

歷史及發展

概覽

我們是中國最大的獨立AI算力集群提供商，引領AI基礎設施領域的顛覆性創新。依托二十餘年來在分佈式系統和計算機架構領域積累的專業經驗，以及我們在硬件級架構融合與系統級跨層優化方面的獨特設計理念，我們致力於開發並提供全棧式人工智能計算集群產品及運維服務。

本公司由創始人、執行董事、董事會主席、首席執行官及控股股東胡博士於2023年2月創立。胡博士在AI相關技術領域擁有逾十年學術和研究經驗，主要專注於AI基礎設施、高性能網絡系統和軟件架構。有關胡博士的背景和行業經驗詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

里程碑

下表概述我們公司及業務發展的各重要里程碑。

年份	里程碑
2023年	本公司前身北京基流科技有限公司依據中國法律註冊成立。 我們發佈AI算力操作系統 <i>Venus</i> 。 我們完成種子輪融資和種子+輪融資。 我們成功交付首個超千卡的AI算力集群產品。
2024年	我們完成天使輪融資、Pre-A輪融資、Pre-A+輪融資和A輪融資。 我們成功交付首個超四千卡且MFU為45%的AI算力集群產品。 我們發佈AI算力網絡系統 <i>Mercury</i> 。 我們成功交付首個超萬卡的AI算力集群產品。 我們部署 <i>Venus</i> 以管理包含超過1,000個GPU的AI算力集群，從而實現統一資源調度、監控、故障檢測及診斷以及多租戶工作負載管理。
2025年	我們改制為股份有限公司。 憑藉 <i>Mercury</i> ，我們成功交付首款完全國產化的端到端AI算力集群產品。 我們完成A+輪融資和B輪融資。 我們推出了AI算力交換機，並聯合中國聯通實現了跨越1,500公里的分佈式訓練。 我們於美國計算機協會數據通訊專委會(SIGCOMM)發表有關RDMA網絡性能故障診斷的相關研究。

歷史及發展

年份	里程碑
2026年	我們於光纖通訊大會(OFC)發表有關光電融合環境下的大模型訓練相關研究。
	我們完成B+輪融資、C輪融資和D輪融資。
	我們將註冊辦事處搬遷至上海並更名為上海基流科技股份有限公司。
	我們於美國計算機協會編程語言及操作系統結構支持國際會議(ASPLOS)發表微秒級流量監控對大模型訓練算子分析的相關研究。

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，我們擁有兩家主要子公司，詳情載列如下：

名稱	成立及開始營業日期	成立地點	主要業務活動
南京基流	2023年8月9日	中國	AI算力集群技術研發
上海基流光聯	2023年12月7日	中國	AI算力集群運營服務

重大公司發展及股權變更

本公司成立

本公司於2023年2月20日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。成立之初，本公司由胡博士全資擁有。

後續股權變更

有關因[編纂]前投資及與員工持股平台有關的股份轉讓導致的後續股權變更，請參閱本節「一[編纂]前投資」及「一 我們的員工持股平台」。

改制為股份有限公司

2025年11月11日，本公司當時的股東通過決議，批准（其中包括）本公司由有限責任公司改制為股份有限公司（「股份制改制」）。股份制改制於2025年12月4日完成，本公司更名為北京基流科技股份有限公司。

歷史及發展

為符合本公司的戰略發展計劃，本公司於2026年2月26日將註冊辦事處搬遷至上海，我們的名稱變更為上海基流科技股份有限公司。

[編纂]前股份拆細

根據日期為2026年4月22日的股東決議案，於緊接[編纂]前，股份將按一股拆細為二十股的基準進行拆細，且股份面值將從每股人民幣1.00元變更為每股人民幣0.05元。緊隨股份拆細後，本公司的註冊股本將為人民幣22,415,236元，分為448,304,720股每股面值為人民幣0.05元的股份。

[編纂]前投資

概覽

我們自成立以來已進行多輪[編纂]前投資，包括股權融資及現有股份轉讓。

股權融資

種子輪融資

根據日期為2023年3月27日的投資協議（「種子輪融資」），北京奇績創壇二期創業投資中心（有限合夥）（「奇績創壇」）以人民幣2,055,000元的代價認購本公司人民幣75,269元的註冊資本。

種子輪融資已於2023年3月31日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，當中已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨種子輪融資完成後，胡博士、謝文奇先生（「謝先生」）、基流汐流及基流汐澤分別持有本公司約31.6%、5.6%、37.2%及18.6%的股權，而奇績創壇合共持有約7.0%的股權。

種子+輪融資

根據日期為2023年8月22日的投資協議（「種子+輪融資」），一組機構投資者（「種子+輪融資投資者」）以總代價人民幣11,500,000元認購本公司合共人民幣82,436元的註冊資本。

種子+輪融資投資者包括奇績創壇、深圳卓源晨創種子創業投資合夥企業（有限合夥）（「卓源亞洲晨創」）、深圳卓源星盟種子創業投資合夥企業（有限合夥）（「卓源亞洲星盟」）、水木華清（廣州）創業投資合夥企業（有限合夥）（「水木華清」）、北京宸星創業投資中心（有限合夥）（「北京宸星」）、安吉榕創共建企業管理合夥企業（有限合夥）（「安吉榕創」）及青島方信青成貳號創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「方信青成」）。

歷史及發展

種子+輪融資已於2023年11月16日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨種子+輪融資完成後，胡博士、基流汐流及基流汐澤分別持有本公司約29.4%、39.7%及17.3%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約13.6%的股權。

天使輪融資

根據日期為2023年12月28日的投資協議（「**天使輪融資**」），一組機構投資者（「**天使輪融資投資者**」）以總代價人民幣22,704,626元認購本公司合共人民幣159,305元的註冊資本。

天使輪融資投資者包括北京智譜華章科技股份有限公司（「**智譜華章**」，股份代號：2513.HK）、奇績創壇、水木華清及華清匯駢（上海）創業投資中心（有限合夥）（「**華清匯駢**」）。

天使輪融資已於2024年5月13日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨天使輪融資完成後，胡博士、基流汐流及基流汐澤分別持有本公司約25.8%、34.9%及15.2%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約24.1%的股權。

Pre-A輪融資

根據日期為2024年5月31日的增資協議（「**Pre-A輪融資**」），一組機構投資者（「**Pre-A輪融資投資者**」）以總代價人民幣71,277,809.69元認購本公司合共人民幣347,681元的註冊資本。

Pre-A輪融資投資者包括杭州光合貳期創業投資合夥企業（有限合夥）（「**杭州光合**」）、蘇州光越創業投資合夥企業（有限合夥）（「**蘇州光越**」，與杭州光合統稱「**光合創投**」）、上海張江燧玥創業投資合夥企業（有限合夥）（「**張江燧玥**」）⁽¹⁾、北京星連肇基私募基金管理有限責任公司（「**星連肇基**」）⁽²⁾、北京匯誠科創投資合夥企業（有限合夥）（「**匯誠科創**」）、上海徐匯漕河涇園高私募基金合夥企業（有限合夥）（「**漕河涇園高**」）、上海蕊集企業管理有限公司（「**上海蕊集**」）、北京欣諾與恒控股有限公司（「**欣諾與恒**」）及深圳市卓源工業投資有限公司（「**卓源亞洲工業**」）。

附註：

- (1) 於2024年12月13日，張江燧玥將本公司註冊資本人民幣731.67元無償轉讓予其關聯方上海張江燧玥創業投資合夥企業（有限合夥）（「**燧玥芯伙**」）。
- (2) 於2024年11月5日，星連肇基以零對價將本公司註冊資本人民幣24,389元轉讓予星連肇基關聯方星連鼎森。

歷史及發展

Pre-A輪融資已於2024年12月13日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨Pre-A輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約20.4%、17.5%、12.0%及9.7%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約40.3%的股權。

Pre-A+輪融資

根據日期為2024年7月30日的增資協議（「**Pre-A+輪融資**」），一組機構投資者（「**Pre-A+輪融資投資者**」）以總代價人民幣11,666,689元認購本公司合共人民幣56,908.12元的註冊資本。

Pre-A+輪融資投資者包括青島清控招商創新股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**青島清控**」）、深圳卓源星拓創業投資合夥企業（有限合夥）（「**卓源亞洲星拓**」）、杭州光合及蘇州光越。

Pre-A+輪融資已於2024年8月21日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨Pre-A+輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約19.7%、17.0%、11.6%及9.4%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約42.3%的股權。

A輪融資

根據日期為2024年11月28日的增資協議（「**A輪融資**」），一組機構投資者（「**A輪融資投資者**」）以總代價人民幣32,967,034.71元認購本公司合共人民幣87,316.94元的註冊資本。

A輪融資投資者包括成都華泰天府數智創業投資合夥企業（有限合夥）（「**華泰天府**」）、北京星連鼎森股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**星連鼎森**」）、上海國方創新私募基金合夥企業（有限合夥）（「**上海國方**」）、杭州盛千碩科技有限公司（「**盛千碩**」）、杭州光合、卓源亞洲星拓及上海昶智科技有限公司（「**上海昶智**」）。

A輪融資已於2024年12月23日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨A輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約18.3%、15.7%、13.5%及8.7%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約43.8%的股權。

歷史及發展

A+輪融資

根據日期為2025年6月26日的增資協議（「**A+輪融資**」），一組機構投資者（「**A+輪融資投資者**」）以總代價人民幣70,500,000元認購本公司合共人民幣136,469.55元的註冊資本。

A+輪融資投資者包括上海元創未來私募基金合夥企業（有限合夥）（「**元創未來**」）、上海國方、克拉瑪依城市發展基金有限公司（「**克拉瑪依基金**」）、深圳卓源星選創業投資合夥企業（有限合夥）（「**卓源亞洲星選**」）及上海張江燧芯私募投資基金合夥企業（有限合夥）（「**張江燧芯**」）。

A+輪融資已於2025年7月31日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨A+輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約16.3%、14.2%、12.3%及10.6%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約46.6%的股權。

B輪融資

根據日期為2025年11月3日的增資協議及日期為2025年12月5日的增資協議補充協議（「**B輪融資**」），一組機構投資者（「**B輪融資投資者**」）以總代價人民幣45,000,000元認購合共450,000股股份。

B輪融資投資者包括星連鼎森、河南匯融新興產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「**河南匯融**」）及深圳卓源達瑞人工智能創業投資至該輪融資後合夥企業（有限合夥）（「**卓源亞洲達瑞**」）。

B輪融資已於2025年12月9日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨B輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約15.8%、13.8%、11.9%及10.3%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約48.2%的股權。

B+輪融資

根據日期為2025年12月23日的增資協議（「**B+輪融資**」），一組機構投資者（「**B+輪融資投資者**」）以總代價人民幣146,400,000元認購合共904,752股股份。

B+輪融資投資者包括上海昶智、海南楹輝科創投資有限公司（「**海南楹輝**」）、北京清科創業信息諮詢有限公司（「**北京清科**」）、無錫市捷智創聯產業投資合夥企業（有限合夥）（「**捷智創聯**」）、天津海河華慧泰有電子信息投資合夥企業（有限合夥）（「**華慧泰有**」）、尚勢開拓（天津）創業投資合夥企業（有限合夥）（「**尚勢開拓**」）、天津仁愛萬鑫企業管理有限公司（「**仁愛萬鑫**」）、奧

歷史及發展

銘(青島)投資有限公司(「青島奧銘」)、上海英泰勒信息技術有限公司(「上海英泰勒」)、杭州卓源星杭二號創業投資合夥企業(有限合夥)(「卓源亞洲星杭」)及華夏辰星一號創業投資基金(北京)合夥企業(有限合夥)(「華夏辰星」)。

B+輪融資已於2026年2月3日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨B+輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約15.0%、13.1%、11.2%及9.7%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約51.1%的股權。

C輪融資

根據日期為2026年3月17日及2026年3月20日的增資協議(「C輪融資」)，一組機構投資者(「C輪融資投資者」)以總代價人民幣628,000,000元認購合共2,567,695股股份。

C輪融資投資者包括星連鼎森、舟山順泰管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「舟山順泰」)、揚州創星芯壹號投資合夥企業(有限合夥)(「揚州創星芯」)、蘇州嘉麟股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州嘉麟」)、北京北科中發展啟航創業投資基金(有限合夥)(「北科中發展啟航」)、北京中發芯創集成電路科技創業投資基金(有限合夥)(「中發芯創」)、北京啟航助力創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「啟航助力」，與北科中發展啟航及中發芯創統稱「啟航資本」)、蘇州市重大產業發展私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「蘇州重大」)、蘇州蘇創數字新興產業基金合夥企業(有限合夥)(「蘇州蘇創數字」)、蘇州環秀湖鑫誠二期產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「蘇州鑫誠」)、上海光啟匯產一期私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「光啟匯產」)、上海產創壹號私募基金合夥企業(有限合夥)(「產創壹號」)、北京海國睿鑫股權投資基金管理中心(有限合夥)(「海國睿鑫」)、深圳卓源星選智贏二號創業投資合夥企業(有限合夥)(「卓源亞洲智贏」)、深圳卓源星選二號創業投資合夥企業(有限合夥)(「卓源亞洲星選二號」)、上海創之智科技有限公司(「上海創之智」)及慈溪卓源智宇創業投資合夥企業(有限合夥)(「卓源亞洲智宇」，與卓源亞洲工業、卓源亞洲星拓、卓源亞洲星選、卓源亞洲達瑞、卓源亞洲星杭、卓源亞洲智贏及卓源亞洲星選二號統稱「卓源亞洲」)。

歷史及發展

C輪融資已於2026年4月14日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨C輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約11.7%、10.9%、9.4%及11.4%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約56.6%的股權。

D輪融資

根據日期為2026年4月15日及2026年4月17日的增資協議（「**D輪融資**」），一組機構投資者（「**D輪融資投資者**」）以總代價人民幣1,160,000,000元認購合共2,838,611股股份。

D輪融資投資者包括尚勢開拓、仁愛萬鑫、舟山順泰、蘇州東證睿景創業投資合夥企業（有限合夥）（「**東證睿景**」）、宜興眾志展元創業投資合夥企業（有限合夥）（「**眾志展元**」）、天津海棠創業投資合夥企業（有限合夥）（「**天津海棠**」）、天津海棠同智創業投資合夥企業（有限合夥）（「**天津海棠同智**」，與尚勢開拓及天津海棠統稱「**天津實體**」）、舟山久瑞企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「**舟山久瑞**」）、馬鞍山尚頌智能創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「**尚頌智能**」）、南京綠動二期新材料創業投資合夥企業（有限合夥）（「**南京綠動**」）、華海金浦創業投資（濟南）合夥企業（有限合夥）（「**華海金浦**」）、上海儒弘實業有限公司（「**上海儒弘**」）及蘭溪聚垚企業管理合夥企業（有限合夥）（「**蘭溪聚垚**」）。

D輪融資已於2026年4月21日悉數結算。代價乃經公平磋商後釐定，已考慮本公司的業務前景、財務狀況及現行市場情況。

緊隨D輪融資完成後，胡博士、基流汐流、基流汐澤及基流汐海分別持有本公司約10.2%、9.5%、8.2%及10.0%的股權，而[編纂]前投資者至該輪融資後合共持有約62.1%的股權。

歷史及發展

下表概述[編纂]前投資(以股權融資方式)的主要條款：

	種子輪融資	種子+輪融資	天使輪融資	Pre-A 輪融資	Pre-A+ 輪融資	A 輪融資	A+ 輪融資	B 輪融資	B+ 輪融資	C 輪融資	D 輪融資
投資協議日期	2023年 3月27日	2023年 8月22日	2023年 12月28日	2024年 5月31日	2024年 7月30日	2024年 11月28日	2025年 6月26日	2025年11月3日 及2025年 12月5日	2025年 12月23日	2026年3月17日 及2026年 3月20日	2026年4月15日 及2026年 4月17日
已付對價概約金額	人民幣 2,055,000元	人民幣 11,500,000元	人民幣 22,704,626元	人民幣 71,277,809.69元	人民幣 11,666,689元	人民幣 32,967,034.71元	人民幣 70,500,000元	人民幣 45,000,000元	人民幣 146,400,000元	人民幣 628,000,000元	人民幣 1,160,000,000元
結算日期	2023年 3月31日	2023年 11月16日	2024年 5月13日	2024年 12月13日	2024年8月21日	2024年 12月23日	2025年7月31日	2025年12月9日	2026年2月3日	2026年 4月14日	2026年 4月21日
每股成本(就股份拆細作 出調整) ⁽¹⁾	人民幣 0.2元	人民幣 1.0元	人民幣 1.0元	人民幣 1.4元	人民幣 1.4元	人民幣 2.6元	人民幣 3.5元	人民幣 5.0元	人民幣 8.1元	人民幣 12.2元	人民幣 20.4元
較[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本公司投資後估值 ⁽³⁾	人民幣 29.4百萬元	人民幣 161.5百萬元	人民幣 187.7百萬元	人民幣 341.3百萬元	人民幣 352.9百萬元	人民幣 683.0百萬元	人民幣 1,060.5百萬元	人民幣 1,545.0百萬元	人民幣 2,646.4百萬元	人民幣 4,628.0百萬元	人民幣 9,160.0百萬元
[編纂]前投資 所得款項用途	我們已將[編纂]前投資所得款項用於本公司業務增長和擴張、研發活動及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額中約62.0%已用於上述用途。我們預計將										
對價確定依據	[編纂]前投資的剩餘所得款項用於相同用途。 [編纂]前投資的對價經各[編纂]前投資者與本集團公平協商釐定，並考慮(其中包括)投資時機、關鍵里程碑的進展、我們的研發及規模化生產能力、本集團的戰略定位及執行效率，以及預期市場估值及業務前景。										
禁售期	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其持有的任何股份。										
[編纂]前投資者 為本公司帶來 的戰略利益	董事認為，[編纂]前投資者提供的額外資本注入、行業專長及網絡資源將促進本集團的發展，並進一步實現股東基礎多元化。										

歷史及發展

附註：

- (1) 各輪[編纂]前投資的每股股份成本乃按代價總額除以相關[編纂]前投資者於相應輪[編纂]前投資中認購的增加註冊資本金額計算，並經參考本公司於2025年12月由有限責任公司改制為股份有限公司的股份轉換率（經計及股份拆細）作出調整。詳情請參閱「一重大公司發展及股權變更—改制為股份有限公司」及「一重大公司發展及股權變更—[編纂]前股份拆細」。
- (2) 較[編纂]折讓乃根據假設每股[編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中間點）計算得出。
- (3) 投資後估值乃根據(a)每股成本；及(b)相關[編纂]前投資輪次完成時本公司股份總數計算得出。本公司於各輪[編纂]前投資中的投資後估值增加乃由於本集團的業務發展及運營狀況，特別是本集團所達致的關鍵里程碑、我們AI算力集群產品的推出、研發的進步以及投資時的普遍市場情緒。詳情請參閱「一里程碑」。

歷史及發展

轉讓現有股份

向華泰創新轉讓股權

根據日期為2024年3月25日的投資協議，基流汐流將本公司人民幣6,585.05元的註冊資本轉讓予華泰創新投資有限公司（「**華泰創新**」，與華泰天府統稱「**華泰**」），代價為人民幣480,000元（「**向華泰創新轉讓股權**」）。向華泰創新轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2024年5月24日悉數結清。

向星連鼎森轉讓股權

根據日期為2024年11月12日的股權轉讓協議，智譜華章將本公司人民幣140,328元的註冊資本轉讓予星連鼎森，代價為人民幣23,794,100元（「**向星連鼎森轉讓股權**」）。向星連鼎森轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2024年11月14日悉數結清。

向上海國方轉讓股權

根據日期為2025年6月26日的股權轉讓協議，漕河涇園高將本公司人民幣9,756元的註冊資本轉讓予上海國方，代價為人民幣3,828,120元（「**向上海國方轉讓股權**」）。向上海國方轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2025年7月14日悉數結清。

向元創未來轉讓股權

根據日期為2025年6月26日的股權轉讓協議，胡博士將本公司人民幣5,297.23元的註冊資本轉讓予元創未來，代價為人民幣2,000,000元（「**向元創未來轉讓股權**」）。向元創未來轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2025年11月25日悉數結清。

向盛千碩轉讓股權

根據日期為2025年10月24日的股權轉讓協議，張江燧玥及燧玥芯伙將本公司人民幣73,899元的註冊資本轉讓予盛千碩，總代價為人民幣30,668,085元（「**向盛千碩轉讓股權**」）。向盛千碩轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2025年10月24日悉數結清。

向森若玉行轉讓股權

根據日期為2025年10月27日的股權轉讓協議，卓源亞洲晨創、卓源亞洲星盟、北京宸星、安吉榕創、方信青成及華清匯騏將本公司人民幣37,839元的註冊資本轉讓予杭州森若玉行管理

歷史及發展

諮詢合夥企業（有限合夥）（「森若玉行」），總代價為人民幣17,592,865元（「向森若玉行轉讓股權」）。向森若玉行轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2025年11月6日悉數結清。

向安信華策、佰世暉弘及舟山順泰轉讓股權

根據日期為2026年2月12日的股權轉讓協議，胡博士將本公司人民幣163,547元的註冊資本轉讓予安信華策投資（深圳）合夥企業（有限合夥）（「安信華策」）、北京佰世暉弘創新文化傳媒有限公司（「佰世暉弘」）及舟山順泰，總代價為人民幣34,000,000元（「向安信華策、佰世暉弘及舟山順泰轉讓股權」）。向安信華策、佰世暉弘及舟山順泰轉讓股權的代價乃由轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，並已考慮本公司的業務前景、財務狀況及當時的市場情況。該代價已於2026年3月9日悉數結清。

歷史及發展

下表概述[編纂]前投資(以轉讓現有股份方式)的主要條款：

轉讓人	向華泰創新轉讓股權	向星連鼎森轉讓股權	向上海國方轉讓股權	向元創未來轉讓股權	向盛千碩轉讓股權	向森若玉行轉讓股權	向安信華策、佰世輝弘及舟山順泰轉讓股權
基流沙流	智譜華章	漕河涇園高	胡博士	張江燧羽及燧羽芯伙	卓源亞洲晨創、卓源亞洲星盟、北京宸星、安吉榕創、方信青成及華清匯麒	胡博士	
華泰創新	星連鼎森	上海國方	元創未來	盛千碩	森若玉行	安信華策、佰世輝弘及舟山順泰	
協議日期	2024年3月25日	2024年11月12日	2025年6月26日	2025年6月26日	2025年10月24日	2025年10月27日	2026年2月12日
全部對價的支付日期	2024年5月24日	2024年11月14日	2025年7月14日	2025年11月25日	2025年10月24日	2025年11月6日	2026年3月9日
每股概約成本(就股份拆細作出調整) ⁽¹⁾	人民幣0.5元	人民幣1.2元	人民幣2.7元	人民幣2.6元	人民幣2.8元	人民幣3.2元	人民幣10.4元
股份轉讓已付對價金額	人民幣480,000元	人民幣23,794,100元	人民幣3,828,120元	人民幣2,000,000元	人民幣30,668,085元	人民幣17,592,865元	人民幣34,000,000元
較[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
對價確定依據	股權轉讓的對價經各[編纂]前投資者與我們當時的現有股東公平協商釐定，並考慮本公司的業務前景、財務狀況及當前市場環境。						
禁售期	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，不得交易本公司於[編纂]前發行的股份(包括[編纂]時由[編纂]前投資者持有的股份)。						

附註：

- (1)

每次股權轉讓的每股股份概約成本乃按代價總額除以相應股權轉讓中所轉讓的註冊資本金額，並經參考本公司於2025年12月由有限責任公司改制為股份有限公司的股份轉換率(經計及股份拆細)作出調整。詳情請參閱「一重大公司發展及股權變更－改制為股份有限公司」及「一重大公司發展及股權變更－[編纂]前股份拆細」。相應股份轉讓協議項下的每項轉讓價格均由相關轉讓方與受讓方(為專業投資者)獨立協商確定。
- (2)

較[編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期之匯率，並假設每股H股的[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中間點)計算得出。

歷史及發展

[編纂]前投資者的特殊權利

[編纂]前投資者獲授若干特殊權利，包括但不限於：(i)反攤薄權；(ii)贖回權；(iii)清算優先權；(iv)優先認購權；(v)優先購買權及共同出售權；(vi)信息查閱權；及(vii)董事提名權。

根據（其中包括）本公司與[編纂]前投資者簽署的股東協議，(a)贖回權將於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請之日前自動終止，惟於發生若干事件時將再次可予行使，包括但不限於撤回或拒絕[編纂]申請，或本公司未能於指定期限內取得[編纂]的相關批准或完成[編纂]；及(b)[編纂]前投資者的所有其他特殊權利將於[編纂]前自動終止。

遵守《新上市申請人指南》

基於以下前提：(i)[編纂]前投資的對價已於[編纂]前至少120個完整工作日不可撤銷地支付，及(ii)[編纂]前投資者獲授予的所有特殊權利將於[編纂]前失效及終止，獨家保薦人認為[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

有關我們的[編纂]前投資者的資料

對本公司作出實質性投資（於緊接[編纂]前各自持有本公司已發行股份總數逾2%）的[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

星連鼎森

星連鼎森是一家於2024年7月15日在中國成立的有限合夥企業。星連鼎森的普通合夥人為星連肇基，該實體由獨立第三方李文珏最終控制。星連鼎森擁有十二名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的有限合夥權益。就本公司所知及所悉，上述有限合夥人均為獨立第三方。

光合創投

杭州光合

杭州光合是一家於2022年11月21日在中國成立的有限合夥企業。杭州光合的普通合夥人為杭州光合晟遠企業管理諮詢合夥企業（有限合夥），該實體由其普通合夥人杭州晟特企業管理諮詢有限責任公司（「杭州晟特」）持有10%權益，由其有限合夥人朱嘉（本公司前任董事）持有60%權益，由其有限合夥人方芳持有30%或以上權益。杭州晟特由朱嘉控股60%，並由方芳持股40%。杭州光合擁有22名有限合夥人，其中無人持有杭州光合超過30%的合夥權益。就本公司所知及所悉，除朱嘉為前任董事外，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

歷史及發展

蘇州光越

蘇州光越是一家於2022年8月25日在中國成立的有限合夥企業。蘇州光越的普通合夥人為蘇州光合私募基金管理有限公司，該實體由朱嘉持股51%。持有蘇州光越30%或以上合夥權益的有限合夥人為海南三亞施羅德股權投資基金合夥企業（有限合夥），該實體由Schroders Capital Management (Jersey) Ltd作為其唯一普通合夥人及Schroders Capital Private Equity China IV S.C.S.作為其唯一有限合夥人所擁有。就本公司所知及所悉，除朱嘉為本公司前任董事外，上述所有個人及實體均為獨立第三方。

舟山久瑞

舟山久瑞是一家於2026年4月13日在中國成立的有限合夥企業。舟山久瑞由其普通合夥人孫效文持有51%權益，並由其唯一有限合夥人韓明香持有49%權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人均為獨立第三方。

SIG實體

上海國方

上海國方是一家於2023年10月12日在中國成立的有限合夥企業，已在AMAC註冊為私募股權基金(SAFK22)。上海國方的普通合夥人為上海國方私募基金管理有限公司（「**上海國方私募基金**」），該實體是一家在AMAC註冊的私募基金和風險投資管理人(P1065092)。上海國方私募基金擁有六名股東。除上海國際集團資產管理有限公司（「**SIG資產管理**」）持有上海國方私募基金35%股本權益外，其餘股東均未持有上海國方私募基金30%或以上的股本權益。**SIG資產管理**由上海國際集團有限公司（「**SIG**」）全資擁有，並最終由上海市國有資產監督管理委員會（「**上海國資委**」）全資擁有。上海國方由一名有限合夥人組成，即持有約99.97%權益的上海國方泰克企業管理合夥企業（有限合夥），該實體0.03%權益由其普通合夥人上海國方私募基金持有，99.47%權益由其最大有限合夥人長三角協同引領（上海）私募基金合夥企業（有限合夥）持有，該實體亦由其普通合夥人上海國方私募基金控股0.10%，並由其最大有限合夥人**SIG資產管理**控股39.42%。就本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

產創一號

產創一號是一家於2025年9月30日在中國成立的有限合夥企業，並已於AMAC註冊為私募股權基金(SBHE82)。產創一號的普通合夥人為上海國際集團資產經營有限公司（「**SIG資產經營**」）及交銀資本管理有限公司（「**交銀資本**」），而私募基金管理人為上海國方私募基金。**SIG資產經營**由**SIG資產管理**全資擁有。交銀資本由交通銀行股份有限公司（「**交通銀行**」，股份代號：03328.HK及601328.SH）全資擁有。

產創一號擁有兩名有限合夥人，除上海產創私募基金合夥企業（有限合夥）（「**上海產創**」）持有產創一號的69.98%合夥權益外，概無有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。上海產創由其普通合夥人**SIG資產經營**控制，並由其有限合夥人**SIG**及上海國經投資發展有限公司（由上海市財政局全資擁有）分別持有31.03%及51.72%的權益。

歷史及發展

就本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

華海金浦

華海金浦是一家於2024年5月24日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為上海金浦鎔創驊海企業管理合夥企業(有限合夥)(「鎔創驊海」)，全體合夥人委託上海金浦創新股權投資管理有限公司管理，該公司由金浦產業投資基金管理有限公司(「金浦產投基金」)控制。鎔創驊海由其普通合夥人金浦產投基金管理，該公司由SIG資產管理持有約49.5%權益。鎔創驊海90%的合夥權益由上海埔元曾企業管理有限公司持有，該公司由何明軒全資控制。於最後實際可行日期，華海金浦擁有15名有限合夥人，概無合夥人持有華海金浦30%或以上的合夥權益。華海金浦主要從事風險投資(僅限未上市企業)及私募基金業務(包括股權投資、投資管理及資產管理活動)。

就本公司所知及所悉，上述所有個人及實體均為獨立第三方。

奇績創壇

奇績創壇是一家於2022年6月8日在中國成立的有限合夥企業。奇績創壇的普通合夥人為北京奇績創壇行方二期企業管理合夥企業(有限合夥)，該實體由北京奇績創壇智圓氫氫企業管理有限公司(「奇績創壇智圓氫氫」)持有99.90%權益，由郭銳持有0.10%權益。奇績創壇智圓氫氫由毛聖博持有34%權益，由郭銳持有33%權益，並由景鵬持有33%權益。奇績創壇擁有17名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

舟山順泰

舟山順泰是一家於2026年2月11日在中國成立的有限合夥企業。舟山順泰由其普通合夥人孫強持有51%權益，並由其唯一有限合夥人韓偉持有49%權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人均為獨立第三方。

盛千碩

盛千碩是一家於2018年10月12日在中國註冊成立的有限責任公司。盛千碩由花琳萍持有99.9%權益，並由章海虹持有0.1%權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人均為獨立第三方。

卓源亞洲

卓源亞洲智宇

卓源亞洲智宇是一家於2026年3月11日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲智宇的普通合夥人為廣東卓源亞洲中科創業投資有限公司(「卓源亞洲」)，該實體由林海卓持有68%權益，由

歷史及發展

陳積持有16%權益，由馬君持有10%權益，由白天琚持有6%權益。卓源亞洲智宇由其唯一有限合夥人魏巍持有99.99%權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

卓源亞洲星拓

卓源亞洲星拓是一家於2024年1月30日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲星拓的普通合夥人為卓源亞洲。卓源亞洲星拓擁有19名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

卓源亞洲星選

卓源亞洲星選是一家於2023年11月10日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲星選的普通合夥人為卓源亞洲。卓源亞洲星選擁有七名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

卓源亞洲達瑞

卓源亞洲達瑞是一家於2025年3月6日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲達瑞的普通合夥人為卓源亞洲。卓源亞洲達瑞擁有五名有限合夥人。除深圳市瑞創未來投資有限公司（「瑞創未來」）及深圳卓源金石創業投資合夥企業（有限合夥）（「卓源亞洲金石」）分別持有卓源亞洲達瑞41.17%及36.27%的合夥權益外，其餘有限合夥人均未持有30%或以上的合夥權益。瑞創未來是深圳證券交易所上市公司東莞市達瑞電子股份有限公司（證券代碼：300976.SZ）的全資子公司。卓源金石由其普通合夥人卓源亞洲持有2.63%權益，其中任何一方均未持有30%或以上的合夥權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

卓源亞洲工業

卓源亞洲工業是一家於2012年5月23日在中國註冊成立的有限責任公司。卓源亞洲工業由林海卓持有80%權益，由李璞君持有10%權益，由陳積持有10%權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人均為獨立第三方。

卓源亞洲星杭

卓源亞洲星杭是一家於2025年5月27日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲星杭的普通合夥人為卓源亞洲。卓源亞洲星杭擁有五名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

卓源亞洲智贏

卓源亞洲智贏是一家於2026年1月27日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲智贏的普通合夥人為卓源亞洲。卓源亞洲智贏有十名有限合夥人，且彼等概無持有卓源亞洲智贏30%或以上合夥權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

歷史及發展

卓源亞洲星選二號

卓源亞洲星選二號是一家於2026年1月21日在中國成立的有限合夥企業。卓源亞洲星選二號的普通合夥人為卓源亞洲。卓源亞洲星選二號由其唯一有限合夥人林海卓持有50%權益。就本公司所知及所悉，上述所有個人和實體均為獨立第三方。

元創未來

元創未來是一家於2024年6月24日在中國成立的有限合夥企業。元創未來的普通合夥人為上海孚騰私募基金管理有限公司（「孚騰資本」）和上海臨創漕河涇私募基金管理有限公司（「Linfund」），分別持有0.02%和0.20%的合夥權益。

孚騰資本擁有十名股東。除上海國投資本管理有限公司（「上海國投資本管理」）持有孚騰資本35%股本權益外，其餘股東均未持有孚騰資本30%或以上股本權益。上海國投資本管理由上海國有資本投資有限公司（「上海國有資本投資」）全資擁有，並最終由上海國資委全資擁有。

Linfund擁有五名股東。除上海臨港經濟發展集團資產管理有限公司（「臨港資產管理」）和上海地產投資有限公司（「上海地產投資」）分別持有Linfund 36%和35%股本權益外，其他股東均未持有Linfund 30%或以上股本權益。臨港資產管理由上海臨港經濟發展（集團）有限公司全資擁有，而上海臨港經濟發展（集團）有限公司由上海國資委控股63.81%。上海地產投資由上海地產（集團）有限公司全資擁有，並最終由上海國資委全資擁有。

元創未來擁有九名有限合夥人，其中持有30%或以上合夥權益的有限合夥人為上海國孚領航投資合夥企業（有限合夥）（「國孚領航」）。國孚領航由其普通合夥人孚騰資本持有0.01%權益，並由其最大有限合夥人上海國有資本投資母基金有限公司持有99.94%權益，而上海國有資本投資母基金有限公司由上海汽車工業（集團）有限公司（「上海汽車」）和上海國有資本投資各持有19.50%權益，上述兩家公司均由上海國資委全資擁有。

就本公司所知及所悉，上述所有實體均為獨立第三方。

重大收購、處置及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未進行任何我們認為對我們具有重大意義的收購、合併或處置。

我們的員工持股平台

為表彰我們僱員的貢獻並激勵其推動公司發展，我們在中國設立基流汐流、基流汐澤及基流汐海作為我們的員工持股平台。

歷史及發展

員工持股平台

基流汐流

基流汐流為一家於2023年3月22日在中國成立的有限合夥企業。截至本文件日期，基流汐流由其普通合夥人胡博士持有3.0%權益，並由其有限合夥人持有97.0%權益。基流汐流的有限合夥人包括陳維先生（本公司研發副總裁）及廖漢卿先生（本公司董事會秘書兼首席財務官）分別於其中持有約6.8%及15.4%合夥權益，以及本集團不同部門的5名其他僱員。

胡博士作為基流汐流的普通合夥人，有權行使基流汐流所持股份附帶的投票權。截至最後實際可行日期，基流汐流直接持有本公司已發行股份約9.5%。

基流汐澤

基流汐澤為一家於2023年3月23日在中國成立的有限合夥企業。截至本文件日期，基流汐澤由其普通合夥人胡博士持有23.9%權益，並由其有限合夥人持有76.1%權益。基流汐澤的有限合夥人包括王旭陽女士（執行董事兼聯席董事長），持有其中約29.8%合夥權益）及48名本集團不同部門的本集團其他僱員。

胡博士作為基流汐澤的普通合夥人，有權行使基流汐澤所持股份附帶的投票權。截至最後實際可行日期，基流汐澤直接持有本公司已發行股份約8.2%。

基流汐海

基流汐海為一家於2024年3月26日在中國成立的有限合夥企業。截至本文件日期，基流汐海由其普通合夥人胡博士持有27.2%權益，並由其有限合夥人謝先生（本公司執行董事兼聯席首席執行官）持有72.8%權益。

胡博士作為基流汐海的普通合夥人，有權行使基流汐海所持股份附帶的投票權。截至最後實際可行日期，基流汐海直接持有本公司已發行股份約10.0%。

除上文所披露者外，截至本文件日期，員工持股平台的有限合夥人或最終實益擁有人均非本公司董事、高級管理人員或核心關連人士，亦非其任何緊密聯繫人。

員工持股平台股權變更

為了便於實施僱員激勵安排，已對員工持股平台的股權作出以下調整：

於2023年5月5日，根據股權轉讓協議，胡博士分別以零對價向謝先生、基流汐流及基流汐澤轉讓人民幣60,000元、人民幣400,000元及人民幣200,000元的本公司註冊資本。於2024年3月22日，謝先生以零對價向基流汐流進一步轉讓人民幣60,000元的註冊資本。於2024年5月8日，基流汐流以零對價向基流汐海轉讓人民幣161,290元的註冊資本。

歷史及發展

此外，根據增資協議，基流汐澤認購額外註冊資本人民幣51,647.98元及基流汐海分別認購額外註冊資本人民幣55,816.92元及人民幣654,190元，相對應價已於2025年10月27日、2025年10月25日以及2026年4月27日悉數結清。

上海基流光聯的重組

為進一步擴闊我們的AI算力集群運營服務的服務交付模式範圍，並更好地滿足客戶多樣化及不斷演變的需求，本公司對上海基流光聯進行重組（「重組」），該公司於重組前為本公司的全資子公司。

於2026年2月3日，本公司認購基流雲圖的51%股權，並將其所持上海基流光聯的100%股權注入基流雲圖作為對價。根據日期為2026年2月12日的增資協議，KOHI STUDIO LIMITED（「KOHI」）及基流雲拓認購上海基流光聯註冊資本分別人民幣1,315,800元及人民幣1,842,100元（「增資」）。緊隨2026年3月20日增資完成後，基流雲圖、KOHI及基流雲拓分別持有上海基流光聯約76%、10%及14%的股權。

重組完成後，基流雲圖成為本公司的非全資子公司，而上海基流光聯成為基流雲圖的非全資子公司。

[編纂]及[編纂]

根據上市規則第19A.13C(1)條，[編纂]時必須有足夠的H股由公眾持有且可供交易。根據每股[編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍，本公司股份於[編纂]時的預期[編纂]將超過[編纂]港元但不超過[編纂]港元（未計及因行使[編纂]而可能[編纂]的任何H股）。根據上市規則第19A.13A(1)條，公眾於[編纂]時持有的H股最低數目佔本公司已發行股份總數的百分比應為以下較高者：(i)會導致公眾於[編纂]時所持H股的預期市值為[編纂]港元的百分比；及(ii)[編纂]%。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），合共169,919,340股H股將由控股股東持有，且不會計入[編纂]。

據我們的董事所知、所悉及所信，並經作出一切合理查詢後，除上文所披露者外，概無現有股東(i)為本集團的核心關連人士；(ii)曾直接或間接獲本集團的核心關連人士提供融資以[編纂]股份；或(iii)慣常接受本集團核心關連人士就其名下登記或以其他方式持有的股份之收購、出售、投票或其他處置事宜所作指示。

基於上述情況，預計緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），佔[編纂]完成時（假設[編纂]未獲行使）本公司總股本[編纂]%的合計[編纂]股H股將根據上市規則第19A.13C(1)條計入[編纂]。

歷史及發展

假設[編纂]未獲行使，按每股[編纂]港元的最低[編纂]計算，本公司於[編纂]時的預期[編纂]將約為[編纂]港元，而於[編纂]時使公眾持有的H股預期[編纂]達[編纂]港元所對應的百分比約為[編纂]%。因此，根據上市規則第19A.13A(1)條適用於我們H股的最低規定[編纂]百分比為[編纂]%。因此，由於[編纂]完成後，本公司已發行股份總數逾[編纂]%將由公眾持有，故本公司將能夠符合上市規則第19A.13A條項下的最低[編纂]規定。

按每股[編纂]最低[編纂]港元計算，本公司預期將符合上市規則第19A.13C(1)條的[編纂]規定，有充足的H股供公眾持有及可供交易。

歷史及發展

我們的資本結構

本公司的股權結構載列如下。

股東	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、非上市股份轉換為H股，及[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)	
	股份數量	持股比例	H股數量	持股比例
控股股東				
胡博士	2,282,096	10.2%	[編纂]	[編纂]%
基流汐海	2,240,571	10.0%	[編纂]	[編纂]%
基流汐流	2,134,531	9.5%	[編纂]	[編纂]%
基流汐澤	1,838,769	8.2%	[編纂]	[編纂]%
[編纂]前投資者				
星連鼎森	1,719,765	7.7%	[編纂]	[編纂]%
光合創投				
— 杭州光合	1,189,583	5.3%	[編纂]	[編纂]%
— 蘇州光越	125,795	0.6%	[編纂]	[編纂]%
舟山久瑞	1,071,820	4.8%	[編纂]	[編纂]%
SIG實體				
— 上海國方	470,290	2.1%	[編纂]	[編纂]%
— 產創一號	408,869	1.8%	[編纂]	[編纂]%
— 華海金浦	97,883	0.4%	[編纂]	[編纂]%
奇績創壇	895,155	4.0%	[編纂]	[編纂]%
舟山順泰	888,860	4.0%	[編纂]	[編纂]%
盛千碩	559,326	2.5%	[編纂]	[編纂]%
卓源亞洲				
— 卓源亞洲智宇	163,547	0.7%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲星拓	145,632	0.6%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲星選	77,793	0.3%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲達瑞	50,000	0.2%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲工業	35,643	0.2%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲星杭	24,720	0.1%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲智贏	20,443	0.1%	[編纂]	[編纂]%
— 卓源亞洲星選二號	20,443	0.1%	[編纂]	[編纂]%
元創未來	463,034	2.1%	[編纂]	[編纂]%
蘇州重大	408,869	1.8%	[編纂]	[編纂]%
光啟匯產	408,869	1.8%	[編纂]	[編纂]%
仁愛萬鑫	368,308	1.6%	[編纂]	[編纂]%
天津實體				
— 尚勢開拓	245,954	1.1%	[編纂]	[編纂]%
— 天津海棠	61,177	0.3%	[編纂]	[編纂]%
— 天津海棠同智	61,177	0.3%	[編纂]	[編纂]%
欣諾與恒	320,773	1.4%	[編纂]	[編纂]%
森若玉行	276,486	1.2%	[編纂]	[編纂]%
青島清控	267,314	1.2%	[編纂]	[編纂]%
華泰				
— 華泰天府	193,531	0.9%	[編纂]	[編纂]%
— 華泰創新	48,116	0.2%	[編纂]	[編纂]%
青島奧銘	206,412	1.0%	[編纂]	[編纂]%
海國睿鑫	204,434	0.9%	[編纂]	[編纂]%
河南匯融	200,000	0.9%	[編纂]	[編纂]%

歷史及發展

股東	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、非上市股份轉換 為H股，及[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)	
	股份數量	持股比例	H股數量	持股比例
啟航投資				
－北科中發展啟航.....	61,330	0.3%	[編纂]	[編纂]%
－中發芯創.....	61,330	0.3%	[編纂]	[編纂]%
－啟航助力.....	40,887	0.2%	[編纂]	[編纂]%
克拉瑪依基金.....	141,442	0.6%	[編纂]	[編纂]%
蘇州嘉鱗.....	122,661	0.5%	[編纂]	[編纂]%
蘇州蘇創數字.....	122,661	0.5%	[編纂]	[編纂]%
東證睿景.....	122,354	0.5%	[編纂]	[編纂]%
眾志展元.....	122,354	0.5%	[編纂]	[編纂]%
尚奇智能.....	122,354	0.5%	[編纂]	[編纂]%
水木華清.....	119,358	0.5%	[編纂]	[編纂]%
匯誠科創.....	106,929	0.5%	[編纂]	[編纂]%
華夏辰星.....	92,700	0.4%	[編纂]	[編纂]%
揚州創星芯.....	81,774	0.4%	[編纂]	[編纂]%
蘇州鑫誠.....	81,774	0.4%	[編纂]	[編纂]%
上海昶智.....	74,973	0.3%	[編纂]	[編纂]%
南京綠動.....	73,412	0.3%	[編纂]	[編纂]%
安信華策.....	72,153	0.3%	[編纂]	[編纂]%
上海蕊集.....	71,286	0.3%	[編纂]	[編纂]%
張江燧芯.....	70,721	0.3%	[編纂]	[編纂]%
海南楹輝.....	61,800	0.3%	[編纂]	[編纂]%
北京清科.....	61,800	0.3%	[編纂]	[編纂]%
捷智創聯.....	61,800	0.3%	[編纂]	[編纂]%
華慧泰有.....	61,800	0.3%	[編纂]	[編纂]%
上海儒弘.....	48,942	0.2%	[編纂]	[編纂]%
蘭溪聚垚.....	48,942	0.2%	[編纂]	[編纂]%
佰世暉弘.....	48,102	0.2%	[編纂]	[編纂]%
上海創之智.....	32,709	0.1%	[編纂]	[編纂]%
上海英泰勒.....	30,900	0.1%	[編纂]	[編纂]%
其他				
其他公眾股東.....	—	—	[編纂]	[編纂]%
合計.....	22,415,236	100% ⁽¹⁾	[編纂]	100% ⁽¹⁾

附註：

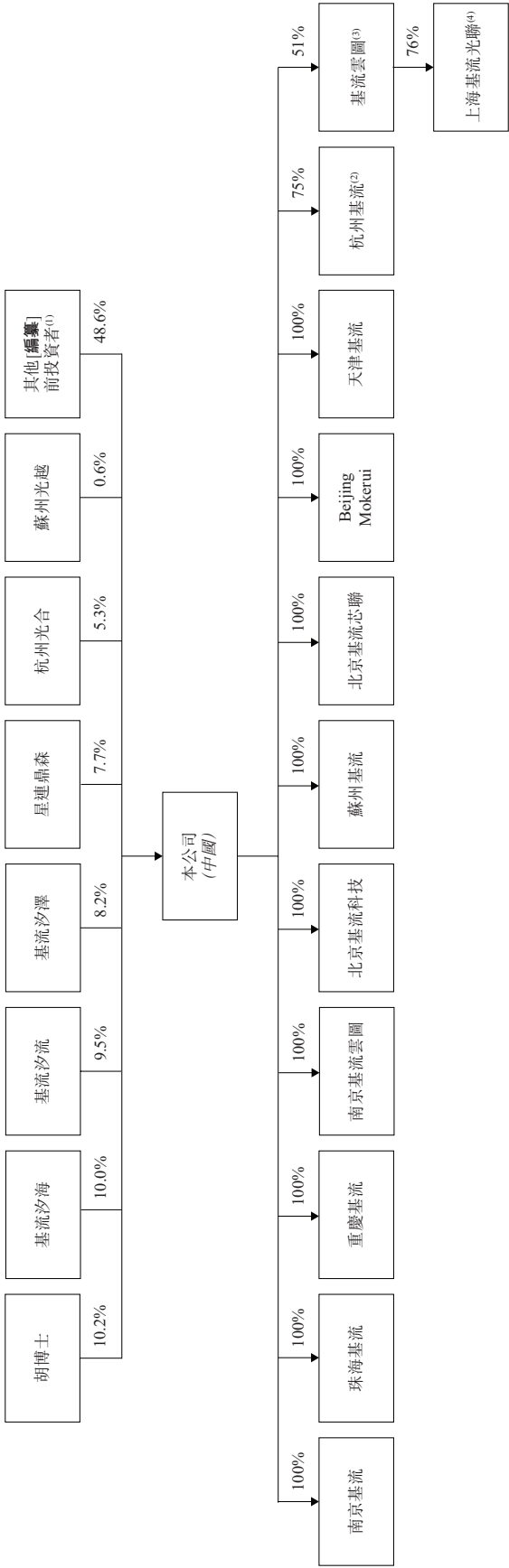
(1) 表格中顯示的總數與所列金額之和存在差異系因四捨五入所致。

歷史及發展

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前

下圖說明緊接[編纂]完成前及截至最後實際可行日期本集團的簡化股權結構：



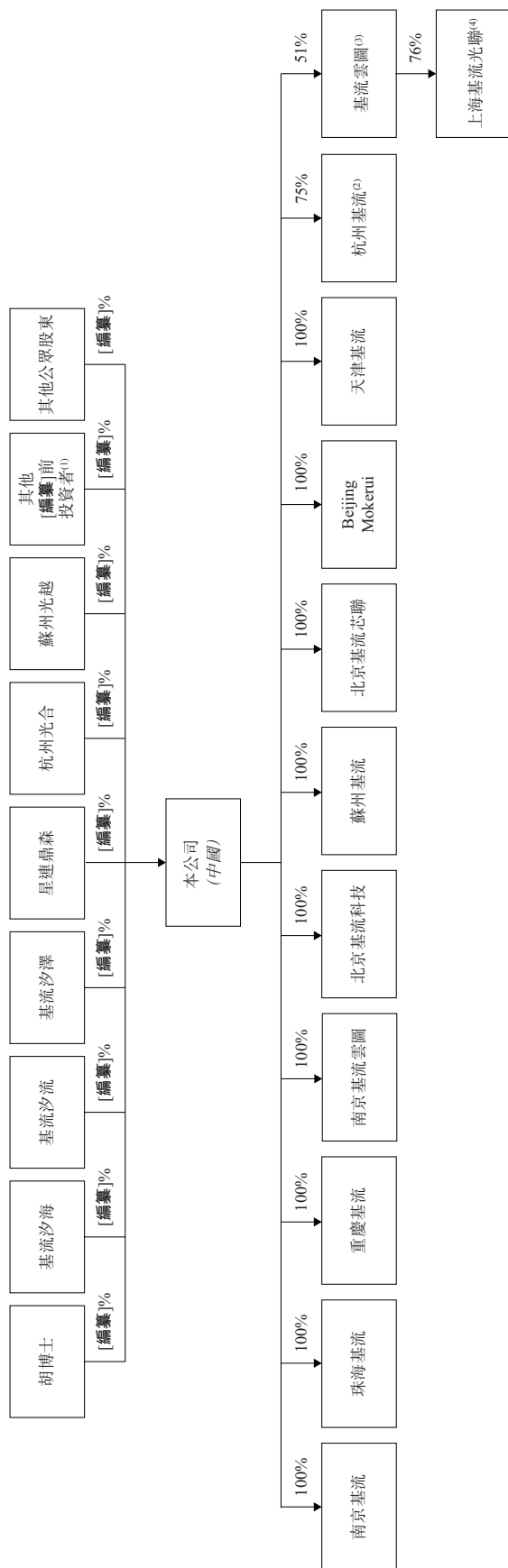
附註：

- (1) 詳情請參閱上文「[編纂]前投資」及「我們的資本結構」。
- (2) 截至最後實際可行日期，杭州基流由胡博士持有25%權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，基流雲圖由基流雲拓持有49%權益。
- (4) 截至最後實際可行日期，上海基流光聯由基流雲拓及KOHl分別持有14%及10%權益。

歷史及發展

緊隨[編纂]後

下圖顯示緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本集團的簡化股權結構：



附註：有關附註(1)至(4)請參閱本節上文「我們的股權及公司架構——緊接[編纂]前」。