化為23,193,825股每股面值人民幣1.00元的股份，而資產淨值的其餘人民幣317,585,182.45元則轉化為本公司的資本儲備。該23,193,825股股份已按本公司時任股東對本公司的出資比例發行予彼等。於2025年5月8日完成登記後，本公司轉制為股份有限公司。

股份拆細

股東已於2025年12月25日有條件通過決議案批准股份拆細，據此，本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份將被分拆為十股每股面值人民幣0.10元的股份。股份拆細將於下述情況下生效：(1)我們就股份拆細及[編纂]獲得所須監管批准，及(2)緊接[編纂]完成前。股份拆細後，我們的註冊資本將為人民幣25,688,204元，分為256,882,040股每股面值人民幣0.10元的股份。

歷史、發展及公司架構

主要收購、出售及合併

於往績紀錄期間及直至最後可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的主要收購、出售或合併。

[編纂]前投資的詳情

[編纂]前投資的主要條款

[編纂]前投資者已完成對本公司進行兩輪[編纂]前投資。下表概述[編纂]前投資者以認購方式對本公司作出的[編纂]前投資的主要條款：

	A輪融資 ⁴	B輪融資 ⁵
協議日期	2024年10月22日及 2025年1月7日	2025年10月23日、 2025年10月24日及 2025年10月27日
最後結算日期	2025年2月14日	2025年10月30日
所認購註冊資本／ 股份金額	人民幣4,077,025元	人民幣2,494,379元
就股權認購支付的 代價金額	人民幣277.25百萬元	人民幣215.09百萬元
每股概約成本 ¹	人民幣6.8元	人民幣8.6元
較[編纂]折讓 ²	[編纂]	[編纂]
本公司交易後估值 ³	人民幣1,577百萬元	人民幣2,215百萬元
估值及代價的釐定基準	本集團的估值及[編纂]前投資的代價均由本集團與[編纂]前投資者在綜合考慮：(1)行業發展前景及增長潛力；(2)本集團的業務運營情況及財務表現；及(3)本集團的能力、客戶基礎及未來發展潛力後，經公平磋商釐定。	

歷史、發展及公司架構

	A輪融資 ⁴	B輪融資 ⁵
[編纂]用途及 是否已悉數動用	我們已將[編纂]用於本集團的主要業務發展及運營。截至最後可行日期，本集團已動用[編纂]前投資的約56%[編纂]淨額。	
禁售期	根據中國公司法，須遵守[編纂]起計12個月的禁售期。	
[編纂]前投資 為本集團帶來的 戰略利益	本集團將受惠於[編纂]前投資者對本集團注入的額外資本、彼等可能提供的業務資源、知識及經驗、潛在商機及利益，其投資展示了彼等對本集團業務表現及運營、實力及長期前景的承諾及信心。再者，我們的非執行董事代表若干[編纂]前投資者，彼等配合執行董事，支持良好的企業管治。	
(1)	[編纂]前投資者支付的每股成本乃根據相關[編纂]前投資者作出的投資金額及在每輪投資中收購的股份數目計算，並經調整以反映後續資本變更、本公司於2025年5月8日由有限責任公司轉制為股份有限公司以及股份拆細。	
(2)	較[編纂]折讓乃根據最後可行日期的匯率計算，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])。	
(3)	本公司的交易後估值等於[編纂]前投資者支付的總代價除以該等投資者緊隨投資後所持的股權百分比。	
(4)	參與A輪融資的[編纂]前投資者包括無錫臻焯新興產業創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「無錫臻焯」)、魯版致遠數融股權投資基金(濟南)合夥企業(有限合夥)(「魯版致遠」)、無錫彬眾創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫彬眾」)、華民財欣一期(青島)戰略新興產業私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「華民財欣」)、華民科創(青島)產業基金合夥企業(有限合夥)(「華民科創」)及深圳市南山戰新投眾安信科投資合夥企業(有限合夥)(「南山戰新」)(「A輪融資」)。	

歷史、發展及公司架構

- (5) 參與B輪融資的[編纂]前投資者包括嘉興鎧安創業投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興鎧安」)、武漢創新發展投資基金合夥企業(有限合夥)(「武漢創新」)、武漢武創永盈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「武漢永盈」)、湖北夏創星火創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「湖北夏創」)、深圳市泓年投資有限公司(「深圳泓年」)、無錫一村民裕惠新股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「無錫一村」)、無錫惠萃恒益惠高新金梧桐創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫惠萃」)、星任(杭州)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「星任杭州」)、江蘇蘇豪人工智能應用創新產業專項基金(有限合夥)(「江蘇蘇豪」)及北京大灣輝創科技有限公司(「北京大灣」)(「B輪融資」)。

授予[編纂]前投資者的特別權利

本公司授予若干[編纂]前投資者特別權利，包括資訊權、檢驗權、反攤薄權、購回權、優先股息發放權、優先清算權、委任董事及觀察員權利，參與股東會的權利及／或享有本公司及／或若干現有股東向其他投資者提供的相同優惠條款的權利。根據所有[編纂]前投資者簽署的協議，本公司授予的所有有關特別權利已於2025年10月30日終止。

聯席保薦人確認

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。

中國法律顧問確認

誠如中國法律顧問告知，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辦理所有必要的登記或備案，且[編纂]前投資已在所有重大方面遵照適用中國法律及法規進行。

有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料載於下文。據本公司所深知、全悉及確信，所有[編纂]前投資者均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

無錫臻焯

無錫臻焯為根據中國法律於2024年5月17日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海一村私募基金管理有限公司（「上海一村」）。截至最後可行日期，上海一村持有無錫臻焯1.0204%合夥權益，其餘合夥權益則由兩(2)名有限合夥人持有。深圳眾聯商務有限公司（「深圳眾聯」）為最大的有限合夥人，持有無錫臻焯78.5714%合夥權益，其餘有限合夥人持有的合夥權益不超過30%。

上海一村由一村資本有限公司（「一村資本」）持有99%權益，後者則由無錫國聯產業投資私募基金管理有限公司（「國聯產業」）持有約41.92%及由江蘇華西村股份有限公司（「江蘇華西村」）持有約40.92%權益。國聯產業由無錫市創新投資集團有限公司（「無錫創新」）持有55%及由無錫國聯實業投資集團有限公司（「無錫國聯投資」）持有30%權益。無錫創新由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會（「無錫國有資產監督管理委員會」）的全資附屬公司無錫市國發資本運營有限公司（「無錫國發」）持有73%權益。無錫國聯投資由無錫市國聯發展(集團)有限公司全資擁有，後者則由無錫國有資產監督管理委員會持有約59.13%及由無錫國發持有約34.42%權益。

深圳眾聯由深圳眾聯非融資性擔保有限公司全資擁有，而後者由張偉東先生全資擁有。

無錫彬眾

無錫彬眾為根據中國法律於2024年10月18日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海子彬投資管理有限公司（「上海子彬」），該公司由范惠眾先生持有52.75%及由三(3)名其他股東持有47.25%權益，且彼等概無任何一人持有超過30.00%股權。范惠眾先生為本公司獨立第三方。

截至最後可行日期，上海子彬持有無錫彬眾0.0357%合夥權益，其餘合夥權益則由三(3)名有限合夥人持有。兩名有限合夥人持有無錫彬眾超過30%合夥權益，包括上海普陀產業引導投資有限公司（「上海普陀產業引導投資」）持有約42.8418%權益，以及上海彬複卿雲創業投資合夥企業(有限合夥)（「上海彬複卿雲創業投資」）持有約35.7015%權益。其餘有限合夥人持有的合夥權益不超過30%。

歷史、發展及公司架構

上海普陀產業引導投資由上海市普陀區財政局全資持有。上海彬復卿雲創業投資的普通合夥人為上海子彬，其持有1.00%的合夥權益，其餘合夥權益由五(5)名有限合夥人持有。其最大有限合夥人常州彬復卿雲創業投資合夥企業(有限合夥)(「常州彬復卿」)持有69.40%。其餘有限合夥人持有的合夥權益不超過30%。常州彬復卿的普通合夥人為常州子彬企業管理有限公司(「常州子彬」)，其持有1.01%的合夥權益。其餘七(7)名有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。常州子彬則由上海子彬全資持有。

華民財欣

華民財欣為根據中國法律於2021年8月6日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華民股權投資基金管理(深圳)有限公司(「華民股權」)。

截至最後可行日期，華民股權持有華民財欣0.01%合夥權益，其餘合夥權益則由兩(2)名有限合夥人持有。最大的有限合夥人山東省財欣投資有限公司(「山東財欣」)持有華民財欣90.00%合夥權益，其餘有限合夥人持有的合夥權益不超過30%。

華民股權由深圳懷新企業投資顧問股份有限公司(「深圳懷新」)持有45%及由長城科文資本管理有限公司(「長城科文」)持有40%。其餘股東持有不超過30%。深圳懷新則由深圳證券時報社有限公司(「深圳證券時報社」)持有70%及由深圳證券時報傳媒有限公司(「深圳證券時報傳媒」)持有30%。深圳證券時報社由中共中央委員會直屬事業單位人民日報社全資持有。深圳證券時報傳媒由深圳證券時報社全資持有。長城科文由崔斌先生持有99%。

山東財欣由山東省財政廳全資持有的山東省財欣資產運營有限公司全資擁有。

華民科創

華民科創為根據中國法律於2020年6月3日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華民股權。

歷史、發展及公司架構

截至最後可行日期，華民股權持有華民財欣約0.1988%合夥權益，其餘合夥權益則由唯一有限合夥人山東動能嘉弛產業投資基金合夥企業(有限合夥)（「山東嘉弛」）持有，該公司持有約99.8012%權益。

山東嘉弛的普通合夥人為山東省新動能私募基金管理有限公司（「山東新動能私募基金」），其持有0.05%的合夥權益，其餘合夥權益則由兩(2)名有限合夥人持有。山東嘉弛的最大有限合夥人山東省新動能資本管理有限公司（「山東新動能」）持有52.52%權益，其餘有限合夥人山東省新動能投資管理有限公司（「山東新動能投資」）持有47.43%權益。

山東新動能私募基金由山東新動能全資持有。山東新動能及山東新動能投資均由山東省新動能基金管理有限公司（「山東新動能基金管理」）全資持有。山東新動能基金管理則由山東省財金投資集團有限公司全資持有。山東省財金投資集團有限公司由山東省財政廳持有92.03%。

南山戰新

南山戰新為根據中國法律於2024年12月26日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳南山匯融股權投資管理有限公司（「深圳南山」）。

截至最後可行日期，深圳南山持有南山戰新1.00%合夥權益，其餘合夥權益則由唯一有限合夥人深圳市南山戰略新興產業投資有限公司（「深圳市南山戰略新興產業投資」）持有，該公司持有99.00%權益。

深圳南山由深圳市南山戰略新興產業投資全資持有。深圳市南山戰略新興產業投資則由深圳市南山區國有資產監督管理局全資持有。

魯版致遠

魯版致遠為根據中國法律於2023年8月31日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華民股權。

歷史、發展及公司架構

截至最後可行日期，華民股權持有魯版致遠1.00%合夥權益，其餘合夥權益則由五(5)名有限合夥人持有。最大的有限合夥人山東出版傳媒股份有限公司(「山東出版」，於中國註冊成立並在上海證券交易所上市的公司(股票代碼：601019))持有魯版致遠40.00%合夥權益，四(4)名其他有限合夥人持有的合夥權益不超過30%。

嘉興鎧安

嘉興鎧安為根據中國法律於2025年9月5日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為杭州華智融科投資管理有限公司(「杭州華智」)。

截至最後可行日期，杭州華智持有嘉興鎧安7.69%的合夥權益，其餘合夥權益由七(7)名有限合夥人持有。最大有限合夥人徐敏華先生持有嘉興鎧安51.28%的合夥權益，其餘有限合夥人持有的合夥權益均不超過30%。徐敏華先生為本公司獨立第三方。

杭州華智由九(9)名股東持有，且無任何股東持股超過30%。

武漢創新

武漢創新為根據中國法律於2023年9月19日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為武漢武創資本私募股權投資基金管理有限公司(「武漢武創」)。

截至最後可行日期，武漢武創持有武漢創新1.18%的合夥權益，其餘合夥權益由五(5)名有限合夥人持有。最大有限合夥人武漢國創創新投資有限公司(「武漢國創」)持有武漢創新34.32%的合夥權益，其餘有限合夥人持有的合夥權益均不超過30%。

武漢武創及武漢國創均由武漢創新投資集團有限公司全資持有，武漢創新投資集團有限公司則由武漢國有資本投資運營集團有限公司(「武漢國有資本投資」)全資持有。武漢國有資本投資98.62%的股權由武漢產業投資控股集團有限公司持有，該公司由武漢市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

歷史、發展及公司架構

武漢永盈

武漢永盈為根據中國法律於2025年9月15日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為田宏宇先生，其為本公司獨立第三方。截至最後可行日期，田宏宇先生持有武漢永盈20%的合夥權益，其餘合夥權益由四(4)名有限合夥人持有，且無任何有限合夥人持股超過30%。

湖北夏創

湖北夏創為根據中國法律於2022年11月21日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為湖北夏創創業投資管理有限公司(「湖北創業」)。

截至最後可行日期，湖北創業持有湖北夏創0.0667%的合夥權益，其餘合夥權益由兩(2)名有限合夥人持有。最大有限合夥人武漢市江夏科技投資集團有限公司(「武漢江夏」)持有湖北夏創99.8667%的合夥權益，其餘有限合夥人持有的合夥權益不超過30%。

湖北創業由武漢江夏全資擁有，而武漢江夏則由武漢市江夏區財政局全資擁有。

深圳泓年

深圳泓年為根據中國法律於2025年9月12日成立的有限公司。該公司由阮娟娟女士全資擁有，阮女士為本公司獨立第三方。

無錫一村

無錫一村為根據中國法律於2025年4月11日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海一村。

截至最後可行日期，上海一村持有無錫一村0.5%的合夥權益，其餘合夥權益由四(4)名有限合夥人持有。最大有限合夥人民生證券投資有限公司(「民生證券」)持有無錫一村50%的合夥權益，其餘有限合夥人(包括無錫創投(定義見下文))持有的合夥權益均不超過30%。

民生證券由民生證券股份有限公司全資擁有，民生證券股份有限公司則由國聯民生證券股份有限公司(「國聯民生」)持有99.26%的股權。國聯民生在聯交所(股份代號：1456)及上海證券交易所(股份代號：601456)上市。

歷史、發展及公司架構

無錫惠萃

無錫惠萃為根據中國法律於2022年8月17日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為無錫惠萃恒益私募基金管理有限公司（「無錫私募基金」）。

截至最後可行日期，無錫私募基金持有無錫惠萃0.0033%的合夥權益，其餘合夥權益由無錫惠萃恒益惠新創業投資合夥企業（有限合夥）（「無錫創投」）持有，無錫創投為最大有限合夥人，持有無錫惠萃99.9967%的合夥權益。

無錫私募基金80%的股權由無錫惠萃恒益管理諮詢有限公司持有，而該公司由浦炯先生持有。浦炯先生為本公司獨立第三方。

無錫創投的普通合夥人為無錫私募基金，持有其0.0003%的合夥權益，其餘合夥權益由兩名有限合夥人持有：無錫惠茂投資有限公司（「無錫惠茂」）持有50%合夥權益，無錫惠運投資有限公司（「無錫惠運」）持有49.9997%合夥權益。無錫惠茂及無錫惠運均由無錫惠西高新技術產業發展有限公司全資持有，後者則由無錫惠山高新技術產業開發區開發建設有限公司（「惠山高新技術」）全資持有。惠山高新技術由無錫市惠山區國企改革發展服務中心持有55.56%，由無錫洛社資產投資經營有限公司（「無錫洛社」）持有44.44%。無錫洛社由無錫惠洛投資發展有限公司持有，而後者由惠山高新技術持有80%權益。

星任杭州

星任杭州為根據中國法律於2025年7月15日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為亞東星尚長歌創業投資有限公司（「亞東星尚」）。

截至最後可行日期，亞東星尚持有星任杭州0.9901%的合夥權益，其餘合夥權益由國任財產保險股份有限公司（「國任財產」）持有，國任財產為最大有限合夥人，持有星任杭州99.0099%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

亞東星尚由上海復星創富投資管理股份有限公司（「復星創富」）全資持有，復星創富99.1%的股權由上海復星產業投資有限公司（「復星產業」）持有，復星產業由上海復星高科技（集團）有限公司全資持有，而該公司又由香港註冊成立並於聯交所上市（股份代號：656）的復星國際有限公司（「復星國際」）全資持有。

國任財產41%的股權由深圳市投資控股有限公司（「深圳投資」）持有，國任財產的其餘股東持股均不超過30%。深圳投資由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

江蘇蘇豪

江蘇蘇豪為依據中國法律於2025年3月17日設立的有限合夥企業，其普通合夥人為江蘇蘇豪投資集團有限公司（「江蘇蘇豪投資」）。

截至最新可行日期，江蘇蘇豪投資持有江蘇蘇豪1.0%的合夥權益，其餘合夥權益由四(4)名有限合夥人持有。最大有限合夥人江蘇省蘇豪控股集團有限公司（「江蘇蘇豪控股」）持有江蘇蘇豪49%的合夥權益，其餘有限合夥人持有的合夥權益均不超過30%。

江蘇蘇豪投資由江蘇蘇豪控股全資持有，而江蘇蘇豪控股則由江蘇省人民政府全資擁有。

北京大灣

北京大灣為根據中國法律於2025年10月11日成立的有限公司，其唯一股東為劉輝先生，劉輝先生為本公司獨立第三方。

[編纂]的原因

本公司正尋求H股於聯交所[編纂]，以為本公司的業務發展及擴張提供進一步資本，強化本公司的運營資金及進一步提升我們的商業形象及全國佈局。有關我們未來計劃的更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途。」

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

本公司資本結構

下表載列本公司於最後可行日期及緊隨股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的資本結構：

股東	於最後可行日期		完成股份拆細及[編纂]後 (假設[編纂]未獲行使)		
	非上市股份數目	佔已發行 股本總額概約 擁有權百分比	股份數目	佔H股概約擁 有權百分比	佔已發行 股本總額概約 擁有權百分比
眾行有米	10,000,000	38.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
眾安科技	9,116,800	35.49%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫臻焯	1,528,508	5.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
南山戰新	1,470,523	5.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
武漢創新	579,846	2.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
魯版致遠 [#]	441,157	1.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉興鎧安	427,230	1.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫彬眾	400,718	1.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
湖北夏創	347,907	1.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
江蘇蘇豪	347,907	1.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳泓年	231,938	0.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫一村	231,938	0.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華民財欣 [#]	205,873	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫惠萃	115,969	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
星任杭州	115,969	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華民科創 [#]	88,231	0.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京大灣	34,791	0.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
武漢武創	2,899	0.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的 其他股東	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	25,688,204	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

[#] 魯版致遠、華民財欣及華民科創各由華民股權以普通合夥人身份管理。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

上市規則第8.08條規定，申請上市的證券必須存在公開市場。就新上市的某一類別證券而言，這通常代表該類別證券於上市時的公眾持股量，須至少達到最低規定百分比。倘該類別證券於上市時的預期市值不超過6,000,000,000港元，最低規定百分比將定為25%。假設[編纂]未獲行使，倘[編纂]為(i)每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])，預期股份緊隨[編纂]後的[編纂]將為[編纂]港元；(ii)每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])，預期股份緊隨[編纂]後的[編纂]將為[編纂]港元；及(iii)每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])，預期股份緊隨[編纂]後的[編纂]將為[編纂]港元。因此，[編纂]時至少須有25%的已發行股份總數由公眾持有(根據指示性[編纂]範圍的[編纂]及[編纂]計算)。

緊隨股份拆細及[編纂]完成後，(i)合共[編纂]股H股由核心關連人士(包括眾行有米及眾安科技)持有，該等股份將不會計入本公司的公眾持股量，佔[編纂]時已發行股份總數約[編纂](假設[編纂]未獲行使)。合共[編纂]股H股將由非上市股份轉換而成，且持有該等股份的股東並非核心關連人士(亦不慣於就其股份的收購、出售、表決或其他處置事宜接受本公司核心關連人士的指示，而收購股份的資金亦並非由本公司核心關連人士直接或間接提供)，而[編纂]股H股將在[編纂]下發行(假設[編纂]未獲行使)，該等股份將計入本公司公眾持股量，佔[編纂]時已發行股份總數約[編纂]。本公司緊隨[編纂]完成後的公眾持股量，將高於上市規則第8.08(1)條規定須由公眾持有的股份百分比，故符合上市規則第8.08(1)條的規定。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

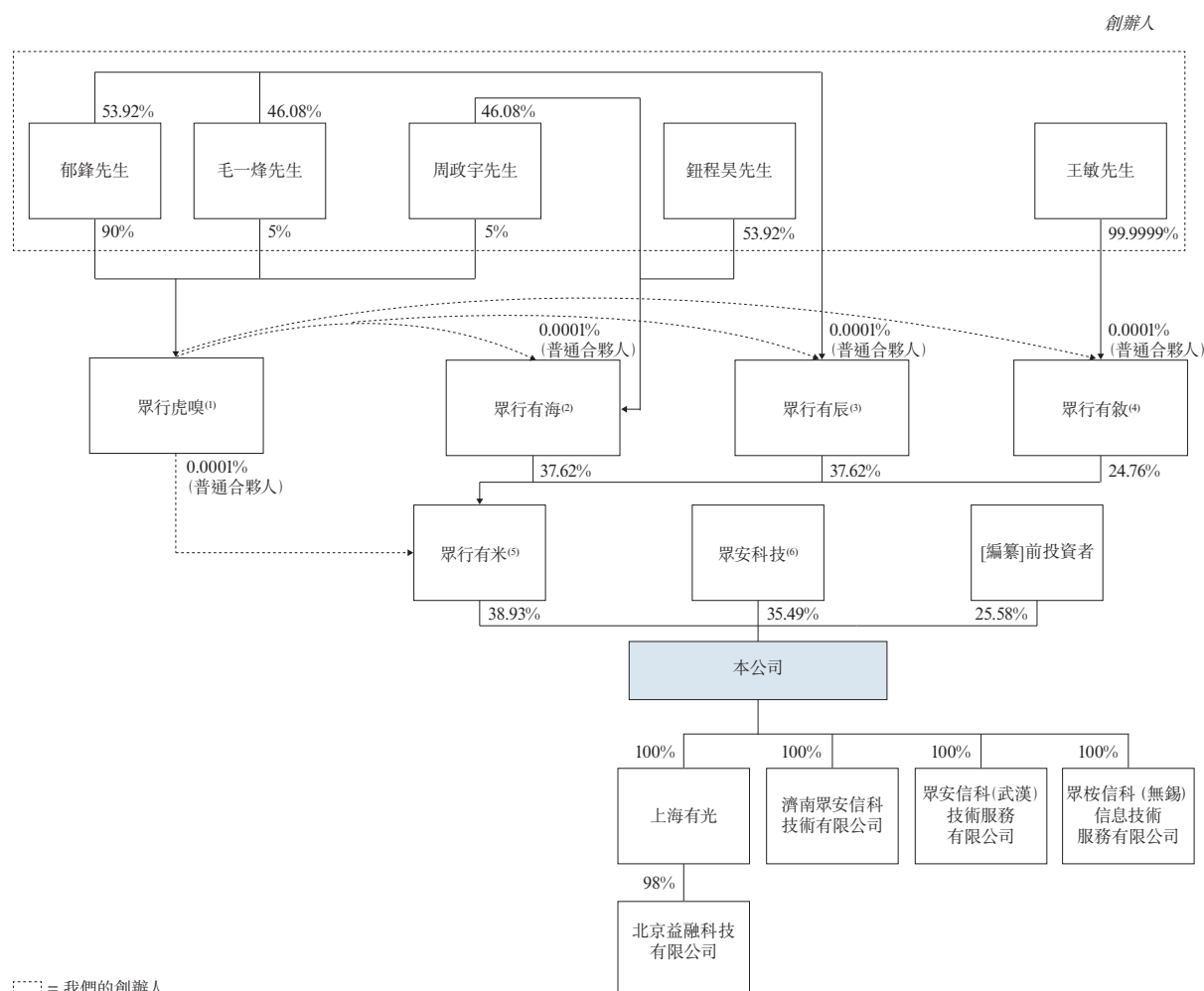
[編纂]

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

下圖顯示我們截至最後可行日期及緊接股份拆細及[編纂]完成前的簡化股權及公司架構：



附註：

- (1) 眾行虎嗅為一家有限公司，亦為眾行有米的普通合夥人，其最大股東為持有其90%股權的郁鋒先生。

郁鋒先生為我們的執行董事。

- (2) 眾行有海為一家有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。鈕程昊先生及周政宇先生為眾行有海的有限合夥人，分別持有眾行有海約53.92%及46.08%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

周政宇先生為我們的執行董事。

- (3) 眾行有辰為一家有限合夥企業，亦為眾行有米的有限合夥人，持有眾行有米約37.62%合夥權益。

眾行有辰為一家有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。郁鋒先生及毛一烽先生為眾行有辰的有限合夥人，分別持有眾行有辰約53.92%及46.08%合夥權益。

郁鋒先生及毛一烽先生為我們的執行董事。

- (4) 王敏先生為上海有敘的有限合夥人，持有其中約99.99%合夥權益，而眾行有敘為一家有限合夥企業，其普通合夥人為眾行虎嗅。

王敏先生為我們的非執行董事兼董事會主席。

- (5) 請參閱上文「— 公司發展及主要股權變動 — 2023年12月的股權轉讓」。
- (6) 請參閱上文「— 公司發展及主要股權變動 — 眾安科技於2023年12月作出的投資」。
- (7) 請參閱上文「— [編纂]投資的詳情 — 有關[編纂]前投資者的資料」。
- (8) 請參閱上文「— [編纂]前投資的詳情 — 有關[編纂]前投資者的資料」。

歷史、發展及公司架構

緊隨股份拆細及[編纂]完成後的股權及公司架構

下圖顯示假設[編纂]未獲行使，我們緊隨股份拆細及[編纂]完成後的簡化股權及公司架構：

