
歷史、發展及公司架構

概覽

根據灼識諮詢的資料，於2024年，按出貨量計，我們是全球最大的電動無人駕駛礦卡提供商；按採用我們解決方案的礦山數量計，我們是最大的零碳自動礦山解決方案提供商。本集團的歷史可追溯至2015年7月，當時本公司根據《中華人民共和國公司法》在上海成立為有限責任公司。自創立本公司以來，我們的執行董事、董事長兼首席執行官胡先生一直領導本集團的整體運營及管理。有關胡先生的履歷及相關行業經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

關鍵里程碑

下表載列我們的公司及業務發展的關鍵里程碑。

2015年	本公司在中國上海張江成立為有限責任公司。我們成功推出了光伏電站智能巡檢系統。
2018年	我們與總部位於中國洛陽的全球領先鉬及鎢生產商（其股份於聯交所及上海證券交易所上市）合作，打造中國首個電動自動駕駛礦卡車隊。
2020年	我們與總部位於中國濰坊的集團成員公司（專注於研發及製造汽車零部件）達成合作夥伴關係，在中國揚州建設無人駕駛礦卡生產基地。
2021年	我們在酒鋼西溝礦建立了國內首個「車—鏟—鑽」全無人礦山。

歷史、發展及公司架構

我們獲得國家電力投資集團有限公司（我們其中一名 [編纂] 前投資者的最終控制人）的戰略性投資。

2023年 我們發佈了自主品牌「伯鐳電牛」及配備電池更換機構的電動自動駕駛礦卡伯鐳電牛105。

我們與國有企業中國建材股份有限公司（股份代號：3323.HK）的附屬公司南方水泥有限公司共同打造了一個5G賦能的零碳智礦。

2024年 我們在行業內率先發佈首款800kWh電量的電動自動駕駛礦卡伯鐳電牛145。

截至2024年，我們在新疆准東某露天礦交付了一個單礦車隊（40輛電動自動駕駛礦卡），該露天礦是截至2024年世界最大的煤礦之一。

我們在內蒙古大唐東二礦自動駕駛項目中實現了中國首例「雙無人」新能源自動駕駛礦卡全流程運行。

2025年 截至2025年，我們在新疆准東某露天礦同時部署了超過120輛伯鐳電牛145自動駕駛礦卡，實現了全球可觀的電動自動駕駛礦卡運行規模。

我們自主研發的智能換電站投入使用。

我們收到一家全球領先的鐵礦石、鐵礦石球團、銅和鎳生產商的附屬公司的採購訂單，標誌著我們向全球市場的擴張。

本公司改制為股份有限公司。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們通過本公司及位於中國的三家主要運營附屬公司開展業務。我們主要附屬公司的註冊成立地點和日期，以及業務開始日期及主營業務活動如下：

名稱	成立地點	成立日期	主營業務	截至最後 實際可行日期 的所有權比例
湖州博運.....	中國	2022年 11月29日	本公司智能駕駛業務板塊在湖州的項目公司	100%
新疆伯瑞.....	中國	2024年 6月27日	新疆市場項目公司	100%
奎屯博瑞.....	中國	2025年 1月20日	新疆售後市場製造基地	100%

主要股權變動

本公司

本公司於2015年7月13日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣50,000,000元。本公司成立時的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
張東舟先生(「張先生」) ^{附註}	27,500,000	55
胡心怡先生.....	22,500,000	45
	50,000,000	100

附註：張先生為個人投資者。除曾擔任監事外，其為獨立第三方，未參與本公司主營業務的日常經營。張先生於2018年不再為我們的股東。

歷史、發展及公司架構

自我們的成立以來，本公司經歷了一系列股權變動，詳情如下。

2016年的減資

根據2016年9月1日通過的股東決議案，同意本公司的註冊資本由人民幣50,000,000元減至人民幣5,000,000元。減資後，胡先生及張先生分別認購本公司註冊資本人民幣3,250,000元及人民幣1,750,000元。註冊資本是時並未繳足。減資後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,250,000	65
張先生	1,750,000	35
	5,000,000	100

2016年的增資及天使輪融資

2016年11月1日，本公司、胡先生、張先生及獨立第三方姜永芳先生簽署增資協議，據此，姜先生同意以人民幣500,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣263,100元（該款項已於2017年4月19日悉數結清）。同日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣5,000,000元增至人民幣5,263,100元。代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

2016年11月20日，本公司、上海聯創、胡先生、張先生及姜永芳先生簽署增資協議，據此，上海聯創同意以人民幣1,500,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣584,800元（該款項已於2016年12月19日悉數結清）。2016年12月7日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣5,263,100元增至人民幣5,847,900元。代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

歷史、發展及公司架構

上述增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,250,000	55.58
張先生	1,750,000	29.92
姜永芳先生	263,100	4.50
上海聯創	584,800	10.00
	5,847,900	100

2017年的股權轉讓

2017年4月11日，張先生與楊先生簽署股權轉讓協議，據此，張先生同意將其持有的本公司註冊資本人民幣1,165,200元以人民幣165,500元的代價轉讓給楊先生。雙方於2017年4月12日進一步協議，由於張先生持有的註冊資本當時並未繳足，轉讓代價應由楊先生作為繳足資本支付予本公司。楊先生的人民幣1,010,600元已於2019年4月29日繳足。

2017年10月30日，胡先生與上海歸復（我們的員工激勵平台）簽署股權轉讓協議，據此，胡先生同意將其於本公司7.36%的股權（對應本公司註冊資本人民幣430,200元）以零代價轉讓給上海歸復，主要由於胡先生持有的註冊資本當時並未繳足。同日，楊先生與上海歸復簽署股權轉讓協議，據此，楊先生將於本公司2.64%的股權（對應本公司註冊資本人民幣154,600元）以零代價轉讓給上海歸復，主要由於其持有的部分註冊資本尚未繳足。上海歸復已於2019年12月11日繳足人民幣584,800元。

股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	2,819,800	48.22
張先生	584,800	10.00
姜永芳先生	263,100	4.50
上海聯創	584,800	10.00
楊揚先生	1,010,600	17.28
上海歸復	584,800	10.00
	5,847,900	100

歷史、發展及公司架構

2018年的股權轉讓

2018年7月25日，張先生、胡先生與上海昱署簽署股權轉讓協議，據此(i)張先生同意將其於本公司5.00%的股權(對應本公司註冊資本人民幣292,395元)轉讓給胡先生。由於註冊資本人民幣292,405元對應的已繳足資本為人民幣149,750元，因此轉讓代價為人民幣149,750元；及(ii)張先生同意以人民幣292,395元的代價(相當於轉讓註冊資本金額)將於本公司5.00%的股權(對應本公司註冊資本人民幣292,395元)轉讓給上海昱署。截至2018年8月17日，上述代價已悉數結清。

2018年7月25日，姜永芳先生與胡先生簽署股權轉讓協議，據此，姜先生同意以人民幣500,000元的代價將於本公司4.5%的股權(對應本公司註冊資本人民幣263,100元)轉讓給胡先生，該款項已於2018年9月12日悉數結清。對價相當於姜先生於2017年4月繳足的認購金額。股權轉讓後，張先生與姜先生已不再為本公司股東。

2018年的Pre-A輪融資

2018年8月15日，寧波思得、本公司與當時的現有股東簽署增資協議，據此，寧波思得，同意以人民幣5,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣584,800元(該款項已於2018年8月22日悉數結清)。同日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣5,847,900元增至人民幣6,432,700元。

代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,375,305	52.47
上海昱署.....	292,395	4.55
上海聯創.....	584,800	9.09
楊先生	1,010,600	15.71
上海歸復.....	584,800	9.09
寧波思得.....	584,800	9.09
	6,432,700	100

歷史、發展及公司架構

2019年的Pre-A輪融資

2019年4月19日，拓金投資、本公司、胡先生及當時的現有股東簽署股權投資協議，據此，拓金投資同意(i)收購胡先生及楊先生合共持有的5.83%的股權(對應本公司註冊資本人民幣374,866元)，總代價為人民幣2,500,000元；及(ii)以人民幣5,500,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣505,426元。該等代價已於2019年5月10日悉數結清。

2019年4月25日，(i)胡先生與拓金投資簽署股權轉讓協議，據此，胡先生同意以人民幣1,450,000元的代價向拓金投資轉讓於本公司3.38%的股權(對應本公司註冊資本人民幣217,422元)；及(ii)楊先生與拓金投資簽署股權轉讓協議，據此，楊先生同意以人民幣1,050,000元的代價向拓金投資轉讓於本公司2.45%的股權(對應本公司註冊資本人民幣157,444元)。拓金投資已於2019年4月29日悉數結清代價。

2019年4月29日，本公司註冊資本由人民幣6,432,700元增至人民幣6,938,126元，由拓金投資以人民幣5,500,000元的代價出資。本公司於2019年4月30日收到胡先生的實繳資本人民幣3,157,883元。

代價金額相等於上海聯創首次收購其於本公司的股權時先前支付的代價。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	45.51
上海昱署.....	292,395	4.21
上海聯創.....	584,800	8.43
楊先生	853,156	12.30
上海歸復.....	584,800	8.43
寧波思得.....	584,800	8.43
拓金投資.....	880,292	12.69
	6,938,126	100

有關拓金投資的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

2020年股權轉讓

2020年6月7日，上海聯創與上海君執（一家有限合夥企業，上海聯創為其唯一有限合夥人）簽署股權轉讓協議，據此，上海聯創同意以人民幣1,500,000元的代價向上海君執轉讓於本公司8.43%的股權（對應本公司註冊資本人民幣584,800元）（該款項已於2020年7月1日悉數結清）。

代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	45.51
上海昱署.....	292,395	4.21
上海君執.....	584,800	8.43
楊先生	853,156	12.30
上海歸復.....	584,800	8.43
寧波思得.....	584,800	8.43
拓金投資.....	880,292	12.69
	6,938,126	100

有關上海君執的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

2021年的A輪融資及股權轉讓

2021年5月20日，融和智駕、本公司、胡先生及當時的現有股東簽署A輪增資協議，據此，融和智駕同意以人民幣38,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣1,054,595元。

2021年7月28日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣6,938,126元增至人民幣7,992,721元。代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定，其中人民幣19,000,000元已於2021年7月30日部分結清。

歷史、發展及公司架構

2021年9月8日，融和智駕與融和海川及綠舟投資簽署股權轉讓協議，據此，融和智駕同意將於本公司1.02%的股權（對應本公司註冊資本人民幣81,870元）轉讓給融和海川；及將於本公司2.88%的股權（對應本公司註冊資本人民幣229,791元）以零代價轉讓給綠舟投資，融和智駕尚未繳足對應的應付代價。融和海川已於2021年10月29日悉數結清融和智駕原先應付的代價人民幣2,950,000元，綠舟投資已於2021年11月11日支付人民幣8,280,000元。2021年12月2日，融和智駕向本公司支付人民幣7,770,000元。因此，人民幣38,000,000元的總代價此時已悉數繳足。

代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

增資及股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	39.51
上海昱署.....	292,395	3.66
上海君執.....	584,800	7.32
楊先生	853,156	10.67
上海歸復.....	584,800	7.32
寧波思得.....	584,800	7.32
拓金投資.....	880,292	11.01
融和智駕.....	742,934	9.30
融和海川.....	81,870	1.02
綠舟投資.....	229,791	2.88
	7,992,721	100

有關融和智駕、融和海川及綠舟投資的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

2021年的A+輪融資

2021年9月，上海瑜驛（一家獨立第三方）、漢理基金、本公司及當時的現有股東簽署A+輪增資協議，據此(i)上海瑜驛同意以人民幣6,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣137,018元（該款項已於2021年11月17日悉數結清）；及(ii)漢理基金同意以人民幣5,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣114,182元（該款項已於2021年11月19日悉數結清）。

2021年10月10日，經股東決議案批准，本公司同意將註冊資本由人民幣7,992,721元增至人民幣8,243,921元。

增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	38.31
上海昱署	292,395	3.55
上海君執	584,800	7.09
楊先生	853,156	10.35
上海歸復	584,800	7.09
寧波思得	584,800	7.09
拓金投資	880,292	10.68
融和智駕	742,934	9.01
融和海川	81,870	0.99
綠舟投資	229,791	2.79
上海瑜驛	137,018	1.66
漢理基金	114,182	1.39
	8,243,921	100

有關漢理基金的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

2022年股權轉讓及Pre-B輪融資

2021年12月31日，上海昱署及拓金投資與杭州浙智（獨立第三方）簽署股權轉讓協議，據此，上海昱署及拓金投資各自同意向杭州浙智轉讓於本公司1.39%的股權（各自對應本公司註冊資本人民幣114,181元），代價均為人民幣5,000,000元。同日，杭州浙智、本公司及當時的現有股東簽署Pre-B輪增資協議，據此，杭州浙智同意以人民幣20,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣206,098元。同日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣8,243,921元增至人民幣8,450,019元。上述股權轉讓及增資的代價已於2022年1月21日由杭州浙智悉數結清。代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	37.37
上海昱署	178,214	2.11
上海君執	584,800	6.92
楊先生	853,156	10.10
上海歸復	584,800	6.92
寧波思得	584,800	6.92
拓金投資	766,111	9.07
融和智駕	742,934	8.79
融和海川	81,870	0.97
綠舟投資	229,791	2.72
上海瑜驛	137,018	1.62
漢理基金	114,182	1.35
杭州浙智	434,460	5.14
	8,450,019	100

歷史、發展及公司架構

2023年的B1輪融資

2023年5月19日，嘉興金祥、杭州泗智、本公司及當時的現有股東簽署B1輪增資協議，據此(i)嘉興金祥同意以人民幣31,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣319,452元(該款項已於2023年8月9日悉數結清)；及(ii)杭州泗智同意以人民幣20,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣206,098元(該款項已於2023年10月26日悉數結清)。同日，本公司批准將註冊資本由人民幣8,450,019元增至人民幣8,975,569元。代價經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

2023年11月2日，杭州辰汭、北京匯文(一家獨立第三方)、本公司及當時的現有股東簽署第二份B1輪增資協議，據此(i)杭州辰汭同意以人民幣13,500,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣139,116元(該款項已於2023年12月12日悉數結清)；及(ii)北京匯文同意以人民幣6,500,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣66,982元(該款項已於2023年12月18日悉數結清)。同日，本公司同意將註冊資本由人民幣8,975,569元進一步增至人民幣9,181,667元。代價金額經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	34.39
上海昱署	178,214	1.94
上海君執	584,800	6.37
楊先生	853,156	9.29
上海歸復	584,800	6.37
寧波思得	584,800	6.37
拓金投資	766,111	8.34
融和智駕	742,934	8.09
融和海川	81,870	0.89
綠舟投資	229,791	2.50
上海瑜驛	137,018	1.49
漢理基金	114,182	1.24
杭州浙智	434,460	4.73

歷史、發展及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
杭州泗智.....	206,098	2.24
嘉興金祥.....	319,452	3.48
杭州辰訥.....	139,116	1.52
北京匯文.....	66,982	0.73
	9,181,667	100

有關杭州泗智、嘉興金祥及杭州辰訥的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

2024年股權轉讓

2024年3月1日，北京匯文與上海擎承（北京匯文股東之一）簽署股權轉讓協議，據此，北京匯文同意以人民幣6,500,000元的代價向上海擎承轉讓其於本公司持有的註冊資本人民幣66,982元（該款項已以股權換股方式結算，北京匯文（於2024年1月31日完成工商登記）購回上海擎承於北京匯文持有的股權）。代價金額相等於北京匯文首次收購其於本公司的股權時先前支付的代價。

股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生.....	3,157,883	34.39
上海昱署.....	178,214	1.94
上海君執.....	584,800	6.37
楊先生.....	853,156	9.29
上海歸復.....	584,800	6.37
寧波思得.....	584,800	6.37
拓金投資.....	766,111	8.34
融和智駕.....	742,934	8.09
融和海川.....	81,870	0.89
綠舟投資.....	229,791	2.50
上海瑜驛.....	137,018	1.49

歷史、發展及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
漢理基金.....	114,182	1.24
杭州浙智.....	434,460	4.73
杭州泗智.....	206,098	2.24
嘉興金祥.....	319,452	3.48
杭州辰洵.....	139,116	1.52
上海擎承.....	66,982	0.73
	9,181,667	100

有關上海擎承的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

2025年股權轉讓及B2輪融資

2025年2月28日，上海君執、益定聖及本公司簽署股權轉讓協議，據此，上海君執同意以人民幣5,648,147元的代價向益定聖轉讓其於本公司持有的註冊資本人民幣350,051元（該款項已於2025年6月11日悉數結清）。同日，益定聖、本公司及當時的現有股東簽署B2輪增資協議，據此，益定聖同意以人民幣15,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣114,771元（該款項已於2025年3月27日悉數結清）。代價金額經參考上海君執的原始收購成本（就上海君執與益定聖之間的轉讓而言）、本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

2025年4月3日，寧波思得、杭州泱智及本公司簽署股權轉讓協議，據此，寧波思得同意以人民幣40,000,000元的代價向杭州泱智轉讓其於本公司持有的註冊資本人民幣584,800元（該款項已於2025年7月7日悉數結清）。代價金額經參考寧波思得的原始收購成本、本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。股權轉讓後，寧波思得不再為本公司股東。

2025年2月28日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣9,181,667元增至人民幣9,296,438元。

歷史、發展及公司架構

股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	33.97
上海昱署	178,214	1.92
上海君執	234,749	2.53
楊先生	853,156	9.18
上海歸復	584,800	6.29
杭州泐智	584,800	6.29
拓金投資	766,111	8.24
融和智駕	742,934	7.99
融和海川	81,870	0.88
綠舟投資	229,791	2.47
上海瑜驛	137,018	1.47
漢理基金	114,182	1.23
杭州浙智	434,460	4.67
杭州泗智	206,098	2.22
嘉興金祥	319,452	3.44
杭州辰訥	139,116	1.50
上海擎承	66,982	0.72
益定聖	464,822	5.00
	9,296,438	100

有關杭州泐智及益定聖的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

2025年的進一步股權轉讓及B2輪融資

2025年5月20日，奎屯禾清、杭州道生、興產九智、本公司及當時的現有股東簽署B2輪增資協議，據此(i)奎屯禾清同意以人民幣50,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣382,569元（該款項已於2025年6月4日悉數結清）；(ii)杭州道生同意以人民幣15,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣114,771元（該款項已於2025年4月29日悉數結清）；及(iii)興產九智同意以人民幣60,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣459,083元。於同日，經股東決議案批准，本公司將註冊資本由人民幣9,296,438元增至人民幣10,252,861元。奎屯禾清及杭州道生支付的代價乃經

歷史、發展及公司架構

參考本公司估值、投資時機以及我們業務的經營業績及前景後經公平磋商釐定，而該代價由興產九智支付乃參考獨立估值師出具的估值報告經公平磋商釐定。根據估值報告，截至2025年3月31日，本公司的經評估股權價值為人民幣1,280,000,000元。

2025年7月31日，興產九智、吳興九智、本公司及當時的現有股東簽署B2輪增資協議的補充協議，據此，各方同意調整其各自的出資額，其中興產九智同意的代價額減至人民幣40,000,000元（對應本公司新增註冊資本人民幣306,055元，該款項已於2025年6月12日悉數結清），餘下的人民幣20,000,000元由吳興九智出資（對應本公司新增註冊資本的餘下部分人民幣153,028元，該款項已於2025年8月8日悉數結清）。

2025年8月1日，拓金投資與金水湖啟航及嘉興伯顧簽署股權轉讓協議，據此，拓金投資分別向金水湖啟航及嘉興伯顧轉讓其於本公司的註冊資本人民幣142,401元，代價均為人民幣10,000,000元。金水湖啟航及嘉興伯顧應付的代價已分別於2025年8月29日及2025年9月8日悉數結清。代價金額經參考拓金投資的原始收購成本、本公司估值、投資時間以及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

2025年8月4日，上海瑜驛與弓俊先生簽署股權轉讓協議，據此，上海瑜驛以人民幣11,500,000元的代價向弓俊先生轉讓其於本公司的註冊資本人民幣137,018元（該款項已於2025年9月15日悉數結清）。代價金額經參考本公司估值、投資時間以及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。股權轉讓後，上海瑜驛不再為本公司股東。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	30.80
上海昱署	178,214	1.74
上海君執	234,749	2.29
楊先生	853,156	8.32
上海歸復	584,800	5.70
杭州泱智	584,800	5.70
拓金投資	481,309	4.69
融和智駕	742,934	7.25
融和海川	81,870	0.80
綠舟投資	229,791	2.24
弓俊先生	137,018	1.34
漢理基金	114,182	1.11

歷史、發展及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
杭州浙智	434,460	4.24
杭州泗智	206,098	2.01
嘉興金祥	319,452	3.12
杭州辰洵	139,116	1.36
上海擎承	66,982	0.65
益定聖	464,822	4.53
奎屯禾清	382,569	3.73
杭州道生	114,771	1.12
興產九智	306,055	2.99
吳興九智	153,028	1.49
嘉興伯顧	142,401	1.39
金水湖啟航	142,401	1.39
	10,252,861	100

有關奎屯禾清、杭州道生、興產九智、吳興九智、金水湖啟航和嘉興伯顧的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

改制為股份有限公司

2025年12月24日，本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣10,252,861元，分為10,252,861股每股面值人民幣1元的股份。我們的發起人（由當時的全體股東組成）的出資額的價值乃參考根據獨立估值師編製的估值報告所示本公司截至2025年8月31日的淨資產賬面值人民幣126,274,757.95元確定，其中人民幣10,252,861元為本公司的註冊資本，餘下的人民幣116,021,896.95元計入本公司的資本公積。

2025年的B3輪融資

2025年8月27日，綠色創新基金、本公司及當時的現有股東簽署B3輪增資協議，據此，綠色創新基金同意以人民幣50,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣341,762元（該款項已於2025年9月2日悉數結清）。2025年12月25日，本公司以股東決議案方式批准綠色創新基金認購。增資完成後，本公司股權結構如下：

歷史、發展及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	3,157,883	29.81
楊先生	853,156	8.05
融和智駕	742,934	7.01
上海歸復	584,800	5.52
杭州泱智	584,800	5.52
拓金投資	481,309	4.54
益定聖	464,822	4.39
杭州浙智	434,460	4.10
奎屯禾清	382,569	3.61
綠色創新基金	341,762	3.23
嘉興金祥	319,452	3.02
興產九智	306,055	2.89
上海君執	234,749	2.22
綠舟投資	229,791	2.17
杭州泗智	206,098	1.95
上海昱署	178,214	1.68
吳興九智	153,028	1.44
金水湖啟航	142,401	1.34
嘉興伯顧	142,401	1.34
杭州辰訥	139,116	1.31
弓俊先生	137,018	1.29
杭州道生	114,771	1.08
漢理基金	114,182	1.08
融和海川	81,870	0.77
上海擎承	66,982	0.63
	10,594,623	100

有關綠色創新基金的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

2025年與2026年的股權轉讓及Pre-C輪融資

2025年9月2日，弓俊先生與嘉興俊奇（由弓俊先生作為普通合夥人持有的有限合夥企業）簽署股權轉讓協議，據此，弓俊先生以人民幣11,500,000元的代價向嘉興俊奇轉讓其於本公司的註冊資本人民幣137,018元（該款項已於2025年12月26日悉數結清）。2025年11月1日，杭州浙智與杭州泗智（杭州浙智與杭州泗智共享同一普通合夥人）簽署股權轉讓協議，據此，杭州浙智同意以人民幣30,000,000元的代價向杭州泗智轉讓其於本公司的註冊資本人民幣434,460元（該款項已於2025年12月2日悉數結清）。代價金額相當於弓俊先生和杭州浙智在首次收購本公司股權時分別支付的代價。於股權轉讓後，弓俊先生和杭州浙智不再為我們的股東。

歷史、發展及公司架構

2025年11月12日，陝西同力、廣東易高、本公司及當時的現有股東（其中包括）簽署Pre-C輪增資協議，據此(i)陝西同力同意以人民幣30,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣158,919元（該款項已於2025年11月26日悉數結清）；及(ii)廣東易高同意以人民幣90,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣476,758元（該款項於2025年12月26日以代價人民幣53,850,000元部分結清，相當於本公司新增註冊資本人民幣285,260元，剩餘認購金額已終止）。

2025年11月13日，重慶中贏、重慶金浦、本公司及當時的現有股東（其中包括）簽署進一步Pre-C輪增資協議，據此(i)重慶中贏同意以人民幣100,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣529,731元（該款項已於2025年12月15日悉數結清）；及(ii)重慶金浦同意以人民幣50,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣264,866元（該款項已於2025年12月18日悉數結清）。

2025年12月26日，胡先生、上海昱署與中關村中諾簽署股權轉讓協議，據此(i)胡先生同意以人民幣17,000,000元的代價向中關村中諾轉讓其於本公司的註冊資本人民幣119,743元（該款項已於2026年1月19日悉數結清）；及(ii)上海昱署同意以人民幣3,000,000元的代價向中關村中諾轉讓其於本公司的註冊資本人民幣21,131元（該款項已於2026年1月19日悉數結清）。

2025年12月30日，龍港瀧智、嘉興軒元、西安航城、重慶中贏、重慶金浦、本公司及當時的現有股東（其中包括）簽署額外的Pre-C輪增資協議，據此(i)龍港瀧智同意以人民幣200,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣1,059,462元（該款項已於2025年12月31日悉數結清）；(ii)嘉興軒元同意以人民幣17,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣90,054元（該款項已於2026年1月5日悉數結清）；及(iii)西安航城同意以人民幣40,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣211,892元（該款項已於2026年1月4日悉數結清）。

2025年12月31日，山金礦業與本公司簽署加入協議，據此，山金礦業同意(i)參與Pre-C輪融資項下的安排，就Pre-C輪增資協議及其補充協議的所有目的而言，猶如其為Pre-C輪投資者、當事方或股東；(ii)承擔其項下所載的所有權利與義務；及(iii)以人民幣35,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣185,406元（該款項已於2026年1月5日悉數結清）。

歷史、發展及公司架構

2026年1月4日，揚州鑫達與本公司簽署加入協議，據此，揚州鑫達同意(i)參與Pre-C輪融資項下的安排，就Pre-C輪增資協議及其補充協議的所有目的而言，猶如其為Pre-C輪投資者、當事方或股東；(ii)承擔其項下所載的所有權利與義務；及(iii)以人民幣20,000,000元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣105,946元（該款項已於2026年1月13日悉數結清）。

2026年1月18日，胡先生、上海昱署與青雲合簽署股權轉讓協議，據此(i)胡先生同意以人民幣26,704,562元的代價向青雲合轉讓其於本公司的註冊資本人民幣180,071元（該款項已於2026年1月27日悉數結清）；及(ii)上海昱署同意以人民幣23,295,438元的代價向青雲合轉讓其於本公司的註冊資本人民幣157,083元（該款項已於2026年1月27日悉數結清）。股權轉讓後，上海昱署不再是本公司的股東。

2026年1月23日，比亞迪、本公司及當時的現有股東訂立了額外的Pre-C輪增資協議，據此，比亞迪同意以代價人民幣100,000,000元認購本公司新增註冊資本人民幣529,731元（已於2026年1月28日全數結清）。

除上文所披露者外，上述交易的代價金額經參考本公司估值、投資時間及經營業績及業務前景後由各方公平磋商確定。

2026年1月13日及2026年1月23日，經股東決議案批准，本公司將其註冊資本由人民幣10,252,861元增至人民幣13,486,159元及由人民幣13,486,159元增至14,015,890元。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	股份數目 (人民幣元)	持股比例 (%)
胡先生	2,858,069	20.39
龍港瀧智	1,059,462	7.56
楊先生	853,156	6.09
融和智駕	742,934	5.30
杭州泗智	640,558	4.57
上海歸復	584,800	4.17
杭州泐智	584,800	4.17
重慶中贏	529,731	3.78
比亞迪	529,731	3.78

歷史、發展及公司架構

股東	股份數目 (人民幣元)	持股比例 (%)
拓金投資	481,309	3.43
益定聖	464,822	3.32
奎屯禾清	382,569	2.73
綠色創新基金	341,762	2.44
青雲合	337,154	2.41
嘉興金祥	319,452	2.28
興產九智	306,055	2.18
廣東易高	285,260	2.04
重慶金浦	264,866	1.89
上海君執	234,749	1.67
綠舟投資	229,791	1.64
西安航城	211,892	1.51
山金礦業	185,406	1.32
陝西同力	158,919	1.13
吳興九智	153,028	1.09
金水湖啟航	142,401	1.02
嘉興伯顧	142,401	1.02
中關村中諾	140,874	1.00
杭州辰汭	139,116	0.99
嘉興俊奇	137,018	0.98
杭州道生	114,771	0.82
漢理基金	114,182	0.81
揚州鑫達	105,946	0.76
嘉興軒元	90,054	0.64
融和海川	81,870	0.58
上海擎承	66,982	0.48
	14,015,890	100

有關嘉興俊奇、陝西同力、廣東易高、重慶中贏、重慶金浦、中關村中諾、龍港瀧智、嘉興軒元、西安航城、山金礦業、揚州鑫達、青雲合及比亞迪的[編纂]前投資的進一步詳情，請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

湖州博運

湖州博運於2022年11月29日在中國成立為有限責任公司。截至成立之日，湖州博運的註冊資本為人民幣5,200,000元，由本公司全資擁有。自湖州博運成立以來及直至最後實際可行日期，湖州博運一直為本集團的全資附屬公司。

新疆伯瑞

新疆伯瑞於2024年6月27日在中國成立為有限責任公司。截至成立之日，新疆伯瑞的註冊資本為人民幣10,000,000元，由本公司全資擁有。自新疆伯瑞成立以來及直至最後實際可行日期，新疆伯瑞一直為本集團的全資附屬公司。

奎屯博瑞

奎屯博瑞於2025年1月20日在中國成立為有限責任公司。截至成立之日，奎屯博瑞的註冊資本為人民幣75,000,000元，由本公司全資擁有。自奎屯博瑞成立以來及直至最後實際可行日期，奎屯博瑞一直為本集團的全資附屬公司。

股份拆細

根據日期為2026年1月26日的股東決議案，股份將於緊接[編纂]前按一拆十基準拆細，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（「股份拆細」）。緊隨股份拆細後，本公司的註冊股本將為14,015,890，包括140,158,900股每股面值人民幣0.1元的股份。

員工激勵平台

為表彰員工的貢獻並激勵其進一步推動我們的發展，我們設立並採納了下列員工激勵平台及員工激勵計劃：

就員工激勵計劃而言，上海歸復於2016年9月5日在中國成立為有限合夥企業。截至[2026年1月28日]，上海歸復由我們的執行董事胡先生（作為其普通合夥人）及我們的46名僱員（作為其有限合夥人）分別持有28.91%及餘下71.09%。46名僱員包括：

歷史、發展及公司架構

(i) 詹志勇先生，我們的執行董事、副總裁兼整車製造中心總經理；(ii) 宣艷女士，我們的首席財務官、董事會秘書及聯席公司秘書；(iii) 慕薇薇女士，我們的首席運營官、副總裁；及(iv) 蔣軼材先生，我們的智能研發中心副總經理。截至[2026年1月28日]，上海歸復直接持有本公司4.17%股權。

截至2026年1月28日，(i) 相當於本公司2.97%股權的合夥權益已根據員工激勵計劃授出及歸屬於46名僱員，及(ii) 胡先生作為普通合夥人持有的本公司1.21%股權的合夥權益可能於[編纂]前進一步授出。有關員工激勵計劃的更多詳情，請參閱本文件附錄六「D. 員工激勵計劃」。除上文及本文件附錄六「D. 員工激勵計劃」一段所披露者外，截至最後實際可行日期，本集團並無任何未行使的購股權、認股權證、可換股債務證券或其他可換股工具或可轉換為我們的股份的類似權利。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。於2024年9月5日收購內蒙古九岩的全部股本（包括其持有的礦山建設及工程總承包二級資質）（「收購」）及認購與中關村科技租賃股份有限公司的聯屬人士上海安磐鼎暉企業管理合夥企業（有限合夥）及祝文偉先生於2025年12月22日新成立的合營公司19%股權（「認購」），並不構成上市規則第4.05A條項下我們於往績記錄期間收購重大附屬公司或業務，原因為有關收購及認購事項的適用百分比率（定義見上市規則）概無超過25%。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

自我們成立以來通過增資及股權轉讓進行的[編纂]前投資概覽如下。

[編纂]前 投資者名稱	協議日期	代價悉數 結清日期	獲得的註冊 資本金額 (人民幣元)	代價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	每股成本 ⁽²⁾ (人民幣元)	[編纂] 折讓 (%)	[編纂]後在本公司 的持股比例 (假設[編纂] 未獲行使) (%)
拓金投資.....	2019年 4月19日	2019年 5月10日	374,866	2,500,000 [#]	0.67	[編纂]	[編纂]
	2019年 4月25日	2019年 4月29日	505,426	5,500,000	1.09	[編纂]	
			374,866	2,500,000 [#]	0.67	[編纂]	
上海君執.....	2020年 6月7日*	2020年 7月1日	584,800	1,500,000 [#]	0.26	[編纂]	[編纂]
融和實體							
融和智駕.....	2021年 5月20日及 2021年 9月8日	2021年 12月2日	742,934	26,770,000	3.60	[編纂]	[編纂]
融和海川.....	2021年 9月8日	2021年 10月29日	81,870	2,950,000	3.60	[編纂]	[編纂]
綠舟投資.....	2021年 9月8日	2021年 11月11日	229,791	8,280,000	3.60	[編纂]	[編纂]
漢理基金.....	2021年 9月	2021年 11月19日	114,182	5,000,000	4.38	[編纂]	[編纂]
金水湖實體							
嘉興金祥.....	2023年 5月19日	2023年 8月9日	319,452	31,000,000	9.70	[編纂]	[編纂]
金水湖啟航....	2025年 8月1日	2025年 8月29日	142,401	10,000,000 ^{#, ^}	7.02	[編纂]	[編纂]
九智實體							
杭州泗智.....	2023年 5月19日	2023年 10月26日	206,098	20,000,000	9.70	[編纂]	[編纂]
	2025年 11月1日**	2025年 12月2日	434,460	30,000,000 [#]	6.91	[編纂]	
杭州泱智.....	2025年 4月3日	2025年 7月7日	584,800	40,000,000 ^{#, ^}	6.84	[編纂]	[編纂]
興產九智.....	2025年 5月20日及 2025年 7月31日	2025年 6月12日	306,055	40,000,000	13.07	[編纂]	[編纂]
吳興九智.....	2025年 7月31日	2025年 8月8日	153,028	20,000,000	13.07	[編纂]	[編纂]
龍港灑智.....	2025年 12月30日	2025年 12月31日	1,059,462	200,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者名稱	協議日期	代價悉數 結清日期	獲得的註冊 資本金額 (人民幣元)	代價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	每股成本 ⁽²⁾ (人民幣元)	[編纂] 折讓 (%)	[編纂]後在本公司 的持股比例 (假設[編纂] 未獲行使) (%)
融璽實體							
杭州辰納.....	2023年 11月2日	2023年 12月12日	139,116	13,500,000	9.70	[編纂]	[編纂]
上海擎承.....	2024年 3月1日***	2024年 1月31日	66,982	6,500,000 [#]	9.70	[編纂]	[編纂]
益定聖.....	2025年 2月28日	2025年 6月11日	350,051	5,648,147 ^{#,^}	1.61	[編纂]	[編纂]
		2025年 3月27日	114,771	15,000,000	13.07	[編纂]	
奎屯禾清.....	2025年 5月20日	2025年 6月4日	382,569	50,000,000	13.07	[編纂]	[編纂]
杭州道生.....	2025年 5月20日	2025年 4月29日	114,771	15,000,000	13.07	[編纂]	[編纂]
綠色創新基金..	2025年 8月27日	2025年 9月2日	341,762	50,000,000	14.63	[編纂]	[編纂]
嘉興俊奇.....	2025年 9月2日****	2025年 12月26日	137,018	11,500,000 [#]	8.39	[編纂]	[編纂]
陝西同力.....	2025年 11月12日	2025年 11月26日	158,919	30,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]
廣東易高.....	2025年 11月12日	2025年 12月26日	285,260	53,850,000	18.88	[編纂]	[編纂]
重慶渝富實體							
重慶中贏.....	2025年 11月13日	2025年 12月15日	529,731	100,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]
重慶金浦.....	2025年 11月13日	2025年 12月18日	264,866	50,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]
中關村中諾....	2025年 12月26日	2026年 1月19日	140,874	20,000,000 [#]	14.20	[編纂]	[編纂]
嘉興軒元.....	2025年 12月30日	2026年 1月5日	90,054	17,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]
西安航城.....	2025年 12月30日	2026年 1月4日	211,892	40,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]
山金礦業.....	2025年 12月31日	2026年 1月5日	185,406	35,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]
揚州鑫達.....	2026年 1月4日	2026年 1月13日	105,946	20,000,000	18.88	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者名稱	協議日期	代價悉數 結清日期	獲得的註冊 資本金額 (人民幣元)	代價 ⁽¹⁾ (人民幣元)	每股成本 ⁽²⁾ (人民幣元)	[編纂] 折讓 (%)	[編纂]後在本公司 的持股比例 (假設[編纂] 未獲行使) (%)
比亞迪	2026年 1月23日	2026年 1月28日	529,731	[100,000,000]	18.88	[編纂]	[編纂]
胡先生的控股實體							
嘉興伯願	2025年 8月1日	2025年9月8日	142,401	10,000,000 ^{#, ^}	7.02	[編纂]	[編纂]
青雲合	2026年 1月18日	2026年 1月27日	337,154	50,000,000 [#]	14.83	[編纂]	[編纂]

附註：

以股權轉讓方式進行的[編纂]前投資

^ 該等[編纂]前投資的代價乃經計及轉讓人的原始收購成本、本公司估值、投資時間、經營業績及業務前景後經公平磋商釐定。

* 上海君執自其聯屬人士上海聯創收購股權，後者於2016年11月以相同代價收購該權益。

** 杭州泗智自其聯屬人士杭州浙智收購股權，杭州浙智於2021年12月通過股權轉讓及認購新股權的方式以相同代價收購該股權。

*** 上海擎承自其聯屬人士北京匯文收購股權，後者於2023年11月以相同代價收購該權益。

**** 嘉興俊奇向其聯屬人士弓俊先生收購股權，後者於2025年8月以股權轉讓方式以相同代價收購該權益。

(1) 除上述披露外，其他[編纂]前投資之代價乃經考慮本公司估值、投資時機、經營業績及業務前景後經公平磋商釐定。

(2) 根據已支付代價及2025年12月24日改制為股份有限公司後經調整的股份數目計算，並假設股份拆細已發生。

(3) 假設[編纂]為每股[編纂] (即指示性[編纂]範圍[編纂]至[編纂]的[編纂]) 進行計算。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的進一步詳情

禁售期 根據適用中國法律，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）須遵守中國法律規定的法定轉讓限制，期限為自[編纂]起一年。

[編纂]用途 截至最後實際可行日期，我們已將收到的[編纂]前投資所得款項的60%單獨用作主營業務的一般運營資金。

戰略裨益 董事認為，本集團可受益於[編纂]前投資者對本集團的投入，且其投資體現了對本集團運營的信心，及對本集團業績及前景的認可。

[編纂]前投資者的特別權利

根據[編纂]前投資，我們向[編纂]前投資者授予了慣常的特別權利，其中包括贖回權、清算優先權、反攤薄權、優先認購權、優先購買權及董事提名權。贖回權、清盤優先權及反攤薄權已不可撤銷地終止，並將於我們向聯交所提交首次上市申請前一日自始無效。授予[編纂]前投資者的其他特別權利[將]於緊接[編纂]前終止。

[編纂]前投資者的背景

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

拓金投資

拓金投資為一家於2018年6月22日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創新投資及股權投資。拓金投資由其普通合夥人深圳拓金私募股權投資基金管理有限公司（「深圳拓金」）持股1%，而深圳拓金由拓金資本管理有限公司（「拓金資本管理」）及栗洋先生分別持股54.84%及45.16%。拓金資本管理分別由王芳女士及栗洋先生各持股50%。拓金投資由其最大有限合夥人西安善美產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「西安善美」）持股71.43%，而西安善美由陝西煤業化工集團有限責任公司持股99.98%。陝

歷史、發展及公司架構

西煤業化工集團有限責任公司由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。截至最後實際可行日期，深圳拓金、拓金資本管理、栗洋先生、王芳女士、西安善美、陝西煤業化工集團有限責任公司及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

上海君執

上海君執為一家於2019年4月2日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及相關諮詢。上海君執由其普通合夥人上海聯創君潭投資管理有限公司（「上海聯創君潭」）持股1%，上海聯創君潭由上海君潭投資管理中心持股80%，後者由周水文先生全資擁有。上海君執由其唯一有限合夥人上海聯創持股99%，上海聯創由其普通合夥人上海聯創君潭持股2%。上海聯創由上海君潭投資發展有限公司（「上海君潭」）持股98%，而上海君潭最終由周水文先生全資擁有。截至最後實際可行日期，上海聯創君潭、上海君潭投資管理中心、周水文先生、上海聯創、上海君潭、周水文先生及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

融和實體

融和智駕

融和智駕為一家於2021年6月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及相關諮詢服務。融和智駕由其普通合夥人國家電投集團產業基金管理有限公司（「國家電投產業基金」）持股0.50%。國家電投產業基金為國家電力投資集團有限公司的非全資附屬公司，而後者為經中國國務院批准成立的國有獨資企業。融和智駕由其單一最大有限合夥人上海融和電科融資租賃有限公司（「上海融和」）持股68.95%，而後者由中電投融和融資租賃有限公司（「中電投融和」）持股40.71%。上海融和的其他股東均未持有其超過30%的股權。中電投融和分別由電投融和新能源發展有限公司（「電投融和」）及上海電力能源發展（香港）有限公司（「上海電力香港」）持股65%及35%。電投融和由國家電力投資集團有限公司持股35.64%。上海電力香港為上海電力股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600021.SH）的全資附屬公司，而上海電力股份有限公司由國家電力投資集團有限公司持股44.36%。融和智駕的其他有

歷史、發展及公司架構

限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，根據我們的合理查詢，國家電投產業基金、國家電力投資集團有限公司、上海融和電科融資租賃有限公司、中電投融和、電投融和、上海電力香港、上海電力股份有限公司及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

融和海川

融和海川為一家於2021年6月22日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及相關諮詢服務。融和海川由其普通合夥人國家電投產業基金持股1%，國家電投產業基金為國家電力投資集團有限公司的非全資附屬公司。融和海川由其唯一有限合夥人湖州海川股權投資合夥企業(有限合夥)(「湖州海川」)持股99%。湖州海川由其普通合夥人鍾志成先生持股20%。湖州海川的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，國家電投產業基金、國家電力投資集團有限公司、湖州海川、鍾志成先生及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

綠舟投資

綠舟投資為一家於2021年7月30日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、風險投資及企業管理諮詢。綠舟投資由其普通合夥人俞有發先生持股25%，並由其五名有限合夥人各持股15%。綠舟投資的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，俞有發先生為獨立第三方。

漢理基金

漢理基金為一家於2014年10月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。漢理基金由其普通合夥人上海漢理股權投資管理股份有限公司(「上海漢理」)持股3.76%，上海漢理由其單一最大股東上海漢理投資管理有限公司(「漢理投資」)，後者由錢學鋒先生持股65.10%。漢理基金的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海漢理、漢理投資及錢學鋒先生均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

金水湖實體

嘉興金祥

嘉興金祥為一家於2023年1月30日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資及股權投資。嘉興金祥由其普通合夥人金水湖(上海)創業投資管理有限公司(「金水湖上海」)持股0.03%，而金水湖上海由上海昇焱企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海昇焱」)持股35%。金水湖上海的其他股東均未持有其超過30%的股權。上海昇焱由其兩名有限合夥人費禹銘先生及曾雪峰先生分別持股57%及42%，並由其普通合夥人上海昇金企業管理諮詢有限公司(「上海昇金」)持股1%，而上海昇金由曾雪峰先生持股90%。嘉興金祥由其單一最大有限合夥人金水湖啟航持股80.62%，而金水湖啟航由其普通合夥人金水湖上海持股1.06%。金水湖啟航的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，金水湖上海、上海昇焱、費禹銘先生、曾雪峰先生、上海昇金、金水湖啟航及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

金水湖啟航

金水湖啟航為一家於2021年4月29日在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資、投資管理及諮詢。金水湖啟航由其普通合夥人金水湖上海持股1.06%。有關金水湖上海的最終實益擁有權的詳情，請參閱上文「-[編纂]前投資者的背景-嘉興金祥」。金水湖啟航的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，金水湖上海、上海昇焱、費禹銘先生、曾雪峰先生、上海昇金及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

九智實體

杭州泱智

杭州泱智為一家於2024年5月29日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州泱智由其普通合夥人杭州九智投資管理有限公司(「杭州九智」)持股1.96%，而杭州九智由韓華龍先生持股99.67%。杭州泱智由其最大有限合夥人杭州曉智股權投資合夥企業(有限合夥)(「杭州曉智」)持股32.8%。杭州曉智由張舟先生持股96.77%(作為唯一有限合夥人)及由辰智(杭州)企業管理合夥企業(有限合夥)(「辰智杭州」)持股3.23%(作為普通合夥人)，而辰智杭州分別由韓華龍先生及杭州九智持股98.04%

歷史、發展及公司架構

及1.96%。杭州泱智的其他有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，杭州九智、韓華龍先生、杭州曉智、張舟先生、辰智杭州及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方（因九智實體於本公司的總股權規模而與本公司的關係除外）。

興產九智

興產九智為一家於2023年3月7日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資及股權投資。興產九智由其普通合夥人九智匯科（杭州）私募基金管理有限公司（「九智匯科」）持股1%，而九智匯科由韓華龍先生持有90%。興產九智由其單一最大有限合夥人興產（湖州）創業投資合夥企業（有限合夥）（「興產湖州」）持股80%，而興產湖州由其普通合夥人湖州吳興湖盛投資諮詢有限責任公司（「湖州吳興湖盛」）及其唯一有限合夥人湖州產服集團有限公司（「湖州產服」）分別持股1%及99%。湖州吳興湖盛由湖州市吳興區國有資本監督管理服務中心全資擁有。湖州產服為浙江產興股權投資有限公司（「浙江產興」）的全資附屬公司，浙江產興亦由湖州市吳興區國有資本監督管理服務中心全資擁有。截至最後實際可行日期，九智匯科、韓華龍先生、興產湖州、湖州吳興湖盛、湖州產服、浙江產興及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方（因九智實體於本公司的總股權規模而與本公司的關係除外）。

杭州泗智

杭州泗智為一家於2023年4月21日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及風險投資。杭州泗智由其普通合夥人杭州九智持股1.96%，而杭州九智由韓華龍先生持股99.67%。杭州泗智由其最大有限合夥人杭州琿智企業管理合夥企業（有限合夥）（「杭州琿智」）持股67.59%。杭州琿智由其普通合夥人杭州家智企業管理有限公司（「杭州家智」）持股1.96%，而杭州家智則由韓華龍先生持股90%。杭州琿智由其唯一有限合夥人萬向信託股份有限公司持股98.04%。萬向信託股份有限公司為韓華龍先生及其家族利益而設立之信託之受託人。概無其他合夥人於杭州琿智持有30%或以上權益。截至最後實際可行日期，杭州九智、韓華龍先生、杭州琿智、杭州家智、王霞女士、萬向信託股份有限公司及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方（因九智實體於本公司的總股權規模而與本公司的關係除外）。

歷史、發展及公司架構

吳興九智

吳興九智為一家於2025年7月7日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及風險投資。吳興九智由其普通合夥人杭州九智（由韓華龍先生持股99.67%）持股0.83%，並由其單一最大有限合夥人湖州吳興湖盛持股69.42%。有關湖州吳興湖盛的最終實益擁有權的詳情，請參閱上文「-[編纂]前投資者的背景－興產九智」。吳興九智的其他有限合夥人均未持有30%或以上的權益。截至最後實際可行日期，杭州九智、韓華龍先生、湖州吳興湖盛及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方（因九智實體於本公司的總股權規模而與本公司的關係除外）。

龍港瀧智

龍港瀧智為一家於2025年11月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及風險投資。龍港瀧智由其普通合夥人辰智杭州持股0.50%。有關辰智杭州的最終實益擁有權，請參閱上文「-[編纂]前投資者的背景－杭州泐智」。龍港瀧智由其單一有限合夥人龍港市龍騰投資有限公司（「龍港龍騰」）持股99.5%，後者由龍港市國有資本運營集團有限公司全資擁有，龍港市國有資本運營集團有限公司則由龍港市財政局控股。截至最後實際可行日期，辰智杭州、杭州九智、韓華龍先生、龍港龍騰及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方（因九智實體於本公司的總股權規模而與本公司的關係除外）。

融璽實體

杭州辰泐

杭州辰泐為一家於2022年9月9日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資及股權投資。杭州辰泐由其普通合夥人上海融璽創業投資管理有限公司（「上海融璽」）持股0.79%，上海融璽由其單一最大股東費禹銘先生持股82.09%。杭州辰泐的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海融璽及費禹銘先生均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

上海擎承

上海擎承為一家於2015年7月22日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、資產管理及投資諮詢。上海擎承由其普通合夥人上海融璽持股1%，上海融璽由其單一最大股東費禹銘先生持股82.09%。上海擎承的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海融璽及費禹銘先生均為獨立第三方。

益定聖

益定聖為一家於2024年12月31日在中國成立的有限責任公司，主要從事投資活動、技術開發、技術諮詢及技術轉讓。益定聖由新疆一瓏投資有限責任公司（「新疆一瓏」）持股95%，而新疆一瓏由梁詩崎女士持股97%。截至最後實際可行日期，新疆一瓏及梁詩琪女士各自均為獨立第三方。

奎屯禾清

奎屯禾清為一家於2022年3月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及創新投資的基金管理。奎屯禾清由其普通合夥人北京水木資產管理有限公司（「北京水木」）持股1%，而北京水木分別由王海峰先生及譚雲青先生持股90%及10%。奎屯禾清由其唯一有限合夥人奎屯市城建投資集團有限公司持股99%，而該公司由奎屯市國有資產監督管理局持股99.04%。截至最後實際可行日期，北京水木、王海峰先生、譚雲青先生、奎屯市城建及奎屯市國有資產監督管理局均為獨立第三方。

杭州道生

杭州道生為一家於2020年11月26日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州道生由其普通合夥人杭州道生投資管理有限公司持股1.01%，該公司由其單一最大股東吳彬先生持股87%。杭州道生由其單一最大有限合夥人吳彬先生持股34%。杭州道生的有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，杭州道生投資管理有限公司及吳彬先生均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

綠色創新基金

綠色創新基金為一家於2024年6月4日在中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資、投資管理及資產管理。綠色創新基金由其兩名普通合夥人中信建投資本管理有限公司（「**中信建投資本**」）及中信投資控股有限公司（「**中信投資**」）分別持股5.03%及0.33%。中信建投資本為中信建投證券股份有限公司的全資附屬公司，該公司於聯交所（股份代號：6066.HK）及上海證券交易所（股份代號：601066.SSE）上市。中信投資為中國中信有限公司（「**中信公司**」）的全資附屬公司，而中信公司由聯交所上市公司中國中信股份有限公司（「**中信股份**」）（股份代號：267.HK）全資擁有。綠色創新基金由其最大有限合夥人中信城西科創大走廊（杭州）股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**中信城西有限合夥**」）持股30%，而中信城西有限合夥由其兩名普通合夥人中信金石投資有限公司（「**中信金石**」）及中信私募基金管理有限公司（「**中信私募基金管理**」）分別持股4.00%及0.06%。中信金石為中信證券股份有限公司（「**中信證券**」）的全資附屬公司，該公司於聯交所（股份代號：6030.HK）及上海證券交易所（股份代號：600030.SH）上市。中信私募基金管理為中信投資控股有限公司（「**中信投資**」）的全資附屬公司，而中信投資由中信公司全資擁有。中信公司由聯交所上市公司中信股份（股份代號：267.HK）全資擁有。概無有限合夥人持有中信城西有限合夥超過30%的合夥權益。概無有限合夥人持有綠色創新基金超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，中信建投資本、中信建投證券股份有限公司、中信投資、中信公司、中信股份、中信城西有限合夥、中信金石、中信證券、中信私募基金管理、中信投資及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

嘉興俊奇

嘉興俊奇為一家於2025年8月20日在中國成立的有限合夥企業，主要從事自籌資金的投資活動。嘉興俊奇由其普通合夥人弓俊先生持股91.7%，並由其唯一有限合夥人付文奇先生持股8.33%。截至最後實際可行日期，弓俊先生與付文奇先生均為獨立第三方。

陝西同力

陝西同力為一家於2005年2月1日在中國成立並於北京證券交易所上市的公司（股票代碼：920599）。該公司在全球首創自主研發了非公路自卸車這一全新產品，推動開創了一個全新的細分行業，是行業主要標準的制定者，中國工程機械工業協會副理事長單位。公司擁有100多項專利技術，市場佔有率30%以上，並連續二十年蟬聯非公路自卸車行業銷量第一。

歷史、發展及公司架構

公司獲評中國工程機械20強、全球工程機械50強(第39位)、工信部製造業單項冠軍企業、省市著名商標、A級納稅人、西安市龍頭企業、陝西省民營企業50強等殊榮。

廣東易高

廣東易高為一家於2025年4月17日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。廣東易高由其普通合夥人廣東易高智匯股權投資基金管理有限公司(「**廣東易高智匯**」)持有0.02%，而後者由蔡煒文先生持有90%。廣東易高由其單一最大有限合夥人佛山博科易高創業投資合夥企業(有限合夥)(「**佛山博科**」)持有50.73%，而後者由其普通合夥人廣東易高智匯持有0.33%。佛山博科由其兩名有限合夥人佛山易高瑞豐科技發展合夥企業(有限合夥)(「**佛山易高**」)及瀘州老窖博士後工作站科創有限公司(「**瀘州老窖創新**」)持有49.83%。佛山易高由蔡敏儀女士及黃捷萍女士各自持有50%。瀘州老窖創新由瀘州老窖集團有限責任公司及瀘州老窖股份有限公司(股份代號：000568.SZ)分別持有51%及40%。瀘州老窖集團有限責任公司為一家最終由國家擁有的企業，由其最終實益擁有人瀘州市國有資產監督管理委員會及四川省財政廳分別持有67%及10%。瀘州老窖股份有限公司概無股東持有其30%以上股權。截至最後實際可行日期，廣東易高智匯、佛山博科、佛山易高、瀘州老窖創新、瀘州老窖集團有限公司、瀘州老窖股份有限公司、蔡煒文先生、蔡敏儀女士、黃捷萍女士及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

重慶渝富實體

重慶中贏

重慶中贏為一家於2025年6月17日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險資本投資。重慶中贏由其普通合夥人中銀國際投資有限責任公司(「**中銀國際**」)持股30%，後者為中銀國際證券股份有限公司(股份代號：601696)(「**中銀國際證券**」)的全資附屬公司。重慶中贏由其單一最大有限合夥人重慶產業投資母基金合夥企業(有限合夥)(「**重慶產業**」)持股30%，後者則由其單一最大股東重慶渝富控股集團有限公司(「**重慶渝富**」)持股68.75%。重慶渝富為一家最終由國家擁有的企業，由重慶市國有資產監督管理委員會全資擁有。截至最後實際可行日期，中銀國際、中銀國際證券、重慶產業、重慶渝富及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

重慶金浦

重慶金浦為一家於2025年5月27日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險資本投資。重慶金浦由其普通合夥人金浦投資基金管理有限公司（「**金浦投資**」）持股0.10%，後者則由其單一最大股東上海國際集團資產管理有限公司（「**國際資管**」）持股49.5%，國際資管為上海國際集團有限公司（「**上海國際集團**」）的全資附屬公司。上海國際集團為一家最終由國家擁有的企業，由上海市國有資產監督管理委員會全資擁有。金浦投資的股東均未持有其超過30%的股權。重慶金浦由其兩名最大有限合夥人重慶渝創綠色發展私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**重慶渝創**」）及重慶產業分別持股31%及30%。有關重慶產業的最終實益擁有權，請參閱上文「-[**編纂**]前投資者的背景 - 重慶中贏」。重慶渝創由其兩名普通合夥人重慶產業引導股權投資基金有限責任公司（「**重慶產業投資**」）及重慶長嘉縱橫私募股權投資基金管理有限公司（「**長嘉縱橫**」）分別持股0.32%。重慶產業投資由重慶科技創新投資集團有限公司（「**重慶科技創新**」）全資擁有，後者則由重慶渝富全資擁有。有關重慶渝富的最終實益擁有權，請參閱上文「-[**編纂**]前投資者的背景 - 重慶中贏」。長嘉縱橫由其單一最大股東順源政信（重慶）企業管理有限責任公司（「**順源政信**」）持有，後者則由其單一最大股東周淋女士持股40%。順源政信的其他股東均未持有其超過30%的股權。重慶渝創由其兩名最大有限合夥人重慶渝創科永私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**重慶渝創科永**」）及重慶永川城市發展集團有限公司（「**重慶永川**」）分別持股64.10%及35.26%。重慶渝創科永由其普通合夥人長嘉縱橫持股0.05%。重慶渝創科永由其兩名有限合夥人重慶永川高新技術產業投資發展集團有限公司（「**重慶永川高新技術**」）及重慶產業投資分別持股59.97%及39.98%。重慶永川高新技術為一家最終由國家擁有的企業，由重慶市永川區國有資產管理中心全資擁有。重慶永川亦由重慶市永川區國有資產管理中心全資擁有。截至最後實際可行日期，金浦投資、國際資管、上海國際集團、重慶渝創、重慶產業、重慶產業投資、長嘉縱橫、重慶科技創新、重慶渝富、順源政信、周淋女士、重慶渝創科永、重慶永川高新技術、重慶永川及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

中關村中諾

中關村中諾為一家於2025年12月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資、私募股權投資及相關投資管理。中關村中諾由其兩名普通合夥人北京中諾同創投資基金管理有限公司（「北京中諾」）及北京中關村協同創新投資基金管理有限公司（「北京中關村」）分別持股0.45%及0.05%。北京中諾為中關村科技租賃股份有限公司（「中關村科技租賃」）之全資附屬公司。中關村科技租賃為一間於聯交所上市之公司，股份代號1601。中關村科技租賃由其單一最大股東北京中關村科技創業金融服務集團有限公司（「北京中關村金融」）持股54.46%，而北京中關村金融由中關村發展集團股份有限公司（「中關村發展」）全資擁有。中關村發展為一家最終由國家擁有的企業，由北京國有資本運營管理有限公司（「北京國資運營」）持股50.41%，而北京國資運營由北京市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。北京中關村由其單一最大股東中關村發展持股60.78%。概無北京中關村其他股東持有其30%以上股權。概無中關村中諾的有限合夥人持有超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，北京中諾、中關村科技租賃、北京中關村金融、中關村發展、北京中關村及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

嘉興軒元

嘉興軒元為一家於2023年12月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及私募股權風險投資。嘉興軒元由其普通合夥人上海軒元私募基金管理有限公司（「上海軒元」）持股0.2%，後者則由其單一最大股東王榮進先生持股65%。上海軒元的股東均未持有其超過30%的股權。嘉興軒元由其單一有限合夥人貴州黔晟投資有限公司（「貴州黔晟」）持股99.8%，貴州黔晟由貴州省黔晟國有資產經營有限責任公司全資擁有，後者則由貴州省人民政府國有資產監督管理委員會控股。截至最後實際可行日期，上海軒元、王榮進先生、貴州黔晟及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

西安航城

西安航城為一家於2022年12月6日在中國成立的有限合夥企業，主要從事通過私募股權基金進行股權投資、投資管理及資產管理。西安航城由其普通合夥人西安航空城產業基金管理有限公司（「**西安航空基金管理**」）持股1%，後者則由西安航空產業投資有限公司（「**西安航空投資**」）全資擁有。西安航空投資則由西安航空城建設發展（集團）有限公司（「**西安航空集團**」）及西安航空城產業園運營管理有限公司（「**西安航空產業園**」）分別持股51%及49%。西安航空集團及西安航空產業園為最終由國家擁有的企業，由西安閻良國家航空高技術產業基地管理委員會（陝西航空經濟技術開發區管理委員會）最終控股。西安航城由西安市創新投資基金合夥企業（有限合夥）（「**西安創新**」）持股30%，西安創新由其普通合夥人西安財金投資私募基金管理有限公司（「**西安財金私募**」）持股0.50%，西安財金私募則由西安財金投資管理有限公司（「**西安財金**」）全資擁有，西安財金為西安市財政局最終控股的國有企業。西安創新由其單一最大有限合夥人西安財金持股59.7%。西安創新的其他有限合夥人均未持有其超過30%的合夥權益，西安航城的其他有限合夥人均未持有其超過30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，西安航空基金管理、西安航空投資、西安航空集團、西安航空產業園、西安創新、西安財金私募、西安財金及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

山金礦業

山金礦業為一家於2025年12月25日在中國成立的有限合夥企業，主要從事自籌資金的投資活動、企業管理及管理諮詢業務。山金礦業由其普通合夥人廣股交（廣州）投資諮詢有限公司（「**廣股交投資**」）持股0.03%，該公司為廣東股權交易中心股份有限公司（「**廣東股權交易**」）的全資附屬公司。概無廣東股權交易股東持有其30%以上股權。山金礦業由其唯一有限合夥人廣東粵財信託有限公司（「**廣東粵財**」）持股99.97%，而廣東粵財由其單一最大股東廣東粵財投資控股有限公司（「**廣東粵財控股**」）持股

歷史、發展及公司架構

98.14%，而廣東粵財控股為一家最終由國家擁有的企業，由廣東省人民政府及廣東省財政廳分別持股94.60%及5.40%。截至最後實際可行日期，廣股交投資、廣東股權交易、廣東粵財、廣東粵財控股及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

揚州鑫達

揚州鑫達為一家於2025年12月18日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及風險資本投資。揚州鑫達由其普通合夥人談林先生持股96.67%，並由其唯一有限合夥人江蘇碩石投資有限公司（「江蘇碩石」）持股3.33%，而江蘇碩石由其兩名股東揚州海融創業投資有限公司（「揚州海融」）及揚州盛禾投資發展有限公司（「揚州盛禾」）分別持股45%。揚州海融由其單一最大股東談林先生持股99%，揚州盛禾由陳震先生作為其唯一股東全資持有。截至最後實際可行日期，江蘇碩石、揚州海融、揚州盛禾、談林先生、陳震先生及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

比亞迪

比亞迪股份有限公司（「比亞迪」）為1995年2月10日於中國成立的股份有限公司，於香港聯交所（股份代號：1211（港幣櫃檯）；81211（人民幣櫃檯））及深圳證券交易所（股票代碼：002594）雙重上市。比亞迪主要從事汽車業務，專注於新能源汽車、手機零部件及組裝、二次充電電池及光伏業務。比亞迪的最終實益擁有人為王傳福先生。截至最後實際可行日期，據本公司所知悉及所掌握的資料，比亞迪及王傳福均為獨立第三方。

胡先生的控股實體

青雲合

青雲合為一家於2025年12月18日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及管理諮詢業務。青雲合由我們的執行董事兼單一最大股東集團成員胡先生（作為其普通合夥人）及五名有限合夥人分別持有20%及80%。有限合夥人包括(i)20%的有限合夥人上海漢理前鄰創業投資合夥企業（有限合夥），其由其普通合夥人上海漢理前景投資管理有限公司、漢理投資及錢學鋒先生分別持有20%、50%及30%；及(ii)10%有限合夥人漢理投資。其餘三名有限合夥人均未持有青雲合30%以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

嘉興伯顧

嘉興伯顧為一家於2024年12月18日在中國成立的有限合夥企業。該企業由執行董事及單一最大股東集團成員胡先生作為普通合夥人持有0.01%的權益，其餘99.99%的權益由七位有限合夥人持有，其中包括獨立第三方李友誼先生（持有50.00%的權益），其餘有限合夥人均未持有超過30%的合夥權益。

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前不少於120個完整日不可撤回地結清，(ii)贖回權、清盤優先權及反攤薄權已不可撤銷地終止，並將於我們首次向聯交所提交上市申請前一日自始無效；及(iii)授予[編纂]前投資者有關[編纂]前投資的其他特別權利將於緊接[編纂]前終止，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。

中國監管要求

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就上述成立、改制、認購以及轉讓及持股變動根據適用中國法律法規在所有重大方面完成了向相關地方市場監督管理局辦理的必要登記或備案。

[編纂]理由

有關我們[編纂]的理由及未來計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

公眾持股量

非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（考慮股份拆細以及假設[編纂]未獲行使），本公司將擁有[編纂]股H股。根據本公司的全流通申請擬由非上市股份轉換並於聯交所[編纂]的合共75,194,830股H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]），由以下人士持有：(i)我們的執行董事、首席執行官兼董事長胡先生；(ii)我們的執行董事兼首席技術官楊先生；(iii)上海歸復、嘉興伯顧及青雲合，其與胡先生及楊先生一起組成我們的單一最大股東集團（推定其一致行動）；及(iv)九智實體，各為[編纂]前投資者，並共同被視為一組主要股東（因九智實體各自擁有同一最終實益擁有人），就上市規則第8.08條而言，其持有的股份將不計入公眾持股量。

歷史、發展及公司架構

除本節披露者外，其餘現有股東概非本公司的核心關連人士，其餘現有股東持有的所有股份均將計入公眾持股量。緊隨[編纂]完成後，假設(i)根據[編纂]配發及發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；(iii) 140,158,900股非上市股份將轉換為H股；及(iv)[編纂]完成後本公司股本中有[編纂]股已發行及發行在外股份，則佔本公司已發行股份總數[編纂]%的[編纂]股股份將計入公眾持股量。

就指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]、[編纂]及[編纂]（分別為[編纂]範圍的[編纂]、[編纂]及[編纂]）而言，本公司H股的預期市值可能超過60億港元，但不會超過300億港元。根據上市規則第19A.13A(1)條，倘本公司H股[編纂]時的預期市值不超過60億港元，則最低公眾持股量規定為25%；及倘本公司H股[編纂]時的預期市值超過60億港元但不超過300億港元，則最低公眾持股量規定為(i)已發行H股總數的15%及(ii)佔已發行H股總數的百分比將導致[編纂]後公眾持有的H股預期市值至少為15億港元。預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），公眾持有的[編纂]H股總數約佔我們[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%，而公眾持有的該等H股的市值亦將符合15億港元的要求（例如，按[編纂]範圍的[編纂]、[編纂]及[編纂]分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]）。因此，本公司將能夠符合規則19A.13A項下的最低公眾持股量要求。

自由流通量

根據上市規則第19A.13C(1)條，若申請人為上市時無其他上市股份的中國發行人，則於上市時必須有足夠的H股由公眾持有並可供交易。這通常意味著，於上市時，尋求上市的H股中由公眾持有且不受任何處置限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）的部分必須：(1)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少10%，且於上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(2)於上市時的預期市值不低於[編纂]港元。

緊隨[編纂]完成後，由現有股東持有的合共140,158,900股股份（佔[編纂]完成後我們股本總額的[編纂]）將受到[編纂]後12個月的禁售期限制。因此，在沒有基石投資者的基礎上，[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使及根據[編纂]中位數每股[編纂]計算的預期市值為[編纂]，預計我們股本總額的[編纂]，根據[編纂]每股[編纂]計算的預期市值為[編纂]，於[編纂]時將不受任何出售限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）。

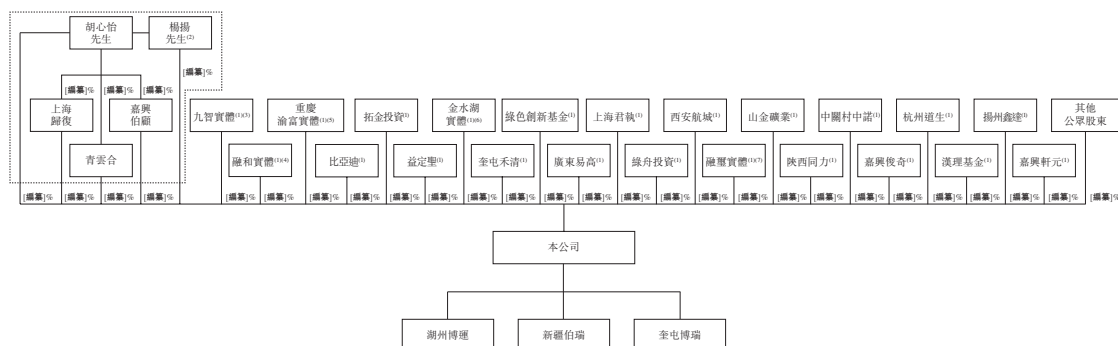
歷史、發展及公司架構

本公司預計將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量要求。

我們的持股及公司架構

[編纂]前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司及主要附屬公司的簡化持股架構：



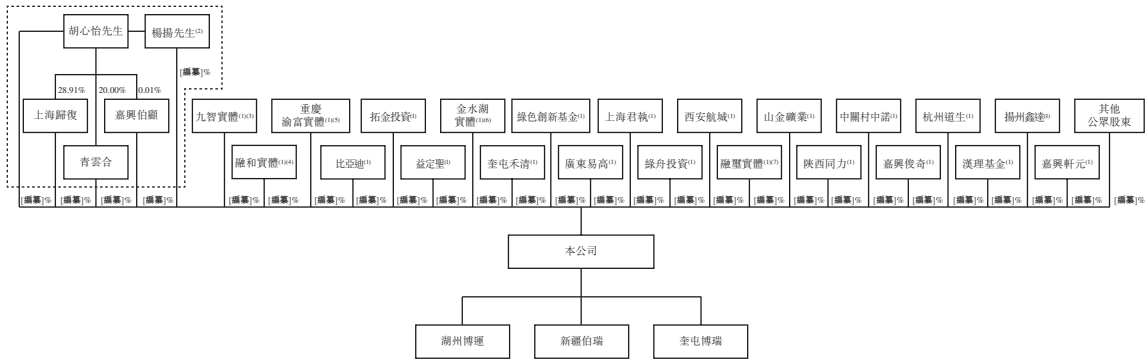
附註：

- (1) 詳情請參閱本節中的「-[編纂]前投資-[編纂]前投資者的背景」。
- (2) 楊揚先生根據一致行動安排，推定與胡心怡先生一致行動。詳情請參閱本文件「與單一最大股東集團的關係」一節。
- (3) 九智實體是杭州泐智、興產九智、杭州泗智、吳興九智及龍港瀧智的統稱，因其各自的最終實益擁有人均為韓華龍先生，故被視為主要股東集團。
- (4) 融和實體是融和智駕與融和海川的統稱，因其各自均由同一普通合夥人國家電投產業基金控股，故被視為同一股東集團。
- (5) 重慶渝富實體為重慶中贏和重慶金浦的統稱，因重慶渝富有限合夥人的權益，故被視為同一股東集團。
- (6) 金水湖實體為嘉興金祥和金水湖啟航的統稱，因其各自均受同一普通合夥人金水湖上海控股，故被視為同一股東集團。
- (7) 融璽實體為杭州辰汭和上海擎承的統稱，因其各自均受同一普通合夥人上海融璽控股，故被視為同一股東集團。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司及主要附屬公司的簡化持股架構：



附註：對於註(1)至(7)，請參閱本節「我們的持股及公司架構—[編纂]前的公司架構」。