

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至2017年5月，當時本公司的前身蘇州元聯傳感技術有限公司(後更名為蘇州玖物互通智能科技有限公司)根據中國公司法成立。在我們的董事長、執行董事兼首席執行官王先生的領導下，歷經多年的發展，我們已成為中國領先的智能具身產業機器人公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年智能具身產業機器人解決方案的收入計，我們在中國排名第二，市場份額為5.9%。

業務發展里程碑

我們的主要業務發展里程碑事項概述如下：

年份	里程碑
2017年	本公司的前身根據中國公司法成立。
2018年	我們推出中國光伏製造領域的首款智能具身產業機器人。
2019年	我們在全球首批智能光伏工廠以智能具身產業機器人解決方案交付機器人，可調度85台智能具身產業機器人。 我們自主研發了激光雷達及其配套算法，並率先將其應用於智能具身產業機器人。
2020年	我們的全系列機器人產品獲得CE認證。 我們以智能具身產業機器人解決方案為超過十家智能光伏工廠部署機器人。
2021年	我們在中國電子製造領域率先推出用於高精度智能作業任務的智能具身產業機器人。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2022年	<p>本公司改制為股份公司。</p> <p>我們以智能具身產業機器人解決方案為鋰電池製造商提供機器人。</p> <p>我們在中國推出首批用於半導體封裝和晶圓處理場景的智能具身產業機器人，並在國際領先的半導體製造商部署用於探測應用的複合機器人。</p>
2023年	<p>我們成為全球首家在單一車間內，透過統一調度系統，實現600餘台、覆蓋多種不同機型智能具身產業機器人大規模集中協同作業的企業。</p>
2024年	<p>我們開始探索在光模塊領域使用智能具身產業機器人解決方案的技術可行性。</p>
2025年	<p>我們以產業機器人解決方案為光模塊領域客戶提供機器人。</p> <p>我們成為中國首批將產業機器人應用到多個新領域的公司，包括顯示面板製造及紡織工藝流程。</p>

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們各附屬公司的成立日期和主要業務活動載列如下：

編號	附屬公司名稱	成立日期及地點	主營業務	註冊資本	截至最後實際可行日期的所有權
1.	蘇州玖物機器人科技有限公司	2021年4月22日， 中國	機器人研發、生產 及銷售	人民幣1.00百萬元	100%

歷史、發展及公司架構

編號	附屬公司名稱	成立日期及地點	主營業務	註冊資本	截至最後 實際可行 日期的 所有權
2.	蘇州和仲智能科技 有限公司	2021年9月6日， 中國	機器人研發、生產 及銷售	人民幣1.00百萬元	100%
3.	玖物(香港)有限公司...	2025年11月6日， 香港	機器人及相關系統 解決方案的銷售	10,000港元	100%

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

本公司成立及主要股權變動

本公司成立

於2017年5月9日，本公司根據中國公司法成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。本公司成立後的股權架構如下：

股東	認繳註冊資本 (人民幣元)	於本公司的 相應股權
肖毅鵬 ⁽¹⁾	8,000,000.00	80.00%
劉慧林 ⁽¹⁾	1,000,000.00	10.00%
王治樂 ⁽¹⁾	1,000,000.00	10.00%

附註：

- (1) 肖毅鵬、劉慧林及王治樂為我們早期階段的個人股東，彼此為商業合作夥伴。肖毅鵬自本公司成立以來並無參與本公司日常業務經營及管理。王治樂於2020年1月至2022年1月擔任本公司監事。劉慧林為我們的董事。彼現時負責研發管理及技術戰略制定。有關劉慧林的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事－執行董事」。

歷史、發展及公司架構

2019年首次股份轉讓

於2019年6月28日，肖毅鵬、劉慧林、王治樂及本公司分別與以下受讓人訂立一系列股份轉讓協議（「2019年首次股份轉讓」）。有關轉讓的對價乃基於本公司註冊資本的名義價值釐定。

2019年首次股份轉讓的詳情如下：

轉讓人	受讓人	已轉讓 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
肖毅鵬	林睿 ⁽¹⁾	798,000.01	798,000.01
	玖優智能 ⁽²⁾	1,075,000.03	1,075,000.03
劉慧林	聚創智能 ⁽²⁾	457,500.00	457,500.00
	玖優智能 ⁽²⁾	137,499.99	137,499.99
王治樂	聚創智能 ⁽²⁾	457,500.00	457,500.00
	玖優智能 ⁽²⁾	137,499.99	137,499.99

附註：

- (1) 林睿為肖毅鵬的商業合作夥伴。
- (2) 根據肖毅鵬、劉慧林及王治樂於2019年6月6日通過的股東決議案，玖優智能及聚創智能於2019年6月28日成立為我們的僱員激勵平台。三名個人股東向玖優智能及聚創智能轉讓股份乃為此目的而進行。

於平台成立日期，承授人尚未確認，因此(i)玖優智能及聚創智能均由肖毅鵬作為彼等各自的普通合夥人管理及控制，及(ii)玖優智能的唯一有限合夥人為劉慧琳，持有99.99%的有限合夥權益，而聚創智能的唯一有限合夥人為林睿，持有99.00%的有限合夥權益。截至最後實際可行日期，有關該兩個僱員激勵平台的合夥人詳情，請參閱「一僱員激勵平台」。

於2019年12月31日，王先生控制玖優智能及聚創智能。請參閱下文「一王先生取得本公司控制權」。

於2019年首次股份轉讓完成後，肖毅鵬透過其直接持有的股權及其對玖優智能及聚創智能的控制權，有權行使本公司約83.92%的投票權。

2019年增資

根據本公司、本公司當時股東及以下投資者於2019年7月29日訂立的出資協議，該等投資者同意認繳本公司新增註冊資本（「2019年增資」）。

歷史、發展及公司架構

2019年增資的詳情如下所示：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
圖南投資 ⁽¹⁾	3,500,000.00	4,200,000
常州恩格實業投資合夥企業(有限合夥) (「恩格實業」)	1,050,000.00	1,260,000
周峰	450,000.00	540,000

附註：

- (1) 於2019年增資時，圖南投資由吳廷斌(作為其普通合夥人)管理並控制，而王先生及戴軍為圖南投資的有限合夥人，各持有39.00%的有限合夥權益。吳廷斌、王先生及戴軍彼此為商業合作夥伴。於2019年12月25日，王先生取得圖南投資的控制權。請參閱下文「一王先生取得本公司控制權」。

2019年增資完成後，肖毅鵬透過其直接持有的股權以及對玖優智能及聚創智能的控制權，有權行使本公司約55.95%的投票權。

王先生取得本公司控制權

於2019年，王先生知悉本公司，彼時本公司正尋求有關商業化的詳細實施計劃。基於對我們前景的正面評估，並為取得本公司控制權，王先生實施了以下交易：

- 2019年12月25日：王先生與圖南投資另外兩名合夥人達成一致決議，據此，吳廷斌不再擔任普通合夥人並成為有限合夥人，而王先生則擔任普通合夥人，持有約46.88%的合夥權益。完成後，圖南投資轉由王先生管理及控制。
- 2019年12月27日：圖南投資與肖毅鵬訂立股份轉讓協議，據此，肖毅鵬將其於本公司持有的相當於註冊資本人民幣4,862,500.00元的股權轉讓予圖南投資，對價為人民幣5,835,000.00元。該對價乃基於投資者在2019年增資時支付的每股成本，經訂約雙方公平磋商後釐定。完成後，圖南投資成為我們的最大股東。

歷史、發展及公司架構

- 2019年12月31日：王先生與肖毅鵬訂立合夥權益轉讓協議，據此，肖毅鵬將其於玖優智能及聚創智能持有的全部普通合夥權益(分別約佔合夥權益的1.00%及1.00%)轉讓予王先生。完成後，玖優智能及聚創智能均轉由王先生管理及控制。

完成上述交易後，王先生透過其對圖南投資、玖優智能及聚創智能的控制，取得了本公司的控制權，並因此成為我們的控股股東，有權行使本公司約70.85%的投票權。

2019年第二次股份轉讓

於2019年12月27日，肖毅鵬、恩格實業及周峰各自分別與以下受讓人訂立一系列股份轉讓協議(「2019年第二次股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃基於投資者在2019年增資時支付的每股成本，經訂約方公平磋商後釐定。

2019年第二次股份轉讓的詳情如下：

轉讓人	受讓人	已轉讓 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
肖毅鵬	厲茂海	798,000.00	957,600
	徐澤明	300,000.00	360,000
恩格實業 ⁽¹⁾	王冬 ⁽²⁾	1,050,000.00	1,260,000
周峰	王冬	150,000.00	180,000

附註：

(1) 2019年第二次股份轉讓完成後，恩格實業不再為我們的股東。

(2) 王冬為我們的董事。截至最後實際可行日期，王冬直接持有本公司約6.23%的股權。

歷史、發展及公司架構

2020年增資

根據本公司、圖南投資、圖南投資的合夥人(包括王先生、戴軍、吳廷斌)及以下投資者於2020年3月10日訂立的一系列出資協議及補充協議，上述投資者同意認繳本公司新增註冊資本(「2020年增資」)。

2020年增資的詳情如下所示：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
尚融創新(寧波)股權投資中心(有限合夥) (「尚融創新」).....	1,083,333.33	13,000,000
上海尚融聚源股權投資中心(有限合夥) (「尚融聚源」).....	166,666.67	2,000,000
丁祖謙.....	416,666.67	5,000,000

2020年股份轉讓

於2020年12月，(i)徐澤明及聚創智能各自分別與以下受讓人訂立一系列股份轉讓協議，及(ii)戴軍作為圖南投資的有限合夥人，與圖南投資訂立合夥企業退夥協議及股份轉讓協議，據此，戴軍從圖南投資退夥，不再為其有限合夥人，並按相等於其於圖南投資的原始有限合夥權益數額接受圖南投資轉讓的股份，從而直接於本公司擁有權益(「2020年股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商後釐定。

歷史、發展及公司架構

2020年股份轉讓的詳情如下所示：

轉讓人	受讓人	已轉讓 註冊資本	對價
		(人民幣元)	(人民幣元)
圖南投資.....	戴軍	3,668,600.00	4,402,300
徐澤明.....	王先生	150,000.00	180,000
聚創智能.....	厲茂海	27,450.00	32,940

2021年首次增資

根據本公司、圖南投資及其合夥人及以下投資者於2021年1月15日訂立的一系列出資協議及補充協議，上述投資者同意認繳本公司新增註冊資本（「2021年首次增資」）。

2021年首次增資的詳情如下所示：

投資者	認繳註冊資本	對價
	(人民幣元)	(人民幣元)
尚融創新.....	768,439.72	21,670,000
尚融聚源.....	118,085.11	3,330,000
劉藝.....	177,304.96	5,000,000

2021年第二次增資

根據本公司、本公司當時股東及以下投資者所訂立日期為2021年8月17日的出資協議，該等投資者同意認繳本公司新增註冊資本（「2021年第二次增資」）。

歷史、發展及公司架構

2021年第二次增資的詳情如下所示：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
深圳市瀚辰創業投資基金合夥企業 (有限合夥)，前稱深圳市紅杉瀚辰股權投資合夥企業(有限合夥) (「紅杉瀚辰」) ⁽¹⁾ ..	1,541,782.30	120,000,000

附註：

- (1) 根據王先生、圖南投資、紅杉瀚辰及本公司所訂立日期為2025年12月22日的協議，圖南投資以人民幣1.00元的對價向紅杉瀚辰轉讓787,500股股份(相當於本公司於有關轉讓當日已發行股本總額的1.5%)。由於本公司未能達成若干協定的績效目標，有關轉讓乃根據當時有效的股東協議項下的價格調整機制執行。有關轉讓的對價已於2026年1月12日悉數結清。

2021年首次股份轉讓

於2021年7月及8月，林睿及王治樂分別與王先生訂立股份轉讓協議(「2021年首次股份轉讓」)。該等轉讓的對價經訂約各方按公平基準磋商後釐定。

2021年首次股份轉讓的詳情如下：

協議日期	轉讓人	承讓人	已轉讓 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
2021年7月30日.....	林睿 ⁽¹⁾	王先生	798,000.01	2,000,000
2021年8月3日.....	王治樂	王先生	315,600.00	1,000,000

附註：

- (1) 林睿於2021年首次股份轉讓完成後不再為本公司股東。

歷史、發展及公司架構

2021年第二次股份轉讓

於2021年8月及9月，若干股東與以下受讓人訂立一系列股份轉讓協議（「2021年第二次股份轉讓」）。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓磋商時本公司的發展情況而釐定。

2021年第二次股份轉讓的詳情如下：

協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
2021年8月30日....	戴軍	紅杉瀚辰	354,609.93	24,000,000
2021年8月30日....	戴軍	蘇州永鑫融慧 創業投資合夥 企業(有限合夥) (「永鑫融慧」)	266,000.00	18,000,000
2021年8月30日....	戴軍	常州納芯創業 投資合夥企業 (有限合夥) (「常州納芯」)	88,650.00	6,000,000
2021年8月30日....	王先生	袁永峰	88,650.00	6,000,000
2021年8月30日....	王先生	江蘇勻升股權 投資基金合夥 企業(有限合夥) (「江蘇勻升」)	147,160.00	10,000,000
2021年8月30日....	肖毅鵬 ⁽¹⁾	陳培鋒	166,499.96	11,280,000
2021年9月14日....	王先生	海南恆愷企業 管理合夥企業 (有限合夥) (「海南恆愷」)	88,650.00	6,000,000

附註：

(1) 2021年第二次股份轉讓完成後，肖毅鵬不再為我們的股東。

歷史、發展及公司架構

改制為股份公司

於2022年1月27日，本公司改制為股份公司。改制完成後，本公司的註冊資本變為人民幣52,500,000元，分為52,500,000股股份，每股面值人民幣1.00元。

2025年首次股份轉讓

根據本公司、尚融創新及晟天實業集團(香港)有限公司(前稱禾元商貿(香港)有限公司) (「晟天實業集團」) 訂立的日期為2025年6月30日的股份轉讓協議，尚融創新以對價人民幣104,937,687元向晟天實業集團轉讓4,590,450股股份 (「2025年首次股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商釐定。

2025年第二次股份轉讓

於2025年9月29日，戴軍分別與以下受讓人訂立一系列股份轉讓協議 (「2025年第二次股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓磋商時本公司的發展情況而釐定。

2025年第二次股份轉讓的詳情如下：

轉讓人	受讓人	已轉讓 股份數目	對價 (人民幣元)
戴軍	蘇州永鑫開拓二號股權投資合夥企業(有限合夥) (「永鑫開拓」)	350,000	20,000,000
	泰州永鑫融堰創業投資合夥企業(有限合夥) (「永鑫融堰」)	350,000	20,000,000
	蘇州永鑫融耀創業投資合夥企業(有限合夥) (「永鑫融耀」)	350,000	20,000,000

歷史、發展及公司架構

僱員激勵平台

根據我們採納的僱員激勵計劃，為表彰僱員的貢獻，並激勵其進一步推動本集團的發展，以下實體(王先生為各實體的普通合夥人)已用作我們的僱員激勵平台。由於有關僱員激勵計劃並不涉及於[編纂]後授出新股份或本公司新股份的購股權，故該計劃不受上市規則第十七章的條文所規限。

僱員激勵平台	成立日期	於最後實際可行日期	
		於 本公司 的股權	有限合夥人
玖優智能.....	2019年6月28日	7.00%	雷少坤先生(執行董事，持有約4.00%的有限合夥人權益)、葛建華先生(高級管理層成員，持有約4.67%的有限合夥人權益)、玖優貳號 ⁽¹⁾ 及本集團15名在職僱員
聚創智能.....	2019年6月28日	4.61%	葛建華先生(高級管理層成員，持有約3.09%的有限合夥人權益)及本集團18名在職僱員

附註：

- (1) 王先生為玖優貳號的普通合夥人。截至最後實際可行日期，玖優貳號共有39名有限合夥人，均為本公司僱員(包括本公司執行董事徐紅春先生)。

重大合併、收購及出售事項

於往績記錄期間，我們並未進行任何我們認為對我們具有重大意義的收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

[編纂]前投資概述

[編纂]前投資的詳情概述如下⁽¹⁾：

	2019年增資	2020年增資	2021年首次增資	2021年第二次增資
認繳註冊資本金額	人民幣 5,000,000.00元	人民幣 1,666,666.67元	人民幣 1,063,829.79元	人民幣 1,541,782.30元
已付對價金額	人民幣 6.00百萬元	人民幣 20.00百萬元	人民幣 30.00百萬元	人民幣 120.00百萬元
交易前本公司估值	約人民幣 12.00百萬元	約人民幣 180.00百萬元 ⁽²⁾	約人民幣 470.00百萬元 ⁽³⁾	約人民幣 13.8億元 ⁽⁴⁾
交易後本公司估值	約人民幣 18.00百萬元	約人民幣 200.00百萬元	約人民幣 500.00百萬元	約人民幣 15.0億元
對價全額付清日期	2019年8月28日	2020年3月11日	2020年11月3日 ⁽⁵⁾	2021年9月23日
已付[編纂]前投資 每股成本(概約) ⁽⁶⁾	人民幣0.44元	人民幣4.41元	人民幣10.35元	人民幣28.57元
較[編纂][編纂] ⁽⁷⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
對價基準	各輪[編纂]前投資的對價乃經相關方公平磋商，並計及投資時機、本公司所處發展階段及商業化前景而釐定。			
所得款項用途	我們已將[編纂]前投資的所得款項用於本集團的主要業務活動，包括研發及補充我們的營運資金。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資的全部所得款項淨額均已獲動用。			
禁售期	根據中國適用法律法規的規定，於[編纂]後12個月內，現有股東(包括[編纂]前投資者)概不得處置其持有的任何股份。			

歷史、發展及公司架構

2019年增資 2020年增資 2021年首次增資 2021年第二次增資

戰略裨益..... [編纂]前投資不僅推動了我們的研發進程及業務運營，還展示出投資者對我們的業務運營、優勢以及增長前景的信心。[編纂]前投資者可不時為本集團提供業務資源及潛在商機，使本集團受益。部分[編纂]前投資者為專業投資實體，其為我們帶來了寶貴的行業優勢、市場擴張經驗以及其對業務策略的見解，還為我們提供了有關公司治理、財務報告及內部控制的建議。

附註：

(1) 上表不包括下文股份轉讓，原因是有關轉讓的對價由相關受讓人而非本公司支付給相關轉讓人。

2019年首次股份轉讓：有關轉讓的對價已於2021年2月8日悉數結清。有關轉讓的每股成本為人民幣0.37元。有關轉讓的[編纂][編纂]約為[編纂]%。有關2019年首次股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2019年首次股份轉讓」。

2019年第二次股份轉讓：有關轉讓的對價已於2021年2月5日悉數結清。有關轉讓的每股成本為人民幣0.44元。有關轉讓的[編纂][編纂]約為[編纂]%。有關2019年第二次股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2019年第二次股份轉讓」。

2020年股份轉讓：有關轉讓的對價已於2021年2月5日悉數結清。有關轉讓的每股成本為人民幣0.44元。有關轉讓的[編纂][編纂]約為[編纂]%。有關2020年股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2020年股份轉讓」。

2021年首次股份轉讓：該等轉讓的對價已於2021年8月9日悉數結清。該等轉讓的每股成本約為人民幣0.92元(就林睿向王先生轉讓股份而言)及人民幣1.16元(就王治樂向王先生轉讓股份而言)。該等轉讓的[編纂][編纂]約為[編纂]%及[編纂]%。有關2021年首次股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2021年首次股份轉讓」。

2021年第二次股份轉讓：該等轉讓的對價已於2022年2月21日悉數結清。該等轉讓的每股成本的範圍約為人民幣24.84元至人民幣24.95元。該等轉讓的[編纂][編纂]的範圍約為[編纂]%至[編纂]%。有關2021年第二次股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2021年第二次股份轉讓」。

2025年首次股份轉讓：有關轉讓的對價已於2025年12月29日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣22.86元。有關轉讓的[編纂][編纂]約為[編纂]%。有關2025年首次股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2025年首次股份轉讓」。

2025年第二次股份轉讓：有關轉讓的對價已於2025年10月11日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣57.14元。有關轉讓的[編纂][編纂]約為[編纂]%。有關2025年第二次股份轉讓的詳情，請參閱本節「-本公司成立及主要股權變動-2025年第二次股份轉讓」。

(2) 本公司的估值於2019年增資及2020年增資之間大幅增加，主要是由於我們的產業機器人解決方案被應用於光伏製造及半導體領域，由此促進了我們的商業化。

(3) 本公司的估值於2020年增資及2021年首次增資之間大幅增加，主要是由於我們的業務實現顯著增長，因為我們能夠以智能具身產業機器人解決方案為更多客戶交付機器人。

歷史、發展及公司架構

- (4) 本公司的估值於2021年首次增資及2021年第二次增資之間大幅增加，主要是由於我們的產業機器人解決方案進入更多領域，反映出投資者的認可。
- (5) 相關投資者根據最終確定的投資協議支付投資金額，然而，執行協議因行政相關因素有所延遲。
- (6) 每股成本乃計及改制為股份公司所採用的1:2.72142的比例計算。
- (7) [編纂]的[編纂]乃基於每股[編纂][編纂]港元(即[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)的[編纂]假設並假設[編纂]未獲行使而計算得出。

[編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資者獲授若干慣常性特別權利，包括但不限於贖回權、價格調整機制、董事提名權、在採取若干公司行動前的同意權、反攤薄權、優先清盤權及知情權。根據新上市申請人指南第4.2章及根據本公司、當時所有股東及本公司附屬公司訂立的日期為2025年12月29日的補充協議(「補充協議」)，贖回權及價格調整機制已於本公司首次向聯交所提交[編纂](「[編纂]」)前終止，而其他特別權利將於[編纂]後終止。

此外，根據補充協議，本公司承擔責任的贖回權已不可撤銷地終止，並自始無效，而圖南投資及王先生承擔責任的贖回權將於下列最早情況發生時自動恢復：(a)本公司撤回[編纂]，(b)[編纂]被監管機構退回、駁回或拒絕，或本公司未能於[編纂]失效後三個月內更新[編纂]；(c)本公司未能在提交[編纂]後18個月內或[編纂]獲批准後的有效期內完成[編纂]。

民法典第一百四十三條規定，具備下列條件的民事法律行為有效：行為人具有相應的民事行為能力；意思表示真實；及不違反法律、行政法規的強制性規定，不違背公序良俗。民法典第五百六十二條進一步規定，當事人協商一致，可以解除合同。遵循意願自主原則，補充協議(據此，各方同意本公司承擔責任的贖回權已終止並自始無效)為所有相關方協商一致的解除安排。該追溯終止安排並不違反中國法律或行政法規的任何強制性規定，且應對訂約方具有法律約束力。基於上文所述，中國法律顧問認為，本公司與[編纂]前投資者協定本公司承擔責任的贖回權已終止，並應被視為自始無效。

歷史、發展及公司架構

聯席保薦人的確認

鑒於(i)[編纂]前投資的相對價已於[編纂]前不少於120個完整日不可撤銷結清，及(ii)[編纂]前投資者持有的所有贖回權將於首次提交[編纂]前終止及[編纂]後再無任何特別權利，聯席保薦人確認，[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

我們[編纂]前投資者的說明載列如下。據董事所知，除下文所披露者外，各[編纂]前投資者均獨立於本公司或其附屬公司的任何董事、主要行政人員或主要股東，或其各自的任何緊密聯繫人，並與彼等並無關連，且各[編纂]前投資者之間均相互獨立。

戴軍

戴軍為個人投資者。截至最後實際可行日期，戴軍直接持有本公司約13.36%的股權。請參閱「主要股東」。

紅杉瀚辰

紅杉瀚辰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私營公司股權投資業務。紅杉瀚辰的普通合夥人為深圳紅杉安泰股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉安泰」)，後者由周達最終控制。紅杉瀚辰的唯一有限合夥人為深圳紅杉悅辰投資合夥企業(有限合夥)，後者持有約99.99%的合夥權益，並由紅杉安泰管理。

尚融創新及尚融聚源(「尚融投資者」)

尚融創新及尚融聚源為在中國成立的有限合夥企業，均由尚融資本管理有限公司(「尚融資本」)作為彼等各自的普通合夥人管理。尚融資本的最大股東寧波禾元控股有限公司(「寧波禾元」)持有其50.00%的股權。寧波禾元由上海禾樾企業管理諮詢有限公司持有80.00%的股權，後者則由孫永根持有約99.49%的股權。孫永根為孫幕天(晟天實業集團的最終實益擁有人)的父親。

尚融創新有三名有限合夥人，其中最大的有限合夥人寧波禾元持有91.00%的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

尚融聚源有兩名有限合夥人，其中最大的有限合夥人共青城尚融投資管理合夥企業(有限合夥)持有約98.04%的有限合夥權益，並由潘言炎管理。

晟天實業集團

晟天實業集團為一間在香港成立的有限責任公司，由孫幕天全資擁有。孫幕天為孫永根(尚融投資者的最終實益擁有人)的兒子。

厲茂海

厲茂海為個人投資者，通過參與2019年第二次股份轉讓投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。

丁祖謙

丁祖謙為個人投資者，通過參與2020年增資投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。

周峰

周峰為個人投資者，通過參與2019年增資投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。

永鑫融慧、永鑫融耀、永鑫開拓及永鑫融堰

永鑫融慧及永鑫融耀為在中國成立的有限合夥企業。兩者均由蘇州永鑫方舟股權投資管理合夥企業(普通合夥)(「永鑫方舟」)作為彼等各自的普通合夥人管理。永鑫方舟由韋勇先生作為其普通合夥人管理。永鑫融慧及永鑫融耀分別擁有27名及45名有限合夥人。概無有限合夥人持有超過30.00%的有限合夥權益。

永鑫開拓及永鑫融堰為在中國成立的有限合夥企業。兩者均由蘇州永鑫開元創業投資合夥企業(有限合夥)(「永鑫開元」)作為彼等各自的普通合夥人管理。永鑫開元由永鑫方舟作為其普通合夥人管理。永鑫開拓及永鑫融堰分別擁有38名及23名有限合夥人。概無有限合夥人持有超過30.00%的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

劉藝

劉藝為個人投資者。彼通過參與2021年首次增資投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。彼於科技行業擁有深入的投資經驗，現任上海佳善投資管理有限公司的執行董事。

陳培鋒

陳培鋒為個人投資者，通過參與2021年第二次股份轉讓投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。

徐澤明

徐澤明為個人投資者，通過參與2019年第二次股份轉讓投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。

江蘇勻升

江蘇勻升為一家在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人南京勻富股權投資管理有限公司由上海勻升投資管理有限公司持有77.00%股權，而後者則由郭雲龍全資擁有。江蘇勻升擁有九名有限合夥人，且概無有限合夥人持有超過30.00%的有限合夥權益。

袁永峰

袁永峰為個人投資者，通過參與2021年第二次股份轉讓投資於本公司，以期從我們未來的增長中受益。彼擁有廣泛的投資經驗，並已投資於多家創新科技公司。

海南恆愷

海南恆愷為一家在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人周歆焱持有99.00%的合夥權益，其唯一有限合夥人戴璐霜持有1.00%的合夥權益。

常州納芯

常州納芯為一家在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人海南芯禾私募基金管理合夥企業(有限合夥)由朱瑞管理。常州納芯擁有10名有限合夥人，其中最大的有限合夥人楊景婷持有約35.07%的有限合夥權益。其他九名有限合夥人均未持有超過30.00%的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

先前A股上市嘗試

2022年2月7日，我們與東方證券承銷保薦有限公司就我們先前在上海證券交易所科創板上市的計劃訂立上市輔導協議。為準備上述初步上市計劃，我們於2022年2月7日向中國證監會江蘇監管局提交了A股上市輔導備案申請並於其後提交多份輔導進展報告（「先前A股上市嘗試」）。

經考慮當時的整體市況以及我們的業務發展需求，為我們的業務發展和擴張提供更多資金，提高我們的品牌形象和市場知名度，並為我們帶來進一步擴大投資者基礎和全球業務擴張的機會，我們決定在聯交所尋求H股[編纂]。

於2025年12月22日，我們終止上市輔導程序。截至最後實際可行日期，本公司尚未向中國證監會或中國任何證券交易所提交任何正式A股上市申請。

董事認為：(i)概無有關先前A股上市嘗試的任何重大事項將在任何重大方面影響本公司於聯交所[編纂]的適宜性，及(ii)概無任何有關先前A股上市嘗試的其他事項須提請潛在[編纂]及聯交所垂注。

根據聯席保薦人進行的盡職調查，其並無發現任何事項可能會合理導致其於任何重大方面對董事上述觀點產生懷疑。

[編纂]

根據上市規則第19A.13A(1)條，假設[編纂]未獲行使，(i)基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的下限），我們於[編纂]時的預期[編纂]將為[編纂]港元，我們的股份所適用的最低規定[編纂]為[編纂]%；(ii)基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的中位數），我們於[編纂]時的預期[編纂]將為[編纂]港元，我們的股份所適用的最低規定[編纂]百分比為[編纂]%；及(iii)基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的上限），我們於[編纂]時的預期[編纂]將為[編纂]億港元，我們的股份所適用的最低規定[編纂]百分比為[編纂]%。

除王先生、圖南投資、玖優智能、聚創智能、戴軍先生、王冬先生及劉慧林先生持有的32,036,742股H股外，所有其他H股將於[編纂]完成以及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），根據上市規則第8.08條計入[編纂]。

歷史、發展及公司架構

於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，假設(i)於[編纂]中發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]股非上市股份轉換為H股；及(iv)於[編纂]完成後本公司股本中有[編纂]股已發行及發行在外的股份，[編纂]股股份(約佔已發行股份總數的[編纂]%)將計入[編纂]，並符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，若新申請人為中國發行人且在上市時並無其他上市股份，則通常意味著尋求上市且於上市時由公眾持有、不受任何出售限制(無論是根據合約、上市規則、適用法律或是其他規定)的H股須：(a)於上市時佔H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)的至少10%，且上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

經計及本公司已發行股本數目、根據[編纂]將予發行的[編纂]、根據中國法律法規須受禁售規定限制的現有股東所持股份，根據上市規則第19A.13C條，於[編纂]時由[編纂]所持有且不受任何出售限制規限的H股預期[編纂]將約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即[編纂]的下限，且[編纂]未獲行使)。因此，本公司將於[編纂]時遵守上市規則第19A.13C條項下的[編纂]規定。

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化

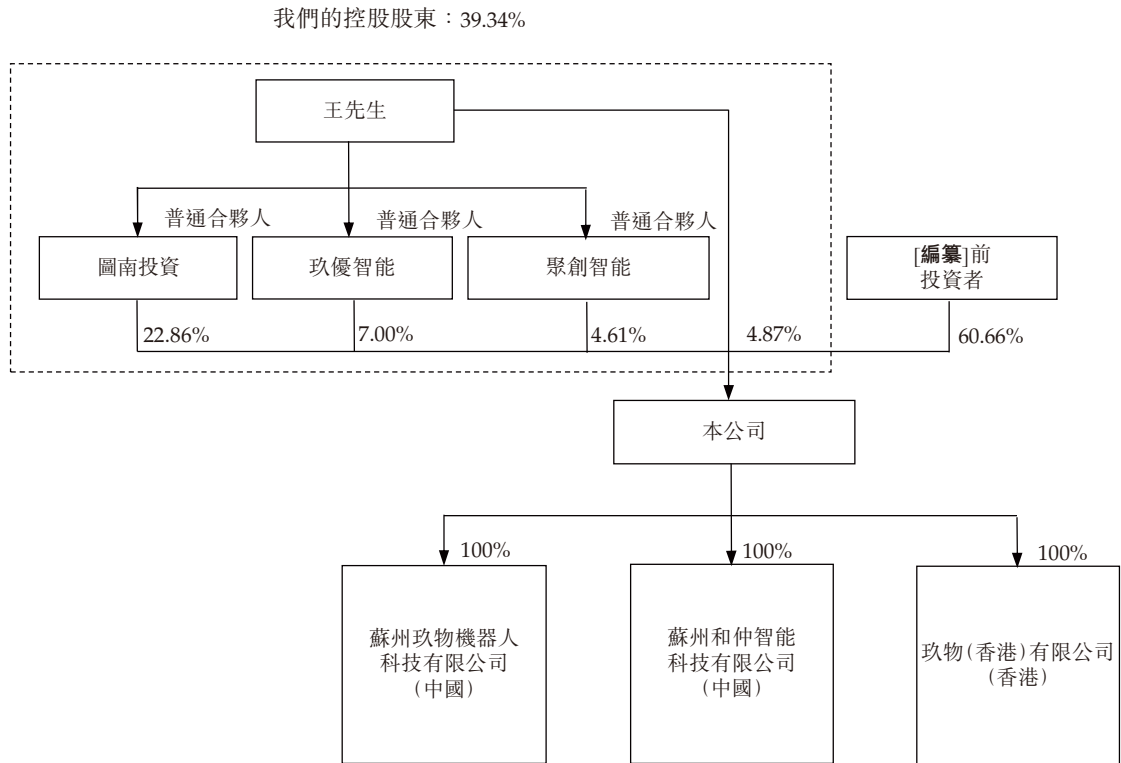
截至最後實際可行日期以及於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股(假設[編纂]未獲行使)後，本公司的資本化情況載列如下：

編號	股東	緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股 (假設[編纂]未獲行使)後							
		於最後實際可行日期		於非上市		於H股的		於已發行 股本總額 的持股	
		非上市 股份數目	於非上市 股份的 持股	非上市 股份數目	於非上市 股份的 持股	H股數目	於H股的 持股		
1	圖南投資.....	11,999,247	22.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
2	戴軍.....	7,011,597	13.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
3	紅杉瀚辰.....	5,953,500	11.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
4	晟天實業集團 ..	4,590,450	8.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
5	玖優智能.....	3,677,562	7.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
6	王冬.....	3,268,944	6.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
7	王先生.....	2,558,330	4.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
8	聚創智能.....	2,417,793	4.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
9	厲茂海.....	2,248,625	4.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
10	丁祖謙.....	1,135,050	2.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
11	劉慧林.....	1,103,269	2.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
12	周峰.....	817,236	1.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
13	尚融聚源.....	775,698	1.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
14	永鑫融慧.....	724,616	1.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
15	劉藝.....	483,000	0.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
16	尚融創新.....	454,002	0.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
17	陳培鋒.....	453,566	0.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
18	徐澤明.....	408,618	0.78%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
19	江蘇勻升.....	400,882	0.76%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
20	永鑫開拓.....	350,000	0.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
21	永鑫融堰.....	350,000	0.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
22	永鑫融耀.....	350,000	0.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
23	王治樂.....	243,536	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
24	袁永峰.....	241,493	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
25	常州納芯.....	241,493	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
26	海南恆愷.....	241,493	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
27	參與[編纂]的 投資者.....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	總計.....	<u>52,500,000</u>	<u>100%</u>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[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

下圖載列本公司及附屬公司於緊接[編纂]完成前的公司架構：



歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本公司及附屬公司於緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：

