

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2016年3月，當時本公司註冊成立。本公司於2025年7月改制為股份有限公司，其後更名為拿森智能科技(浙江)股份有限公司。經過多年發展，我們已在智能駕駛運動控制領域確立地位，專注於線控制動解決方案。根據灼識諮詢的資料，按2025年中國線控制動解決方案銷量計，我們是前三大內資線控制動解決方案供應商之一，亦是第二大獨立第三方內資線控制動解決方案供應商。陶先生及劉女士為我們的創辦人。有關彼等之履歷詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理人員」一節。

我們的業務里程碑

下表載列我們業務發展的重大里程碑：

年度	里程碑
2016年	本公司註冊成立。
2018年	我們的NBS解決方案NBooster投入大規模量產。
2019年	我們的NBS解決方案NBooster獲上海市經濟和信息化委員會認可為上海市高端智能裝備首台突破。
2020年	我們位於杭州蕭山的工廠竣工並投產。 我們開始大規模量產ESC解決方案。
2021年	我們首次推出適用於L3/L4級自動駕駛的冗餘制動及冗餘轉向系統。
2022年	我們的解決方案獲中國頭部汽車廠商採用並投入大規模量產。 我們榮獲中國汽車工程學會技術發明一等獎。
2023年	我們推出了NBC解決方案。 我們引進了全自動生產線。
2024年	我們開始大規模量產具備冗餘EPB功能的ESC解決方案及NBC解決方案。 我們榮獲北京市人民政府科學技術進步一等獎。

歷史、發展及公司架構

年度	里程碑
2025年	我們位於嘉興海鹽的工廠竣工並投產。
	我們成立機器人事業部。
	我們成為中國暢銷新能源車型的配套供應商。
	我們開始開發EPS核心技術。
	我們獲浙江省高新技術企業協會評為「浙江省科技新小龍」。
	我們獲浙江省經濟和信息化廳評為「浙江省企業研究院」。

我們的主要附屬公司

我們的業務營運由本公司及其附屬公司進行。下表載列我們截至最後實際可行日期的主要附屬公司詳情：

名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
拿森汽車科技(杭州)有限公司	中國	2020年4月29日	我們產品的生產
拿森汽車科技(嘉興)有限公司	中國	2025年1月13日	我們產品的生產
上海拿森汽車科技有限公司	中國	2019年12月23日	研發

公司發展

本公司註冊成立

於2016年3月29日，本公司在中國註冊成立為有限公司，名稱為上海拿森汽車電子有限公司，註冊股本為人民幣10.0百萬元。於註冊成立時，本公司分別由劉女士與陶先生的母親叢秀麗女士擁有99%及1%。於2016年11月2日，劉女士及叢秀麗女士將本公司註冊股本人民幣9.8百萬元及人民幣0.1百萬元轉讓予陶先生，代價為零。股份轉讓完成後，本公司分別由陶先生及劉女士擁有99%及1%。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

自2016年11月至2025年9月，我們已進行數輪[編纂]投資。有關[編纂]投資的詳情，請參閱本節「—[編纂]投資」。

股份激勵計劃

為表彰我們僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，本公司於2018年11月採納並於2022年1月修訂股份激勵計劃，以向計劃參與者授出我們員工激勵平台的合夥權益。

拿森有限合夥及上海拿晟已告成立，作為我們的員工激勵平台。於2018年11月23日，我們的當時股東（即陶先生、王潤鳴先生、侯佳巧女士及劉女士）分別將本公司註冊股本人民幣2,801,515元、人民幣116,445元、人民幣42,000元及人民幣3,000元轉讓予拿森有限合夥，作價為票面值。於2022年12月23日，拿森有限合夥將本公司註冊股本人民幣717,960元轉讓予上海拿晟，代價為人民幣12.0百萬元。截至最後實際可行日期，拿森有限合夥及上海拿晟分別持有我們已發行股份總數的6.68%及2.14%。有關我們的股份激勵計劃詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—股份激勵計劃」。

股份制改造

於2025年7月30日，本公司改制為股份有限公司，其後更名為拿森智能科技(浙江)股份有限公司，註冊股本人民幣32,757,557元維持不變，並分為32,757,557股每股面值人民幣1.00元的股份。我們當時股東的各自股權百分比於股份制改造緊接前後維持不變。

於[編纂]時進行股份拆細

根據日期為2025年9月30日的股東決議案，我們預期緊接[編纂]前進行股份拆細，據此，我們每股面值人民幣1.00元的股份將被分拆為16股每股面值人民幣0.0625元的股份。於完成該股份拆細後，本公司註冊資本人民幣33,586,862元將分為[537,389,792]股每股面值人民幣0.0625元的股份，彼等均已繳足。

緊接股份拆細完成前後及直至緊接[編纂]完成前，本公司股東及彼等各自的股權百分比維持不變。

歷史、發展及公司架構

本公司股本

下表概述本公司的股權架構。

股東姓名／名稱	截至最後實際 可行日期及 股份拆細前的 股份數目	緊隨股份 拆細完成後及 [編纂]前的 股份數目	[編纂]前的 概約持股 百分比
單一最大股東組別			
陶先生	5,241,833	83,869,328	15.61%
劉女士	97,000	1,552,000	0.29%
拿森有限合夥 ⁽¹⁾	2,245,000	35,920,000	6.68%
王潤鳴先生	3,765,055	60,240,880	11.21%
杭州創乾投資合夥企業(有限合夥) (「杭州創乾」)	2,427,577	38,841,232	7.23%
上海長三角中銀資本股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「中銀資本」)	2,227,301	35,636,816	6.63%
先進製造產業投資基金二期(有限合夥) (「先進製造基金二期」)	2,101,456	33,623,296	6.26%
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」)	2,025,001	32,400,016	6.03%
聚力投資者			
成都聚力重產股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「成都聚力」)	1,099,247	17,587,952	3.27%
杭州聚力壹號股權投資合夥企業(有限合夥) (「聚力壹號」)	497,583	7,961,328	1.48%
聚力杭實(杭州)股權投資合夥企業(有限合夥) (「聚力杭實」)	331,722	5,307,552	0.99%
蘇州蘇商聯合創業投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州蘇商」)	1,568,687	25,098,992	4.67%
寧波梅山保稅港區問鼎投資有限公司 (「寧波問鼎」)	1,336,174	21,378,784	3.98%
高瓴投資者			
VNTR VI HK Holdings Limited (「VNTR」)	733,235	11,731,760	2.18%
MAUT IV HK Holdings Limited (「MAUT」)	488,824	7,821,184	1.46%

歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	截至最後實際 可行日期及 股份拆細前的 股份數目	緊隨股份 拆細完成後及 [編纂]前的 股份數目	[編纂]前的 概約持股 百分比
侯佳巧女士	1,113,588	17,817,408	3.32%
嘉興望森股權投資合夥企業(有限合夥) (「嘉興望森」)	1,099,247	17,587,952	3.27%
重慶長信智汽私募股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「長信智汽」)	854,764	13,676,224	2.54%
晟天實業集團(香港)有限公司(「晟天實業」) ..	814,798	13,036,768	2.43%
QM103 LIMITED (「QM103」)	805,152	12,882,432	2.40%
蘇州麥星致遠創業投資企業(有限合夥) (「蘇州麥星」)	724,637	11,594,192	2.16%
上海拿晟	717,960	11,487,360	2.14%
重慶科興科創股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「重慶科興」)	329,774	5,276,384	0.98%
尚融投資者			
尚融寶盈(寧波)投資中心(有限合夥) (「尚融寶盈」)	104,694	1,675,104	0.31%
尚融聚鑫(寧波)創業投資中心(有限合夥) (「尚融聚鑫」)	129,903	2,078,448	0.39%
上海尚融聚源股權投資中心(有限合夥) (「尚融聚源」)	80,515	1,288,240	0.24%
東莞勤合創業投資中心(有限合夥) (「東莞勤合」)	302,052	4,832,832	0.90%
成都啟高致和創業投資合夥企業(有限合夥) (「啟高致和」)	259,807	4,156,912	0.77%
嘉興納斯恩創業投資合夥企業(有限合夥) (「嘉興納斯恩」)	64,276	1,028,416	0.19%
總計	33,586,862	537,389,792	100.00%

- (1) 我們單一最大股東組別的其他成員，即上海拿智、上海拿恆、上海拿瑞及上海拿晨，作為拿森有限合夥的有限合夥人透過拿森有限合夥間接持有股份。

歷史、發展及公司架構

重大收購、出售及合併

自註冊成立以來，我們並無進行任何我們認為對我們屬重大的收購、出售或合併。

[編纂]投資

[編纂]投資的詳情概述如下：

[編纂] 投資者姓名／名稱	投資方式	合約日期	交割日期	已認購／收購 的股本金額	代價 ⁽¹⁾	已付 每股成本 ⁽²⁾	[編纂]折讓 ⁽³⁾
				(人民幣)	(人民幣 百萬元)	(人民幣)	(%)
天使輪-1投資(投前估值：人民幣60.0百萬元；投後估值：人民幣80.0百萬元)⁽⁴⁾							
王潤鳴先生	認購新註冊股本	2016年11月11日	2017年4月28日	2,400,000	14.40	0.38	[編纂]
侯佳巧女士	認購新註冊股本	2016年11月11日	2017年4月28日	933,300	5.60	0.38	[編纂]
天使輪-2投資(投前估值：人民幣180.0百萬元；投後估值：人民幣200.0百萬元)⁽⁴⁾							
王潤鳴先生	認購新註冊股本	2016年11月11日	2017年7月31日	1,481,500	20.00	0.84	[編纂]
2017年股東之間的股份轉讓							
侯佳巧女士	由陶先生轉讓	2017年9月29日	不適用	466,700	— ⁽⁵⁾	—	[編纂]
A輪投資(投前估值：人民幣400.0百萬元；投後估值：人民幣500.0百萬元)⁽⁴⁾							
蘇州蘇商	認購新註冊股本	2018年4月22日	2018年5月4日	1,851,850	50.00	1.69	[編纂]
啟明融科	認購新註冊股本	2018年4月22日	2018年6月13日	1,851,850	50.00	1.69	[編纂]
B輪投資(投前估值：人民幣1,150.0百萬元；投後估值：人民幣1,450.0百萬元)⁽⁴⁾							
蘇州蘇商	認購新註冊股本	2019年1月18日	2019年1月25日	241,546	15.00	3.88	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂] 投資者姓名／名稱	投資方式	合約日期	交割日期	已認購／收購 的股本金額	代價 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	已付 每股成本 ⁽²⁾ (人民幣)	[編纂]折讓 ⁽³⁾ (%)
杭州創乾	認購新註冊股本	2019年1月18日	2019年2月14日	2,254,426	140.00	3.88	[編纂]
尚融寶盈	認購新註冊股本	2019年1月18日	2019年1月23日	724,637	45.00	3.88	[編纂]
尚融聚源	認購新註冊股本	2019年1月18日	2019年1月23日	80,515	5.00	3.88	[編纂]
蘇州麥星	認購新註冊股本	2019年1月18日	2019年1月24日	724,637	45.00	3.88	[編纂]
QM103	認購新註冊股本	2019年1月18日	2019年7月26日	805,152	50.00	3.88	[編纂]
2019年股東之間的股份轉讓							
蘇州蘇商	由陶先生轉讓	2019年1月18日	2019年4月15日	259,727	15.00 ⁽⁶⁾	3.61	[編纂]
杭州創乾	由陶先生轉讓	2019年1月18日	2019年4月18日	173,151	10.00 ⁽⁶⁾	3.61	[編纂]
啟明融科	由陶先生轉讓	2019年1月18日	2019年4月18日	173,151	10.00 ⁽⁶⁾	3.61	[編纂]
C1輪投資(投前估值：人民幣1,800.0百萬元；投後估值：人民幣1,884.2百萬元)⁽⁴⁾							
寧波問鼎	認購新註冊股本	2021年8月27日	2021年9月28日	1,091,762	84.16	4.82	[編纂]
C2及C3輪投資(投前估值：人民幣2,000.0百萬元；投後估值：人民幣2,350.0百萬元)⁽⁴⁾							
中銀資本	認購新註冊股本	2021年11月8日	2021年 11月30日	1,833,088	150.00	5.11	[編纂]
先進製造基金..	認購新註冊股本	2021年12月27日	2022年1月28日	1,222,059	100.00	5.11	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂] 投資者姓名／名稱	投資方式	合約日期	交割日期	已認購／收購 的股本金額	代價 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	已付 每股成本 ⁽²⁾ (人民幣)	[編纂]折讓 ⁽³⁾ (%)
VNTR.	認購新註冊股本	2021年12月27日	2022年1月29日	733,235	60.00	5.11	[編纂]
MAUT.	認購新註冊股本	2021年12月27日	2022年1月29日	488,824	40.00	5.11	[編纂]
2021年股東之間的股份轉讓							
寧波問鼎	由侯佳巧女士轉讓	2021年8月27日	2021年 10月19日	244,412	15.84 ⁽⁷⁾	4.05	[編纂]
中銀資本	由陶先生轉讓	2021年11月8日	2021年 12月14日	394,213	30.00 ⁽⁸⁾	4.76	[編纂]
C+輪投資(投前估值：人民幣2,390.0百萬元；投後估值：人民幣2,470.0百萬元)⁽⁴⁾							
長信智汽	認購新註冊股本	2022年12月29日	2022年 12月29日	961,285	80.00	5.20	[編纂]
2022年及2023年股東之間的股份轉讓							
長信智汽	由陶先生轉讓	2022年12月29日	2022年 12月29日	259,807	20.00 ⁽⁹⁾	4.81	[編纂]
尚融聚鑫	由陶先生轉讓	2022年12月29日	2022年 12月30日	129,903	10.00 ⁽⁹⁾	4.81	[編纂]
啟高致和	由蘇州蘇商轉讓	2022年12月29日	2023年1月3日	259,807	20.00 ⁽⁹⁾	4.81	[編纂]
尚融寶盈	由蘇州蘇商轉讓	2022年12月29日	2022年 12月30日	194,855	15.00 ⁽⁹⁾	4.81	[編纂]
重慶科興	由蘇州蘇商轉讓	2023年11月17日	2023年 11月23日	329,774	30.00 ⁽¹⁰⁾	5.69	[編纂]
D輪投資(投前估值：人民幣2,700.0百萬元；投後估值：人民幣2,980.0百萬元)⁽⁴⁾							
成都聚力	認購新註冊股本	2024年11月21日	2024年 12月2日	1,099,247	100.00	5.69	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂] 投資者姓名／名稱	投資方式	合約日期	交割日期	已認購／收購 的股本金額	代價 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	已付 每股成本 ⁽²⁾ (人民幣)	[編纂]折讓 ⁽³⁾ (%)
嘉興望森	認購新註冊股本	2024年11月21日	2024年 12月30日	1,099,247	100.00	5.69	[編纂]
先進製造 基金二期 ...	認購新註冊股本	2024年11月21日	2024年 11月29日	879,397	80.00	5.69	[編纂]

2025年股東之間的股份轉讓

晟天實業	由尚融寶盈轉讓	2025年8月30日	2025年9月26日	814,798	63.01 ⁽¹¹⁾	4.83	[編纂]
東莞勤合	由長信智汽轉讓	2025年8月20日	2025年8月27日	302,052	30.00 ⁽¹²⁾	6.21	[編纂]
嘉興納斯恩	由長信智汽轉讓	2025年8月20日	2025年8月22日	64,276	6.38 ⁽¹²⁾	6.21	[編纂]

D+輪投資(投前估值：人民幣3,950.0百萬元；投後估值：人民幣4,050.0百萬元)⁽⁴⁾

聚力杭實	認購新註冊股本	2025年9月26日	2025年9月30日	331,722	40.00	7.54	[編纂]
聚力壹號	認購新註冊股本	2025年9月26日	2025年9月30日	497,583	60.00	7.54	[編纂]

附註：

- (1) 就認購本公司新註冊股本而言，代價乃由本公司與[編纂]投資者經公平磋商後釐定，並經參考我們的主要產品的里程碑狀況及商業化前景、整體行業狀況、投資時間、市場價值以及我們業務的前景等因素。
- (2) 緊接[編纂]前，每股面值人民幣1.00元的股份將被分拆為[16]股面值人民幣[0.0625]元的股份。為按可比較基準(尤其是與本公司現有股份一致的基準)呈列已付每股股份成本，每股股份成本乃按總代價除以(已認購或收購的註冊股本金額乘以16)計算。
- (3) [編纂]折讓乃基於[編纂]為每H股[編纂]港元的假設計算，該價格為指示性[編纂]範圍每H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數。
- (4) 就認購本公司新註冊股本而言，投後估值乃按相關輪次[編纂]投資項下認購本公司已發行股本的總代價除以當時新認購的本公司已發行股本的百分比計算。投前估值乃按相關輪次[編纂]投資項下的投後估值扣除該等認購的總代價計算。隨著我們業務的快速發展，本公司的該等隱含估值不斷增加。

歷史、發展及公司架構

- (5) 陶先生經公平磋商後，考慮到侯佳巧女士曾促進本公司早期業務發展，以零代價將其轉讓予侯女士。
- (6) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣1,069.5百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。
- (7) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣1,512.9百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。
- (8) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣1,776.9百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。
- (9) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣2,210.7百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。
- (10) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣2,700百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。
- (11) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣2,533.1百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。
- (12) 按該股權轉讓的總代價除以當時所轉讓的本公司已發行股本百分比計算，本公司的投前及投後估值為人民幣3,253.5百萬元。據本公司所深知，股東之間進行該股權轉讓的代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司當時的估值、業務及前景以及交易時間。本公司並無參與股東之間的該等磋商。

於[編纂]投資時，我們的董事認為，本公司將受益於[編纂]投資者對本公司的投資所提供的額外資本，而[編纂]投資者對本公司的投資表明彼等對本集團營運的信心，並可作為對本集團表現、實力及前景的肯定。

[編纂]投資的所得款項用途

截至最後實際可行日期，[編纂]投資的所得款項淨額的88.89%已用於我們的一般營運及業務發展。

歷史、發展及公司架構

我們[編纂]投資者的特別權利

就[編纂]投資而言，我們的[編纂]投資者先前已獲授予若干特別權利。該等特別權利中，本公司、陶先生、劉女士及拿森有限合夥自A輪投資起授予[編纂]投資者撤資權。

為籌備[編纂]，由本公司授予的撤資權已於我們首次向聯交所提交[編纂]之日前終止。倘[編纂]因(包括)撤回[編纂]、聯交所拒絕或發回[編纂]、我們的聯席保薦人撤回、[編纂]失效但未在規定時間內重新提交[編纂]及未能在規定時間內完成[編纂]等情況而未能進行，由本公司授予[編纂]投資者的撤資權將恢復可行使。本公司並無就其授予[編纂]投資者的撤資權提供任何擔保。本公司與股東之間並無訂立其他附屬協議。由於本公司於往績記錄期間對[編纂]投資者負有贖回義務，故該等贖回義務產生金融負債。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告內財務資料的附註29。

根據本公司、陶先生、劉女士、拿森有限合夥及其他相關當事方就D+輪投資訂立的股東協議，由陶先生、劉女士及拿森有限合夥授予[編纂]投資者的撤資權亦已於我們首次向聯交所提交[編纂]之日前終止。陶先生、劉女士、拿森有限合夥與股東之間並無訂立任何其他附屬協議。本公司就陶先生、劉女士及拿森有限合夥授出的撤資權提供擔保，據此，倘[編纂]投資者要求陶先生、劉女士及／或拿森有限合夥履行回購責任，本公司須就回購價的付款責任承擔連帶擔保責任。由於有關本公司授出的撤資權的財務負債已於往績記錄期內錄得，故概無於會計師報告中就該擔保錄得額外財務負債，詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告內財務資料的附註29。

所有其他特別權利(包括知情權、優先購買權及隨售權等)須於[編纂]前終止。

遵守《新上市申請人指南》

基於(i)[編纂]投資已於我們首次向聯交所提交[編纂]之日前的28個完整日以上完成；(ii)授予[編纂]投資者的撤資權已於本公司首次向聯交所提交[編纂]前終止；及(iii)授予[編纂]投資者的所有其他特別權利須於[編纂]前終止，聯席保薦人認為，[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章。

有關我們[編纂]投資者的資料

我們[編纂]投資者的描述載列如下。就本公司所知，所有[編纂]投資者均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

中銀資本

中銀資本為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人中銀投私募基金管理(北京)有限公司管理。中銀資本的最大有限合夥人為中津創新(天津)投資有限公司(「**中津創新**」)，持有其約96.63%的合夥權益。中津創新由天津澤津實業有限公司(「**天津澤津**」)間接全資擁有，而天津澤津則由中銀集團投資有限公司(「**中銀投**」)全資擁有。中銀投由中國銀行股份有限公司全資擁有，而中國銀行股份有限公司為一家在聯交所主板(股份代號：3988)及上海證券交易所(股份代號：601988)上市的商業銀行。作為中國銀行的專業投資管理機構，中銀投從事多元化的投資活動，包括在香港、澳門、中國內地及海外市場的企業股權投資、基金投資與管理、不動產投資與管理及特殊機會投資。中銀資本、中津創新、天津澤津、中銀投及中國銀行股份有限公司各自均為獨立第三方。

先進製造基金二期

先進製造產業投資基金二期(有限合夥)是一家在中國註冊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。國投招商就先進製造基金二期設立投資委員會，而該投資委員會控制先進製造基金二期的投資決策。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10名股東，其最大的兩名股東各持有21.05%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，招商局資本管理由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，及由GLP Capital Investment 5 (HK) Limited擁有50%，而該公司由GLP Holdings, L.P.控制，其普通合夥人為GLP Holdings Limited。國投招商為一家獨立私募股權基金管理公司，專注於六個投資領域：智能製造、智能新能源汽車、生命科學與生物製造、信息通信技術、人工智能、集成電路。

啟明融科

啟明融科為一家在中國成立的有限合夥企業。啟明融科由蘇州啟平投資管理合夥企業(有限合夥)(「**蘇州啟平**」)(作為其普通合夥人)擁有1.11%權益，並有24名有限合夥人，均為獨立第三方，且持有啟明融科合夥權益均少於三分之一。蘇州啟平的普通合夥人為蘇州啟滿投資管理有限公司(「**蘇州啟滿**」)，其由於佳女士及徐靜女士分別擁有50%及50%股權。啟明融科為在啟明創投旗下運營的風險投資基金。

歷史、發展及公司架構

杭州創乾

杭州創乾為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為杭州麥奇思投資合夥企業(有限合夥)，後者的普通合夥人為杭州景巍投資管理有限公司，由左凌燁先生及肖萍女士分別擁有90%及10%權益。杭州創乾每名有限合夥人均為獨立第三方，且於其中持有少於30%的合夥權益。杭州創乾由其基金管理人上海旌卓投資管理有限公司(「上海旌卓」)管理。上海旌卓近年主要專注於專業技術領域的投資，並已投資理想汽車、宇樹科技、沐曦及藍箭航天等多家知名科技公司。

王潤鳴先生

王潤鳴先生為一名個人[編纂]投資者，彼不時參與各類主要專注於中國的投資機會。

聚力投資者

聚力壹號為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人國投聚力投資管理有限公司(「國投聚力」)管理。國投聚力的最大股東為國家開發投資集團有限公司，持有其30%的股權，而國家開發投資集團有限公司為國務院國有資產監督管理委員會的全資附屬公司。國投聚力的其他18名股東各自均為獨立第三方，且於其中持有少於20%的股權。聚力壹號的另外兩名有限合夥人為杭州蕭山經濟技術開發區產業基金有限公司(「蕭山產業基金」)及杭州蕭山國際創業投資發展有限公司，各自持有其49.92%的合夥權益。蕭山產業基金由杭州蕭山經濟技術開發區國有資本控股集團有限公司全資擁有，而杭州蕭山國際創業投資發展有限公司由蕭山區財政局最終全資擁有。

成都聚力為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人國投聚力管理。成都聚力的最大有限合夥人為國投聚力併購股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)(「國投聚力併購」)，持有其39.5%的合夥權益，其普通合夥人亦為國投聚力。成都聚力的其他三名有限合夥人各自均為獨立第三方，且於其中持有少於三分之一的合夥權益。

聚力杭實為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人國投聚力及杭實股權投資基金管理(杭州)有限公司管理。杭實股權投資基金管理(杭州)有限公司為杭州市實業投資集團有限公司的全資附屬公司，後者由杭州市國有資產監督管理委員會及浙江省財政廳的全

歷史、發展及公司架構

資附屬公司浙江省財開集團有限公司分別擁有90%及10%權益。聚力杭實由三名有限合夥人擁有，即杭州匯實投資管理合夥企業(有限合夥)、國投聚力併購及蕭山產業基金，分別持有其39.9%、39.9%及20%權益。杭州匯實投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為杭實輕聯企業管理諮詢(杭州)有限公司，該公司最終由杭州市實業投資集團有限公司控制。

蘇州蘇商

蘇州蘇商是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。其普通合夥人為上海謙越投資管理有限公司(「上海謙越」)及上海金謙企業管理中心(有限合夥)(「上海金謙」)，分別持有蘇州蘇商1.79%及0.09%的合夥權益。上海謙越由寧波梅山保稅港區錦程沙洲股權投資有限公司(「錦程沙洲」)擁有30%，後者由一名獨立第三方沈彬先生最終控制並實益擁有70.53%權益。上海金謙由王艷女士、呂厚軍先生及陸風雷先生分別擁有69%、30%及1%的合夥權益，三者均為獨立第三方。蘇州蘇商有9名有限合夥人，彼等在其中所持合夥權益比例均低於30%。

寧波問鼎

寧波問鼎為寧德時代新能源科技股份有限公司的全資附屬公司，而寧德時代新能源科技股份有限公司為一家全球領先的創新型新能源科技公司，於聯交所主板(股份代號：3750)及深圳證券交易所(股份代號：300750)上市。

高瓴投資者

VNTR VI HK Holdings Limited為一家根據香港法律註冊成立的有限公司。MAUT IV HK Holdings Limited為一家根據香港法律註冊成立的有限公司。VNTR VI HK Holdings Limited及MAUT IV HK Holdings Limited均最終由Hillhouse Investment Management, Ltd. (「Hillhouse」)管理及控制，Hillhouse為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司。Hillhouse成立於2005年，致力於長期投資優質企業。憑藉二十年的經驗，Hillhouse與行業領軍企業合作，旨在與工業、商業服務、醫療保健及消費領域中具備可持續性及前瞻性的公司建立合作關係。

侯佳巧女士

侯佳巧女士為一名個人[編纂]投資者，彼不時參與各類主要專注於中國的投資機會。

歷史、發展及公司架構

嘉興鋈森

嘉興鋈森為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人珠海通沛股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「**珠海通沛**」)管理，後者的普通合夥人為Profit Score Limited。珠海通沛的最大有限合夥人為珠海澤桓投資管理合夥企業(有限合夥)(「**珠海澤桓**」)，持有其99.10%的合夥權益，其普通合夥人則為Profit Score Limited，而其又由陳勁松先生控制，而陳勁松先生為珠海澤桓的有限合夥人，持有其74.51%的合夥權益。海鹽瓚創企業管理有限公司及海鹽縣國有資本投資有限公司為嘉興鋈森的有限合夥人，並持有其60.00%及40.00%的合夥權益。海鹽瓚創企業管理有限公司最終由海鹽縣鹽邑資本控股有限公司控制，後者為海鹽縣財政局的全資附屬公司。海鹽縣國有資本投資有限公司最終由海鹽縣財政局全資擁有。嘉興鋈森、其普通合夥人、有限合夥人及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

長信智汽

長信智汽為根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人安和(重慶)私募股權投資基金管理有限公司(「**安和重慶**」)管理，後者由長安汽車投資(深圳)有限公司(一名獨立第三方)擁有44.44%權益，且安和重慶概無其他股東於其中持有超過30%的股權。安和重慶的所有其他股東於其中持有少於30%的股權，且均為獨立第三方。長安汽車投資(深圳)有限公司為重慶長安汽車股份有限公司(「**長安**」)的全資附屬公司，而長安為於深圳證券交易所上市的股份有限公司(股份代號：000625)。長信智汽的兩大有限合夥人為長安及北京聚信德投資管理中心(有限合夥)，各自持有其49.80%的合夥權益。北京聚信德投資管理中心(有限合夥)的普通合夥人為建信(北京)投資基金管理有限責任公司，該公司最終由中國建設銀行股份有限公司控制，而中國建設銀行股份有限公司為於聯交所主板(股份代號：939)及上海證券交易所(股份代號：601939)上市的商業銀行。長信智汽的另一名有限合夥人為南方科創(北京)私募基金管理有限公司，其為獨立第三方，且於其中持有少於1%的合夥權益。

晟天實業

晟天實業集團(香港)有限公司為一家根據香港法律註冊成立的公司，由孫幕天先生控制及擁有，持有其100%股權。孫幕天先生為一名獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

QM103

QM103 Limited為一家根據香港法律註冊成立的公司，由Qiming Venture Partners VI, L.P.及Qiming Managing Directors Fund VI, L.P.擁有。Qiming Venture Partners VI, L.P.及Qiming Managing Directors Fund VI, L.P.均為根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming GP VI, L.P.為Qiming Venture Partners VI, L.P.的普通合夥人，而Qiming Corporate GP VI, Ltd.為Qiming GP VI, L.P.及Qiming Managing Directors Fund VI, L.P.的普通合夥人。

Qiming Corporate GP VI, Ltd.由Gary Edward Rieschel及Duane Ziping Kuang分別持有30%及30%，且Qiming Corporate GP VI, Ltd.概無其他股東於其中持有超過30%的權益。

蘇州麥星

蘇州麥星為根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市麥星投資管理中心(有限合夥)(「**麥星投資中心**」)管理。麥星投資中心的普通合夥人為深圳市麥星投資管理有限公司，該公司為深圳市麥星投資有限公司的全資附屬公司，由崔文立先生及王怡先生分別擁有90%及10%權益。蘇州麥星的最大有限合夥人為上海灝津企業管理合夥企業(有限合夥)，持有其26.18%的合夥權益，該合夥企業由章海軍先生(作為其普通合夥人)及深圳市麥星股權投資基金合夥企業(有限合夥)(作為其有限合夥人)分別擁有0.01%及99.99%權益。深圳市麥星股權投資基金合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為麥星投資中心。蘇州麥星的其他六名有限合夥人各自均為獨立第三方，且於其中持有少於三分之一的合夥權益。

重慶科興

重慶科興為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人重慶科興科創股權投資基金管理有限公司管理，後者的最大股東為重慶百科匯企業管理諮詢有限公司，持有其45.44%的股權，而重慶百科匯企業管理諮詢有限公司由趙春林先生及齊勇先生分別擁有70%及30%權益。兩名最大有限合夥人為重慶仙桃數據谷投資管理有限公司及重慶臨空開發投資集團有限公司，各自持有重慶科興28%的合夥權益，該兩家公司均最終由渝北區國有資產監督管理委員會全資擁有。重慶科興的其他四名有限合夥人各自均為獨立第三方，且於其中持有20%或以下的合夥權益。

尚融投資者

尚融寶盈、尚融聚鑫及尚融聚源為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人尚融資本管理有限公司(「**尚融資本**」)管理，該公司由鄭瑞華女士及寧波禾元控股有限公司(「**寧**

歷史、發展及公司架構

波禾元」)分別擁有30%及50%權益，而寧波禾元最終由孫永根先生控制。尚融資本、鄭瑞華女士、寧波禾元及孫永根先生各自均為獨立第三方。尚融資本的所有其他股東於其中持有少於30%的股權。寧波禾元為尚融寶盈的有限合夥人，持有其88.61%的合夥權益。尚融寶盈的其他三名有限合夥人各自均為獨立第三方，且於其中持有少於三分之一的合夥權益。王美琴女士及王福元先生為尚融聚鑫的有限合夥人，各自持有其49.51%的合夥權益。共青城尚融投資管理合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為潘言炎先生)為尚融聚源的有限合夥人，並持有其98.04%的合夥權益。尚融聚源的另一名有限合夥人為獨立第三方，且於其中持有少於1%的合夥權益。

東莞勤合

東莞勤合為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人是東莞勤合清石股權投資合夥企業(有限合夥)，後者的普通合夥人為清石資產管理(上海)有限公司，而清石資產管理(上海)有限公司由南通清石科創發展中心(有限合夥)間接控制。南通清石科創發展中心(有限合夥)的普通合夥人為南通彥澤科技發展有限公司，該公司由吳偉萍女士全資擁有。東莞勤合的有限合夥人共計五名，其中：上海摩勤智能技術有限公司直接持有東莞勤合49%的合夥權益。上海摩勤智能技術有限公司為華勤技術股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：603296)及聯交所主板(股份代號：3296)上市的公司)之全資附屬公司。東莞勤合的其他四名有限合夥人各自均為獨立第三方。除上海摩勤智能技術有限公司直接持有東莞勤合大於三分之一的合夥權益外，其他四名有限合夥人所直接持有的東莞勤合的合夥權益都少於三分之一。

啟高致和

啟高致和為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波啟高共創管理諮詢合夥企業(有限合夥)管理，後者的普通合夥人為啟高投資管理(上海)有限公司，由尹明先生及張勇先生分別擁有60%及40%權益。啟高致和的最大有限合夥人為浙江正茂創業投資有限公司，持有其16.56%的合夥權益，該公司最終由海亮集團有限公司(「海亮集團」)控制。海亮集團由馮海良先生(一名獨立第三方)及寧波哲韜投資控股有限公司(「寧波哲韜」)分別擁有41.24%及38.05%權益。寧波哲韜最終由馮海良先生控制。海亮集團的所有其他股東於其中持有少於30%的股權，且海亮集團、馮海良先生及寧波哲韜各自均為獨立第三方。啟高致和的其他21名有限合夥人各自均為獨立第三方，且於其中持有少於15%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

嘉興納斯恩

嘉興納斯恩為於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人上海星涌投資管理有限公司管理，該公司由沈華先生及談峻先生分別擁有99.9%及0.1%權益。戰和海先生及盧松先生為嘉興納斯恩的有限合夥人，並持有其50.0%及43.3%的合夥權益。

中國法律顧問的確認

據我們的中國法律顧問告知，上述涉及本公司股份的股權轉讓、增資以及從有限責任公司整體變更為股份有限公司之事宜，在所有重大方面均已合法妥善地完成，且已在所有重大方面根據適用的中國法律法規，取得所有必要的監管批准。

禁售期

根據適用的中國法律，我們現有股東(包括我們的[編纂]投資者)持有的股份須遵守[編纂]後12個月的禁售期。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

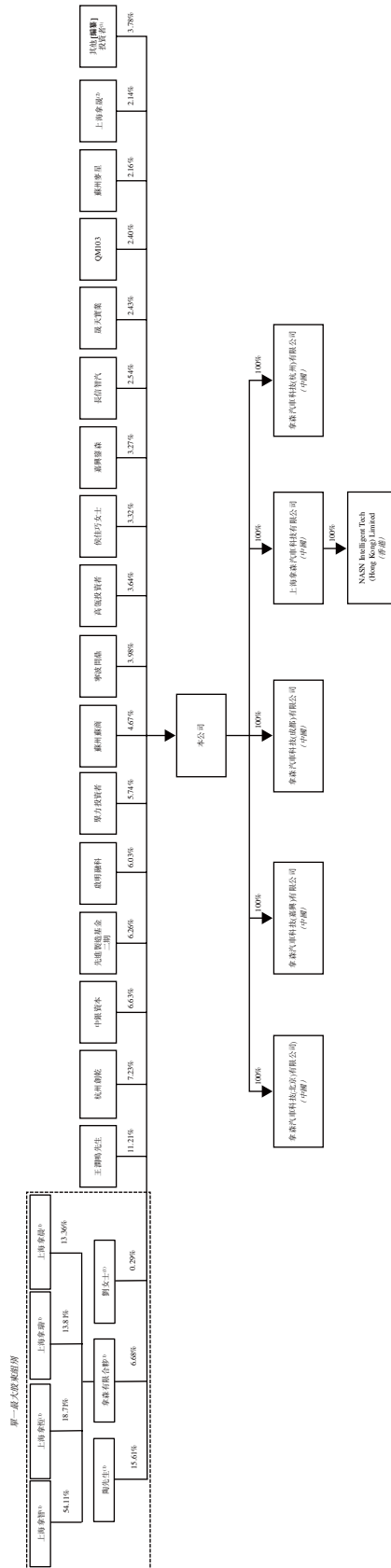
[編纂]

歷史、發展及公司架構

構架公司

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列我們於最後實際可行日期及緊接[編纂]完成前的股權架構：



附註：

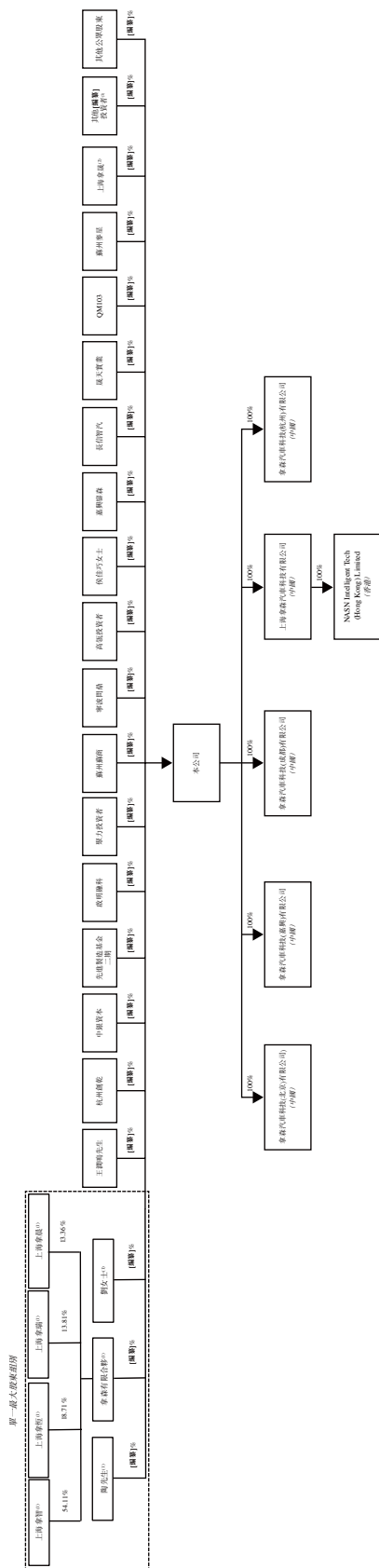
- (1) 拿森有限合夥、上海拿智、上海拿恆、上海拿瑞及上海拿晨由陶先生作為其各自的普通合夥人所控制，而劉女士為陶先生的配偶。
- (2) 拿森有限合夥及上海拿晨為本公司的員工激勵平台。詳情請參閱本節「一 股份激勵計劃」及本文件附錄六「法定及一般資料—股份激勵計劃」。
- (3) 指本公司七名**編纂**投資者，包括重慶科興、尚融投資者、東莞勤合、啟高致和及嘉興納斯恩。詳情請參閱「一 本公司股本」及「一 **編纂**投資」。

* 由於四捨五入，上表百分比數字的總和未必等於100%。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列我們於緊隨[編纂]完成及[編纂]股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使）的公司架構：



附註：

(1) — (3) 請參閱「一公司架構——緊接[編纂]完成前的公司架構」的附註。

* 由於四捨五入，上表百分比數字的總和未必等於100%。