

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

本集團的歷史可追溯至2014年，經過十餘年專注於智能家居行業後，本公司已成為全球AI家庭安全管家（一個由AI賦能的系統，可為家庭提供安全防護及特定居家看護功能）的開創者。憑藉「硬件+軟件+AI」的一體化技術能力，本集團提供以智能鎖為核心的家庭及社區安全防護、智能管理與家庭看護的綜合解決方案，從而為每一個家庭和社區提供安全、便捷、高效的家居體驗。

### 里程碑

下列概述本公司的主要業務發展里程碑：

年份	里程碑
2014年 . . . .	本公司創立於中國北京，全稱為雲丁網絡技術（北京）有限公司。
2015年 . . . .	本公司於業內率先發佈「雲丁」一體化公寓智能鎖及管理系統，將門鎖接入互聯網，使門鎖成為實時在線設備，充當智能家居管理的樞紐。
2017年 . . . .	本公司正式推出「鹿客」品牌，首創採用搭載半導體指紋技術的「一握即開」設計。
2021年 . . . .	本公司推出業內首款量產的指靜脈智能鎖SV40，同年實現線上靜脈智能鎖品類銷量與銷售額雙第一。  鹿客智能安防設備產業園一期工程竣工。
2023年 . . . .	本公司推出全球首款量產的掌靜脈識別技術的智能鎖V5，成為高端智能鎖品類銷量冠軍。  本公司推出面向保障性租賃住房的智能解決方案。
2024年 . . . .	本集團靜脈智能鎖的出貨量位居全球第一，2024年市佔率為10.5%。
2025年 . . . .	本公司推出全球首款太陽能掌靜脈視頻智能鎖鹿客Veno Pro。
2026年 . . . .	鹿客AI智能鎖V7 Max入選CNN評選的「2026年CES最佳產品」榜單，並成為「最佳智能家居技術」類別的唯一入選產品。於官方舉辦的2026年CES創新大獎頒獎典禮上，V7 Max榮獲「最佳創新產品」獎。

## 歷史、發展及公司架構

### 主要附屬公司

以下載列於往績記錄期間對本集團經營業績作出重大貢獻的本公司附屬公司的主要業務活動、成立／註冊成立地點及成立／註冊成立日期。

附屬公司名稱	成立／ 註冊成立地點	成立／ 註冊成立日期	本公司 應佔的股權	主要業務活動
雲丁智能科技(北京)有限公司 (「雲丁智能北京」) .....	中國	2017年 11月14日	100%	產品與解決方案銷售
鹿客智能科技(天津)有限公司 (「鹿客天津」) ..	中國	2018年 8月16日	100%	產品與解決方案銷售
雲丁智能科技(天津)有限公司 (「雲丁智能天津」) ..	中國	2018年 8月16日	100%	產品及解決方案銷售
重慶市鹿享家科技有限公司 (「重慶鹿享家」) .....	中國	2018年 9月17日	100%	產品研發與生產

### 本公司主要股權變化

#### 本公司成立、首期增資及股權轉讓

於2014年5月21日，本公司根據中國法律成立為一家有限責任公司，名稱為雲丁網絡技術(北京)有限公司，初始註冊資本為人民幣500,000元，由本公司執行董事、董事長兼首席執行官陳彬先生持有60%的股權以及由獨立第三方張東勝先生持有40%的股權。

於2015年1月8日，張東勝先生以零對價將本公司註冊資本人民幣31,250元轉讓予獨立第三方王硯澤先生。於2015年10月26日，王硯澤先生以零對價將本公司註冊資本人民幣31,250元轉讓予陳彬先生。

此外，自2014年7月至2022年5月，本公司進行了多輪[編纂]前投資、股權轉讓及出售。詳情請參閱下文「-[編纂]前投資」。

## 歷史、發展及公司架構

### 改制為股份有限公司、其後的[編纂]前投資及權益轉讓

於2022年6月2日，我們的股東大會通過決議案，批准(其中包括)(i)本公司根據中國法律由有限責任公司改制為股份有限公司，(ii)本公司截至2021年10月31日的資產淨值人民幣294,945,019.05元折合為50,000,000股股份，剩餘資產淨值計入本公司的資本儲備，及(iii)本公司名稱更改為鹿客科技(北京)股份有限公司。於2022年7月4日完成改制後，本公司註冊資本變更為人民幣50,000,000元，分為50,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按緊接改制前各自所持本公司股權比例認購。

緊隨改制完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	持有股份數目	持股量比例
陳彬先生.....	6,095,604	12.19%
雲丁管理諮詢 <sup>(1)</sup> .....	4,305,343	8.61%
雲丁企業管理 <sup>(1)</sup> .....	3,000,001	6.00%
行將更遠 <sup>(2)</sup> .....	833,334	1.67%
張東勝先生.....	2,214,468	4.43%
其他[編纂]前投資者 <sup>(3)</sup> .....	33,551,250	67.10%
<b>總計</b> .....	<b>50,000,000</b>	<b>100.00%</b>

附註：

- (1) 雲丁管理諮詢及雲丁企業管理均為由陳彬先生作為普通合夥人控制的股份激勵平台。詳情請參閱下文「－股份激勵平台」。
- (2) 行將更遠為一個由陳彬先生作為普通合夥人控制的投資平台。詳情請參閱下文「－[編纂]前投資」。
- (3) 詳情請參閱下文「－[編纂]前投資」。

改制後，本公司額外進行了多輪[編纂]前投資及股權轉讓。詳情請參閱下文「－[編纂]前投資」。

2025年12月30日，張東勝先生、陳彬先生與本公司簽訂股份轉讓協議，據此，張東勝先生同意將其持有的全部2,214,468股股份，以人民幣2,600萬元的對價轉讓予陳彬先生。該對價乃經參考張東勝先生持股期間的資金成本後公平磋商釐定。該股份轉讓已於2026年1月25日完成交割。有關緊隨該等[編纂]前投資及股權轉讓完成後本公司的股權狀況，請參閱下文「－資本化」。

### 重大收購、合併及出售

於整個往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無進行任何重大收購、合併或出售。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]理由

本公司正尋求其H股在香港聯交所[編纂]，以便為本集團業務的發展及擴張提供更多資金，增強本集團的營運資金，進一步提升本集團的業務形象及全球影響力，並優化資本結構及股東組成以支持本公司的可持續發展及公司治理。有關本集團未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 股份激勵平台

雲丁管理諮詢及雲丁企業管理根據本公司採納的股份激勵計劃於中國成立，作為本集團的股份激勵平台。進一步詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－股份激勵計劃」。

### 雲丁管理諮詢

雲丁管理諮詢於2016年9月1日在中國成立為有限合夥企業。

於2025年12月22日，陳彬先生、北京百旺智匯投資有限公司（「百旺智匯」，[編纂]前投資者）、雲丁管理諮詢與本公司訂立合夥權益轉讓協議，據此，陳彬先生同意將其持有的雲丁管理諮詢約12.59%的合夥權益，以人民幣30,000,000元的對價轉讓予百旺智匯。該對價乃經參考相關方基於本集團業務運營及財務表現商定的本公司估值後公平磋商釐定。該合夥權益轉讓已於2025年12月24日完成交割。有關百旺智匯的詳細信息，請參閱「-[編纂]前投資-5.[編纂]前投資者的資料」。

截至最後實際可行日期，雲丁管理諮詢由陳彬先生（本公司執行董事、董事長兼首席執行官）作為其普通合夥人持有約6.42%權益；由天津東方昌盛企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「東方昌盛」）作為其有限合夥人持有約36.24%權益；由天津彬果企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「天津彬果」）作為其有限合夥人持有約27.55%權益；由百旺智匯作為其有限合夥人持有約12.59%權益；並由其他六名有限合夥人（均為本集團現任或前任僱員）持有約17.20%權益。東方昌盛由陳彬先生作為其普通合夥人持有約18.23%權益，由唐皓先生（本公司執行董事兼副總經理）作為有限合夥人持有約3.11%權益，由本集團11名外聘顧問（均為獨立第三方）持有約31.72%權益，由本集團兩家供應商（均為獨立第三方）持有約5.27%權益，並由27名有限合夥人（其中每名有限合夥人均為本集團現任或前任僱員且所持東方昌盛合夥企業權益均少於三分之一）持有約41.67%權益。天津彬果由陳彬先生作為其普通合夥人持有約11.51%權益，由唐皓先生作為有限合夥人持有約7.31%權益，並由其他38名有限合夥人持有約81.18%權益，各有限合夥人均為本集團現任或前任僱員且持有合夥企業權益均少於三分之一。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 雲丁企業管理

雲丁企業管理於2018年10月10日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，雲丁企業管理由陳彬先生作為普通合夥人持有約26.56%權益；由天津雲鹿管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津雲鹿」)作為有限合夥人持有約25.11%權益；由天津鹿勝管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津鹿勝」)作為有限合夥人持有約22.49%權益；由天津彬勝管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津彬勝」)作為有限合夥人持有約10.75%權益；並由其他四名有限合夥人(均為本集團現任或前任僱員)持有約15.09%權益。天津雲鹿由陳彬先生作為其普通合夥人持有約16.02%權益，由胡躍先生(本公司副總經理兼首席營銷官)作為有限合夥人持有約23.00%權益，並由其他23名有限合夥人持有約60.98%權益，每名有限合夥人均為本集團現任或前任僱員且持有合夥企業權益均少於三分之一。天津鹿勝由陳彬先生作為其普通合夥人持有約39.55%權益，由唐皓先生作為有限合夥人持有約6.42%權益，並由其他33名有限合夥人持有約54.03%權益，每名有限合夥人均為本集團現任或前任僱員且持有合夥企業權益均少於三分之一。天津彬勝由陳彬先生作為其普通合夥人持有約29.89%權益，由唐皓先生作為有限合夥人持有約3.76%權益，由黃堃女士(本公司執行董事、董事會秘書、首席財務官兼聯席公司秘書)作為有限合夥人持有約2.69%權益，並由其他21名有限合夥人(其中每名有限合夥人均為本集團現任或前任僱員且所持天津彬勝合夥企業權益均少於三分之一)持有約63.66%權益。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資

#### 1. 概覽

本公司進行了多輪[編纂]前投資、股權轉讓及撤資，詳情載列如下。關於百旺智匯的[編纂]前投資，請參閱「一股份激勵平台」。

投資/撤資形式	投資/撤資協議日期	[編纂]前投資者名稱	註冊資本/所認購/收購/購回的股份	已付對價金額	繳清對價日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的[編纂] <sup>(3)</sup>
認購本公司增加的註冊資本.....	2014年7月31日	北京星雲創盟投資中心(有限合伙) (「星雲創盟」)	人民幣75,000元	人民幣1,600,000元	2014年8月14日	人民幣0.82元	人民幣13.33百萬元	[編纂]%
認購本公司增加的註冊資本.....	2015年1月20日	杭州險峰投資合夥企業(有限合伙) (「杭州險峰」)	人民幣50,000元	人民幣1,066,600元	2014年9月26日	人民幣0.82元	人民幣13.33百萬元	[編纂]%
認購本公司增加的註冊資本.....	2015年1月20日	天津聯想之星創業投資有限公司(其後曾用名堆龍德慶星辰創業投資有限公司和堆龍德慶星帆企業管理有限公司，現稱西藏星帆企業管理有限公司) (「聯想之星」)	人民幣32,895元	人民幣1,666,667元	2015年3月4日	人民幣1.95元	人民幣33.33百萬元	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／撤資協議日期	[編纂]前投資者名稱	註冊資本／所認購／收購／購回的股份	已付對價金額	繳清對價日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的[編纂] <sup>(3)</sup>
認購本公司增加的註冊資本.....	2015年6月2日	美的創新投資有限公司 (「美的投資」)	人民幣 104,300元	人民幣 9,750,000元	2015年6月8日	人民幣 3.59元	人民幣 77.32百萬元	[編纂] %
		樂視投資管理(北京)有限公司(現稱樂為互聯投資管理(北京)有限公司)(「樂視投資」)	人民幣 40,116元	人民幣 3,750,000元	2015年6月17日	人民幣 3.59元	人民幣 77.32百萬元	[編纂] %
		聯想之星	人民幣	人民幣	2015年	人民幣	人民幣	[編纂] %
	2015年6月30日		24,813元	2,319,520元	8月4日	3.59元	77.32百萬元	[編纂] %
認購本公司增加的註冊資本.....	2016年3月1日	亞東北辰投資管理有限公司(現稱亞東北辰創業投資有限公司)(「亞東北辰」)	人民幣 137,854元	人民幣 20,000,000元	2016年4月12日	人民幣 5.58元	人民幣 145.00百萬元	[編纂] %
		南京鋼鐵聯合有限公司(「南京鋼鐵」)	人民幣 34,464元	人民幣 5,000,000元	2016年4月13日	人民幣 5.58元	人民幣 145.00百萬元	[編纂] %
從樂視投資收購本公司的註冊資本.....	2016年12月2日	北京嘉實元達投資中心(有限合夥)(「嘉實元達」)	人民幣 40,139元	人民幣 7,626,410元	2016年12月30日	人民幣 7.31元	不適用	[編纂] %
認購本公司增加的註冊資本.....	2016年12月2日	嘉實元達	人民幣 117,672元	人民幣 27,373,590元	2016年12月21日	人民幣 8.95元	人民幣 260.00百萬元	[編纂] %
認購本公司增加的註冊資本.....	2017年1月25日	紅星美凱龍家具商場管理有限公司(「紅星美凱龍」)	人民幣 60,960元	人民幣 15,790,000元	2017年2月8日	人民幣 9.96元	人民幣 315.79百萬元	[編纂] %

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／ 撤資協議日期	【編纂】前 投資者名稱	註冊資本／ 所認購／收購／ 購回的股份	已付對價金額	繳清對價 日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較【編纂】的 【編纂】 <sup>(3)</sup>
從美的投資收購 本公司的 註冊資本.....	2017年 9月12日	天津金米投資合夥企業 (「天津金 米」)	人民幣 36,575元	人民幣 9,473,678元	2017年 10月18日	人民幣 9.96元	不適用	【編纂】%
		拉薩經濟技術開發區順 盈投資有限公司(「拉 薩順盈」)	人民幣 24,383元	人民幣 6,315,699元	2017年 10月18日	人民幣 9.96元	不適用	【編纂】%
		百度畢威(前稱北京百安 智創企業管理中心(有 限合夥))	人民幣 43,400元	人民幣 11,241,494元	2017年 10月18日	人民幣 9.96元	不適用	【編纂】%
從杭州險峰收購 本公司的 註冊資本.....	2017年 9月12日	西藏祥毓和泰企業管理 有限公司(現稱深圳市 祥毓和泰企業管理有 限公司)(「祥毓和泰」)	人民幣 12,192元	人民幣 3,157,979元	2017年 10月18日	人民幣 9.96元	不適用	【編纂】%
從星雲創盟收購 本公司的 註冊資本.....	2017年 9月12日	祥毓和泰	人民幣 32,154元	人民幣 8,328,548元	2017年 10月18日	人民幣 9.96元	不適用	【編纂】%
		百度畢威	人民幣 5,367元	人民幣 1,390,164元	2017年 10月18日	人民幣 9.96元	不適用	【編纂】%
認購本公司增加的 註冊資本.....	2017年 9月26日	百度畢威	人民幣 82,196元	人民幣 30,000,000元	2017年 12月5日	人民幣 14.04元	人民幣 474.97百萬元	【編纂】%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／撤資協議日期	[編纂]前投資者名稱	註冊資本／所認購／收購／購回的股份	已付對價金額	繳清對價日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	按後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的[編纂] <sup>(3)</sup>
認購本公司增加的註冊資本.....	2018年1月3日	Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	人民幣54,797元	人民幣20,000,000元 (等值美元)	2018年3月23日	人民幣14.04元	人民幣494.98百萬元	[編纂]%
認購本公司增加的註冊資本.....	2018年2月13日	廈門藍圖天興投資合夥企業(有限合夥)(「藍圖天興」)	人民幣666,667元	人民幣60,000,000元	2018年4月13日	人民幣25.53元	人民幣1,010.00百萬元	[編纂]%
		北京榕華藍拓投資中心(有限合夥)(「榕華藍拓」)	人民幣111,111元	人民幣10,000,000元	2018年3月22日	人民幣25.53元	人民幣1,010.00百萬元	[編纂]%
		深圳險峰成長投資合夥企業(有限合夥)(「深險峰」)	人民幣222,222元	人民幣20,000,000元	2018年3月21日	人民幣25.53元	人民幣1,010.00百萬元	[編纂]%
		寧波梅山保稅港區睿薪投資管理合夥企業(有限合夥)(「睿薪投資」)	人民幣222,222元	人民幣20,000,000元	2018年3月30日	人民幣25.53元	人民幣1,010.00百萬元	[編纂]%
從紅星美凱龍收購本公司的註冊資本.....	2018年4月24日	Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	人民幣112,222元	人民幣9,500,000元 (等值美元)	2018年8月20日	人民幣24.01元	不適用	[編纂]%
認購本公司增加的註冊資本.....	2018年4月28日	Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	人民幣222,222元	人民幣20,000,000元 (等值美元)	2019年3月11日	人民幣25.53元	人民幣1,040.00百萬元	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／撤資協議日期	[編纂]前投資者名稱	註冊資本／所認購／收購／購回的股份	已付對價金額	繳清對價日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的[編纂] <sup>(3)</sup>
認購本公司增加的註冊資本.....	2018年5月28日	百度畢威 海納華(上海)股權投資 基金合夥企業(有限合夥)(「海納華」)	人民幣 111,111元	人民幣 10,000,000元	2018年6月19日	人民幣 25.53元	人民幣 1,040.00百萬元	[編纂]%
從陳彬先生及張東勝先生收購本公司的註冊資本.....	2018年6月19日	上海德同合心股權投資 基金中心(有限合夥) (現稱蘇州市德同合心創業投資合夥企業(有限合夥)(「德同合心」))	人民幣 46,222元	人民幣 5,000,000元	2018年8月6日	人民幣 30.68元	人民幣 1,305.00百萬元	[編纂]%
從亞東北辰收購本公司的註冊資本.....	2018年6月19日	海納華	人民幣 173,334元	人民幣 15,600,000元	2018年8月30日	人民幣 25.53元	不適用	[編纂]%
從亞東北辰收購本公司的註冊資本.....	2018年6月19日	德同合心	人民幣 74,418元	人民幣 6,697,620.32元	2018年8月30日	人民幣 25.53元	不適用	[編纂]%
從亞東北辰收購本公司的註冊資本.....	2018年6月19日	藍圖天興	人民幣 203,360元	人民幣 18,302,400.88元	2018年8月30日	人民幣 25.53元	不適用	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／撤資協議日期	[編纂]前 投資者名稱	註冊資本／ 所認購／收購／ 購回的股份	已對價金額	繳清對價 日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的 [編纂] <sup>(3)</sup>
從藍圖天興收購 本公司的 註冊資本.....	2018年 6月19日	廈門藍圖雲頂管理諮詢 合夥企業(有限合夥) (「藍圖雲頂」)	人民幣 232,222元	人民幣 20,900,000元	2018年 8月30日	人民幣 25.53元	不適用	[編纂]%
收購本公司的 註冊資本 <sup>(4)</sup> .....	2018年 12月7日	百度網訊 深圳險峰 Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	人民幣 1,136,075元 人民幣 87,967元 人民幣 55,231元	人民幣 180,807,734元 人民幣 14,000,000元 人民幣 8,790,000元 (等值美元)	2019年 2月26日 2019年 2月26日 2019年 2月26日	人民幣 45.14元 人民幣 45.14元 人民幣 45.14元	不適用 不適用 不適用	[編纂]% [編纂]% [編纂]%
認購本公司增加的 註冊資本.....	2018年 12月7日	海納華 百度網訊 Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	人民幣 361,920元 人民幣 1,125,707元 人民幣 141,041元	人民幣 57,600,000元 人民幣 209,192,266元 人民幣 26,210,000元 (等值美元)	2019年 2月26日 2018年 12月14日 2019年 6月10日	人民幣 45.14元 人民幣 52.71元 人民幣 52.71元	不適用 人民幣 2,635.40百萬元 人民幣 2,635.40百萬元	[編纂]% [編纂]% [編纂]%
從百度畢威收購 本公司的 註冊資本.....	2019年 1月25日	德同合心	人民幣 80,929元	人民幣 12,880,000元	2019年 5月8日	人民幣 45.14元	不適用	[編纂]%
從藍圖天興收購 本公司的 註冊資本.....	2019年 1月25日	廈門靈溪管理諮詢合夥 企業(有限合夥)(「廈 門靈溪」)	人民幣 60,319元	人民幣 5,428,724.24元	2019年 5月8日	人民幣 25.53元	不適用	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／撤資協議日期	【編纂】前投資者名稱	註冊資本／所認購／收購／購回的股份	已付對價金額	繳清對價日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較【編纂】的【編纂】 <sup>(3)</sup>
從星雲創盟收購本公司的註冊資本.....	2021年2月28日	上海興諾投資管理有限公司(「上海興諾」)	人民幣276,671元	人民幣44,032,190元	2021年3月24日	人民幣45.14元	不適用	【編纂】%
從百度畢威收購本公司的註冊資本.....	2021年4月30日	鹽城華清慧澤企業管理服務中心(「華清慧澤」)	人民幣141,816.46元	人民幣22,570,089.79元	2021年5月25日	人民幣45.14元	不適用	【編纂】%
從百度畢威收購本公司的註冊資本.....	2021年4月30日	Kinzon Capital Venture Partners III (HK) Limited (「Kinzon Capital」)	人民幣283,633元	人民幣45,140,000元(等值美元)	2021年5月25日	人民幣45.14元	不適用	【編纂】%
購回本公司的註冊資本 <sup>(5)</sup> .....	2021年6月7日	拉薩順盈	人民幣179,794元	人民幣6,315,699元	2021年8月12日	人民幣9.96元	不適用	【編纂】%
認購本公司增加的註冊資本 <sup>(5)</sup> .....	2021年8月18日	Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited	人民幣179,794元	人民幣6,315,699元(等值美元)	2021年9月24日	人民幣9.96元	不適用	【編纂】%
從廈門靈溪收購本公司的註冊資本.....	2021年8月25日	北京翠湖原始創新一號創業投資基金(有限合伙)(「翠湖基金」)	人民幣60,319元	人民幣9,599,769元	2021年10月12日	人民幣45.14元	不適用	【編纂】%
從張東勝先生收購本公司的註冊資本.....	2021年11月10日	行將更遠	人民幣236,361元	人民幣30,000,000元	2021年12月30日	人民幣36.00元	不適用	【編纂】%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／撤資協議日期	[編纂]前投資者名稱	註冊資本／所認購／收購／購回的股份	已付對價金額	繳清對價日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	按後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的[編纂] <sup>(3)</sup>
收購本公司的註冊資本 <sup>(6)</sup> .....	2022年4月1日	寧波天堂硅谷貞兆企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天堂硅谷貞兆」)	人民幣204,210元	人民幣32,500,000元	2022年5月7日	人民幣45.14元	不適用	[編纂]%
		重慶紳龍私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「重慶紳龍」)	人民幣94,251元	人民幣15,000,000元	2022年5月7日	人民幣45.14元	不適用	[編纂]%
		北京海國睿鑫股權投資基金管理中心(有限合夥)(「海國睿鑫」)	人民幣157,084元	人民幣25,000,000元	2022年5月7日	人民幣45.14元	不適用	[編纂]%
認購股份 <sup>(6)</sup> .....	2022年4月1日	天堂硅谷貞兆	468,750股股份	人民幣30,000,000元	2022年7月13日	人民幣64.00元	人民幣3,270.00百萬元	[編纂]%
		重慶紳龍	234,375股股份	人民幣15,000,000元	2022年7月12日	人民幣64.00元	人民幣3,270.00百萬元	[編纂]%
		海國睿鑫	390,625股股份	人民幣25,000,000元	2022年7月6日	人民幣64.00元	人民幣3,270.00百萬元	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

投資／撤資形式	投資／ 撤資協議日期	[編纂]前 投資者名稱	註冊資本／ 所認購／收購／ 購回的股份	已付對價金額	繳清對價 日期	每股成本 <sup>(1)</sup>	投後估值 <sup>(2)</sup>	較[編纂]的 [編纂] <sup>(3)</sup>
從天堂硅谷貞兆 收購股份.....	2024年 2月6日	武漢天堂硅谷恒新創業 投資基金合夥企業(有 限合夥)(「天堂硅谷恒 新」)	794,262股股份	人民幣 41,760,000元	2024年 4月12日	人民幣 52.58元	不適用	[編纂]%
		寧波天堂硅谷創源股權 投資合夥企業(有限合 夥)(「天堂硅谷創源」)	252,962股股份	人民幣 13,300,000元	2024年 4月12日	人民幣 52.58元	不適用	[編纂]%
		嘉興硅谷天堂昭晞投資 管理合夥企業(有限合 夥)(「硅谷天堂昭晞」)	84,447股股份	人民幣 4,440,000元	2024年 4月12日	人民幣 52.58元	不適用	[編纂]%
		開化硅谷天堂鯤誠股權 投資基金合夥企業(有 限合夥)(「硅谷天堂鯤 誠」)	57,059股股份	人民幣 3,000,000元	2024年 4月12日	人民幣 52.58元	不適用	[編纂]%
認購股份.....	2025年 11月28日	北京中關村科學城三期 科技成長股權投資合 夥企業(有限合夥) (「中關村科學城科技 成長三期基金」)	3,096,591股股份	人民幣 200,000,000元	2025年 12月15日	人民幣 64.59元	人民幣 3,500.00百萬元	[編纂]%

---

## 歷史、發展及公司架構

---

附註：

- (1) 每股成本價按相關[編纂]前投資者的投資額以及與該等出資對應的持股數計算，並視實際情況就後續注資或股份轉換事項進行相應調整。
- (2) 投後估值乃基於(i)就相應[編纂]前投資輪次支付予本公司之每股成本；及(ii)緊接相應[編纂]前投資輪次完成後本公司之已發行股本總額計算。
- (3) 較[編纂]的[編纂]乃根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算。
- (4) 根據亞東北辰、南京鋼鐵、嘉實元達、藍圖雲項、百度網訊、海納華、Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited、深圳險峰與本公司日期為2018年12月7日的股權轉讓協議，(i)嘉實元達同意將本公司的註冊資本人民幣1,136,075元及人民幣27,584元轉讓予百度網訊及深圳險峰，對價分別為人民幣180,807,734元及人民幣4,390,000元；(ii)南京鋼鐵同意將本公司的註冊資本人民幣46,497元及人民幣157,712元轉讓予Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited及海納華，對價分別為人民幣7,400,000元(等值美元)及人民幣25,100,000元；(iii)亞東北辰同意將本公司的註冊資本人民幣204,208元轉讓予海納華，對價為人民幣32,500,000元；(iv)藍圖雲項同意將本公司的註冊資本人民幣60,383元及人民幣8,734元轉讓予深圳險峰及Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited，對價分別為人民幣9,610,000元及人民幣1,390,000元(等值美元)。
- (5) 本公司購回拉薩順盈持有的全部本公司註冊資本，以及Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited認購本公司等額註冊資本的對價，均參照拉薩順盈收購本公司註冊資本時所支付的對價金額，經公平磋商後釐定。因此，投後估值不適用於購回及認購本公司註冊資本。
- (6) 根據由(其中包括)本公司、紅星美凱龍、南京鋼鐵、榮華瀾拓、天堂硅谷貞兆、重慶紳龍及海國睿鑫日期為2022年4月1日的股權轉讓及增資協議，(i)天堂硅谷貞兆同意向紅星美凱龍收購本公司的註冊資本人民幣204,210元，對價為人民幣32,500,000元；(ii)重慶紳龍同意向南京鋼鐵及榮華瀾拓收購本公司的註冊資本人民幣50,060元及人民幣44,191元，對價分別為人民幣7,967,049元及人民幣7,032,951元；(iii)海國睿鑫同意向紅星美凱龍及榮華瀾拓收購本公司的註冊資本人民幣133,072元及人民幣24,012元，對價分別為人民幣21,178,430元及人民幣3,821,570元。此外，天堂硅谷貞兆、重慶紳龍及海國睿鑫各自同意於本公司改制為股份有限公司後認購若干股份，佔緊隨該等股份認購完成後已發行股本總額的約0.9174%、0.4587%及0.7645%。於該等股份認購完成後，本公司分別向天堂硅谷貞兆、重慶紳龍及海國睿鑫各自發行468,750股股份、234,375股股份及390,625股股份。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2. [編纂]前投資的主要條款

釐定估值及支付對價的 基準 .....	估值及對價乃經相關訂約方公平磋商並參考(其中包括)(i)投資／股權轉讓的時間及市場條件以及相關時間可比公司的市值，(ii)本集團在相關時間的業務營運情況及財務表現，(iii)所收購註冊資本／股份的來源，即本公司新發行的註冊資本／股份或股東轉讓的現有股份，及(iv)本集團業務前景後釐定。釐定估值時，本公司會考慮市場參與者在計量日對相關資產或負債定價時所考慮的特質。
禁售 .....	根據適用的中國法律，自[編纂]起計12個月內，本公司於[編纂]前發行的股份(包括緊接[編纂]前[編纂]前投資者持有的股份)限制轉讓。
[編纂]前投資 所得款項用途 .....	本公司將[編纂]前投資所得款項用於本集團的經營、業務擴張及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，本公司已動用[編纂]前投資所籌集資金的約76.2%。
[編纂]前投資對 本公司的戰略利益 .....	在進行每項[編纂]前投資時，董事認為本公司可受益於通過[編纂]前投資籌集的資金、[編纂]前投資者的知識和經驗以及[編纂]前投資所反映的對本集團業績、實力和前景的認可和信心。此外，來自[編纂]前投資者(包括最終由地方政府擁有的國有企業、專業投資公司或專業基金)的投資有利於本集團的業務發展，也可使本公司的股權結構及股東基礎更加多元化。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 3. [編纂]前投資者的特殊權利

若干[編纂]前投資者已獲授予與本公司有關的特殊權利，其中包括贖回權、優先認購權、優先購買權、共同出售權、隨售權、知情權、反攤薄權、獨家權及董事委任權。

根據(其中包括)本公司與全體股東於2026年1月26日訂立的補充協議，所有已授股東特殊權利將於合格首次公開發售(預計包括[編纂])完成時自動終止，惟：

- (i) 贖回權除外，該等權利須於緊接本公司向聯交所提交[編纂]申請日期前一日中止，若發生以下任一情況，該等贖回權須予恢復：(i)本公司撤回或終止[編纂]申請，或本公司[編纂]申請不獲接納；(ii)本公司[編纂]申請被相關監管機構駁回、否決、退回或撤銷，且本公司未在該等駁回、否決、退回或撤銷之日起六個月內重新提交[編纂]申請；(iii)本公司的[編纂]申請失效，且本公司未在該等失效之日起六個月內重新提交[編纂]申請；或(iv)本公司自向聯交所提交[編纂]申請之日起18個月內或全體股東書面一致同意的其他任何期限內未能完成合格首次公開發售(預計包括[編纂])；及
- (ii) 授予百度網訊的獨家權，即在同等條件下，若本集團尋求就雲服務或人工智能技術與任何第三方開展合作，應優先選用百度的產品或平台；且該等排他權作為補充協議中明確的「違反誠信責任條款」於[編纂]後依然有效。該等條款規定，若遵守該等獨家權將構成董事違反其受託責任，則允許董事忽視此獨家權。因此，為維護本公司及全體股東的整體利益，董事在判斷是否就雲服務或人工智能技術與百度以外的第三方開展合作時，其自主判斷不受限制。

### 4. 獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的對價已於[編纂]前120個完整日不可撤銷地繳付；及(ii)授予[編纂]前投資者的特殊權利將於本公司首次提交[編纂]申請日期前暫停及／或將於[編纂]後終止(視情況而定)，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

### 5. [編纂]前投資者的資料

下文載列截至最後實際可行日期作為股東的[編纂]前投資者的詳情。就董事所深知，除非本節另有披露，否則每位[編纂]前投資者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

---

### **百度網訊及百度畢威(統稱「百度實體」)**

截至最後實際可行日期，百度畢威由達孜縣百瑞翔創業投資管理有限責任公司(「百瑞翔」)作為有限合夥人持有約99.64%的權益及由北京百安創新企業管理中心(有限合夥)(「北京百安」)作為其普通合夥人持有約0.36%的權益。百瑞翔由百度網訊全資擁有。北京百安由達孜百安創業投資管理有限公司(「達孜百安」)作為其普通合夥人持有50%權益、由百瑞翔作為有限合夥人持有25%的權益及由另一名為獨立第三方的有限合夥人持有25%的權益。達孜百安由北京鼎鹿中原科技有限公司(「北京鼎鹿」)全資擁有。百度網訊及北京鼎鹿均屬基於合約安排由百度集團股份有限公司(一家於納斯達克(股份代號：BIDU)及香港聯交所(股份代號：9888)上市的公司)控制的可變權益實體。百度集團股份有限公司是一家領先的人工智能公司，擁有強大的互聯網基礎。

### **Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited**

截至最後實際可行日期，Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited由Shunwei China Internet Fund III, L.P.全資持有，而Shunwei China Internet Fund III, L.P.由Shunwei Capital Partners III GP, L.P.作為其普通合夥人控制。Shunwei Capital Partners III GP, L.P.由其普通合夥人Shunwei Capital Partners III GP Limited控制。Shunwei Capital Partners III GP Limited由Silver Unicorn Ventures Limited控制，而Silver Unicorn Ventures Limited由獨立第三方Koh Tuck Lye全資持有。

### **海納華**

海納華系一家根據中華人民共和國法律於2012年3月2日設立的有限合夥企業，主營業務為股權投資。截至最後實際可行日期，海納華由SIG China Investments GP, LLC(一家依據美國特拉華州法律設立的有限責任公司)作為普通合夥人持股約1.00%，並由有限合夥人SIG Pacific Holdings, LLLP(一家依據美國特拉華州法律設立的有限責任有限合夥企業)持股約為99.00%。海納華、SIG Pacific Holdings, LLLP及SIG China Investments GP, LLC之最終實益擁有人均為一名美國公民，且其為獨立第三方。

### **中關村科學城科技成長三期基金**

中關村科學城科技成長三期基金主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，中關村科學城科技成長三期基金由北京中關村科學城科技投資管理有限公司作為其普通合夥人持有1%權益，並由北京市海淀區國有資產投資集團有限公司(「海國投」)作為有限合夥人持有99%權益。中關村科學城科技投資管理公司由北京中關村科學城創新發展有限公司(該公司由北京市海淀區國有資本運營有限公司(「海國運營」)全資擁有)持有80%權益，並由海國投持有20%權益。海國投由海國運營全資擁有，而海國運營則由北京市海淀區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

### **藍圖天興及藍圖雲項(統稱「藍圖實體」)**

藍圖實體主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，藍圖天興由廈門藍圖藍標投資合夥企業(有限合夥)(「藍圖藍標」)作為其普通合夥人持有約1.19%權益，並由11

## 歷史、發展及公司架構

名有限合夥人(均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方)持有98.81%權益。藍圖藍標由廈門藍圖創金投資有限公司(「藍圖創金」)作為其普通合夥人持有63.6%權益，及由三名有限合夥人(均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方)持有36.4%權益。藍圖創金由藍圖創新投資管理(北京)有限公司(「藍圖創新」)全資擁有。藍圖雲項由藍圖創新作為其普通合夥人持有約0.05%權益，並由八名有限合夥人(均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方)持有99.95%權益。藍圖創新由獨立第三方侯東先生控制。

### 深圳險峰及杭州險峰(統稱「險峰實體」)

險峰實體主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，深圳險峰由西藏險峰長晴創業投資管理有限公司(「西藏險峰」)作為其普通合夥人持有約1.00%權益，並由13名有限合夥人(均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方)持有約99.00%權益。杭州險峰由西藏險峰持有約1.46%權益，並由17名有限合夥人(均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方)持有約98.54%權益。西藏險峰由陳科屹先生控制。

### 亞東北辰

截至最後實際可行日期，亞東北辰由上海銳坤創業投資有限公司(「上海銳坤」)持有約64.12%權益，並由上海復星產業投資有限公司(「復星產業投資」)持有35.88%權益。上海銳坤由上海復星工業技術發展有限公司持有98%權益，而該公司由復星國際有限公司全資擁有(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號0656.HK)；其餘並由復星產業投資持有2%權益。復星產業投資亦由復星國際有限公司全資擁有。復星國際有限公司是一家創新驅動的全球家庭消費產業集團，已建立覆蓋健康、快樂、富足三大核心業務的產業生態系統。截至2025年6月30日，郭廣昌先生控制復星國際有限公司全部已發行股份約72.91%。

### 聯想之星

聯想之星主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，聯想之星由聯想控股股份有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號3396.HK)全資擁有。聯想控股股份有限公司業務佈局多元，涵蓋創新智能設備與基礎設施、智能解決方案、服務與軟件，先進材料研發、生產與銷售，綜合性銀行服務以及現代農業與食品等領域。截至2025年6月30日，中國科學院控股有限公司(中國科學院的全資擁有公司)為聯想控股股份有限公司的最大股東，持有聯想控股股份有限公司全部已發行股份約29.04%。

### 天堂硅谷恒新、天堂硅谷創源、硅谷天堂昭晞及硅谷天堂鯤誠(統稱「天堂硅谷實體」)

天堂硅谷實體主要從事股權投資。

## 歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，天堂硅谷恒新由天堂硅谷創業投資集團有限公司（「天堂硅谷創投」）作為其普通合夥人持有約1.06%權益，由杭州天堂硅谷創業投資管理有限公司（「杭州天堂硅谷」）作為有限合夥人持有53.56%權益，並由其他十一名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有45.38%權益。杭州天堂硅谷由天堂硅谷創投全資擁有。天堂硅谷創投由硅谷天堂產業集團股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號833044.NQ，「硅谷天堂」）控制。

截至最後實際可行日期，天堂硅谷創源由浙江天堂硅谷朝陽創業投資有限公司（「浙江天堂硅谷」）作為其普通合夥人持有約1.23%權益，由寧波創源文化發展股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市，股份代號300703.SZ，「寧波創源」）作為有限合夥人持有35.80%權益，並由其他19名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有62.97%權益。浙江天堂硅谷由天堂硅谷創投全資擁有。截至2025年9月30日，浙江寧旅企業管理有限公司（寧波市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有公司）為寧波創源的最大股東，持有寧波創源全部已發行股份約29.27%。

截至最後實際可行日期，硅谷天堂昭晞由北京硅谷天堂創業投資有限公司（「北京硅谷天堂」）作為其普通合夥人持有約10.87%權益，並由嘉興硅谷天堂同信投資管理合夥企業（有限合夥）（「硅谷天堂同信」）作為有限合夥人持有89.13%權益。硅谷天堂同信由北京硅谷天堂作為其普通合夥人持有約6.94%，並由11名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有約93.06%權益。北京硅谷天堂由硅谷天堂全資擁有。

截至最後實際可行日期，硅谷天堂鯤誠由北京硅谷天堂持有0.9%權益，並由十名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有99.1%權益。

截至2025年6月30日，王林江及李國祥（為硅谷天堂實際控制人）共同控制硅谷天堂全部已發行股份約46.64%。

### **祥毓和泰**

祥毓和泰主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，祥毓和泰由深圳市美石灘投資諮詢有限公司全資擁有，而該公司由李麗陽及李朝江各自持有50%權益。

### **Kinzon Capital**

Kinzon Capital主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，Kinzon Capital由Kinzon Capital Venture Partners III, L.P.全資擁有，而Kinzon Capital Venture Partners III, L.P.則由其有限合夥人TR China Holdings 10（一家獨立第三方）及另一家有限合夥人Kinzon Capital Venture Team II, L.P.分別持有95%和5%的權益。Kinzon Capital Venture Partners III, L.P.由普通合夥人Kinzon Capital Venture GP II Co. Ltd.管理。Kinzon Capital Venture GP II Co. Ltd.及Kinzon Capital Venture Team II, L.P.均由獨立第三方王鈞全資持有。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 上海興諾

截至最後實際可行日期，上海興諾由諾力智能裝備股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號603611.SH，「諾力」）全資擁有。諾力主要從事智能物流系統及智能製造裝備業務。截至2025年9月30日，丁毅先生為諾力的最大股東，持有諾力全部已發行股份約28.17%。

### 天津金米

天津金米為一家於2014年7月16日在中國成立的有限合夥企業，從事電子、科技及互聯網等產業的股權投資。截至最後實際可行日期，天津金米由其普通合夥人天津金星創業投資有限公司（「天津金星」）管理並擁有約86.20%的合夥權益。天津金星由小米科技有限責任公司全資擁有，而小米科技有限責任公司由小米集團（一間於開曼群島註冊成立的有限公司，並於聯交所主板上市（股份代號：1810））控制。截至最後實際可行日期，天津金米僅有一名有限合夥人天津眾米企業管理合夥企業（有限合夥），其持有天津金米約13.80%的合夥權益。

### 海國睿鑫

海國睿鑫主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，海國睿鑫由北京海國融智私募基金管理有限公司（「海國融智」）作為其普通合夥人持有約1.36%權益，由海國運營作為有限合夥人持有67.81%權益，並由其他五名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有30.83%權益。概無股東持有海國融智超過三分之一的股權。海國運營由北京市海淀區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

### 行將更遠

行將更遠為一個由陳彬先生控制的投資平台，且屬單一最大股東集團成員。截至最後實際可行日期，行將更遠由普通合夥人陳彬先生持有約0.17%權益、由獨立第三方劉曙峰先生持有33.33%權益及由11名其他有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有66.50%權益。

### 睿薪投資

睿薪投資主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，睿薪投資由上海雷溢資產管理有限公司（「上海雷溢」）作為其普通合夥人持有約1.19%權益，並由上海資乘私募基金管理有限公司（「上海資乘」）作為有限合夥人持有約98.81%權益。上海雷溢由好買財富管理股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號834418.NQ，「好買」）全資擁有。截至2025年9月30日，由楊文斌、樂嘉慶、陶怡、張茹、陳達、鄒震、李簡、朱永紅、唐悅婷、黃海燕、葉松、張琛、張敏、周哲音、

---

## 歷史、發展及公司架構

---

韋革及上海襄園投資合夥企業（有限合夥）組成的一致行動人士集團為好買的實際控制人，合計控制好買全部已發行股份總數約41.67%。上海資乘由獨立第三方胡錯雋控制。

### 德同合心

德同合心主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，德同合心由西藏德同企業管理有限公司（「西藏德同」）作為其普通合夥人持有2.5%權益，並由其他33名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有97.5%權益。西藏德同由德同（上海）私募基金管理股份有限公司全資擁有，而德同（上海）私募基金管理股份有限公司則由汪莉作為其最大股東持有38.6%權益。

### 重慶紳龍

重慶紳龍主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，重慶紳龍由重慶鵬龍股權投資基金管理有限公司（「重慶鵬龍」）作為其普通合夥人持有0.1%權益，由重慶市銅梁區金龍城市建設發展（集團）有限公司（「金龍集團」）作為有限合夥人持有40%權益，由重慶紳龍實業開發有限公司（「重慶紳龍」）作為有限合夥人持有40%權益，並由一名有限合夥人（為獨立第三方）持有19.9%權益。重慶鵬龍由深圳永耀基金管理有限公司持有49%權益，而深圳永耀基金管理有限公司則由獨立第三方徐飛控制。金龍集團及重慶紳龍均由重慶市銅梁區國有資產監督管理委員會全資擁有。

### 華清慧澤

華清的主要業務為股權投資。截至最後實際可行日期，華清慧澤由獨立第三方張麗芳全資擁有。

### 翠湖基金

翠湖基金主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，翠湖基金由北京國鼎實創投資管理有限公司（「國鼎實創」）作為其普通合夥人持有約0.54%權益，由天津華盛和泰企業管理有限責任公司（「華盛和泰」）作為有限合夥人持有43.36%權益，並由其他兩名有限合夥人（均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方）持有56.10%權益。國鼎實創由北京國鼎科創資本管理有限公司控制，而北京國鼎科創資本管理有限公司則由周建作為其最大股東持有43.7%權益。華盛和泰由中薇金融控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司，股份代號245.HK，「中薇」）擁有。截至2025年6月30日，作為中薇的最大股東，薔薇控股股份有限公司（「薔薇控股」）持有中薇全部已發行股份約27.01%。薔薇控股的單一股東均未持有其股本超過三分之一。

### 榕華藍拓

榕華藍拓主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，榕華藍拓由北京榕華藍拓投資管理有限公司（「藍拓投資管理」）作為其普通合夥人持有約0.97%權益，由深圳市

## 歷史、發展及公司架構

昌澤成長壹號企業(有限合夥)(「深圳昌澤」)作為有限合夥人持有60.25%權益，並由其他兩名有限合夥人(均為各自持有少於三分之一合夥權益的獨立第三方)持有38.78%權益。藍拓投資管理由榕華投資管理(北京)有限公司控制，而榕華投資管理(北京)有限公司由獨立第三方侯東、王犀及劉英分別持有35%、35%及30%權益。深圳昌澤由其普通合夥人北京藍楓投資基金管理有限公司(「藍楓」)持有1%權益，並由有限合夥人坤元資產管理有限公司(「坤元」)持有99%權益。藍楓由秦洪濤持有50%權益，並由北京商銀信聯企業管理服務有限公司分別持有50%權益。而北京商銀信聯企業管理服務有限公司由獨立第三方吳家禎全資擁有。坤元由獨立第三方秦洪濤控制。

### 百旺智匯

百旺智匯主營股權投資。截至最後實際可行日期，百旺智匯由作為集體合作社及獨立第三方的北京市海淀區西北旺鎮合作經濟聯合社全資所有。

### 資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及[編纂](假設[編纂]未獲行使)的股權架構：

股東	截至最後實際可行日期		截至[編纂]		
	股份數目	股權概約百分比	非上市股份數目	H股數目	股權概約百分比
陳彬先生.....	8,310,072	15.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
雲丁管理諮詢.....	4,305,343	7.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
雲丁企業管理.....	3,000,001	5.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
行將更遠.....	833,334	1.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>百度實體</b>					
百度網訊.....	7,974,328	14.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
百度畢威.....	2,011,126	3.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>小計</b> .....	<b>9,985,454</b>	<b>18.43%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>Shunwei Ventures III</b>					
(Hong Kong) Limited .....	3,929,618	7.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海納華 .....	3,516,785	6.49%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中關村科學城科技成長					
三期基金.....	3,096,591	5.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>藍圖實體</b>					
藍圖天興.....	2,036,033	3.76%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
藍圖雲項.....	575,057	1.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>小計</b> .....	<b>2,611,090</b>	<b>4.82%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>險峰實體</b>					
深圳險峰.....	1,093,628	2.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州險峰.....	983,641	1.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>小計</b> .....	<b>2,077,269</b>	<b>3.83%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

## 歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		截至[編纂]		
	股份數目	股權概約百分比	非上市股份數目	H股數目	股權概約百分比
亞東北辰.....	1,886,533	3.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
聯想之星.....	1,501,095	2.77%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<b>天堂硅谷實體</b>					
天堂硅谷恒新.....	794,262	1.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
天堂硅谷創源.....	252,962	0.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
硅谷天堂昭晞.....	84,447	0.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
硅谷天堂鯤誠.....	57,059	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....	<b>1,188,730</b>	<b>2.19%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
祥毓和泰.....	1,152,885	2.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Kinzon Capital.....	1,000,000	1.85%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海興諾.....	975,454	1.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
天津金米.....	950,859	1.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海國睿鑫.....	944,454	1.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
睿薪投資.....	783,485	1.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德同合心.....	710,669	1.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
重慶紳龍.....	566,674	1.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
華清慧澤.....	500,000	0.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
翠湖基金.....	212,666	0.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
榕華藍拓.....	151,280	0.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....	<b>54,190,341</b>	<b>100.00%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他公眾股東.....	—	—	—	[編纂]	[編纂]%
總計.....	<b>54,190,341</b>	<b>100.00%</b>	[編纂]	[編纂]	<b>100.00%</b>

### 公眾持股量及自由流通量

假設[編纂]未獲行使，根據上市規則第19A.13A(1)條的規定，(a)基於[編纂]每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的低位數）計算，本公司於[編纂]後的預期市值為[編纂]港元，且適用於H股的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%；(ii)基於每股H股[編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算，本公司於[編纂]後的預期市值為[編纂]港元，且適用於H股的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%；及(iii)基於每股H股[編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的高位數），本公司於[編纂]後的預期市值為[編纂]港元，且適用於H股的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%

於[編纂]完成後，股東所持[編纂]股非上市股份（相當於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股本總額的約[編纂]%）將不會被視為公眾持股量的一部分，原因是該等股份為非上市股份，不會在[編纂]完成後轉換為H股及於香港聯交所上市。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

緊接[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）後，[編纂]股H股向[編纂]的公眾股東發行，佔本公司已發行股本總量約[編纂]%，將計入公眾持股量，此舉符合香港上市規則第19A.13A(1)條的要求。

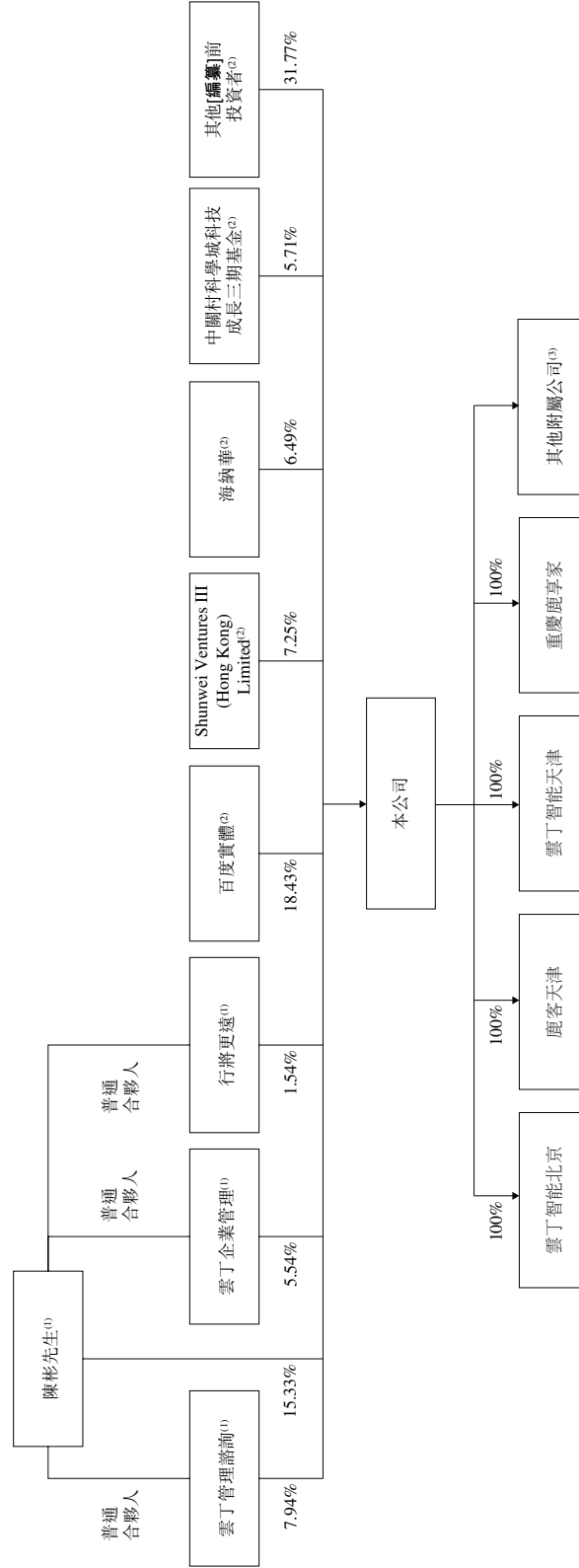
基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的低位數）計算，本公司將能夠滿足香港上市規則第19A.13C(1)(b)條規定的自由流通量要求。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### 緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]前的簡化股權及公司架構：



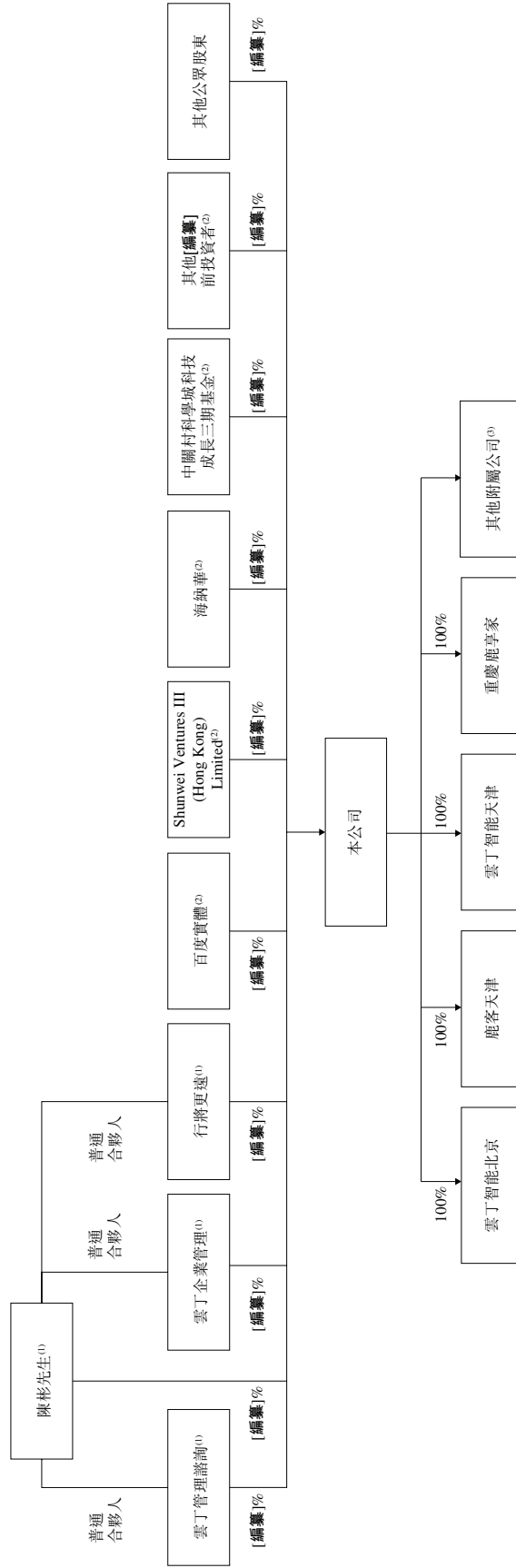
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，雲丁管理諮詢、雲丁企業管理及行將更速分別由陳彬先生作為其普通合夥人持有約6.42%、26.56%及0.17%的權益。
- (2) 有關百度實體、Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited、海納華、中關村科學城科技成長三期基金及其他[編纂]前投資者的詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」及「資本化」部分。
- (3) 其他附屬公司包括本公司在中國、新加坡、美國及香港設立的十間附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的簡化股權及公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

(1)-(3)請參閱本節「一公司架構」緊接[編纂]前的公司架構」。