

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

我們由執行董事胥先生及王先生創辦，我們的前身於2015年5月在中國成立為有限責任公司，名為星辰天合（北京）數據科技有限公司（「星辰天合有限公司」）。有關胥先生及王先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。<sup>[根據灼識諮詢的資料，經多年發展後，按2024年裝機量計算，我們是中國最大的分布式AI存儲解決方案獨立供應商。我們專注於交付企業級AI存儲解決方案，賦能組織有效率地大規模整合數據、決策和營運。憑藉我們的兩大解決方案，即AI數據湖存儲及AI訓推存儲解決方案，我們協助企業客戶在業務營運中無縫部署及實施AI存儲，滿足其AI驅動轉型過程中的關鍵存儲需求]</sup>。

於2021年12月，星辰天合有限公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為北京星辰天合科技股份有限公司（「改制」）。

### 我們的里程碑

下表概述本集團主要的業務發展里程碑：

年份	里程碑
2015年	星辰天合有限公司根據中國法律成立為有限責任公司。  我們完成A輪融資。
2016年	我們推出XEBS（為雲場景而設的產品）及XEOS（旨在支持非結構化資料長期保存、管理及分發的企業級對象儲存解決方案）。  我們完成B輪融資。
2017年	我們推出XEDP，行業首個具備多協議整合及由3個節點起的彈性擴充能力的統一平台。  我們完成C輪融資。
2018年	我們進入傳統存儲的主賽場，我們的技術服務涵蓋全國重點省市。  我們完成D輪融資。

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2019年	<p>我們成為中國信息技術應用創新工作委員會的會員單位。</p> <p>按收入計，本公司連續第三年位居全國對象儲存市場第一，合約金額超過人民幣1億元</p>
2020年	<p>我們推出企業級檔案存儲解決方案XGFS。</p> <p>我們的產品XEDP在金融技術行業獲大規模採用。</p> <p>我們的產品XEOS（對象存儲）維持其領先的市場份額。</p> <p>我們完成D+輪融資。</p>
2021年	<p>我們推出AI訓推存儲解決方案之一XGFS V5。</p> <p>我們由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為北京星辰天合科技股份有限公司。</p> <p>我們完成E輪及F輪融資。</p>
2022年	<p>我們推出下一代對象存儲V6。</p> <p>我們發布XEOS V6及XScale架構，成為中國首批其中一個支援每桶1,000億個對象及EB級存儲。</p> <p>我們完成F+輪融資。</p>
2023年	<p>我們推出中國首個分佈式全共享閃存引擎XSEA，實踐高性能場景的端對端RDMA。</p>
2024年	<p>我們為海量數據編排及管治推出EasyData，支撐數據湖資產及數據集管理。</p> <p>我們獲工業和信息化部認證為國家級專精特新「小巨人」企業。</p>
2025年	<p>我們開發星辰天合AI數據平台及與領先AI客戶共同建立混合雲存儲解決方案，賦能企業數據基礎建設現代化及AI創新。</p>

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，下表載列我們附屬公司的主要業務活動、成立地點及成立日期：

名稱	成立地點	成立日期	持股	主要業務活動
廈門星辰天合 . . . . .	中國	2022年 11月24日	100%	AI存儲解決方案研發
武漢星辰天合 . . . . .	中國	2022年 11月23日	100%	AI存儲解決方案研發

### 本公司的主要股權變動

#### 本公司的建立及初始持股變動

於2015年5月13日，星辰天合有限公司由胥先生及王先生根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣1,000,000元。成立後，本公司由胥先生及王先生分別擁有49.22%及50.78%。

2015年10月至2018年11月期間，本公司進行多輪股權轉讓及增資。截至2018年11月12日，本公司註冊資本為人民幣60,000,000元，其股權架構如下：

股東姓名／名稱	已認繳的註冊資本	持股概約百分比
胥先生 . . . . .	33,154,200	55.26%
王先生 . . . . .	14,209,200	23.68%
翟靜先生 <sup>(1)</sup> . . . . .	6,174,000	10.29%
霍爾果斯鋒華股權投資管理合夥企業 (有限合夥) (「霍爾果斯鋒華」) <sup>(2)</sup> . . . . .	5,262,600	8.77%
上海啟蜀諮詢管理有限公司 (「上海啟蜀」) <sup>(2)</sup> . . . . .	1,200,000	2.00%
<b>總計 . . . . .</b>	<b>60,000,000</b>	<b>100.00%</b>

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 翟靜先生為本公司前任董事兼高級管理層。翟靜先生於2025年10月撤資後不再為股東，截至最後實際可行日期，彼以星辰天樞的有限合夥人身份於本公司間接擁有權益，並於其中擁有14.04%合夥權益。有關進一步詳情，請參閱本節「－ 本公司的主要股權變動－ 股份回購及資本儲備轉換」。
- (2) 霍爾果斯鋒華是一家根據中國法律成立的有限責任合夥企業，作為我們的[編纂]前投資者Northern Light Venture Capital IV, Ltd. (「Northern Light」) 的名義股東。

上海啟蜀是一家根據中國法律成立的有限責任公司，作為Qiming Venture Partners V, L.P. (「QIMING VENTURE」) 及Qiming Venture Partners V, L.P. (「QIMING MANAGING DIRECTORS」)，連同QIMING VENTURE為「QIMING」，且各為一名[編纂]前投資者的名義股東。

於本公司VIE架構存續期間，霍爾果斯鋒華及上海啟蜀按面值收購及認購我們的註冊資本，以維持Northern Light及QIMING於本集團股權的穩定性。2021年重組後，霍爾果斯鋒華及上海啟蜀不再為股東。有關進一步詳情，請參閱「－ 離岸架構的解散及下翻」。

### 先前離岸公司架構

為了探索在海外市場融資及上市的可能性，我們自2015年9月至2015年10月進行一系列重組(「2015年重組」)，並採用離岸紅籌股控股架構，據此，當時股東通過XSKY COOPERATION間接持有本公司的權益，XSKY COOPERATION為一家根據開曼群島法律於2015年9月18日註冊成立的豁免有限責任公司。於2015年12月，我們亦採用可變利益實體(VIE)結構(「2015年合約安排」)，據此，我們能夠通過XSKY COOPERATION(通過其全資附屬公司XSKY (HONG KONG) LIMITED(「XSKY HK」)及星辰華創(北京)科技有限公司(「星辰華創」))控制並享受我們於中國境內業務運營所產生的全部經濟利益。

2015年12月至2020年6月，我們進行了XSKY COOPERATION層面的多輪[編纂]前投資，詳情載列如下：

[編纂]前投資者名稱 <sup>(1)</sup> .....	所持XSKY COOPERATION 股份數目	代價
<b>A 輪融資</b>		
Northern Light .....	25,000,000股 A輪優先股	2,500,000美元

## 歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者名稱 <sup>(1)</sup> .....	所持XSKY COOPERATION 股份數目	代價
<b>B輪融資</b>		
Redpoint Ventures VI HK Limited （「Redpoint Ventures」） .....	29,100,000股 B輪優先股	4,656,000美元
Redpoint Associates VI, LLC （「Redpoint Associates」） .....	900,000股 B輪優先股	144,000美元
Northern Light .....	7,500,000股 B輪優先股	1,200,000美元
<b>C輪融資</b>		
QIMING VENTURE .....	23,349,438股 C輪優先股	7,759,198美元
QIMING MANAGING DIRECTORS .....	724,456股 C輪優先股	240,742美元
Redpoint Ventures .....	7,005,731股 C輪優先股	2,328,058美元
Redpoint Associates .....	216,672股 C輪優先股	72,002美元
Northern Light .....	7,824,074股 C輪優先股	2,600,000美元
<b>D輪融資</b>		
New Enterprise Associates 16, L.P.（「NEA 16」） .....	24,095,054股 D輪優先股	16,970,000美元
NEA Ventures 2018, L.P. （「NEA 2018」） .....	42,596股 D輪優先股	30,000美元
QIMING VENTURE .....	4,604,115股 D輪優先股	3,242,650美元

## 歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者名稱 <sup>(1)</sup> .....	所持XSKY COOPERATION 股份數目	代價
QIMING MANAGING DIRECTORS .....	142,850股 D輪優先股	100,609美元
Redpoint Ventures .....	5,272,684股 D輪優先股	3,713,520美元
Redpoint Associates .....	163,073股 D輪優先股	114,851美元
Northern Light .....	5,435,757股 D輪優先股	3,828,371美元
<b><i>D+</i>輪融資</b>		
國湖投資有限公司(「CVC」) <sup>(2)</sup> .....	24,430,823股 D+輪優先股	20,000,000美元
NEA 16 .....	1,221,541股 D+輪優先股	1,000,000美元
QIMING VENTURE .....	2,369,790股 D+輪優先股	1,940,000美元
QIMING MANAGING DIRECTORS .....	73,292股 D+輪優先股	60,000美元

附註：

- (1) 在該等實體中，部分實體於XSKY COOPERATION層面擔任我們的[編纂]前投資者的離岸控股公司。於下翻期間，根據彼等各自的內部股權安排，該等實體已變更為本公司目前的控股工具。請參閱本節「-[編纂]前投資-有關我們的主要[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 於下翻前，CVC為深圳見微的離岸控股公司。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 離岸架構的解散及下翻

鑒於我們對國內市場的業務及戰略重點，於2021年2月，我們解散我們的離岸紅籌控股架構及終止2015年合約安排（「**2021年重組**」），以調整我們的股權架構，以促進建議境內上市。2021年重組（包括終止2015年合約安排）於2021年4月完成後，本公司成為本集團所有經營實體的控股公司，而於XSKY COOPERATION的股權下翻（「**下翻**」）至本公司持股水平。其後，XSKY COOPERATION、XSKY HK及星辰華創已註銷。於2015年合約安排（其後已終止）獲採納後，我們並無從事任何外商投資限制或禁止業務。據中國法律顧問意見，我們的業務無須受限於國家發改委及商務部發出的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》項下外商投資限制。

2015年重組及2021年重組僅為星辰天合有限公司及XSKY COOPERATION的資本重組，於2015年重組及2021年重組前後，本集團業務的所有權並無變動。我們的中國法律顧問已確認，上述2015年重組及2021年重組已依法完成，而我們自中國主管部門取得必要的法定批准，或在各重大方面向國家市場監督管理總局的相關地方分局作出一切必要的登記或備案。截至2021年4月，2015年合約安排已實際解除。

下翻期間及作為2021年重組的一部分，我們於2021年3月進行了一輪減資，並於2021年4月及8月進行了兩輪增資，包括(i)胥先生、王先生、翟靜先生、霍爾果斯鋒華及上海啟蜀將本公司註冊資本由人民幣60百萬元減少至人民幣1,671,700元，完成後，霍爾果斯鋒華及上海啟蜀均不再為股東；(ii)星辰天樞、天津星辰天機企業管理合夥企業（有限合夥）（「**星辰天機**」）、天津星辰天權企業管理合夥企業（有限合夥）（「**星辰天權**」）、天津星辰天璇企業管理合夥企業（有限合夥）（「**星辰天璇**」）、天津星辰開洋企業管理合夥企業（有限合夥）（「**星辰開洋**」）、天津星辰瑤光企業管理合夥企業（有限合夥）（「**星辰瑤光**」）及天津星辰玉衡企業管理合夥企業（有限合夥）（「**星辰玉衡**」）認購增資註冊資本人民幣798,291元；及(iii)A輪、B輪、C輪、D輪及D+輪[編纂]前投資者通過其

## 歷史、發展及公司架構

投資實體認購增資註冊資本人民幣3,807,791元。此外，作為2021年重組的一部分，與當時的[編纂]前投資者在XSKY COOPERATION層面的所有協議及安排均已終止。上述交易完成後，本公司的註冊資本為人民幣6,277,797元，而本公司的股權如下：

序號	股東姓名／名稱	已認購註冊資本	持股概約百分比
1.....	胥先生	1,000,000	15.93%
2.....	王先生	409,751	6.53%
3.....	星辰天樞 <sup>(1)</sup>	270,191	4.30%
小計 .....		1,679,942	26.76%
4.....	焯俊有限公司(「焯俊」)	1,028,158	16.38%
5.....	Redpoint Ventures	958,468	15.28%
6.....	QM188 Limited	702,456	11.20%
7.....	NEA 16 XSKY (Beijing) Data Technology, Ltd. (「NEA 16 (Beijing)」)	568,827	9.06%
8.....	深圳見微投資合夥企業(有限合夥) (「深圳見微」)	548,925	8.74%
9.....	翟靜先生	261,964	4.17%
10.....	星辰天璇	224,910	3.58%
11.....	星辰玉衡	139,304	2.22%
12.....	星辰天權	53,022	0.84%
13.....	星辰開洋	49,198	0.78%
14.....	星辰瑤光	34,368	0.55%
15.....	星辰天機	27,298	0.43%
16.....	NEA Ventures 2018 XSKY (Beijing) Data Technology, Ltd. (NEA 2018 (Beijing))	957	0.02%
總計 .....		6,277,797	100.00%

附註：

- (1) 星辰天樞在中國成立有限合夥，作為股權平台。截至最後實際可行日期，星辰天樞的普通合夥人為胥先生，其合夥權益約64.00%，王先生及翟靜先生(作為其有限合夥人)則分別持有約21.96%及14.04%權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### [編纂]前投資者於2021年8月的部分股權轉讓及E輪[編纂]前投資者於2021年9月的股權購買

連同我們的2021年重組及下翻，我們的[編纂]前投資者（已從我們的離岸架構下翻為境內架構），即焯俊、Redpoint Ventures、QM188 Limited、NEA 16 (Beijing)及NEA 2018 (Beijing)已與開源天路(北京)科技有限公司（「開源天路」）訂立股權轉讓協議，據此，上述各[編纂]前投資者同意轉讓，而開源天路同意收購本公司註冊股本合共人民幣1,531,668元（相當於該等[編纂]前投資者於本公司的部分股權）。

## 歷史、發展及公司架構

於2021年9月，我們的E輪[編纂]前投資者通過以下方式投資於本公司：(i)向開源天路收購本公司的註冊股本人民幣1,531,668元；及(ii)認購本公司增資註冊資本。有關E輪[編纂]前投資者認購增資註冊股本的詳情，請參閱本節「—本公司的主要股權變動—E輪[編纂]前投資者認購增資」。

有關轉讓[編纂]前投資者的部分股權轉讓以及我們的E輪[編纂]前投資者（在此情況下，通過開源天路）購買該等相應股權的詳情載列如下：

### [編纂]前投資者於2021年8月的部分股權轉讓

轉讓[編纂]前投資者名稱	已轉讓註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
焯俊 .....	483,235	157,799,265
Redpoint Ventures .....	450,479	147,102,869
QM188 Limited .....	330,155	107,811,347
NEA 16 (Beijing) .....	267,349	87,302,194
NEA 2018 (Beijing) .....	450	146,946
總計 .....	<b>1,531,668</b>	<b>500,162,621<sup>(2)</sup></b>

↓  
促成股權轉讓的關聯方  
開源天路<sup>(1)</sup>

### E輪[編纂]前投資者於2021年9月的股權購買

E輪[編纂]前投資者名稱	已收購註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
蘇州極創欣源創業投資合夥企業(有限合夥) (「極創欣源」) <sup>(3)</sup> .....	107,864	35,222,720
北京啟明融新股權投資合夥企業(有限合夥) (「北京啟明」) .....	107,864	35,222,720
南京星成股權投資合夥企業(有限合夥) (「南京星成」) .....	43,146	14,089,088

## 歷史、發展及公司架構

E輪[編纂]前投資者名稱	已收購註冊股本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
博裕三期(上海)股權投資合夥企業(有限合夥) (「博裕投資」) .....	539,320	176,113,599
青島中金甲子智能互聯產業股權投資基金 (有限合夥)(「中金甲子」) .....	215,728	70,445,439
北京昆侖互聯網智能產業投資基金合夥企業 (有限合夥)(「北京昆侖」) .....	64,718	21,133,632
北京君聯晟源股權投資合夥企業(有限合夥) (「君聯晟源」) .....	215,728	70,445,439
蘇州毅商股權投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州毅商」) .....	64,718	21,133,632
張家港博華創業投資合夥企業(有限合夥) (「張家港博華」) .....	172,582	56,356,352
<b>總計</b> .....	<b>1,531,668</b>	<b>500,162,621</b>

附註：

- (1) 開源天路是一家根據中國法律於2015年成立的有限責任公司，通過合約安排作為本公司的綜合實體，並由本公司於2021年8月用作過渡性工具，以配合E輪融資，促成我們當時[編纂]前投資者間接向E輪[編纂]前投資者的部分出售(如上所述)。開源天路持有的股權其後於2021年9月轉讓予我們的E輪[編纂]前投資者，而開源天路已於其後註銷。
- (2) 於2021年9月E輪[編纂]前投資者完成股權購買後，開源天路就已轉讓的註冊股本應付的代價總額已悉數解除並結清，方式為通過背對背結算安排使用E輪[編纂]前投資者就其收購的相應註冊股本支付的購買價。
- (3) 於2021年9月，由於投資者內部股權安排，極創欣源向重慶極創豐源私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「極創豐源」)轉讓本公司註冊資本人民幣41,898元，代價為人民幣14,297,970元。

## 歷史、發展及公司架構

### E輪[編纂]前投資者認購增資

於2021年9月，下文載列的E輪[編纂]前投資者通過認購本公司增資註冊資本投資於本公司。認購完成後，本公司註冊資本由人民幣6,277,797元增加至人民幣6,826,678元。詳情載列如下：

<u>E輪[編纂]前投資者名稱</u>	<u>已認購註冊資本</u>	<u>代價</u>
	<i>(人民幣元)</i>	<i>(人民幣元)</i>
極創欣源.....	38,654	14,777,280
北京啟明.....	38,654	14,777,280
南京星成.....	15,461	5,910,912
博裕投資.....	193,268	73,886,401
中金甲子.....	77,307	29,554,561
北京昆侖.....	23,192	8,866,368
君聯晟源.....	77,307	29,554,561
蘇州毅商.....	23,192	8,866,368
張家港博華.....	61,846	23,643,648
<b>總計</b> .....	<b>548,881</b>	<b>209,837,379</b>

## 歷史、發展及公司架構

### F輪融資及於2021年10月的股權轉讓

於2021年9月，廣西騰訊創業投資有限公司（「騰訊廣西」）及蘇州源明創業投資中心（有限合夥）（「蘇州源明」）分別認購註冊資本人民幣467,581元及人民幣187,032元，代價分別為人民幣250,000,000元及人民幣100,000,000元。此外，胥先生、王先生及翟靜先生按名義價值認購人民幣138,409元、人民幣56,713元及人民幣36,258元以作激勵。認購完成後，本公司的註冊資本由人民幣6,826,678元增加至人民幣7,712,671元。

於2021年10月，胥先生、王先生及翟靜先生各自向蘇州雲暉投資管理合夥企業（有限合夥）（「蘇州雲暉」）轉讓本公司註冊資本人民幣23,138元，代價為人民幣12,371,127元。該等股權轉讓代價由訂約各方公平磋商後釐定，而股權轉讓已獲當時的股東批准。據本公司所知，該等股權轉讓的代價已於2021年10月27日清償。

### 改制及增資

考慮到我們當時的A股上市計劃，根據股東決議案及我們所有現有股東訂立日期為2021年12月13日的發起人協議，於2021年12月21日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為北京星辰天合科技股份有限公司。於改制完成後，本公司的註冊股本為人民幣7,712,671元，分為7,712,671股每股面值人民幣1.00元的股份，由我們所有現有股東按彼等各自於改制前於星辰天合有限公司權益的比例認購。

於2021年12月22日，當時股東通過決議案，批准通過將資本儲備總額人民幣352,287,329元按比例分配予當時現有股東，將本公司的資本儲備資本化，完成後，本公司註冊資本總額由人民幣7,712,671元增加至人民幣360,000,000.00元，分為360,000,000.00股每股面值人民幣1.00元的股份。

於改制及上文增資完成後，本公司股權架構如下：

序號	股東姓名／名稱	股份數目	持股概約百分比
1.....	胥先生	52,056,877	14.46%
2.....	王先生	20,692,878	5.75%
3.....	星辰天樞	12,611,553	3.50%
小計 .....		85,361,308	23.71%

## 歷史、發展及公司架構

序號	股東姓名／名稱	股份數目	持股概約百分比
4.....	博裕投資	34,194,597	9.50%
5.....	深圳見微	25,621,863	7.12%
6.....	焯俊	25,435,064	7.07%
7.....	Redpoint Ventures	23,711,116	6.59%
8.....	騰訊廣西	21,825,015	6.06%
9.....	QM188 Limited	17,377,684	4.83%
10.....	NEA 16 XSKY	14,071,919	3.91%
11.....	君聯晟源	13,677,830	3.80%
12.....	中金甲子	13,677,830	3.80%
13.....	翟靜先生	12,839,941	3.56%
14.....	張家港博華	10,942,264	3.04%
15.....	星辰天璇	10,497,997	2.91%
16.....	蘇州源明	8,729,987	2.43%
17.....	北京啟明	6,838,938	1.90%
18.....	星辰玉衡	6,502,214	1.80%
19.....	極創欣源	4,883,289	1.36%
20.....	北京昆侖	4,103,326	1.14%
21.....	蘇州毅商	4,103,326	1.14%
22.....	蘇州雲暉	3,239,998	0.90%
23.....	南京星成	2,735,566	0.76%
24.....	星辰天權	2,474,878	0.69%
25.....	星辰開洋	2,296,387	0.64%
26.....	極創豐源	1,955,649	0.54%
27.....	星辰瑤光	1,604,176	0.44%
28.....	星辰天機	1,274,173	0.35%
29.....	NEA 2018 (Beijing)	23,665	0.01%
總計		<b>360,000,000</b>	<b>100.00%</b>

### F+輪融資

於2022年12月，上海國鑫創業投資有限公司（「上海國鑫」）認購6,400,000股股份，代價為人民幣80,000,000元。認購完成後，本公司的註冊資本由人民幣360,000,000元增加至人民幣366,400,000元。

## 歷史、發展及公司架構

### 股份回購及資本儲備轉換

於2025年8月12日，本公司與胥先生、王先生、翟靜先生及相關[編纂]前投資者訂立定向減資及資本儲備轉換協議，據此，本公司同意(i)按人民幣275,084元的代價向翟靜先生回購12,839,941股股份，代價乃經參考彼於本公司的初始投資額而釐定；(ii)按人民幣132,000,000元的代價向相關[編纂]前投資者回購12,205,824股股份，代價乃經參考該等[編纂]前投資者於本公司的初始投資額而釐定；(iii)將本公司資本儲備人民幣12,839,941元轉換為註冊股本，以向胥先生、王先生及相關[編纂]前投資者發行及配發12,839,941股新股份，詳情載列如下。我們以資本儲備轉換方式向相關[編纂]前投資者回購及發行股份（「投資調整」），旨在(a)經考慮當前市況後向投資者提供公平待遇，(b)給予彼等回報表揚彼等對本公司的長期貢獻，及(c)對投資者各自以股份薪酬形式進行的投資的初始估值作出適當調整。

股東姓名／名稱	已回購股份數目	已發行及配發股份數目
胥先生	—	2,866,140
博裕投資	1,203,741	1,069,978
深圳見微	—	929,829
騰訊廣西	3,608,250	1,750,003
王先生	—	2,866,139
QM188 Limited	—	49,281
NEA 16 (Beijing)	—	24,640
君聯晟源	481,494	427,990
中金甲子	481,494	427,990
翟靜先生 <sup>(1)</sup>	12,839,941	—
張家港博華	385,200	342,392
蘇州源明	1,443,294	700,000
北京啟明	240,753	213,996
上海國鑫	3,200,000	355,383
極創欣源	171,910	152,801
北京昆侖	144,447	128,396
蘇州毅商	144,447	128,396
蘇州雲暉	535,657	259,794
南京星成	96,294	85,598
極創豐源	68,843	61,195

附註：

- (1) 翟靜先生於撤資後不再為股東且不再於本集團擔任任何其他職位。翟靜先生撤資乃出於個人健康原因而作出。

## 歷史、發展及公司架構

有關本公司於上述股權變動完成後股權架構的詳情，請參閱本節「本公司的資本化」。

### 我們的僱員持股平台

為嘉許僱員作出的貢獻並激勵管理層及僱員的主動性及創造力，本公司[已採納]僱員持股計劃（「**僱員持股計劃**」）。僱員持股計劃現時須受胥先生以僱員持股計劃管理人身份所管理。有關僱員持股計劃的詳情，請參閱「附錄六法定及一般資料－有關董事、管理層及主要股東的進一步資料－僱員持股計劃」一節。

截至最後實際可行日期，我們成立六家有限合夥企業，作為我們的僱員持股平台（「**僱員持股平台**」），即星辰天機、星辰天權、星辰天璇、星辰開洋、星辰瑤光及星辰玉衡。根據僱員持股計劃及相關合夥協議，我們的若干僱員獲授獎勵並於獲授獎勵後登記為相關僱員持股平台的有限合夥人。僱員持股平台的所有管理權及投票權均由彼等各自的唯一普通合夥人行使。截至最後實際可行日期，僱員持股平台持有24,649,825股股份，佔本公司已發行股本總數約6.96%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），僱員持股平台將擁有本公司已發行股本總數約[編纂]的權益。截至最後實際可行日期，鑒於已向僱員持股平台發行股份，僱員持股計劃的獎勵於歸屬時不會對已發行股份產生任何攤薄影響。

#### 星辰天機

星辰天機於2021年3月11日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，星辰天機由(i)王曉亮先生（作為其普通合夥人、本集團現任僱員）擁有約29.22%；(ii)瞿天善先生（作為其有限合夥人）擁有約37.04%；及(iii)餘下四名有限合夥人（彼等均於星辰天機持有少於30%權益）擁有約33.74%。所有普通合夥人及有限合夥人均為本集團現任僱員。

#### 星辰天權

星辰天權於2021年3月11日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，星辰天權由(i)王曉亮先生（作為其普通合夥人、本集團現任僱員）擁有約43.22%；(ii)方菲女士（作為其有限合夥人、本公司執行董事、總法律顧問兼高級副總裁）擁有約6.36%；及(iii)餘下19名有限合夥人（彼等均為本集團現任僱員並於星辰天權持有少於30%權益）擁有約50.42%。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 星辰天璇

星辰天璇於2021年3月11日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，星辰天璇由(i)韓琪女士(作為其普通合夥人、廈門星辰天合及武漢星辰天合的監事)擁有約19.88%；(ii)張旭明先生(作為其有限合夥人、本公司執行董事、副總經理兼首席營運官)擁有約29.97%；及(iii)餘下十名有限合夥人(彼等均為本集團現任僱員並於星辰天璇持有少於30%權益)擁有約50.15%。

### 星辰開洋

星辰開洋於2021年3月11日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，星辰開洋由(i)韓琪女士(作為其普通合夥人)擁有約26.48%；(ii)王習習女士(作為其有限合夥人、本公司董事會秘書兼首席財務官)擁有約8.68%；及(iii)餘下30名有限合夥人(彼等均為本集團現任僱員並於星辰開洋持有少於30%權益)擁有約64.86%。

### 星辰瑤光

星辰瑤光於2021年3月11日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，星辰瑤光由(i)王曉亮先生(作為其普通合夥人)擁有約13.73%；(ii)方菲女士(作為其有限合夥人)擁有約6.54%；(iii)王習習女士(作為其有限合夥人)擁有約3.27%；及(iii)餘下26名有限合夥人(彼等均為本集團現任僱員並於星辰瑤光持有少於30%權益)擁有約76.47%。

### 星辰玉衡

星辰玉衡於2021年3月11日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，星辰玉衡由(i)王曉亮先生(作為其普通合夥人)擁有約49.84%；(ii)王習習女士(作為其有限合夥人)擁有約1.61%；(iii)方菲女士(作為其有限合夥人)擁有約1.13%；及(iv)餘下有限合夥人(彼等均為本集團現任僱員並於星辰玉衡持有少於30%權益)擁有約47.42%。

### 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，我們並無主要收購、出售或合併。

## 歷史、發展及公司架構

### 一致行動安排

為鞏固對本公司的控制並加大對其管理及經營的影響力，胥先生、王先生、翟靜先生及星辰天樞於2021年4月20日訂立一致行動人士協議（「**2021年一致行動人士協議**」），據此（其中包括），彼等有義務於本公司所有股東會及董事會會議上一致表決。就本公司業務營運及其他須由股東依據本公司組織章程細則決定的關鍵事項，彼等應採取一致行動。王先生、翟靜先生及星辰天樞應按照胥先生的指示行事。

翟靜先生自2025年10月起不再為本公司直接股東。有關翟靜先生的撤資詳情，請參閱本節「本公司的主要股權變動－股份回購及資本儲備轉換」。為維持本公司所有權的連續性及穩定性，於2025年10月24日，胥先生、王先生及星辰天樞訂立2021年一致行動人士協議的補充協議，據此，翟靜先生正式退出2021年一致行動人士協議項下的所有一致行動人士安排，而胥先生、王先生及星辰天樞將繼續嚴格履行2021年一致行動人士協議項下的所有權利及義務，且彼等仍須繼續按胥先生的指示行事。一致行動人士安排於[編纂]後至少36個月內（或按法律法規或監管機構要求的更長期限內）仍然有效。

### 先前A股上市計劃

本公司曾經考慮尋求A股在上海證券交易所科創板上市（「**先前A股上市計劃**」）的可能性。於2022年1月20日，我們委聘中國國際金融股份有限公司（「**中金公司**」）就中國證監會的規定提供輔導及事前合規建議。經共同協商，本公司與中金公司於2023年2月9日終止委聘，並於同日向中國證券監督管理委員會北京監管局（「**北京證監局**」）申報終止。隨後，我們於2023年2月15日委聘獨家保薦人的聯屬公司華泰聯合證券有限責任公司（「**華泰聯合證券**」）為輔導機構，就先前A股上市計劃提供輔導，並於同日向北京證監局提交上市輔導備案。為進一步拓展全球業務，並經考慮聯交所將為我們提供國際平台，以獲取外資及吸引多元化海外[編纂]，我們主動決定尋求於香港[編纂]。鑒於本公司整體發展計劃及對[編纂][編纂]的重視，本公司與華泰聯合證券於2025年12月12日終止輔導協議。截至最後實際可行日期，我們並無提交任何A股上市申請。據董事所深知及確信，就董事所知，概無與先前A股上市計劃相關且已提請彼等注意的重大事項，而該等事項可能對我們的[編纂]合適性構成重大不利影響，或應提請聯交所及／或潛在[編纂]垂注以對本公司作出知情評估。

根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無發現任何與上述董事就先前A股上市計劃所披露的觀點相悖的事項。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資

截至最後實際可行日期，自我們成立以來，我們已收到多輪[編纂]前投資。下表概述[編纂]前投資者對本公司進行[編纂]前投資的主要條款：

[編纂]前投資 .....	A輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資	D+輪融資	2021年9月 股權購買及 E輪融資	F輪融資及 2021年10月 股權轉讓	F+輪融資
首次投資日期 .....	2015年 12月9日	2016年 5月18日	2017年 5月10日	2018年 4月27日	2020年 6月29日	2021年 9月1日	2021年 9月30日	2022年 12月26日
結算日期 <sup>(1)</sup> .....	2015年 12月15日	2016年 5月19日	2017年 5月11日	2018年 4月30日	[2020年 11月6日]	2021年 9月2日	2021年 10月20日	2022年 12月28日
已認購／已轉讓的 股份總數或 註冊資本總額 .....	25,000,000 <sup>(2)</sup>	37,500,000 <sup>(2)</sup>	39,120,371 <sup>(2)</sup>	39,756,129 <sup>(2)</sup>	28,095,446 <sup>(2)</sup>	人民幣 2,080,549元	人民幣 955,407元	人民幣 6,400,000元
每股股份成本 <sup>(3)</sup> .....	人民幣 1.26元	人民幣 2.02元	人民幣 4.19元	人民幣 8.87元	人民幣元 5.62元 <sup>(4)</sup>	人民幣 8.03元 <sup>(4)</sup>	人民幣 10.45元 <sup>(4)</sup>	人民幣 11.25元 <sup>(4)</sup>
[編纂]折讓 <sup>(5)</sup> .....	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%	[編纂]折讓 [編纂]%
代價金額 .....	2,500,000 美元	6,000,000 美元	13,000,000.00 美元	28,000,000 美元	23,000,000 美元	人民幣 710,000,000元 <sup>(6)</sup>	人民幣 387,113,381元 <sup>(7)</sup>	人民幣 80,000,000元
隱含的融資前 估值 <sup>(8)</sup> .....	10,000,000 美元	20,000,000 美元	54,000,000 美元	142,000,000 美元	210,000,000 美元	人民幣 1,900,000,000元	人民幣 3,736,886,619元	人民幣 4,500,000,000元
隱含的融資後 估值 <sup>(9)</sup> .....	12,500,000 美元	26,000,000 美元	67,000,000 美元	170,000,000 美元	233,000,000 美元	人民幣 2,610,000,000元	人民幣 4,124,000,000元	人民幣 4,580,000,000元
[編纂]前 投資所得款 項的用途 .....	截至最後實際可行日期，90%的[編纂]前投資所得款項總額已用於我們的業務發展及營運，包括但不限於技術及產品研發、營銷、員工招聘及日常營運開支。							
[編纂]前 投資為本公司帶 來的策略效益 .....	在相關[編纂]前投資時，董事認為本公司將受益於[編纂]前投資者對本公司的投資所提供的額外資金，且[編纂]前投資者對本公司的投資體現其對本集團營運的信心，並認可本公司的業績、實力及前景。							
釐定已付代價 的基準 .....	各項[編纂]前投資的代價乃由我們與各[編纂]前投資者參考該等投資的時機以及我們業務的狀況及前景，經公平磋商後而釐定。							

## 歷史、發展及公司架構

						2021年9月 股權購買及 E輪融資	F輪融資及 2021年10月 股權轉讓	F+輪融資
[編纂]前投資 .....	A輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資	D+輪融資			

禁售期 ..... 根據適用的中國法律，本公司現有股東（包括[編纂]前投資者）各自不得在緊隨[編纂]後12個月內出售其持有的任何股份。

與緊接上一輪[編纂] 估值波動乃由於本集團整體業務狀況，且特別是我們專業技術產品的推出及商業化、研發的推進以及作出投資時  
前投資相比，估 創投市場的普遍市場情緒所致，詳情如下：  
值波動的理由...

我們的早期機構投資者Northern Light於2015年的A輪融資投資本公司，顯示投資者的信心，亦吸引進一步投資。

我們於2016年推出XEBS及XEOS的首個版本。

我們於2017年推出XEDP，其後開始其全面商業化。

本公司連續第三年位居全國對象存儲市場第一位，2019年合約金額超過人民幣100百萬元。

我們於2021年推出AI訓練存儲解決方案之一  
XGFS V5。

我們於2022年推出AI數據湖存儲  
解決方案之一XEOS V6，配  
備XScale技術。

[編纂]估值與最新 於2021年7月，我們開始將戰略重心轉向AI技術開發，並開發了企業級全共享架構：XSEA（高性能分布式架構）及XScale  
一輪[編纂]前投 （非結構化元素存儲引擎）。我們的XGFS（高效能檔案系統）及XEOS（對象儲存）廣泛應用於AI訓練及推理任務，成為企  
資F+輪的估值相 業AI工作負荷的支柱。於2026年1月，我們推出AI Mesh，進一步推進協定統一，實現數據從數據湖至AI運算集群的無  
比，估值波動的 縫傳輸。於2022年12月完成F+輪融資後，我們持續開發產品並達成多項業務里程碑。  
理由 .....

---

## 歷史、發展及公司架構

---

附註：

- (1) 指相關[編纂]前投資者首次投資於XSKY COOPERATION或星辰天合有限公司的結算日期（如適用）。
- (2) 指相關[編纂]前投資者於完成相應輪次[編纂]前投資後，以下翻前的XSKY COOPERATION水平持有的XSKY COOPERATION股份。有關該等[編纂]前投資者（或通過其投資實體，如適用）於下翻後各自於本公司的股權詳情，請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 離岸架構的解散及下翻」。
- (3) 參考中國人民銀行於有關結算日期公布的平均匯率中間價計算，並就其後減持、股權轉讓、轉換或增資以及投資調整（如適用）作出調整。
- (4) [編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍中位數）而計算。
- (5) 經調整以反映投資調整。有關進一步詳情，請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 股份回購及資本儲備轉換」。
- (6) 指我們的E輪[編纂]前投資者就2021年9月的股權購買及資本認購分別支付的人民幣500,162,621元及人民幣209,837,379元。
- (7) 指(a)騰訊廣西及蘇州源明就2021年9月的資本認購支付的人民幣350,000,000元；及(b)蘇州雲暉就2021年10月的股權購買支付的人民幣12,371,127元。
- (8) 隱含的融資前估值指本公司於緊接該項融資前的股權估值，相應輪次的投資者據此同意向本公司進行投資。
- (9) 隱含的融資後估值乃(i)[編纂]前投資相應輪次的融資前估值；及(ii)本公司自[編纂]前投資相應輪次所得的資金總額之和。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### [編纂]前投資者的特別權利

根據本公司與[編纂]前投資者就[編纂]前投資訂立的股東協議，[編纂]前投資者就本公司獲授予若干特別權利。預期建議[編纂]及為遵守上市規則相關規定，於2026年1月23日，股東訂立股東協議的補充協議，據此(其中包括)，根據股東協議授予[編纂]前投資者的贖回權及清算權已於就[編纂]向聯交所首次提交[編纂]前之日期終止，並將於以下情況自動恢復及重列：(i)本公司主動向聯交所或中國證監會撤回[編纂]；(ii)本公司的[編纂]被聯交所或任何其他證券監管機構終止審閱、拒絕、退回、否決或不獲接納；(iii)自首次遞交[編纂]之日起計15個月內(或倘若我們於首次向聯交所遞交[編纂]日期起計15個月內取得中國證監會備案通知，則為18個月內)未[編纂]；或(iv)本公司於前次[編纂]失效後六個月內未重新遞交[編纂]。[編纂]前投資下的所有其他特別權利將根據新上市申請人指南第4.2章的規定於[編纂]時失效及終止。

### 遵守新上市申請人指南

基於(i)[編纂]前投資的代價已於首次提交首次上市申請日期前28日以上的日期予以不可撤回地結算；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利將於提交[編纂]前終止及/或於[編纂]時不再有效及終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所發布的新上市申請人指南第4.2章。

### 中國法律顧問的確認

我們的中國法律顧問已確認，我們已就所有上述[編纂]前投資、資金增減及股權轉讓在所有重大方面合法完成、結清及向中國主管機關取得必要的法律批准，或已向國家市場監督管理總局的相關地方分支機構作出所有必要的登記或備案。

### 有關我們主要[編纂]前投資者的資料

下文載列我們資深獨立投資者(定義見聯交所刊發的新上市申請人指南第2.5章，「資深獨立投資者」)的概述。我們有六名資深獨立投資者，全部在截至最後實際可行日期分別持有本公司已發行股份總數超過3%。除作為本公司股東及另有披露者外，各資深獨立投資者均獨立於本公司、其附屬公司或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)的任何董事、最高行政人員或主要股東，且與彼等概無關連。除本文所披露者外，各[編纂]前投資者均彼此獨立。各[編纂]前投資者及彼等各自的最終實益擁有人均為本公司的獨立第三方。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的領航資深獨立投資者

#### (a) 博裕投資

博裕投資為於2016年12月在中國成立的有限合夥企業。博裕投資由其普通合夥人博裕景泰(上海)企業管理有限公司(「博裕景泰上海」)管理。除博裕景泰(上海)股權投資合夥企業(有限合夥)持有其77.14%外，概無其他任何有限合夥人對博裕投資的出資超過三分之一。博裕景泰上海由博裕景泰(寧波)投資管理有限公司(「博裕景泰」)全資擁有，博裕景泰由陶融及黃愛蓮分別持有50%及50%。

我們於E輪融資期間認識博裕投資。截至2025年9月30日及截至2020年12月31日(即在該投資者就其投資本公司簽署最終協議的日期前不多於六個月的日期)，博裕景泰的資產管理規模分別約為人民幣282億元及人民幣149億元。根據上市規則第18C.05條，截至2026年1月26日(即本公司首次[編纂]提交日期)及2025年1月26日(即[編纂]12個月期間的起始日期)，博裕投資持有本公司已發行股本總額分別約9.62%及9.33%。

#### (b) 焯俊

焯俊為於2013年4月在香港註冊成立的有限公司，其股東為Northern Light Venture Fund IV, L.P.(「NLVF」)、Northern Light Strategic Fund IV, L.P.(「NLSF」)及Northern Light Partners Fund IV, L.P.(「NLPF」，連同NLVF及NLSF為「NLVC實體」)。NLVC實體各自為於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，並由Northern Light Venture Capital(「NLVC」)(一家由鄧鋒最終控制的風險資本公司，多項美元及人民幣基金鎖定科技企業、醫療及消費產業的早期機會)作為普通合夥人最終管理。NLVF有26名有限合夥人，各自持有少於三分之一的權益。NLSF有四名有限合夥人，其中一名持有超過三分之一的權益，其餘有限合夥人各自持有少於三分之一的權益。NLPF有八名有限合夥人，其中一名持有超過三分之一的權益，其餘有限合夥人各自持有少於三分之一的權益。分別持有NLSF及NLPF超過三分之一權益的有限合夥人並無重迭。NLVC實體的有限合夥人主要包括機構投資者，如屬獨立第三方的養老基金及捐贈基金。NLVC由鄧鋒於2005年創立，是一家專注早期科技創新公司的風險資本公司。自2005年起，NLVC已投資超過400家公司。其投資組合包括多家上市公司。

## 歷史、發展及公司架構

我們於A輪融資期間認識NLVC。截至2025年9月30日及截至[2021年6月30日] (即在該投資者就其投資本公司簽署最終協議的日期前不多於六個月的日期)，NLVC的資產管理規模分別超過200億港元及超過300億港元。根據上市規則第18C.05條，截至2026年1月26日 (即本公司首次[編纂]提交日期) 及2025年1月26日 (即[編纂]12個月期間的起始日期)，焯俊持有本公司已發行股本總額分別約7.18%及6.94%。

### (c) QM188 Limited

QM188 Limited是一家根據香港法律註冊成立的公司，由Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.擁有。Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.為根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming GP V, L.P.為Qiming Venture Partners V, L.P.的普通合夥人，而Qiming Corporate GP V, Ltd.為Qiming GP V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.的普通合夥人。Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.均為於啟明創投下運營的創投基金。

我們於C輪融資期間認識啟明創投。啟明創投是中國領先的風險資本公司，截至2025年9月30日及截至2021年6月30日 (即在該投資者就其投資本公司簽署最終協議的日期前不多於六個月的日期)，其資產管理規模分別超過90億美元及超過55億美元。根據上市規則第18C.05條，截至2026年1月26日 (即本公司首次[編纂]提交日期) 及2025年1月26日 (即[編纂]12個月期間的起始日期)，QM188 Limited持有本公司已發行股本總額分別約4.92%及4.74%。

### (d) 君聯晟源

君聯晟源為於2018年6月在中國成立的有限合夥企業。君聯晟源由其普通合夥人拉薩君祺企業管理有限公司 (「拉薩君祺」) 管理，拉薩君祺由君聯資本管理股份有限公司 (「君聯資本」) 全資擁有。除全國社會保障基金理事會持有35.71%外，概無其他有限合夥人貢獻君聯晟源超過三分之一的資本。君聯資本由北京君誠合眾投資管理合夥企業 (有限合夥) (「君誠合眾」) 及聯想控股股份有限公司 (其股份於聯交所上市，股份代號：03396) 分別擁有80.00%及20%。君誠合眾由其普通合夥人北京君祺嘉睿企業管理有限公司控制，而北京君祺嘉睿企業管理有限公司由陳浩先生擁有40%權益，且概無其他合夥人擁有30%或以上的權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

我們於E輪融資期間認識君聯資本。截至2025年9月30日及截至2021年3月31日（即在該投資者就其投資本公司簽署最終協議的日期前不多於六個月的日期），君聯資本的資產管理規模分別約為150億港元及超過150億港元。根據上市規則第18C.05條，截至2026年1月26日（即本公司[編纂]提交日期）及2025年1月26日（即[編纂]12個月期間的起始日期），君聯晟源持有本公司已發行股本總額分別約3.85%及3.73%。

截至2026年1月26日（即本公司[編纂]提交日期）及2025年1月26日（即[編纂]12個月期間的起始日期），我們的領航資深獨立投資者合共持有本公司已發行股本總額分別約25.57%及24.74%。

### 我們的其他資深獨立投資者

#### (e) 深圳見微

深圳見微為於2019年7月在中國成立的有限合夥企業。深圳見微的普通合夥人是國新風險投資管理(深圳)有限公司(「CRVC」)。除中國國有資本風險投資基金股份有限公司(「CSCV」)持有99.18%外，概無其他有限合夥人貢獻深圳見微超過三分之一的權益。CSCV通過CSCV基金投資委員會負責深圳見微的投資決策。CSCV是在中國成立的有限責任公司，主要從事股權基金投資。

我們於D+輪融資期間認識CSCV。截至2025年9月30日及截至2021年6月30日（即在該投資者就其投資本公司簽署最終協議的日期前不多於六個月的日期），CSCV的資產管理規模超過人民幣1,000億元。根據上市規則第18C.05條，截至2026年1月26日（即本公司首次[編纂]提交日期）及2025年1月26日（即[編纂]12個月期間的起始日期），深圳見微持有本公司已發行股本總額分別約7.50%及6.99%。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (f) 騰訊廣西

廣西騰訊創業投資有限公司（「騰訊廣西」）是於2020年1月在中國成立的有限責任公司。騰訊廣西由深圳市騰訊睿見投資有限公司全資擁有，而深圳市騰訊睿見投資有限公司為騰訊控股有限公司（「騰訊」，股份代號：0700.HK（港元櫃台）及80700.HK（人民幣櫃台））的附屬公司。騰訊主要從事在中國提供通訊、社交、數字內容、遊戲、營銷、金融科技及商業服務。

我們於F輪融資期間認識騰訊。截至2025年9月30日及截至2021年6月30日（即在騰訊廣西就其投資本公司簽署最終協議的日期前不多於六個月的日期），騰訊的投資組合分別約值人民幣9,480億元及人民幣8,440億元。根據上市規則第18C.05條，截至[2026年1月26日]（即本公司首次[編纂]提交日期）及[2025年1月26日]（即[編纂]12個月期間的起始日期），騰訊廣西持有本公司已發行股本總額分別約[5.64]%及[5.96]%。

### 其他[編纂]前投資者

#### (a) Redpoint Ventures

Redpoint Ventures為一家根據香港法律註冊成立的有限公司，主要從事創業基金投資。Redpoint Ventures由Redpoint Ventures VI, LP及Redpoint Associates持有97%及3%。Redpoint Ventures VI, LP的普通合夥人為Redpoint Ventures VI, LLC，而其由經理人最終控制，即：Alexander Bard、Jeffrey D. Brody、Satish Dharmaraj、Christopher B. Moore、Scott C. Raney及David Yuan。Redpoint Ventures VI, LP有47名有限合夥人，每名持有不到三分之一的合夥權益。

#### (b) NEA 16 (Beijing)

NEA 16 (Beijing)是一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司，主要從事[股權投資]。其由NEA 16全資擁有。NEA 16的唯一普通合夥人為NEA Partners 16, LP（「NEA Partners 16」）。NEA Partners 16的唯一普通合夥人為NEA 16 GP, LLC，其由Forest Baskett、Ali Behbahani、Carmen Chang、Anthony Florence、Mohamad Makhzoumi、Scott Sandell及Paul Walker最終控制。截至最後實際可行日期，NEA 16 (Beijing)持有本公司已發行股本總額約[3.98]%。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (c) 中金甲子

中金甲子是一家於中國成立的有限責任合夥企業，主要從事股權投資。中金甲子的普通合夥人為中金甲子(北京)私募投資基金管理有限公司，後者由中金資本運營有限公司(「中金資本運營」)及甲子萬匯(北京)諮詢有限公司(「甲子萬匯」)分別擁有51%及49%。中金資本運營由中國國際金融股份有限公司(其H股及A股分別於聯交所(股份代號：3908)及上海證券交易所(股票代碼：601995)上市)全資擁有。甲子萬匯由孫朝霞全資擁有。中金甲子由20名有限合夥人擁有，均未持有其中三分之一或以上合夥權益。截至最後實際可行日期，中金甲子持有本公司已發行股本總額約3.85%。

### (d) 張家港博華

張家港博華是一家於中國成立的有限責任合夥企業，主要從事股權投資。張家港博華的普通合夥人為張家港博華耀世投資合夥企業(有限合夥)(「博華耀世」)，且概無張家港博華的有限合夥人持有三分之一或以上的合夥權益。博華耀世由北京博華資本有限公司管理，後者由徐文博最終控制。博華耀世有三名有限合夥人，並由最大的有限合夥人徐文博擁有34%。概無博華耀世的其餘有限合夥人持有三分之一或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，張家港博華持有本公司已發行股本總額約3.08%。

### (e) 蘇州源明

蘇州源明是一家於中國成立的有限責任合夥企業，主要從事創業投資。蘇州源明的普通合夥人為南京源芯管理諮詢有限公司(「南京源芯」)，後者由曹毅最終控制。蘇州源明有四名有限合夥人。最大的有限合夥人為南京源嶺股權投資合夥企業(有限合夥)(由曹毅最終控制)及北京源為股權投資合夥企業(有限合夥)(由曹毅最終控制)，分別持有蘇州源明的44.93%及38.42%合夥權益。蘇州源明的其餘有限合夥人均持有其不到三分之一的合夥權益。截至最後實際可行日期，蘇州源明持有本公司已發行股本總額約2.25%。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (f) 北京啟明

北京啟明是於2020年3月23日在中國成立作為有限合夥企業的投資工具。北京啟明由北京啟耀投資管理合夥企業(有限合夥)(「北京啟耀」)擁有約1.01%(作為其普通合夥人)，而32名有限合夥人(全部均為私人投資者或機構投資者)全部均為各自持有少於北京啟明有限合夥權益三分之一的獨立第三方。北京啟耀的普通合夥人為蘇州啟滿投資管理有限公司，蘇州啟滿投資管理有限公司由[於]佳及徐靜(均為獨立第三方)分別擁有50%及50%。

### (g) 極創欣源及極創豐源

極創欣源是一家根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，主要從事[股權投資]。極創欣源的普通合夥人為蘇州沛源創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州沛源」)。蘇州沛源由蘇州同源創業投資管理有限公司(「蘇州同源」)作為普通合夥人管理，擁有10%的合夥權益，並由張朋朋及宋高廣(作為有限合夥人)分別擁有45%及45%。蘇州同源由張朋朋最終控制。極創欣源有21名有限合夥人，均未持有三分之一或以上的合夥權益。

極創豐源是一家根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。極創豐源的普通合夥人為重慶極創瀝源私募股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「重慶極創」)。重慶極創由蘇州同源作為普通合夥人管理，擁有20%的合夥權益，並由吳峰及於芳(作為有限合夥人)分別擁有40%及40%。極創豐源有八名有限合夥人，均未持有三分之一或以上的合夥權益。

截至最後實際可行日期，極創欣源及極創豐源分別持有本公司已發行股本總額約1.37%及0.55%。

### (h) 北京昆侖

北京昆侖是一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權及創業投資。北京昆侖的普通合夥人為北京昆侖屋脊投資管理合夥企業(有限合夥)，後者由昆侖萬維科技股份有限公司(「昆侖萬維」，一家於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：300418))最終控制。北京昆侖有12名有限合夥人。最大的有限合夥人為北京華宇天宏創業投資管理有限公司(由王雪最終控制)及西藏昆諾贏展創業投資有限責任公司(由昆侖萬維

---

## 歷史、發展及公司架構

---

最終控制)，分別持有北京昆侖的33.33%及30.40%合夥權益。概無北京昆侖的其餘有限合夥人持有三分之一或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，北京昆侖持有本公司已發行股本總額約1.15%。

### (i) 蘇州毅商

蘇州毅商是一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權及創業投資。蘇州毅商的普通合夥人為蘇州峰毅遠達股權投資基金管理有限公司，後者由錢文勝控制。蘇州毅商的有限合夥人為江蘇聯峰投資發展有限公司（持有99.00%合夥權益），後者由吳耀芳控制。截至最後實際可行日期，蘇州毅商持有本公司已發行股本總額約1.15%。

### (j) 上海國鑫

上海國鑫是一家於中國成立的有限責任公司，主要從事[創業投資]。上海國鑫由上海國有資產經營有限公司全資擁有，後者由上海市國有資產監督管理委員會最終全資擁有。截至最後實際可行日期，上海國鑫持有本公司已發行股本總額約1.00%。

### (k) 蘇州雲暉

蘇州雲暉是一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州雲暉由北京雲暉私募基金管理有限公司管理，後者由朱鋒、段愛民、熊焱嬪及李星擁有，各持有25%權益。蘇州雲暉有14名有限合夥人，均未持有三分之一或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，蘇州雲暉持有本公司已發行股本總額約0.84%。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (l) 南京星成

南京星成是一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資。南京星成的普通合夥人為杭州翌馬私募基金管理有限公司（「杭州翌馬」），後者由恒生電子股份有限公司（「恒生電子」，一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600570））全資擁有。南京星成有兩名有限合夥人，由恒生電子及寧波恒星匯股權投資合夥企業（有限合夥）（「寧波恒星匯」）分別擁有約54.40%及39.60%。寧波恒星匯的普通合夥人為杭州翌馬，且概無寧波恒星匯的有限合夥人持有三分之一或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，南京星成持有本公司已發行股本總額約0.77%。

### (m) NEA 2018 (Beijing)

NEA 2018 (Beijing)是一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司，主要從事股權投資。其由NEA 2018全資擁有，後者由Karen Welsh最終控制。截至最後實際可行日期，NEA 2018 (Beijing)持有本公司已發行股本總額約0.01%。

### 資深獨立投資者的重要投資

我們已獲得上文所述的領航資深獨立投資者的投資，彼等分別在我們就[編纂]首次向聯交所提交[編纂]前已投資本集團至少12個月。根據聯交所發出的新上市申請人指南第2.5章，截至[編纂]當日及[編纂]12個月期間，博裕投資、焯俊、QM188 Limited及君聯晟源各自持有本公司已發行股本3%以上，且合計持有本公司已發行股本10%以上。有關各資深獨立投資者於本公司股本中持股比例的詳情，請參閱「一本公司的資本化」。

截至最後實際可行日期，我們的資深獨立投資者合共持有本公司已發行股本總額約38.71%。於[編纂]時，該等資深獨立投資者合共持有本公司已發行股本總額的[編纂]%，滿足所有資深獨立投資者的總投資佔我們[編纂]時已發行股本的最低百分比（即[編纂]%）（假設我們於[編纂]時的預期市值將超過[編纂]港元但低於[編纂]港元）。

## 歷史、發展及公司架構

### 本公司的資本化

下表載列(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]及轉換非上市股份為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構：

序號	股東姓名/ 名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及轉換非上市股份為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)					
		非上市 股份數目	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	H股數目	於H股的持股	股份總數	於已發行股本 總額的持股
1.....	胥先生	54,923,017	15.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
2.....	王先生	23,559,017	6.65%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
3.....	星辰天樞	12,611,553	3.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計 .....		<b>91,093,587</b>	<b>25.72%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
4.....	博裕投資	34,060,834	9.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
5.....	深圳見微	26,551,692	7.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
6.....	焯俊	25,435,064	7.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
7.....	Redpoint Ventures VI HK Limited	23,711,116	6.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
8.....	騰訊廣西	19,966,768	5.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
9.....	QM188 Limited	17,426,965	4.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
10.....	NEA 16 (Beijing)	14,096,559	3.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
11.....	君聯晟源	13,624,326	3.85%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
12.....	中金甲子	13,624,326	3.85%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
13.....	張家港博華	10,899,456	3.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
14.....	星辰天璇	10,497,997	2.96%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
15.....	蘇州源明	7,986,693	2.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
16.....	北京啟明	6,812,181	1.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
17.....	星辰玉衡	6,502,214	1.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
18.....	上海國鑫	3,555,383	1.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
19.....	極創欣源	4,864,180	1.37%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
20.....	北京昆侖	4,087,275	1.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
21.....	蘇州毅商	4,087,275	1.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
22.....	蘇州雲暉	2,964,135	0.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
23.....	南京星成	2,724,870	0.77%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
24.....	星辰天權	2,474,878	0.70%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

序號	股東姓名/ 名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及轉換非上市股份為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)					
		非上市 股份數目	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	H股數目	於H股的持股	股份總數	於已發行股本 總額的持股
25.....	星辰開洋	2,296,387	0.65%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
26.....	極創禮源	1,948,001	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
27.....	星辰瑤光	1,604,176	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
28.....	星辰天機	1,274,173	0.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
29.....	NEA 2018 (Beijing)	23,665	0.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計 .....		<b>263,100,589</b>	<b>74.28%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
30.....	參與[編纂]的投資者	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計 .....		<b>354,194,176</b>	<b>100.00%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

### 公眾持股量及自由流通量

#### 符合公眾持股量規定

按每股[編纂][編纂] (即指示性[編纂]範圍的下限) 計算，本公司的預期市值將為[編纂]港元，因此，根據上市規則第19A.13A(1)條，於[編纂]時(假設[編纂]未獲行使)公眾持有H股的最低規定百分比為[編纂]。

緊隨[編纂]完成及轉換非上市股份為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司將有[編纂]及[編纂]，其中：

- (i) [編纂]股非上市股份(假設[編纂]未獲行使，佔上市後已發行股份總數約[編纂]%) 將不被視為公眾持股量的一部分，原因是該等非上市股份將不會轉換為H股；
- (ii) 胥先生、王先生、星辰天樞及僱員持股平台持有將根據非上市股份轉換為H股而從非上市股份轉換並於聯交所[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)，於[編纂]後將不會計入就上市規則第19A.13A(1)條而言的公眾持股量，原因是前述股東為本公司核心關連人士；

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (iii) [編纂]前投資者持有將根據非上市股份轉換為H股而從非上市股份轉換並於聯交所[編纂]的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%），於[編纂]後將計入就上市規則第19A.13A(1)條而言的公眾持股量，原因是該等股東於[編纂]後不會是本公司核心關連人士，亦不慣常接受本公司核心關連人士有關彼等股份收購、出售、表決或其他處置的指示，而彼等股份收購並非直接或間接由本公司核心關連人士提供資金；及
- (iv) [編纂]股H股（佔[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數約[編纂]%）將根據[編纂]（假設[編纂]未獲行使）[編纂]。

鑒於上文所述，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），預期公眾持有的H股總數佔本公司已發行股本總額約[編纂]%，從而符合上市規則第19A.13A(1)條的公眾持股量規定。

### 符合自由流通量規定

上市規則第19A.13C(1)條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的）任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於上市時H股所屬類別股份已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

根據適用的中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）不得出售其持有的任何股份。因此，現有股東截至本文件日期持有的H股將不會計入本公司H股於[編纂]時的自由流通量。按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的下限）計算，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 禁售期

根據中國公司法，截至最後實際可行日期，本公司現有股東各自不得於緊隨[編纂]後12個月內出售其持有的任何股份。下表載列根據上市規則第18C.14條規定的禁售期規定的人士連同彼等各自的緊密聯繫人名單：

姓名／名稱	職位／身份	緊隨[編纂]完成後持有股份總數 <sup>(1)</sup>	緊隨[編纂]完成後的概約持股百分比 <sup>(1)</sup>	已商業化公司的禁售期
<b>主要人士及彼等</b>				
<b>緊密聯繫人</b>				
胥先生 .....	執行董事、 董事長、 總經理兼 首席執行官	54,923,017	[編纂]%	自本文件日期起至 [編纂]起計 12個月屆滿之日 (即[編纂])止
王先生 .....	執行董事、 副總經理兼 首席技術官	23,559,017	[編纂]%	的期間
星辰天樞.....	胥先生控制的持 股平台	12,611,553	[編纂]%	
張旭明先生.....	執行董事、 副總經理兼 首席營運官	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
方菲女士.....	執行董事、 總法律顧問 兼高級副總裁	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
王習習女士.....	董事會秘書 兼首席財務官	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
魯加福先生.....	核心研發團隊成員	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
瞿天善先生.....	核心研發團隊成員	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
池信澤先生.....	核心研發團隊成員	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
李二郎先生.....	核心研發團隊成員	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	
劉名欣先生.....	核心研發團隊成員	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	

## 歷史、發展及公司架構

姓名／名稱	職位／身份	緊隨[編纂]完成後持有股份總數 <sup>(1)</sup>	緊隨[編纂]完成後的概約持股百分比 <sup>(1)</sup>	已商業化公司的禁售期
楊瑞峰先生.....	核心研發團隊成員	其他 <sup>(2)</sup>	[編纂]	
領航資深獨立投資者				
博裕投資.....	領航資深獨立投資者	34,060,834	[編纂]%	自本文件日期起至[編纂]起計6個月屆滿之日(即[編纂])止的期間 <sup>(3)</sup>
焯俊有限公司.....	領航資深獨立投資者	25,435,064	[編纂]%	
QM188 Limited.....	領航資深獨立投資者	17,426,965	[編纂]%	
君聯晟源.....	領航資深獨立投資者	13,624,326	[編纂]%	

附註：

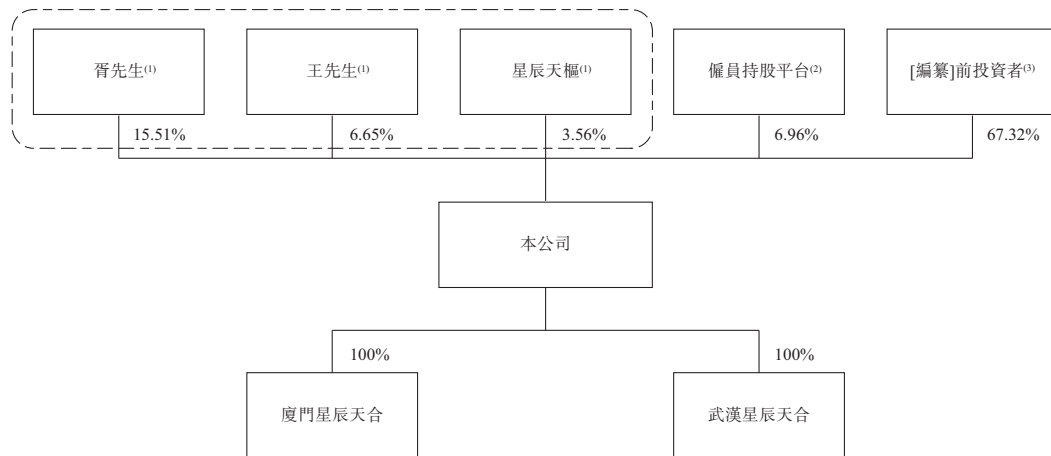
- (1) 假設轉換非上市股份為H股已完成及[編纂]未獲行使。
- (2) 通過於僱員持股平台的合夥權益持有本公司的間接權益。截至最後實際可行日期，僱員持股平台合共持有24,649,825股股份(佔[編纂]時已發行股份總數約[編纂]%)，假設[編纂]並無獲行使)，其中(除其他僱員外)，本公司執行董事、高級管理層及核心研發團隊成員持有合夥權益，並須遵照中國相關法律規定的12個月禁售期，這與上市規則第18C.14條項下禁售規定一致。有關各僱員持股平台於本公司的相關持股量及上述人士的合夥權益的詳情，請參閱本節「我們的僱員持股平台」及「本公司的資本化」。
- (3) 根據上市規則第18C.14條，領航資深獨立投資者持有的股份須遵守六個月的禁售期；根據相關中國法律，於本公司[編纂]前發行的股份(包括領航資深獨立投資者持有的股份)須遵守12個月的禁售期。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### 緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖列示緊接[編纂]完成前本公司的公司及股權架構：



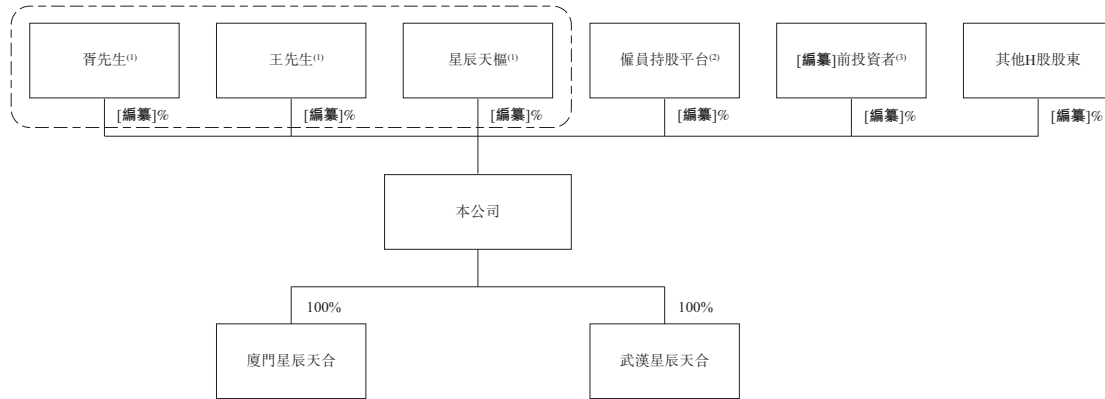
附註：

- (1) 根據一致行動人士協議，截至最後實際可行日期，晉先生、王先生及星辰天樞（作為一組股東）共同有權控制本公司已發行股份總數約25.72%所附帶的表決權。詳情請參閱「與單一最大股東集團的關係」。
- (2) 有關僱員持股平台及其各自於本公司的股權的詳情，請參閱上文「我們的僱員持股平台」及「本公司的資本化」。
- (3) 有關[編纂]前股東及其各自於本公司的股權的詳情，請參閱上文「[編纂]前投資」及「本公司的資本化」。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖列示緊隨[編纂]完成後本公司的簡化公司及股權架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：(1)–(3)：請參閱「緊接[編纂]完成前的公司架構」下各附註。