

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家工業級與消費級柔性製造綜合解決方案提供商。依托「智能測控技術」的技術底座，我們提供的產品及服務能夠滿足工業領域的定制化要求以及消費領域的個性化要求。根據灼識諮詢的資料，按2024年收入計，我們是中國第二大的消費電子PCBA功能及性能測試裝備與服務提供商，中國ODM模式下排名前十大的智能測控裝備與服務綜合解決方案提供商。依托我們在工業領域積累的柔性製造能力，我們自2025年第四季度起將核心技術延伸至消費端，推出以WowNow為品牌的「客戶對機器」(C2M)柔性製造平台。請參閱本文件「業務」一節。

2011年，本公司以珠海市精實測控技術有限公司(P&R Measurement Technology Co., Ltd.)的名義成立。我們於2022年轉制為股份有限公司，並於2025年更名珠海精實測控技術股份有限公司(PRM Technology Co., Ltd.)。

我們的創辦人、董事長、執行董事兼總經理王先生，在測試及測量儀器行業擁有逾20年的經驗。憑藉王先生及資深管理團隊的經驗及專業知識，推動我們全球網絡的快速擴張及業務增長。我們在珠海、廣州、上海、蘇州、美國及德國設立六大研發中心，在珠海、蘇州及越南設立五大製造基地，構建全球化研發、生產及銷售體系。我們的客戶覆蓋全球範圍內約20個國家或地區，贏得了廣泛的市場認可，獲得國家級專精特新「小巨人」企業、國家級重點「小巨人」企業、廣東省製造業單項冠軍、國家知識產權示範企業、廣東省省級企業技術中心、廣東省聲學與力學智能測試裝備工程技術研究中心、廣東省省級工業設計中心等多項認定與榮譽。

關鍵里程碑

本集團發展過程中的關鍵業務里程碑載列如下：

年份	里程碑
2011年	我們成立珠海市精實測控技術有限公司
2014年	我們成立精實測控(香港) 我們進入消費電子市場
2015年	我們於廣州成立研發中心 我們獲評為「高新技術企業」
2016年	我們在中國蘇州及美國設立附屬公司，將業務擴展至華南地區及美國
2017年	我們打入汽車市場
2020年	我們在越南設立附屬公司，將業務擴展至東南亞
2022年	本公司已轉換為股份有限公司 我們獲得國家級專精特新「小巨人」企業認證

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年	我們的珠海總部開始營運
2024年	我們於上海成立研發中心
	我們在德國設立附屬公司，將業務擴展歐洲
	我們就全球發展推出GD ³ 策略
	我們獲得國家級重點「小巨人」企業認證
2025年	我們在墨西哥設立附屬公司
	我們正式推出消費級智能柔性製造平台WowNow。
	我們獲得廣東省製造業單項冠軍。

企業發展及主要持股變動

本公司

本公司於2011年10月14日於中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1.0百萬元。於註冊成立時，本公司由王先生擁有65%、我們的前董事、法律代表兼總經理彭翠紅女士（「**彭女士**」）擁有20%以及我們的前董事及監事樊可清先生（「**樊先生**」）擁有15%。於2014年12月10日，彭女士訂立一份股權轉讓協議，向王先生轉讓本公司20%股權，代價為人民幣0.2百萬元。於2016年3月28日，王先生分別向獨立第三方李月芹女士（「**李女士**」）及獨立第三方珠海啟創投資管理企業（有限合夥）（「**啟創投資**」）轉讓其於本公司的20%及20%股權，代價分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

於2016年4月8日，本公司註冊資本由人民幣1百萬元增加至人民幣10百萬元。王先生、樊先生、李女士及啟創投資分別以每股註冊資本人民幣1.0元的代價以現金認購增加的註冊資本人民幣3.6百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.8百萬元。該等代價已合法及不可撤回地結算。增資完成後，王先生、樊先生、李女士及啟創投資分別擁有本公司40%、20%、20%及20%的權益。

於2016年9月1日，本公司合共10%的股權（分別由王先生及樊先生實益擁有5%及5%）已以零代價轉讓予我們的員工持股平台晶振協控。詳情請參閱本節「員工持股平台」一段。於2014年至2016年期間，彭女士及樊先生同意為行政管理方便之目的，以信託方式代王先生持有本公司股權。其後，王先生的持股委託安排於2016年9月1日終止。根據我們的中國法律顧問的意見，王先生與彭女士及樊先生分別訂立持股委託安排，在所有重要方面均符合適用的中國法律及法規。

於2018年1月至2025年9月，本公司經歷多輪增加註冊資本、[編纂]投資及股權轉讓，以擴大本公司的股東基礎及資本基礎。詳情請參閱本節「[編纂]投資」一段。

歷史、發展及公司架構

於2022年7月19日，經珠海市市場監督管理局註冊，本公司轉制為股份有限公司，註冊資本為人民幣80百萬元，並更名為珠海精實測控技術股份有限公司。於2022年2月28日，本公司經審核資產淨值中的人民幣321,256,300元轉換為80,000,000股每股人民幣1.00元的股份，其餘人民幣241,256,300元撥入我們的資本儲備。

下表列出本公司緊接轉換為股份公司後的股權架構：

股東	所持股份數目	百分比 (%)
王先生	19,778,955	24.72
啟鷺(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥) (「啟鷺投資」) ⁽¹⁾	9,910,090	12.39
蘇州工業園區啟明融科股權投資合夥企業 (有限合夥)(「啟明融科」) ⁽¹⁾	9,677,995	12.10
平潭建發貳號股權投資合夥企業 (有限合夥)(「建發貳號」) ⁽¹⁾	9,026,294	11.28
合肥華登二期集成電路產業投資 合夥企業(有限合夥)(「華登二期」) ⁽¹⁾	5,981,538	7.48
上海藍三木月投資中心(有限合夥) (「藍三木月」) ⁽¹⁾	5,630,655	7.04
晶振協控 ⁽²⁾	5,533,398	6.92
啟創投資	3,949,800	4.94
南昌和正華皓投資管理合夥企業 (有限合夥)(「和正華皓」) ⁽¹⁾	2,766,699	3.46
葛慧慧女士(「葛女士」) ⁽³⁾	2,569,956	3.21
樊先生	2,351,236	2.94
揚州藍易臻實股權投資合夥企業 (有限合夥)(「藍易臻實」) ⁽¹⁾	1,907,692	2.38
孫博先生(「孫先生」) ⁽⁴⁾	915,692	1.14
總計	80,000,000	100.00

附註：

- (1) 我們的[編纂]投資者，詳情請參閱本節「[編纂]投資」的段落。
- (2) 晶振協控是我們的員工持股平台。更多詳情，請參閱本節「員工持股平台」一段。
- (3) 葛女士為獨立第三方。
- (4) 孫先生是我們的前董事兼總經理。

據我們的中國法律顧問告知，本公司所有註冊資本的轉讓及變更以及轉換為股份公司均已妥善合法地完成，並已取得主管機關的所有必要批文，且所有適用的中國法律法規在所有重大方面均已得到遵守。

歷史、發展及公司架構

我們的附屬公司

於最後實際可行日期，我們於中國擁有十間附屬公司、於香港擁有一間附屬公司、於越南擁有兩間附屬公司、於德國擁有一間附屬公司、於美國擁有兩間附屬公司及於墨西哥擁有一間附屬公司。下表載列於往績記錄期間對我們的業績作出重大貢獻的主要附屬公司：

名稱	註冊 成立地點	註冊成立 及業務 開始日期	註冊 資本／股本	主要 業務活動	本集團於 最後實際可行 日期直接或間接 持有的股權 (%)
1 蘇州精創	中國	2016年 7月11日	人民幣 30百萬元	設計、生產及銷售定 制測試設備	100
2 P&R Measurement (Vietnam)	越南	2020年 6月29日	49,163,157,280 越南盾	設計、生產及銷售定 制測試設備	100
3 蘇州奧圖思	中國	2022年 10月25日	人民幣 30百萬元	設計、生產及銷售定 制測試設備	100
4 開爾文智能	中國	2025年 1月14日	人民幣 30百萬元	研發、生產及銷售智 能實驗室及數字解 決方案	100

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。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

[編纂]投資的主要條款

於最後實際可行日期，我們已進行五輪[編纂]投資。

輪次	投資形式	初始投資 協議日期	悉數結清 代價的日期	[編纂]投資者	認購或收購的 註冊資本或股份	已付代價金額	交易後 估值(約數) ⁽²⁾	經調整每股 成本(約數) ⁽¹⁾	H股 [編纂]折讓 (概約%) ⁽³⁾
A輪融資	認購本公司增加的 註冊資本	2018年 1月19日	2018年 1月30日	啟明融科	人民幣 1,111,111元	人民幣 45,000,000元	人民幣 4.5億元	人民幣 7.3元	[編纂]
	向李女士收購 註冊資本	2018年 1月19日	2018年 1月30日	啟明融科	人民幣 500,000元	人民幣 17,500,000元	人民幣 3.5億元	人民幣 6.3元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2018年 6月25日	2018年 7月16日	藍三木月 ⁽⁴⁾	人民幣 709,220元	人民幣 30,000,000元	人民幣 5億元	人民幣 7.7元	[編纂]
A+輪融資	向李女士收購 註冊資本	2018年 6月25日	2018年 7月16日	南昌和正華皓投資 管理合夥企業 (有限合夥)	人民幣 500,000元	人民幣 18,225,000元	人民幣 4.1億元	人民幣 6.6元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2019年 6月18日	2019年 6月19日	啟騰投資	人民幣 1,790,959.2元	人民幣 100,000,000元	人民幣 7.7億元	人民幣 10.1元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2019年 6月18日	2019年 6月19日	建發貳號 ⁽⁵⁾	人民幣 179,095.9元	人民幣 10,000,000元	人民幣 7.7億元	人民幣 10.1元	[編纂]
B輪融資	向啟創投資收購 註冊資本	2019年 6月18日	2019年 6月19日	建發貳號	人民幣 205,571.0元	人民幣 10,000,000元	人民幣5.8億 元	人民幣 8.8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 代價的日期	[編纂]投資者	認購或收購的 註冊資本或股份	已付代價金額	交易後 估值(約數) ⁽²⁾	經調整每股 成本(約數) ⁽¹⁾	H股 [編纂]折讓 (概約%) ⁽³⁾
C輪融資	向啟創投資收購 註冊資本	2019年 6月18日	2019年 6月19日	藍三木 ⁽⁴⁾	人民幣 308,356.5元	人民幣 15,000,000元	人民幣 5.8億元	人民幣 8.8元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	華登二期	人民幣 667,276.8元	人民幣 60,000,000元	人民幣 13億元	人民幣 16.3元	[編纂]
	向啟創投資收購 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	華登二期	人民幣 413,711.6元	人民幣 30,000,000元	人民幣 10億元	人民幣 13.1元	[編纂]
	向啟創投資收購 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	建發貳號	人民幣 358,550.0元	人民幣 26,000,000元	人民幣 10億元	人民幣 13.1元	[編纂]
	向樊先生收購 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	建發貳號	人民幣 55,161.6元	人民幣 4,000,000元	人民幣 10億元	人民幣 13.1元	[編纂]
	向樊先生收購 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	藍易臻實 ⁽⁶⁾	人民幣 234,436.6元	人民幣 17,000,000元	人民幣 10億元	人民幣 13.1元	[編纂]
D輪融資	向王先生收購 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	藍易臻實 ⁽⁶⁾	人民幣 110,323.1元	人民幣 8,000,000元	人民幣 10億元	人民幣 13.1元	[編纂]
	向王先生收購 註冊資本	2021年 5月31日	2021年 6月7日	啟明融科	人民幣 137,903.9元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10億元	人民幣 13.1元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2022年 12月19日	2022年 12月29日	廣東高投毅達貳號 創業投資合夥企業 (有限合夥)	人民幣 1,411,171.9元	人民幣 27,000,000元	人民幣 16億元	人民幣 19.1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 代價的日期	[編纂]投資者	認購或收購的 註冊資本或股份	已付代價金額	交易後 估值(約數) ⁽²⁾	經調整每股 成本(約數) ⁽¹⁾	H股 [編纂]折讓 (概約%) ⁽³⁾
	認購增加的 註冊資本	2022年 12月19日	2022年 12月29日	杭州容騰二號創業 投資合夥企業 (有限合夥)	人民幣 1,011,718.8元	人民幣 19,357,200元	人民幣 16億元	人民幣 19.1元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2022年 12月19日	2022年 12月29日	廣東毅達匯邑創業 投資合夥企業 (有限合夥)	人民幣 940,781.3元	人民幣 18,000,000元	人民幣 16億元	人民幣 19.1元	[編纂]
	認購增加的 註冊資本	2022年 12月19日	2022年 12月29日	廣州廣開智行股權 投資合夥企業 (有限合夥)	人民幣 261,328.1元	人民幣 5,000,000元	人民幣 16億元	人民幣 19.1元	[編纂]

附註：

- (1) 表中列示的每股成本已進行調整，以計及本公司於2022年7月實施股份制轉換後註冊資本增加的情況。該金額乃透過將總代價除以股份制轉換後各投資者所持註冊資本中擬轉換股份總數，以及其各自認購或購買股份的總數而得出。
- (2) 在我們投資者之間進行若干股權權益轉讓時，相關投資者除參考本公司當時估值外，亦綜合考量諸多因素，例如交易時機、各方過往或現存關係，以及各方於談判中的議價能力，據此就代價達成共識，並同意對當時估值給予折讓。
- (3) [編纂]的折讓乃基於以下假設計算：[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，此乃指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中間點。

歷史、發展及公司架構

- (4) 於2025年9月26日，藍三木月訂立股權轉讓協議，以將本公司1.1992%、3.0454%及2.4885%股權權益轉讓予長興普華經開興才創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「普華興才」）、普華鳳起（寧波）創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「普華鳳起」）及長興普華精實創業投資合夥企業（有限合夥）（「普華精實」），代價分別約為人民幣13.8百萬元、人民幣35百萬元及人民幣28.6百萬元。上述轉讓的代價已於2025年9月26日悉數結清。
- (5) 於2018年11月7日，李女士及王先生訂立股權轉讓協議，以將本公司5.5460%及1.50%股權權益轉讓予建發貳號，代價分別約為人民幣23.85百萬元及人民幣6.5百萬元。
- (6) 於2025年9月26日，藍易臻實訂立股權轉讓協議，以將本公司2.2812%股權權益轉讓予普華興才，代價約為人民幣26.2百萬元。上述轉讓的代價已於2025年9月26日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

我們於下文載列[編纂]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)本集團在相關時間／期間的業務營運情況及財務表現，(ii)所收購股份的來源，即本公司新發行的股份或股東轉讓的現有股份，及(iii)業務前景後釐定。
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]投資者持有的股份)限制轉讓。
[編纂]投資 [編纂]	我們將[編纂]投資[編纂]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，[編纂]投資[編纂]全部已被使用。
[編纂]投資對 本集團的戰略利益	在進行每項[編纂]投資時，我們的董事認為本公司可受益於通過[編纂]投資籌集的資金、[編纂]投資者的知識和經驗以及[編纂]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]投資者(包括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，也可使我們的股權結構及股東基礎更加多元化。

[編纂]投資者的特殊權利

若干[編纂]投資者已獲授予與本公司有關的若干特殊權利，其中包括優先認購權、優先購買權、共同出售權、撤資權、知情權、贖回權、反攤薄權及委任董事會觀察員的權利。根據(其中包括)本公司與全體[編纂]投資者於2023年11月10日訂立的協議，所有授予股東的特殊權利將予以終止且自始無效。因此，根據相關協議授予若干[編纂]投資者的撤資權及贖回權已就[編纂]向聯交所首次遞交[編纂]申請(「首次存檔」)前予以終止。

聯席保薦人的確認

基於(i)上一次[編纂]投資的代價已於[編纂]前超過120天以不可撤回方式結清，及(ii)授予[編纂]投資者的所有特殊權利已於首次存檔前終止(如上文「-[編纂]投資者的特殊權利」所披露)，聯席保薦人確認[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者的資料

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，下文載列有關我們的[編纂]投資者的資料：

啟鷺投資

啟鷺投資為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及諮詢。啟鷺投資由中金資本運營有限公司（「中金資本」）擁有約0.11%權益，作為其普通合夥人，以及由中金啟融（廈門）股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「中金啟融」）持有99.89%。中金資本由中國國際金融股份有限公司全資擁有，而中國國際金融股份有限公司為一家於聯交所上市（股份代號：3908）及上海證券交易所上市（股份代號：601995）的公司。中金啟融是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由中金資本（作為其普通合夥人）及亞投銀欣（廈門）投資管理有限公司（「亞投銀欣」，作為其有限合夥人）分別擁有0.04%及99.96%。亞投銀欣是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由黃江圳先生及仲貞先生分別擁有50%及50%。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，亞投銀欣、黃江圳先生及仲貞先生各自為獨立第三方。於最後實際可行日期，啟鷺投資持有本公司已發行股份總數的11.85%。

啟明融科

啟明融科為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及諮詢業務。啟明融科的約1.11%由蘇州啟平投資管理合夥企業（有限合夥）（「啟平投資」）作為其普通合夥人擁有，其餘由24名有限合夥人持有，每位有限合夥人均為機構或私人投資者，持有啟明融科有限合夥權益的比例均低於30%。啟平投資的普通合夥人為蘇州啟滿投資管理有限公司（「蘇州啟滿」，持有啟平投資約3.85%權益），該公司最終分別由於佳女士及徐靜女士擁有50.00%及50.00%股權。啟平投資亦由蘇州啟元股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「蘇州啟元」）作為有限合夥人擁有約96.15%權益。蘇州啟元的普通合夥人為啟明中國（普通合夥人）有限公司（「QCL GP」），其持有蘇州啟元1%的合夥權益，而有限合夥人則為啟明中國（有限合夥人）有限公司（「QCL LP」），其持有蘇州啟元99%的合夥權益。QCL GP及QCL LP均由啟明中國有限公司（「QCL」）全資擁有。鄺子平先生及胡旭波先生各自分別最終持有QCL超過30%的股權。於最後實際可行日期，啟明融科持有本公司已發行股份總數的11.57%。

建發貳號

建發貳號為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事對非上市公司的股權投資及諮詢。建發貳號分別由廈門建發新興產業股權投資有限責任公司（「建發新興產業」）及作為其普通合夥人的廈門建鑫投資有限公司（「廈門建鑫」）擁有99.96%及0.04%權益。廈門建鑫分別由建發新興產業及廈門建發新興創業投資有限公司（「建發新興創業投資」）擁有51.00%及49.00%權益。建發新興創業投資由最終由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會控制的建發新興產業全資擁有。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，建發貳號及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。截至最後實際可行日期，建發貳號持有本公司已發行股份總數的10.79%。

歷史、發展及公司架構

華登二期

華登二期為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事汽車電子及半導體產業投資。華登二期分別由合肥華登華芯集成電路產業投資合夥企業(有限合夥)(「**華登華芯**」)作為其最大有限合夥人及青島華盈華創投資管理中心(有限合夥)(「**青島華盈**」)作為其普通合夥人擁有約36.09%及1.00%權益，並由其他八名有限合夥人擁有，而該等有限合夥人各自持有少於30.00%的有限合夥權益。華登華芯由南通江楠企業管理合夥企業(有限合夥)(「**南通江楠**」)作為其最大有限合夥人擁有約59.97%權益，由華芯原創(青島)投資管理有限公司(「**華芯原創**」)作為其普通合夥人擁有約0.05%權益，並由三名其他有限合夥人擁有約39.98%權益，彼等各自於其中概無擁有逾30.00%權益。華芯原創由一家於香港註冊成立的公司香港薩卡里亞責任有限公司全資擁有。香港薩卡里亞責任有限公司由陳立武先生最終擁有100.00%。南通江楠由楊忠誠先生、吳夢女士、張聿先生及彭桂娥女士分別最終擁有49.50%、0.50%、30.00%及20.00%權益。青島華盈由吳夢女士作為其最大有限合夥人擁有約52.94%權益，由青島華集投資管理有限公司(「**青島華集**」)作為其普通合夥人擁有約11.76%權益，並由三名其他有限合夥人擁有約35.30%權益，而彼等均無於其中持有逾30.00%權益。青島華集由一家於香港註冊成立的公司華集資本香港有限公司全資擁有。華集資本香港有限公司由Hing Wong先生最終控制。據董事所深知、盡悉及確信，於作出一切合理查詢後，於最後實際可行日期，華登二期及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。截至最後實際可行日期，華登二期持有本公司已發行股份總數的7.15%。

藍湖實體* (Blue Lake Entities)

藍三木月為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，從事產業投資、投資管理及諮詢。藍三木月由其普通合夥人上海臻冕企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**上海臻冕**」)擁有約0.99%權益，並由七名有限合夥人擁有，該等有限合夥人各自為機構投資者，於其中擁有少於30.00%的有限合夥權益。上海臻冕分別由胡磊先生、殷明先生及昆山興華投資諮詢中心(有限合夥)(「**昆山興華**」)作為有限合夥人擁有約37.04%、37.04%及18.52%權益，以及由寧波梅山保稅港區藍三眾寧投資管理有限公司(「**藍三眾寧投資**」)作為普通合夥人擁有約7.41%權益。藍三眾寧投資分別由胡磊先生、殷明先生及昆山興華擁有40.00%、40.00%及20.00%。

藍易臻實為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。藍易臻實由株洲市國創鼎盛創業投資合夥企業(有限合夥)(「**國創鼎盛**」)作為其最大有限合夥人擁有79.73%權益，由上海藍三古月投資諮詢有限公司(「**藍三古月投資**」)作為普通合夥人擁有約0.04%權益及由兩名個人投資者持有，各持有該有限合夥企業少於30.00%的有限合夥權益。藍三古月投資分別由胡磊先生及殷明先生擁有75.00%及25.00%。

國創鼎盛由北京華義投資管理中心(有限合夥)(「**北京華義**」)作為普通合夥人擁有約0.26%權益，並由株洲市國有資產投資控股集團有限公司(最終由株洲市人民政府國有資產監督管理委員會控制)作為其最大有限合夥人擁有約52.49%權益，以及由三

歷史、發展及公司架構

名其他有限合夥人持有，彼等均無於其中持有逾30.00%權益。北京華義由北京水木華坤資本管理有限公司（分別由李國文及歐陽凌霄作為普通合夥人持有60%及40%權益）持有35%權益，並由華義控股（北京）有限公司與另一家於中國成立的公司分別作為有限合夥人持有40%及25%權益，而華義控股（北京）有限公司則由李國文及王國飛分別擁有60%及40%權益。

藍三木月及藍易臻實統稱「**藍湖實體* (Blue Lake Entities)**」。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，藍湖實體* (Blue Lake Entities)及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。於2025年9月26日，藍湖實體向普華實體出售本公司已發行股份總數的9.01%，因此，藍湖實體並無持有本公司任何股份。

和正華皓

南昌和正華皓投資管理合夥企業（有限合夥）（「**和正華皓**」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資管理及資產管理。和正華皓由江西洪客隆投資集團有限公司（「**洪客隆**」）、深圳市前海裕高智富實業有限公司（「**裕高智富**」）及深圳市華皓匯金私募股權投資基金管理有限公司作為有限合夥人分別持有其約59.70%、39.80%及0.15%權益，並由南昌高新和正基金管理有限公司（「**高新和正**」）作為普通合夥人擁有約0.35%權益。高新和正由裕高智富全資擁有，而裕高智富為一家由蔡高校先生擁有79.00%股權及兩名其他個人投資者各自持有少於30.00%股權所擁有的公司。洪客隆分別由熊婷女士、胡蘭平女士及熊賢忠先生擁有41.00%、39.00%及20.00%股權。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，和正華皓及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。截至最後實際可行日期，和正華皓持有本公司已發行股份總數的3.31%。

毅達投資實體

廣東高投毅達貳號創業投資合夥企業（有限合夥）（「**毅達貳號**」）（主要從事股權投資、投資管理及資產管理）及廣東毅達匯邑創業投資合夥企業（有限合夥）（「**毅達匯邑**」）（主要從事創業投資）各自為根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資。毅達貳號及毅達匯邑各自的普通合夥人為廣東毅達匯順股權投資管理企業（有限合夥）（「**毅達匯順**」）。毅達匯順由西藏愛達匯承私募基金管理有限公司（「**西藏愛達**」）作為普通合夥人擁有60%權益，並由南京匯順創新投資合夥企業（有限合夥）（「**南京匯順**」）擁有40%權益。

西藏愛達則由江蘇毅達股權投資基金管理有限公司（「**江蘇毅達**」）全資擁有，而江蘇毅達則由南京毅達資本管理企業（有限合夥）（「**南京毅達**」）擁有約40.00%權益，由江蘇高科技投資集團有限公司（「**江蘇高科技**」）擁有35.00%權益，以及由五家均作為南京毅達普通合夥人的中國有限合夥企業持有餘下25%權益。

歷史、發展及公司架構

南京毅達由六名有限合夥人（各自持有少於30.00%權益）及南京毅達投資管理有限公司（由六名股東各自於其中持有少於30.00%權益的公司）作為普通合夥人持有7.58%權益。此外，江蘇高科技由江蘇省人民政府擁有73.06%權益。南京匯順分別由戴華坤先生作為普通合夥人擁有52.50%權益及由涂鋆先生作為有限合夥人擁有47.50%權益。毅達貳號有九名有限合夥人，各為機構或私人投資者，持有該有限合夥權益少於30.00%。毅達匯邑有七名有限合夥人，當中，江蘇高科技擁有30.00%權益，而其餘六名有限合夥人則各持有該有限合夥權益少於30.00%。

毅達貳號及毅達匯邑統稱為「毅達投資實體」。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，毅達投資實體及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。截至最後實際可行日期，毅達投資實體持有本公司已發行股份總數的2.81%。

容騰二號

杭州容騰二號創業投資合夥企業（有限合夥）（「容騰二號」）為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股權投資。容騰二號由浙江容億投資管理有限公司持有約0.51%權益，作為其普通合夥人，由黃金平先生最終控制。容騰二號有27名有限合夥人，彼等各自持有少於30.00%的有限合夥權益。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，容騰二號及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。於最後實際可行日期，容騰二號持有本公司已發行股份總數的1.21%。

廣開智行

廣州廣開智行股權投資合夥企業（有限合夥）（「廣開智行」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事自有資金投資、股權投資及諮詢。廣開智行分別由廣州開發區投資集團有限公司（「廣州開發區投資」）及廣州科技成果產業化引導基金合夥（有限合夥）（作為有限合夥人）及廣州穗開股權投資有限公司（「廣州穗開」，作為普通合夥人）擁有約72.39%、18.89%及8.72%權益。廣州穗開由廣州開發區投資間接全資擁有。廣州開發區投資由廣州經濟技術開發區管理委員會最終控制。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，廣開智行及其最終實益擁有人各自為獨立第三方。於最後實際可行日期，廣開智行持有本公司已發行股份總數的0.31%。

普華實體

普華為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資業務。普華興才分別由浙江普華天勤股權投資管理有限公司（「浙江普華」）（作為普通合夥人）及長興溪美投資開發有限公司（「長興溪美」）（作為有限合夥人）擁有3.00%及97.00%權益。浙江普華分別由沈琴華先生（「沈先生」）及兩家由沈先生最終控制的其他實體擁有72%及28%權益。長興溪美由長興縣財政局（長興縣人民政府國有資產監督管理辦公室）（「長興縣財政局」）最終全資擁有。

歷史、發展及公司架構

普華鳳起為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資業務。普華鳳起由浙江普華（作為其普通合夥人）擁有約2.75%，並由24名有限合夥人擁有，該等有限合夥人為機構或私人投資者，各自持有普華鳳起少於30%的有限合夥權益。

普華精實為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股權投資。普華精實分別由杭州普華天驥股權投資管理有限公司（「杭州普華」，作為其普通合夥人）擁有約0.33%，由長興興長創強投資合夥企業（有限合夥）（「長興興長」）擁有約99.67%。杭州普華由浙江普華全資擁有，而浙江普華由沈先生擁有約72%。長興興長分別由長興產業投資發展集團有限公司（「長興產業」）、長興溪美、長興人才發展集團有限公司、浙江長興產業發展集團有限公司、長興文化旅遊產業集團有限公司（作為有限合夥人）及長興私募基金管理有限公司（由長興產業作為普通合夥人全資擁有的公司）擁有約49.99%、20.00%、10.00%、10.00%、10.00%及0.02%。長興產業由長興縣財政局最終全資擁有。

普華興才、普華鳳起及普華精實統稱為「普華實體」。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，各普華實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。於最後實際可行日期，普華實體持有本公司已發行股份總數的9.01%。

員工持股平台

為表彰我們員工的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，晶振協控於2016年6月27日在中國成立，作為我們的員工持股平台，而[編纂]股權激勵計劃於2017年12月獲採納。王先生自晶振協控成立以來一直為其唯一普通合夥人。有關[編纂]股權激勵計劃的主要條款及據此授出的詳情，請參閱本文件附錄七「法定及一般資料—E.員工持股計劃」一節。

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，我們並未進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

過往上市申請

本公司委聘保薦人（「A股申請保薦人」），並於2023年6月向深圳證券交易所創業板提交股份上市申請（「A股上市申請」）。考慮到A股市場的市況、我們的全球化經營策略及於聯交所[編纂]將為本公司提供一個國際化平台，使我們有機會接觸國際資本及提升我們的形象，我們自願決定暫停A股上市申請並於2024年4月終止與A股申請保薦人的委聘。我們的董事及聯席保薦人確認，概無有關A股上市申請的任何重大事項須提請聯交所及潛在[編纂]垂注。

[編纂]的理由

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拓展提供進一步資金、增強本公司的營運資金及進一步提升我們的商業形象及全球影響力。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

於[編纂]及內資股轉換為H股完成後，[編纂]股由我們的股東持有的內資股將會轉換為H股並於聯交所[編纂]。就董事所知，於[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及內資股轉換為H股後，由並非屬我們核心關連人士的股東持有或控制的[編纂]股H股（約佔我們已發行股份總數的[編纂]%）將計入公眾持股量，符合上市規則第8.08條（經修訂及由第19A.13A條取代）的規定。

就指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（分別為[編纂]的下限、中位數及上限）而言，[編纂]時H股所屬類別股份的預期市值將不會超過60億港元。根據上市規則第19A.13A(1)條，倘於[編纂]時H股所屬類別股份的預期市值不少於60億港元，則於[編纂]時H股總數至少25%須由公眾人士持有。

自由流通量

上市規則第19A.13C(1)條規定，如新申請人屬中國發行人而在[編纂]時並無其他[編纂]，這一般指尋求[編纂]的H股由公眾人士持有，且不受（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的）任何禁售規定所限的一部分，於[編纂]時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於[編纂]時H股所屬類別股份已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少10%，以及[編纂]時的預期市值不少於5,000萬港元；或(b)[編纂]時的預期市值不少於6億港元。

按[編纂]下限每股H股[編纂]港元計算，本公司預期符合上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

本公司的資本化

下表載列(a)於最後實際可行日期及(b)於[編纂]（假設[編纂]未獲行使）我們的股權架構：

股東	於最後實際可行日期		於[編纂]（假設[編纂]未獲行使）					
	非上市 內資股數目	佔已發行 股本總額的 概約百分比	H股數目	持有H股的 概約百分比	非上市 內資股數目	持有非上市 內資股的 概約百分比	股份總數	持有發行 股本總額的 概約百分比
		(%)		(%)		(%)		(%)
王先生	19,778,955	23.65	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
啟騰投資	9,910,090	11.85	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
啟明融科	9,677,995	11.57	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
建發貳號	9,026,294	10.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華登二期	5,981,538	7.15	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
晶振協控	5,533,398	6.62	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
啟創投資	3,949,800	4.72	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
普華興才	2,910,559	3.48	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
和正華皓	2,766,699	3.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
葛女士	2,569,956	3.07	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
普華鳳起	2,546,739	3.05	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
樊先生	2,351,236	2.81	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
普華精實	2,081,049	2.49	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
毅達貳號	1,411,172	1.69	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
容騰二號	1,011,719	1.21	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		於[編纂](假設[編纂]未獲行使)					
	非上市 內資股數目	佔已發行 股本總額的 概約百分比	H股數目	持有H股的 概約百分比	非上市 內資股數目	持有非上市 內資股的 概約百分比	股份總數	持有發行 股本總額的 概約百分比
		(%)		(%)		(%)		(%)
毅達匯邑.....	940,781	1.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
孫先生.....	915,692	1.10	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣開智行.....	261,328	0.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的其他 [編纂].....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	83,625,000	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]前的股權架構

下圖載列於最後實際可行日期我們的公司及股權架構：



