

## 歷史、發展及公司架構

### 概述

本集團的歷史可追溯至2013年9月16日，當時本公司於中國上海成立為有限責任公司。有關本公司註冊成立及主要股權變動的進一步詳情，請參閱下文「—主要公司發展及股權變動—本公司成立及早期發展」。

多年來，本集團已發展成為中國一間結合數字交易平台與自主MRO產品製造能力的綜合性產業集團。根據灼識諮詢，按商品交易總額計，我們是中國領先的線上MRO採購服務提供商之一，為前五大線上MRO採購服務提供商及第二大線上次終端MRO採購服務提供商。

### 發展歷程

下表概述了本公司及業務發展的各项關鍵歷程。

年份	歷程
2015年	我們的線上平台「銳鋼商城」正式上線。
2016年	我們華東地區的總倉儲中心啟動，開啟自營倉配新篇章。  我們成功完成首輪[編纂]前融資，引入源碼資本、成為資本等投資者。
2017年	我們的業務覆蓋範圍從上海迅速擴展至華東地區的其他主要城市。
2018年	我們自主研發的WMS系統及TMS系統上線，用於管理、控制及監控我們的倉庫營運，標誌著我們對倉儲配送系統完成了首次升級。  我們的業務覆蓋範圍迅速擴展至華中地區，且我們華中地區的總倉儲中心亦正式投入運營。
2020年	我們的業務覆蓋範圍擴展至華南地區，且我們華南地區的倉庫亦正式投入運營。

## 歷史、發展及公司架構

年份	歷程
2021年	<p>我們的業務覆蓋範圍進一步擴展至西南地區，並正式啟用我們的西南地區中心倉庫，實現全國核心區域全覆蓋。</p> <p>我們完成由春華資本領投的D輪融資，泰康人壽、普洛斯建發、鐘鼎資本、建發新興、鼎暉投資、源碼資本及成為資本跟投。</p>
2022年	<p>我們完成由安大略省教師退休基金會領投的E輪融資。</p>
2023年	<p>我們啟動跨境電商業務並擴展至海外市場。</p> <p>根據我們的長期策略，我們完成了對上海和宗的收購，展現了我們持續通過推動業務整合以實現協同效應的決心。</p>
2024年	<p>根據我們的長期戰略，我們完成了對浙江明磊的收購，此舉進一步體現了我們對供應鏈上游整合的決心，進一步加強了我們平台關鍵SKU的製造能力。</p> <p>我們獲上海市電子商務行業協會評為「上海市產業互聯網優秀企業」。</p> <p>我們獲上海市科學技術委員會評為「國家高新技術企業」。</p>
2025年	<p>根據灼識諮詢，我們的下游客戶網絡覆蓋全國220,000多家零售五金店，滲透率超過20.0%。</p>

## 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，我們擁有以下附屬公司，我們將其視為在往績記錄期間對我們的業務及財務表現有貢獻的主要附屬公司。

名稱	成立地點	成立／收購日期	主要業務活動
香港世弓玄浩 有限公司.....	香港	2022年4月13日	MRO產品的海外銷售
上海和宗.....	中國	2023年12月15日	焊機及相關配件的研發、設計、 生產及銷售
浙江明磊.....	中國	2024年11月1日	鋰電池動力工具的研發、設計、 生產及銷售

### 主要公司發展及股權變動

#### 本公司成立及早期發展

本公司於2013年9月16日在中國上海成立為有限責任公司，原名為上海鑫誼麟禾科技有限公司，其全部股權最初由高先生父母持有，其後於2014年6月轉讓予高先生。2014年10月，我們的註冊資本增至人民幣10百萬元。

2016年2月，高先生、林女士、賈馳先生(本公司前僱員及獨立第三方)、上海雍上投資管理有限公司(「上海雍上」)(本公司之前的員工持股平台)及上海鋼銳訂立股權轉讓協議，據此，高先生同意以零代價將本公司10%、2%、21%及12%的股權轉讓予林女士、賈馳先生、上海雍上及上海鋼銳。

上海鋼銳成立於2014年，在我們的初創階段作為持股平台，引入了為我們帶來寶貴行業見解的行業合作夥伴。上海鋼銳由上海川銳、上海千鐸及上海聖永分別持有33.62%、33.61%及32.77%股權。上海川銳、上海千鐸及上海聖永的所有有限合夥人均為獨立第三方。

## 歷史、發展及公司架構

### 2016年及2017年A-1輪、A-2輪及A-3輪融資

2016年及2017年，本公司進行A-1輪融資、A-2輪融資及A-3輪融資，(i)西藏源尚股權投資合夥企業(有限合夥)（「西藏源尚」）；(ii)上海成為常青股權投資合夥企業(有限合夥)（「上海成為」）；及(iii)南通成為常青股權投資合夥企業(有限合夥)（「南通成為」）認購本公司新發行的註冊資本。詳情請參閱「-[編纂]前投資」。A-1輪融資、A-2輪融資及A-3輪融資完成後，我們的註冊資本增至人民幣16,666,666元，當時的股權結構如下：

股東姓名／名稱	註冊資本 (人民幣元)	於本公司的 相應股權 (%)
高先生.....	5,500,000	33.00%
西藏源尚.....	3,703,703	22.22%
上海雍上.....	2,100,000	12.60%
南通成為.....	1,851,852	11.11%
上海鋼銳.....	1,200,000	7.20%
上海成為.....	1,111,111	6.67%
林女士.....	1,000,000	6.00%
賈馳先生.....	200,000	1.20%
<b>總計.....</b>	<b>16,666,666</b>	<b>100.00%</b>

### 2018年股權轉讓、B-1輪及B-2輪融資

2018年4月18日，高先生、南通成為及蘇州源瀚股權投資合夥企業(有限合夥)（「蘇州源瀚」）與本公司及當時股東訂立可轉換貸款協議，據此，南通成為及蘇州源瀚各自同意向本公司提供本金額分別為人民幣12百萬元及人民幣18百萬元之可轉換貸款（「B-1輪融資」），且南通成為及蘇州源瀚有權將貸款轉換為本公司的註冊資本（「B-1輪轉換權」）。

2018年11月1日，(i)南通成為及蘇州源瀚悉數行使B-1輪轉換權並認購合共人民幣1,388,889元之新增註冊資本，及(ii)南通成為及廣州溯源二號股權投資合夥企業(有限合夥)（「廣州溯源」）與本公司及當時股東訂立增資協議，以認購本公司

## 歷史、發展及公司架構

新發行的註冊資本(「**B-2輪融資**」)。詳情請參閱「-[**編纂**]前投資」。B-1輪融資及B-2輪融資完成後，我們的註冊資本增至人民幣21,466,049元。

2018年11月5日，高先生、賈馳先生及上海雍上訂立股權轉讓協議，據此，(i)上海雍上同意以人民幣300,000元的代價(參考有關註冊資本的面值釐定)將我們的註冊資本的1.8%轉讓予高先生，(ii)賈馳先生同意以名義代價將我們的註冊資本的1.2%轉讓予高先生。

上述股權轉讓及B-1輪融資及B-2輪融資後，我們當時的股權結構如下：

股東姓名／名稱	註冊資本	於本公司的 相應股權
	(人民幣元)	(%)
高先生.....	6,000,000	27.95%
西藏源尚.....	3,703,703	17.25%
廣州溯源.....	3,009,259	14.02%
南通成為.....	2,808,643	13.08%
上海雍上.....	1,800,000	8.39%
上海錮銳.....	1,200,000	5.59%
上海成為.....	1,111,111	5.18%
林女士.....	1,000,000	4.66%
蘇州源瀚.....	833,333	3.88%
<b>總計.....</b>	<b>21,466,049</b>	<b>100.00%</b>

### 2019年及2020年C-1輪及C-2輪融資以及我們的前僱員持股平台於2020年認購股權

2019年及2020年，本公司進行C-1輪融資及C-2輪融資，(i)蘇州鐘鼎五號股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「蘇州鐘鼎五號」)、蘇州鐘鼎湛藍股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「蘇州鐘鼎湛藍」)及杭州鼎暉新趨勢股權投資合夥企業(有限合夥)(「杭州鼎暉」)(統稱「**C-1輪投資者**」)，及(ii)南通成為、蘇州瀚源、蘇州鐘鼎五號、蘇州鐘鼎湛藍及杭州鼎暉(統稱「**C-2輪投資者**」)認購本公司新發行的註冊資本。詳情請參閱「-[**編纂**]前投資」。根據日期為2020年8月21日的股東決議，上海雍上認購本公司人民幣1,506,389元的新增註冊資本。

## 歷史、發展及公司架構

C-1輪及C-2輪融資以及上海雍上認購註冊資本完成後，我們的註冊資本增至人民幣33,140,567元，當時的股權結構如下：

股東姓名／名稱	註冊資本 (人民幣元)	於本公司的 相應股權 (%)
高先生.....	6,000,000	18.10%
杭州鼎暉.....	4,187,763	12.64%
蘇州鐘鼎五號.....	4,116,058	12.42%
西藏源尚.....	3,703,703	11.18%
南通成為.....	3,467,688	10.46%
上海雍上.....	3,306,389	9.98%
廣州溯源.....	3,009,259	9.08%
蘇州源瀚.....	1,680,677	5.07%
上海錮銳.....	1,200,000	3.62%
上海成為.....	1,111,111	3.35%
林女士.....	1,000,000	3.02%
蘇州鐘鼎湛藍.....	357,919	1.08%
<b>總計.....</b>	<b>33,140,567</b>	<b>100.00%</b>

### 2021年及2022年員工持股平台認購股權以及D輪融資及E輪融資

2021年及2022年，本公司進行D輪融資及E輪融資，(i) Panton Investments Holding Limited (「**Panton Investments**」)、泰康人壽保險有限責任公司(「**泰康人壽**」)、普洛斯建發(廈門)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**普洛斯建發**」)、廈門建發新興產業股權投資貳號合夥企業(有限合夥)(「**建發新興**」)、蘇州源明創業投資中心(有限合夥)(「**蘇州源明**」)、Macro Capital Hong Kong Limited (「**Macro Capital**」)、鼎暉同嘉(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)(「**廈門鼎暉**」)、鐘鼎資本十一期投資有限公司(「**鐘鼎資本十一期**」)、CW Haitao HK Limited (「**CW Haitao**」)及杭州鼎暉(統稱「**D輪投資者**」)，及(ii) RG SPV Limited (「**E輪投資者**」)認購本公司新發行的註冊資本。詳情請參閱「-[編纂]前投資」。

## 歷史、發展及公司架構

為員工激勵之目的，(i)上海仟曄(員工持股平台之一)於2021年及2022年以零代價分別認購人民幣3,682,285元及人民幣2,426,743元的新增註冊資本；(ii)為優化股權激勵機制及便利員工激勵集中管理之目的，先前作為員工激勵平台運作的有限責任公司上海雍上，於2021年將其於本公司的全部股權(佔本公司當時已發行註冊資本總額的7.17%)轉讓予為員工激勵之目的而成立的有限合夥企業上海貝鎔。先前在上海雍上所持有的員工權益已完全遷移並反映於上海貝鎔。該股權轉讓完成後，上海雍上不再為股東。

2022年5月19日，南通成為及CW Haitao訂立股權轉讓協議，據此，南通成為同意以約人民幣104.93百萬元的代價將本公司人民幣3,467,688元的註冊資本轉讓予CW Haitao。完成上述事項後，我們的股東資料如下：

股東姓名／名稱	註冊資本 (人民幣)	於本公司的 相應股權 (%)
上海仟曄.....	6,109,028	11.44%
高先生.....	6,000,000	11.24%
RG SPV Limited.....	4,853,486	9.09%
杭州鼎暉.....	4,684,985	8.78%
蘇州鐘鼎五號.....	4,116,058	7.71%
西藏源尚.....	3,703,703	6.94%
Panton Investments.....	3,636,825	6.81%
CW Haitao.....	3,604,069	6.75%
上海貝鎔.....	3,306,389	6.19%
廣州溯源.....	3,009,259	5.64%
蘇州源瀚.....	1,680,677	3.15%
泰康人壽.....	1,420,635	2.66%
上海鋼銳.....	1,200,000	2.25%
上海成為.....	1,111,111	2.08%
林女士.....	1,000,000	1.87%
普洛斯建發.....	958,928	1.80%
鐘鼎資本十一期.....	909,206	1.70%
建發新興.....	461,706	0.86%
蘇州源明.....	454,603	0.85%
Macro Capital.....	454,603	0.85%
蘇州鐘鼎湛藍.....	357,919	0.67%
廈門鼎暉.....	355,159	0.67%
<b>總計.....</b>	<b>53,388,349</b>	<b>100.00%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 2025年資本化發行及認購股權

2025年11月20日，我們的股東決議從我們的股份溢價儲備中撥出人民幣26,909,138元，以作人民幣26,909,138元的資本增資，並由以下若干[編纂]前投資者認購：(a)杭州鼎暉，人民幣592,579元，(b) Panton Investments，人民幣4,334,290元，(c) CW Haitao，人民幣162,536元，(d)泰康人壽，人民幣1,693,082元，(e)普洛斯建發，人民幣1,142,830元，(f)鐘鼎資本十一期，人民幣1,083,572元，(g)建發新興，人民幣550,251元，(h)蘇州源明，人民幣541,786元，(i) Macro Capital，人民幣541,786元，(j)廈門鼎暉，人民幣423,271元及(k) RG SPV Limited，人民幣10,498,646元，及員工持股平台之一上海仟曄，人民幣5,344,509元(「資本化發行」)。同日，投資者持股平台上海明冬(其普通合夥人為高先生，若干[編纂]前投資者擔任其有限合夥人)按面值認購本公司新發行註冊資本人民幣1,613,315元。上述事項完成後，本公司已發行註冊資本總額從人民幣53,388,349元增至人民幣81,910,802元，詳情如下：

股東姓名／名稱	註冊資本 (人民幣)	於本公司的 相應股權 (%)
RG SPV Limited	15,352,132	18.74%
上海仟曄	11,453,537	13.98%
Panton Investments	7,971,115	9.73%
高先生	6,000,000	7.33%
杭州鼎暉	5,277,564	6.44%
蘇州鐘鼎五號	4,116,058	5.03%
CW Haitao	3,766,605	4.60%
西藏源尚	3,703,703	4.52%
上海貝鎔	3,306,389	4.04%
泰康人壽	3,113,717	3.80%
廣州溯源	3,009,259	3.67%
普洛斯建發	2,101,758	2.57%
鐘鼎資本十一期	1,992,778	2.43%
蘇州源瀚	1,680,677	2.05%
上海明冬	1,613,315	1.97%
上海鋼銳	1,200,000	1.47%
上海成為	1,111,111	1.36%
建發新興	1,011,957	1.24%
林女士	1,000,000	1.22%
蘇州源明	996,389	1.22%
Macro Capital	996,389	1.22%
廈門鼎暉	778,430	0.95%
蘇州鐘鼎湛藍	357,919	0.44%
<b>總計</b>	<b>81,910,802</b>	<b>100.00%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 於2026年轉為股份有限公司

於2026年1月23日，本公司由有限責任公司轉為股份有限公司(本公司註冊股本維持人民幣81,910,802元，並由每股面值人民幣0.5元的163,821,604股股份組成)，本公司更名為上海鑫誼麟禾科技股份有限公司。有關為進行股份轉換目的之本公司發起人詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—6.其他資料—F.發起人」。

我們的中國法律顧問已確認，本節所述的本公司所有股權轉讓及增資均已妥為合法完成，且本公司已向相關中國機關取得並完成所有必要的備案及登記。

### 主要收購、出售及合併

根據我們的長期策略，我們旨在整合數字交易平台與製造能力，以形成自我強化的營運模式，屬自然合理之舉。利用我們平台的交易及履約數據，結合客戶反饋及行業研究，我們建立對MRO價值鏈的系統性視圖，並能夠甄選具有清晰投資優先級及產品路線圖的高價值類別。憑藉如此敏銳的行業前瞻性和對業務動態的堅實理解，本公司甄選高質量的收購目標，並在整合製造能力、技術和團隊以實現營運協同效應及確保收購後可持續增長方面展現出強大能力。於往績記錄期間，我們已完成兩項我們認為對我們屬重大的收購。

### 概覽

#### 收購和宗

於2023年12月14日，為收購和宗的業務，本公司與上海和宗當時的現有股東及上海和宗當時的股東之一上海和為商務諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「上海和為」)(於收購(「收購和宗」)前持有其16.80%股權)的當時合夥人訂立股份購買協議(「和宗股權購買協議」)。

根據和宗股權購買協議，(i)本公司自上海和宗的出售股東(即收購和宗前各為獨立第三方的陳儉、陳文君及上海和為)分別收購上海和宗約47.20%、16.00%及6.80%的股權，及(ii)本公司自上海和為的若干有限合夥人(即收購和宗前各為獨立第三方的陳儉、田冰及解林)分別收購上海和為約10.12%、25.00%及14.88%的合夥權益，且本公司成為上海和為的普通合夥人。

## 歷史、發展及公司架構

收購和宗完成後，上海和宗由本公司控制80.0%（透過我們直接持有的70.0%權益及通過擔任上海和為普通合夥人而間接持有的10.0%權益），及陳儉擁有20.0%。收購和宗的總代價為人民幣90百萬元，其經公平磋商後釐定，考慮到（其中包括）(i)和宗的業務及財務表現，及(ii)同行業可比公司的現行估值，並已於2024年4月29日悉數結算。

於2025年8月，我們通過(i)本公司以人民幣3.2百萬元的代價向陳儉收購上海和宗2%的股權，(ii)本公司以人民幣7.92百萬元的代價向陳儉收購上海和為49.5%的合夥權益，及(iii)本公司的全資附屬公司成都辰守得科技有限公司（「成都辰守得」）以人民幣0.08百萬元的代價向陳儉收購上海和為0.5%的合夥權益，進一步投資上海和宗。我們對上海和宗的進一步投資的代價乃基於公平磋商並考慮上海和宗當時的估值後釐定，並已於2025年9月悉數結算。我們對上海和宗的投資完成後，上海和宗分別由本集團擁有82.0%及由陳儉擁有18.0%。

### 有關和宗的資料

和宗專注於焊接設備的研發、設計、製造及銷售，焊接機是MRO產品中最關鍵的設備之一，廣泛應用於各類工業場景。

### 收購明磊

於2024年11月1日，為收購明磊的業務，成都辰守得與浙江明磊的若干當時現有股東訂立投資協議（「明磊投資協議」）（「收購明磊」）。

根據明磊投資協議，成都辰守得(i)自浙江明磊的出售股東（即收購明磊前各為獨立第三方的翁磊、陳紅、寧波同創共贏管理諮詢合夥企業（有限合夥）及寧波霽月企業管理合夥企業（有限合夥））收購合共18,633,473股浙江明磊股份，約佔浙江明磊當時已發行股本的25.00%，及(ii)進一步投資浙江明磊，認購18,633,473股浙江明磊新發行股份。完成上述事項後，成都辰守得持有浙江明磊約40.00%的已發行股本。浙江明磊的員工激勵平台寧波正善念管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「寧波正善念」）持有浙江明磊約2.36%的已發行股本，截至最後實際可行日期，全部合夥權益已授予浙江明磊員工作為激勵獎勵。

## 歷史、發展及公司架構

為對浙江明磊行使控制權，以確保有效的自主產能，實現本公司長期策略，並為浙江明磊現有管理團隊保留足夠激勵，本公司與浙江明磊創始人(即翁磊及陳紅)及浙江明磊其他當時股東達成共識，並於浙江明磊組織章程細則中約定，在成都辰守得持有浙江明磊40.00%股權的情況下，成都辰守得所持每股股份附帶的表決權應為浙江明磊其他股東所持每股股份表決權的2.25倍，致使成都辰守得於浙江明磊股東大會上持有60%表決權，而浙江明磊其他股東合共持有40%表決權。

收購明磊的總代價為人民幣3億元，乃基於公平磋商並考慮(其中包括)(i)明磊的業務及財務表現，及(ii)同行業可比公司的現行估值後釐定，代價已於2024年12月3日悉數結算。

收購明磊完成後，從股權角度，浙江明磊由成都辰守得擁有40%、翁磊擁有28.74%、陳紅擁有27.00%、寧波正善念擁有2.36%，以及兩名獨立第三方(即章維兒及孫萬豐)分別擁有1.51%及0.38%。從表決權角度，浙江明磊由本公司控制60%，並由浙江明磊其他現有股東合共控制40%。

### 有關明磊的資料

明磊主要從事鋰電池電動工具的研發、設計、生產及銷售。鋰電池電動工具是我們數字平台上的關鍵產品類別之一。

### 收購和宗及收購明磊的理由及裨益

本公司戰略之一是對符合關鍵或基礎產品類別及關鍵製造流程的生產設施，進行針對性投資及收購。為符合本公司的長期戰略，本公司將其數字交易平台與製造能力相整合，以形成自我強化型營運模式，屬自然且合乎邏輯。

該等收購代表本公司垂直整合的重要一步。透過此發展，本公司得以對從製造到銷售的整個價值鏈實施全面掌控，此舉對於進一步提升本公司供應鏈穩定性、強化自有品牌發展、確保產品質量的一致性及實現成本效益至關重要。

此外，透過整合平台與製造模式，本集團建立起數據賦能的營運飛輪，持續提升產品競爭力、供應效率及客戶覆蓋率。本集團亦預計將進一步探索選擇性共享分銷渠道及營運能力，包括支援產品交叉銷售。

## 歷史、發展及公司架構

根據上市規則第4.05A條，於本公司[編纂]日期，收購明磊將被分類為上市規則第十四章項下的主要交易。有關浙江明磊收購前的財務資料，請參閱本文件附錄一所載的「IV浙江明磊鋰能源科技股份有限公司於截至2023年12月31日止年度及於2024年1月1日至2024年11月1日期間的附加財務資料」。

該等收購是戰略性整合，旨在補充及增強本公司的核心競爭力，並符合本集團的長期策略。

我們的中國法律顧問已確認，收購和宗及收購明磊均已在所有重大方面妥為合法完成及結算，並已取得所有要求的監管批准。

除上文披露者外，於往績記錄期間，我們並無進行任何其他我們認為對我們屬重大的收購、出售或合併。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資

#### 概覽

[編纂]前投資的詳情載列如下：

	A-1輪融資	A-2輪融資	A-3輪融資	B-1輪融資	B-2輪融資	C-1輪融資	C-2輪融資	D輪融資	E輪融資
協議/股權轉讓日期.....	2016年2月16日	2016年6月6日	2017年3月24日	2018年4月18日	2018年11月1日	2019年8月16日	2020年8月19日	2021年6月22日	2022年4月23日
代價全額支付日期.....	2016年3月23日	2016年6月20日	2017年4月11日	2018年4月24日	2018年11月12日	2019年8月30日	2020年8月31日	2021年8月9日	2022年5月26日
認購/收購的註冊資本額 <sup>(1)</sup> (人民幣)	3,581,908.04	1,591,958.77	1,989,949.27	1,492,461.95	3,664,823.13	7,688,942.48	3,237,449.52	20,351,251.95	15,352,132.08
每股份概約成本 <sup>(2)</sup> (人民幣).....	2.79	5.03	7.54	10.05	11.60	16.26	24.71	32.12	34.78
代價額(人民幣).....	20,000,000	16,000,000	30,000,000	30,000,000	85,000,000	250,000,000	160,000,000	1,307,200,000	1,068,000,000
[編纂]的折讓 <sup>(3)</sup> .....	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

### A-1輪融資      A-2輪融資      A-3輪融資      B-1輪融資      B-2輪融資      C-1輪融資      C-2輪融資      D輪融資      E輪融資

#### [編纂]前投資

所得款項用途：.....

截至最後實際可行日期，我們以認購新股份的形式自[編纂]前投資收取的所得款項中，約70.0%已用於業務、運營、銷售及營運資金需求、合併及收購。

戰略利益：.....

於[編纂]前投資時，我們的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本，且[編纂]前投資者對本公司的投資說明彼等對本集團的運營充滿信心，並作為對本公司的業績、優勢及前景的認可。

釐定代價之基準：.....

代價是各方參考投資時間及我們業務的前景經公平磋商後釐定。

禁售要求：.....

根據適用中國法律，[編纂]前投資者持有的股份須受[編纂]起計12個月的禁售期規限。

特別權利：.....

[編纂]前投資者已獲授予若干特別權利，包括但不限於贖回權及撤資權、反攤薄權、優先購買權及隨售權、共同出售權、信息及檢查權以及清算優先權。根據(其中包括)本公司與[編纂]前投資者所訂立日期為2026年1月24日之股東協議，贖回權及撤資權自本公司首次向聯交所提交[編纂]之日起終止，而所有其他[編纂]前投資者之特別權利將於[編纂]時終止，惟倘發生該股東協議所列的事件，包括聯交所拒絕本公司[編纂]、本公司撤回[編纂]，或我們未能完成[編纂] (以最早發生者為準)，所有該等特別權利將自動恢復。

#### 附註：

- (1) 包括(i)於資本化發行項下認購的本公司股份/註冊資本，及(ii)各[編纂]前投資者最終透過上海明冬間接持有的本公司股份/註冊資本(對應於各[編纂]前投資者在上海明冬持有的有限合夥權益)。
- (2) 根據本公司於2026年1月23日由有限責任公司轉為股份有限公司後的經調整股份數目計算。
- (3) 基於[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中間點)的假設計算。

## 歷史、發展及公司架構

### 關於我們[編纂]前投資者的資料

以下載列我們[編纂]前投資者的詳情。就本公司所知、所悉及所信，並經作出一切合理查詢後，除另有披露外，所有其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。

#### *RG SPV Limited*

RG SPV Limited是一間在香港成立的公司，由安大略省教師退休基金會（「Ontario Teachers'」）全資擁有。Ontario Teachers'為全球投資機構，於2025年6月30日，其資產淨值達2,696億加元。Ontario Teachers'為界定福利退休基金計劃，通過廣泛投資各類資產，為343,000名在職及退休教師提供退休保障。

#### *Panton Investments*

Panton Investments是一間在英屬維爾京群島註冊成立的公司，最終由Primavera Capital Group控制。

Panton Investments是Primavera Capital Group的投資工具。Primavera Capital Group主要從事消費零售、人工智能、數字技術、碳中和、先進製造、醫療保健、企業服務及金融服務領域的投資。

#### *鼎暉投資*

##### *杭州鼎暉*

杭州鼎暉是一間於2015年8月24日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉股權投資管理(天津)有限公司（「鼎暉股權」）。截至最後實際可行日期，杭州鼎暉的所有17名有限合夥人均為獨立第三方。獨立第三方吳尚志為鼎暉股權的最終控制人，彼同時為廈門鼎暉的最終控制人。

杭州鼎暉擁有合共17名有限合夥人，其中天津鼎暉新趨勢股權投資合夥企業(有限合夥)（「天津新趨勢」）及天津鼎暉穩盈股權投資基金合夥企業(有限合夥)（「天津鼎暉穩盈」）(彼等的一般合夥人為鼎暉股權)與杭州鼎暉由吳尚志共同控制，而非執行董事鄭成於鼎暉華泰投資管理(北京)有限公司擔任高級管理層(職位：投資經理)，該公司為杭州鼎暉、廈門鼎暉、天津新趨勢及天津鼎暉穩盈的聯屬公司。杭州鼎暉的有限合夥人中，概無持有超過杭州鼎暉三分之一的合夥權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 廈門鼎暉

廈門鼎暉是一間於2021年3月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎暉股權。截至最後實際可行日期，廈門鼎暉由其唯一有限合夥人普洛斯建發(廈門)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「普洛斯建發」，一間根據中國法律成立的有限合夥企業)擁有99.98%權益。普洛斯建發亦是[編纂]前投資者之一，詳情請參閱下文普洛斯建發的背景資料。

### 鐘鼎資本

#### 蘇州鐘鼎五號

蘇州鐘鼎五號是一間於2017年11月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海鼎聳企業管理諮詢中心(有限合夥)(前稱為嘉興鼎聳創業投資合夥企業(有限合夥)，上海鼎聳企業管理諮詢中心(有限合夥)的普通合夥人為上海鼎蔓企業管理有限公司，而上海鼎蔓企業管理有限公司最終由獨立第三方嚴力先生控制。蘇州鐘鼎五號有43名有限合夥人，截至最後實際可行日期，各自持有其中少於三分之一的權益，且均為獨立第三方。

#### 蘇州鐘鼎湛藍

蘇州鐘鼎湛藍是一間在中國成立的有限責任合夥企業，其普通合夥人為鐘鼎(上海)創業投資管理有限公司(「鐘鼎上海」)。鐘鼎上海由嚴力先生及寧波鼎浦創業投資合夥企業(有限合夥)分別擁有82%及10%權益，而寧波鼎浦創業投資合夥企業(有限合夥)最終由獨立第三方嚴力先生控制。

截至最後實際可行日期，蘇州鐘鼎湛藍由蘇州康恒股權投資合夥企業(有限合夥)擁有約99.50%權益，而蘇州康恒股權投資合夥企業(有限合夥)最終由嚴力先生控制。

#### 鐘鼎資本十一期

鐘鼎資本十一期是一間在香港註冊成立的公司，其註冊辦事處位於香港金鐘金鐘道89號力寶中心二座4樓417室。鐘鼎資本十一期是Eastern Bell Capital Fund II, LP的全資附屬公司(一間根據開曼群島法律成立的有限合夥企業(「**Eastern Bell Capital Fund II**」))。Eastern Bell Capital Fund II的普通合夥人為Eastern Bell Capital II Limited(「**Eastern Bell Capital II**」)。Eastern Bell Capital II是一間專注於早期及成長期投資的領先投資者。截至最後實際可行日期，Eastern Bell Capital Fund II的每名有限合夥投資者均為獨立第三方，且並無任何個別有限合夥投資者持有Eastern Bell Capital Fund II 30%或以上的經濟利益或有限合夥權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 成為資本

#### *CW Haitao*

CW Haitao是一間在香港註冊成立的公司，其註冊辦事處位於香港金鐘金鐘道89號力寶中心二座4樓417室。截至最後實際可行日期，CW Haitao由成為資本(香港)有限公司(「成為資本香港」)及AOFHK Limited分別擁有68.47%及31.53%權益。成為資本香港由獨立第三方李世默先生最終控制。

AOFHK Limited為香港特殊目的實體，由新加坡受規管投資管理公司Axiom Asia Private Capital管理之私募股權基金Axiom Asia Opportunity Fund, L.P.全資擁有。該投資者主要為歐美地區的機構投資者，且概無任何有限合夥人於Axiom Asia Opportunity Fund持有超過30%權益。截至最後實際可行日期，AOFHK Limited與Axiom Asia Opportunity Fund均為獨立第三方。

#### *上海成為*

上海成為是一間在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海成為常青私募基金管理有限公司(一間由李世默先生及蔣劭清先生(各自為獨立第三方)分別擁有80%及20%權益的公司)。

### 源碼資本

#### *西藏源尚*

西藏源尚是一間在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人西藏源融企業管理合夥企業(有限合夥)(「西藏源融」)控制及管理，而西藏源融企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為拉薩源律企業管理有限公司(一間由拉薩源馳投資管理有限公司全資擁有的公司)，而拉薩源馳投資管理有限公司最終由獨立第三方及源碼資本創始人曹毅先生控制。截至最後實際可行日期，西藏源尚的所有17名有限合夥人均為獨立第三方，其中最大的有限合夥人西藏源盈企業管理合夥企業(有限合夥)持有西藏源尚34.51%的合夥權益，西藏源尚的其餘有限合夥人中概無任何一方持有西藏源尚超過30%的合夥權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 蘇州源瀚

蘇州源瀚是一間在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州源展股權投資管理合夥企業(有限合夥) (「蘇州源展」) 控制及管理。蘇州源瀚有30名有限合夥人，其中無任何一方出資佔蘇州源瀚資本的三分之一或以上。自成立以來，蘇州源瀚致力於對跨領域私營公司進行股權投資，涵蓋工業數字化、人工智能、機器人、先進製造、綠色發展、企業軟件、醫療保健及生物科技、新消費及新品牌以及全球+。蘇州源瀚是一間在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波源溯企業管理諮詢有限公司(「寧波源溯」) 控制及管理。蘇州源展由寧波源溯(作為普通合夥人)、西藏源鼎投資控股有限公司(「西藏源鼎」，作為單一最大有限合夥人) 及一名獨立第三方分別擁有約3.23%、71.29%及25.48%權益。寧波源溯及西藏源鼎均最終由曹毅先生控制。蘇州源展、寧波源溯及西藏源鼎均主要從事股權投資。

### 蘇州源明

蘇州源明是一間於2019年10月根據中國法律成立的有限責任合夥企業，主要從事風險資本投資。其普通及執行管理合夥人為南京源芯管理諮詢有限公司(「南京源芯」)，持有其中約0.02%權益。南京源芯是一間根據中國法律成立的有限責任公司，其股權最終由曹毅先生控制。截至最後實際可行日期，蘇州源明有三名有限合夥人，其中南京源嶺股權投資合夥企業(有限合夥) (「南京源嶺」) 持有約44.93%的合夥權益，及北京源為股權投資合夥企業(有限合夥) (「北京源為」) 持有蘇州源明約38.42%的合夥權益。南京源嶺的普通及執行管理合夥人為南京源芯，而南京源芯最終由曹毅先生控制。北京源為的普通及執行管理合夥人為北京源芯投資管理有限公司(一間根據中國法律成立的有限責任公司，其股權最終由曹毅先生控制)。

### Macro Capital

Macro Capital是一間根據香港法律註冊成立的公司。Macro Capital的唯一股東為Source Code Growth Fund II L.P. (「Source Code Growth Fund II」)。Source Code Growth Fund II是一間在開曼群島註冊的私募基金。截至最後實際可行日期，並無任何實體或個人持有Source Code Growth Fund II 30%或以上的合夥權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 廣州溯源

廣州溯源是一間在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，廣州溯源的權益由(i)其普通合夥人深圳溯源投資中心(有限合夥)（「深圳溯源」）擁有1.48%，而深圳溯源投資中心(有限合夥)最終由Zhengye Yao控制；及(ii)兩名有限合夥人，即珠海威迪投資有限公司（「珠海威迪」）及安義高寶投資有限公司（「Anyi Global」）分別擁有88.22%及10.29%。截至最後實際可行日期，珠海威迪最終由何厚浠先生及何厚鏘先生控制，而Anyi Global最終由楊宗顏先生控制。據我們所知，彼等各自均為本公司的獨立第三方。

### 泰康人壽

泰康人壽是一間根據中國法律成立的有限責任公司。泰康人壽由泰康保險集團股份有限公司（「泰康保險集團」）全資擁有，而泰康保險集團股份有限公司最終由陳東升控制。泰康保險集團成立於1996年，是一間以保險、資產管理及醫療養老為核心業務的保險金融服務集團。泰康人壽是中國領先的保險服務提供商，提供人壽保險、健康保險、意外保險及其他保險。據本公司所深知，截至最後實際可行日期，泰康人壽及陳東升各自為獨立第三方。

### 普洛斯建發

普洛斯建發是一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為廈門君聚普建投資管理有限公司（「廈門君聚」），而廈門君聚普建投資管理有限公司由三名股東持有，彼等均為獨立第三方。

普洛斯建發由廈門明思君聚投資諮詢合夥企業(有限合夥)（「廈門明思君聚」）、廈門君聚及另外八名有限合夥人分別擁有約48.87%、約0.31%及約50.83%權益，其中無任何一方持有其中三分之一或以上的權益，且截至最後實際可行日期，該等主體均為獨立第三方。

### 建發新興

建發新興是一間在中國成立的有限合夥企業，主要從事新興產業的股權投資。建發新興由(i)其普通合夥人廈門建鑫投資有限公司（「廈門建鑫」），及(ii)其唯一有限合夥人廈門建發新興產業股權投資有限責任公司（「廈門建發投資」）分別擁有約0.02%及99.98%權益。廈門建鑫及廈門建發投資由廈門建發集團有限公司（「廈門建發集團」）控制，而廈門建發集團有限公司由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

## 歷史、發展及公司架構

### 獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的代價於我們首次向聯交所提交[編纂]日期前不少於28日不可撤銷地結清；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利將於[編纂]時終止，而贖回權及撤資權於本公司首次向聯交所提交[編纂]前已暫停，獨家保薦人確認[編纂]前投資者的投資符合指南第4.2章的規定。

### 我們的僱員持股平台

為促進本公司建立及完善激勵與約束機制，充分激勵本集團僱員及其他相關人士，並有效協調股東、本集團及個人之利益，從而確保各方共同聚焦於本集團之長期發展，上海仟曄、上海貝鎔、上海川合、上海德鎧、上海鋒環、上海慧昌、上海進鎧及上海慶騏乃於中國成立的有限合夥企業，作為我們的僱員持股平台。於最後實際可行日期，我們的僱員持股平台合共持有29,519,852股股份，佔緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數[編纂]%。有關詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—5. 股份激勵計劃」。

### 投票安排

為進一步提升本公司股東大會的決策效率及確保本集團戰略的有效實施，高先生及林女士於2023年3月8日訂立投票權委託協議(「投票權委託協議」)，據此，高先生獲獨家及不可撤銷地委託行使林女士持有的所有股份所附的投票權。

根據投票權委託協議，高先生有權根據相關中國法律及本公司組織章程細則行使林女士持有的所有股份所附的投票權，包括召集、主持、出席本公司股東大會及對股東大會上提呈的事項進行投票。

## 歷史、發展及公司架構

### 公眾持股量及自由流通量

在將內資股轉換為H股及完成[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)：

- (a) 由我們單一最大股東集團(即高先生、上海仟擘、上海貝鎔、上海明冬及上海錮銳)持有的內資股將轉換為[編纂]股H股，由[編纂]前投資者及主要股東之一RG SPV Limited持有的內資股將轉換為[編纂]股H股，由執行董事林女士持有的內資股將轉換為[編纂]股H股，將不被視為公眾持股量的一部分，因上述股東為本集團的核心關連人士或其各自的緊密聯繫人，合共佔我們已發行股本的[編纂]%；
- (b) 將自並非我們核心關連人士(亦非慣常聽從本公司核心關連人士指示收購、出售、投票或以其他方式處置其股份，且其收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金的人士)(其詳情載於本節下文「我們的資本結構」一段)的股東所持內資股轉換的合共[編纂]股H股將轉換為H股並於聯交所[編纂]，因此將被計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]；及
- (c) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將被計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]。

基於上文，預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，合共[編纂]股H股將被計入公眾持股量，佔我們緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股本總額的[編纂]。

就指示性[編纂]範圍為每股[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]的下限、中位數及上限)而言，預期本公司股份市值將超過60億港元但不超過300億港元。根據上市規則第19A.13A(1)條，[編纂]時須至少有佔已發行股份總數的[編纂]、[編纂]及[編纂]由公眾人士持有。因此，緊隨[編纂]後本公司可符合第19A.13A(1)條規定的最低公眾持股量要求。

## 歷史、發展及公司架構

根據適用中國法律，本公司所有現有股東須自[編纂]起遵守12個月的禁售期。所有其他參與[編纂]的投資者所認購的[編纂]不受任何處置限制。預期本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量要求，即有足夠由公眾人士持有的H股可供交易。

### 我們的資本結構

下表概述於最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成及內資股轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使)的本公司資本結構：

股東姓名/名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
	股份數目	佔本公司 已發行 股份總數 的百分比	股份數目及類別		佔本公司 已發行 股份總數 的百分比
			H股	內資股	
<b>單一最大股東集團</b>					
－高先生 .....	12,000,000	7.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－上海仟嘩 .....	22,907,074	13.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－上海貝鎔 .....	6,612,778	4.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－上海明冬 .....	3,226,630	1.97%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－上海鋼銳 .....	2,400,000	1.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 .....	49,146,482 <sup>(1)</sup>	30.00% <sup>(1)</sup>	[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]% <sup>(1)</sup>
林女士 <sup>(1)</sup> .....	2,000,000	1.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
RG SPV Limited .....	30,704,264	18.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Panton Investments .....	15,942,230	9.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>源碼資本</b>					
－西藏源尚 .....	7,407,406	4.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－蘇州源瀚 .....	3,361,354	2.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－蘇州源明 .....	1,992,778	1.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－Macro Capital .....	1,992,778	1.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 .....	14,754,316	9.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>鐘鼎資本</b>					
－鐘鼎五號 .....	8,232,116	5.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－鐘鼎資本十一期 .....	3,985,556	2.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－鐘鼎湛藍 .....	715,838	0.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 .....	12,933,510	7.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
	股份數目	佔本公司 已發行 股份總數 的百分比	股份數目及類別		佔本公司 已發行 股份總數 的百分比
			H股	內資股	
<b>鼎暉投資</b>					
－杭州鼎暉.....	10,555,128	6.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－廈門鼎暉.....	1,556,860	0.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....	<b>12,111,988</b>	<b>7.39%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>成為資本</b>					
－CW Haitao.....	7,533,210	4.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－上海成為.....	2,222,222	1.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....	<b>9,755,432</b>	<b>5.96%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
泰康人壽.....	6,227,434	3.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
廣州溯源.....	6,018,518	3.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
普洛斯建發.....	4,203,516	2.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
建發新興.....	2,023,914	1.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
[編纂]投資者.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計.....	<b>163,821,604</b>	<b>100.00%</b>	[編纂]	[編纂]	<b>100.00%</b>

*附註：*

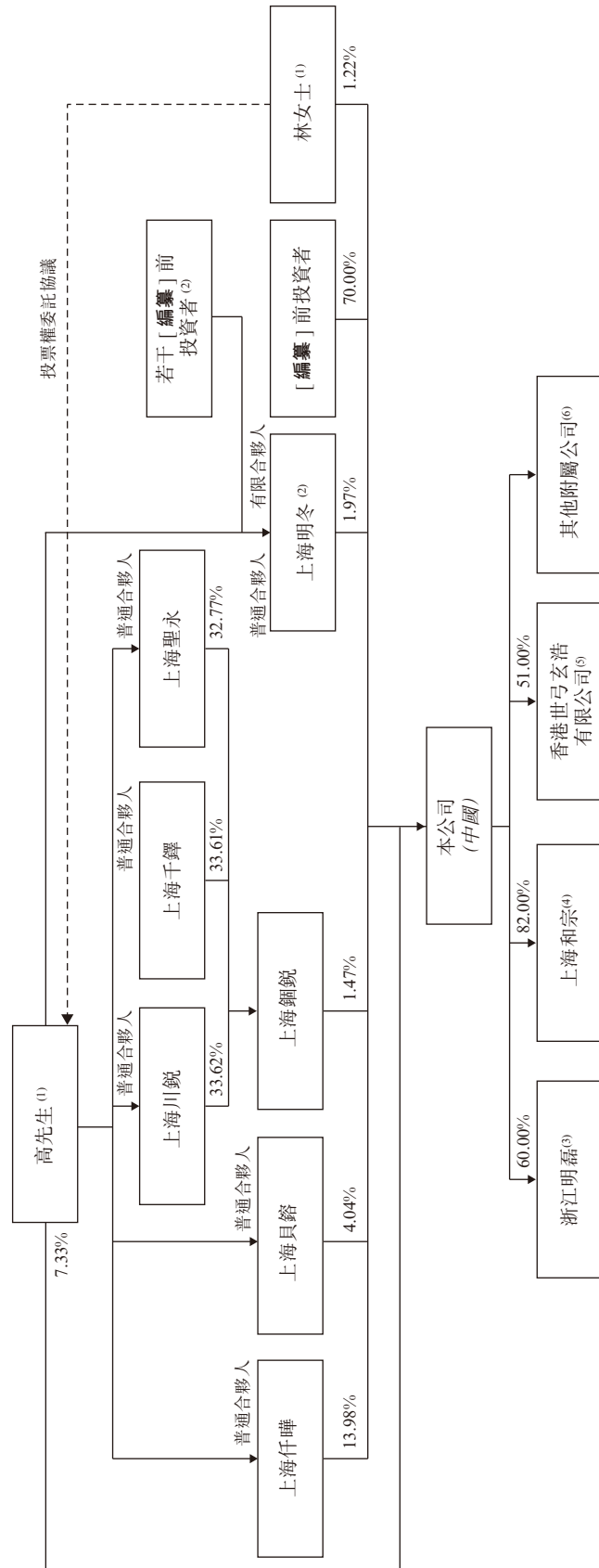
- (1) 根據高先生及林女士訂立的投票權委託協議，高先生獲林女士委託行使其所持的所有股份(佔截至最後實際可行日期已發行股份約[編纂]%及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份約[編纂]%)的投票權。詳情載於本節「投票安排」。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的股權及公司架構

#### 緊接[編纂]前

下圖列示緊接[編纂]前我們的公司及股權架構：



## 歷史、發展及公司架構

### 附註：

- (1) 為進一步提升本公司股東大會的決策效率及確保本集團戰略的有效實施，高先生及林女士於2023年3月8日訂立投票權委託協議，據此，高先生獲獨家及不可撤銷地委託行使林女士持有的全部股份所附的投票權。  
根據投票權委託協議，高先生有權根據相關中國法律及本公司組織章程細則行使林女士持有的全部股份所附的投票權及其他法定股東權利，包括(i)召集、主持、出席本公司股東大會及對股東大會上提出的事項進行投票；及(ii)其他法定股東權利，例如提案權、信息權及查詢權。
- (2) 上海明冬持有的3,226,630股股份所附的投票權由高先生藉由作為其普通合夥人的身份控制，若干**[編纂]**前投資者作為有限合夥人持有其合夥權益。
- (3) 從股權角度來看，浙江明磊分別由翁磊、陳紅、寧波正善念、章維兒及孫萬豐持有28.74%、27.00%、2.36%、1.51%及0.38%權益，除分別持有浙江明磊28.74%及27.00%股權的翁磊及陳紅外，均為獨立第三方。從投票權角度來看，成都辰守持有的每股股份所附的投票權應為浙江明磊現有股東持有的每股股份所附投票權的2.25倍，導致成都辰守得及浙江明磊現有股東的投票比例為60%及40%，有關詳情請參閱本節「收購明磊」。
- (4) 截至最後實際可行日期，上海和宗由上海和宗董事陳儉持有約18.00%股權。
- (5) 截至最後實際可行日期，香港世弓玄浩有限公司由上海仟憬科技有限公司全資擁有，而上海仟憬科技有限公司由本公司擁有51.0%股權，上海仟憬科技有限公司餘下49.0%股權由本集團海外業務負責人喬戈持有。
- (6) 截至最後實際可行日期，其他附屬公司包括在多個司法權區成立並由本公司直接或間接全資擁有或非全資擁有的41間附屬公司。

