

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至本公司前身蘇州海光芯創光電科技有限公司（「海光芯創」）於2011年11月根據中國公司法成立之時。於2020年12月，本公司由有限公司改制為股份有限公司。隨著我們的發展，我們透過注資或股權轉讓吸引到了若干[編纂]前投資者。有關該等投資者及投資的詳情，請參閱下文「— [編纂]前投資」。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣76,110,545元，分為76,110,545股每股面值人民幣1.00元的股份。

有關創始人胡博士的履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

里程碑

下文載列我們的主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2011年	本公司前身海光芯創成立
2012年	我們成功開發40G高速系列光電組件
2013年	我們獲得首屆江蘇科技創業大賽一等獎 我們入選第二屆中國創新創業大賽全國十強之一
2014年	我們建成高速光電互連產品自動化生產線
2015年	我們獲認定為「高新技術企業」
2016年	我們建成高速光模塊的垂直一體化平台
2017年	我們將100G系列光模塊推廣至數據中心
2018年	我們向北美及歐洲客戶交付100G系列光模塊
2019年	我們向中國主要互聯網客戶交付100G系列光模塊
2020年	100G系列產品的全年累計出貨量達約1.5百萬隻 我們改制為股份有限公司
2021年	我們建立「Wafer-In, Module-Out」平台，建立從晶圓到光模塊生產的端到端流程
2022年	我們獲認定為「江蘇省專精特新中小企業」

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年	我們為中國首批實現400G QSFP112光模塊可持續批量交付的公司之一
2024年	我們為中國首批實現800G光模塊量產及交付的公司之一
2025年	我們於深圳舉行的中國國際光電博覽會上推出新系列硅光子及AEC產品

我們的主要子公司

Singapore Crealights為本公司的主要子公司，其於往績記錄期間對我們的經營業績及財務狀況作出重大貢獻。Singapore Crealights於2023年12月19日在新加坡註冊成立，為本公司的全資子公司，主要從事光模塊的銷售。有關其他子公司的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

成立及公司發展

本公司的早期歷史

於2011年11月1日，本公司的前身海光芯創根據中國公司法成立，註冊資本為人民幣2,000,000元，由胡博士、唐更新先生(獨立第三方)及王鋒先生(獨立第三方)分別持有本公司當時註冊資本的約57.00%、21.50%及21.50%。唐更新先生及王鋒先生其後於以下[編纂]前投資中退出本公司。有關詳情，請參閱本節下文「— 天使輪融資後的股權轉讓」及「— A輪融資後的股權轉讓及增資」。

天使輪融資

根據本公司、下文所載本公司的天使輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2012年5月15日的投資協議，下文所載本公司的以下天使輪融資投資者同意認繳本公司的新增註冊資本(「天使輪融資」)：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	認購的已付代價 (人民幣元)
蘇州工業園區原點創業投資有限公司 (「蘇州原點創投」)	247,826	2,850,000
蘇州工業園區創業投資引導基金管理中心 (「蘇州創投引導基金」)	247,826	2,850,000
蘇州銀基創業投資有限公司(「蘇州銀基」)	200,000	2,300,000
蘇州工業園區啟納創業投資有限公司(「蘇州啟納」)	173,913	2,000,000

歷史、發展及公司架構

天使輪融資後的股權轉讓

根據日期為2012年5月26日的股權轉讓協議，唐更新先生及王鋒先生分別將其於本公司的部分股權(相當於本公司註冊資本的人民幣143,478元及人民幣143,478元)按名義代價轉讓予獨立第三方蔣柏平先生。該等本公司股權原由唐更新先生及王鋒先生(作為蔣柏平先生的名義股東)持有。蔣柏平先生其後於以下[編纂]前投資中退出本公司，詳情請參閱本節下文「A輪融資後的股權轉讓及增資」。

A輪融資

根據本公司、下文所載本公司的A輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2015年3月6日的投資協議，下文所載本公司的以下A輪融資投資者同意認繳本公司的新增註冊資本(「A輪融資」)：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	認購的已付代價 (人民幣元)
蘇州融聯創業投資企業(有限合夥) (「蘇州融聯創投」)	717,391	10,000,000
蘇州協立創業投資有限公司(「蘇州協立創投」)	717,391	10,000,000

A輪融資後的股權轉讓及增資

於2015年5月11日，當時股東通過一項決議案，批准所有當時股東(唐更新先生、王鋒先生及蔣柏平先生除外)按面值認購本公司的新增註冊資本(「2015年5月增資」)，詳情如下：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)
胡博士	397,573
蘇州原點創投	49,266
蘇州創投引導基金	49,266
蘇州銀基	39,758
蘇州啟納	34,572
蘇州協立創投	142,609
蘇州融聯創投	142,609

根據日期為2015年5月21日的股權轉讓協議，唐更新先生、王鋒先生及蔣柏平先生分別將其於本公司的全部股權轉讓予獨立第三方天津泰達科技創業投資集團股份有限公司(「天津泰達」)，代價分別為人民幣3,331,673元、人民幣3,331,673元及人民幣3,336,654元(「天津泰達2015年收購事項」)。該代價乃經相關訂約方公平磋商後釐定，並慮及本公司的發展階段。該等股權轉讓完成後，唐更新先生、王鋒先生及蔣柏平先生不再為我們的股東。

歷史、發展及公司架構

根據日期為2015年11月2日的股權轉讓協議，蘇州創投引導基金將其於本公司的人民幣225,165元的註冊資本轉讓予蘇州原點創投，代價為人民幣2,592,982元（「蘇州創投引導基金轉讓I」）。根據日期為2015年11月2日的股權轉讓協議，蘇州創投引導基金將其於本公司的人民幣71,927元的註冊資本轉讓予蘇州銀基，代價為人民幣817,820元（「蘇州創投引導基金轉讓II」）。蘇州創投引導基金轉讓I及蘇州創投引導基金轉讓II的代價乃經相關訂約方公平磋商後釐定，並慮及本公司的發展階段。該等股權轉讓完成後，蘇州創投引導基金不再為股東。

根據日期為2016年1月27日的股權交易協議，蘇州原點創投將其於本公司的全部註冊資本人民幣522,257元轉讓予蘇州海旭，代價為人民幣6,072,780元，而該代價乃參考獨立估值師出具的本公司估值報告釐定。蘇州海旭為員工激勵平台之一，詳情請參閱「—員工激勵平台」。該股權轉讓完成後，蘇州原點創投不再為股東。

於2016年1月22日，當時股東通過一項決議案，批准下文所載當時股東按面值認購新增註冊資本（「2016年1月增資」），詳情如下。2016年1月增資乃於我們達成特定業務目標後，作為對我們的創始人及早期投資者的激勵而進行，且通過當時股東公平磋商訂立。

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)
胡博士.....	1,372,522
蘇州海旭.....	174,088
蘇州銀基.....	103,895
蘇州啟納.....	69,495

B輪融資

根據本公司、下文所載本公司的B輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2016年2月20日的投資協議，下列本公司的B輪融資投資者同意認繳本公司的新增註冊資本（「B輪融資」）：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
蘇州融聯創投.....	688,000	20,000,000
江蘇高投邦盛創業投資合夥企業(有限合夥) (「江蘇高投邦盛」).....	655,320	19,050,000
南京邦盛聚源創業投資合夥企業(有限合夥) (「邦盛聚源」).....	32,680	950,000
蘇州君實協立創業投資有限公司 (「蘇州君實協立」).....	516,000	15,000,000

歷史、發展及公司架構

認購人	認繳的註冊資本	代價
南通金源匯富創業投資合夥企業(有限合夥) (前稱南通金源匯富投資合夥企業(有限合夥)) 〔金源匯富〕.....	172,000	5,000,000
北京海聚助力創業投資中心(有限合夥) 〔北京海聚〕.....	344,000	10,000,000

B輪融資後的股權轉讓

根據胡博士及B輪融資投資者訂立的日期為2017年10月20日的股權轉讓協議，胡博士以零代價向B輪融資投資者轉讓其於本公司持有的人民幣602,000元的註冊資本，詳情如下(「2017年10月胡朝陽轉讓」)。有關詳情，請參閱「—[編纂]前投資—[編纂]前投資概要」附註5。

轉讓人	受讓人	收購的註冊資本 (人民幣元)
胡博士.....	江蘇高投邦盛	163,830
	邦盛聚源	8,170
	蘇州君實協立	129,000
	金源匯富	43,000
	北京海聚	86,000
	蘇州融聯創投	172,000

B+輪融資

根據本公司、下文所載本公司的B+輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2017年10月26日的投資協議，下列本公司的B+輪融資投資者同意認繳本公司的新增註冊資本(「B+輪融資」)：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
蘇州邦盛贏新創業投資企業(有限合夥) 〔蘇州邦盛贏新〕.....	340,560	9,900,000
蘇州協立寬禁帶創業投資中心(有限合夥) 〔蘇州寬禁帶〕.....	206,400	6,000,000
鎮江君鼎協立創業投資有限公司〔君鼎協立〕.....	103,200	3,000,000

歷史、發展及公司架構

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
蘇州聚昇創業投資有限公司(「聚昇創投」).....	68,800	2,000,000
蘇州金谷源鑫科技創業投資合夥企業(有限合夥) (前稱人保(蘇州)科技保險創業投資企業 (有限合夥)(「金谷源鑫」).....	172,000	5,000,000
鐘俊奇.....	103,200	3,000,000
南京邦盛聚源創業投資合夥企業(有限合夥) (「邦盛聚源」).....	3,440	100,000
天津泰達.....	103,200	3,000,000
蘇州君實協立.....	34,400	1,000,000
北京海聚.....	68,800	2,000,000

B+輪融資後的股權轉讓及蘇州海怡認購事項

根據胡博士、B+輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2019年9月17日的股權轉讓協議，胡博士以零代價向B+輪融資投資者轉讓其於本公司持有的人民幣259,028元的註冊資本，詳情如下(「2019年9月胡朝陽轉讓」)。有關詳情，請參閱「—[編纂]前投資—[編纂]前投資概要」附註6。

轉讓人	受讓人	收購的註冊資本 (人民幣元)
胡博士.....	蘇州邦盛贏新	73,268
	蘇州寬禁帶	44,405
	君鼎協立	22,202
	聚昇創投	14,802
	金谷源鑫	37,004
	鐘俊奇	22,202
	邦盛聚源	740
	天津泰達	22,202
	蘇州君實協立	7,401
	北京海聚	14,802

於2019年9月20日，當時股東通過一項決議案，批准蘇州海怡按面值認購本公司新增註冊資本人民幣1,150,000元(「蘇州海怡認購事項」)。蘇州海怡為我們的員工激勵平台之一，詳情請參閱本節下文「—員工激勵平台」。

歷史、發展及公司架構

C輪融資

根據本公司、下文所載本公司的C輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2019年10月15日的投資協議，下文所載本公司的C輪融資投資者同意認繳本公司的新增註冊資本（「C輪融資」）：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
蘇州匯琪創業投資合夥企業(有限合夥) （「蘇州匯琪」）.....	465,680	20,000,000
上海漢鐸投資中心(有限合夥)（「上海漢鐸」）.....	465,680	20,000,000
無錫毓立創業投資合夥企業(有限合夥) （「無錫毓立」）.....	465,680	20,000,000
嘉興高和創業投資合夥企業(有限合夥) （「嘉興高和」）.....	349,260	15,000,000
天津泰達.....	232,840	10,000,000
北京海聚.....	116,420	5,000,000

D輪融資

根據本公司、下文所載本公司的D輪融資投資者及當時股東訂立的日期為2020年9月15日的投資協議，下文所載本公司的以下D輪融資投資者同意認繳本公司的新增註冊資本（「D輪融資」）：

認購人	認繳的註冊資本 (人民幣元)	認購的已付代價 (人民幣元)
義烏華芯遠景創業投資中心(有限合夥) （「義烏華芯遠景」）.....	404,046	50,000,000
南京俱成秋實股權投資合夥企業(有限合夥) （「俱成秋實」）.....	242,428	30,000,000
蘇州聚源鑄芯創業投資合夥企業(有限合夥) （「聚源鑄芯」）.....	161,618	20,000,000

改制為股份有限公司

於2020年12月22日，本公司改制為股份有限公司，公司名變更為蘇州海光芯創光電科技股份有限公司。改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣60,000,000元，分為60,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

E輪融資

本公司通過增資及股權轉讓進行了E輪融資（「E輪融資」）。

歷史、發展及公司架構

E輪融資中認購增加的股份

根據本公司、下文所載的E輪融資投資者及當時股東訂立的出資協議，下列E輪融資投資者同意認購該等股份：

協議日期	認購人	認購的股份	代價 (人民幣元)
2022年12月27日 (「阿里巴巴認購事項」).....	阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司(「阿里巴巴中國」)	1,200,000	40,000,000
2024年7月31日 (「小米與元禾認購事項」)....	北京小米智造股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「小米智造」)	1,165,714	40,000,000
	蘇州工業園區集成電路成長基金合夥企業(有限合夥)(「元禾」)	582,857	20,000,000

E輪融資股權轉讓

根據當時股東及下文所載的E輪融資投資者訂立的股份購買協議，下列E輪融資投資者同意收購該等股份：

協議日期	轉讓人	受讓人	已購股份	代價 (人民幣元)	代價基準
2022年12月27日(「阿里巴巴收購事項」).....	蘇州融聯創投	阿里巴巴中國	1,800,000	30,000,000	經相關訂約方公平磋商後釐定，並慮及投資者的退出計劃。
	無錫毓立		429,120	7,152,000	
	蘇州寬禁帶		170,880	2,848,000	
2024年7月31日 (「小米、元禾與蔣文昊認購事項」).....	金谷源鑫	小米智造	612,000	10,000,000	經相關訂約方公平磋商後釐定，並慮及投資者的退出計劃。
	蘇州銀基	元禾	612,000	10,000,000	
	北京海聚	蔣文昊	612,000	10,000,000	

F輪融資

根據本公司、江蘇博華股權投資合夥企業(有限合夥)(「江蘇博華」)及當時股東訂立的日期為2025年3月7日的認購協議，江蘇博華同意以人民幣150,000,000元的代價認購4,291,948股股份(「F輪融資」)。

歷史、發展及公司架構

2024年及2025年的股權轉讓

根據日期為2024年8月2日的股權轉讓協議，俱成秋實將其持有的666,680股股份轉讓予上海長舜建業諮詢管理有限公司（「上海長舜」），代價為人民幣24,680,000元（「俱成秋實轉讓I」）。根據日期為2025年2月28日的股權轉讓協議，俱成秋實將其持有的333,340股股份轉讓予蔣文昊，代價為人民幣12,658,082元（「俱成秋實轉讓II」）。該代價乃經相關訂約方公平磋商後釐定，並慮及本公司的發展階段。

F+輪融資

根據本公司、下文所載本公司的F+輪融資投資者及當時股東訂立的增資協議，下列本公司的F+輪融資投資者同意認購該等股份（「F+輪融資」）：

協議日期	認購人	認購的股份	代價 (人民幣元)
2025年3月30日.....	北京信息產業發展投資基金(有限合夥) (「北京信息發展基金」)	4,291,948	150,000,000
	北京經濟技術開發區產業升級股權投資 基金二期(有限合夥)(「北京經開區產 業升級基金二期」)	4,291,948	150,000,000
2025年7月10日.....	小米智造	286,130	10,000,000

F+輪融資後的股權轉讓

根據我們的若干股東與江蘇中天科技股份有限公司（「中天科技」）訂立的日期為2025年9月20日的股權轉讓協議，中天科技同意收購下文詳述的股份（「2025年9月股權轉讓」）：

轉讓人	受讓人	已購股份	代價 (人民幣元)
蔣文昊.....	中天科技	333,340	13,139,047
上海長舜		666,680	26,278,093

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，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售及合併。

歷史、發展及公司架構

員工激勵平台

為表彰員工作出的貢獻及激勵員工進一步促進我們的發展，我們與彼等各自的普通合夥人胡博士（分別持有蘇州海怡與蘇州海旭86.09%及37.28%的合夥權益）設立了以下員工激勵平台：

員工激勵平台	成立日期	於最後實際可行日期	
		於本公司的 股權百分比 ⁽¹⁾	有限合夥人
蘇州海怡	2015年3月6日	6.23%	約(i) 3.74%由胡勇先生（我們的董事）、(ii) 3.22%由周紅女士（我們的董事）及(iii) 合共6.96%由八名本集團現有及前任員工持有 ⁽¹⁾
蘇州海旭	2015年11月29日	3.77%	約(i) 11.22%由胡勇先生（我們的董事）、(ii) 0.95%由周紅女士（我們的董事）及(iii) 合共50.55%由四名本集團現有及前任員工（均無持有30%以上的合夥權益）持有 ⁽¹⁾

先前A股上市計劃

於2020年12月，我們與華泰聯合證券有限責任公司（「華泰聯合證券」）訂立輔導協議（「輔導協議」），據此，華泰聯合證券同意於輔導期內就潛在A股上市（「A股上市籌備」）向我們提供指導。作為A股上市籌備的一部分，我們於2020年12月29日向中國證監會提交A股上市前輔導申請備案通知。考慮到聯交所將為我們提供一個獲取境外資金的國際平台，吸引多樣化的海外投資者，提高我們的知名度及市場影響力，我們決定於聯交所[編纂]。因此，於2025年8月，本公司與華泰聯合證券終止了輔導協議。自簽署輔導協議起及直至最後實際可行日期，我們並無向中國證監會或任何證券交易所提交任何A股上市申請以供審閱，亦無收到中國證監會（包括其證監局）或中國任何證券交易所就A股上市籌備提出的任何意見或問題。

據董事所深知及確信，董事並不知悉任何有關A股上市籌備的重大事項須提請聯交所垂注。根據獨家保薦人所進行的盡職調查工作，獨家保薦人並不知悉任何有關A股上市籌備的重大事項須提請聯交所垂注。

(1) 包括同時於蘇州海怡及蘇州海旭持有合夥權益的兩名現有及前任員工

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

[編纂]前投資概要

下表載列[編纂]前投資的詳情概要⁽¹⁾：

	註冊資本金額或認購 股份數目		支付的代價金額	本公司的投資後估值	投資協議日期	代價結清日期	根據[編纂]前投資 支付的每股股份概約成本	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾ [編纂]%
	人民幣	美元						
天使輪融資.....	人民幣869,565元		人民幣10,000,000元	人民幣27,000,000元	2012年5月15日	2012年7月31日	人民幣2.79元 ⁽³⁾	[編纂]%
A輪融資.....	人民幣1,434,782元		人民幣20,000,000元	人民幣60,000,000元	2015年3月6日	2015年3月27日	人民幣3.38元 ⁽³⁾	[編纂]%
天津泰達2015年收購 事項.....	人民幣860,000元		— ⁽²⁾	— ⁽²⁾	2015年5月21日	2015年8月31日	人民幣2.82元 ⁽³⁾	[編纂]%
蘇州創投引導基金轉讓I.....	人民幣225,165元		— ⁽²⁾	— ⁽²⁾	2015年11月2日	2015年11月	人民幣2.79元 ⁽³⁾	[編纂]%
蘇州創投引導基金轉讓II.....	人民幣71,927元		— ⁽²⁾	— ⁽²⁾	2015年11月2日	2015年7月9日	人民幣2.76元 ⁽³⁾	[編纂]%
B輪融資.....	人民幣2,408,000元 ⁽⁵⁾		人民幣70,000,000元	人民幣216,000,000元	2016年2月20日	2016年2月25日	人民幣7.05元 ⁽³⁾	[編纂]%
B+輪融資.....	人民幣1,204,000元 ⁽⁶⁾		人民幣35,000,000元	人民幣251,000,000元	2017年10月26日	2019年3月7日	人民幣7.05元 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	[編纂]%
C輪融資.....	人民幣2,095,560元		人民幣90,000,000元	人民幣590,000,000元	2019年10月15日	2020年4月23日	人民幣10.41元 ⁽³⁾	[編纂]%
D輪融資.....	人民幣808,092元		人民幣100,000,000元	人民幣1,800,000,000元	2020年9月15日	2020年9月25日	人民幣30.00元 ⁽³⁾⁽⁷⁾	[編纂]%
E輪融資								
阿里巴巴認購事項.....	1,200,000股		人民幣40,000,000元	人民幣2,040,000,000元	2022年12月27日	2022年12月29日	人民幣33.33元	[編纂]%
小米與元禾認購事項.....	1,748,571股		人民幣60,000,000元	人民幣2,160,000,000元	2024年7月31日	2024年8月15日	人民幣34.31元	[編纂]%
阿里巴巴收購事項.....	2,400,000股		人民幣40,000,000元	— ⁽²⁾	2022年12月27日	2022年12月29日	人民幣16.67元	[編纂]%
小米、元禾與蔣文昊收購事 項.....	1,836,000股		人民幣30,000,000元	— ⁽²⁾	2024年7月31日	2024年9月6日	人民幣16.34元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

註冊資本金額或認購 股份數目	支付的代價金額	本公司的投資後估值	投資協議日期	代價結清日期	根據[編纂]前投資 支付的每股股份概約成本	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾ [編纂]%
F輪融資.....	人民幣150,000,000元	人民幣2,350,000,000元	2025年3月7日	2025年3月17日	人民幣34.95元	[編纂]%
俱成秋實轉讓I.....	人民幣24,680,000元	— ^(b)	2024年8月2日	2024年8月2日	人民幣37.02元	[編纂]%
俱成秋實轉讓II.....	人民幣12,658,082元	— ^(b)	2025年2月28日	2025年3月6日	人民幣37.97元	[編纂]%
F+輪融資.....	人民幣310,000,000元	人民幣2,660,000,000元	2025年3月30日 2025年7月10日	2025年8月28日	人民幣34.95元	[編纂]%
2025年9月股權轉讓.....	人民幣39,417,140元	— ^(b)	2025年9月20日	2025年9月29日	人民幣39.42元	[編纂]%

代價基準..... 各輪[編纂]前投資的代價乃有關各方經計及投資時間以及本公司的發展階段後公平磋商釐定。

禁售期..... 根據適用中國法律，於[編纂]後一年內，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。

所得款項用途及其是否
已悉數動用..... 我們將[編纂]前投資所得款項用於主營業務，包括但不限於本公司業務的增長與擴張以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，已動用大部分[編纂]前投資所得款項淨額。

戰略利益..... 於進行[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其市場影響力、知識及經驗，及(ii)[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。

歷史、發展及公司架構

- (1) 2015年5月增資(按面值進行)並無計入上表。有關增資代價已於2020年9月22日悉數結清。有關認購的每股股份成本約為人民幣0.24元。有關轉讓較[編纂]的折讓約為[編纂]。有關增資事項的詳情，請參閱本節「—成立及公司發展—A輪融資後的股權轉讓及增資」。

2016年1月增資並無計入上表，由於其作為對創始人及早期投資者的激勵而按面值進行。有關增資代價已於2020年9月22日悉數結清。有關認購的每股股份成本約為人民幣0.24元。有關轉讓較[編纂]的折讓約為[編纂]。有關增資事項的詳情，請參閱本節「—成立及公司發展—A輪融資後的股權轉讓及增資」。

- (2) 本公司並非該等股權轉讓的訂約方。該等股權轉讓的代價並未支付予本公司，而是由相關各方經公平磋商後釐定，並考慮到相關投資者的退出計劃，此等事宜非我們所能控制。因此，該等代價並未反映我們當時的隱含估值。
- (3) 上表及上文附註(1)所披露的每股股份成本，均在我們於2020年12月改制為股份有限公司之前已對本公司原註冊資本單位成本進行相應調整。
- (4) 計算乃基於[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數。
- (5) 2017年10月胡朝陽轉讓並無計入上表，由於根據B輪融資完成後當時股東間的安排，胡博士因我們未能達成利潤目標而以零代價向B輪融資投資者轉讓有關股權。
- (6) 2019年9月胡朝陽轉讓並無計入上表，由於根據B+輪融資完成後當時股東間的安排，胡博士因我們未能達成利潤目標而以零代價向B+輪融資投資者轉讓有關股權。
- (7) 本公司在其D輪融資中的估值大幅上升主要由於多種因素，包括但不限於我們的業務大幅增長，我們的收入於2020年增長，以及我們籌備潛在A股上市。

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，包括但不限於贖回權、優先購買權、董事提名權、進行若干公司行動的否決權、反攤薄權及知情權。於本公司與當時的股東於2025年10月23日訂立的終止協議(「終止協議」)簽署前，本公司授予[編纂]前投資者的贖回權未獲行使，而若干股東行使的唯一特別權利為提名董事及董事會觀察員的權利以及知情權。根據終止協議，授予[編纂]前投資者的贖回權已於我們首次向聯交所提交[編纂](「首次備案」)前終止，且本公司授予[編纂]前投資者的贖回權自始終止。我們的中國法律顧問認為，行使提名董事及董事會觀察員的權利以及知情權，並不影響其結論，即本公司授予的贖回權已被不可撤銷地終止，並被視為自始無效。除本公司授予[編纂]前投資者的贖回權外，倘[編纂]並未發生(包括但不限於發生導致[編纂]被撤回、拒絕、退回或失效之事件)，任何其他於首次備案前終止的贖回權利均將自動恢復效力。授予[編纂]前投資者的所有其他特別權利須於[編纂]前終止。

《中華人民共和國民法典》第一百四十三條規定，民事法律行為具備下列條件，即屬有效：行為人具有相應的民事行為能力、意思表示真實、不違反法律、行政法規的強制性規定及不違背公序良俗。根據《中華人民共和國民法典》及中國相關法律法規，我們的中國法律顧問認為，終止協議體現了各方的真實意圖，不違反任何中國法律或行政法規的強制性規定，並對各方具

歷史、發展及公司架構

有法律約束力及效力。尤其是，本公司與所有當時股東之間關於本公司贖回責任條文「不可撤銷地終止及自始無效」的協議，構成基於意思自治原則的有效合約安排。鑒於贖回責任從未獲履行，各方透過終止協議所體現的明確意圖表示，約定與本公司贖回責任有關的條文應予終止，且未來將維持不可撤銷地終止，並應被視為自簽署之日起不具法律效力，從而使本公司及所有當時股東的權利及責任恢復至簽署F+輪融資股東協議之前的狀態。該安排並不違反任何法律或行政法規的強制性規定，因此具有法律效力。

往績記錄期間內並無錄得贖回責任。有關詳情，請參閱附錄一會計師報告附註29。

獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的代價於我們首次備案前超過28個完整日[或於[編纂]前不少於120個完整日]結清，及(ii)上文所載授予[編纂]前投資者的所有特別權利已告終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合指南第4.2章。

有關我們[編纂]前投資者的資料

我們[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據董事所深知，除下文所披露者外，[編纂]前投資者各自均獨立於本公司、其子公司的任何董事、最高行政人員或主要股東，或彼等各自的任何緊密聯繫人，且與該等人士並無關連，有關[編纂]前投資者彼此均獨立。

[編纂]前投資者

背景

蘇州金合盛

蘇州金合盛控股有限公司(「蘇州金合盛」)透過蘇州融聯創投、聚昇創投、金谷源鑫及蘇州匯琪，對本公司進行了[編纂]前投資。蘇州金合盛由蘇州國家高新技術產業開發區管理委員會(蘇州市虎丘區人民政府(「虎丘政府」))(一家國有實體)間接持有約94.92%權益。詳情載列如下：

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

蘇州融聯創投為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州融聯創投由蘇州高新創業投資集團融聯管理有限公司（「蘇州高新創投融聯」）管理。蘇州高新創投融聯由蘇州新區高新技術產業股份有限公司（「蘇州新區高新技術」）（一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600736），並由蘇州蘇高新集團有限公司（「蘇高新集團」）擁有約43.79%權益）擁有40.00%權益，及由孔建華擁有38.00%權益。蘇高新集團由虎丘政府擁有約90.63%權益。蘇州融聯創投有關本公司的投資決策由蘇州金合盛最終控制。蘇州融聯創投擁有11名有限合夥人，其最大合夥人蘇州新區高新技術直接及間接持有約40.38%的合夥權益。其他十名有限合夥人均未直接持有超過15.00%的合夥權益。

聚昇創投為一家於中國成立的有限責任公司，由蘇州高新創業投資集團有限公司（「高新創投」）全資擁有。高新創投為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資及投資管理業務。高新創投由蘇州金合盛持有約85.03%權益。

金谷源鑫為一家於中國成立的有限合夥企業，由高新創投管理。金谷源鑫的唯一有限合夥人為蘇州市科技創新創業投資有限公司，持有50.00%的合夥權益，其由蘇州市財政局間接持有約91.67%的權益。

蘇州匯琪為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。蘇州匯琪由蘇州高新創業投資集團融享投資管理有限公司管理，而後者則分別由孔建華、高新創投及林棟擁有47.00%、35.00%及18.00%權益。蘇州匯琪有關本公司的投資決策由蘇州金合盛最終控制。蘇州匯琪的唯一有限合夥人為高新創投，持有99.00%的合夥權益。

天津泰達 天津泰達為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事私募股權投資。其擁有27名股東，概無股東擁有其超過14.69%的股權。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

雲杉資本

江蘇雲杉資本管理有限公司（「雲杉資本」）通過蘇州協立創投、蘇州君實協立及君鼎協立對本公司進行[編纂]前投資。雲杉資本由國有實體江蘇交通控股有限公司（「江蘇交通」）全資擁有。詳情載列如下：

蘇州協立創投為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資。蘇州協立創投由南京協立創業投資有限公司（「南京協立」）擁有64.00%權益，及由四名其他股東擁有36.00%權益，而其他四名股東均未持有超過30.00%權益。南京協立由雲杉資本全資擁有。

蘇州君實協立為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資。蘇州君實協立由南京協立直接擁有59.00%權益，及由其他三名股東擁有41.00%權益，而其他三名股東均未持有超過30.00%權益。

君鼎協立為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資、創業投資諮詢及創業管理。君鼎協立由雲杉資本擁有59.00%權益，及由其他四名股東擁有41.00%權益，而其他四名股東均未持有超過30.00%權益。

邦盛投資管理

南京邦盛投資管理有限公司（「邦盛投資管理」）通過江蘇高投邦盛、邦盛聚源及蘇州邦盛贏新對本公司進行[編纂]前投資。邦盛投資管理分別由郜翀、凌明聖及另一名人士擁有約44.62%、33.85%及21.54%權益。詳情載列如下：

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

江蘇高投邦盛為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。江蘇高投邦盛由江蘇邦盛股權投資基金管理有限公司管理，而後者則由邦盛投資管理及江蘇沿海創新資本管理有限公司分別擁有65.00%及35.00%權益。江蘇沿海創新資本管理有限公司由南京邦盛聚潤企業管理合夥企業(有限合夥)(「南京邦盛」)、江蘇省沿海開發集團有限公司及兩名其他股東擁有35.36%、35.26%及29.38%權益。南京邦盛由邦盛投資管理管理。江蘇省沿海開發集團有限公司為一家國有實體。江蘇高投邦盛擁有十名有限合夥人，其最大有限合夥人為南京邦盛聚豐創業投資合夥企業(有限合夥)，持有約24.49%的合夥權益。

邦盛聚源為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。邦盛聚源由邦盛投資管理管理。邦盛聚源擁有十五名有限合夥人，其最大有限合夥人為郜翀，持有18.75%的合夥權益。

蘇州邦盛贏新為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。蘇州邦盛贏新由南京邦盛聚鴻創業投資合夥企業(有限合夥)管理，而後者則由邦盛投資管理管理。蘇州邦盛贏新擁有三名有限合夥人，其最大有限合夥人為蘇州邦盛創驥創業投資企業(有限合夥)，持有約72.62%的合夥權益。

北京海聚

北京海聚為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理及諮詢。北京海聚由北京海聚助力投資管理有限公司管理。北京海聚助力投資管理有限公司分別由邱玉芳、郭榮及另一名人士擁有49.00%、40.00%及11.00%權益。北京海聚擁有十名有限合夥人，其最大有限合夥人為南通升和助力創業投資中心(有限合夥)，直接持有約19.48%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

上海漢鐸	上海漢鐸為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及資產管理。上海漢鐸由上海漢鐸股權投資管理有限公司管理。上海漢鐸股權投資管理有限公司由上海金砂財務顧問中心(有限合夥)擁有99.00%權益，而後者則由楊海東管理。上海漢鐸擁有12名有限合夥人，概無合夥人持有超過14.00%的合夥權益。
義烏華芯遠景	義烏華芯遠景為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資及創業投資諮詢。義烏華芯遠景由青島華芯量子創業投資管理中心(有限合夥)(「青島華芯量子」)管理。青島華芯量子由青島華芯焦點投資管理有限公司(「青島華芯焦點」)管理。青島華芯焦點由華登峻嶺投資管理香港有限公司(「華登峻嶺」)全資擁有。華登峻嶺為一家根據香港法律註冊成立的有限公司，其最終由個人股東持有，且該等股東均為獨立第三方。義烏華芯遠景擁有23名有限合夥人，概無合夥人持有超過30.00%的合夥權益。
蘇州協立股權	蘇州協立股權投資管理中心(有限合夥)(「蘇州協立股權」)通過蘇州寬禁帶及無錫毓立對本公司進行[編纂]前投資。詳情載列如下： 蘇州寬禁帶為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。蘇州寬禁帶由蘇州協立股權管理。蘇州寬禁帶擁有八名有限合夥人，其最大有限合夥人為洪亮，直接持有20.00%的合夥權益。 無錫毓立為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。無錫毓立由蘇州協立股權管理。無錫毓立擁有九名有限合夥人，其最大有限合夥人為南京劭律投資管理合夥企業(有限合夥)，持有約43.60%的合夥權益。其他八名有限合夥人概無持有超過13.04%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

	<p>蘇州協立股權由無錫飛凡協立私募基金管理有限公司（「無錫飛凡協立」）管理。無錫飛凡協立由蘇州協立投資管理有限公司擁有99.00%權益，而後者則由翟剛擁有70.00%權益及由我們另一名[編纂]前投資者的最終實益擁有人王鵬擁有30.00%權益，參閱下文「—有關我們[編纂]前投資者的資料—金源匯富」。</p>
嘉興高和	<p>嘉興高和為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。嘉興高和由楊紹校管理，並擁有一名有限合夥人，持有約0.84%的合夥權益。</p>
蘇州工業園區實體.....	<p>蘇州工業園區管理委員會透過蘇州啟納及元禾（統稱「蘇州工業園區實體」），對本公司進行了[編纂]前投資。該等投資的詳情載列如下：</p> <p>蘇州啟納為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資。蘇州啟納由蘇州納米科技發展有限公司全資擁有。蘇州納米科技發展有限公司由蘇州工業園區國有資本投資運營控股有限公司全資擁有，而後者則由蘇州工業園區管理委員會擁有90.00%權益。</p> <p>元禾為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及投資管理。元禾由蘇州工業園區元禾新興產業投資管理有限公司管理，而後者則由蘇州元禾控股股份有限公司（「元禾控股」）全資擁有。元禾控股由蘇州工業園區經濟發展有限公司（「蘇州工業園區」）（一家由蘇州工業園區管理委員會擁有90.00%權益的公司）擁有59.98%權益，及由兩名其他股東擁有40.02%權益（各自持有少於30.00%權益）。元禾有三名有限合夥人。最大的有限合夥人為蘇州工業園區，持有約55.00%的合夥權益。</p>
蘇州銀基	<p>蘇州銀基為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資及諮詢。蘇州銀基由蘇州市創銀投資管理有限公司（「蘇州創銀」）擁有99.00%權益，而後者則由張大弟擁有約68.42%權益及由張偉擁有31.58%權益。</p>

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

金源匯富	金源匯富為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。金源匯富由南通海富投資管理有限公司管理，而後者則由王鵬擁有40.00%權益、由洪杜伊擁有30.00%權益及由其他三名股東擁有30.00%權益（各自擁有少於30.00%權益）。金源匯富擁有六名有限合夥人，其中物產中大金輪藍海股份有限公司持有41.00%的合夥權益，及朱善終持有30.00%的合夥權益。
聚源鑄芯	聚源鑄芯為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。聚源鑄芯由蘇州聚源析芯企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）管理，而後者則由中芯聚源私募基金管理（上海）有限公司（「中芯聚源」）管理。中芯聚源由上海芯齊投資中心（有限合夥）擁有35.00%權益，及由其他四名股東擁有65.00%權益（各自持有少於30.00%權益）。上海芯齊投資中心（有限合夥）由共青城聚創投資合夥企業（有限合夥）（「聚創合夥」）管理。聚創合夥由高永崗管理。聚源鑄芯擁有十一名有限合夥人，概無合夥人持有超過30.00%的合夥權益。
鍾俊奇	鍾俊奇為個人投資者，通過參與B+輪融資投資於本公司，以期從我們的未來增長中受益。彼自2014年4月至2015年5月任職於上海渝商投資股份有限公司。彼通過個人及專業關係了解到於本集團的潛在投資機會。
江蘇博華	江蘇博華為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及投資管理。江蘇博華由江蘇博融股權投資合夥企業（有限合夥）管理，而江蘇博融股權投資合夥企業（有限合夥）由北京博華資本有限公司（「博華資本」）管理。博華資本由徐文博擁有74.00%。江蘇博華擁有十名有限合夥人，概無合夥人持有超過30.00%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

北京信息發展基金.....

北京信息發展基金為一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及投資管理。北京信息發展基金的執行事務合夥人為北京京國管置業管理有限公司（「京國管」）及君聯資本管理股份有限公司（「君聯資本」）。京國管由國有實體北京國有資本運營管理有限公司全資擁有。君聯資本由北京君誠合眾投資管理合夥企業（有限合夥）擁有80.00%，而北京君誠合眾投資管理合夥企業（有限合夥）由北京君祺嘉睿企業管理有限公司（「君祺嘉睿」）管理。君祺嘉睿由陳浩及其他三名股東分別擁有40.00%及60.00%，其他股東的持股比例均不超過20.00%。北京信息發展基金的唯一有限合夥人為北京市政府投資引導基金（有限合夥），持有99.00%的合夥權益。

北京經開區產業升級

基金二期.....

北京經開區產業升級基金二期為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及投資管理。北京經開區產業升級基金二期由北京亦莊國際產業投資管理有限公司管理，而北京亦莊國際產業投資管理有限公司由北京亦莊國際投資發展有限公司（「亦莊投資發展」）擁有99.00%。亦莊投資發展由北京經濟技術開發區財政國資局全資擁有。北京經開區產業升級基金二期的唯一有限合夥人為北京經濟技術開發區政府投資引導基金二期（有限合夥），持有約99.98%的合夥權益。

阿里巴巴中國.....

阿里巴巴中國為一家於中國成立的公司，主要從事阿里巴巴批發市場、淘寶及天貓的運營。阿里巴巴中國由阿里巴巴集團控股有限公司（一家於聯交所（股份代號：9988）及紐約證券交易所（股票代碼：BABA）上市的公司）間接全資擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

小米智造

小米智造為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及創業投資。小米智造由北京小米企業管理有限公司管理，而北京小米企業管理有限公司由小米私募股權基金管理有限公司（「小米私募股權」）全資擁有。小米私募股權由小米科技有限責任公司全資擁有，而小米科技有限責任公司由雷軍擁有約77.80%。小米智造擁有16名有限合夥人，其最大有限合夥人（即武漢壹捌壹零企業管理有限公司）持有36.00%的合夥權益，概無其他15名有限合夥人持有超過30%的合夥權益。北京信息發展基金（我們的另一名[編纂]前投資者，請參閱上文「—有關我們[編纂]前投資者的資料—北京信息發展基金」）的有限合夥人北京市政府投資引導基金（有限合夥）亦持有20.00%的合夥權益。北京經開區產業升級基金二期（我們的另一名[編纂]前投資者，請參閱上文「—有關我們[編纂]前投資者的資料—北京經開區產業升級基金二期」）的普通合夥人的控制人亦莊投資發展，亦持有10.00%的合夥權益。

蔣文昊.....

蔣文昊為個人投資者，其自2015年起投資了若干家公司。蔣文昊通過與北京海聚的股份轉讓協議了解到於本集團的潛在投資機會。

中天科技

中天科技為一家於中國成立的股份有限公司，主要從事技術研發及銷售。中天科技為一家上海證券交易所上市公司（股票代碼：600522）。

除(i)胡博士、蘇州海怡及蘇州海旭持有的[編纂]股將由非上市股份轉換的H股，及(ii)蘇州融聯創投、蘇州匯琪、聚昇創投、金谷源鑫、蘇州協立創投、蘇州君實協立、君鼎協立、元禾及蘇州啟納持有的[編纂]股將由非上市股份轉換的H股外，於[編纂]及非上市股份轉換為H股完成後，假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前購股權計劃發行股份，所有其他H股將計入就上市規則第19A.13A條而言的公眾持股量。

待[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，假設(i)於[編纂]中[編纂][編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前購股權計劃發行股份；(iii)[編纂]股非上市股份轉換為H股；及(iv)於[編纂]完成後，本公司股本中已發行及發行在外的[編纂]股，其中[編纂]股（約佔已發行股份總數的[編纂]%）為H股，此比例高於上市規則第19A.13A條規定的公眾人士需持有H股的指定比例（按指示性[編纂]下限、中位數及上限分別為[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%）。

歷史、發展及公司架構

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為於上市時並無其他上市股份的中國發行人，這通常指尋求上市的部分H股在上市時由公眾持有且不受任何出售限制（無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定），必須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數的至少10%（不包括庫存股份），而上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

考慮到[編纂]後由公眾持有且不受任何出售限制的已[編纂]H股的[編纂]預期[編纂]，我們相信，緊隨[編纂]完成後，H股將存在自由的公開市場，符合上市規則第19A.13C條的規定。

本公司資本化

下表為本公司的資本化概要：

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後 (假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前購股權計劃發行股份)					於已發行股本總額的 持股比例
	股份數目	持股比例	非上市 股份數目	於非上市 股份的 持股比例	H股數目	於H股的 持股比例	股份總數	
胡博士.....	8,452,320	11.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州海怡.....	4,743,660	6.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州海旭.....	2,872,380	3.77%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	16,068,360	21.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州融聯創投.....	5,294,880	6.96%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州匯琪.....	1,920,900	2.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
聚昇創投.....	344,880	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
金谷源鑫.....	250,140	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	7,810,800	10.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州協立創投.....	3,547,440	4.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州君實協立.....	2,833,020	3.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
君鼎協立.....	517,260	0.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	6,897,720	9.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
江蘇高投邦盛.....	3,378,960	4.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州邦盛贏新.....	1,707,000	2.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
邦盛聚源.....	185,760	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	5,271,720	6.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
無錫毓立.....	1,491,780	1.96%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州寬禁帶.....	863,700	1.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	2,355,480	3.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
元禾.....	1,194,857	1.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州啟納.....	1,146,660	1.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	2,341,517	3.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
天津泰達.....	5,025,180	6.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
江蘇博華.....	4,291,948	5.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
北京信息發展基金.....	4,291,948	5.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
北京經開區產業升級 基金二期.....	4,291,948	5.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%

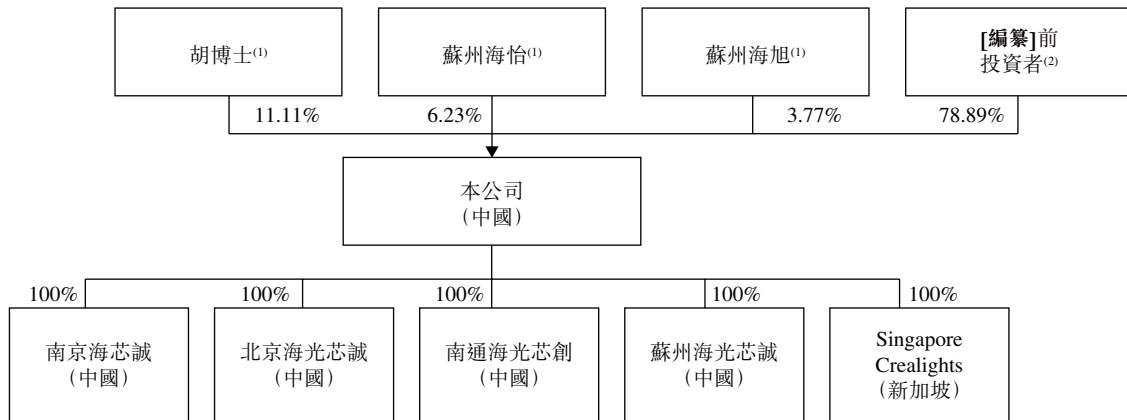
歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後 (假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前購股權計劃發行股份)					於已發行股本總額的 持股比例
	股份數目	持股比例	非上市		於H股的		股份總數	
			股份數目	持股比例	H股數目	持股比例		
阿里巴巴中國	3,600,000	4.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小米智造	2,063,844	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
北京海聚	1,986,780	2.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
上海漢鐸	1,920,900	2.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
義烏華芯遠景	1,666,680	2.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
嘉興高和	1,440,660	1.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州銀基	1,102,260	1.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
中天科技	1,000,020	1.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
金源匯富	886,860	1.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
聚源鑄芯	666,660	0.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蔣文昊	612,000	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
鐘俊奇	517,260	0.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
總計	76,110,545	100%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	100%	[編纂]	100%

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖列示緊接[編纂]完成及非上市股份轉換為H股前本集團的股權架構及簡化公司架構：



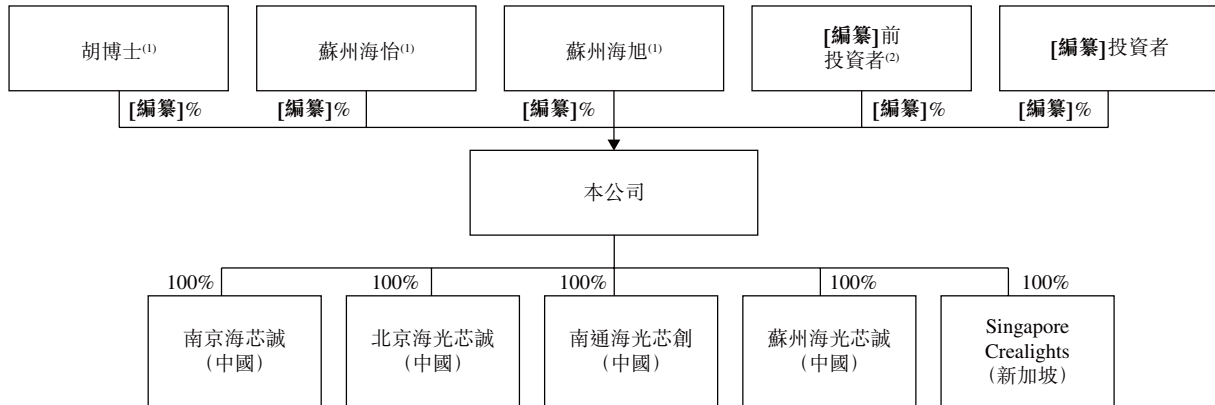
(1) 蘇州海怡及蘇州海旭為本集團的員工激勵平台，胡博士為彼等的普通合夥人。有關詳情請參閱本節「員工激勵平台」。截至最後實際可行日期，胡博士、蘇州海怡及蘇州海旭共同於本公司已發行股份總數中擁有21.11%的權益。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前購股權計劃發行股份），彼等將共同於本公司已發行股份總數中擁有[編纂]%的權益，並將繼續為單一最大股東集團。

(2) 有關其他投資者詳情，請參閱本節「[編纂]前投資概要」、「本公司資本化」及「有關我們[編纂]前投資者的資料」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖列示緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]前購股權計劃發行股份)本集團的股權架構及簡化公司架構：



(1)-(2) 請參閱上一頁所載詳情。