

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的業務由我們的聯合創始人陳先生、徐先生及房先生於2016年12月創立。我們是ACR解決方案領域的先驅者與全球領導者。過去十年，我們對ACR的專注開發使我們能夠全面瞭解複雜的客戶工作流程和運營痛點。這份專注使我們得以拓展產品組合，以支持各種用例的高性能要求，包括高頻訂單揀選、動態補貨和空間受限的佈局。

有關聯合創始人的履歷資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

里程碑

下表概述本集團主要業務及企業發展里程碑。

年份	活動
2017年	我們於2017年推出首個ACR解決方案 <i>HaiPick System 1 (HPS1)</i> ，奠定了我們ACR產品線的基礎。
2018年至2020年	我們升級HPS 1以提升其存儲密度與效率，為商業化鋪路。 我們升級HPS 1，新增雙深位儲存設計、紙箱揀選、伸縮升降及激光SLAM等高級功能，並推出自動化裝卸機，以切合客戶對靈活高效的倉庫機器人的需求。
2021年	我們加速海外擴張的步伐，並在香港、美國、新加坡、日本及荷蘭及香港成立附屬公司。 東莞工廠正式投產。 我們推出電子製造產倉一體化解決方案。
2022年	我們在英國、澳大利亞和韓國設立附屬公司。 我們推出 <i>HaiPick System 2 (HPS 2)</i> ，以滿足客戶對不同類型機器人協同作業的需求。
2023年	我們對HPS 1及HPS 2進行升級，以滿足冷鏈物流等行業對倉儲機器人的需求。 我們推出 <i>HaiPick System 3</i> ，創造出更高性能的聯結，同時提升存儲密度。
2024年	我們完成 <i>HaiPick Climb</i> 系統的研發並進行 <i>HaiPick Climb</i> 系統試點部署。
2025年	我們推出市場上首款亦是唯一一款的單側爬升ACR系統 <i>HaiPick Climb</i> ，顯著提升單位面積效率及合約履行速度，為客戶帶來更高效、更靈活的倉儲運作模式。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

下文載列於往績記錄期間我們主要附屬公司的詳情。自其成立起直至最後實際可行日期，該等附屬公司均由本公司全資擁有。

附屬公司名稱	註冊股本	註冊成立及開展業務日期	主要業務
深圳市海柔創新科技有限公司	人民幣1,000,000,000元	2016年12月21日	通過機器人技術和智能算法開發、製造及銷售倉儲自動化解決方案
江蘇海柔創新科技有限公司	人民幣300,000,000元	2024年5月9日	通過機器人技術和智能算法製造倉儲自動化解決方案
深圳市庫寶軟件有限公司	人民幣300,000,000元	2020年12月3日	通過機器人技術和智能算法開發倉儲自動化解決方案
深圳市海柔國際貿易有限公司	人民幣50,000,000元	2022年4月11日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
海柔創新科技(香港)有限公司	31,500,000美元	2021年1月25日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
HAI ROBOTICS SINGAPORE PTE. LTD.	5,000,000美元及22,453,630新加坡元	2021年8月10日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
Hai Robotics EUROPE B.V.	19,800歐元	2021年9月13日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
株式會社HAI ROBOTICS JAPAN.	77,350,000日圓	2020年10月9日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
HAI ROBOTICS U.S.A. INC	1,000美元	2021年3月17日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案

有關我們附屬公司於緊接本文件日期前兩年內的股權變動，請參閱「法定及一般資料－有關本公司的進一步資料－我們附屬公司的股本變動」。除該部分所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的附屬公司並無任何股權變動。

公司發展及重大股權變動

1. 本公司成立

於2016年12月1日，本公司前身東莞市海柔智能科技有限公司根據中國法律成立，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於成立時，東莞市海柔智能科技有限公司分別由陳先生持有52.20%股權，徐先生持有18.90%股權，房先生持有18.90%股權，以及獨立第三方東莞松山湖國際機器人研究院有限公司（「松山湖機器人研究院」）持有10.00%股權。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]前投資

自2017年1月以來，我們股權架構的主要變動主要是由於現有股東與[編纂]前投資者之間多輪[編纂]前投資所產生的資本增加及股權轉讓。詳情請參閱本節下文「[編纂]前投資」。

3. 採納不同投票權架構

鑒於陳先生在本集團業務發展中的重要角色，以及彼對我們核心技術及戰略方向作出的貢獻，以及為提升決策效率同時維持陳先生對本集團的控制權，本公司於2021年8月採納不同投票權架構，據此陳先生有權就其於本公司擁有的註冊資本額行使20票投票權，而陳先生所持股權附帶的投票權增加至70.67%。

4. 改制為股份有限公司

於2025年9月22日，股東決議將本公司改制為股份有限公司，當時34名股東全為初始發起人。股東確認(i)本公司截至2025年8月31日經審核資產淨值為人民幣2,860,237,921.05元，評估價值為人民幣3,455,022,618.35元；及(ii)將經審核資產淨值總額按每股面值人民幣1.00元轉換為股份有限公司25,063,790股股份，轉換比率約為1:0.0087628。資產淨值超出註冊股本的部分計入股份有限公司的資本公積。於2025年11月13日完成股改後，本公司註冊資本變更為人民幣25,063,790元，分為25,063,790股股份，每股面值人民幣1.0元。據本公司中國法律顧問告知，轉換為股份有限公司、股份轉讓及多輪[編纂]前投資期間的增資所需取得之所有必要同意、批准、授權及許可均已獲取，且所有轉換步驟均已根據適用中國法律、法規及規則妥善完成。

5. 股份拆細

本公司於2026年1月決議進行股份拆細（「股份拆細」），於緊接[編纂]前生效。股份拆細完成後，本公司之註冊股本為人民幣51,675,769元，分為516,757,690股本公司股份（「股份」），每股面值人民幣0.10元。

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無進行我們認為對我們而言屬重大的主要收購、出售或合併事項。

一致行動人士協議

不同投票權受益人於2018年1月簽訂（並於2025年11月經修訂）一致行動人士協議，據此（其中包括）徐先生與房先生同意於本公司董事會會議及股東會上與陳先生採取一致行動，並在該等會議上審議的事項遵循陳先生的決策進行投票。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」。

歷史、發展及公司架構

進行[編纂]的原因

本公司正尋求其H股於聯交所[編纂]，以為本公司業務發展及擴張提供進一步資金、加強本公司的營運資金，並進一步提升我們的企業形象及全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

員工激勵平台

員工激勵計劃於2020年3月10日被採納，所有承授人均有權獲得合夥權益。為表彰現任或前任員工的貢獻，並激勵彼等進一步推動本公司發展，海柔為正於中國成立作為我們的員工激勵平台，其中陳先生為普通合夥人，並有權行使海柔為正所持股份所附帶的表決權。股權激勵的參與者將獲授員工激勵平台的合夥權益作為獎勵。合夥人向員工激勵平台出資之資金源自其自有資金，並已於截至本文件日期前繳足。截至本文件日期，員工激勵平台所持相關股份對應的所有獎勵均已授出及歸屬。

以下人士作為有限合夥人於海柔為正擁有權益如下：(i)陳先生（我們的執行董事）持有海柔為正20.34%合夥份額；(ii)徐先生（我們的執行董事）持有海柔為正13.72%合夥份額；(iii)房先生（我們的執行董事）持有海柔為正7.74%合夥份額；(iv)劉劍華先生（我們的監事）擁有海柔成長十次方2.14%合夥份額，而海柔成長十次方則持有海柔為正6.84%合夥份額；(v)楊穗梅女士（我們的前董事）擁有海柔成長九次方14.24%合夥份額，而海柔成長九次方則持有海柔為正16.53%合夥份額；(vi)周紅霞女士（我們的前董事）擁有海柔成長九次方24.35%合夥份額，而海柔成長九次方則持有海柔為正16.53%合夥份額；(vii)孔哲先生（我們的前董事）擁有海柔成長九次方4.69%合夥份額，而海柔成長九次方則持有海柔為正16.53%合夥份額；(viii)李小龍先生（我們的前董事）擁有海柔成長九次方4.80%合夥份額，而海柔成長九次方則持有海柔為正16.53%合夥份額；及(ix)于桂添先生（附屬公司的監事）擁有海柔成長十七次方26.94%合夥份額，而海柔成長十七次方則持有海柔為正10.79%合夥份額。除上文所披露者外，概無關連人士為海柔為正的有限合夥人。

員工激勵計劃

員工激勵計劃於2026年1月15日修訂，據此，承授人當時尚未歸屬的股份激勵形式由認購海柔為正合夥權益的購股權改為直接認購H股的購股權。有關員工激勵計劃的詳情及主要條款，請參閱「法定及一般資料」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

1. 概覽

我們已進行數輪[編纂]前投資，詳情載列如下：

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	[編纂]前投資者 ⁽¹⁾	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司募資金總額	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	軟H股[編纂]折讓 ⁽³⁾
天使輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2017年 1月5日	2017年 1月17日		西藏星光銀河投資中心(有限合夥) (「西藏星光」)	人民幣259,800元	人民幣5,000,000元	人民幣5,750,000元	人民幣0.19元	[編纂]%
Pre-A輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2018年 1月26日	2018年 9月4日		上海零壹投資合夥企業(有限合夥) (「上海零壹」)	人民幣391,000元	人民幣750,000元	人民幣16,000,000元	人民幣0.49元	[編纂]%
A輪.....	現有股東或權轉讓	2019年 5月1日	2019年 3月12日	松山湖機器人研究院	北京同方以衡創業投資中心(有限合夥) (「同方以衡」)	人民幣162,350元	人民幣8,000,000元	人民幣16,000,000元	-	[編纂]%
					百世物流科技(中國)有限公司 (「百世物流」)	人民幣162,350元	人民幣8,000,000元			
					香港塞納責任有限公司 (「香港塞納責任有限公司」)	人民幣16,235元	222,222美元		0.14美元	[編纂]%
					香港塞納責任有限公司 百世物流	人民幣292,230元 人民幣32,470元	4,000,000美元 444,445美元	4,444,445美元	0.14美元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	[編纂前投資者] ⁽¹⁾	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	較H股[編纂]折讓 ⁽³⁾
Pre-B輪.....	現有股東股權轉讓	2020年	2020年	松山湖機器人研究院	上海零壹	人民幣20,507元	423,491.91美元	-	0.21美元	[編纂]%
		6月9日	8月21日	同方以衡		人民幣20,507元	423,491.91美元			
		2020年	2020年		矩陣資本香港有限公司(「 矩陣資本 」) 香港塞納責任有限公司	人民幣290,547元	6,000,000美元	7,650,809美元	0.21美元	[編纂]%
B輪.....	現有股東股權轉讓	2020年	2021年	西戴星光	上海零壹	人民幣55,727元	1,150,809美元			
		11月26日	2月19日	百世物流	五源五期控股四號有限公司 (「 五源控股四號 」) 香港塞納責任有限公司	人民幣24,212元	500,000美元			
C輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2020年	2021年	百世物流	角度資本香港有限公司(「 角度資本 」) 五源五期控股四號	人民幣141,592元	7,500,000美元	14,700,000美元	[0.53美元]	[編纂]%
		12月7日	2月20日	百世物流	矩陣資本	人民幣226,547元	12,000,000美元		0.48美元	[編纂]%
		2021年	2021年		五源四號	人民幣56,637元	2,700,000美元		[1.31美元]	[編纂]%
		4月28日	6月17日		香港塞納責任有限公司	人民幣14,887元	15,000,000美元	22,221,766美元及人民幣		
	認購本公司增加的註冊資本				上海勢之能	人民幣17,519元	2,287,352美元	54,641,100元		
					矩陣資本	人民幣26,443元	3,452,545美元			
					角度資本	人民幣11,350元	1,481,869美元			
					深圳紅杉嘉泰股權投資合夥企業 (有限合夥)(「 紅杉嘉泰 」)	人民幣35,038元	人民幣30,000,000元		人民幣8.56元	[編纂]%
					上海勢之能投資管理有限公司 (「 上海勢之能 」)	人民幣2,336元	人民幣2,000,000元			
					勵仕駿投資諮詢(上海)有限公司 (「 勵仕駿 」) ⁽⁵⁾	人民幣26,443元	人民幣22,641,100元			

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽¹⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽²⁾ (概約)	較H股[編纂]折讓 ⁽³⁾
D1輪	認購本公司增加的註冊資本	2021年8月11日	2021年9月18日		人民幣224,314元 CTG Evergreen Investment B Two Limited (「CTG B Two」) 角度資本 人民幣20,866元 五源控股四號 人民幣18,005元 01VC Khepri Ventures 人民幣2,608元 Limited (「Khepri Ventures」) 宏資本香港有限公司(「宏資本」) 人民幣26,083元 極簡資本香港有限公司 人民幣13,042元 (「極簡資本」) 南京五源啟興創業投資中心(有限合伙)(「五源啟興」) 人民幣26,336元 人民幣65,333,143元 深圳市瀚辰創業投資基金合夥企業(有限合伙)(「深圳瀚辰」) 人民幣82,683元 人民幣205,114,850元 人民幣28,319元 人民幣70,252,158元	116,902,022美元 及人民幣 270,447,993元	2.62美元	[編纂]%	
D2輪	現有股東股權轉讓 認購本公司增加的註冊資本	2021年8月11日 2021年10月18日	2021年8月17日 2021年12月10日	百世物流	北京星燁創業投資合夥企業(有限合伙)(「北京星燁」) 人民幣7,825元 MeLin1, LLC (「MeLin Capital」) 人民幣18,258元 Global Innovative Growth Fund (「Growth Fund」) 人民幣5,999元 2,300,000美元	9,300,000美元 及人民幣 19,411,500元	人民幣16.94元 人民幣16.94元 2.62美元	[編纂]%	

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽³⁾	所支付代價金額	本公司募資金總額	每股成本 ⁽²⁾ (概約)	較H股[編纂]折讓 ⁽³⁾
D+輪	認購本公司增加的註冊資本	2022年1月29日	2022年3月21日	角度資本 CTGB Two 宏資本 CTG Evergreen Investment M One Limited (「CTG M One」) CTG Evergreen Investment L One Limited (「CTG L One」) 01VC Artemis Ventures Limited (「Artemis Ventures」) 5Y Special Opportunity Holding II Limited (「5Y Special Holding II」)	人民幣23,973元 人民幣95,891元 人民幣6,233元 人民幣23,973元 人民幣23,973元 人民幣11,986元 人民幣11,986元 人民幣11,986元	10,000,000美元 40,000,000美元 2,600,000美元 10,000,000美元 10,000,000美元 5,000,000美元 5,000,000美元	人民幣 231,969,920元 及 82,600,000美元	2.62美元	[編纂]%
E輪	認購本公司增加的註冊資本	2024年4月28日	2024年6月11日	深圳瀚辰 五源啟興 無錫澤源股權投資合夥企業 (有限合夥) (「無錫源澤」) 建湖縣寧湖新能源股權投資基金 (有限合夥) (「建湖基金」)	人民幣23,973元 人民幣63,728,000元 人民幣63,728,000元 人民幣104,513,920元	人民幣63,728,000元 人民幣63,728,000元 人民幣104,513,920元	人民幣195,000,000元	人民幣16.68元	[編纂]%
E+輪	認購本公司增加的註冊資本	2024年12月6日	2025年1月6日	鄂州武鄂 ⁽⁴⁾ 鄂州芯智能 ⁽⁴⁾ 五源啟興	人民幣97,838元 人民幣97,838元	人民幣180,000,000元 人民幣180,000,000元	人民幣180,000,000元	人民幣18.40元	[編纂]%
E+輪	認購本公司增加的註冊資本	2025年4月15日	2025年5月16日	5Y Growth Holding I HK Limited (「5Y Growth I」) 無錫錫揚股權投資合夥企業 (有限合夥) (「無錫錫揚」) 宏資本	人民幣31,242元 人民幣5,810元 人民幣5,810元	人民幣57,606,323元 人民幣10,712,910元 人民幣1,494,130美元 及人民幣97,124,238元	1,494,130美元 及人民幣97,124,238元	人民幣18.44元	[編纂]%
					人民幣5,810元	人民幣1,494,130美元		2.57美元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	[編纂前投資者 ⁽¹⁾]	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽²⁾ (概約)	軟H股 [編纂]折讓 ⁽³⁾
	現有股東股權轉讓	2025年 4月15日	2025年 5月29日	香港塞納責任有限公司 西戴星光 香港塞納責任有限公司 西戴星光 西戴星光 西戴星光 西戴星光 松山湖機器人研究院 同方以衡	五源啟興 5Y Growth I 無錫源揚 宏資本 珠海成源管理諮詢企業 (有限合夥) [珠海成源] 珠海成源	人民幣40,676元 人民幣20,601元 人民幣81,350元 人民幣41,204元 人民幣22,789元 人民幣22,789元 人民幣8,941元 人民幣129,737元 人民幣73,249元	人民幣26,888,014.03元 人民幣13,617,858元 人民幣53,774,705.98元 人民幣27,237,037元 人民幣15,064,189元 2,101,003美元 人民幣7,750,769元 人民幣112,466,370元 人民幣 136,309,060元 150,000,000美元	-	人民幣6.61元	[編纂]%
E+++輪.....	現有股東股權轉讓	2025年 8月22日	2026年 1月7日	西戴星光		人民幣8,941元	人民幣	人民幣	0.92美元 人民幣8.67元	[編纂]% [編纂]%
Pre-[編纂]輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2025年 8月22日	2025年 8月29日	西戴星光	General Atlantic Singapore HR Pte. Ltd. [General Atlantic]	2,855,712股 B類普通股	136,309,060元 150,000,000美元	136,309,060元 150,000,000美元	2.63美元	[編纂]%
Pre-[編纂]輪.....	認購本公司股份	2025年 11月14日	2025年 12月4日	勵快駿	珠海成源	79,329股 B類普通股	人民幣28,413,472元	人民幣	人民幣17.91元	[編纂]%
	現有股東股權轉讓	2025年 12月19日	2026年 1月27日	上海零壹	General Atlantic General Atlantic 勵快駿	102,535股 B類普通股 139,598股 B類普通股	人民幣36,725,225元 7,062,546美元	人民幣	2.53美元	[編纂]%
				上海零壹	Intelligence Investments (HK) Limited [Intelligence]	52,886股 B類普通股	2,675,619美元	2,675,619美元	2.53美元	[編纂]%
				西戴星光		92,258股 B類普通股	4,667,536美元	4,667,536美元	2.98美元	[編纂]%
				Growth Fund	新昌源新創盈股權投資合夥企業(有限合夥) (源新創盈)	186,130股 B類普通股 29,287股 B類普通股	9,416,728美元 1,748,379美元	9,416,728美元	2.98美元	[編纂]%
				上海零壹		46,129股 B類普通股 93,065股 B類普通股 14,643股 B類普通股	人民幣 16,522,143元 人民幣 33,333,333元 人民幣 6,188,912元	人民幣	人民幣17.91元	[編纂]%
				西戴星光					人民幣21.13元	[編纂]%
				Growth Fund						[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司募資金總額	每股成本 ⁽²⁾ (概約)	較H股[編纂]折讓 ⁽³⁾
	認購本公司股份	2025年12月19日	2026年1月19日	轉讓人	68,143股B類普通股	4,068,026美元	8,220,803美元及	2.98美元	[編纂]%
				General Atlantic	B類普通股	4,152,777美元	人民幣	人民幣21.13元	[編纂]%
				Intelligence	B類普通股	人民幣	41,800,000元		
				源新創盈	34,781股B類普通股	14,700,000元			
				珠海成源	64,120股B類普通股	27,100,000元			
				GCCZ Holding Limited (「GCCZ」)	140,781股B類普通股	50,000,003元	-	2.53美元	[編纂]%
Pre-[編纂]++輪	現有股東股權轉讓	2026年2月2日	2026年2月12日	香港塞納責任有限公司 北京星梵	34,380股B類普通股	人民幣			
				松山湖機器人研究院	129,169股B類普通股	12,210,495元			
				鄂州芯智能	81,532股B類普通股	45,875,999元		2.99美元	[編纂]%
				鄂州武鄂	138,875股B類普通股	34,169,409元			
				北京星梵	22,920股B類普通股	58,201,486元		人民幣17.76元	[編纂]%
				松山湖機器人研究院	86,113股B類普通股	8,140,330元			
				鄂州芯智能	27,178股B類普通股	30,584,000元		人民幣20.95元	[編纂]%
				鄂州武鄂	51,365股B類普通股	11,389,900元			
						21,526,600元			

附註：

- (1) 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「5-[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 認購或收購的註冊資本或股份指各自協議中指定的註冊資本或股份。每股股份成本乃根據相關[編纂]前投資者的投資金額以及彼等因應該投資所持有的股份數目計算，並已按其後的資本重組(包括將資本儲備轉換為本公司註冊資本及股份拆細)進行調整(尚適用)。
- (3) 較H股[編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算得出。
- (4) 鄂州市武鄂協同創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「鄂州武鄂」)及鄂州市芯智能產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「鄂州芯智能」)由鄂州市昌融私募基金管理有限公司管理及代表。
- (5) 於2021年6月3日，勵快駿與Beijing Lenovo Star Future Investment Management Limited Company(「Lenovo Star」)訂立股權轉讓協議，據此，Lenovo Star向勵快駿轉讓其全部股權、權利及義務。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]前投資的主要條款

釐定估值及支付代價之基準..... 估值及代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／期間的業務營運情況及財務表現，及(iii)業務前景後釐定。

禁售..... 根據適用中國法律，於[編纂]後十二個月內，本公司於[編纂]前所發行之股份(包括[編纂]前由[編纂]前投資者持有之股份)不得轉讓。

根據新上市申請人指南第2.2章第6段，我們的資深投資者5Y Capital、今日資本、紅杉中國及General Atlantic預期於緊隨[編纂]完成後至少六個月內，在[編纂]時至少保留其投資總額的50%。

[編纂]前投資
所得款項用途..... 我們將[編纂]前投資所得款項用於本集團的運營、業務擴張、研發及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所籌集資金的約75%已被使用。

[編纂]前投資對
本集團的戰略利益..... 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。

3. [編纂]前投資者的特殊權利

若干[編纂]前投資者已獲授與本公司有關的若干特別權利，包括(其中包括)贖回權、優先認購權、隨售權、反攤薄權、新發行優先購買權、董事委任權、就指明公司行動及修改細則的事先同意權、知情權、公司購回權及清盤優先權。

贖回權及公司購回權已於緊接我們首次向聯交所提交[編纂]日期前終止，惟於發生以下任何事件(以較早者為準)時自動恢復：(a)本公司主動撤回[編纂]之時；(b)相關證券監管部門及／或證券交易所拒絕[編纂]之時；及(c)本公司於提交[編纂]後18個月內未完成合資格[編纂]。本公司授予[編纂]前投資者的其他特殊權利將於[編纂]後全部終止。

4. 聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂](即H股在聯交所[編纂]首日)將不早於[編纂]前投資完成後120個完整日，及(ii)[編纂]前投資者的特殊權利已終止(如上文「[編纂]前投資者的特殊權利」所披露)，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章所定義的[編纂]前投資指引。

歷史、發展及公司架構

5. [編纂]前投資者的資料

有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱本節下文「一 資本化」，其中包括我們的資深投資者5Y Capital、今日資本、紅杉中國及General Atlantic。據本公司所深知及除下文所披露者外，所有[編纂]前投資者於[編纂]後均為獨立第三方。

公眾持股量

於未上市股份轉換為H股及於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) 我們核心關連人士將持有的合共[編纂]股H股不會計入公眾持股量，包括海柔為正、General Atlantic、5Y Capital、源碼實體及今日資本，約佔[編纂]完成後已發行股份總額的[編纂]%；
- (b) 不同投票權受益人持有的合共[編纂]股未上市股份（約佔[編纂]後股本總額的[編纂]%）不會轉換為H股且不會計入公眾持股量；
- (c) 餘下現有股東持有的合共[編纂]股未上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]，因此將計入公眾持股量的一部分，佔我們[編纂]完成後股本總額的[編纂]%。據我們的董事所深知，有關餘下現有股東概無習慣於就彼等股份的收購、出售、投票或其他處置方式而接受任何核心關連人士的指示，且彼等對股份的收購概無以由我們的核心關連人士直接或間接提供資金；及
- (d) 根據[編纂][編纂]的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量的一部分，佔我們[編纂]完成後股本總額的[編纂]%。

根據上文所述，預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），合共[編纂]股股份（經計及股份拆細）（佔我們[編纂]完成後股本總額約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將計入公眾持股量的一部分。倘[編纂]定於每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元（即分別為下限、中位數及上限），本公司H股於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的預期市值將為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，因此，上市規則第19A.13A條項下規定的最低指定公眾持股量百分比將超過已發行股份總數的[編纂]%。

自由流通量

於未上市股份轉換為H股後及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），預期持有的合共[編纂]股H股（佔[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將計入自由流通量的一部分。因此，根據上市規則第19A.13C條的規定，本公司超過10%的已發行股份總數將由公眾人士持有，且不受任何處置限制（不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）及上市時的預期[編纂]為超過[編纂]港元（基於[編纂][編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]範圍的下限））。

資本化

本公司[已]就H股全流通向中國證監會[備案]，以在[編纂]時將若干未上市股份轉換為H股。未上市股份轉換為H股將涉及合共[編纂]股B類股份，佔本公司於[編纂]完成後已發行股本總額的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。

歷史、發展及公司架構

下表為本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的資本化以及未上市股份轉換為H股的概要：

股東	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）			
	持有的未上市股份數目	擁有權百分比（概約）	投票權百分比（概約） ⁽¹⁾	持有的未上市股份數目	持有的H股數目	擁有權百分比（概約）	投票權百分比（概約） ⁽¹⁾
一致行動人士⁽²⁾							
陳先生	4,090,592股 A類普通股	7.92%	63.23%	[編纂]股 A類普通股	-	[編纂]%	[編纂]%
徐先生	1,480,597股 B類普通股	2.87%	1.14%	[編纂]股 A類普通股	-	[編纂]%	[編纂]%
房先生	1,480,597股 B類普通股	2.87%	1.14%	[編纂]股 A類普通股	-	[編纂]%	[編纂]%
員工激勵平台							
海柔為正 ⁽³⁾	4,636,350股 B類普通股	8.97%	3.58%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
[編纂]前投資者							
5Y Capital⁽⁴⁾							
五源控股四號 ⁽⁵⁾	4,244,381股 B類普通股	8.21%	3.28%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
5Y Growth I ⁽⁶⁾	1,537,957股 B類普通股	2.98%	1.19%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
五源啟興 ⁽⁷⁾	1,536,667股 B類普通股	2.97%	1.19%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
5Y Special Holding II ⁽⁸⁾	190,990股 B類普通股	0.37%	0.15%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	7,509,995股 B類普通股	14.53%	5.81%	-	[編纂]股 B類普通股	[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			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
General Atlantic ⁽⁹⁾	6,232,665股 B類普通股	12.06%	4.82%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
源碼實體							
矩陣資本 ⁽¹⁰⁾	3,736,262股 B類普通股	7.23%	2.89%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
宏資本 ⁽¹¹⁾	767,288股 B類普通股	1.48%	0.59%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
無錫源澤 ⁽¹²⁾	626,449股 B類普通股	1.21%	0.48%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
無錫源揚 ⁽¹³⁾	285,989股 B類普通股	0.55%	0.22%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
極簡資本 ⁽¹⁴⁾	190,990股 B類普通股	0.37%	0.15%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	5,606,978股 B類普通股	10.85%	4.33%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
今日資本⁽¹⁵⁾							
CTG B Two ⁽¹⁶⁾	4,812,980股 B類普通股	9.31%	3.72%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
CTG M One ⁽¹⁷⁾	381,979股 B類普通股	0.74%	0.30%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
CTG L One ⁽¹⁸⁾	381,979股 B類普通股	0.74%	0.30%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	5,576,938股 B類普通股	10.79%	4.32%	-	[編纂]股 B類普通股	[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			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
珠海成源 ⁽¹⁹⁾	2,986,384股 B類普通股	5.78%	2.31%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
<i>紅杉⁽²⁰⁾</i>							
深圳瀚辰 ⁽²¹⁾	2,007,596股 B類普通股	3.88%	1.55%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
紅杉嘉泰 ⁽²²⁾	350,379 股B類普通股	0.68%	0.27%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	2,357,975股 B類普通股	4.56%	1.82%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
香港塞納責任有限 公司 ⁽²³⁾	2,285,177股 B類普通股	4.42%	1.77%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
角度資本 ⁽²⁴⁾	2,216,985股 B類普通股	4.29%	1.71%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
<i>Fountain Vest合夥人</i>							
Intelligence ⁽²⁵⁾	754,472股 B類普通股	1.46%	0.58%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
源新創盈 ⁽²⁶⁾	377,235股 B類普通股	0.73%	0.29%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	1,131,707股 B類普通股	2.19%	0.87%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
建湖基金 ⁽²⁷⁾	1,060,508股 B類普通股	2.05%	0.82%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
GCCZ ⁽²⁸⁾	1,049,472股 B類普通股	2.03%	0.81%	-	[編纂]股 B類普通股	[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			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
<i>01 VC</i>							
上海零宜 ⁽²⁹⁾	560,415股 B類普通股	1.08%	0.43%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
Artemis Ventures ⁽³⁰⁾	190,990股 B類普通股	0.37%	0.15%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
Khepri Ventures ⁽³¹⁾	38,200股 B類普通股	0.07%	0.03%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	789,605股 B類普通股	1.52%	0.61%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
西藏星光 ⁽³²⁾	399,409股 B類普通股	0.77%	0.31%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
鄂州武鄂 ⁽³³⁾	380,479股 B類普通股	0.74%	0.29%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
Meilin Capital ⁽³⁴⁾	267,389股 B類普通股	0.52%	0.21%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
松山湖機器人研究院 ⁽³⁵⁾ ..	112,607股 B類普通股	0.22%	0.09%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
上海勢之能 ⁽³⁶⁾	23,360股 B類普通股	0.05%	0.02%	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
其他參與[編纂]的 公眾[編纂]	-	-	-	-	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
總計	51,675,769股 普通股	100.00%	100.00%	[編纂]股 A類普通股	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，除特別事項外，每股A類普通股賦予持有人行使二十票而每股B類股份賦予持有人行使一票。於[編纂]完成後，除保留事項及特別事項外，每股A類普通股賦予持有人行使十票而每股B類普通股賦予持有人行使一票。
- (2) 陳先生、徐先生及房先生訂立一致行動協議。請參閱上文「一致行動協議」。
- (3) 海柔為正為陳先生控制的員工激勵平台。請參閱上文「員工激勵平台」及下文「我們的公司架構」。
- (4) 5Y Capital是一家風險投資機構，專注於培育技術、生命科學及消費創新領域的優秀企業。5Y Capital始終致力於成為頂尖創業者首選的、長期的且最具影響力的投資夥伴。除本公司外，5Y Capital還投資了多家技術公司，包括小米集團(股份代號：1810.HK)、快手科技(股份代號：1024.HK)、小鵬汽車(股份代號：9868.HK；XPEV)及地平線(股份代號：9660.HK)等。截至最後實際可行日期，由5Y Capital管理的美元計值資金的資金總規模超過約50億元。
- (5) Evolution Holding IV，即Evolution Holding IV Limited，是一家依據香港法律設立的有限公司，主要從事股權投資。Evolution Holding IV的股東為Evolution Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.。Evolution Fund I, L.P. and Evolution Fund I Co-investment, L.P.的普通合夥人均為5Y Capital GP Limited，劉芹先生持有5Y Capital GP Limited 100%的股權。任何有限合夥人均未認繳超過Evolution Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.總承諾出資30%的份額，且任何有限合夥人在Evolution Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.中累計持有的有限合夥權益均未超過30%。
- (6) 5Y Growth I，即5Y Growth Holding I HK Limited，是一家依據香港法律設立的有限公司，主要從事股權投資。5Y Growth I的股東為5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P.。5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P.的普通合夥人均為5Y Capital GP Limited，劉芹先生持有5Y Capital GP Limited 100%的股權。任何有限合夥人均未認繳超過5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P.總承諾出資30%的份額，且任何有限合夥人在5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P. 中累計持有的有限合夥權益均未超過30%。
- (7) 五源啟興，即南京五源啟興創業投資中心(有限合夥)，為一家根據中國法律設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。五源啟興的普通合夥人為南京五源初興股權投資中心(有限合夥)(「五源初興」)，五源初興的普通合夥人為上海興尚企業管理諮詢有限公司(「五源興尚」)；其基金管理人為五源初興的關聯方上海興畔投資管理諮詢有限公司(「五源興畔」)。劉芹先生持有五源興尚50%的股權和五源興畔97%的股權。任何有限合夥人在五源啟興中持有的有限合夥權益均未超過30%。
- (8) 5Y Special Holding II，即5Y Special Opportunity Holding II Limited，是一家依據香港法律設立的有限公司，主要從事股權投資。5Y Special Holding II的股東為Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.。Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.的普通合夥人均為5Y Capital GP Limited，劉芹先生持有5Y Capital GP Limited 100%的股權。任何有限合夥人均未認繳超過Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P. 總承諾出資30%的份額，且任何有限合夥人在Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.中累計持有的有限合夥權益均未超過30%。
- (9) General Atlantic，即General Atlantic Singapore HR Pte. Ltd.，為一家於2023年6月27日在新加坡註冊成立的公司。其由General Atlantic Singapore Fund Pte. Ltd.(「GASF」)持有100%。GASF於新加坡註冊成立，為一家位於新加坡的私募股權基金，其投資亞洲(包括中國、香港、印度、新加坡、印尼及亞洲其他地區)的成長型公司並持有其投資。其為General Atlantic私募股權集團(全球領先的成長型股權公司，為成長型公司提供資金及戰略支持)的一部分。GASF的管理人為General Atlantic Singapore Fund Management Pte. Ltd.(「GASFM」)。GASFM由General Atlantic Service Company, L.P.(「GASC」)(一家於美國證券交易委員會註冊的投資顧問)全資擁有。截至最後實際可行日期，GASC及其聯屬公司在管資產總額約為1,180億美元。
- (10) 矩陣資本，即矩陣資本香港有限公司，為一家於2019年5月8日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。該公司由Source Code Venture Fund IV L.P.持有100%權益，其普通合夥人為Source Code Venture Fund IV Management L.P.。Source Code Venture Fund IV Management L.P.由Enlightenment Trust最終控制，作為獨立第三方Charlie CAO先生及其家庭成員利益的受託人。
- (11) 宏資本，即宏資本香港有限公司，為一家於2021年2月25日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。該公司由Source Code Growth Fund II L.P.持有100%權益，其普通合夥人為Source Code Growth Fund II Management L.P.。Source Code Growth Fund II Management L.P.由Enlightenment Trust最終控制，作為獨立第三方Charlie CAO先生及其家庭成員利益的受託人。

歷史、發展及公司架構

- (12) 無錫源澤，即無錫源澤股權投資合夥企業(有限合夥)，為一家於2021年9月29日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。該公司由無錫源道管理諮詢有限公司(「無錫源道」)作為普通合夥人持有約0.01%權益，其擁有管理及控制合夥企業營運、投資活動及其他事務的專屬行使權。無錫源道由南京源凱管理諮詢集團有限公司(「南京源凱」)全資擁有，而南京源凱由南京源矩科技有限公司(「南京源矩」)全資擁有。南京源矩由杭州毅謙企業管理諮詢有限公司(「杭州毅謙」)持有約82.18%權益，並由Charlie CAO先生最終控制。無錫源澤的有限合夥人為無錫源軒股權投資合夥企業(有限合夥)(持有其中約96.16%的合夥權益)及無錫源誠股權投資合夥企業(有限合夥)(持有其中約3.83%的合夥權益)，兩家企業均由獨立第三方Charlie CAO先生最終控制。
- (13) 無錫源揚，即無錫源揚股權投資合夥企業(有限合夥)，為一家於2021年9月24日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。該公司由無錫源道作為普通合夥人持有約0.1%權益，其擁有管理及控制合夥企業營運、投資活動及其他事務的專屬行使權。無錫源道由南京源凱全資擁有，而南京源凱由南京源矩全資擁有。南京源矩由杭州毅謙持有約82.18%權益，並由獨立第三方Charlie CAO先生最終控制。無錫源揚的有限合夥人為無錫源然股權投資合夥企業(有限合夥)(持有其中約53.32%的合夥權益)及南京源駿股權投資合夥企業(有限合夥)(持有其中約46.58%的合夥權益)，兩家企業均由獨立第三方Charlie CAO先生最終控制。無錫源揚由拉薩源馳投資管理有限公司管理。
- (14) 極簡資本，即極簡資本香港有限公司，為一家於2021年5月21日在香港註冊成立的公司，為一家投資控股公司。該公司由Bell Investment L.P.持有100%權益，其一般合夥人為Source Code Woodbine Venture Ltd.。Source Code Woodbine Venture Ltd.由Enlightenment Trust最終控制，其相關實益擁有人為獨立第三方Charlie CAO先生及其家庭成員。
- (15) 今日資本為管理專項中國國家基金的風險資本公司，在管資產總值約40億美元。其為中國最早的獨立風險資本公司之一。今日資本於2005年成立，致力於為中國公司提供增長資本並幫助其建立可持續發展的業務及中國第一品牌。今日資本一直專注於消費互聯網、FSD、機器人及AI領域的投資。其投資組合包括京東集團(納斯達克:JD;香港聯交所:9618)、美团點評(香港聯交所:3690)、看准科技有限公司(納斯達克:BZ;香港聯交所:2076)、地平線機器人(香港聯交所:9660)、智譜(香港聯交所:02513)及北京月之暗面科技有限公司。CTG B Two、CTG M One及CTG L One各自為今日資本的投資部門。
- (16) CTG B Two(即CTG Evergreen Investment B Two Limited)為一家於2020年7月3日註冊成立的英屬維爾京群島公司，主要從事股權投資。CTG B Two分別由Capital Today Evergreen Fund, L.P.(「Capital Today Evergreen」)及Wind Speeder Limited持有99.98%及0.02%。Capital Today Evergreen為根據開曼群島法律組織的有限合夥企業，其普通合夥人為Capital Today Evergreen GenPar LTD.(一家由徐新女士全資擁有的開曼群島公司)。概無Capital Today Evergreen的有限合夥人持有其10%或以上的合夥權益。
- (17) CTG M One(即CTG Evergreen Investment M One Limited)為一家於2021年1月28日註冊成立的英屬維爾京群島公司，主要從事股權投資。CTG M One由Capital Today Evergreen控制，其普通合夥人為Capital Today Evergreen GenPar Ltd.(由徐新女士全資擁有)。概無Capital Today Evergreen的有限合夥人持有其10%或以上的合夥權益。
- (18) CTG L One(即CTG Evergreen Investment L One Limited)為一家於2021年1月28日註冊成立的英屬維爾京群島公司，主要從事股權投資。CTG L One由Capital Today Evergreen控制，其普通合夥人為Capital Today Evergreen GenPar Ltd.(由徐新女士全資擁有)。概無Capital Today Evergreen的有限合夥人持有其10%或以上的合夥權益。
- (19) 珠海成源，即珠海成源管理諮詢企業(有限合夥)，為一家於2020年11月12日在中國成立的有限合夥企業。珠海成源由其普通合夥人深圳精創智造企業管理合夥企業(有限合夥)(「精創智造」)管理，而精創智造則由其普通合夥人西藏智造企業管理有限公司管理。西藏智造企業管理有限公司由和諧愛奇投資管理(北京)有限公司(「和諧愛奇」)全資擁有。和諧愛奇由珠海和諧致遠管理諮詢有限公司最終擁有及控制，珠海和諧致遠管理諮詢有限公司由李建光、牛奎光及王靜波分別持有40%、30%及30%。珠海成源的唯一有限合夥人為深圳和諧成長三期科技發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「深圳和諧」)，持有當中99.9976%權益，而其普通合夥人為精創智造。概無深圳和諧的有限合夥人持有當中30%或以上合夥權益。
- (20) 深圳瀚辰及紅杉嘉泰為紅杉中國的投資工具。紅杉中國為一家領先的風險資本及私募基金公司，投資於科技、醫療保健及消費領域。紅杉中國於2005年成立，致力於培育創業精神及創新，支持超過1,600家公司。截至2025年6月30日，紅杉中國的不同產品及關聯基金的在管資產總額約為550億美元。
- (21) 深圳瀚辰，即深圳市瀚辰創業投資基金合夥企業(有限合夥)，為一家於2019年9月29日在中國成立的有限合夥企業，專注於投資科技、媒體及電訊、醫療保健、消費品及現代服務領域。深圳紅杉安泰股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉安泰」)(一家在中國成立的有限合夥企業)為深圳瀚辰的

歷史、發展及公司架構

普通合夥人，持有約0.01%合夥權益。紅杉安泰的普通合夥人為深圳市紅杉桓宇投資諮詢有限公司（「紅杉桓宇」），由周達最終控制。深圳瀚辰的唯一有限合夥人為深圳紅杉悅辰投資合夥企業（有限合夥）（「紅杉悅辰」），於深圳瀚辰持有約99.99%合夥權益，由周達最終控制。據本公司所深知及所悉，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

- (22) 紅杉嘉泰，即深圳紅杉嘉泰股權投資合夥企業（有限合夥），為一家於2016年3月3日在中國成立的有限合夥企業，專注於投資科技、媒體及電訊、醫療保健、消費品及現代服務領域。紅杉安泰（一家在中國成立的有限合夥企業）為紅杉嘉泰的普通合夥人，持有約0.07%合夥權益。紅杉嘉泰的唯一有限合夥人為紅杉悅辰，於紅杉嘉泰持有約99.93%合夥權益。據本公司所深知及所悉，上述所有實體及個人均為獨立第三方。
- (23) 香港塞納責任有限公司為2009年9月25日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。其由Walden Technology Ventures III, L.P.（開曼群島註冊的有限合夥公司）持有100%權益。其普通合夥人為Walden Technology Ventures III GP, LLC（開曼群島註冊的有限公司）。
- (24) 角度資本，即角度資本香港有限公司，為一家於2020年9月17日在香港註冊成立的公司，為一家投資控股公司。該公司由Resound Investment L.P.持有100%。Resound Investment L.P.由Wanlong Corporation（作為普通合夥人）控制及由Dianping Investment Limited（作為有限合夥人）全資擁有。Wanlong Corporation及Dianping Investment Limited均由美團（股份代號：3690.HK）最終控制。
- (25) Intelligence（即Intelligence Investments (HK) Limited）為一家於2025年12月4日在香港註冊成立的公司，主要從事投資控股。其由Spring Bauhinia Capital LPF全資擁有，Spring Bauhinia Capital LPF的普通合夥人為Spring Bauhinia GP Limited。Spring Bauhinia GP Limited由其董事Kui Tang及George Jian Chuang最終控制。
- (26) 源新創盈（即新昌源新創盈股權投資合夥企業（有限合夥））為一家於2022年10月28日在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。海南源海嘉成投資合夥企業（有限合夥）（「源海嘉成」）（一家在中國成立的有限合夥企業）為源新創盈的普通合夥人。源海嘉成由馬驍先生最終控制，馬驍先生為源海嘉成的普通合夥人。
- (27) 建湖基金（即建湖縣寧湖新能源股權投資基金（有限合夥））為一家於2023年12月20日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海善達投資管理有限公司（「上海善達」）（一家在中國成立的公司）為建湖基金的普通合夥人，持有約0.50%合夥權益。上海善達由伍長春最終控制，其持有約51.00%權益。建湖基金的剩餘權益由2名有限合夥人持有，其中建湖縣開發區建設投資有限公司持有當中約58.01%合夥權益及建湖縣國有資產投資管理有限公司持有當中約41.49%合夥權益。
- (28) GCCZ（即GCCZ Holdings Limited）為一家於2025年10月24日在開曼群島註冊成立的公司，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，其由Gaocheng Fund II, L.P.（其一般合夥人為Gaocheng Holdings GP II, Ltd.）全資擁有。Gaocheng Holdings GP II, Ltd.由獨立第三方洪婧最終控制。截至最後實際可行日期，Gaocheng Fund II, L.P.的有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。
- (29) 上海零宜，即上海零宜投資合夥企業（有限合夥），為一家於2015年5月20日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海零移投資管理合夥企業（有限合夥）（在中國成立的有限合夥企業）為上海零宜的普通合夥人，持有約0.35%。上海零移投資管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為上海零頤創業投資管理有限公司，其由余璐全資擁有及最終控制。上海零宜的剩餘權益由18名有限合夥人持有，各自持有不超過20%合夥權益。
- (30) Artemis Ventures，即01VC Artemis Ventures Limited，為一家於2021年11月30日在香港註冊成立的公司，主要從事私募股權投資。其由Axiom Asia 6, L.P.持有61%。Axiom Asia 6, L.P.的普通合夥人為Mission Capital GP 6, L.P.，其由Mission Capital GP Limited最終擁有。Mission Capital GP Limited的個人最終實益擁有人為Lee Sao Wei、Lau Zhi Yuan、Loh Siew Kee及Ng Chi Man Edmond，各自持有20%權益。概無有限合夥人於Axiom Asia 6, L.P.持有30%或以上合夥權益。
- (31) Khepri Ventures，即01VC Khepri Ventures Limited，為一家於2021年3月24日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。其由Unicorn Partners Fund IV, L.P.全資擁有，Unicorn Partners Fund IV, L.P.的普通合夥人為Unicorn Partners GP Fund IV Limited，其由Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai最終控制及分別持有50%及50%。概無Unicorn Partners Fund IV, L.P.的單一有限合夥人持有當中10%或以上合夥權益。
- (32) 西藏星光（即西藏星光銀河投資中心（有限合夥））為於2015年10月23日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。西藏達孜聯星管理諮詢有限公司（「達孜聯星」）（一家在中國成立的公司）為西藏星光的普通合夥人，持有約0.30%的合夥權益。達孜聯星由北京聯想之星投資管理有限公司

歷史、發展及公司架構

全資擁有，而後者則為聯想控股股份有限公司（股份代號：3396.HK，「聯想控股」）的全資擁有公司。西藏星光的剩餘權益由兩名有限合夥人持有，其中西藏東方企慧投資有限公司（由聯想控股最終控制）持有約99.00%合夥權益。

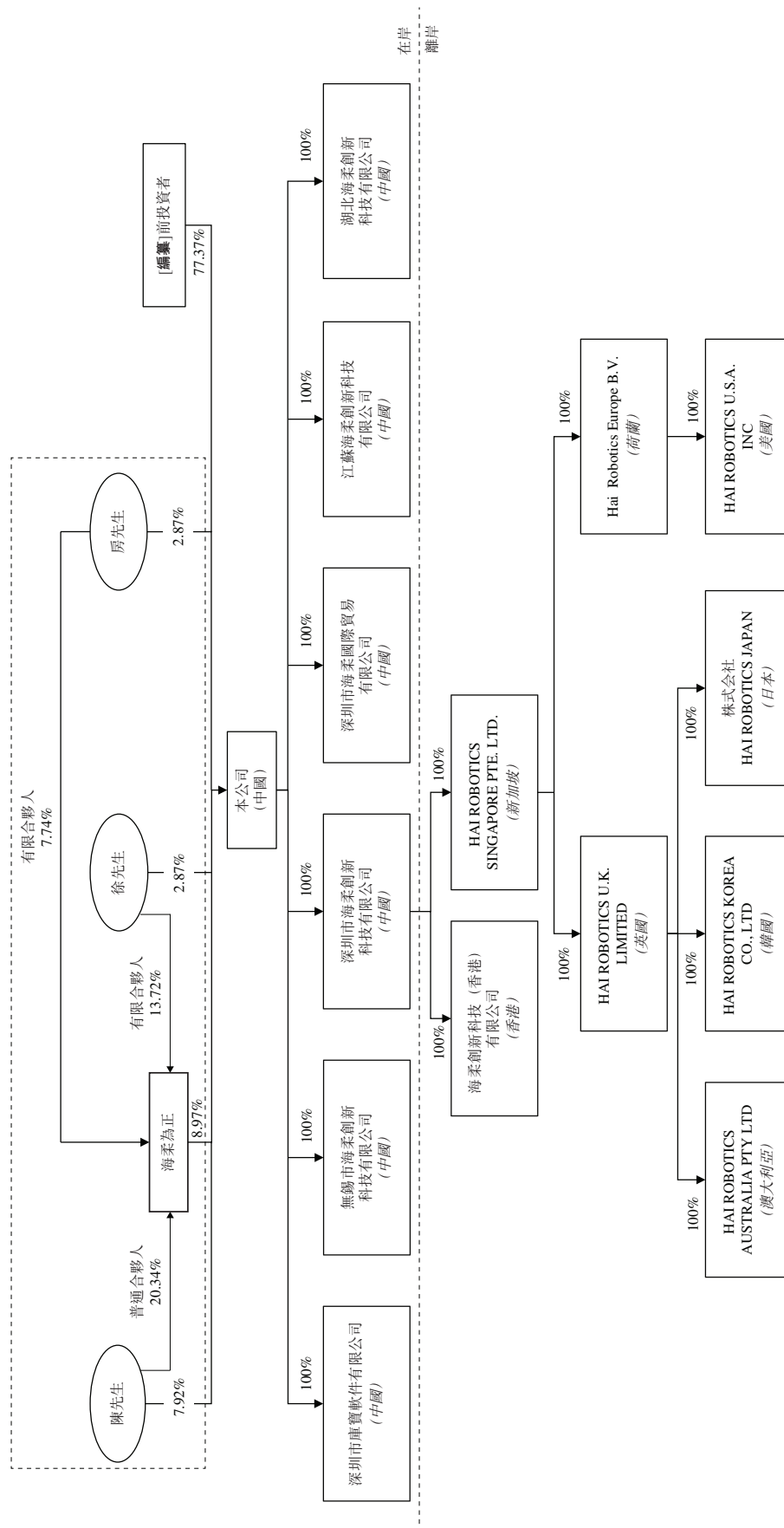
- (33) 鄂州武鄂（即鄂州市武鄂協同創業投資基金合夥企業（有限合夥））為於2023年10月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資（尤其是非上市企業投資）。鄂州市昌融私募基金管理有限公司（「鄂州昌融」）（一家於中國成立的公司）為鄂州武鄂的普通合夥人，持有約0.05%合夥權益。鄂州昌融由鄂州市昌達投資控股集團有限公司（「鄂州昌達」）全資擁有，而鄂州市昌達投資控股集團有限公司則由鄂州市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及最終控制。鄂州武鄂的唯一有限合夥人為鄂州昌達，於鄂州武鄂持有約99.95%合夥權益。
- (34) Meilin Capital（即MeiLin1, LLC）為一家於2021年5月11日在美國成立的合夥企業，主要從事股權投資。其由Mehreen Malik作為普通合夥人最終控制。Meilin Capital的有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。
- (35) 松山湖機器人研究院（即東莞松山湖國際機器人研究院有限公司）為一家於2016年2月1日在中國成立的公司，主要從事機器人及智能裝備研發及銷售，以及向孵化企業提供諮詢、策劃及相關技術支持服務。松山湖機器人研究院由（東莞松山湖機器人產業發展有限公司全資擁有，而後者則由Clear Water Bay Robotic Investment Limited Company（「Clear Water Bay」）全資擁有。截至最後實際可行日期，松山湖機器人研究院的股權由Clear Water Bay最終控制100%，而後者的股份則由李澤湘教授控制67.67%、高秉強教授控制12.33%及甘潔教授控制20%。
- (36) 上海勢之能（即上海勢之能投資管理有限公司）為於2015年7月2日在中國成立的公司，主要從事股權投資。上海勢之能由黃俊最終控制，其直接持有當中約70.0%股權。

歷史、發展及公司架構

我們的公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：

