

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們是中國最大的雲遊戲實時雲渲染服務GPUaaS提供商。

本集團的歷史可追溯至2013年12月，當時本公司的前身(即北京海譽動想科技有限公司)在中國成立。於2015年12月，本公司轉換為股份有限公司，並改名為北京海譽動想科技股份有限公司。本公司於2023年1月改名為安徽海馬雲科技股份有限公司。我們由成立以來已進行一系列[編纂]前投資。詳情請見本節「一 [編纂]前投資」。截至最後實際可行日期，本公司已發行股本為59,421,872股每股面值人民幣1.0元的股份。

### 主要發展里程碑

下表列出了我們的主要發展里程碑：

年份	主要發展里程碑
2013年	本公司的前身(即北京海譽動想科技有限公司)於中國成立。
2015年	我們發佈了基於虛擬化技術的Droid4X，支持在個人電腦上安裝和運行安卓應用程序。
2016年	我們開發了第一代ARM(高級RISC機器)陣列服務器，以支持通用安卓應用程序的雲端多實例圖形計算。
2017年	我們正式推出雲遊戲GPUaaS服務，並與咪咕文化建立合作關係。  我們榮獲中國《互聯網週刊》頒發「最具創新力雲服務平台」獎項。  我們獲DoNews評為「互聯網行業年度最佳初創企業」。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

年份	主要發展里程碑
2019年	我們的雲遊戲GPUaaS服務正式大規模商業化。
2020年	我們榮獲中國科學院信息與通信技術研究所頒發「2020年度雲遊戲優秀案例」獎項。
2021年	我們的計算節點完成升級，達到100G全光網絡吞吐能力。  我們獲得中國移動的戰略投資。
2023年	我們獲中國泰爾實驗室頒發實時雲渲染平台服務能力、實時雲渲染綜合能力及實時雲渲染輸出能力的卓越級證書。
2024年	我們推出了雲桌面GPUaaS。  我們推出面向具有編程知識的專業個人用戶的強大在線AIGC workflow 創建平台「RunningHub」。  我們獲得工業和信息化部頒發的《專精特新「小巨人」企業》證書。  我們的月活躍用戶超過2,600萬，覆蓋63個邊緣計算節點，服務的遊戲及應用數量超過28,000款。  根據灼識諮詢的資料，按2024年的收入計算，我們在中國雲遊戲場景實時雲渲染服務提供商中排名第一，市場份額為17.9%。

### 我們的附屬公司

#### 主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們主要透過本公司及下列主要附屬公司經營業務，其在往績記錄期間對我們的經營業績及財務狀況作出重大貢獻或對本集團有重大戰略意義。

## 歷史、發展及公司架構

公司名稱	成立日期	成立地點	於最後實際可行日期的所有權	主營業務活動
海馬雲(天津)信息技術有限公司	2016年10月25日	中國	本公司直接全資附屬公司	技術服務與開發，以及軟件開發
海馬雲(北京)科技有限 公司	2023年7月4日	中國	本公司直接全資附屬公司	技術服務與開發，以及軟件開發
安徽海馬雲智能科技 發展有限公司	2025年2月13日	中國	本公司間接非全資附屬公司	IDC服務

### 其他附屬公司

於最後實際可行日期，我們的其他附屬公司主要從事(其中包括)軟件及技術服務等業務。我們的其他附屬公司的業務活動概要載於本文件附錄一所載的會計師報告附註37。

### 本公司的主要股權變動

#### (1) 本公司於2013年12月成立

本公司的前身(即北京海譽動想科技有限公司)於2013年12月在中國成立，初始註冊資本為人民幣100,000元。本公司於成立時的股權如下：

股東	所持註冊資本	持股百分比
	(人民幣元)	
張雯菁女士	100,000	100%

## 歷史、發展及公司架構

### (2) 於2014年8月的股權轉讓

2014年8月20日，張雯菁女士將其持有的本公司全部股權轉讓給張泉林先生，代價為人民幣100,000元。此次股權轉讓是在雙方公平磋商的基础上進行，不涉及本公司增加註冊資本。轉讓後，本公司的股權結構如下：

股東	所持註冊資本	持股百分比
	(人民幣元)	
張泉林先生 .....	100,000	100%

### (3) 2014年天使輪融資

於2014年9月15日，黨先生、上海巨人及上海鍊飾投資諮詢中心(有限合夥)(「上海鍊飾」)各自以代價人民幣4,963,580元、人民幣30,000,000元及人民幣3,000,000元分別認購增加註冊資本人民幣4,963,580元、人民幣4,487,650元及人民幣448,770元。天使輪融資完成後，本公司註冊資本由人民幣100,000元增至人民幣10百萬元。

### (4) 2015年股權轉讓及A1輪融資

2015年，我們當時的若干股東完成了多輪本公司股權轉讓，詳情如下。股權轉讓是在當時股東或[編纂]前投資者之間公平磋商的基础上進行，不涉及本公司增加註冊資本。

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓 註冊資本	代價
			(人民幣元)	(人民幣元)
2015年6月30日	黨先生	北海艾歆投資諮詢有 限公司(「北海艾歆」)	100,000	101,000

## 歷史、發展及公司架構

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓	代價
			註冊資本	(人民幣元)
2015年6月30日	黨先生	北海合眾創想投資諮詢有限公司(「北海合眾」)	1,500,000	1,505,000
2015年6月30日	黨先生	北海知行創想投資諮詢有限公司(「北海知行」)	3,363,580	3,370,000
2015年6月30日	上海巨人	北海艾歆	519,000	519,000
	上海巨人	廣州愛菁投資諮詢有限公司(「廣州愛菁」)	303,230	303,230
	上海巨人	北海知行	865,420	865,420
2015年6月30日	上海鍊飾	廣州愛菁	168,770	168,770
	上海鍊飾	北海鍊飾投資諮詢有限公司(「北海鍊飾」)	280,000	280,000
2015年6月30日	張泉林先生	廣州愛菁	100,000	101,000
2015年7月29日	北海合眾	上海巨人	222,200	6,400,000

## 歷史、發展及公司架構

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓	
			註冊資本	代價
			(人民幣元)	(人民幣元)
2015年7月29日	北海艾歆	上海巨人	55,555	1,600,000
2015年7月29日	廣州愛菁	上海巨人	55,555	1,600,000
2025年8月31日	北海知行	上海鉅致投資管理有限 公司(「上海鉅致」)	185,189	10,000,000
2025年8月31日	北海艾歆	東海瑞京資產管理(上 海)有限公司(「東海 瑞京」)	27,778	1,500,000
2025年8月31日	廣州愛菁	東海瑞京	157,411	8,500,000
2015年10月29日	北海知行	知行嘉實	4,043,811	無 <sup>附註(1)</sup>
2015年10月29日	北海合眾	匯聚嘉實	1,277,800	無 <sup>附註(1)</sup>
2015年10月29日	北海艾歆	艾歆	535,667	無 <sup>附註(1)</sup>
2015年10月29日	廣州愛菁	艾箏	359,034	無 <sup>附註(1)</sup>

附註：

(1) 該等股權轉讓在黨先生(我們的單一最大股東群體之一)所控制的不同實體之間進行。

## 歷史、發展及公司架構

於2015年7月29日，我們通過增加本公司的註冊資本完成A1輪融資，詳情如下。

認購人	已認購註冊資本	代價
		(人民幣元)
杭州新線投資合夥企業(有限合夥)(「杭州新線」)	666,667	24,000,000
深圳市創東方投資有限公司(「深圳創東方」)	277,778	10,000,000
江西省創東方科技創業投資中心(有限合夥)(「江西省創東方」)	166,666	6,000,000

A1輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣10百萬元增加至人民幣11,111,111元。

### (5) 於2015年改制為股份有限公司

於2015年12月28日，本公司改制為股份有限公司，並更名為北京海譽動想科技股份有限公司。改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣20,000,000元，分為20,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由所有當時股東按改制前其各自在本公司的股權比例認購。

### (6) 於2016年進行A2輪融資

於2016年5月9日，深圳市創東方長榮投資企業(有限合夥)(「創東方長榮」)以代價人民幣15,948,000元認購80,059股股份。A2輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣20百萬元增加至人民幣20,080,059元。

## 歷史、發展及公司架構

### (7) 於2017年進行股份轉讓和股份認購

於2017年，我們的若干當時股東完成了兩輪股份轉讓，詳情載列如下：

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣元)
2017年6月19日	東海瑞京	自然人 <sup>附註(1)</sup>	333,340	14,940,298.8
2017年9月12日	匯聚嘉實	創東方長榮	451,279	無 <sup>附註(2)</sup>

附註：

- (1) 該自然人並非本公司董事、監事或高級管理人員，而是獨立第三方。
- (2) 該轉讓乃根據本公司、創東方長榮、我們的單一最大股東群體及其他[編纂]前投資者訂立之投資協議授予創東方長榮之反攤薄權利而進行。

股份轉讓乃由當時股東或[編纂]前投資者公平磋商進行，並不涉及本公司增加註冊資本。

於2017年9月12日，海馬樂雲、毅峰共同、天津嘉實樂雲企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津嘉實樂雲」)、北海康瑞投資有限公司(「北海康瑞」)及上海巨人分別認購註冊資本人民幣2,546,650元、人民幣1,858,040元、人民幣1,788,792元、人民幣619,348元及人民幣1,238,692元。認購後，本公司的註冊資本由人民幣20,080,059元增至人民幣28,131,581元。該等認購以各認購人持有的天津海馬雲股權為代價。該等認購的代價由本集團與各[編纂]前投資者經參考本公司和天津海馬雲的估值報告(均由獨立第三方估值師出具)後公平磋商釐定。天津海馬雲於該等認購完成後成為本公司全資附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

### (8) 於2018年進行股份轉讓和B1輪融資

於2018年，我們的若干當時股東完成了多輪股份轉讓，詳情載列如下。股份轉讓乃由當時股東或[編纂]前投資者公平磋商進行，並不涉及本公司增加註冊資本。

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣元)
2018年5月11日	天津嘉實樂雲	南京光一文化產業投資發展合夥企業(有限合夥)(「光一文投」)	644,481	22,222,222
2018年5月11日	天津嘉實樂雲	領航光一	757,623	26,123,466
2018年5月11日	天津嘉實樂雲	嘉興田僕天平投資合夥企業(有限合夥)(「田僕資產」)	386,688	13,333,333
2018年5月11日	創東方長榮	領航光一	531,338	18,320,979

於2018年5月11日，我們透過增加本公司的註冊資本完成B1輪融資，詳情如下。B1輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣28,131,581元增加至人民幣36,252,038元。

## 歷史、發展及公司架構

認購人	已認購股份	代價
		(人民幣元)
光一文投	2,255,683	77,777,778
領航光一	4,511,364	155,555,555
田僕資產	1,353,410	46,666,667

### (9) 於2019年進行B2輪融資

於2019年3月29日，我們透過增加本公司的註冊資本完成B2輪融資，詳情如下。B2輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣36,252,038元增加至人民幣38,079,141元。

認購人	已認購股份	代價
		(人民幣元)
星路鼎泰(桐鄉)大數據產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「星路鼎泰」)	1,450,082	50,000,000
北京國泰嘉澤創業投資中心(有限合夥)(「國泰嘉澤」)	377,021	13,000,000

### (10) 於2021年進行股份轉讓和C輪融資

於2021年5月27日，我們的單一最大股東群體依據授予[編纂]前投資者之反攤薄權利，以零代價向若干[編纂]前投資者(包括上海鉅致、杭州新線、田僕資產、光一文投)轉讓若干股份，我們的若干當時股東完成了多輪股份轉讓，詳情載列如下。股份轉讓乃由當時股東或[編纂]前投資者公平磋商進行，並不涉及本公司增加註冊資本。

## 歷史、發展及公司架構

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣元)
2021年5月27日	光一文投	咪咕文化	1,086,209	23,961,039
2021年5月27日	田僕資產	咪咕文化	434,484	9,584,416
2021年5月27日	杭州新線	咪咕文化	868,967	19,168,831
2021年5月27日	光一文投	優刻得	273,760	6,038,961
2021年5月27日	田僕資產	優刻得	109,504	2,415,584
2021年5月27日	杭州新線	優刻得	219,008	4,831,169
2021年5月27日	上海鉅致	優刻得	725,317	16,000,000

於2021年5月27日，我們透過增加本公司的註冊資本完成C輪融資，詳情如下。C輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣38,079,141元增加至人民幣46,456,552元。

認購人	已認購股份	代價 (人民幣元)
咪咕文化	5,385,479	127,285,714
優刻得	2,991,932	70,714,286

### (11) 於2023年進行股份轉讓和D1輪融資

於2023年9月14日，我們的若干當時股東完成了多輪股份轉讓，詳情載列如下。股份轉讓乃由當時股東或[編纂]前投資者公平磋商進行，並不涉及本公司增加註冊資本。

## 歷史、發展及公司架構

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價
2023年9月14日	領航光一	安徽鐵基海馬雲股權投資合夥企業(有限合夥)(「鐵路基金」)	445,376	(人民幣元) 16,000,000
2023年9月14日	領航光一	合肥新經濟產業發展投資有限公司(「合肥新經濟」)	222,688	8,000,000
2023年9月14日	領航光一	合肥新興產業創業投資合夥企業(有限合夥)(「合肥新興產業」)	222,688	8,000,000
2023年9月14日	領航光一	合肥弘碩股權投資合夥企業(有限合夥)(「合肥弘碩」)	3,340	120,000
2023年9月14日	田僕資產	安徽省智能語音人工智能二期創業投資合夥企業(有限合夥)(「安徽人工智能二期」)	222,688	8,000,000

## 歷史、發展及公司架構

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價
				(人民幣元)
2023年9月14日	星路鼎泰	安徽執新創業投資合夥企業(有限合夥) (「執新創業投資」)	222,688	8,000,000
2023年9月14日	北海鍊飾	執新創業投資	55,672	2,000,000
2023年9月14日	深圳創東方	執新創業投資	55,672	2,000,000

於2023年9月14日，我們透過增加本公司的註冊資本完成D1輪融資，詳情如下。D1輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣46,456,552元增加至人民幣53,335,914元。

認購人	已認購股份	代價
		(人民幣元)
知行嘉實	5,040,000	116,726,400 <sup>附註(1)</sup>
鐵路基金	561,781	24,000,000
合肥新經濟	280,890	11,999,986
合肥新興產業	280,890	11,999,986
合肥海雲管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「合肥海雲」)	9,363	399,987
安徽人工智能二期	280,890	12,000,000
執新創業投資	421,335	18,000,000
合肥弘碩	4,213	180,000

附註：

(1) 這些股份根據員工激勵計劃發行予知行嘉實作為激勵股份。

## 歷史、發展及公司架構

### (12) 於2024年2月進行股份轉讓和D2輪及D3輪融資

於2024年2月7日，我們的若干當時股東完成了多輪股份轉讓，詳情載列如下。股份轉讓乃由當時股東或[編纂]前投資者公平磋商進行，並不涉及本公司增加註冊資本。

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣元)
2024年2月7日	領航光一	安徽安華創新風險投資基金有限公司(「安徽安華」)	334,032	12,000,000
2024年2月7日	光一文投	安徽安華	222,688	8,000,000
2024年2月7日	田僕資產	安徽省人工智能主題投資基金合夥企業(有限合夥)(「人工智能母基金」)	111,344	4,000,000
2024年2月7日	星路鼎泰	合肥高技術產業知識產權運營股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「知識產權基金」)	111,344	4,000,000

## 歷史、發展及公司架構

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣元)
2024年2月7日	深圳創東方	合肥興廬科創投資基金合夥企業(有限合夥) (「興廬科創基金」)	41,754	1,500,000
2024年2月7日	國泰嘉澤	興廬科創基金	125,262	4,500,000
2024年2月7日	國泰嘉澤	北京寶盛智能創業投資中心(有限合夥) (「寶盛智能」)	361,868	13,000,000

我們分別於2024年2月7日及2025年4月26日通過增加本公司註冊資本完成D2輪融資及D3輪融資，詳情如下。D2輪及D3輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣53,335,914元增至人民幣54,529,698元。

認購人	已認購股份	代價 (人民幣元)
<b>D2輪</b>		
安徽安華	702,226	30,000,000
<b>D3輪</b>		
興廬科創基金	210,668	9,000,000
知識產權基金	140,445	6,000,000
人工智能母基金	140,445	6,000,000

## 歷史、發展及公司架構

### (13) 於2024年11月進行股份轉讓

於2024年11月29日，深圳創東方與寧波悅然紡織品有限公司（「寧波悅然」）訂立股份轉讓協議，據此，深圳創東方同意以人民幣8,600,000元的代價向寧波悅然轉讓402,574股股份。此次股份轉讓是在雙方公平磋商的基础上進行，不涉及本公司增加註冊資本。

### (14) 於2025年5月進行股份轉讓和D4輪融資

於2025年5月29日，我們的若干當時股東完成了多輪股份轉讓，詳情載列如下。股份轉讓乃由當時股東或[編纂]前投資者公平磋商進行，並不涉及本公司增加註冊資本。

轉讓完成日期	轉讓人	受讓人	已轉讓股份	代價
				(人民幣元)
2025年5月29日	領航光一	安徽安華	248,311	8,920,000
2025年5月29日	優刻得	安徽安華	148,272	5,330,000
2025年5月29日	星路鼎泰	安徽安華	61,151	2,200,000
2025年5月29日	上海巨人	安徽安華	50,830	1,830,000
2025年5月29日	田僕資產	安徽安華	33,574	1,200,000
2025年5月29日	國泰嘉澤	安徽安華	14,581	520,000

於2025年5月29日，我們透過增加本公司的註冊資本完成D4輪融資，詳情如下。D4輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣54,529,698元增加至人民幣57,104,526元。

## 歷史、發展及公司架構

認購人	已認購股份	代價
		(人民幣元)
長春長興股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「長春長興」)	468,150	20,000,000
安徽華安智車股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「安徽華安」)	702,226	30,000,000
成都華泰天府數智創業投資合夥企業(有限合夥) (「成都華泰」)	1,404,452	60,000,000

### (15) 於2025年4月進行股份轉讓

於2025年4月8日，寧波悅然與浙江聖越布業有限公司(「浙江聖越」)訂立股份轉讓協議，據此，寧波悅然同意以人民幣8,600,000元的代價向浙江聖越轉讓402,574股股份。此次股份轉讓是在雙方公平磋商的基礎上進行，不涉及本公司增加註冊資本。

### (16) 於2025年9月進行D5輪融資

於2025年9月30日，我們透過增加本公司的註冊股本完成D5輪融資，詳情如下。於D5輪融資完成後，本公司的註冊股本由人民幣57,104,526元增加至人民幣59,421,872元。

## 歷史、發展及公司架構

認購人	已認購股份	代價
		(人民幣元)
深報一本(安徽)文化產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「 <b>深報一本</b> 」)	702,226	30,000,000
安徽高新科創創業投資合夥企業(有限合夥) (「 <b>安徽高新科創</b> 」)	468,151	20,000,000
長春淨月產業基金投資有限公司(「 <b>長春淨月</b> 」)	468,151	20,000,000
北京楚佑科技發展中心(有限合夥)(「 <b>北京楚佑</b> 」)	444,743	19,000,000
河南好想你控股集團有限公司(「 <b>河南好想你</b> 」)	234,075	10,000,000

### (17) 成立ESOP持股實體

ESOP持股實體(即安徽動想)於2025年5月根據中國法律成立為有限合夥企業，其中本公司執行董事兼副總裁趙坤先生為普通合夥人。成立ESOP持股實體目的在於通過知行嘉實(我們的單一最大股東群體之一)間接持有股份，作為我們的員工持股平台。截至最後實際可行日期，安徽動想持有知行嘉實約49.78%的合夥權益。

有關ESOP持股實體的更多詳情，請見「員工激勵計劃」及「附錄四 — 法定及一般資料 — ESOP持股實體」。

### 中國法律顧問確認

誠如我們的中國法律顧問告知，本公司已就上述轉讓及增資事宜在所有重大方面向國家市場監管總局相關地方分局辦理了所有必要的登記或備案手續。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資

#### 概覽

於2014年至2025年期間，本公司完成多輪[編纂]前投資。[編纂]前投資的詳情概述如下。

[編纂] 前投資 <sup>(1)</sup>	投資協議或股東 批准時間	代價金額 (人民幣)	代價支付時間 <sup>(2)</sup>	已登記股 本金額／已認購 股份數目	每股註冊 股本／ 股份成本 <sup>(3)</sup> (人民幣元)	[編纂]折讓 <sup>(4)</sup>
天使輪	2014年9月	33,000,000	2014年10月23日	4,936,420	6.69	[編纂]
A1輪	2015年7月	40,000,000	2015年7月28日	1,111,111	36.00	[編纂]
A2輪	2016年4月	15,948,000	2016年4月21日	80,059	199.20 <sup>(5)</sup>	[編纂]
B1輪	2018年4月	280,000,000	2018年4月4日	8,120,457	34.48	[編纂]
B2輪	2019年3月	63,000,000	2018年12月29日	1,827,103	34.48	[編纂]
C輪	2021年5月	198,000,000	2021年7月6日	8,377,411	23.63	[編纂]
D1輪	2023年7月	78,579,959	2023年7月28日 <sup>(6)</sup>	1,839,362	42.72	[編纂]
D2輪	2023年9月	30,000,000	2023年8月18日	702,226	42.72	[編纂]
D3輪	2024年3月	21,000,000	2024年4月10日	491,558	42.72	[編纂]
D4輪	2025年4月	110,000,000	2025年4月23日	2,574,828	42.72	[編纂]
D5輪	2025年9月	99,000,000	2025年9月30日	2,317,346	42.72	[編纂]

附註：

- (1) [編纂]前投資包括(i)[編纂]前投資者認購本公司額外註冊資本或新股份，而本公司為[編纂]前投資的其中一方，並自該等[編纂]前投資者收取所得款項，詳情載於下表；及(ii)轉讓現有註冊資本或股份予[編纂]前投資者，而本公司並非該等[編纂]前投資的其中一方，且並無自該等[編纂]前投資者收取任何所得款項，有關該等轉讓的更多詳情，請參閱上文「—本公司的主要股權變動」一段。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (2) 指相關[編纂]前投資者在相關[編纂]前投資輪次中最後一次付款的時間。
- (3) [編纂]前投資各輪次之每股註冊資本／股份成本乃按代價總額除以[編纂]前投資者認購該[編纂]前投資輪次之註冊資本金額或股份數目計算。
- (4) [編纂]之折讓乃根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元之中位數)與經調整每股成本比較計算。
- (5) 本公司當時有意在全國中小企業股份轉讓系統(新三板)上市，將導致相對較高的估值及相對較高的認購價，但實際上並無開展該計劃，且並無進行有關意圖的具體工作。
- (6) 代價總額中的人民幣78,179,972元於2023年7月28日完成支付，剩餘的人民幣399,987元於2025年6月27日完成支付。

### [編纂]前投資的主要條款

#### [編纂]前投資所得款項用途

涉及註冊資本增加及／或本公司發行新股份的[編纂]前投資所得款項總額約為人民幣752.80百萬元。

所有所得款項擬用於營運及進一步發展本集團業務，包括研發、營銷及結清供應商付款。截至最後實際可行日期，除2025年4月D4輪融資及2025年9月D5輪融資的所得款項外，其他輪融資的所得款項已悉數動用。

本公司並未從[編纂]前投資中獲得任何涉及本公司向[編纂]前投資者轉讓現有註冊資本或股份的所得款項。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

**[編纂]**前投資者對本公司的戰略裨益

我們認為，本集團可受益於**[編纂]**前投資提供的額外資本。部分**[編纂]**前投資者為相關行業的投資者，可能為我們提供其知識及經驗，相信有助於本集團的未來發展。**[編纂]**前投資亦顯示**[編纂]**前投資者對本集團運營的信心，肯定了本集團的表現、實力及前景。

釐定所付代價的基準

本公司屬其中一方且涉及註冊資本增加及／或發行新股份的各項**[編纂]**前投資的代價由本集團與各**[編纂]**前投資者公平磋商釐定，並經考慮投資時間及我們當時的業務運營狀況及財務狀況。

就本公司所深知，就涉及向**[編纂]**前投資者轉讓現有註冊資本或股份的**[編纂]**前投資而言，代價由相關當時股東及相關**[編纂]**前投資者基於公平磋商釐定。

禁售期

根據適用中國法律，於**[編纂]**後12個月內，所有現有股東（包括**[編纂]**前投資者）不得出售他們持有的任何股份。

### **[編纂]**前投資者的權利

根據本公司股東於2025年4月2日訂立的投資協議及股東協議，**[編纂]**前投資者獲賦予若干特別權利，其中包括優先購買權、隨售權、領售權、優先認購權、反攤薄權、最優惠待遇權、信息權及核查權以及董事提名權。根據本公司股東於2025年6月25日訂立的前投資協議及股東協議的補充協議（「**補充協議**」），除下述回報保證及贖回權外，所有其他特別權利將於**[編纂]**後即時失效及終止。

## 歷史、發展及公司架構

根據補充協議，田僕資產以外的所有[編纂]前投資者的贖回權將於本公司向聯交所首次提交[編纂]前即時失效及終止，並於下列情況(以較早者為準)發生後自動恢復生效並可行使：(i)[編纂]被相關監管機構拒絕、退回或否決，或本公司自願撤回[編纂]；或(ii)本公司無法於遞交[編纂]後20個月內達成H股在聯交所[編纂]。

### 光一文投的回報保證

於2021年5月18日，本公司、單一最大股東群體與光一文投訂立回報保證協議(經日期為2023年11月的補充協議及日期為2025年6月20日的進一步補充協議修訂)(「光一補充回報保證協議」)，據此，光一文投獲單一最大股東群體保證，按單利計算每年10%的固定保證回報率，將於以下兩個日期中(以較早者為準)向光一補充支付：(i)簽訂光一補充回報保證協議起計兩年之日；或(ii)[編纂]被相關監管機構拒絕、退回或否決或本公司自願撤回[編纂]起計六個月之日。

考慮到(i)回報保證為單一最大股東群體與光一文投之間的私人安排，而本公司毋須根據有關安排補償光一文投；及(ii)回報保證根據光一文投的過往投資金額按固定回報率計算，與[編纂]或本公司於[編纂]時或之後的[編纂]無關，故董事認為，有關回報保證安排符合新上市申請人指南第4.2章，並可於[編纂]後存續。

### 田僕資產的回報保證及贖回權

於2021年5月18日，本公司、單一最大股東群體與田僕資產訂立回報保證協議(經日期為2025年6月17日的補充協議修訂)(「田僕補充回報保證協議」)，據此：

#### (a) 回報保證

田僕資產於持有股份(包括H股及非上市股份)期間獲單一最大股東群體保證，按單利計算每年10%的固定回報率。若田僕資產出售部分或全部所持股份(包括H股及非上市

---

## 歷史、發展及公司架構

---

股份)，而出售有關股份的實際回報(扣除稅項及費用)少於所保證的回報，單一最大股東群體同意以現金向田僕資產補償有關差額。

考慮到(i)回報保證為單一最大股東群體與田僕資產之間的私人安排，而本公司毋須根據有關安排補償田僕資產；及(ii)回報保證根據田僕資產的過往投資金額按固定回報率計算，與[編纂]或本公司於[編纂]時或之後的[編纂]無關，故董事認為，有關回報保證安排符合新上市申請人指南第4.2章，並可於[編纂]後存續。

單一最大股東群體以田僕資產為受益人質押所持有的748,373股股份，佔截至最後實際可行日期已發行股份總數約1.26%（「田僕資產股份質押」），作為上述回報保證的抵押品。根據適用中國法律，田僕資產於[編纂]後12個月內不能出售其持有的任何股份，故田僕補充回報保證協議於相應期間內將不會觸發本公司股權架構的任何變動。

### **(b) 贖回權**

田僕資產獲授贖回權，可要求最大股東群體購買田僕資產持有的股份，該贖回權可於下列情況(以較早者為準)發生後行使：(a)本公司未能於2026年12月31日前完成在上海證券交易所或深圳證券交易所或聯交所[編纂]；或(b)本公司向上海證券交易所或深圳證券交易所或聯交所的[編纂]被有關監管機構拒絕、退回或不予批准，或本公司自願撤回[編纂]。

### **[編纂]前投資者的資料**

下文載列[編纂]前投資者的詳細資料。就本公司所深知、盡悉及確信，除各自於本公司的股權及下文所披露者外，所有[編纂]前投資者為獨立第三方。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 咪咕文化

咪咕文化是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事數字媒體服務。其由中國移動(聯交所上市公司(股份代號：00941))全資擁有。咪咕文化下設咪咕音樂、咪咕視頻、咪咕數媒、咪咕互娛、咪咕動漫五個業務板塊。截至最後實際可行日期，咪咕文化為主要股東。

### 領航光一

領航光一是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事產業投資。領航光一的普通合夥人為江蘇光一貴仁股權投資基金管理有限公司(「江蘇光一」)。領航光一由江蘇光一持有0.50%的權益，由其有限合夥人無錫金投領航產業升級併購投資企業(有限合夥)(「無錫金投」)持有99.50%的權益。江蘇光一由個人最終控制，無錫金投由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制，兩者均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，領航光一為主要股東。

### 上海巨人

上海巨人是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事計算機軟硬件設計與開發。其由巨人網絡集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股票代碼：002558))全資擁有。截至最後實際可行日期，上海巨人為主要股東。

### 優刻得

優刻得是一家根據中國法律成立的股份有限公司，其於上海證券交易所上市(股票代碼：688158)。其主要從事網絡技術服務。

### 星路鼎泰及杭州新線

星路鼎泰是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事大數據產業私募股權投資、投資管理及投資諮詢。星路鼎泰的普通合夥人為杭州星路投資管理有限公司(「星

---

## 歷史、發展及公司架構

---

路投資管理」)，星路投資管理持有星路鼎泰0.71%的合夥權益。星路鼎泰擁有九名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有星路鼎泰30%或以上的合夥權益。

杭州新線是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事產業投資及投資諮詢。杭州新線的普通合夥人是星路投資管理，持有杭州新線2.12%的合夥權益。杭州新線擁有八名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有杭州新線30%或以上的合夥權益。

星路投資管理是星路鼎泰及杭州新線的普通合夥人，由個人最終控制，為獨立第三方。

### 光一文投

光一文投是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事文化產業及科技產業投資。光一文投的普通合夥人包括北京和浦雲洲投資管理有限公司（「和浦雲洲」）及江蘇光一。雖然和浦雲洲及江蘇光一均為光一文投的普通合夥人，但根據光一文投的合夥協議，和浦雲洲是控制光一文投的唯一執行合夥人。和浦雲洲由個人最終控制，為獨立第三方。光一文投由和浦雲洲及江蘇光一分別持有0.35%及0.35%的權益，餘下99.30%的權益由兩家有限合夥人持有，其中上海東興投資控股發展有限公司（「上海東興」）持有79.79%的權益。上海東興由財政部最終控制，為獨立第三方。

### 安徽安華、安徽華安及人工智能母基金

安徽安華是一家根據中國法律成立的有限責任公司及專注於股權投資的投資基金。華安嘉業投資管理有限公司（「華安嘉業」）是安徽安華的最大股東，持有安徽安華26.18%權益，其中概無安徽安華的股東持有安徽安華30%或以上的權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

安徽華安是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事資本市場服務。其普通合夥人為華安嘉業，華安嘉業持有安徽華安19%的合夥權益。安徽華安有五名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有安徽華安30%或以上的合夥權益。

人工智能母基金是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要通過私募股權基金從事股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為華安嘉業，華安嘉業持有人工智能母基金1%的合夥權益。人工智能母基金有七名有限合夥人，其中安徽省財金投資有限公司（「**安徽財金**」）持有人工智能母基金50%的合夥權益，概無其餘有限合夥人持有人工智能母基金30%或以上的合夥權益。安徽財金由安徽省財政廳最終控制。

華安嘉業是安徽安華的最大股東，亦是安徽華安及人工智能母基金的普通合夥人，由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會（「**安徽國資委**」）最終控制，為獨立第三方。

### 鐵路基金

鐵路基金是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。鐵路基金的普通合夥人為上海諾鐵資產管理有限公司（「**上海諾鐵**」），持有鐵路基金1.01%的合夥權益。安徽省鐵路發展基金股份有限公司（「**鐵路發展基金**」）為鐵路基金的有限合夥人，持有其中98.99%的合夥權益。上海諾鐵及鐵路發展基金由安徽國資委最終控制，為獨立第三方。

### 田僕資產

田僕資產是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事實業投資及投資管理。田僕資產由其普通合夥人上海田僕資產管理合夥企業（有限合夥）（「**上海田僕資產**」）持有0.02%的權益及由其有限合夥人寧國中鼎田僕創業投資合夥企業（有限合夥）（「**中鼎投資**」）持有99.98%的權益。上海田僕資產由我們的現任監事之一的任重先生最終控制。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

中鼎投資由其普通合夥人寧國中鼎田僕資產管理有限公司(由任重先生最終控制)持有1%的權益及由其有限合夥人安徽中鼎密封件股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股票代碼：000887))持有99%的權益。

### **執新創業投資**

執新創業投資是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事實業投資、項目投資、創業投資、股權投資和社會經濟諮詢服務。執新創業投資的普通合夥人為安徽創谷股權投資基金管理有限公司，持有執新創業投資2%的合夥權益，並由安徽國資委最終控制。執新創業投資有六名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有執新創業投資30%或以上的合夥權益。

### **深報一本**

深報一本是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要透過私募股權基金從事股權投資、資產管理及其他活動。其普通合夥人為深報一本股權投資基金管理(深圳)有限公司，於該公司持有約1.20%合夥權益，並由獨立第三方深圳報業集團(「**深圳報業**」)最終控制。深報一本有七名有限合夥人，其中深圳一本傳播投資有限公司(「**深圳一本傳播**」)於該公司持有約30.33%合夥權益，並由深圳報業最終控制。其餘六名有限合夥人概無持有深圳一本30%或以上的合夥權益。

### **北海康瑞**

北海康瑞是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事企業投資管理、企業資產管理、企業管理諮詢、計算機網絡科技的技術開發及技術服務。北海康瑞由兩名個人分別持有50%及50%的權益，兩者均為獨立第三方。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 合肥新經濟

合肥新經濟是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事股權投資、創業投資以及投資增值服務。合肥新經濟由合肥高新控股集團有限公司（「合肥高新控股」）及合肥高新資產管理有限公司分別持有80.40%和19.60%的股權，二者均由獨立第三方合肥高新技術產業開發區管理委員會（「合肥高新區管委會」）最終控制。

### 合肥新興產業

合肥新興產業是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、股權投資、投資管理以及投資諮詢。其普通合夥人為合肥高新創業投資管理合夥企業（有限合夥）（「合肥高新創投」）並持有其1%的合夥權益。合肥新興產業有四名有限合夥人，其中，合肥高新控股持有49%的合夥權益，而其餘三名有限合夥人均未持有其30%或以上的合夥權益。合肥高新創投及合肥高新控股均由獨立第三方合肥高新區管委會最終控制。

### 安徽人工智能二期

安徽人工智能二期是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理以及資產管理。其普通合夥人為合肥產投資本創業投資管理有限公司（「合肥產投」）並持有其1%的合夥權益，合肥產投由獨立第三方合肥國資委最終控制。安徽人工智能二期由3名有限合夥人持有99%的權益，其中，合肥市產業投資控股（集團）有限公司（「合肥產業投資控股」）及安徽省中小企業發展基金有限公司分別持有40%、39%及20%的合夥權益。合肥高新控股及合肥市產業投資控股分別由合肥高新區管委會及合肥國資委最終控制，均為獨立第三方。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 安徽高新科創

安徽高新科創是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資及以自有資金進行投資活動。其普通合夥人為安徽省創業投資有限公司（「安徽創投」），持有其30%合夥權益。安徽高新科創之兩名有限合夥人（即安徽中安創穀科技園有限公司（「中安創穀」）及安徽省高新技術產業投資有限公司（「安徽高新產業投資」））分別持有其40%及30%合夥權益。安徽創投、中安創穀及安徽高新產業投資均由獨立第三方安徽國資委最終控制。

### 長春淨月

長春淨月是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事私募股權投資基金的資產管理及創業投資的管理服務。長春淨月由吉林省淨發創新投資集團有限公司全資擁有，而該公司則由長春淨月高新技術產業開發區財政局全資擁有。

### 北海鍊飾

北海鍊飾是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事企業投資管理、企業資產管理、投資諮詢及商務信息諮詢。北海鍊飾由4位自然人股東屈發兵、鄧昆、陳婷、楊依志分別持有63.30%、23.30%、6.70%及6.70%的股權。鄧昆先生為本公司監事，楊依志先生為本公司非執行董事，屈發兵及陳婷為獨立第三方。

### 北京楚佑

北京楚佑是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣等業務。其普通合夥人為北京博大高新投資管理有限公司，持有其約2.37%合夥權益，並由獨立第三方龔平洋最終控制。北京

---

## 歷史、發展及公司架構

---

楚佑擁有五名有限合夥人，其中北京博網群慧企業管理有限公司（「北京博網」）持有其約52.63%的合夥權益，而四名有限合夥人中概無持有30%或以上的合夥權益。北京博網分別由林華良及吳金龍最終控制60%及40%，兩人均為獨立第三方。

### 浙江聖越

浙江聖越是一家根據中國法律成立的有限責任公司，從事合成纖維製造、合成纖維銷售及面料紡織加工。浙江聖越由兩位自然人股東孫金金及平川分別持有80%及20%的股權，均為獨立第三方。

### 興廬科創基金

興廬科創基金是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、企業管理及企業管理諮詢。其普通合夥人為合肥興泰資本管理有限公司並持有其1%的合夥權益，合肥興泰資本管理有限公司由獨立第三方合肥國資委最終控制。興廬科創基金的2名有限合夥人安徽省興泰融資擔保集團有限公司（「安徽興泰融資」）及合肥廬陽科技創新集團有限公司分別持有其79%和20%的合夥權益。安徽興泰融資由獨立第三方合肥國資委最終控制。

### 寶盛智能及國泰嘉澤

寶盛智能是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、創業投資及創業投資諮詢。其普通合夥人為北京國泰創業投資基金管理有限公司（「國泰創業投資基金」）並持有其1%的合夥權益。寶盛智能有六名有限合夥人，均未持有其30%或以上的合夥權益。

國泰嘉澤是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、代理創業投資及創業投資諮詢。其普通合夥人為國泰創業投資基金並持有其3.08%的合夥權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

國泰嘉澤有五名有限合夥人，其中，北京國泰創業投資集團有限公司持有31.54%的合夥權益，其餘四名有限合夥人均未持有其30%或以上的合夥權益。

國泰創業投資基金及北京國泰創業投資集團有限公司均由自然人何澤平最終控制，為獨立第三方。

### 江西創東方

江西創東方是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、企業投資、實業投資及投資諮詢服務。其普通合夥人是深圳市創東方，持有其1%的權益，並由自然人肖水龍最終控制。江西創東方有19名有限合夥人，均未持有其30%或以上的合夥權益。

### 知識產權基金

知識產權基金是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理、資產管理及創業投資。其普通合夥人為合肥興泰資本管理有限公司（「合肥興泰資本管理」）並持有其1.64%的合夥權益。知識產權基金的有限合夥人合肥興泰金融控股（集團）有限公司（「合肥興泰金融控股」）持有其98.36%的合夥權益。合肥興泰資本管理及合肥興泰金融控股均由獨立第三方合肥國資委最終控制。

### 河南好想你

河南好想你是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事園藝種植、經濟林培育、生態農業園運營等業務。兩名自然人股東石聚彬及石聚領分別持有河南好想你90%及10%的股權，均為獨立第三方。

### 合肥海雲

合肥海雲是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及社會經濟諮詢服務。其普通合夥人為自然人張正中並持有其97.5%的合夥權益。張正中為獨立第三方。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 合肥弘碩

合肥弘碩是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要以自有資金從事投資活動。其普通合夥人為自然人戴文婷，持有其20%的合夥權益。戴文婷為獨立第三方。合肥弘碩有4名有限合夥人，均未持有其30%或以上的合夥權益。

### 長春長興

長春長興是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資基金管理。其普通合夥人是長春市股權投資基金管理有限公司，持有其3%的合夥權益，並由獨立第三方長春市財政局最終控制。長春長興的有限合夥人長春市融興經濟發展有限公司持有其97%的合夥權益，由獨立第三方長春市財政局最終控制。

### 成都華泰

成都華泰是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其主營業務包括創業投資、股權投資、投資管理及資產管理活動。其普通合夥人為華泰紫金投資有限責任公司（「華泰紫金」），持有其0.20%合夥權益，並由華泰證券股份有限公司（上海證券交易所上市公司（股票代碼：601688）及聯交所上市公司（股份代號：6886））控制。成都華泰有4名有限合夥人，成都天投錦利股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「成都天投」）持有59.88%的合夥權益，而其餘三名有限合夥人均未持有其30%或以上的合夥權益。成都天投由四川天府新區財政國資局最終控制，為獨立第三方。

### 聯席保薦人的確認

考慮到(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前至少120個營業日不可撤回地支付；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利將於[編纂]後失效及終止（上文披露的溢利保證及贖回權

---

## 歷史、發展及公司架構

---

除外)，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章的指引。

### 中國法律顧問的確認

誠如中國法律顧問所告知，本公司已在所有重大方面向國家市場監管總局相關地方分局進行[編纂]前投資所有所需登記或備案。

### 員工激勵計劃

為表彰高級管理層及核心人員的貢獻，並激勵其推動本公司業務發展，本公司於2023年通過了員工激勵計劃，並於2023年9月向知行嘉實發行了5,040,000股股份，用作未來對於高級管理層及核心人員的激勵股份，認購代價為每股人民幣23.16元。截至2025年5月底，由於資金尚未籌措到位，知行嘉實尚未完成該等股份的股款繳納。

本公司於2025年5月根據中國法律以有限合夥企業形式成立ESOP持股實體(即安徽動想)，作為員工所有權平台。ESOP持股實體通過持有我們最大股東群體之一的知行嘉實49.78%的合夥權益，間接持有本公司向知行嘉實發行的5,040,000股股份，佔截至最後實際可行日期已發行股份總數約8.48%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，ESOP持股實體將間接持有已發行股份總數約[編纂]%。截至最後實際可行日期，ESOP持股實體有一名普通合夥人，即本公司執行董事兼副總裁趙坤先生，其擁有ESOP持股實體的決策權及管理控制權，以及25名有限合夥人，均為本公司員工。

為完成5,040,000股股份的股款繳納，並減輕員工激勵計劃參與者的資金壓力以進一步優化員工激勵計劃的效果，本公司分別與各參與者(即ESOP持股實體的一名普通合夥人及25名有限合夥人)於2025年6月簽訂借款協議，根據該等協議，本公司就各參與者認購激勵股份所需支付的代價提供借款，借款利率按照可比期限LPR貸款利率計算。借款

---

## 歷史、發展及公司架構

---

僅用於實施員工激勵計劃，未經本公司同意，參與者不得改變資金用途。截至最後實際可行日期，5,040,000股股份的代價支付已完成。據我們的中國法律顧問所告知，就實施員工激勵計劃而訂立的借款安排遵守《中國公司法》。

由於員工激勵計劃不涉及本公司於[編纂]後授出任何購股權或獎勵或發行任何新股份，其不受上市規則第十七章的條文規限。有關員工所有權平台及員工激勵計劃的更多詳情，請見「附錄四—法定及一般資料—員工激勵計劃」。

### 一致行動人士集團

為正式落實一致行動人士集團成員間的合作以實現本公司的共同目標及目的，知行嘉實、艾歆及艾箏已於2020年9月訂立並於2025年5月續期一致行動人士協議。根據一致行動人士協議，知行嘉實、艾歆及艾箏各自同意就以下事項一致行動：(i)在本公司董事會會議上一致投票，及(ii)在本公司股東會上就他們自成為及繼續為股東以來各自不時實益擁有的股份一致投票，而如有任何意見分歧，一致行動人士集團成員將遵照知行嘉實的投票達致一致同意。有關一致行動人士安排有效期直至2030年9月30日為止。

截至最後實際可行日期，一致行動人士集團共同於已發行股份總數擁有約18.93%權益。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，一致行動人士集團將於本公司已發行股本總額擁有約[編纂]%權益。一致行動人士集團構成單一最大股東群體的一部分。有關更多詳情，請見「與單一最大股東群體的關係」。

### [編纂]理由

本公司尋求於香港聯交所[編纂]，以優化其股權架構、奠定國際業務發展基礎、進一步改善企業管治水平及加強我們的全面競爭實力。請見「業務」及「未來計劃及[編纂]用途」。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 公眾持股量

由非上市股份轉換並由單一最大股東群體（全部均為我們的核心關連人士或屬上市規則第8.24條項下所述情況）控制的[編纂]股H股（佔截至最後實際可行日期已發行股份總數約[編纂]%、[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）或已發行股份總數約[編纂]%（[編纂]獲悉數行使後））將不會根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

由非上市股份轉換並由咪咕文化（將於[編纂]後成為我們的核心關連人士）分別控制的[編纂]股H股（佔截至最後實際可行日期已發行股份總數合共約[編纂]%、[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）或已發行股份總數約[編纂]%（[編纂]獲悉數行使後））將不會根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

據董事所深知、全悉及確信，安徽安華、安徽華安、人工智能母基金、鐵路基金、執新創業投資、合肥新經濟、合肥新興產業、安徽人工智能二期、興廬科創基金、知識產權基金及安徽高新科創全部均由安徽國資委、合肥國資委或合肥高新區管委會控制，故構成上市規則項下我們的核心關連人士。根據上市規則第8.08條，從非上市股份轉換及由這些股東控制的合共[編纂]股H股（相當於截至最後實際可行日期的已發行股份總數合共約[編纂]%、相當於[編纂]後的已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）或相當於已發行股份總數約[編纂]%（於悉數行使[編纂]後））將不會被視作本公司公眾持股量的一部分。

此外，不會轉換為H股的[編纂]股非上市股份（佔截至最後實際可行日期已發行股份總數約[編纂]%、[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）或已發行股份總數約[編纂]%（[編纂]獲悉數行使後））將不會計入本公司的公眾持股量，因為非上市股份將不會轉換為H股及不會於[編纂]完成後[編纂]。

## 歷史、發展及公司架構

就董事所深知及盡悉，經考慮於[編纂]及[編纂]後非上市股份轉換為H股後，[編纂]股H股(佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))或[編纂]股H股(佔已發行股份總數約[編纂]%( [編纂]獲悉數行使後)) (以上均按指示性[編纂]範圍的下限計算)將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。有關非上市股份轉換為H股的更多詳情，請見本文件「股本」。

### 自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，如新申請人為在上市時並無其他[編纂]股份的中國發行人，這通常指尋求[編纂]的部分H股在[編纂]時由公眾持有且不受任何出售限制(無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)，必須：(a)相當於[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數的至少10%(不包括庫存股份)，而[編纂]時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)[編纂]時的預期市值不少於600,000,000港元。

據董事所深知，於[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，構成本公司自由流通量的股份預期將為[編纂]股股份，佔本公司已發行股本總額約[編纂]%，預期市值為[編纂]百萬港元(根據指示性[編纂]範圍的下限每股[編纂]港元計算)。因此，本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量規定。

### 收購亞洲移動互聯網

於2024年12月2日，我們的全資附屬公司之一惠澤科技與一名自然人(為獨立第三方)訂立股份轉讓協議，據此，惠澤科技同意以代價250,000港元收購亞洲移動互聯網的全部股份(「亞洲移動互聯網收購事項」)。亞洲移動互聯網收購事項的代價經訂約方公平磋商釐定。於2025年1月8日完成亞洲移動互聯網收購事項後，亞洲移動互聯網成為本公司的間接全資附屬公司。亞洲移動互聯網主要從事互聯網服務、廣告服務、銷售服務及技術服務，亞洲移動互聯網收購事項有助於本集團提供的IDC服務運營。

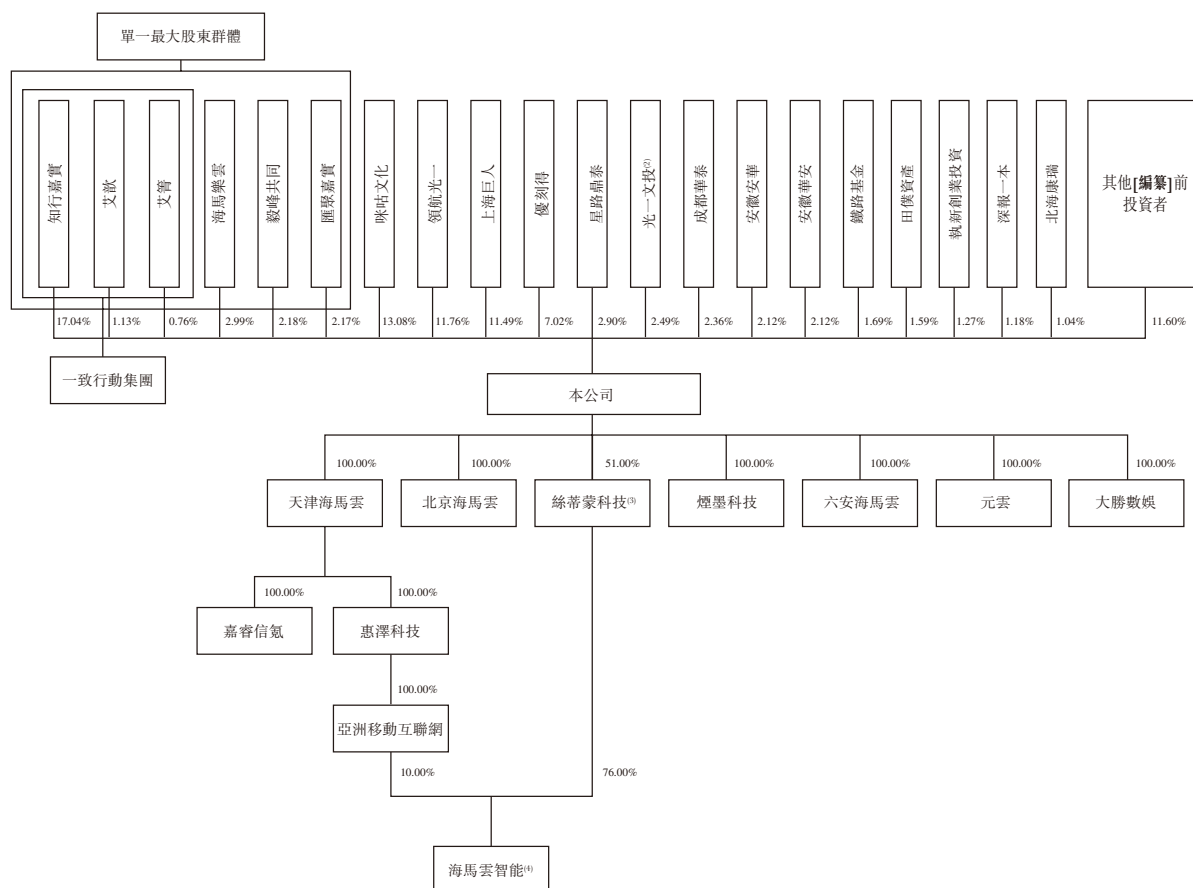
董事確認，就亞洲移動互聯網收購事項而言，上市規則所界定的適用百分比率均未超過25%。因此，根據上市規則第4.05A條，毋須披露亞洲移動互聯網收購前的財務資料。

## 歷史、發展及公司架構

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未進行任何其他收購、出售或合併事項。

### 緊接[編纂]前的架構

下圖闡述本集團於緊接[編纂]完成前的股權架構及簡化公司架構：



附註：

- (1) 一致行動人士集團、海馬樂雲、毅峰共同及匯聚嘉實組成我們的單一最大股東群體。詳情請見「與單一最大股東群體的關係」。有關各主要[編纂]前投資者的詳細背景資料，另請見上文「— [編纂]前投資— 主要[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 據本公司所深知，於最後實際可行日期，光一文投持有的1,480,812股股份（佔本公司股本約2.49%）因正在進行的法律訴訟中的財產保全措施而被司法機構凍結。根據適用的中國法律法規，未經

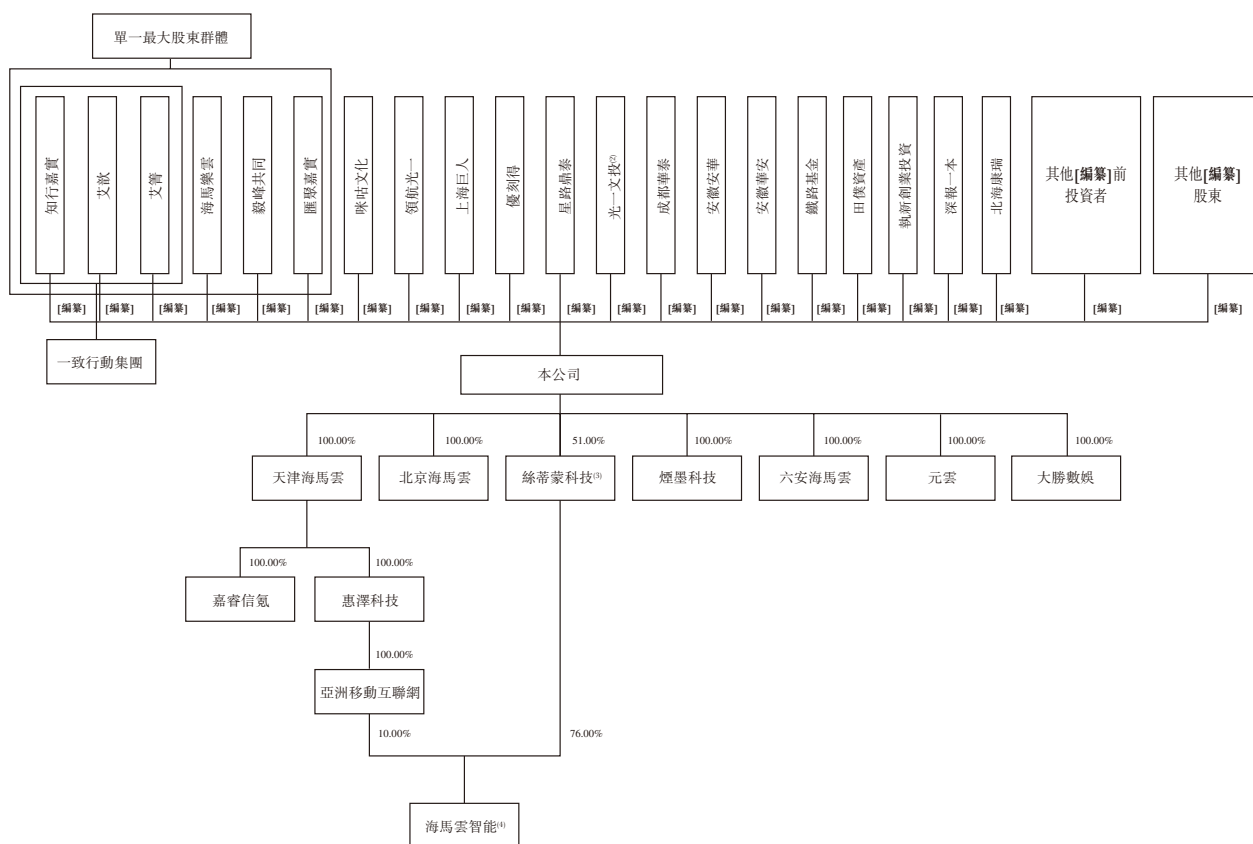
## 歷史、發展及公司架構

相關司法機關許可，被凍結股份不得轉讓，被凍結股份的持有人不得以該等股份作為抵押或設置任何產權負擔。董事認為，上述被凍結股份不會對本公司的股權架構及業務運作產生重大不利影響。

- (3) 絲蒂蒙科技餘下49.00%的股份由合肥海譽智能科技合夥企業(有限合夥)(「合肥海譽智能」)持有。合肥海譽智能是一家於2025年5月21日在中國成立的有限合夥企業，本公司副總裁康埈銘先生作為普通合夥人持有合肥海譽智能90%的合夥權益。
- (4) 海馬雲智能餘下的14.00%股份乃由合肥海譽智能持有。

### 緊隨[編纂]後的架構

下圖闡述本集團於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構及簡化公司架構：



附註：

請見上文「緊接[編纂]前的架構」下圖表的相應附註。