

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2008年6月，當時我們的創始人、董事會主席兼非執行董事郝先生於江蘇省成立本公司，並開始於中國開展車輛鉸接系統業務。於2019年12月，本公司全部股權由郝先生完全控制的實體轉讓予凱博易控，該公司為一家於中國成立的股份公司，當時由郝先生擁有大多數權益。有關凱博易控及凱博易控集團的詳情，請參閱「與控股股東的關係」。透過高級管理團隊的持續領導，本集團持續提升技術能力，擴大我們的銷售網絡，並於2025年將我們的核心能力戰略性地擴展至新能源熱管理系統。於2025年，透過重組，我們從凱博易控集團分拆而出，以簡化我們的組織及管治架構。有關詳情請參閱「本公司的歷史及發展－重組」。

我們的關鍵里程碑

以下為本集團的主要業務發展里程碑概要：

年份	事件
2008年	本公司由郝先生於中國成立，並開始於中國開展車輛鉸接系統業務
2011年	本公司被江蘇省科學技術廳（「 江蘇省科技廳 」）、江蘇省財政廳及國家稅務總局江蘇省稅務局認定為高新技術企業
2015年	我們通過總部位於德國的全球最大的商用車輛製造商之一的供應商資格審查，且我們的產品已獲得國際認可
2018年	本公司被江蘇省科技廳評定為江蘇省工程技術研究中心
2019年	我們被凱博易控收購，並合併至凱博易控集團的眼目 我們的ART鉸接系統被應用於位於四川省的世界首條商業運營ART線路
2021年	本公司獲蘇州市商務局授予的「蘇州市出口名牌產品」稱號 我們亦被蘇州市工業和信息化局認定為蘇州市工業設計中心 我們為於2021年舉辦的中國第十四屆全國運動會所採用的交通保障車輛供應車輛鉸接系統

歷史、發展及公司架構

年份	事件
	此外，我們被江蘇省工業和信息化廳（「江蘇省工信廳」）列為江蘇省三星上雲企業
2022年	我們通過總部位於中國大陸的全球新能源汽車行業領導品牌的供應商資格審查和產品檢測，進一步憑證我們的能力
2024年	本公司被江蘇省工信廳認定為江蘇省專精特新中小企業
	我們亦獲蘇州市人力資源與社會保障局授予的「蘇州市姑蘇高技能領軍人才」稱號。
2025年	我們曾進行重組，自凱博易控集團分拆而出
	我們深入參與新能源熱管理系統的設計、開發及製造

本公司的歷史及發展

2008年成立

本公司於2008年6月18日根據中國法律成立為一家有限責任公司。成立時，本公司由伊卡露斯投資有限公司（前稱勁泰投資有限公司）（「伊卡露斯投資」）全資擁有，而伊卡露斯投資當時由郝先生全資控制。

2019年股權轉讓予凱博易控

於2019年12月，伊卡露斯投資與凱博易控訂立股權轉讓協議，據此，伊卡露斯投資以代價人民幣55.8百萬元將其於本公司的全部股權轉讓予凱博易控，該代價乃參考本公司於2019年8月31日的所有股東權益價值釐定，並且已於2020年3月4日悉數結清。

於股權轉讓完成後，本公司由凱博易控全資擁有。當時，凱博易控由郝先生擁有66.12%權益、蘇州凱持投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州凱持」）擁有16.66%權益、蘇州凱人擁有2.72%權益，郝先生之女郝韻女士擁有2.72%權益及凱博易控前董事及獨立第三方劉雙先擁有1.56%權益，以及身為獨立第三方的其他投資者擁有10.22%權益。

重組

緊接重組前，本公司為凱博易控的全資附屬公司，而凱博易控當時由郝先生擁有59.04%權益，蘇州凱持擁有14.88%權益，蘇州凱人擁有2.43%權益，郝韻女士擁有2.43%權益，身為獨立第三方的其他投資者（「凱博易控投資者」）擁有21.22%權益。

歷史、發展及公司架構

當時，蘇州凱持為凱博易控的僱員激勵平台，其普通合夥人為我們的執行董事鍾毅發先生。蘇州凱持擁有46名有限合夥人，於該等有限合夥人中，除郝先生持有該公司69.70%的合夥權益外，概無有限合夥人持有該公司10.00%以上的合夥權益。蘇州凱人由郝先生擁有99.00%權益及郝韻女士擁有1.00%權益。

為簡化我們的組織及管治架構，本集團已進行重組，自凱博易控集團分拆而出。於2025年8月27日，凱博易控與郝先生、蘇州凱人、郝韻女士及我們的十二名[編纂]投資者訂立股權轉讓協議，據此，凱博易控分別以代價人民幣44,618,711元、人民幣1,361,360元、人民幣1,361,360元及合計人民幣8,658,569元將其於本公司79.68%、2.43%、2.43%及合計15.46%的股權轉讓予郝先生、蘇州凱人、郝韻女士及我們的十二名[編纂]投資者。我們的十二名[編纂]投資者大部分同時也是凱博易控的投資者或其關聯方。代價乃基於獨立估值師評估本公司於2025年6月30日的估值釐定，同時考慮該等權益轉讓之目的在於實現本集團分拆，且本公司於重組前後的大部分最終實益擁有人均屬相同。

向郝先生、蘇州凱人及郝韻女士轉讓股權的代價已於2025年12月30日悉數結清。有關向我們的十二名[編纂]投資者轉讓股權的詳情，請參閱「一[編纂]投資」。

於重組完成後，本公司的股權結構如下：

股東	持有的註冊資本 (人民幣元)	概約持股百分比
郝先生	36,706,854	79.68%
臨沂正直	1,457,885	3.16%
蘇州大伊	1,347,196	2.92%
蘇州凱人	1,119,962	2.43%
郝韻女士	1,119,962	2.43%
Huang Juan	1,049,612	2.28%
蘇州東方	703,857	1.53%
無錫國經	685,844	1.49%
蘇州毅凱	493,548	1.07%
華峰集團	332,322	0.72%
蘇州毅和	329,032	0.71%
蘇州乾融贏潤	270,707	0.59%
溫州基金	197,419	0.43%
蘇州乾融太真	189,993	0.41%
瑞安產業基金	65,806	0.14%
總計	46,069,999	100.00%

重組完成後，凱博易控集團的業務專注於為新能源重型卡車提供驅動系統產品及整體解決方案，以及為工程機械設備提供動力系統及整體解決方案，與本集團的業務有所區分。詳情請參閱「與控股股東的關係 — 我們控股股東於其他業務中的權益」。

歷史、發展及公司架構

改制為股份有限公司

於2025年11月7日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為伊卡路斯（蘇州）科技股份有限公司。於改制完成後，本公司的股本為人民幣46,069,999元，分成46,069,999股每股面值人民幣1.00元的股份。

於2025年12月的股份轉讓

根據郝先生與蘇州乾融園豐二期於2025年12月2日訂立的股份轉讓協議，郝先生以人民幣30,000,000元的代價轉讓2,126,308股股份予蘇州乾融園豐二期，該代價乃雙方參照(i)我們的財務業績（包括歷史收益）；(ii)我們業務的未來前景；及(iii)蘇州乾融園豐二期為我們現有的[編纂]投資者（即蘇州乾融贏潤及蘇州乾融太真）的關聯方，經公平磋商後釐定。鑒於該等投資者一直以來對我們的支持，郝先生同意以較2025年12月的其他轉讓更優惠的價格將股份轉讓予蘇州乾融園豐二期。代價已於2025年12月4日悉數結清。

根據郝先生與農贏甬才於2025年12月26日訂立的股份轉讓協議，郝先生以人民幣10,000,000元的代價轉讓614,267股股份予農贏甬才，該代價乃雙方參照(i)我們的財務業績（包括歷史收益）及；(ii)我們業務的未來前景，經公平磋商後釐定。代價已於2025年12月29日悉數結清。

根據郝先生與力遠健瀟於2025年12月26日訂立的股份轉讓協議，郝先生以人民幣10,000,000元的代價轉讓614,267股股份予力遠健瀟，該代價乃雙方參照(i)我們的財務業績（包括歷史收益）及；(ii)我們業務的未來前景，經公平磋商後釐定。代價已於2025年12月30日悉數結清。

根據郝先生與洪佳豪先生於2025年12月27日訂立的股份轉讓協議，郝先生以人民幣10,000,000元的代價轉讓614,267股股份予洪佳豪先生，該代價乃經雙方參照(i)我們的財務業績（包括歷史收益）及；(ii)我們業務的未來前景，經公平磋商後釐定。代價已於2025年12月30日悉數結清。

有關上述股份轉讓的進一步詳情，請參閱「—[編纂]的投資」。有關本公司於上述股份轉讓後及截至最後實際可行日期的股權架構詳情，請參閱「—本公司資本化」。

歷史、發展及公司架構

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們的附屬公司的公司資料載列如下：

公司名稱	成立日期	成立地點	截至最後 實際可行日 的本集團 權益	主營業務
伊卡路斯北京	2009年3月2日	中國	100%	車輛鉸接系統銷售
伊卡路斯車輛科技	2021年8月17日	中國	100%	車輛鉸接系統銷售
伊科優能	2025年9月29日	中國	71.80% (附註)	新能源熱管理系統的 開發、製造及銷售

附註：截至最後實際可行日期，伊科優能分別由本公司、本公司執行董事兼技術副總經理鈕震先生及伊科優能監事劉記女士擁有71.80%、28.00%及0.20%權益。

於整個往績記錄期間，本公司擁有上述附屬公司的大多數股權。

重大收購、合併及出售

於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們概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]投資

下表概述[編纂]投資者向本公司作出的[編纂]投資的主要條款及其他詳情：

	協議日期	轉讓的註冊資本 金額 / 股份數量	代價總額 (人民幣元)	系數結清代 價的日期	緊隨[編纂] 完成後[編纂] 投資者持有的本公司股權	每股成本 (人民幣元)	[編纂] ⁽¹⁾
臨沂正直.....		人民幣1,457,885元	1,772,120	2025年8月27日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州大伊.....		人民幣1,347,196元	1,637,571	2025年8月28日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
Huang Juan女士.....		人民幣1,049,612元	1,275,847	2025年9月18日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州東方.....		人民幣703,857元	855,567	2025年8月29日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
無錫國經.....		人民幣685,844元	833,672	2025年8月27日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州毅凱.....		人民幣493,548元	599,928	2025年8月27日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
華峰集團.....	2025年8月7日	人民幣332,322元	403,951	2025年8月29日	有關緊隨[編纂]完成後[編纂]	1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州毅和.....		人民幣329,032元	399,952	2025年8月27日	投資者持有的本公司股權的	1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州乾融贏潤.....		人民幣270,707元	329,056	2025年8月27日	詳情，請參閱「—本公司資本	1.22 ⁽²⁾	[編纂]
溫州基金.....		人民幣197,419元	239,971	2025年9月1日	化」。	1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州乾融太真.....		人民幣189,993元	230,944	2025年8月29日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
瑞安產業基金.....		人民幣65,806元	79,990	2025年8月29日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
蘇州乾融國豐二期.....	2025年12月2日	2,126,308股	30,000,000	2025年12月4日		1.22 ⁽²⁾	[編纂]
農贏甬才.....	2025年12月26日	614,267股	10,000,000	2025年12月29日		14.11	[編纂]
力遠健瀾.....	2025年12月26日	614,267股	10,000,000	2025年12月30日		16.28	[編纂]
洪佳豪先生.....	2025年12月27日	614,267股	10,000,000	2025年12月30日		16.28	[編纂]

歷史、發展及公司架構

釐定代價的基準 重組項下[編纂]投資的代價乃基於由獨立估值師評估的本公司於2025年6月30日的估值，同時考慮到重組之目的在於實現本集團分拆而釐定。於2025年12月[編纂]投資的代價由郝先生及[編纂]投資者公平磋商釐定。有關詳情請參閱「—本公司的歷史及發展—重組」及「—本公司的歷史及發展—於2025年12月的股份轉讓」。

所得款項用途 本公司未就[編纂]投資收取任何款項。

對本集團的戰略裨益 我們相信，本公司能從[編纂]投資者深厚的行業洞察力及資本市場專業知識中獲益，該等行業洞察力及資本市場專業知識為我們提供戰略指導及建議。[編纂]投資者對本公司進行的投資，既體現其對本集團業務的信心，亦對我們的業績表現及未來前景給予肯定。

禁售期 根據各[編纂]投資的條款，[編纂]投資者不受任何合約禁售安排的規限。根據適用的中國法律，於[編纂]後的12個月內，所有現有股東（包括[編纂]投資者）不得出售彼等所持的任何股份。

附註：

- (1) [編纂]的[編纂]乃根據以下兩項計算得出：(i)[編纂]的[編纂]，即[編纂]範圍的中位數；及(ii)1.00港元：人民幣0.8754元的匯率。
- (2) 每股成本乃根據以下兩項計算得出：(i)[編纂]投資的總對價金額；及(ii)本公司於2025年11月7日轉為股份有限公司後，註冊資本按人民幣1元比1股股份的比例轉為股份。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]投資者的資料

臨沂正直

臨沂正直為一家於2005年3月10日在中國成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，臨沂正直由山東正直控股集團有限公司全資擁有，而後者由殷小龍及殷志勇（兩者均為獨立第三方）分別擁有99.00%及1.00%權益。

蘇州大伊

蘇州大伊為一家於2025年7月30日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州大伊的普通合夥人為張靜（本集團僱員及獨立第三方，其持有蘇州大伊4.75%的合夥權益）。蘇州大伊有27名有限合夥人，彼等均概無於蘇州大伊持有超過30.00%的合夥權益。據董事所深知，蘇州大伊的所有有限合夥人均為凱博易控的僱員或前僱員，除執行董事鍾穀發先生（其持有蘇州大伊9.74%權益）外，其餘有限合夥人均為獨立第三方。

Huang Juan女士

Huang Juan女士為一位專業投資者，擁有豐富的投資經驗，主要專注於汽車零部件、高端設備及人工智能等技術創新領域。Huang Juan女士透過華峰集團的介紹與本集團結識。

蘇州東方

蘇州東方為一家於2009年5月22日在中國成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，蘇州東方由蘇州市甬直集團有限公司全資擁有，而蘇州市甬直集團有限公司是蘇州市甬直國有資產經營管理有限公司的全資附屬公司，而蘇州市甬直國有資產經營管理有限公司則由蘇州市吳中區甬直鎮人民政府全資擁有。

無錫國經

無錫國經為一家於2019年4月30日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，無錫國經的普通合夥人（持有該公司0.73%的合夥權益）為無錫國經投資管理有限公司，而無錫國經投資管理有限公司則由一名獨立第三方萬里揚及無錫國經銘銳企業管理合夥企業（有限合夥）（「無錫國經銘銳」）分別擁有55.00%及45.00%權益。無錫國經銘銳的普通合夥人為萬里揚，其擁有無錫國經銘銳5.00%權益。

無錫國經有15名有限合夥人，其中張洪濤（獨立第三方）持有無錫國經36.32%的合夥權益。無錫國經的其他有限合夥人均概無持有其超過30.00%的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，無錫國經的所有有限合夥人均為獨立第三方。

蘇州毅凱及蘇州毅和

蘇州毅凱為一家於2023年3月29日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州毅凱的一般合夥人為蘇州一盛科技合夥企業（有限合夥）（「蘇州一盛」）（持有蘇州毅凱2.78%的合夥權益）。蘇州一盛的普通合夥人為蘇州峰毅遠達股權投資

歷史、發展及公司架構

基金管理有限公司，其持有蘇州一盛10.00%的合夥權益，蘇州峰毅遠達股權投資基金管理有限公司則由錢文勝及陸奇偉（兩者均為獨立第三方）分別擁有58.00%及42.00%權益。

蘇州毅凱有六名有限合夥人，其中蘇州弈宏科技合夥企業（有限合夥）（「蘇州弈宏」）擁有其55.56%的合夥權益。蘇州弈宏的普通合夥人為蘇州一典資本管理有限公司，蘇州弈宏的唯一有限合夥人為中航信託股份有限公司（「中航信託」），其持有蘇州弈宏98.73%的合夥權益。中航信託由中航投資控股有限公司擁有84.42%權益，而中航投資控股有限公司則由中航工業產融控股股份有限公司（「中航工業產融」）擁有73.56%權益。中航工業產融由中國航空工業集團有限公司（其由國務院國有資產監督管理委員會全資擁有）控制86.75%的權益。除蘇州弈宏外，蘇州毅凱的有限合夥人概無持有其超逾30.00%的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，蘇州毅凱的所有有限合夥人均為獨立第三方。

蘇州毅和為一家於2021年8月27日在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，蘇州毅和的普通合夥人為蘇州一盛。蘇州毅和有九名有限合夥人，彼等均概無於蘇州毅和持有超逾30.00%的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，蘇州毅和的所有有限合夥人均為獨立第三方。

華峰集團

華峰集團為一家於1995年1月16日在中國成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，華峰集團由尤小平、尤金煥、杭州瑞合實業發展有限公司（「杭州瑞合」）及尤小華分別擁有79.63%、8.19%、7.29%及4.89%權益。尤小平、尤金煥及尤小華均為獨立第三方。杭州瑞合由尤飛宇及尤飛煌（兩者均為獨立第三方）分別擁有51.00%及49.00%權益。

蘇州乾融贏潤、蘇州乾融太真及蘇州乾融園豐二期

蘇州乾融贏潤為一家於2018年3月14日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州乾融贏潤的普通合夥人為蘇州乾融創禾創新資本管理有限公司（「蘇州乾融創禾」）。蘇州乾融創禾由江蘇乾融資本管理有限公司（「江蘇乾融」）及蘇州東方創禾私募基金管理有限公司（「蘇州東方創禾」）分別擁有90.00%及10.00%權益。江蘇乾融由蘇州鼎融投資管理有限公司全資控制，而蘇州鼎融投資管理有限公司則由葉曉明及葉玄義（兩者均為獨立第三方）分別擁有51.00%及49.00%權益。蘇州東方創禾由蘇州市吳江區人民政府國營資產監督管理辦公室全資控制。

蘇州乾融贏潤有15名有限合夥人，彼等均概無於蘇州乾融贏潤持有超逾30.00%的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，蘇州乾融贏潤的所有有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

蘇州乾融太真為一家於2021年1月27日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州乾融太真的普通合夥人為蘇州乾融創禾，彼持有蘇州乾融太真10.00%的合夥權益。蘇州乾融太真唯一的有限合夥人為上海太真企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海太真」），上海太真擁有蘇州乾融太真90.00%的合夥權益。上海太真的普通合夥人為葉曉明，彼持有上海太真85.00%的合夥權益；上海太真的唯一有限合夥人為葉玄義，彼持有上海太真15.00%的合夥權益。

蘇州乾融園豐二期為一家於2025年9月17日於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州乾融園豐二期的普通合夥人為蘇州乾融太元企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「蘇州乾融太元」）。蘇州乾融太元的普通合夥人為江蘇乾融。

蘇州乾融園豐二期有23名有限合夥人，其中蘇州天使投資引導基金（有限合夥）（「蘇州天使基金」）持有38.00%的合夥權益。蘇州天使基金的普通合夥人為蘇州天使創業投資引導基金管理有限公司，後者由蘇州創新投資集團有限公司（「蘇州創新」）控股42.00%、由蘇州園豐資本管理有限公司（「蘇州園豐」）控股38.00%、由兩名獨立第三方各分別控股10.00%。蘇州創新由蘇州國際發展集團有限公司擁有91.67%權益，後者由蘇州市財政局全資擁有。蘇州園豐由蘇州工業園區管理委員會控股。除蘇州天使基金外，概無蘇州乾融園豐二期的其他有限合夥人持有超過30.00%的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，蘇州乾融園豐二期的所有有限合夥人均為獨立第三方。

溫州基金

溫州基金為一家於2012年7月27日在中國成立的有限責任公司。於最後實際可行日期，溫州基金由溫州市財政局間接全資擁有。

瑞安產業基金

瑞安產業基金為一家於2017年9月14日在中國成立的有限責任公司。於最後實際可行日期，瑞安產業基金由瑞安市創業投資集團有限公司（「瑞安創業投資」）全資擁有，而瑞安創業投資則由瑞安市國有建設發展集團有限公司（「瑞安國有建設」）擁有51.00%權益。瑞安創業投資的其他股東均概無持有其超過30.00%的股權。瑞安國有建設由瑞安市財政局（瑞安市人民政府國有資產監督管理辦公室）控制。

農贏甬才

農贏甬才為一家於2024年12月18日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，農贏甬才的普通合夥人為寧波農銀投資管理有限公司（「寧波農銀」）與寧波人才投資有限公司（「寧波人才」），各自持有其合夥權益的0.64%。寧波農銀最終由中

歷史、發展及公司架構

國農業銀行股份有限公司全資擁有，中國農業銀行股份有限公司的股份於聯交所（股份代號：1288）及上海證券交易所（股份代號：601288）上市。寧波人才最終由寧波市人民政府國有資產監督管理委員會全資控制。

農贏甬才有七名有限合夥人，其中寧波市綠順集團股份有限公司（「寧波綠順」）持有38.46%的合夥權益。據本公司董事所深知，概無寧波綠順的股東持有其30.00%或以上的股權。除寧波綠順外，概無農贏甬才的其他有限合夥人持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，農贏甬才的所有有限合夥人均為獨立第三方。

力遠健瀟

力遠健瀟為一家於2022年11月17日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，力遠健瀟的普通合夥人為湖南湘江力遠投資管理有限公司（「湘江力遠」），該公司由一名獨立第三方游新農擁有56.22%權益。湘江力遠有11名其他股東，概無股東持有其30.00%或以上的股權，據董事作出一切合理查詢後所深知，該等股東均為獨立第三方。

力遠健瀟有五名有限合夥人，其中游新農持有其40.00%的合夥權益。除游新農外，概無力遠健瀟的其他有限合夥人持有其30.00%或以上的合夥權益。據董事作出一切合理查詢後所深知，力遠健瀟的所有有限合夥人均為獨立第三方。

洪佳豪先生

洪佳豪先生為一名專業投資者，擁有豐富的中國投資經驗，特別是在先進製造與新材料領域。洪佳豪先生透過農贏甬才的介紹與本集團結識。

[編纂]投資者的特殊權利及遵守[編纂]投資指南

本公司並未授予[編纂]投資者任何特殊權利。基於(i)[編纂]（即股份於聯交所[編纂]的首日）不會早於[編纂]投資完成後120個整日；及(ii)於[編纂]後，[編纂]投資者將不會享有任何特殊權利，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合《[編纂]投資指引》（定義見聯交所頒佈的新上市申請人指南）的規定。

凱博易控先前的股份上市申請

當本公司為凱博易控的全資附屬公司時，凱博易控就其證券於上海證券交易所科创板（「科创板」）上市提交了申請（「A股上市申請」），該申請於2023年6月獲上海證券交易所受理。然而，經計及許多因素，其中包括上市時間表的不確定性及當時資本市場的整體市場情緒，凱博易控於2024年5月主動撤回其A股上市申請。據董事所深知，凱博易控與任何參與A股上市申請之專業人士並無任何分歧或爭議。

歷史、發展及公司架構

凱博易控撤回A股上市申請後，凱博易控的大多數股東同意將本集團從凱博易控集團分拆而出，以簡化我們的組織及管治架構。由於本集團的海外業務佔我們業務的重大部分且我們有意向全球市場拓展以把握海外長期的發展機遇，故我們認為香港乃合適的[編纂]地點。由於聯交所能直接獲得海外投資者及國際融資渠道，故我們認為在聯交所[編纂]符合我們的業務及發展戰略，可讓更多的國內外投資者更加了解及欣賞本集團的業務。

據董事所深知，董事並不知悉任何引起彼等注意的、與凱博易控A股上市申請相關的及可能對本公司的[編纂]適宜性造成重大不利影響的事宜，亦不知悉任何應提請聯交所及／或[編纂]的有意[編纂]垂注的與凱博易控A股上市申請相關的事宜。根據獨家保薦人執行的盡職調查工作，獨家保薦人並未注意到任何對上文披露的有關凱博易控A股上市申請的董事觀點有疑慮的重大事項。

全流通

本公司已申請H股全流通，以將[編纂]名現有股東持有的合計[編纂]股未上市股份[編纂]為H股，佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額約[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。有關未上市股份[編纂]為H股的進一步詳情，請參閱「股本」。

公眾持股量

根據上市規則第19A.13A(1)條，假設[編纂]未獲行使，(i)基於每股[編纂][編纂]的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的下限），我們於[編纂]時的預期市值為[編纂]；(ii)基於每股[編纂][編纂]的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數），我們於[編纂]時的預期市值為[編纂]；及(iii)基於每股[編纂][編纂]的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的上限），我們於[編纂]時的預期市值為[編纂]。由於股份於[編纂]時的預期市值不超過[編纂]港元，適用於股份的規定最低公眾持股量百分比為[編纂]。

將於[編纂]完成後自未上市股份[編纂]而成的、於聯交所[編纂]的[編纂]股H股中：

- (i) 就上市規則第8.08條而言，[編纂]股H股（佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額約[編纂]（假設[編纂]未獲行使））將不計入[編纂]後的公眾持股量，此乃由於，該等股份由郝先生及蘇州凱人（本公司的控股股東及核心關連人士）持有；及

歷史、發展及公司架構

- (ii) 就上市規則第8.08條而言，[編纂]股H股（佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總額約[編纂]（假設[編纂]未獲行使））將計入[編纂]後的公眾持股量，此乃由於，該等股份由[編纂]時並非本公司核心關連人士的剩餘股東持有，該等股東並不慣常就其股份的收購、出售、投票或其他處置接受本公司核心關連人士的指示，且彼等收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金。

計及根據[編纂]將予[編纂]的H股，本公司於[編纂]時的公眾持股量將約為[編纂]（假設[編纂]未獲行使），符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

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且在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有的、不受（不論是合約、上市規則、適用法律還是其他規定項下的）任何出售限制規限的部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於上市時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%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

根據適用中國法律，[編纂]前已發行的全部股份（包括[編纂]投資者持有的股份）受自[編纂]起計12個月的禁售期規限。因此，現所有股東於[編纂]時持有的H股不得計入[編纂]時的本公司H股的自由流通量。基於(i)根據[編纂]初步可供認購[編纂]，佔我們於[編纂]完成時已發行股份總數約[編纂]（假設[編纂]未獲行使）；(ii)將向非本公司核心關連人士且不受[編纂]項下任何出售限制規限的投資者[編纂][編纂]，佔本公司於[編纂]完成時已發行股份總數約[編纂]（假設[編纂]未獲行使）；及(iii)每股H股[編纂]（即指示性[編纂]範圍的[編纂]），本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條規定的自由流通量要求。

歷史、發展及公司架構

本公司資本化

截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後的本公司資本化（假設[編纂]未獲行使）載列如下：

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）	
	持有的股份數目	概約持股百分比	持有的股份數目	概約持股百分比
郝先生	32,737,745	71.06%	[編纂]	[編纂]
蘇州乾融園豐二期	2,126,308	4.62%	[編纂]	[編纂]
臨沂正直	1,457,885	3.16%	[編纂]	[編纂]
蘇州大伊	1,347,196	2.92%	[編纂]	[編纂]
蘇州凱人	1,119,962	2.43%	[編纂]	[編纂]
郝韻女士	1,119,962	2.43%	[編纂]	[編纂]
Huang Juan	1,049,612	2.28%	[編纂]	[編纂]
蘇州東方	703,857	1.53%	[編纂]	[編纂]
無錫國經	685,844	1.49%	[編纂]	[編纂]
農贏甬才	614,267	1.33%	[編纂]	[編纂]
力遠健瀟	614,267	1.33%	[編纂]	[編纂]
洪佳豪先生	614,267	1.33%	[編纂]	[編纂]
蘇州毅凱	493,548	1.07%	[編纂]	[編纂]
華峰集團	332,322	0.72%	[編纂]	[編纂]
蘇州毅和	329,032	0.71%	[編纂]	[編纂]
蘇州乾融贏潤	270,707	0.59%	[編纂]	[編纂]
溫州基金	197,419	0.43%	[編纂]	[編纂]
蘇州乾融太真	189,993	0.41%	[編纂]	[編纂]
瑞安產業基金	65,806	0.14%	[編纂]	[編纂]
其他公眾股東	—	—	[編纂]	[編纂]
總計	46,069,999	100.00%	[編纂]	[編纂]

符合中國法律法規

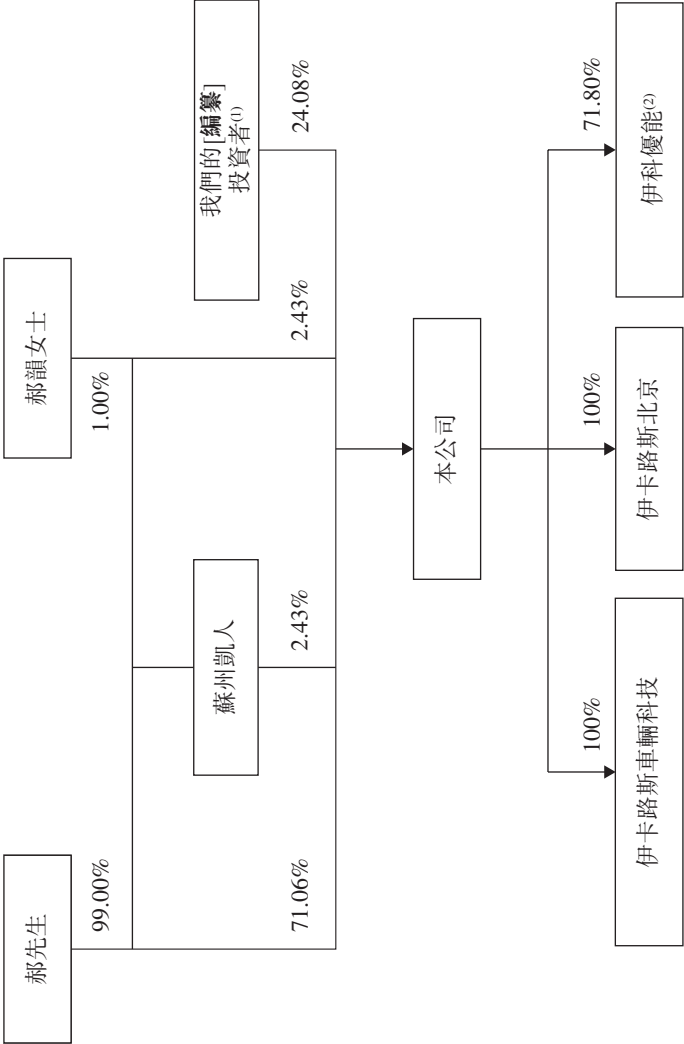
據我們的中國法律顧問所告知，本公司已就上述股權轉讓於重大方面獲得主管部門的所有必要批准，並在中國國家市場監督管理總局的相關地方分局以及相關部門辦理了所有必要的登記或備案手續。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團於緊接[編纂]前的股權架構：



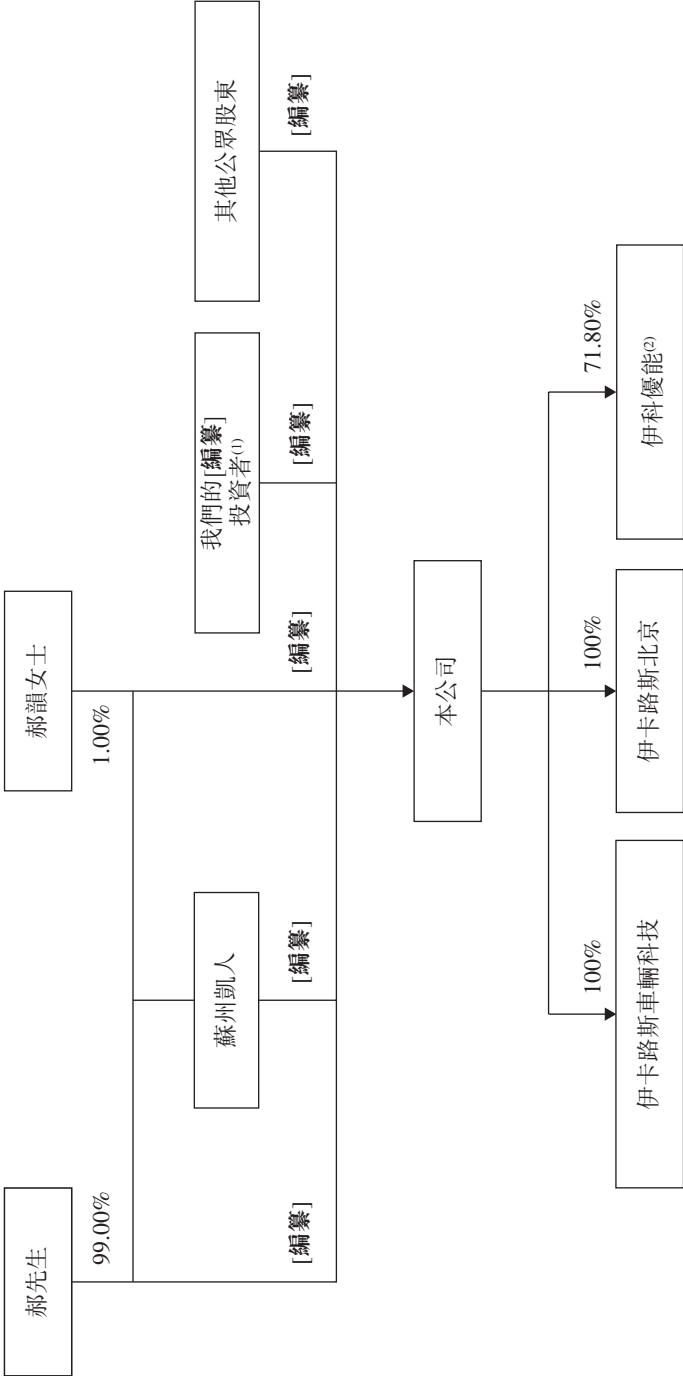
附註：

- (1) 有關我們[編纂]投資者的進一步詳情，請參閱「—[編纂]投資—[編纂]投資者的資料」。
- (2) 截至最後實際可行日期，伊科優能分別由本公司、本公司執行董事兼技術副總經理鈕震先生及伊科優能監事劉記女士擁有71.80%、28.00%及0.20%權益。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團於緊隨[編纂]完成後的股權架構，不包括因[編纂]獲行使而將予[編纂]的任何股份：



附註：

- (1) 有關我們[編纂]投資者的進一步詳情，請參閱「-[編纂]投資-[編纂]投資者的資料」。
- (2) 請參閱「-公司架構-緊接[編纂]前的公司架構」附註。