

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2015年11月22日根據中國法律成立為有限責任公司，並於2025年3月3日改制為股份有限公司。目前，按2024年收入計算，我們是中國最大的以軟件為核心的智能座艙解決方案供應商。按搭載量計算，我們亦位居榜首，超過中國市場上任何其他供應商。

里程碑

下表概述本集團的主要業務及企業發展里程碑：

年份	事件
2015年	阿里巴巴與上汽達成戰略合作，成立本公司。
2016年	中國首款互聯網汽車榮威RX5搭載我們自行研發的汽車操作系統。
2017年	我們與名爵、大通、神龍、福特汽車等更多品牌達成合作，探索互聯網汽車的進一步發展。
2018年	我們開始與內容與服務提供商合作，提供車載音樂流媒體應用，這標誌著我們正式啟動車載平台服務解決方案。
2020年	我們啟動智能座艙汽車操作系統研發，並與上汽大眾、一汽大眾、日產展開合作。
2021年	首款搭載我們自研智能座艙操作系統的車型智己L7上市。
2022年	我們獲得ISO 26262 ASIL-D認證，根據灼識諮詢的資料，為艙駕融合解決方案經驗證的最高安全等級。
2023年	我們主導起草國家市場監督管理總局制定的車載操作系統國家標準。
2024年	我們升級至「All in AI, AI in All」戰略，推出元神AI，構建智能座艙車載應用的全棧AI技術與服務體系。
2025年	實現元神AI對智己和榮威車型的量產搭載，協助智己和榮威拓展泰國、澳洲、歐洲、拉美、中東等海外市場。

附屬公司

下文載列截至最後實際可行日期我們的所有附屬公司的詳情。這些公司於往績記錄期間直至最後實際可行日期由本公司全資擁有。

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊股本	註冊成立及開始營業日期	主要業務
北京締元信互聯網數據技術有限公司.....	中國	人民幣16,600,000元	2007年2月28日	技術開發、技術諮詢等
斑馬信息科技有限公司....	中國	人民幣228,760,000元	2016年2月1日	技術開發、技術諮詢等
杭州斑馬.....	中國	人民幣25,000,000元	2019年11月29日	技術開發、技術諮詢等
斑馬智行網絡(香港)有限公司.....	香港	1港元	2020年6月29日	投資控股
上海斑智信息科技有限責任公司.....	中國	人民幣10,000,000元	2020年7月28日	技術開發、技術諮詢等
斑馬智行(北京)網絡技術有限公司.....	中國	人民幣10,000,000元	2021年9月1日	技術開發、技術諮詢等
合肥市斑馬智行網絡技術有限公司.....	中國	人民幣10,000,000元	2021年11月12日	技術開發、技術諮詢等
斑智雲圖網絡技術(上海)有限公司.....	中國	人民幣10,000,000元	2022年1月10日	技術開發、技術諮詢等
斑馬智能汽車操作系統有限公司.....	中國	人民幣80,000,000元	2023年11月17日	技術開發、技術諮詢等
斑馬智軟(武漢)技術有限公司.....	中國	人民幣10,000,000元	2023年11月17日	技術開發、技術諮詢等

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的附屬公司概無股權變動。

公司發展及重大股權變動

本公司設立及上海賽立增資

於2015年11月22日，本公司由上海賽為及上海賽立根據中國法律成立，初始註冊資本為人民幣1,063,800,000元。於成立後，本公司由上海賽為（一家由阿里巴巴與上汽成立的合營企業）及上海賽立（我們的股權激勵平台）分別持有94%及6%。

於成立時，上海賽為由(i)阿里巴巴中國作為有限合夥人擁有49.50%；(ii)上海汽車集團投資管理有限公司（「上汽投資」，上汽的全資附屬公司）作為有限合夥人擁有

歷史、發展及公司架構

49.50%；及(iii)上海賽雲管理作為普通合夥人擁有1.00%。上海賽立由上海賽朋作為有限合夥人擁有99.99%及由上海賽雲投資作為普通合夥人擁有0.01%。上海賽雲管理由上汽及阿里巴巴中國分別最終持有50%及50%。

根據2017年9月29日的股東決議案，上海賽立為股權激勵目的認購額外註冊資本人民幣47,280,000元，而本公司的註冊資本由人民幣1,063,800,000元增至人民幣1,111,080,000元。於有關增資後，本公司分別由上海賽為及上海賽立持有90%及10%。

[編纂]前投資

於2018年9月至2023年9月，本公司進行了一系列增資融資。有關詳情，請參見本節下文「-[編纂]前投資」。

2020年11月增資

就汽車操作系統相關知識產權資產的注資事宜，根據於2020年11月2日的股東決議案，浙江天貓認購註冊資本人民幣679,545,455元，淘寶中國認購註冊資本人民幣291,233,766元。本次注資的對價由杭州斑馬的100%股權繳付。

轉換為股份有限公司

於2025年1月22日，我們當時的股東決議（其中包括）(i)根據中國法律將本公司由有限責任公司轉換為股份有限公司，(ii)將我們的公司名稱由斑馬網絡技術有限公司變更為斑馬網絡技術股份有限公司，及(iii)將本公司截至2024年11月30日的資產淨值人民幣6,631,350,536.78元轉換為2,840,826,912股每股面值人民幣1.0元的股份，這些股份由當時全體股東按其於股份轉換前各自於本公司的股權比例認購。剩餘人民幣3,790,523,624.78元轉為本公司資本公積。

於2025年3月3日完成轉換後，本公司的註冊資本為人民幣2,840,826,912元，相當於2,840,826,912股每股面值人民幣1.00元的股份。

2025年股權調整

2025年7月16日，為促進股東批准[編纂]事宜（包括但不限於該事項），經本公司與股東協商一致，本公司與全體當時股東簽署了股權調整協議。根據該協議，已實施的股權調整（「股權調整」）步驟如下：(i)將本公司若干資本公積轉增為股份並分配予少數權益股東及嘉興瑞佳，並已於2025年8月8日完成；(ii)本公司回購若干少數權益股東持有的股份，後續實施減資，並於2025年9月26日完成；及(iii)上述第(ii)步涉及的相關少數權益股東以每股面值人民幣1元的價格，用上述第(ii)步所得資金認購本公司註冊資本於2025年10月11日完成。與股權調整相關的對價已於2025年9月28日不可撤銷地結清，符合《新上市申請人指南》第4.2章所界定的[編纂]前投資指引。於股權調整及

歷史、發展及公司架構

激勵安排（定義見下文）完成後，股權調整涉及的少數權益股東的投資成本為每股人民幣3.14元，且本公司註冊資本由人民幣2,840,826,912元增至人民幣3,344,873,403元，對應3,344,873,403股每股面值人民幣1.00元的股份。

以下載列股權調整涉及的少數權益股東在股權調整前後及[編纂]完成前的預期持股及投票權情況，也已考慮下文所述有關上海賽為所持股份的投票安排以及激勵安排（定義見下文）：

股東	股權調整及激勵安排之前			在完成股權調整及激勵安排之後 與[編纂]完成之前		
	所持非上市 股份數目	持股百分比 (概約)	投票權益 (概約)	所持非上市 股份數目	持股百分比 (概約)	投票權益 (概約)
尚頌頌泰.....	69,442,500	2.44%	2.67%	129,411,121	3.87%	4.17%
先進製造基金.....	52,081,875	1.83%	2.01%	97,058,341	2.90%	3.13%
先進製造基金二期.....	32,684,949	1.15%	1.26%	60,910,766	1.82%	1.96%
粵莞先進製造基金.....	17,360,625	0.61%	0.67%	32,352,780	0.97%	1.04%
上海雲鋒麒泰.....	69,442,500	2.44%	2.67%	129,411,121	3.87%	4.17%
海南雲鋒基金.....	16,342,475	0.58%	0.63%	30,455,384	0.91%	0.98%
上海國和斑際.....	61,179,519	2.15%	2.36%	127,460,082	3.81%	4.11%
國壽雙碳.....	7,647,440	0.27%	0.29%	15,932,511	0.48%	0.51%
國壽科創.....	15,294,880	0.54%	0.59%	31,865,021	0.95%	1.03%
南京一汽.....	22,942,319	0.81%	0.88%	47,797,529	1.43%	1.54%

有關上海賽為所持股份的投票安排

根據2020年11月本公司全體當時股東簽署的股東協議，在協議條文約束下，就上海賽為持有的999,972,000股股份而言，按穿透計算方式：(i)上汽有權行使其聯營公司實益擁有的756,486,913股股份對應的投票權（包括上汽投資持有的498,284,793股及嘉興頌駿二號股權投資合夥企業（有限合夥）持有的258,202,120股），該等權益系通過各方在上海賽為的有限合夥權益實現；(ii)阿里巴巴有權通過其上海賽為的有限合夥權益，行使其聯營公司阿里巴巴中國實益擁有的243,485,087股股份對應的投票權。2020年11月底前，阿里巴巴在本公司的投票權比例提升至多於50%，導致本公司被納入阿里巴巴集團合併報表範圍。

於2024年12月，考慮到本公司擬進行股份制改制，以便為未來股權融資提供更大靈活性，阿里巴巴與上汽同意根據適用的中國法律對彼等通過上海賽為擁有的股份作出若干投票權調整，據此，僅直接股東才能行使股份公司（即此情況下的上海賽為）的表決權，且亦需要考慮所有權的明確性和穩定性。因此，阿里巴巴中國及上汽決議上海賽為放棄阿里巴巴中國通過上海賽為實益擁有的243,485,087股股份所附帶的投票權，此後上海賽為僅行使最終由上汽實益擁有的剩餘756,486,913股股份的投票權。由於上汽可以間接行使對上海賽雲管理總經理的唯一絕對委任權，該總經理獲授權代表上海賽為根據上汽的指示和決定在本公司股東大會上就上海賽為所持股份行使股東權

歷史、發展及公司架構

利，上汽亦承諾，確保上海賽為無條件且不可撤銷地不行使阿里巴巴中國通過上海賽為實益擁有的243,485,087股股份所附帶的任何投票權。經上述投票權調整後，阿里巴巴於本公司的投票權比例下降至約48.38%，本公司自2024年12月27日起不再納入阿里巴巴合併報表範圍且不再為其附屬公司。

文件所載計算本公司股東表決權的分母已排除上述243,485,087股所附帶的表決權。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的重大收購、出售或合併。

[編纂]前股權激勵計劃

我們已採納[編纂]前股權激勵計劃，有關詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料—[編纂]前股權激勵計劃」。

於2025年8月6日，杭州灝月向我們的股權激勵平台上海賽翔轉讓其持有的67,090,000股股份，用作2025年員工激勵計劃下的員工股權激勵。

於2025年9月28日，本公司已回購杭州灝月持有的39,174,312股股份，相應註冊資本為人民幣39,174,312元，用作2025年管理層激勵計劃下的股權激勵，並於同日根據該計劃向相關參與方重新發行所有該等股份，以便直接持有相關股份（「激勵安排」）。

截至本文件日期，[編纂]前股權激勵計劃所規限的所有股份獎勵均授予特定參與者。[編纂]後將不會根據[編纂]前股權激勵計劃進一步授出股份獎勵。

[編纂]原因

本公司正尋求其H股於聯交所[編纂]，以進一步籌集資金以發展我們的業務、增強業務實力及擴大我們的全球業務。有關我們未來計劃的詳情，請參見本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

1. 概述

我們於2018年9月至2023年9月期間的[編纂]前投資詳情(未包括上文所披露的於2020年11月的注資)載列如下：

序號	投資日期	代價 結算日期 (最後付款)	[編纂]前投資者 ⁽¹⁾	認購註冊 資本/ 股份數目	已付代價金額 (人民幣元)	本公司 募資金總額 (人民幣百萬元)	考慮到權益 調整的 每股成本 ⁽²⁾ (概約) (人民幣元)	較H股 [編纂] ⁽³⁾
1.....	2018年 11月10日	2019年 12月31日	先進製造基金 粵莞先進製造基金 上海雲鋒麒麟泰 尚頌順泰	52,081,875 ⁽⁴⁾ 17,360,625 ⁽⁴⁾ 69,442,500 69,442,500	304,687,500 101,562,500 406,250,000 406,250,000	1,218.75	3.14	[編纂] ⁽⁵⁾
2.....	2021年 5月17日 ⁽⁵⁾	2022年 12月30日	先進製造基金二期 海南雲鋒基金	32,684,949 16,342,475	191,206,951 95,603,479	3,000 ⁽⁵⁾	3.14	[編纂] ⁽⁵⁾
3.....	2023年 4月4日	2023年 5月4日	上海國和匯際 國壽科創 國壽雙碳	45,884,639 15,294,880 7,647,440	300,000,000 100,000,000 50,000,000	450	3.14	[編纂] ⁽⁵⁾
4.....	2023年 9月1日	2023年 9月13日	南京一汽 上海國和匯際	22,942,319 15,294,880	150,000,000 100,000,000	250	3.14	[編纂] ⁽⁵⁾

附註：

- (1) 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「5. 有關[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 各[編纂]前投資者支付的註冊資本或股份每單位成本，按投資金額及[編纂]前投資者於緊隨[編纂]前投資後持有的註冊資本金額或股份數目計算，並計入上述2025年股權調整的影響。
- (3) H股[編纂]的[編纂]乃基於[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)的假設。

歷史、發展及公司架構

- (4) 先進製造基金及粵莞先進製造基金初始認繳的註冊資本分別為人民幣104,163,750元及人民幣34,721,250元，2020年5月由當時的全體股東一致同意縮減至目前的金額，因為兩者均未實際繳付於2018年11月初始認繳的已減少註冊資本。
- (5) 於本輪融資中，阿里巴巴透過阿里巴巴中國以及上汽透過嘉興瑞佳，分別認購註冊資本人民幣285,762,804元及人民幣178,030,285元，代價分別為人民幣1,671,712,403元及人民幣1,041,477,167元。阿里巴巴中國所持有的全部股權於2024年1月作為阿里巴巴集團控股集團內部調整至杭州瀨月。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]前投資的主要條款

確定估值及已付代價的基準	估值及代價乃由有關各方公平磋商確定，並經參考（其中包括）(i)投資／股權轉讓的時間及市況以及可資比較公司於相關時間的市值、(ii)我們業務的營運、本集團於相關時間／期間的財務表現及(iii)我們業務的前景。
禁售	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司於[編纂]前發行的股份（包括[編纂]前投資者於緊接[編纂]前持有的股份）受限制轉讓。
[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營運、業務擴展及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，約83%的[編纂]前投資募集資金已使用。
[編纂]前投資對本集團的戰略利益	於每輪[編纂]前投資時，董事認為本公司可受益於[編纂]前投資者於本集團的投資及其於汽車行業及AI與技術領域的知識及經驗。[編纂]前投資反映[編纂]前投資者對本集團的營運及發展充滿信心。

3. [編纂]前投資者的特別權利

[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）優先認購權、優先購買權及共同出售權、股息及清盤優先權、反攤薄權、知情權。此外，先進製造基金及粵莞先進製造基金於2020年享有本公司授予的贖回權。根據所有現有股東訂立的上述有關股權調整的股權調整協議以及經修訂及重列的股東協議，(i)贖回權已於首次向聯交所提交[編纂]申請前自動終止，且不作任何恢復安排；及(ii)所有其他已授出股東特別權利將於[編纂]後自動終止。

4. 聯席保薦人確認書

基於(i)[編纂]（即H股於聯交所的首個[編纂]日）將不早於[編纂]前投資及股權調整完成後120個整日；及(ii)[編纂]前投資者的特別權利已如上文「-[編纂]前投資者的特別權利」所述被終止，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章所界定的[編纂]前投資指引。

歷史、發展及公司架構

5. 有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

尚頌頌泰

嘉興尚頌頌泰股權投資合夥企業(有限合夥)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業。尚頌頌泰的普通合夥人為上海恒旭創領私募基金管理有限公司(由上汽間接持股40%的權益)。尚頌頌泰有三名有限合夥人，其最大的有限合夥人為五礦元鼎股權投資基金(寧波)合夥企業(有限合夥)(「五礦元鼎」)，持有約49.88%的合夥權益。尚頌頌泰的其他有限合夥人概無單獨持有30%或以上的合夥權益。五礦元鼎的普通合夥人為五礦創新股權投資基金管理(寧波)有限公司，該公司由五礦創新投資有限公司持股45.06%。五礦創新投資有限公司由國務院國有資產監督管理委員會間接全資持有。

據本公司所深知及盡知，除上海恒旭創領私募基金管理有限公司外，上述所有實體均為獨立第三方。

先進製造基金

先進製造基金

先進製造產業投資基金(有限合夥)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其由國投創新投資管理有限公司(「國投創新」)管理，國投創新由中國國投高新產業投資有限公司持有40%權益，而中國國投高新產業投資有限公司則由國家開發投資集團有限公司(一家100%國有企業)最終控制。先進製造基金有11名有限合夥人，當中中華人民共和國財政部持有約35.48%的合夥權益，而其他有限合夥人概無單獨持有該基金30%或以上的合夥權益。國投創新為獨立私募股權基金管理人，專注於四個投資板塊：生命科學、新能源智能汽車、智能製造、信息及通訊技術。

據本公司所深知及盡知，上述所有實體均為獨立第三方。

先進製造基金二期

先進製造產業投資基金二期(有限合夥)是一家在中國成立的有限合夥企業。其由國投招商投資管理有限公司(「國投招商」)管理。先進製造基金二期有37名有限合夥人，當中中華人民共和國財政部及國家開發投資集團有限公司分別持有25.00%及10.04%的合夥權益，而其他有限合夥人概無單獨持有該基金超過10%的合夥權益。國投招商有11名股東，其最大的兩名股東各持有20%股權，包括(i)中國國投高新產業投資有限公司；及(ii)招商局資本管理有限責任公司，招商局資本管理有限責任公司由

歷史、發展及公司架構

招商局金融控股有限公司間接擁有50%，而招商局金融控股有限公司則由招商局集團有限公司最終控制。國投招商為一家獨立私募股權基金管理公司，專注於四個投資領域：生命科學、智能新能源汽車、智能製造業以及信息通訊技術。

據本公司所深知及盡知，上述所有實體均為獨立第三方。

粵莞先進製造基金

粵莞先進製造產業(東莞)股權投資基金(有限合夥)是一家在中國成立的有限合夥企業，其由國投創新管理。粵莞先進製造基金共有七位有限合夥人，其最大有限合夥人是持有約49.88%合夥權益的先進製造基金。粵莞先進製造基金的其他有限合夥人概無單獨持有該基金30%或以上的合夥權益。

據本公司所深知及盡知，上述所有實體均為獨立第三方。

雲鋒基金

上海雲鋒麒泰

上海雲鋒麒泰投資中心(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海雲鋒麒泰的普通合夥人為上海雲鋒新創股權投資管理中心(有限合夥)，其持有約1.14%合夥權益，最終控制人為獨立第三方虞學東先生。除阿里巴巴中國外，上海雲鋒麒泰的其他有限合夥人均未持有其超過三分之一的合夥權益。

海南雲鋒基金

海南雲鋒基金中心(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。海南雲鋒基金的普通合夥人為海南雲鋒企業管理中心(有限合夥)，其持有約1.45%合夥權益，最終控制人為獨立第三方虞學東先生。除浙江天貓與中國淘寶外，概無海南雲鋒的其他有限合夥人持有其超過三分之一的合夥權益。

上海國和斑際

上海國和斑際企業管理合夥企業(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理。上海國和斑際的普通合夥人為上海致晨投資管理有限公司(「上海致晨」)，持有0.0025%的合夥權益，而上海致晨由其最大股東、獨立第三方程放先生持有51%的權益，概無上海致晨其餘股東持有30%或以上的股權。上海國和斑際有三名有限合夥人，其最大有限合夥人是上海國際集團資產管理有限公司(「上海國際資管」)，持有約74.81%的合夥權益，而上海國際資管為上海國際集團有限公司的全資附屬公司，並由上海市國有資產監督管理委員會最終擁有。

歷史、發展及公司架構

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體及個人均為獨立第三方。

國壽資本

國壽雙碳

合肥國壽碳峰碳中一期股權投資基金合夥企業(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業。國壽雙碳的普通合夥人為國壽(天津)科技創新投資管理有限公司(「國壽科技創投」)，持有約0.05%的合夥權益，該公司最終由中國財政部間接控制。國壽雙碳共有四名有限合夥人，其最大的有限合夥人為中國人壽財產保險股份有限公司(「國壽財險」)，持有約69.87%的合夥權益。國壽雙碳的其他三名有限合夥人概無單獨持有該公司30%或以上的合夥權益。

國壽科創

國壽(深圳)科技創新私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)是一家在中國成立的有限合夥企業。國壽科創的普通合夥人為國壽科技創投，持有0.02%的合夥權益。國壽科創共有三名有限合夥人，其最大的有限合夥人為中國人壽保險股份有限公司(上交所：601628；港交所：2628)(「中國人壽」)，持有約79.94%的合夥權益。國壽科創的其他兩名有限合夥人概無單獨持有該公司30%或以上的合夥權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

南京一汽

南京市一汽創新基金投資管理中心(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業。南京一汽的普通合夥人為鼎佳汽車私募基金管理(北京)有限公司(「鼎佳汽車」)，其由最大股東一汽股權投資(天津)有限公司(「一汽股權投資」)擁有約40.01%權益，而一汽股權投資為中國第一汽車集團有限公司(「中國一汽集團」)的全資附屬公司。中國一汽集團為一家國有企業，其最終股東為國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)。

南京一汽有七名有限合夥人，其中，一汽股權投資、北京國創新能源汽車股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「北京國創新能源汽車基金」)及南京浦口智匯新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)分別擁有南京一汽約38.46%、30.77%及15.38%的合夥權益，且其他有限合夥人概無持有南京一汽超過10%的合夥權益。一汽股權投資由國資委間接全資持有。北京國創新能源汽車基金的普通合夥人為國創(北京)新能源汽車投資基金管理有限公司，該公司由國創基金管理有限公司持股80%。國創基金管理有限公司為中國航天科技集團有限公司的集團公司，而中國航天科技集團有限公司為國資委全資持有的國有企業。

歷史、發展及公司架構

據本公司所深知及盡悉，所有上述實體均為獨立第三方。

公眾持股量與自由流通量

於非上市股份轉換為H股後及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) 核心關連人士（包括控股股東、尚頌頌泰及股權激勵平台）將持有的合共[編纂]股H股將不計入公眾持股量，佔[編纂]完成後我們已發行股份總數約[編纂]%；
- (b) 餘下現有股東持有的合共[編纂]股非上市股份將轉換為H股並在聯交所[編纂]，因此將被算作公眾持股量的一部分，佔[編纂]完成後總股本的[編纂]%。就董事所深知，概無這些餘下現有股東慣於就收購、出售、投票或以其他方式處置它們的股份接受任何核心關連人士的指示，且它們收購股份概無由本集團或我們的核心關連人士直接或間接提供資金；及
- (c) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量的一部分，佔[編纂]完成後總股本的[編纂]%。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

資本化

本公司已向中國證監會申請H股全流通，以於[編纂]後將全部非上市股份轉換為H股。

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）的資本化及將非上市股份轉換為H股的概要：

股東	於股權調整及激勵安排 完成後及於[編纂]前			緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）			
	所持非上市 股份數目	所有權 百分比（概約）	投票權益 （概約） ⁽¹⁾	所持非上市 股份數目	所持H股數目	擁有權佔已發行 股份總數的 百分比（概約）	投票權益 （概約） ⁽¹⁾
控股股東							
阿里巴巴							
上海賽為 ⁽¹⁾	243,485,087	7.28%	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
浙江天貓	679,545,455	20.32%	21.91%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
淘寶中國	291,233,766	8.71%	9.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州巔月	179,498,492	5.37%	5.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
阿里巴巴小計	1,393,762,800	41.67%	37.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上汽							
上海賽為 ⁽¹⁾	756,486,913	22.62%	24.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉興瑞佳	343,841,202	10.28%	11.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上汽小計	1,100,328,115	32.90%	35.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
股權激勵平台							
上海賽立	41,863,520	1.25%	1.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海賽翔	67,090,000	2.01%	2.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
KSOP參與者 ⁽²⁾	39,174,312	1.17%	1.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他股東							
尚碩順泰	129,411,121	3.87%	4.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
先進製造基金	97,058,341	2.90%	3.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
先進製造基金二期	60,910,766	1.82%	1.96%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
粵莞先進製造基金	32,352,780	0.97%	1.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海雲鋒麒麟	129,411,121	3.87%	4.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
海南雲鋒基金	30,455,384	0.91%	0.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海國和斑際	127,460,082	3.81%	4.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

於股權調整及激勵安排 完成後及於[編纂]前

股東	緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			擁有權佔已發行 股份總數的 百分比(概約)			投票權益 (概約) ⁽¹⁾
	所持非上市 股份數目	所有權 百分比(概約)	所持非上市 股份數目	所持H股數目	股份總數的 百分比(概約)	投票權益 (概約) ⁽¹⁾	
國壽雙碳.....	15,932,511	0.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
國壽科創.....	31,865,021	0.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
南京一汽.....	47,797,529	1.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
參與[編纂]的其他公眾 [編纂].....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
總計	3,344,873,403	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	100.00%	

附註：

- (1) 經計及本節上文詳述的有關上海賽為所持股份的投票安排，且表決權權益計算的分母已排除阿里巴巴(中國)間接擁有且同意的上海賽為持有的243,485,087股所附帶的表決權，且上汽已承諾確保上海賽為將放棄該部分表決權。
- (2) 2025年管理層激勵計劃項下的股份獎勵已於2025年9月28日授予九名參與者，其中包括：(i)向戴璋先生授予13,500,000股管理層激勵股份；(ii)向孫偉先生授予4,000,000股管理層激勵股份；(iii)向司羅先生授予5,000,000股管理層激勵股份；(iv)向郝飛先生授予4,000,000股管理層激勵股份；(v)向孫曉光先生授予3,174,312股管理層激勵股份；(vi)向蔡明先生授予2,500,000股管理層激勵股份；(vii)向蒲宇達先生授予2,500,000股管理層激勵股份；(viii)向邢悅女士授予2,000,000股管理層激勵股份；及(ix)向黃佑勇先生授予2,500,000股管理層激勵股份。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—[編纂]前激勵計劃—2025年員工激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 所有該等實體均由阿里巴巴控股間接控制。
- (2) 嘉興瑞佳為上汽的附屬公司。上汽為嘉興瑞佳的唯一有限合夥人，控制其約99.99%的合夥權益，及嘉興瑞佳的普通合夥人為上海尚碩投資管理合夥企業（有限合夥）（「尚碩投資」），持有其約0.01%的合夥權益。尚碩投資的普通合夥人為上海碩元商務諮詢有限公司（「碩元諮詢」），持有其1%的合夥權益，該公司最終由獨立第三方馮戟先生控制。尚碩投資亦由(i)有限合夥人嘉興碩合企業管理合夥企業（有限合夥）（「嘉興碩合」）持有40%；及(ii)有限合夥人上海汽車集團金控管理有限公司持有40%，該公司為上汽的全資附屬公司。嘉興碩合的普通合夥人為碩元諮詢，持有其約2.54%的合夥權益，該公司最終由馮戟先生控制；嘉興碩合最大的有限合夥人為馮戟先生，持有其約45.80%的合夥權益；嘉興碩合的其餘兩名有限合夥人均未持有其30%或以上的合夥權益。
- (3) 上海賽為的普通合夥人為上海賽雲管理。有關上海賽為所持股份的投票權的詳情，請參閱上文「一有關上海賽為所持股份的投票安排」。上海賽雲管理分別由上海汽車集團股權投資有限公司（上汽的間接全資附屬公司）持有50%及阿里巴巴中國持有50%。根據上海賽雲管理的股東協議及公司章程，上海汽車集團股權投資有限公司可以行使對上海賽雲管理總經理的唯一絕對委任權，該總經理獲授權代表上海賽為根據上汽的指示和決定在本公司股東大會上就上海賽為所持股份行使股東權利。
- (4) 股權激勵持有人包括我們的股權激勵平台、上海賽立及上海賽翔以及2025年管理激勵計劃的參與者。
- (5) 其他股東包括尚碩頌泰、先進製造基金二期、粵莞先進製造基金、上海雲鋒基金、海南雲鋒基金、上海國和斑際、國壽雙碳、國壽科創及南京一汽。有關該等股東的詳情，請參閱上文「一5.有關[編纂]前投資者的資料」。
- (6) 圖表中的數字指各股東的持股比例，而非投票權。關於各自投票權的更多資料，請參閱上文「資本化」。

