

## 歷史、發展及企業架構

### 概覽

我們的歷史可追溯至2016年9月，彼時我們的共同創辦人陳先生及周先生於中國創立本公司。我們自創立以來一直從事毫米波雷達產品的設計、研發、製造和商業化。根據灼識諮詢的資料，我們已發展成為毫米波雷達的領先供應商，而毫米波雷達是中國汽車產業變革中快速崛起的智駕核心部件。

自成立以來，我們得到[編纂]前投資者的大額投資及支持，該等投資者均為知名私募股權和戰略投資者，截至最後可行日期，我們已募集資金逾人民幣350百萬元。有關我們[編纂]前投資者的詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。

### 我們的里程碑

下表列出我們的主要發展里程碑：

| 年份    | 里程碑   |
|-------|---|
| 2016年 | 本公司於中國成立為一家有限責任公司。<br>成功研製第一代77G毫米波雷達模型。  |
| 2017年 | 發佈第一款前向雷達CTLRR-100。<br>完成毫米波雷達的原型驗證。  |
| 2018年 | 獲頒高新技術企業認證。<br>建成第一條76–79GHz半自動化生產測試線。  |
| 2019年 | 正式發佈推出適用於商用車型的前向雷達CTLRR-320。  |
| 2020年 | 發佈中國第一款(根據灼識諮詢的資料)第5代單SoC 4D前向雷達CTLRR-400。<br>開始批量交付適用於乘用車型的角雷達。  |
| 2021年 | 成為客戶B(一家在法蘭克福證券交易所上市的德國汽車零部件製造公司)的指定供應商。<br>完成適用於乘用車型的4D前向雷達的研發與設計。                                     |
| 2022年 | 成為行業領先OEM(包括客戶A及一間香港上市的北京的汽車製造商)的指定供應商。<br>推出4D前向雷達CTLRR-220 Plus，與角雷達CTMRR-130一併計算，兩款產品已搭載於客戶A的超過多款車型。 |

## 歷史、發展及企業架構

| 年份    | 里程碑  |
|-------|--|
| 2023年 | 推出第5.5代4D高分辨率前向雷達CTLRR-220 Pro及4D高分辨率角雷達CTMRR-130 Pro。<br><br>收益超過人民幣100百萬元。 |
| 2024年 | 成為客戶K(一間杭州的中國領先OEM)的指定供應商。<br><br>獲認定為國家級專精特新「小巨人」企業。                        |
| 2025年 | 我們的深圳生產基地已正式投入量產，年產能為12百萬件雷達。<br><br>我們的毫米波雷達產品的年度運輸量首次達到10百萬件。              |

### 本集團主要企業發展

#### 本公司

#### 本公司成立

本公司於2016年9月21日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣5,000,000元。本公司於成立時由陳先生、周先生、承泰創投及華承創投分別擁有58%、17%、15%及10%權益。

承泰創投為於中國成立的有限合夥企業，並為本公司員工持股平台，見「一僱員持股平台」以了解詳情。華承創投為於中國成立的有限合夥企業，並為我們早期個人投資者持股平台，陳先生為其普通合夥人，持有當中0.64%合夥權益。於最後可行日期，華承創投共有10名有限合夥人，概無任何一方持有30%或以上合夥權益，除周先生持有當中0.5%合夥權益外，所有合夥人均為獨立第三方。

#### 2017年8月的股權轉讓

於2017年8月，陳先生將：(i)本公司5%股權轉讓予胡曉紅；(ii)本公司2%股權轉讓予肖宏宇；(iii)本公司1%股權轉讓予劉勝龍；及(iv)本公司2%股權轉讓予王彬，各以每股象徵式代價人民幣1元轉讓。同時，周先生將：(i)本公司1%股權轉讓予王牧；(ii)本公司1%股權轉讓予李杰；及(iii)本公司0.5%股權轉讓予曹三春，各以每股象徵式代價人民幣1元轉讓。

上述轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，並考慮到本公司註冊資本的有關出資額於該等轉讓時尚未繳足。上述各轉讓人，即胡曉紅、肖宏宇、劉勝龍、王彬、王牧、李杰及曹三春，均為個人投資者及獨立第三方。

## 歷史、發展及企業架構

### 天使輪融資

我們於2018年1月完成天使輪融資，據此，(i)個人投資者及獨第三方王聲平以代價人民幣4,000,000元認購本公司5%攤薄後股權；及(ii)陳先生及周先生各自以代價人民幣500,000元將本公司的1%攤薄後股權轉讓予個人投資者及獨第三方鄒華軍。天使輪融資完成後，我們的註冊資本由人民幣5,000,000元增至人民幣5,263,158元。

### A輪前融資

我們於2018年6月完成A輪前融資，募集總投資額為人民幣8,000,000元。A輪前融資完成後，本公司註冊資本由人民幣5,263,158元增至人民幣5,730,982元；其中，穗甬康源(珠海)投資管理有限公司(「穗甬(珠海)」)認購5.10%，穗甬康源(橫琴)軍民融合產業投資管理有限公司(「穗甬(橫琴)」)認購3.06%。

### 2019年3月的股權轉讓

於2019年3月，承研創投以總代價人民幣500,000元收購分別由陳先生、胡曉紅、肖宏宇、劉勝龍、李杰及曹三春持有的本公司8.72%股權。該代價乃根據所轉讓股權對應的繳足股東釐定。

承研創投為於中國成立的有限合夥企業，並為我們早期個人投資者持股平台，陳先生為其普通合夥人，持有其中25%合夥權益。於最後可行日期，承研創投有四名有限合夥人，其中包括獨立第三方劉蕾女士，彼持有當中35%合夥權益，以及另外三名獨立第三方，彼等均無持有當中30%或以上的合夥權益。

### A輪融資

我們於2019年8月完成A輪融資，募集總投資額為人民幣11,000,000元。A輪融資完成後，本公司註冊資本由人民幣5,730,982元增至人民幣6,181,274元；其中，共青城藍焱紫竹投資管理合夥企業(有限合夥)(「藍焱紫竹」)認購6.62%，而深圳翼尚通信技術有限公司(「翼尚通信」)認購0.66%。

### 2019年8月的股權轉讓

A輪融資完成後不久，陳先生於2019年8月以人民幣1元的象徵式代價將1.62%本公司股權轉讓予孫厚軍。彼為本公司前顧問，曾為本集團提供科學顧問服務，同時亦為獨立第三方。該代價乃考慮到本公司註冊資本之相關出資額於該轉讓時尚未繳足而釐定。

## 歷史、發展及企業架構

### A+輪融資

我們於2021年3月完成A+輪融資，募集總投資額為人民幣45,600,000元。A+輪融資完成後，本公司註冊資本由人民幣6,181,274元增至人民幣7,406,794元；其中江蘇中小企業發展基金(有限合夥)(「江蘇中小企業」)認購7.26%、長沙高新開發區和生股權投資合夥企業(有限合夥)(「長沙和生」)認購5.44%、北京新雷能科技股份有限公司(「新雷能」)認購3.63%、銅陵垣涪企業管理合夥企業(有限合夥)(「銅陵垣涪」)認購0.22%。

### 2021年6月的股權轉讓

於2021年6月，穗甬珠海及穗甬橫琴各自將其於本公司之全部股權分別以人民幣10,879,600元及人民幣6,527,900元之代價轉讓予南通嘉鑫二期股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉鑫二期」)。代價乃基於本公司A+輪融資之估值經公平磋商後釐定。

### B-1輪融資

本公司於2021年8月完成B-1輪融資，募集總投資額人民幣100,000,000元。於完成B-1輪融資後，本公司註冊資本由人民幣7,406,794元增至人民幣9,258,492.50元；其中深圳松禾創智創業投資合夥企業(有限合夥)(「松禾創智」)認購9.40%、江蘇中小企業認購4.00%、方正證券投資有限公司(「方正證券」)認購4.00%、江蘇省現代服務業發展創業投資基金(有限合夥)(「江蘇現代服務」)認購2.00%及汪洋認購0.60%。

### B-2輪融資

本公司於2021年12月完成B-2輪融資，募集總投資額人民幣80,000,000元。於完成B-2輪融資後，本公司註冊資本由人民幣9,258,492.50元增至人民幣10,380,734.07元；其中深圳市福田區杉創中小微股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杉創中小微」)認購5.41%、重慶市涪陵區松禾智訊私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「松禾智訊」)認購4.05%及陝西薪火創新投資基金合夥企業(有限合夥)(「陝西薪火」)認購1.35%。

### B-3輪融資

本公司於2022年12月完成B-3輪融資，募集總投資額人民幣40,000,000元。於完成B-3輪融資後，本公司註冊資本由人民幣10,380,734.07元增至人民幣10,813,264.66元；其中蔡友良認購2.86%，而杜牧認購1.14%。

同時，蔡友良從藍焱紫竹合共收購2.74%攤薄後股權，杜牧則以總代價人民幣8,571,478元，分別向藍焱紫竹、孫厚軍及周先生收購合共1.10%之攤薄後股權。上述轉讓的代價乃基於對本公司B-3輪融資的估值協定折讓後，經公平磋商釐定。

## 歷史、發展及企業架構

### C輪融資

本公司於2024年8月完成C輪融資，募集總投資額人民幣70,000,000元。於完成C輪融資後，本公司註冊資本由人民幣10,813,264.66元增至人民幣11,418,807.48元；其中深圳市國科瑞華三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「國科瑞華三期」)認購5.25%，而北京國科正道投資中心(有限合夥)(「國科正道」)認購0.05%。

### 2025年5月的股權轉讓

於2025年5月，(i)長沙和生向北京國科瑞華四期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「國科瑞華四期」)及深圳市寶實新橋國科瑞華私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「新橋國科」)各轉讓1.77%股權，代價為人民幣15,445,400元；(ii)藍焱紫竹向國科瑞華四期及新橋國科轉讓0.87%股權，代價為人民幣7,583,546元對價；(iii)方正證券向佛山和高智行三十一號創業投資中心(有限合夥)(「和高三十一號」)轉讓3.24%股權，代價為人民幣28,377,378.22元；(iv)陳先生分別佛山和高智行二十六號創業投資中心(有限合夥)(「和高智行二十六號」)、深圳嘉星一號投資合夥企業(有限合夥)(「嘉星一號」)及彭聰轉讓2.37%、0.61%及1.00%股權，代價分別為人民幣20,750,000元、人民幣5,371,600元及人民幣4,500,000元；(v)銅陵垣涪向國科正道及彭聰轉讓0.05%及0.09%股權代價分別為人民幣465,232元及人民幣770,457元。上述轉讓的對價是基於在C輪融資下對本公司估值的議定折讓確定，並已於2025年5月12日結付。

附註：

1. 彭聰為我們的財務總監兼董事會秘書。

### 改制為股份有限公司

於2025年5月23日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。改制乃參考本公司於2024年11月30日的資產淨值人民幣166.8百萬元，其中人民幣30,000,000元轉換為30,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，餘額列作資本儲備。緊隨改制為股份有限公司後，本公司註冊股本變為30,000,000股股份，每股面值人民幣1.00元。

### 股份拆細

根據當時股東於2025年6月6日通過的決議案，本公司每股面值人民幣1.00元的股份將於[編纂]拆細為每股面值人民幣0.10元的10股股份。

### 我們的經營附屬公司

除本公司外，我們亦透過於中國成立的全資附屬公司蘇州承泰經營業務，該公司主要從事雷達產品的研發與製造。

## 歷史、發展及企業架構

### 重大收購及出售事項

於往績期間及截至最後可行日期，我們並無進行任何重大收購或出售事項。

### 僱員持股平台

承泰創投是一間於中國成立的有限合夥企業及我們的員工持股平台，自成立以來，陳先生即為其普通合夥人，持有0.5%合夥權益。承泰創投共有九名有限合夥人，包括持有當中62.5%合夥權益的周先生、持有當中10%合夥權益的劉龍龍先生(執行董事)、持有當中5%合夥權益的羅海燕女士(執行董事、副總經理兼首席營運官)、本公司五名員工及一名前員工(包括我們的核心研發團隊成員方勇軍先生及錢磊先生)，前述五名員工及一名前員工均為獨立第三方且概無任何一方持有30%或以上合夥權益。

### 一致行動安排

為了在本公司較早階段提供穩定的領導，並鞏固股東大會的投票權，陳先生、周先生、承泰創投、承研創投及華承創投於2020年1月1日訂立一致行動協議，據此，訂約方同意：(i)對於涉及本公司重要事項的決議，包括經營投資方向、年度預算、利潤分配、註冊資本變動、發行債券、董事及總經理的聘任及薪酬決定、董事會報告的批准、股份激勵計劃及章程的修改等，將以董事及／或股東(如適用)身份一致表決；(ii)在以董事及／或股東(如適用)身份就該等事項表決前，將在各方之間達成一致共識；及(iii)在各方不能達成一致共識的情況下，將以與陳先生意見一致的方式行使表決權。該協議將一直有效，直至[編纂]後36個月屆滿為止，於評估該安排的成效後，倘各方於期限屆滿前一個月內概無反對續期，則該協議將自動續期36個月。於最後可行日期，陳先生、周先生、承泰創投、承研創投及華承創投確認，彼等有意於協議屆滿時重續協議。

誠如中國法律顧問所告知，上述陳先生及周先生的責任須受其根據中國公司法及公司章程作為董事所承擔的受信責任所規限，該等責任要求彼等以本公司利益為依歸並以本公司最佳利益行事，且不得在其作為董事的職責與其個人利益之間產生任何衝突。有關為保障良好企業管治標準及避免董事潛在利益衝突而採取的措施詳情，請參閱「與控股股東的關係－企業管治措施」。

## 歷史、發展及企業架構

### [編纂]前投資

我們已完成多輪[編纂]前投資，即天使輪融資、A輪前融資、A輪融資、A+輪融資、B-1輪融資、B-2輪融資、B-3輪融資及C輪融資。

|                       | 天使輪融資             | A輪前融資                       | A輪融資                         | A+輪融資                        | B-1輪融資                       | B-2輪融資                        | B-3輪融資                          | C輪融資                            |
|-----------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 協議日期                  | 2017年9月5日         | 2018年1月24日<br>及2018年4月20日   | 2019年6月3日                    | 2020年8月14日至<br>2021年2月9日     | 2021年7月20日                   | 2021年11月1日至<br>2021年11月22日    | 2022年11月14日                     | 2024年5月17日                      |
| 發行股份數目 <sup>1</sup>   | 6,913,800股        | 12,290,880股                 | 11,830,270股                  | 32,197,420股                  | 48,648,660股                  | 29,484,030股                   | 11,363,630股                     | 15,909,090股                     |
| 已付代價金額 <sup>2</sup>   | 人民幣<br>4,000,000元 | 人民幣<br>8,000,000元           | 人民幣<br>11,000,000元           | 人民幣<br>45,600,000元           | 人民幣<br>100,000,000元          | 人民幣<br>80,000,000元            | 人民幣<br>40,000,000元              | 人民幣<br>70,000,000元              |
| 代價最後結算日期              | 2017年9月27日        | 2018年5月4日                   | 2019年9月6日                    | 2021年3月23日                   | 2021年8月27日                   | 2021年12月7日                    | 2022年11月24日                     | 2024年5月31日                      |
| 每股成本 <sup>3</sup>     | 人民幣0.58元          | 人民幣0.65元                    | 人民幣0.93元                     | 人民幣1.42元                     | 人民幣2.06元                     | 人民幣2.71元                      | 人民幣3.52元                        | 人民幣4.40元                        |
| 本公司投前估值 <sup>4</sup>  | 人民幣<br>76.0百萬元    | 人民幣<br>90.0百萬元 <sup>6</sup> | 人民幣<br>140.0百萬元 <sup>7</sup> | 人民幣<br>230.0百萬元 <sup>8</sup> | 人民幣<br>400.0百萬元 <sup>9</sup> | 人民幣<br>660.0百萬元 <sup>10</sup> | 人民幣<br>960.0百萬元 <sup>11</sup>   | 人民幣<br>1,250.0百萬元 <sup>12</sup> |
| 本公司投後估值 <sup>5</sup>  | 人民幣<br>80.0百萬元    | 人民幣<br>98.0百萬元 <sup>6</sup> | 人民幣<br>151.0百萬元 <sup>7</sup> | 人民幣<br>275.0百萬元 <sup>8</sup> | 人民幣<br>500.0百萬元 <sup>9</sup> | 人民幣<br>740.0百萬元 <sup>10</sup> | 人民幣<br>1,000.0百萬元 <sup>11</sup> | 人民幣<br>1,320.0百萬元 <sup>12</sup> |
| 較[編纂]折讓 <sup>13</sup> | [編纂]%             | [編纂]%                       | [編纂]%                        | [編纂]%                        | [編纂]%                        | [編纂]%                         | [編纂]%                           | [編纂]%                           |

本公司自[編纂]前投資收取[編纂]用於本集團主要業務發展。截至最後可行日期，本公司自[編纂]前投資收取的[編纂]淨額已悉數動用。

[編纂]前投資者為本公司帶來於[編纂]前投資的時間，董事認為本公司可從[編纂]前投資者向本公司投資所提供的額外資本中獲益。[編纂]前投資[編纂]淨額已用於為我們的業務發展提供資金的戰略利益。

禁售 根據適用中國法律，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)須自[編纂]起計一年內遵守有關中國法定轉讓限制。

## 歷史、發展及企業架構

附註：

1. 代表我們完成改制為股份有限公司及股份拆細後，向各[編纂]前投資者發行的股份數目。
2. 代表於各輪[編纂]前投資支付的代價總額(不計及股東之間股權轉讓所支付的代價)。代價乃經參考本集團資金需求及前景及發展潛力後，按公平原則磋商釐定。
3. 按各輪[編纂]前投資支付的投資金額，除以我們完成改制為股份有限公司及股份拆細後向各[編纂]前投資者發行的股份數目計算得出。
4. 代表於各輪[編纂]前投資的每股成本，乘以緊接相關輪次的[編纂]前投資結束前的本公司資本值(按全面攤薄基準)。
5. 代表各輪[編纂]前投資的每股成本，乘以緊隨相關輪次的[編纂]投資結束後的本公司資本值(按全面攤薄基準)。
6. 由天使輪融資至A輪前融資的估值增加主要源於(i)我們成功研製第一代77G毫米波雷達模型，及(ii)於成立後兩年內推出第一款前向雷達CTLRR-100，並獲認定為高新技術企業。
7. 由A輪前融資至A輪融資的估值增加主要源於(i)我們推出並推出適用的商用車型的前向雷達CTLRR-320；及(ii)建成第一條76-79GHz半自動化生產測試線，使我們得以開始小批量交付。
8. 由A輪融資至A+輪融資的估值增加主要源於(i)適用於商用車型的前向雷達獲交付，導致我們的收益增加；(ii)我們推出中國第一款(根據灼識諮詢的資料)第5代單SoC 4D前向雷達CTLRR-400，展現我們在產品設計、功能及成本上的突破；及(iii)角雷達小批量交付予領先OEM。
9. 由A+輪融資至B-1輪融資的估值增加主要源於(i)蘇州生產基地的規劃將顯著提升我們未來的生產能力、效率及毛利率；(ii)與一家於法蘭克福證券交易所上市的德國汽車部件製造公司展開戰略合作，共同研發、生產及開發適用於乘用車型的角雷達；及(iii)適用於商用車型的前向雷達獲批量交付，導致收益有所增長。
10. 由B-1輪融資至B-2輪融資的估值增加主要源於(i)預期蘇州生產基地動工；及(ii)我們成功開發適用於乘用車型的4D高分辨率前向雷達，使我們得以進入乘用車駕駛輔助系統市場。
11. 由B-2輪融資至B-3輪融資的估值增加主要源於(i)本集團成為行業領先的OEM汽車製造商(包括客戶A及[一間香港上市的北京的汽車製造商])的指定供應商；(ii)4D前向雷達CTLRR-220 Plus及角雷達CTMRR-130獲批量交付；及(iii)截至2023年12月31日止財政年度的收益預期有所突破。
12. 由B-3輪融資至C輪融資的估值增加主要源於(i)預計截至2024年12月31日止年度的財務表現將達到收支平衡；(ii)行業領先的大客戶(包括客戶A)的相關交付量和市佔率增加；及(iii)預期我們將成為客戶K(一間杭州的中國領先OEM)的指定供應商。

從C輪融資至[編纂]之間估值的提升主要歸因於：(i)[編纂]估值中已計入的溢價，該溢價是反映[編纂]後將在聯交所進行[編纂]的股份流動性的增加；(ii)本集團截至2025年12月31日止年度的財務業績較截至2024年12月31日止年度均呈現顯著增長。尤其是於2024年及2025年，我們的收益分別為人民幣348.1百萬元及人民幣1,122.5百萬元，增幅達222.5%；(iii)於深圳設立的新生產基地已於2025年1月投入營運，其建築面積較現有的蘇州生產基地更大，並配備更多SMT生產線及組裝線。產能擴充使我們得以滿足日益增長的客戶需求，並有助確保未來市場份額。請參閱「業務－製造」；(iv)我們在汽車行業的客戶基礎有所拓展。往績期間後，我們已獲得行業內多家主要OEM的採購訂單，其中包括一家擁有多個汽車品牌及車型的中國領先

## 歷史、發展及企業架構

OEM。截至最後可行日期，我們的現有採購訂單已獲得超過2.4百萬件的銷量。我們已被該領先OEM列為其後續智能駕駛項目部署的關鍵供應商。請參閱「業務－我們與客戶A的關係－客戶群與收益源的多樣化」；(v)我們於2025年第四季成功推出及交付新一代中央計算雷達產品CTMRR-610和CTLRR-620，該兩款產品採納波導天線架構，具備密點雲、高性能及性價比等優勢，旨在滿足日益增長的集中式車載電子架構對高階智駕功能的需求。請參閱「業務－我們的產品－我們的毫米波雷達產品組合－中央計算雷達」。

13. 相對[編纂]的折讓幅度乃按[編纂]每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。

### [編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者已獲授予的特別權利其中包括知情權、贖回權、優先購買權、董事提名權、若干公司行動前的同意權及反攤薄權。根據於2025年4月與[編纂]前投資者簽訂的終止協議，所有根據上市指引第4.2章須終止的特別權利於向聯交所遞交[編纂]申請前已終止，並僅於下列最早發生的情況下恢復：(i)本公司向聯交所撤回[編纂]申請；(ii)聯交所退回或拒絕我們的[編纂]申請；(iii)[編纂]申請失效後六個月內仍未續期；及(iv)本公司未能於首次向聯交所遞交[編纂]申請後18個月內完成[編纂]。

授予[編纂]前投資者的贖回權利已終止，故贖回負債重新分類至權益。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

### [編纂]前投資者的資料

於最後可行日期，持有本公司1%或以上股權之[編纂]前投資者資料載列如下：

#### 松禾資本

松禾創智及松禾智訊為松禾資本最終管理的基金。

松禾創智是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。松禾創智由其普通合夥人深圳松禾創智私募創業投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「松禾創智管理」)擁有2.1%權益並受其管理。松禾創智有13名有限合夥人，包括：(i)深圳市引導基金投資有限公司(由深圳市財政局全資擁有)，其持有當中25%合夥權益；(ii)深圳市福田引導基金投資有限公司(由深圳市福田區國有資產監督管理局全資擁有)，其持有當中20%合夥權益；及(iii) 11名其他有限合夥人，彼等任何一位概無持有當中30%或以上合夥權益。

松禾智訊是根據中國法律成立的有限責任合夥企業及主要從事股權投資。松禾智訊由其普通合夥人松禾(重慶)數字技術合夥企業(有限合夥)(「松禾重慶數字」)擁有5%並受其管理。松禾

## 歷史、發展及企業架構

智訊有兩名有限合夥人(均由國務院重慶市涪陵區國有資產監督管理委員會全資擁有)，即(i)重慶市涪陵國有資產投資經營集團有限公司，其持有當中47.5%合夥權益；及(ii)重慶市涪陵區新區開發(集團)有限公司，其持有當中47.5%合夥權益。

松禾創智管理(為松禾創智的普通合夥人)是一家在中國境內設立的有限合夥企業，其普通合夥人為汪洋，持有其35%權益。松禾創智管理另有四名有限合夥人，分別為：(i)深圳市松禾智選叁號創業投資合夥企業(有限合夥)(由其普通合夥人汪洋持有56%權益並負責管理)，持有當中25%合夥權益；(ii)羅飛，持有當中15%合夥權益；(iii)厲偉，持有當中15%合夥權益；及(iv)深圳市松禾創業投資有限公司(由厲偉之配偶崔京濤持有77.87%權益)，持有當中10%合夥權益。

松禾重慶數字(為松禾智訊的普通合夥人)是一家在中國境內設立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市松禾成長私募股權基金管理有限公司(「松禾成長私募股權管理」)持有50%權益及負責管理，另50%權益則由其唯一有限合夥人厲偉持有，厲偉同時為松禾成長私募股權管理的大股東。

松禾資本是一家投資企業集團，主要專注投資數位科技、精準醫藥及創新材料產業的早期及成長期公司。其由數個基金實體組成，包括(其中包括)松禾創智及松禾智訊，均以統一品牌名稱「Green Pine Capital(松禾資本)」共同運營及管理。松禾資本的管理團隊成員包括厲偉、羅飛及汪洋，該團隊對松禾資本旗下基金的運作及投資方向負有最終責任。此外，松禾創智及松禾智訊各自均設有投資決策委員會，是負責有關基金投資決策的機構，而該等委員會的多數成員皆為松禾資本的管理團隊成員包括厲偉、羅飛及汪洋，該團隊對松禾資本旗下營運實體及基金實體的運作及投資方向負有最終責任。松禾資本的投資組合包括在聯交所上市的公司，如深圳市越疆科技股份有限公司(股份代號：2432)及深圳市優必選科技股份有限公司(股份代號：9880)及商湯集團股份有限公司(股份代號：0020)。

### 毅達資本

江蘇中小企業及江蘇現代服務為毅達資本最終管理的基金。

江蘇中小企業為於中國成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人江蘇毅達股權投資基金管理有限公司(「毅達資本」)管理。江蘇中小企業有四名有限合夥人，並由江蘇毅達中小企業發展基金(有限合夥)(「江蘇毅達中小企」)(作為江蘇中小企業最大及唯一擁有30%或以上合夥權益的有限合夥人，而其本身則由彼之普通合夥人毅達資本所管理)持有54.22%權益。除江蘇高科技投資集團有限公司(「江蘇高投」)持有江蘇毅達中小企的35.07%合夥權益外，概無江蘇毅達中小企的有限合夥人持有當中30%或以上的合夥權益。江蘇中小企業主要從事中小型企業的創業投資。

江蘇現代服務是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其由普通合夥人南京毅達股權投資管理企業(有限合夥)擁有0.95%權益並受其管理，而後者由其普通合夥人毅達資本的全資附屬公司西藏愛達匯承企業管理有限公司所管理。江蘇現代服務有45名有限合夥人，包

## 歷史、發展及企業架構

括：(i)江蘇省政府投資基金(有限合夥)(由其唯一有限合夥人江蘇省財政廳擁有99.98%，並由其普通合夥人江蘇金財投資有限公司(由江蘇省財政廳全資持有)管理)持有當中31.55%合夥權益；(ii)江蘇高投(由江蘇省人民政府最終控制)持有當中15.77%合夥權益；及(iii) 43名其他有限合夥人，其中並無任何一位持有逾30%合夥權益。

江蘇中小企業的普通合夥人毅達資本是一家在中國成立的有限公司，由南京毅達資本管理企業(有限合夥)(「**南京毅達資本管理**」)持有40%權益、由江蘇高投持有35%權益，並由另外五名於中國成立的有限合夥企業持有25%權益，上述持有人均由南京毅達股權管理所管理。南京毅達股權管理由其普通合夥人南京毅達投資管理有限公司(「**南京毅達投資管理**」)管理，而後者由應文祿(作為持有22.45%股權的最大股東)及另外五名個人擁有，彼等亦為南京毅達股權管理的有限合夥人。彼等任何一位概無持有南京毅達投資管理或南京毅達股權管理30%或以上權益。

毅達資本於2014年成立，是一家成熟的私募股權投資基金管理公司，致力於投資醫療保健、清潔技術、新材料、先進製造等行業各個股權階段的公司。其投資組合包括英諾賽科(蘇州)科技股份有限公司(股份代號：2577)及浙江同源康醫藥股份有限公司(股份代號：2410)等在聯交所上市的公司。

### 國科投資

國科瑞華三期、國科瑞華四期及新橋國科為國科投資最終管理的基金。

國科瑞華三期為於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資及股權投資。國科瑞華三期的普通合夥人為國科瑞華(深圳)科技有限公司(「**瑞華科技**」)，其持有當中1.33%合夥權益，以及由中國科技產業投資管理有限公司(「**國科投資**」)全資擁有。國科瑞華三期的最大有限合夥人為深圳市引導基金投資有限公司(由深圳市財政局全資擁有)，其持有當中25%的合夥權益。國科瑞華三期的其他14名有限合夥人概無持有當中超過20%的合夥權益。

國科瑞華四期為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。國科瑞華四期由其普通合夥人國科投資擁有2%並受其管理。國科瑞華四期有七名有限合夥人，包括(i)大家人壽保險股份有限公司(由中華人民共和國財政部最終控制)，其持有當中33.3%的合夥權益；(ii)北京國科博潤信息產業中心(有限合夥)(「**國科博潤**」)(由瑞華科技管理的有限合夥企業)，其持有當中27.3%的合夥權益；及(iii)其他五名有限合夥人，該等合夥人概無持有當中30%或以上的合夥權益。

## 歷史、發展及企業架構

新橋國科為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。新橋國科由其普通合夥人國科投資擁有2%並受其管理。新橋國科擁有九名有限合夥人，包括(i)國科博潤，其擁有當中29%的合夥權益；(ii)太保長航股權投資基金(武漢)合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為太保私募基金管理有限公司，而太保私募基金管理有限公司則由中國太平洋保險(集團)股份有限公司(股份代號：601601.SH及2601.HK)最終控制)，其持有當中20%的合夥權益；及(iii)其他7名有限合夥人，該等合夥人概無持有當中30%或以上的合夥權益。

國科投資由中國科學院控股有限公司(由中國科學院全資擁有)持有30.01%，及北京國科才俊諮詢有限公司(其由持有22.2%股權的最大股東孫華及其他11名個別人士擁有)持有32.52%。概無國科投資的其他股東持有超過當中30%的股權。

國科投資為一間投資公司集團，主要專注於硬科技的投資。其投資組合包括數間上市公司，如蘇州納芯微電子股份有限公司(股份代號：688052.SH)及星環信息科技(上海)股份有限公司(股份代號：688031.SH)，該兩家公司均於上海證券交易所科創板上市。

### 蔡友良

蔡友良為中國私人投資者，在創業投資方面擁有逾20年的投資經驗，包括投資集成電路及新能源汽車業界，投資總額超過人民幣20百萬元。

### 杉創中小微

杉創中小微為於中國成立的有限責任合夥企業，主要從事股權投資。由其普通合夥人深圳杉創股權投資管理有限公司擁有1%及受其管理，而深圳杉創股權投資管理有限公司由上海杉杉創暉創業投資管理有限公司(「上海杉杉」)擁有70%及由寧波聞匯企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波聞匯」)擁有30%。上海杉杉由寧波杉杉創業投資有限公司(「寧波杉杉」)，由寧波杉杉股份有限公司擁有，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600884)擁有40%及由上海聞帛資產管理有限公司(「上海聞帛」)，由李寶生擁有52.27%及官毅擁有31.82%)擁有40%。上海聞帛亦為寧波聞匯的普通合夥人，而寧波聞匯則由北京明潤廣居投資有限責任公司(「北京明潤」)，由珠海明潤廣居科技產業投資企業(有限合夥)擁有30%，而該有限合夥企業由其普通合夥人彭期磊擁有90%及受其管理)擁有99.97%。

杉創中小微有四名有限合夥人，即(i)深圳市引導基金投資有限公司(由深圳市財政局全資擁有)，其持有當中35%的合夥權益；(ii)北京明潤，其持有當中30%的合夥權益；(iii)寧波杉杉，其持有當中20%的合夥權益；及(iv)深圳市福田引導基金投資有限公司(由深圳市福田區國有資產監督管理局全資擁有)，其持有當中14%的合夥權益。

## 歷史、發展及企業架構

### 嘉鑫二期

嘉鑫二期為根據中國法成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資。嘉鑫二期由其普通合夥人南通嘉益私募基金管理有限公司擁有1%並受其管理，該公司為中國國有企業南通市鑫匯控股集團有限公司之全資附屬公司。嘉鑫二期有五名有限合夥人，包括(i)南通市通州區惠通投資有限責任公司，為一間中國國有企業，擁有當中54.5%的合夥權益；及(ii)其他四名有限合夥人，彼等任何一位概無持有其中30%或以上合夥權益。

### 和高資本

和高三十一號及和高二十六號各自為根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。和高三十一號由其普通合夥人佛山市華潮資產管理有限公司(「華潮資產管理」)擁有2.50%並受其管理。和高三十一號有八名有限合夥人，即(i)李紀振，其持有當中39.53%合夥權益；及(ii)其他七名有限合夥人，彼等任何一位概無持有當中30%或以上合夥權益。

和高二十六號為根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。和高二十六號由其普通合夥人華潮資產管理擁有0.005%並受其管理。和高二十六號有四名有限合夥人，即(i)李鵬及王紹迪，彼等各持有當中45.04%合夥權益；及(ii)其他兩名有限合夥人，彼等任何一位概無持有當中10%或以上合夥權益。

華潮資產管理為於中國成立的有限公司，是和高資本旗下專注智能電動汽車領域的投資平台，由黃文超先生擁有56%、劉文杰擁有34%及羅宇擁有10%。

### 新雷能

新雷能為一家主要從事提供供電產品的公司。該公司為根據中國法律成立的股份有限公司，並在深圳證券交易所上市(股票代碼：300593)。

### 王聲平

王聲平為中國私人投資者，在科技行業擁有逾十年的投資經驗，包括物聯網、機器人與智駕，投資組合總額達約人民幣15百萬元。彼亦為中國多家科技和新能源公司的董事。

### 杜牧

杜牧為中國私人投資者，具備約7年投資經驗。彼之投資包括醫療、科技及消費品領域的股份、私募股權、上市證券、債券及基金，包括對IT及生物技術公司的投資，投資組合約人民幣50百萬元。

## 歷史、發展及企業架構

### 陝西薪火

陝西薪火為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。陝西薪火由其普通合夥人陝西綠金投資管理有限公司擁有0.99%並受其管理。陝西薪火有一名有限合夥人，即陝西陝投資本管理有限公司(由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有)，其持有當中99.01%的合夥權益。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，[編纂]前投資者各自均為獨立第三方。

### 遵守上市指引第4.2章

獨家保薦人確認，[編纂]前投資者的投資符合指引第4.2章[編纂]前投資的指引。

### 本公司的資本值

下表載列於最後可行日期及緊隨[編纂](假設[編纂]未獲行使)、股份拆細及將未上市股份轉為H股完成後的股權架構：

| 股東                  | 於最後可行日期     |                    | 緊隨[編纂]、股份拆細及將未上市股份轉為H股完成後 |                    |
|---------------------|-------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
|                     | 未上市<br>股份數目 | 持股百分比 <sup>1</sup> | H股數目                      | 持股百分比 <sup>1</sup> |
| <b>共同創辦人</b>        |             |                    |                           |                    |
| 陳先生 <sup>4</sup>    | 4,643,109   | 15.48%             | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 周先生 <sup>4</sup>    | 1,493,751   | 4.98%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| <b>持股平台</b>         |             |                    |                           |                    |
| 承泰創投 <sup>2、4</sup> | 1,970,433   | 6.57%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 華承創投 <sup>3、4</sup> | 1,313,622   | 4.38%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 承研創投 <sup>3、4</sup> | 1,313,622   | 4.38%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| <b>其他股東</b>         |             |                    |                           |                    |
| 松禾創智                | 2,286,487   | 7.62%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 松禾智訊                | 1,105,651   | 3.69%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 江蘇中小企業              | 2,385,159   | 7.95%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 江蘇現代服務              | 486,487     | 1.62%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 國科瑞華三期              | 1,575,000   | 5.25%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 國科瑞華四期              | 789,564     | 2.63%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 新橋國科                | 789,564     | 2.63%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 蔡友良                 | 1,590,914   | 5.30%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 杉創中小微               | 1,474,202   | 4.91%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 嘉鑫二期                | 1,229,088   | 4.10%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 和高三十一號              | 972,973     | 3.24%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 和高二十六號              | 711,429     | 2.37%              | [編纂]                      | [編纂]%              |
| 新雷能                 | 706,077     | 2.35%              | [編纂]                      | [編纂]%              |

## 歷史、發展及企業架構

| 股東                 | 於最後可行日期<br>未上市    |                    | 緊隨[編纂]、股份拆細及將未<br>上市股份轉為H股完成後 |                    |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
|                    | 股份數目              | 持股百分比 <sup>1</sup> | H股數目                          | 持股百分比 <sup>1</sup> |
| 王聲平                | 691,380           | 2.30%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 杜牧                 | 636,365           | 2.12%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 陝西薪火               | 368,550           | 1.23%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 彭聰 <sup>5</sup>    | 326,414           | 1.09%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 鄒華軍 <sup>6</sup>   | 276,549           | 0.92%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 王彬 <sup>7</sup>    | 262,724           | 0.88%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 嘉星一號 <sup>8</sup>  | 184,169           | 0.61%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 汪洋 <sup>9</sup>    | 145,946           | 0.49%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 王牧 <sup>10</sup>   | 131,362           | 0.44%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 翼尚通信 <sup>11</sup> | 107,549           | 0.36%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| 國科正道 <sup>12</sup> | 31,860            | 0.11%              | [編纂]                          | [編纂]%              |
| [編纂]下投資者           | —                 | —                  | [編纂]                          | [編纂]%              |
| <b>總計</b>          | <b>30,000,000</b> | <b>100%</b>        | <b>[編纂]</b>                   | <b>100%</b>        |

### 附註：

- 表內所載的百分比數字已經四捨五入作調整。因此，表內列示為總數的數字未必是其前面數字的算術總和。
- 承泰創投為於中國成立的有限合夥企業及員工持股平台，陳先生為其普通合夥人。
- 華承創投及承研創投為於中國成立的有限合夥企業及初期個人投資者的持股平台，陳先生為其普通合夥人。
- 根據一致行動安排，陳先生、周先生、承泰創投、承研創投及華承創投同意，彼等將以董事及／或股東（倘適用）身份就有關本公司重要事宜的決議案一致投票。
- 彭聰為我們的財務總監兼董事會秘書。
- 鄒華軍為中國私人投資者，擁有逾10年投資經驗，專注於深度技術投資，投資組合總額超過人民幣10百萬元。彼亦於智慧城市行業工作，現於一家從事智慧泊車解決方案的公司擔任執行董事。
- 王彬為新雷能的主席、總經理及主要股東。
- 嘉星一號為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。嘉星一號由其普通合夥人深圳市嘉遠資本管理有限公司擁有10%並受其管理。嘉星一號有11名有限合夥人，即(i)深圳市翊啓投資有限公司(由胡翊擁有95%)，其持有當中39.1%的合夥權益；及(ii)其他10名有限合夥人，彼等任何一位概無持有當中30%或以上合夥權益。
- 汪洋為松禾創智管理的普通合夥人，而松禾創智管理則為松禾創智的普通合夥人。
- 王牧為中國私人投資者，在風險投資及私募股權投資方面擁有逾10年經驗，主要專注於硬科技領域，包括對從事航空航天技術與積體電路開發的公司進行投資。自2022年10月起，彼同時擔任藍焱私募創業投資基金管理(深圳)有限公司的執行董事及60%股東，彼亦為於中國註冊的私募基金管理人，管理兩支基金，資產管理規模達人民幣25.8百萬元。

## 歷史、發展及企業架構

11. 翼尚通信為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事提供通信設備。翼尚通信由吳標、曾誠及陳方英分別擁有55.5%、30%及14.5%。
12. 國科正道為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並且是國科投資員工的共同投資平台。其普通合夥人為王瑋。國科正道有超過30名有限合夥人，彼等任何一位概無持有當中30%以上合夥權益。

### 公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，如H股所屬類別股份於上市時的預計市值超過6,000,000,000港元但不超過30,000,000,000港元，則最低指定百分比獲釐定為：(i)上市時公眾持有預計市值為1,500,000,000港元的H股的百分比；及(ii)15%（以較高者為準）。

根據[編纂]範圍的中位數[編纂]港元及預計於緊隨[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使）計算，預計股份於[編纂]時的市值將為[編纂]百萬港元。因此，於[編纂]時至少將有[編纂]%已發行股份總數為公眾持有的H股。

在[編纂]、股份拆細及將未上市股份轉換為H股完成後，將轉換自未上市股份並於聯交所上市的有關[編纂]股H股中：(a)[編纂]股H股（佔[編纂]後全部已發行股份[編纂]%，假設[編纂]未獲行使）有關H股由陳先生、周先生、承泰創投、華承創投及承研創投、我們的控股股東以及本公司核心關連人士持有；[編纂]股H股（佔[編纂]後全部已發行股份[編纂]%，假設[編纂]未獲行使）該等H股由本公司主要股東及核心關連人士松禾創智及松禾智訊持有；及(b)餘下[編纂]股H股（佔[編纂]後全部已發行股份[編纂]%，假設[編纂]未獲行使）將會於[編纂]後計入上市規則第19A.13A條的公眾持股量，皆因有關股東在[編纂]後並非本公司核心關連人士，且於收購、出售、投票或其他處置彼等的股份上，不慣常接受本公司核心關連人士的指示；而且在購入股份時，並非由本公司的核心關連人士直接或間接撥資。

因此，緊隨[編纂]、股份拆細及將未上市股份轉換為H股完成後，計及根據[編纂]（假設[編纂]未獲行使）將會發行[編纂]H股（其將不會向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士配發），合共[編纂]股H股（佔已發行股份總數[編纂]%）將由公眾持有，從而符合上市規則第19A.13A條的公眾流通量規定。

## 歷史、發展及企業架構

### 禁售期及自由流動量

根據中國適用法律，禁止全體現有股東(包括[編纂]前投資者)在[編纂]後的12個月內出售彼等所持的任何股份。

上市規則第19A.13C條規定，如新申請人為中國發行人且上市時並無其他上市股份，一般意味著尋求上市的H股中，在上市時由公眾持有且不受任何出售限制(不論是否根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)的部分，必須(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且在上市時的預計市值不少於50,000,000港元，或(b)於上市時的預計市值不少於600,000,000港元。

基於[編纂]將不會向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士配發H股，假設[編纂]未獲行使且基於[編纂]範圍的下限[編纂]港元計算，於[編纂]完成後，預計[編纂]股H股(即所有[編纂](分配予[編纂]的[編纂]除外))於[編纂]時將由公眾持有，市值為[編纂]百萬港元，且不受有關出售限制(不論是否根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)所規限，從而符合上市規則第19A.13C條的自由流通量規定。

### 中國法律合規

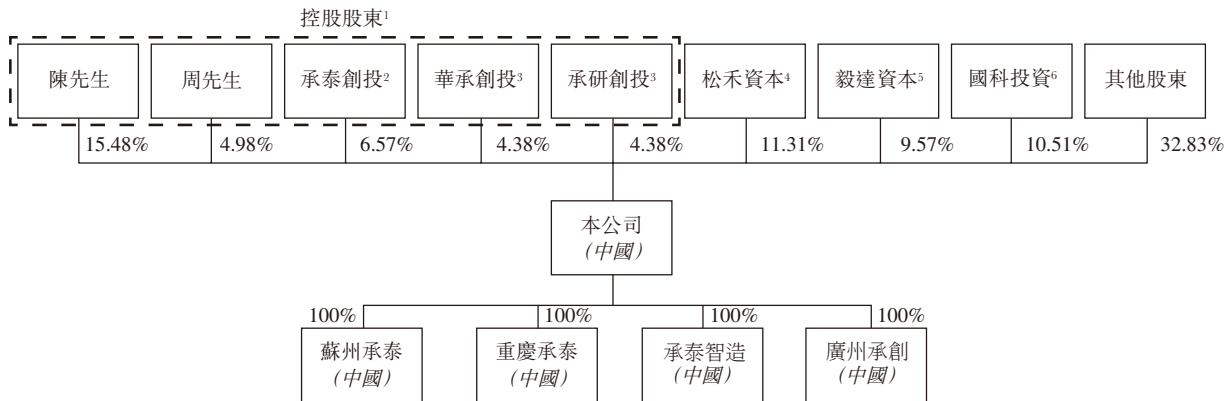
我們的中國法律顧問已經確認，根據中國適用的法律法規，本節所載本集團註冊股本的股權轉讓及變更已全部恰當、合法完成，且本集團已取得所有必要的批文及進行所有必須的備案，並已遵守與本節所載股權變動相關的中國適用法律及法規。

## 歷史、發展及企業架構

### 企業架構

#### 緊接[編纂]前的企業架構

下圖載列緊接[編纂]前我們的企業及持股架構：

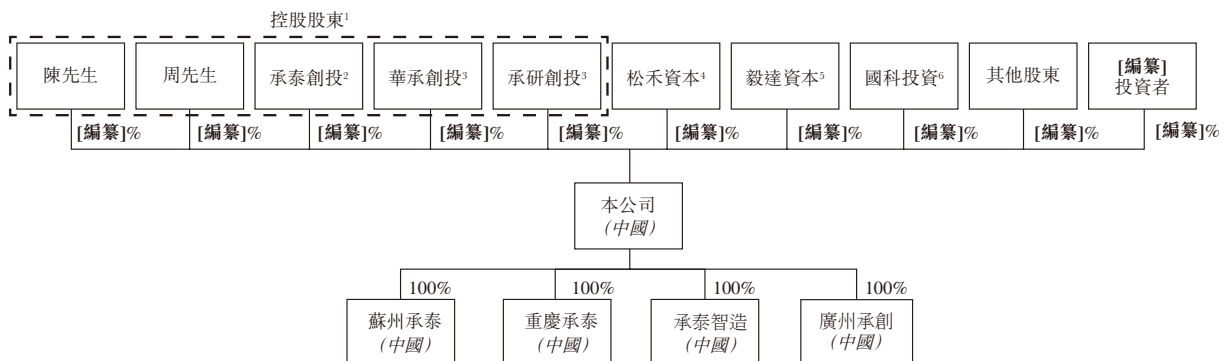


附註：

1. 根據一致行動安排，陳先生、周先生、承泰創投、承研創投及華承創投同意彼等對於涉及本公司重要事項的決議將以董事及／或股東(如適用)身份一致表決。
2. 承泰創投為於中國成立的有限合夥企業並為我們的員工持股平台，陳先生為其普通合夥人。
3. 華承創投及承研創投為於中國成立的有限合夥企業並為我們初期個人投資者的持股平台，陳先生為其普通合夥人。
4. 松禾資本的持股權包含透過松禾創智及松禾智訊持有的權益。
5. 毅達資本的持股權包含透過江蘇中小企業及江蘇現代服務持有的權益。
6. 國科投資的持股權包含透過國科瑞華三期、國科瑞華四期及新橋國科持有的權益。

#### 緊隨[編纂]完成後的企業架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)我們的企業架構：



附註：請參閱上文「一企業架構—緊接[編纂]前的企業架構」的附註。