
歷史、發展及公司架構

我們的歷史與發展

概覽

本公司的歷史可追溯至2015年3月，彼時由王先生及另外兩名股東共同創立。王先生不僅是本公司創始人，同時也是一位企業家及商界領袖，擁有卓越往績及崇高行業聲譽。在其領導及管理下，根據弗若斯特沙利文的資料，按2024財年收入計，本公司已成為中國第五大獨立專業AIoT提供商。有關王先生的更多履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層—董事會」一節。

自成立以來，本公司獲得中國知名私募股權及戰略投資者（包括但不限於招商局創新、雲周創投、中金傳化、上汽金石（其普通合夥人之一為中信証券股份有限公司全資擁有的一家附屬公司）及交銀投資）的大力投資與支持。有關[編纂]投資者的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」一段。

關鍵里程碑

下表載列本公司的主要業務里程碑：

年份	重大事件與里程碑
2015年	本公司於中國杭州成立。 我們建立了首個專有的AIoT生產優化軟件平台，即Delt@AIoT平台。
2016年	我們擴展了Delt@AIoT平台的功能並設立了（其中包括）我們的大數據管理平台，旨在無縫集成及處理數據。 我們為全球頂尖電網的一個項目提供服務。
2017年	我們首次推出智能製造軟件系統。
2018年	我們為由三大石油巨頭之一主導的國家管道項目提供服務。

歷史、發展及公司架構

年份

重大事件與里程碑

2019年 我們首次推出能源管理和HSEQ軟件系統。

我們升級了Delt@AIoT平台，以支持在主要的公有雲架構、私有雲或混合環境中的部署。

此外，我們擴展了Delt@AIoT平台的功能，整合至全新功能模塊，包括用於在工業網絡邊緣進行實時數據處理和分析的邊緣計算。

我們受委託開發一個安全管理信息系統，供煙草專賣企業使用。

我們被認定為國家高新技術企業。

2020年 我們擴展了Delt@AIoT平台的功能，整合至全新數字孿生與仿真功能模塊，用於創建工業資產和流程的智能數字副本，以便在完整的運營和系統情境中解讀數據。

此外，我們已對應用套件三大核心領域進行了升級，即能源管理、HSEQ和智能製造軟件系統。

我們還開發了嵌入無人機和巡檢機器人的工業機器人自動化軟件系統，用於能源管理目的。

我們被中國工業合作協會認定為2020新基建與行業創新應用領軍企業。

2021年 我們將AIoT解決方案的應用擴展至可再生能源領域（包括風能和太陽能）、油田及石油化工等應用場景。

歷史、發展及公司架構

年份	重大事件與里程碑
	<p>在2021中國互聯網經濟論壇活動中，我們榮獲「2021年度工業互聯網精益創新平台」及「2021年度創新型工業互聯網解決方案提供商」兩項認證。</p>
2022年	<p>我們開發了Delt@One，以利用AI分析能力升級我們的AIoT解決方案。</p> <p>我們被認定為國家級專精特新「小巨人」企業。</p> <p>我們被北京市經濟和信息化局認定為北京市企業技術中心。</p> <p>我們為三大石油巨頭之一提供供應鏈數字化平台開發相關服務。</p>
2023年	<p>我們將AIoT解決方案的應用擴展至水利工程應用場景。</p> <p>我們被認定為國家重點軟件企業。</p> <p>我們的一個平台獲得了中國信息通信研究院的中國合格評定國家認可委員會(CNAS)認證。</p> <p>我們的一個數字孿生平台項目在HICOOL全球創業大賽中獲得三等獎。</p>
2024年	<p>我們參與了國家標準《工業互聯網平台技術要求及測試方法第2部分：工業PaaS平台》的起草工作。</p>
2025年	<p>我們連續三年被認定為國家重點軟件企業。</p>

歷史、發展及公司架構

本集團架構與公司歷史

我們的公司架構

於最後實際可行日期，本集團由本公司及在中國註冊成立的附屬公司組成。

我們主要通過以下主要經營附屬公司在中國開展業務：德風數科、成都德風及合勝易達。下述實體為本公司附屬公司，於往績記錄期間內對本公司經營業績作出重大貢獻：

名稱	註冊成立地	註冊成立及 開始營業日期	主要業務活動	截至最後實際 可行日期本公司 持有股權百分比
德風數科.....	中國	2010年10月11日	AIoT服務及 AIoT產品銷售	100%
成都德風.....	中國	2019年11月27日	AIoT解決方案服務	100%
合勝易達.....	中國	2018年8月29日	AIoT解決方案服務	100%

本公司成立及早期發展

本公司於2015年3月26日由王先生及其商業合作夥伴滕學軍先生（「滕先生」）與董小冬先生在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣10.0百萬元。於註冊成立後，本公司股權由王先生、滕先生及董小冬先生分別持有44.0%、51.0%及5.0%。2015年12月24日，董小冬先生將其持有的本公司全部股權以零代價轉讓予王先生。該代價乃經考慮董小冬先生在本公司成立時尚未實繳其出資額後確定。該股權轉讓完成後，本公司由王先生及滕先生分別持有49.0%及51.0%，董小冬先生不再擔任本公司股東。

根據滕先生、王先生、珠海航新航空投資有限公司（「珠海航新」）與劉景先生訂立的日期為2018年1月23日的股權轉讓及增資協議（經王先生與滕先生分別訂立的日期為2018年3月16日及2018年6月30日的補充協議修訂及補充），主要內容包括：(i)滕先生同意向王先生轉讓本公司約25.0%股權，代價為人民幣2.0百萬元；(ii)滕先生同意向

歷史、發展及公司架構

珠海航新轉讓本公司約26.0%股權，代價為人民幣10.1百萬元；及(iii)本公司註冊資本由人民幣10.0百萬元增至約人民幣12.55百萬元，珠海航新及劉景先生各自同意分別認購本公司新增註冊資本約人民幣2.30百萬元及人民幣0.25百萬元，代價分別約為人民幣8.92百萬元及人民幣0.98百萬元。上述代價乃經滕先生、王先生、珠海航新及劉景先生按公平原則磋商確定，經計及本公司前景及獨立財務顧問出具的日期為2018年1月17日的財務盡職調查報告。珠海航新為廣州航新航空科技股份有限公司（「廣州航新」，其股份於深圳證券交易所上市，證券代碼：300424）的全資附屬公司；劉景先生於相關時期內為廣州航新的員工。緊接認購前，珠海航新及劉景先生均為獨立第三方。該等股權轉讓及認購完成後，本公司由王先生、珠海航新及劉景先生分別持有約59.0%、39.0%及2.0%，滕先生不再擔任股東。

2019年9月16日及2019年11月15日，王先生分別與珠海航新及劉景先生簽訂股權轉讓協議，收購其持有的全部股權，代價分別為人民幣22.0百萬元及人民幣1.0百萬元。該等代價乃由相關方按公平原則磋商確定，並參考當時本公司的業務經營狀況及財務狀況。該等股權轉讓後，珠海航新及劉景先生均不再擔任本公司股東。

採納股權激勵計劃

為提升業務管理效率，並使管理層團隊及關鍵員工的利益與本公司長遠發展緊密結合，本公司於2019年9月25日採納股權激勵計劃，並指定金龍杰及動成長作為本公司的僱員激勵平台。本公司當時的股東於2019年10月1日及2020年1月8日決議同意動成長以及金龍杰，分別按面值認購本公司註冊資本約人民幣2.51百萬元及人民幣1.25百萬元。該等股權認購於2020年1月8日完成。詳情請參閱「與控股股東的關係」及「附錄六－法定及一般資料－3.有關我們董事的進一步資料－C.股權激勵計劃」。

根據該股權激勵計劃及各自的授予協議，本公司若干管理層及員工獲授獎勵，且於其獎勵歸屬後登記為該相關僱員激勵平台的有限合夥人。各股權激勵平台的所有管理及投票權均由其普通合夥人根據合夥協議行使，而作為該僱員激勵平台有限合夥人的相關管理層及員工則享有經濟權益。

歷史、發展及公司架構

有關該等激勵平台及本公司股權激勵計劃條款的詳情，請參閱附錄六「法定及一般資料－3.有關我們董事的進一步資料－C.股權激勵計劃」。

本公司主要股權變動

為支持本公司戰略發展及擴大股東基礎，自2019年起，本公司已進行多輪[編纂]投資。詳情請參閱本節「[編纂]投資」一段。

資本公積轉增股本

2020年8月19日，本公司當時的股東決議將本公司的資本公積轉增股本，據此，從資本公積中提取約人民幣16百萬元用於增加本公司註冊資本（「資本公積轉增股本」）。本公司當時各股東所持有的註冊資本均按其緊接資本公積轉增股本前持有的本公司股權比例相應增加，本公司的註冊資本總額增至人民幣31,000,000元。

此前的A股上市計劃

2023年10月，本公司與中國證監會註冊的保薦人－中國國際金融股份有限公司（「A股保薦人」）簽訂上市輔導協議，探索本公司股份在中國上海證券交易所科創板上市的可能性。

作為該初步上市計劃籌備工作的一部分，A股保薦人於2023年10月向中國證監會北京辦事處提交A股上市申請上市前輔導通知書。然而，其後我們的董事決定繼續推進聯交所[編纂]，原因如下(i)使我們可直接進入國際市場，進而獲得可行的資金來源以支持業務發展；(ii)聯交所作為全球領先證券交易所之一，具有悠久歷史及良好聲譽，可提升我們的知名度、公信力及競爭力；及(iii)便於我們吸引更多投資者。鑒於上述情況，並考慮聯交所[編纂]申請流程的效率，我們的董事決定不再推進A股上市。於2024年10月，本公司終止與中國A股保薦人的上市前輔導委聘協議。於2024年10月8日，A股保薦人向中國證監會北京辦事處提交上市前輔導終止通知書。本公司尚未向中國證監會提交任何正式上市申請。概無就終止上市前輔導委聘與A股保薦人產生任何分歧。

歷史、發展及公司架構

改制為股份公司

為籌備此前的初步A股上市計劃，本公司當時的股東（即發起人）於2022年7月26日通過決議，其中包括批准將本公司在中國改制為股份有限公司。根據獨立會計師出具的本公司審計報告，於2022年4月30日，本公司經審計淨資產值約為人民幣700百萬元，其中約人民幣48百萬元轉換為47,646,844股每股面值人民幣1元的股份，剩餘約人民幣652百萬元轉入資本公積。改制後，本公司股份由當時的股東按其於緊接改制前持有的本公司股權比例認購，詳情載列如下。本次股份制改制於2022年9月30日完成。

股東／發起人	股份數目	持股比例
王清杰先生.....	13,215,792	27.7%
雲周創投.....	6,034,121	12.7%
動成長.....	5,286,317	11.1%
創新工場創投.....	4,106,140	8.6%
招商局創新.....	2,814,473	5.9%
金龍杰.....	2,643,157	5.6%
中金傳化.....	1,928,889	4.0%
上汽金石.....	1,622,020	3.4%
深圳創新投資.....	1,567,222	3.3%
普華安盛.....	1,291,667	2.7%
交銀投資.....	1,205,556	2.5%
越秀金蟬三期.....	1,205,556	2.5%
微木巨和.....	775,000	1.6%
清控招商.....	723,333	1.5%
雲成投資.....	723,333	1.5%
招商盈趣.....	723,333	1.5%
朗瑪五十一號.....	608,258	1.3%
青島典創.....	405,505	0.9%
元培科技.....	405,505	0.9%
屹唐紅土基金.....	361,667	0.8%
總計	47,646,844	100.0%

本公司主要附屬公司

下文載列本公司主要附屬公司於往績記錄期間的重大公司發展情況，包括股權結構及註冊資本的重大變動。

歷史、發展及公司架構

德風數科

德風數科(當時名為北京香溢四海科技有限公司)於2010年10月11日由兩名獨立第三方在中國成立，初始註冊資本為人民幣0.5百萬元。於2011年1月，德風數科的全部股權轉讓予馬舒丹女士(「馬女士」)(一名獨立第三方)。於2016年11月，德風數科的註冊資本增至人民幣20百萬元。本公司與馬女士訂立的日期為2020年8月1日的股權轉讓協議(經馬女士與本公司訂立的日期為2020年9月11日的補充協議修訂及補充)，據此，本公司以代價人民幣5百萬元向馬女士收購德風數科全部股權，該代價乃經參考當時的實收資本人民幣5百萬元後按公平原則磋商釐定，並已悉數支付。於該等轉讓事宜完成後，德風數科由本公司直接全資擁有，且此後其所有權結構與註冊資本均未發生變動。於2021年9月23日，德風數科更名為現有名稱。於最後實際可行日期，德風數科的註冊資本已悉數繳足。

成都德風

成都德風於2019年11月27日在中國成立，初始註冊資本為人民幣5百萬元。於其成立時，本公司認購成都德風51%的股權，而成都畢利頗爾企業管理中心(有限合夥)(「畢利頗爾」)(於緊接認購前為獨立第三方)則認購成都德風餘下49%的股權。該股權比例乃由雙方按公平原則釐定。於2021年4月25日，畢利頗爾以代價約人民幣3.2百萬元將其於成都德風49%的股權轉讓予本公司。因此，成都德風成為本公司之全資附屬公司，且此後其所有權結構及註冊資本均未發生變動。於最後實際可行日期，成都德風的註冊資本已悉數繳足。

合勝易達

合勝易達於2018年8月29日由獨立第三方潘桂香及潘璐在中國成立，初始註冊資本為人民幣10百萬元，並分別由潘桂香及潘璐擁有99%及1%。於2019年4月16日，合勝易達的註冊資本增至人民幣30百萬元，潘桂香與潘璐的持股比例維持不變。於2020年11月1日，本公司與潘桂香簽訂一份股權轉讓協議，據此，潘桂香以零代價將合勝易達60%的股權轉讓予本公司，由於潘桂香尚未繳納其認繳的註冊資本部分。其後，於2021年3月17日，本公司分別與潘桂香及潘璐簽訂單獨股權轉讓協議，以零代價收購

歷史、發展及公司架構

彼等於合勝易達的全部剩餘股權，由於潘桂香及潘璐尚未繳納彼等各自認繳的註冊資本部分。因此，合勝易達由本公司直接全資擁有，且此後其所有權結構與註冊資本均未發生變動。於最後實際可行日期，合勝易達的註冊資本已悉數繳足。

重大收購及出售

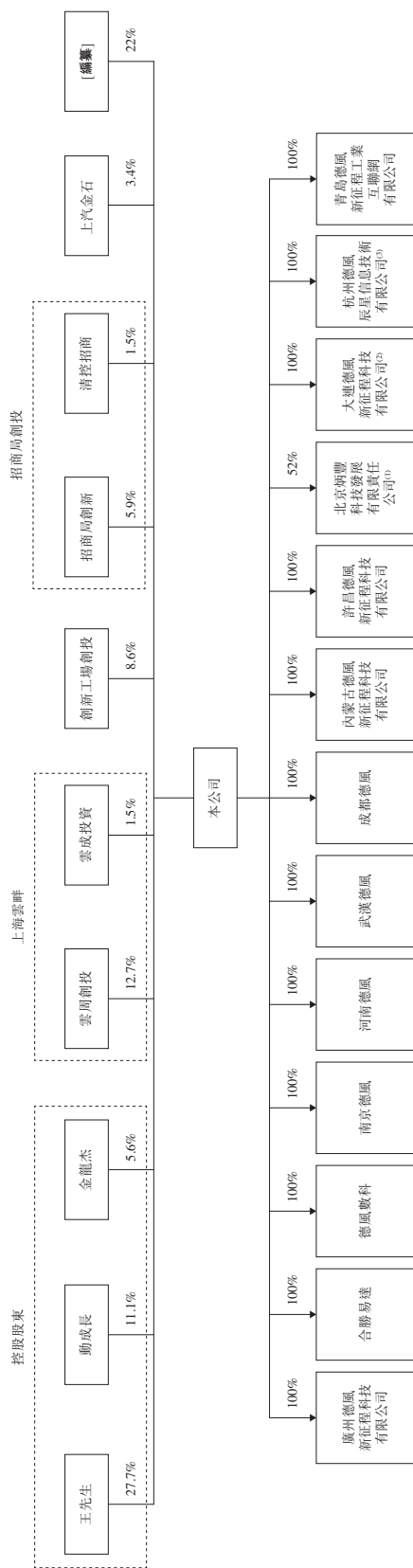
於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司未進行任何重大收購或出售事項。

歷史、發展及公司架構

重組

緊接重組前的集團架構

下圖說明緊接重組前的本集團股權架構：



附註：

- (1) 緊接重組前，北京炳豐科技發展有限公司48%的股權由北京日燁能源科技有限公司（「北京日燁」）持有。據本公司董事所知，在相關時間，北京日燁及其最終實益擁有人各自為獨立第三方（除北京日燁在北京炳豐科技發展有限公司所持權益外）。炳豐科技已於2025年4月9日註銷。有關進一步詳情，請參閱本節下文1.中國附屬公司的註銷一段。
- (2) 大連德風新程科技有限公司已於2024年10月11日註銷。有關進一步詳情，請參閱本節下文1.中國附屬公司的註銷一段。
- (3) 杭州德風新程科技技術有限公司已於2024年9月11日註銷。有關進一步詳情，請參閱本節下文1.中國附屬公司的註銷一段。

歷史、發展及公司架構

為籌備[編纂]，本公司進行了以下重組：

1. 中國附屬公司的註銷

大連德風新征程科技有限公司（「大連德風」）、北京炳豐科技發展有限責任公司（「炳豐科技」）及杭州德風辰星信息技術有限公司（「杭州德風」）（統稱「已註銷實體」）於往績記錄期間完成註銷（「註銷事項」）。由於各已註銷實體的業務經營已停止，本公司董事決定自願註銷該等已註銷實體。

下文載列已註銷實體的詳情：

實體	緊接註銷前的 主要業務活動	緊接註銷前 本集團持有之 股權百分比	緊接註銷前的 註冊資本 (人民幣元)	成立日期	註銷日期
大連德風.....	信息技術解決 方案及相關 服務	100%	30.00百萬	2023年11月23日	2024年10月11日
炳豐科技.....	信息技術解決 方案及相關 服務	52.0%	1.08百萬	2023年6月25日	2025年4月9日
杭州德風.....	信息技術解決 方案及相關 服務	100%	2.00百萬	2022年12月2日	2024年9月11日

據本公司中國法律顧問告知，(i)各已註銷實體的註銷均合法、有效，且符合中國相關法律規定；(ii)各已註銷實體緊接其各自註銷前，未涉及任何重大申索、投訴、調查或訴訟；及(iii)各已註銷實體緊接其各自註銷前，概無針對該等實體的任何重大不合規事項、行政罰款或處罰。據本公司董事所知，本公司董事

歷史、發展及公司架構

確認(i)各已註銷實體在緊接註銷前，具備償債能力，且無未償還的未償負債；及(ii)已註銷實體的註銷未對本公司的財務表現及業務經營造成重大不利影響。

2. 引入新[編纂]投資者

根據日期為2025年11月9日的股份轉讓協議，招商盈趣同意將其持有的723,333股股份(相當於當時本公司約1.52%的股權)轉讓給永康普華，代價為人民幣30百萬元，該代價按招商盈趣所支付的代價確定，並已於2025年11月10日全數結清。詳情請參閱本節「[編纂]投資」一段。

[編纂]投資

1. 概覽

為支持本公司戰略發展及擴大股東基礎，自2019年以來，本公司已進行多輪[編纂]投資：

本公司的[編纂]投資	認購/ 轉讓協議日期	結清日期	相關投資者 認購/購買的 本公司註冊資本 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元) (約)	本公司 投資後估值 (人民幣百萬元)	相對於[編纂] 的折讓 ⁽²⁾	代價 (人民幣百萬元)
1. . . Pre-A輪投資							
<i>股權轉讓</i>							
雲周創投 ⁽³⁾	2019年 8月15日	2019年 9月12日	2,509,241	[編纂]	120.0	[編纂]%	24.0
2. . . A輪投資							
<i>認購</i>							
雲周創投 ⁽⁴⁾	2019年 11月27日	2019年 12月13日	232,337	[編纂]	380.0	[編纂]%	6.0
創新工場創投	2020年 6月3日	2020年 7月14日	968,071	[編纂]	380.0	[編纂]%	25.0
招商局創新	2020年 6月3日	2020年 7月14日	968,071	[編纂]	380.0	[編纂]%	25.0
總計			2,168,479	[編纂]	380.0	[編纂]%	56.0

歷史、發展及公司架構

本公司的[編纂]投資	認購/ 轉讓協議日期	結清日期	相關投資者 認購/購買的 本公司註冊資本 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元) (約)	本公司 投資後估值 (人民幣百萬元)	相對於[編纂] 的折讓 ⁽²⁾	代價 (人民幣百萬元)
3... A+輪投資							
<i>認購</i>							
創新工場創投	2020年 9月24日	2021年 1月6日	2,066,667	[編纂]	700.0	[編纂]%	40.0
普華安盛	2020年 9月24日	2020年 10月10日	1,291,667	[編纂]	700.0	[編纂]%	25.0
北京國科鼎智股權投資中 心(有限合夥)(「北京國 科」)	2020年 9月24日	2020年 12月23日	775,000	[編纂]	700.0	[編纂]%	15.0
招商局創新	2020年 9月24日	2020年 10月30日	775,000	[編纂]	700.0	[編纂]%	15.0
雲周創投	2020年 9月24日	2020年 10月21日	258,333	[編纂]	700.0	[編纂]%	5.0
總計			5,166,667	[編纂]	700.0	[編纂]%	100.0
4... B輪投資							
<i>認購</i>							
中金傳化	2021年 4月21日	2021年 4月29日	1,928,889	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	80.0
深圳創新投資	2021年 4月21日	2021年 5月13日	1,567,222	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	65.0
交銀投資	2021年 4月21日	2021年 4月30日	1,205,556	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	50.0
越秀金蟬三期	2021年 4月21日	2021年 5月13日	1,205,556	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	50.0
招商盈趣	2021年 4月21日	2021年 5月10日	723,333	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	30.0
雲成投資	2021年 4月21日	2021年 6月25日	723,333	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	30.0
清控招商	2021年 4月21日	2021年 5月17日	723,333	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	30.0
屹唐紅土基金	2021年 4月21日	2021年 5月8日	361,667	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	15.0
總計			8,438,889	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	350.0
<i>股權轉讓</i>							
微木巨和 ⁽⁵⁾	2021年 8月1日	2021年 8月3日	775,000	[編纂]	1,850.0	[編纂]%	32.14

歷史、發展及公司架構

本公司的[編纂]投資	認購/ 轉讓協議日期	結清日期	相關投資者 認購/購買的 本公司註冊資本 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元) (約)	本公司 投資後估值 (人民幣百萬元)	相對於[編纂] 的折讓 ⁽²⁾	代價 (人民幣百萬元)
5... C輪投資							
<i>認購</i>							
上汽金石	2022年 3月18日	2022年 3月29日	1,622,020	[編纂]	2,350.0	[編纂]%	80.0
朗瑪五十一號	2022年 3月18日	2022年 3月25日	608,258	[編纂]	2,350.0	[編纂]%	30.0
青島典創	2022年 3月18日	2022年 4月25日	405,505	[編纂]	2,350.0	[編纂]%	20.0
元培科技	2022年 3月18日	2022年 3月24日	405,505	[編纂]	2,350.0	[編纂]%	20.0
總計			3,041,288	[編纂]	2,350.0	[編纂]%	150.0
<i>股份轉讓</i>							
6... 永康普華 ⁽⁶⁾	2025年 11月9日	2025年 11月10日	723,333	[編纂]	(附註7)	[編纂]%	[30.0]

附註：

- (1) 金額計算方式為：相關投資者於相關投資輪所支付的代價，除以其於緊隨股份拆細及[編纂]完成後持有的股份數目。
- (2) 相對於[編纂]的折讓乃按假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元及[編纂]港元的中位數）計算。
- (3) 該股權乃自王先生收購。
- (4) 2019年11月27日，雲周創投與本公司及王先生簽訂可轉換債券投資協議。據此，其中包括本公司向雲周創投發行本金額約人民幣6,000,000元的可轉換債券；轉換權可於A輪投資啟動時行使，轉換價格與A輪投資中其他投資者的認購價格一致。2020年6月3日，雲周創投與本公司及其他股東簽訂認購協議，將該可轉換債券的全部本金額轉換為本公司註冊資本人民幣232,337元。
- (5) 該股權乃自北京國科收購。本次股權轉讓完成後，北京國科不再為本公司股東。
- (6) 該股權乃自招商盈趣收購。詳情請參閱本節「重組—2. 引入新[編纂]投資者」一段。
- (7) 由於此乃招商盈趣與永康普華之間基於公平談判的股份轉讓交易以及招商盈趣在進入時所支付的對價，董事認為這不會影響我們的上市後估值。請參閱本節「重組—2. 引入新[編纂]投資者」一段了解詳情。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]投資的主要條款

[編纂] 本公司將[編纂]投資項下認購所得款項用於研發投資所得款項用途：..... 入、日常運營及業務發展。於最後實際可行日期，所得款項已全部使用。

[編纂] 本公司將受益於[編纂]投資向本公司注入的額外資本、[編纂]投資者的業務資源、知識及經驗以及彼等可能提供的潛在商機及利益。
投資為本公司帶來的
戰略效益.....

所支付代價的 [編纂]投資的代價由本公司與[編纂]投資者經公平磋商確定，當中已考慮投資時機及本集團當時的業務
確定依據：..... 運營情況、財務表現與前景。

禁售期：..... 根據中國相關適用法律，於[編纂]起計12個月內，所有現有股東（包括本公司[編纂]投資者）不得出售其所持有的任何股份。

3. 公眾持股量

本公司已向中國證監會提交H股「全流通」，[編纂]完成後，共計[編纂]股內資股將按一比一基準轉換為H股。

於[編纂]及內資股轉換為H股完成後將由內資股轉換並於聯交所[編纂]的該等H股中：

- (a) [編纂]股H股（[編纂]後約佔已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））於[編纂]後將不會計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量，指由王清杰先生、動成長、金龍杰、雲周創投及雲成投資持有的股份；及

歷史、發展及公司架構

- (b) 餘下[編纂]股H股([編纂]後約佔已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量，高於上市規則第8.08(1)條(經修訂及由第19A.13A條取代)規定公眾持有H股的規定百分比。

不會轉換為H股的[編纂]股內資股([編纂]後約佔本公司已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將不會被視為公眾持股量的一部分，因為該等內資股將不會於[編纂]及內資股轉換為H股完成後轉換為H股並於聯交所[編纂]。

有關將於[編纂]及內資股轉換為H股完成後由內資股轉換並於聯交所[編纂]的H股的更多詳情，請參閱「股本－內資股轉換為H股」一節。

4. [編纂]投資者的特殊權利

就[編纂]投資而言，我們的[編纂]投資者根據其各自的投資協議(「[編纂]投資協議」)及與(其中包括)本公司及當時本公司股東訂立的日期為2022年3月18日之股東協議(「股東協議」)，已獲授予若干特殊權利，包括但不限於反攤薄權、優先認購權、優先購買權、隨售權、贖回權、清算優先權、知情權及提名董事候選人的權利。

根據《新上市申請人指南》第4.2章的規定，[編纂]投資者與本公司就[編纂]投資協議及股東協議訂立日期為2025年11月8日的補充協議(「補充協議」)。根據該補充協議，所有該等特殊權利應於本公司向聯交所首次提交[編纂]申請(「[編纂]申請」)時終止，或將於[編纂]時終止。

尤其是，根據該補充協議，由王先生與本公司所授出的贖回權已於向聯交所提交[編纂]申請時終止，但應於以下任一事件最早發生時自動恢復效力：(a)該[編纂]申請遭聯交所拒絕；(b)提交遭證監會拒絕；(c)本公司撤回其[編纂]申請，或該[編纂]申請失效且本公司未於失效後三個月內重新提交[編纂]申請；或(d)本公司因任何其他原因而未能完成[編纂]。同時，向[編纂]投資者授出的所有其他特殊權利應於[編纂]時被永久性、無條件且不可撤銷地立即終止。

歷史、發展及公司架構

5. 有關本公司主要[編纂]投資者的資料

下文載列本公司主要[編纂]投資者的描述，即對本公司作出有意義投資的投資者（各自於最後實際可行日期持有註冊資本的1.00%或以上），包括股權基金、戰略或財務投資公司或個人以及物聯網相關行業的領先企業。據本公司董事所知，本公司各主要[編纂]投資者均獨立於且與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彼等各自的緊密聯繫人無關連，且除非另有披露外，否則該等[編纂]投資者彼此獨立。

上海雲畔

雲周創投是一家於2018年10月31日在中國成立的有限合夥企業，是由其普通合夥人蘇州雲月企業管理中心（有限合夥）（「蘇州雲月」）控制的創業投資基金。雲周創投有30名有限合夥人，各持有雲周創投不到30%的合夥權益。蘇州雲月的普通合夥人為上海雲畔投資管理有限公司（「上海雲畔」），而上海雲畔則由毛丞宇及樊杭分別持有99.0%及1.0%的股權。上海雲畔亦是雲周創投的基金管理人。

雲成投資是一家於2021年3月2日在中國成立的有限合夥企業，是由其普通合夥人及基金管理人上海雲畔管理和控制的創業投資基金。雲成投資有9名有限合夥人，各持有雲成投資不到30%的合夥權益。

創新工場創投

創新工場創投是一家於2018年5月11日在中國成立的有限合夥企業，是由北京創新工場私募基金管理有限公司（「北京創新工場」）管理的創業投資基金。其普通合夥人創新工場（廣州）投資運營有限公司由北京創新工場全資擁有。北京創新工場由熊昊、林鶯及汪華分別持有71.11%、18.89%及10.00%的股權。創新工場創投有18名有限合夥人，彼等概無持有創新工場創投超過30%的合夥權益。

招商局創投

招商局創新是一家於2016年1月6日在中國成立的有限合夥企業，是由其普通合夥人招商局創新投資管理有限責任公司（「招商局創投」）管理和控制的風險投資基金，招商局創新投資管理有限責任公司亦為其基金管理人，並由深圳市招

歷史、發展及公司架構

投管理有限責任公司（「深圳招投管理」）全資擁有。深圳招投管理由深圳市招投控股有限責任公司（「深圳招投控股」）全資擁有。招商局創新的唯一有限合夥人為深圳市招投投資有限責任公司（由深圳招投控股全資擁有，而深圳招投控股是中國中央管理的國有企業之一招商局集團有限公司的間接全資附屬公司）。

清控招商是一家於2020年12月10日在中國成立的有限合夥企業，是由其普通合夥人青島招商清控私募股權投資基金管理有限公司管理和控制的投資基金，青島招商清控私募股權投資基金管理有限公司由招商局創投控制並持有51.0%的股權。招商局創投亦為清控招商的基金管理人。招商局創新亦是清控招商的最大有限合夥人，持有42.9%的合夥權益。

普華

普華安盛是一家於2016年7月29日在中國成立的有限合夥企業，是一家專注於高科技產業（如航天技術、醫療技術及設備、半導體、生物技術、微電子、機電工程、物聯網及醫療機器人）的投資基金。普華安盛由其普通合夥人台州普華銳銀股權投資管理有限公司（「台州普華」）管理，而後者由杭州普華持有80%，杭州普華由浙江普華全資擁有，而浙江普華由沈琴華持有72.0%的股權。普華安盛的唯一有限合夥人為海南普貝盈投資合夥企業（有限合夥），海南普貝盈投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為陸明富，持有普華安盛99.96%的合夥權益。普華安盛的基金管理人為杭州普華天驥股權投資管理有限公司（「杭州普華」）。

永康普華是一家於2024年2月29日在中國成立的有限合夥企業且為投資基金。永康普華由其普通合夥人及基金管理人浙江普華天勤股權投資管理有限公司管理（「浙江普華」），而後者擁有杭州普華80%的股權，而杭州普華由台州普華全資擁有。永康普華的唯一有限合夥人為永康市國有資本投資控股集團有限公司，持有98%的合夥權益。永康市國有資本投資控股集團有限公司由永康市人民政府國有資產監督管理辦公室持有97.3%的股權及浙江省財開集團有限公司持有2.7%的股權。

歷史、發展及公司架構

中金傳化

中金傳化是一家於2019年9月25日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為中金資本運營有限公司（「中金資本」）及上海境界投資管理有限公司（「上海境界」）。中金資本是中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）的直接全資附屬公司，中金公司的A股於上海證券交易所上市（證券代碼：601995），H股於聯交所主板上市（股份代號：3908）。上海境界由傳化控股集團有限公司全資擁有，而傳化控股集團有限公司由傳化集團有限公司全資擁有。中金傳化有七名有限合夥人，各持有中金傳化不到30%的合夥權益。

深圳創新投資

深圳創新投資為一家在中國註冊成立的有限責任公司，由深圳市國有資產監督管理委員會作為其最大的股東直接持有28.2%的股權。深圳創新投資現為一家國有且獨立運營投資集團，以風險投資為核心業務，主要聚焦於資訊科技、智能設備製造、新材料與新能源、健康產業領域。

屹唐紅土基金是一家於2016年6月28日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京紅土屹唐股權投資管理中心（有限合夥），而北京紅土屹唐股權投資管理中心的普通合夥人為深創新投資管理顧問（北京）有限公司（深圳創新投資的間接全資附屬公司）。深圳創新投資、北京恒天信發投資管理中心（有限合夥）及北京亦莊國際新興產業投資中心（有限合夥）分別持有屹唐紅土基金29.98%、29.97%及29.97%的合夥權益。

交銀投資

交銀投資是一家於2020年8月31日在中國成立的有限合夥企業，是一家由其普通合夥人及基金管理人交銀國際私募股權基金管理（深圳）有限公司管理的私募股權投資基金，而交銀國際私募股權基金管理（深圳）有限公司則由交銀國際控股有限公司（「交銀國際」）全資擁有。交銀國際的股份於聯交所主板上市（股份代號：3329），是一家具中資背景在香港證券公司，提供包括經紀、企業融資、[編纂]、資產管理和諮詢在內的全方位金融服務。交銀國際亦是交銀投資的唯一有限合夥人，持有交銀投資99.98%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

越秀金蟬三期

越秀金蟬三期是一家於2020年12月31日在中國成立的有限合夥企業，是一家專注於通信技術、半導體、微電子及自動駕駛行業股權投資的投資基金。越秀金蟬三期由其普通合夥人廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司管理和控制，而廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司由廣州越秀資本控股集團股份有限公司（「**越秀資本控股**」）間接控制，越秀資本控股的股份於深圳證券交易所上市（證券代碼：000987）。越秀金蟬三期有兩名有限合夥人，包括廣州越秀產業投資有限公司（「**越秀投資**」），其持有越秀金蟬三期97.5%的有限合夥權益。越秀投資為一家有限責任公司，由越秀資本控股擁有並控制60.0%的股權。

微木巨和

微木巨和是一家於2021年5月12日在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人北京微木華誼文化傳媒有限公司管理和控制，而北京微木華誼文化傳媒有限公司由微木智業投資（北京）有限公司（「**微木控股**」）全資擁有。微木控股由呂曉彤擁有並控制93.77%的股權。微木巨和有九名有限合夥人，各持有微木巨和不到30%的合夥權益。微木控股主要專注於消費及科技行業的投資。

上汽金石

上汽金石是一家於2021年9月17日在中國成立的有限合夥企業，是由其普通合夥人上海尚頤投資管理合夥企業（有限合夥）（「**尚頤資本**」）及中信金石投資有限公司（「**金石投資**」）管理的風險投資基金。尚頤資本是由其普通合夥人上海頤元商務諮詢有限公司（「**上海頤元**」）管理和控制的投資基金，而上海頤元則由馮戟、朱愷怡及江金乾分別持有80.0%、10.0%及10.0%的股權。金石投資由中信証券股份有限公司（「**中信証券**」）全資擁有，中信証券為一家國有企業，其A股於上海證券交易所上市（證券代碼：600030），H股於聯交所主板上市（股份代號：6030）。上汽金石的最大有限合夥人為青島上汽創新升級產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**青島上汽**」），持有上汽金石83.2%的合夥權益。上海汽車集團股份有限公司（「**上汽汽車**」）（其股份於上海證券交易所上市，證券代碼：600104）持有青島上汽幾乎全部的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

朗瑪五十一號

朗瑪五十一號是一家於2020年10月23日在中國成立的有限合夥企業，是一家由其普通合夥人朗瑪峰創業投資有限公司（「朗瑪峰創投」）管理和控制的風險投資基金，而朗瑪峰創投由肖建聰及王玉平分別持有95.00%及5.00%的股權。朗瑪五十一號有31名有限合夥人，各持有朗瑪五十一號不到30%的合夥權益。朗瑪峰創投主要專注於高科技行業的股權投資，包括汽車、集成電路、先進製造、醫療健康、新能源及企業服務。

6. 遵守[編纂]申請人指南之規定

基於本公司提供的有關[編纂]投資的文件，並基於(i)[編纂]投資的代價已不可撤銷地結清且已於[編纂]日期前超過28個完整日進行[編纂]投資；及(ii)授予[編纂]投資者的特別權利已在提交[編纂]申請前暫停或終止及／或將於[編纂]時終止，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合聯交所刊發的新上市申請人指南第4.2章的規定。

7. 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，且於上市時並無其他已上市股份，這通常意味著在尋求上市的H股中由公眾人士持有且不受任何出售限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）約束的部分，於上市時必須：(a)佔上市時H股類別已發行股份總數（不包括庫存股份）至少10%，且於上市時的預期市值不低於50百萬港元；或(b)於上市時的預期市值不低於600百萬港元。

本公司將符合上市規則第8.08A條（經第19A.13C條修訂及取代）項下的自由流通量規定。

8. 中國法律顧問的確認

據我們的中國法律顧問告知，上文所述有關本公司的股權轉讓、股份轉讓及註冊資本增加事宜已正式完成。

歷史、發展及公司架構

股份拆細

根據日期為2025年11月11日的股東決議案，股份將於緊隨[編纂]後按一拆十的基準進行拆分，而股份面值將由每股人民幣1.0元更改為每股人民幣0.1元。緊隨股份拆細後，本公司的註冊股本將為人民幣47,646,844元，包括476,468,440股每股面值人民幣0.1元的股份。

本公司的[編纂]

下表載列本公司於(a)截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前；及(b)緊隨股份拆細完成後及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的股權架構：

股東名稱	於最後實際 可行日期及 緊接股份拆細 及[編纂]前 的股份數目	於最後實際 可行日期及 緊接股份拆細及 [編纂]前 的持股比例	股份拆細及 [編纂]完成後 的股份數目	股份拆細及 [編纂]完成後 的持股比例 ⁽¹⁾
控股股東				
王先生.....	13,215,792	27.7%	[編纂]	[編纂]%
動成長.....	5,286,317	11.1%	[編纂]	[編纂]%
金龍杰.....	2,643,157	5.6%	[編纂]	[編纂]%
小計	21,145,266	44.4%	[編纂]	[編纂]%
雲啟資本				
雲周創投.....	6,034,121	12.7%	[編纂]	[編纂]%
雲成投資.....	723,333	1.5%	[編纂]	[編纂]%
小計	6,757,454	14.2%	[編纂]	[編纂]%
創新工場創投.....	4,106,140	8.6%	[編纂]	[編纂]%
招商局創投				
招商局創新.....	2,814,473	5.9%	[編纂]	[編纂]%
清控招商.....	723,333	1.5%	[編纂]	[編纂]%
小計	3,537,806	7.4%	[編纂]	[編纂]%
中金傳化.....	1,928,889	4.1%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	於最後實際 可行日期及 緊接股份拆細 及[編纂]前 的股份數目	於最後實際 可行日期及 緊接股份拆細及 [編纂]前 的持股比例	股份拆細及 [編纂]完成後 的股份數目	股份拆細及 [編纂]完成後 的持股比例 ⁽¹⁾
SCG				
深圳創新投資.....	1,567,222	3.3%	[編纂]	[編纂]%
屹唐紅土基金.....	361,667	0.8%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	1,928,889	4.1%	[編纂]	[編纂]%
普華				
普華安盛.....	1,291,667	2.7%	[編纂]	[編纂]%
永康普華 ⁽²⁾	723,333	1.5%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	2,015,000	4.2%	[編纂]	[編纂]%
上汽金石.....	1,622,020	3.4%	[編纂]	[編纂]%
交銀投資.....	1,205,556	2.5%	[編纂]	[編纂]%
越秀金蟬三期.....	1,205,556	2.5%	[編纂]	[編纂]%
微木巨和.....	775,000	1.6%	[編纂]	[編纂]%
朗瑪五十一號.....	608,258	1.3%	[編纂]	[編纂]%
青島典創.....	405,505	0.9%	[編纂]	[編纂]%
元培科技.....	405,505	0.9%	[編纂]	[編纂]%
其他公眾股東.....	-	-	[編纂]	[編纂]%

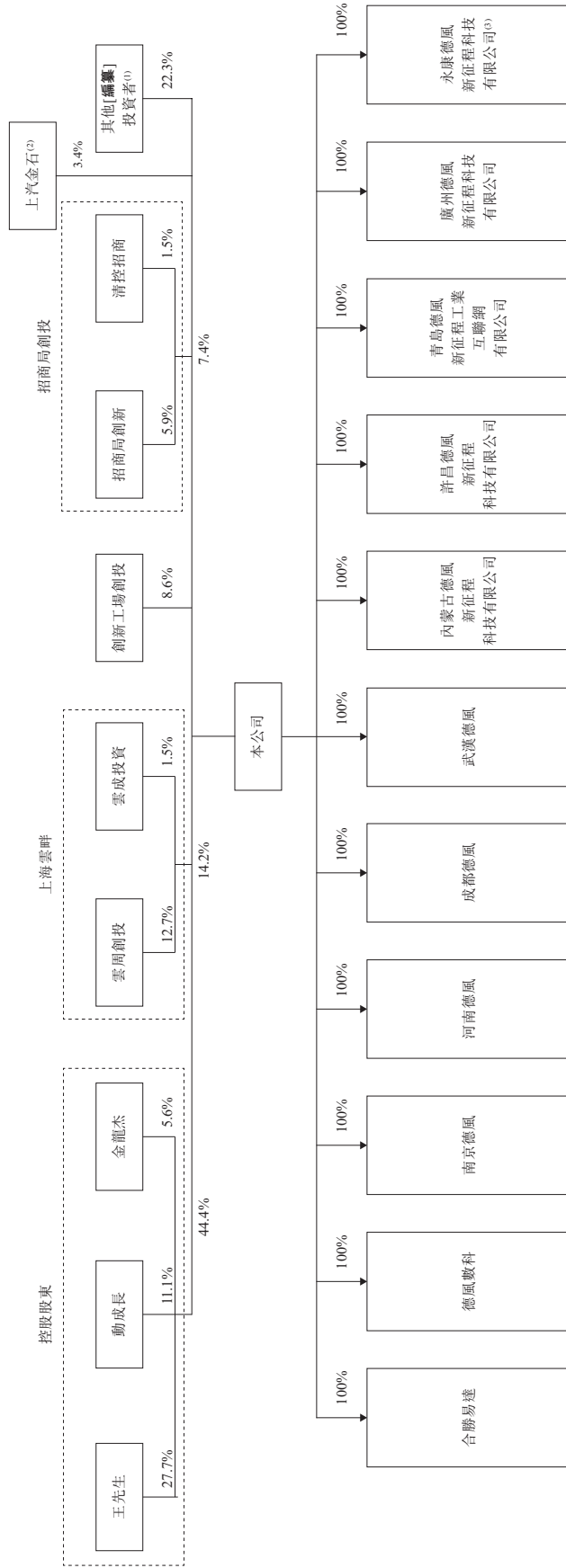
附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使。有關[編纂]及內資股轉換為H股完成後相關股東持有的內資股及H股之詳情，請參閱「股本」一節。
- (2) 根據日期為2025年11月9日的股份轉讓協議，招商盈趣已將其持有的723,333股股份（相當於當時本公司約1.5%的股權）轉讓予永康普華，代價為人民幣30百萬元。有關進一步詳情，請參閱本節「重組－2. 引入新[編纂]投資者」一段。

歷史、發展及公司架構

緊接股份拆細及[編纂]前的公司架構

下圖載列本公司於重組完成後及緊接股份拆細及[編纂]前的公司架構：



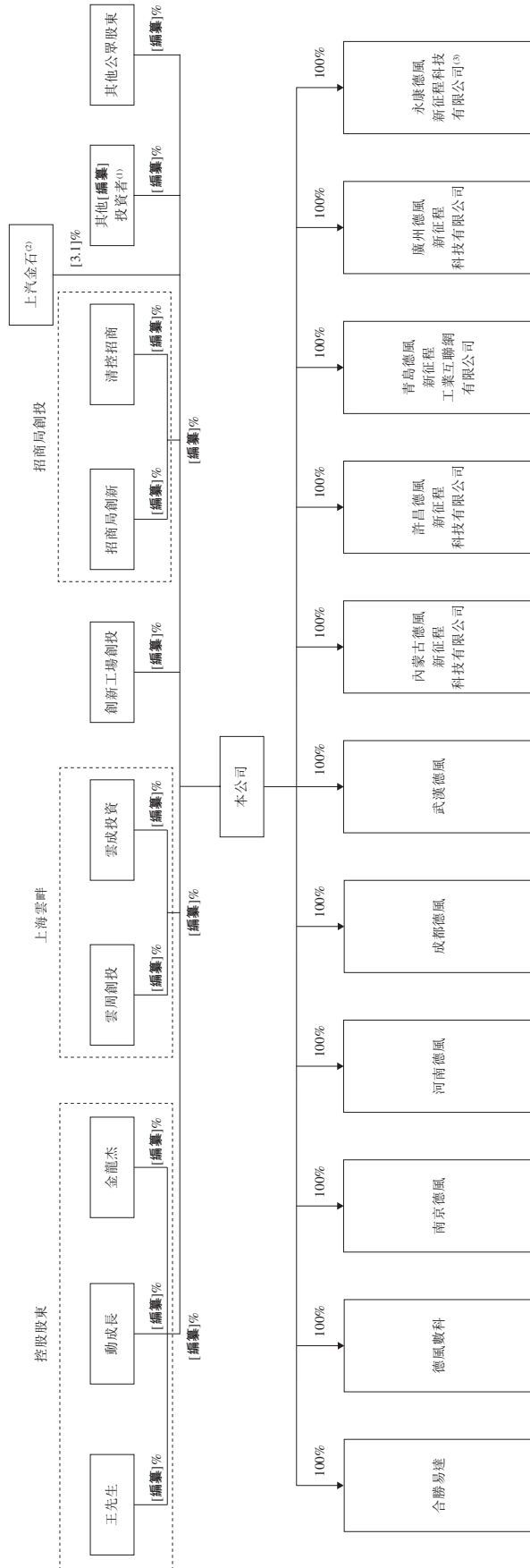
附註：

1. 其他[編纂]投資者包括中金傳化、深圳創新投資、交銀投資、越秀金蟬三期、屹唐紅土基金、微木巨和、普華安盛、永康普華、朗瑪五十一號、青島創及元培科技。
2. 上汽金石持有的股份將不參與「全流通」。
3. 永康德風新程科技有限公司成立於2025年12月17日，於最後實際可行日期尚未開展業務。

歷史、發展及公司架構

緊隨股份拆細及[編纂]後的公司架構

下圖載列本公司於緊隨股份拆細及[編纂]完成後(未計及因行使[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)的公司架構：



附註：

1. 其他[編纂]投資者包括中金傅化、深圳創新投資、交銀投資、越秀金蟬三期、屹唐紅土基金、普華安盛、永康普華、朗瑪五十一號、青島典創及元培科技。
2. 上汽金石持有的股份將不參與「全流通」。
3. 永康德風新程工程科技有限公司成立於2025年12月17日，於最後實際可行日期尚未開展業務。