

歷史、發展及公司架構

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國車載智能網聯解決方案行業的領先國產供應商，具備提供綜合解決方案的技術能力。我們提供定製化且先進的汽車網聯解決方案，以滿足智能網聯汽車不斷變化的需求。該等解決方案涵蓋車載通信、緊急呼叫(E-call)、傳感與域控解決方案，旨在與車輛功能無縫集成，確保安全性、效率及提升用戶體驗。

本公司的歷史始於2016年，當時本公司根據中國法律成立為有限責任公司。於2025年12月，本公司改制為股份有限公司。為支持業務發展，我們完成數輪融資。有關詳情，請參閱「-[編纂]投資」。

我們的關鍵里程碑

以下概述本公司的企業及業務發展關鍵里程碑。

年份	里程碑
2016年	本公司在中國註冊成立為有限責任公司。
2018年	我們成功成為中國前十家整車廠之一的合資格供應商。 我們首次被認定為國家高新技術企業。
2020年	我們成功為中國前十家整車廠之一的旗艦SUV車型批量提供車載通信解決方案。
2022年	我們於2022年交付超過500,000台車載通信解決方案產品。 我們在浙江德清投建生產設施。
2023年	本公司被中國工業和信息化部認定為國家級專精特新「小巨人」企業。
2023年	我們與一家國內知名整車廠合作推出其最新款旗艦SUV車型，產品整合了我們緊急呼叫解決方案及車載通信解決方案。
2024年	我們的緊急呼叫解決方案獲得多項國際認證，實現全球範圍內的產品整合。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2025年	<p>我們進一步成為中國多家前十家整車廠的合資格供應商，並獲得多個車型的指定供應商資格。</p> <p>我們與其中一家中國領先的整車廠合作，開發了一款整合我們車載通信解決方案的C級旗艦轎車。</p> <p>我們改制為股份有限公司。</p>

公司發展及主要股權變動

本公司的成立

我們的前身，杭州雲動智能汽車技術有限公司，於2016年5月23日成立，初始註冊資本為人民幣8.0百萬元。本公司最初登記為由杭州雲慧和盧朝洪先生分別持有50.0%及50.0%的股權。於2017年1月，盧朝洪先生以總代價人民幣787,500元將其持有的本公司21.0%股權轉讓予李先生，該代價乃根據實繳註冊資本確定，並已於2017年1月全額結清。

2016年融資

2016年9月1日，本公司與寧波梅山保稅港區德澤致恒投資管理合夥企業(有限合夥)(「德澤致恒」)訂立增資協議，據此，德澤致恒同意通過認購本公司新增註冊資本對本公司進行投資，金額為人民幣2.0百萬元，佔本公司經擴大股本的20.00%，總代價為人民幣7.0百萬元，已於2016年9月6日全額結清。

2017年融資

2017年2月9日，本公司及其當時股東與張元園女士訂立增資協議，據此，張元園女士同意通過認購本公司新增註冊資本對本公司進行投資，金額為人民幣1.118百萬元，佔本公司經擴大股本的約10.06%，總代價為人民幣11.18百萬元，已於2017年6月12日全額結清。

歷史、發展及公司架構

2018年融資

2018年1月31日，本公司及其當時股東與杭州余杭產業基金有限公司(「**余杭基金**」)訂立增資協議，據此，余杭基金同意通過認購本公司新增註冊資本對本公司進行投資，金額為人民幣0.4百萬元，佔本公司經擴大股本的約3.47%，總代價為人民幣4.0百萬元，已於2018年3月20日全額結清。根據日期為2021年11月29日的股東決議案，余杭基金通過減資方式退出本公司，代價為人民幣4.0百萬元，完成減資後，其不再持有本公司任何股權。

2021年融資

2021年7月16日，本公司及其當時股東與無錫中電海康慧海產業投資合夥企業(有限合夥)(「**海康慧海**」)以及合肥天堂硅谷安博通和泰股權投資合夥企業(有限合夥)(「**天堂硅谷**」)訂立增資協議，據此，海康慧海和天堂硅谷均同意通過各自認購本公司新增註冊資本對本公司進行投資，金額約為人民幣0.92百萬元，各約佔本公司經擴大股本的6.90%，代價均為人民幣10.0百萬元，已於2021年9月16日全額結清。

2022年融資

2022年5月19日，本公司及其當時股東與中電科核心技術研發股權投資基金(北京)合夥企業(有限合夥)(「**研投基金**」)以及揚州乾益投資合夥企業(有限合夥)(「**揚州乾益**」)訂立增資協議，據此，研投基金和揚州乾益同意通過分別認購本公司新增註冊資本對本公司進行投資，金額分別約人民幣1.62百萬元及人民幣7,290元，分別約佔本公司經擴大股本的11.11%和0.05%，代價分別為人民幣30.0百萬元和人民幣135,000元，已於2022年6月16日全額結清。

歷史、發展及公司架構

2025年股份轉讓

於2025年10月至2025年11月期間，(i)研投基金及揚州乾益與浙江余杭轉型升級產業投資有限公司(「**余杭轉型**」)及蕪湖經濟技術開發區偉達創業投資有限公司(「**蕪湖偉達**」)簽訂股份轉讓協議，據此，研投基金及揚州乾益向余杭轉型及蕪湖偉達轉讓了本公司合計人民幣1,627,400元的註冊資本，總代價為人民幣37.37百萬元；及(ii)海康慧海與杭州理之簽訂股份轉讓協議，據此，海康慧海向杭州理之轉讓了本公司人民幣921,440元的註冊資本，總代價為人民幣21.16百萬元。有關該等股份轉讓的詳情載列如下。該等股份轉讓的代價經各方公平磋商後確定，並已於2025年12月12日全額結清。

受讓方名稱	轉讓方名稱	代價	轉讓的註冊資本	轉讓的股權 概約百分比
余杭轉型	研投基金	人民幣24,760,000元	人民幣1,078,256元	7.3912%
余杭轉型	揚州乾益	人民幣110,000元	人民幣4,790元	0.0328%
蕪湖偉達	研投基金	人民幣12,444,000元	人民幣541,854元	3.7143%
蕪湖偉達	揚州乾益	人民幣56,000元	人民幣2,500元	0.0171%
杭州理之	海康慧海	人民幣21,159,035元	人民幣921,440元	6.3163%

改制為股份有限公司

於2025年12月29日，本公司改制為股份有限公司，並更名為杭州雲動智能汽車技術股份有限公司，註冊資本為人民幣50.0百萬元。根據獨立第三方核數師審核的財務資料，截至2025年8月31日，本公司的資產淨值約為人民幣140.4百萬元，其中(i)人民幣50.0百萬元計入股本，並分為50,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份；及(ii)剩餘約人民幣90.4百萬元計入本公司的資本儲備。

歷史、發展及公司架構

中國法律顧問的確認

經我們中國法律顧問所告知，上述有關本公司註冊資本及股權變動所需的所有主管機關監管批准均已辦理並取得，且上述本公司註冊資本及股權的變動在所有重大方面均已根據適用的中國法律、法規及規章妥善合法地完成。

我們的子公司

截至最後實際可行日期，我們擁有兩家全資子公司，其詳情如下。

浙江雲動智能

浙江雲動智能科技有限公司於2022年5月20日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元。浙江雲動智能主要在中國從事先進汽車通信與控制設備的製造業務。

安徽雲動智能

安徽雲動智能製造有限公司於2020年6月24日在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣20.0百萬元。安徽雲動智能主要在中國從事先進汽車通信與控制設備的製造業務。

歷史、發展及公司架構

員工持股平台

為認可員工的貢獻，我們成立杭州雲慧作為員工持股平台。李先生作為杭州雲慧的獨任執行事務合夥人，根據杭州雲慧的相關合夥人之間訂立的合夥協議，負責杭州雲慧的管理，並行使杭州雲慧所持股份附帶的表決權。下表載列截至最後實際可行日期杭州雲慧的合夥權益架構。

姓名	在本公司擔任職位	在杭州雲慧的身份	合夥權益 概約百分比
李巍先生	董事長兼執行董事	普通合夥人及 執行事務合夥人	28.25%
盧朝洪先生	執行董事兼總經理	普通合夥人	19.00%
陳曦女士	執行董事、副總經理兼董事會秘書	有限合夥人	8.00%
全劍敏先生	副總經理兼研發主管	有限合夥人	8.00%
徐旭女士	副總經理兼供應鏈管理主管	有限合夥人	8.00%
孫毛兵先生	副總經理兼市場營銷主管	有限合夥人	4.00%
陳軼凡女士	財務負責人	有限合夥人	0.75%
26名其他僱員	不適用	有限合夥人	24.00%
總計			100.00%

截至最後實際可行日期，杭州雲慧持有本公司已發行股份總額約27.42%。

[編纂]投資

概覽

自成立以來，我們已完成數輪[編纂]投資，為業務擴張提供資金。有關詳情，請參閱「公司發展及主要股權變動」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資的主要條款

輪次	協議日期	結算日期	總代價	本公司投資後 估值	每股成本 ⁽¹⁾	較[編纂]折讓 ⁽²⁾
2016年融資	2016年9月1日	2016年9月6日	人民幣7.0 百萬元	人民幣35.0 百萬元	人民幣1.02元	[編纂]%
2017年融資	2017年2月9日	2017年6月12日	人民幣11.18 百萬元	人民幣111.2 百萬元	人民幣2.92元	[編纂]%
2018年融資	2018年1月31日	2018年3月20日	人民幣4.0 百萬元	人民幣115.2 百萬元	人民幣2.92元	[編纂]%
2021年融資	2021年7月16日	2021年9月16日	人民幣20.0 百萬元	人民幣144.9 百萬元	人民幣3.17元	[編纂]%
2022年融資	2022年5月19日	2022年6月16日	人民幣30.135 百萬元	人民幣270.0 百萬元	人民幣5.40元	[編纂]%
2025年股份轉讓 ⁽³⁾	2025年10月16日； 2025年11月21日	2025年12月12日	人民幣37.37 百萬元	人民幣335.0 百萬元	人民幣6.70元	[編纂]%

附註：

- (1) 表中列示的每股成本為通過將相關輪次融資涉及的總代價除以各投資者持有的註冊資本轉換的股份總數而得出。
- (2) 較[編纂]折讓乃根據[編纂]每股[編纂]港元([編纂]範圍的中位數)計算。
- (3) 指2025年研投基金及揚州乾益向余杭轉型及蕪湖偉達進行的股權轉讓。有關詳情，請參閱「公司發展及主要股權變動－2025年股份轉讓」。

禁售期

根據中國公司法，[編纂]前本公司發行的股份(包括[編纂]投資者持有的股份)將受到自[編纂]起計12個月的禁售期限限制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資所得款項的用途

我們將所得款項用於經董事會批准的本集團主要業務，包括但不限於研發活動、公司業務增長和擴張以及董事會批准的預算內的一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，我們已動用所有[編纂]投資所得款項。

[編纂]投資者投資帶來的戰略效益

在進行[編纂]投資時，董事認為，本集團可受益於[編纂]投資者向本集團投資所提供的額外資金，以及[編纂]投資者的知識和經驗。此外，本公司董事認為，[編纂]投資者的投資顯示了該等投資者對本集團業務運營的信心，是對我們表現和前景的認可。

代價基準

各輪[編纂]投資的代價均是(i)本公司與[編纂]投資者經公平磋商後確定，考慮因素包括投資時機、本集團業務狀況以及[編纂]投資者可為本公司帶來的業務資源、機會和利益；或(ii)[編纂]投資中的轉讓人與承讓人參考投資成本、業務表現及本集團前景而確定。

[編纂]投資者的特別權利

[編纂]投資者獲授予部分特別權利，其中包括董事委任權、優先購買權、隨售權、知情權、反稀釋權、本公司及／或其控股股東授予的贖回權及清算優先權以及對某些公司行動的事先同意權。所有[編纂]投資項下的特別權利已於提交[編纂]申請前終止，惟該申請被撤回、駁回或於申請失效後並未於訂明期限內續期，或並未於訂明期限內完成[編纂]，則除本公司所授予的贖回權不予恢復外，該等特別權利應自動全面恢復效力。

獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]投資的代價已於我們首次就[編纂]向聯交所提交[編纂]日期前超過28個完整日結清；及(ii)上文「[編纂]投資者的特別權利」中披露的授予[編纂]投資者的特別權利已終止，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

關於[編纂]投資者的資料

我們各[編纂]投資者截至最後實際可行日期的詳情載列如下。

德澤致恒

我們的天使投資人德澤致恒是在中國成立的有限合夥企業，主要專注於汽車產業鏈上下游的投資。張林作為普通合夥人持有德澤致恒1.0%的合夥權益，任晨霞作為有限合夥人持有99.0%的合夥權益，彼等均為獨立第三方。

張元園女士

張元園女士為個人投資者，為獨立第三方，憑藉自身經驗投資汽車產業相關項目。彼於汽車行業擁有豐富經驗。張女士曾擔任在上海證券交易所上市的浙江德宏汽車電子電器股份有限公司(股票代碼：603701)的副董事長及實際控制人之一。

天堂硅谷

天堂硅谷是在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。天堂硅谷的普通合夥人為合肥天堂硅谷投資管理有限公司，其持有天堂硅谷1.0%的合夥權益，並由天堂硅谷創業投資集團有限公司(「天堂硅谷創業投資」)全資擁有。天堂硅谷有11名有限合夥人，其中，深圳安博通創新投資有限公司、合肥和泰產業投資有限公司及天堂硅谷創業投資分別持有30.0%、24.5%及9.0%的合夥權益。其餘八名有限合夥人均為契約型基金，其有限合夥權益均以其基金管理人天堂硅谷創業投資的名義註冊；且該等有限合夥人中概無持有合夥企業30%或以上的合夥權益。天堂硅谷創業投資成立於2000年11月，主要專注於科技、先進製造及醫療健康行業的風險投資，並由在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的硅谷天堂產業集團股份有限公司(股票代碼：833044)控股。

余杭轉型

余杭轉型是在中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資。余杭轉型由杭州余杭產業投資發展有限公司全資擁有，後者又由杭州余杭國有資本投資運營集團有限公司全資擁有，該公司最終由杭州市余杭區財政局控制。

歷史、發展及公司架構

燕湖偉達

燕湖偉達是在中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資。燕湖偉達由燕湖銀湖實業有限公司全資擁有，後者最終由燕湖經濟技術開發區管理委員會全資擁有。

[編纂]

資本化

下表載列截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司的股權架構：

股東姓名／名稱	截至	截至	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	最後實際 可行日期 持有的 股份總數	最後實際 可行日期 估公司 股權的 概約百分比	[編纂] 完成後 持有的 未上市股份 數目	[編纂] 完成後 持有的 H股數目	[編纂] 完成後 持有的 股份總數	[編纂] 完成後 估公司 股權的 概約百分比
杭州雲慧	13,709,635	27.42%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
李先生	7,197,559	14.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德澤致恒	6,854,818	13.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
盧朝洪先生	6,512,076	13.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張元園女士	3,831,843	7.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
余杭轉型	3,712,042	7.42%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
天堂硅谷	3,158,152	6.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州理之	3,158,152	6.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
燕湖偉達	1,865,723	3.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他公眾H股股東	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	50,000,000	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	100.00%

歷史、發展及公司架構

[編纂]

歷史、發展及公司架構

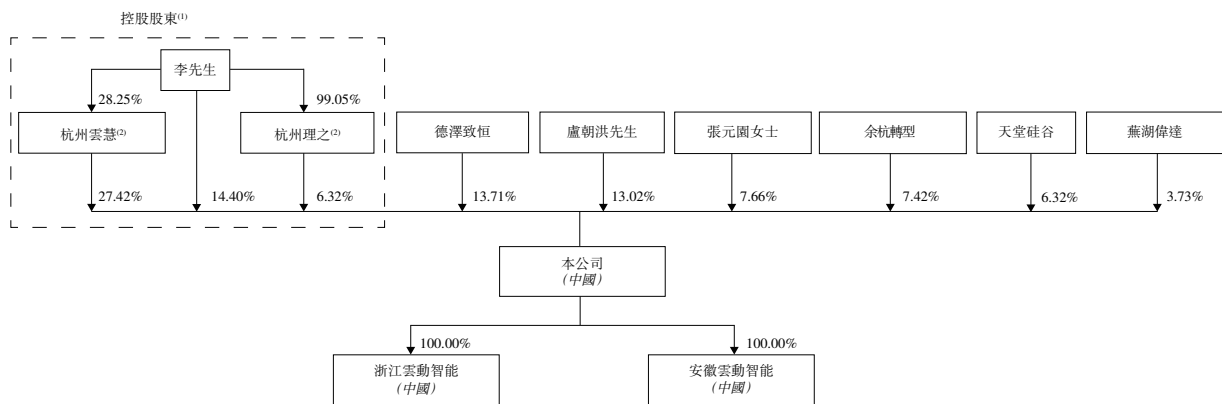
主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併事項。

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前的股權及公司架構

下圖列示本集團截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前的股權及公司架構：



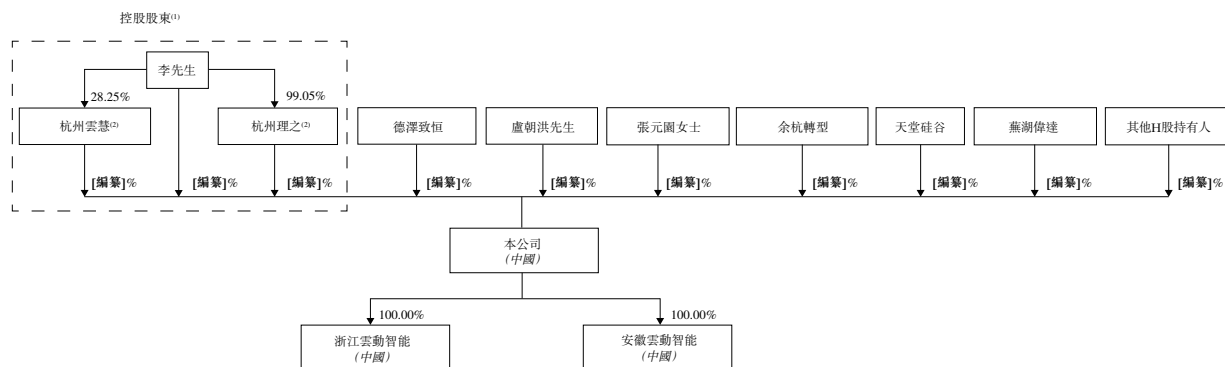
附註：

- (1) 李先生、杭州雲慧及杭州理之，該集團截至最後實際可行日期合計持有我們已發行股本總數的約48.14%，被視為控股股東集團，鑒於：(i)杭州雲慧為員工持股平台，李先生及盧朝洪先生擔任其普通合夥人，李先生擔任其唯一執行事務合夥人。李先生(作為執行事務合夥人)根據杭州雲慧的合夥協議有權行使杭州雲慧所持股份附帶的表決權；及(ii)李先生為杭州理之的唯一普通合夥人及唯一執行事務合夥人，有權根據杭州理之的合夥協議行使杭州理之所持股份附帶的表決權。
- (2) 截至最後實際可行日期，(i)杭州雲慧剩餘的71.75%合夥權益由盧朝洪先生(持有約19.00%權益)及31名有限合夥人(其中包括本集團的一名董事、四名高級管理人員及26名僱員)持有；。詳情參閱「-員工持股平台」；及(ii)杭州理之剩餘的0.95%合夥權益由李先生的配偶陳學新女士作為其有限合夥人持有，其為杭州理之的被動投資者，未參與杭州理之的管理及運營，且未曾在本集團擔任任何管理職位或董事職務。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的股權及公司架構

下圖列示本集團緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權及公司架構：



附註：

有關(1)至(2)的更多詳情，請參閱上文「我們的股權及公司架構 - 緊接[編纂]前的股權及公司架構」項下有關公司架構的相應附註。