

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2007年12月成立，原名為上海科梁信息工程有限公司，是根據中國法律成立的有限責任公司。自成立以來，本公司一直由我們的聯合創始人桑先生、鄒毅軍先生及劉麗霞女士領導，已在數字能源技術領域積累了豐富經驗。桑先生此前於2000年創立上海科梁科技發展有限公司，專注於中國電力電子技術的研發，該公司其後因本公司於2007年12月在我們聯合創始人的領導下成立而解散。此後，我們發展壯大，成為領先的數字能源技術公司，構建了系統化的數字能源技術框架，該框架建立於一套核心能力之上，包括電磁暫態仿真、機理－數據雙驅動建模、HIL仿真及頻域穩定性分析。

有關我們聯合創始人的履歷及行業經驗，請參見「董事及高級管理層」。

里程碑

下文載列我們的關鍵發展里程碑：

年份	里程碑
2007年	本公司於中國成立
2009年	進軍商用飛機領域，為一家總部位於上海的國有企業(從事中國大型乘用飛機項目的研究、製造及民用飛機試飛)提供集成飛行試驗仿真系統
2012年	- 向一家總部位於北京的國有電力工程企業交付用於柔性直流輸電模塊化多電平換流器閥控系統的實時電力仿真系統 - 拓展至新能源汽車領域，為一家總部位於武漢的大型國有汽車製造商提供硬件在環測試平台
2015年	持續深化於新型電力系統行業的佈局，為一家中國電氣電力行業綜合研究機構(承擔國家電網的研發、測試及標準制定工作)提供無功電壓優化控制仿真系統
2019年	拓展至高速磁懸浮交通領域，為一家中國高速列車主要國有製造商提供集成仿真運行及電子仿真系統，以支持設計時速600公里及以上磁懸浮系統的技術研發

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2022年	- 在數據中心電源設備行業標準(由開放數據中心委員會發佈)的製定中擔任主導角色 - 拓展至數據中心領域，為一家位於廈門的公司(專門從事光伏逆變器、儲能系統、微網解決方案及綜合智慧能源服務)提供新型電力系統的半實物仿真平台系統
2023年	- 推出SimuNPS，我們專有的新型電力系統行業的多時間尺度建模仿真軟件 - 獲上海市軟件行業協會認定為軟件核心競爭力企業
2024年	- 與上海交通大學共同成立能源機電系統數字孿生聯合實驗室 - 獲選為上海市第一批重點「小巨人」企業中的49家企業之一 - 榮獲中國電工技術學會科技進步獎一等獎及中國造船工程學會科技進步獎特等獎
2025年	- 承擔中國科學技術部國家重點研發計劃的重點項目 - 榮獲中國教育部科學研究優秀成果獎一等獎、中國可再生能源學會科學技術獎一等獎及中國仿真學會創新技術獎一等獎

關鍵附屬公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻或對本集團具有戰略重要性的關鍵附屬公司的詳情。自該等附屬公司成立以來及直至最後實際可行日期，該等附屬公司一直由本公司全資擁有。

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立／ 成立日期	主要業務
科梁(香港)有限公司 ...	香港	2014年12月24日	電氣系統實時數字仿真器的貿易
上海科梁能源科技有限公司	中國	2018年9月11日	電子產品、新能源及計算機設備的研發、銷售、諮詢及測試
長沙科梁科技有限 公司	中國	2021年6月22日	電子產品、新能源及計算機設備的研發、銷售、諮詢及測試

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的關鍵附屬公司概無股權變動。有關我們關鍵附屬公司的更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附注1。

公司發展及主要股權變動

本公司成立、首次增資及股權轉讓

本公司於2007年12月6日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣500,000元。於成立時，本公司分別由上海科梁電子技術有限公司(「科梁電子」)持有74%、由鄒毅軍先生

歷史、發展及公司架構

持有15%及由劉麗霞女士持有11%。桑先生曾擔任科梁電子的董事。我們經歷多輪增資及股權轉讓，緊接於2015年12月14日轉制為股份有限公司前，本公司由下列股東持有：

股東	認購註冊資本	於本公司的 相應股權
桑先生(附註1)	人民幣7,203,922元	70.61%
鄒毅軍先生	人民幣1,500,000元	14.70%
劉麗霞女士	人民幣1,100,000元	10.78%
上海科毅(附註2)	人民幣202,588元	1.99%
馬毅先生(附註3)	人民幣196,078元	1.92%
總計	人民幣10,202,588元	100.00%

附註：

- (1) 於2008年1月，桑先生與科梁電子訂立股權轉讓協議，據此，科梁電子以代價人民幣740,000元向桑先生轉讓其於本公司持有的74%股權。
- (2) 上海科毅為我們的僱員激勵平台之一。詳情請參閱本節「一僱員激勵平台」。
- (3) 於2015年9月，桑先生與龐玉學先生(「龐先生」)訂立股權轉讓協議，據此，桑先生以代價人民幣2,800,000元向龐先生轉讓其於本公司持有的1.92%股權。龐先生當時於本公司的全部股權乃根據一項於2015年9月8日訂立的股份委託協議(「第一份股份委託協議」)代馬毅先生持有。

改制為股份有限公司

於2015年11月23日，我們當時的股東通過決議案，批准(其中包括)(i)根據中國法律將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司；及(ii)將本公司截至2015年9月30日的資產淨值人民幣10,723,960.01元轉換為10,202,588股股份，餘下資產淨值計入本公司的資本公積金。

2021年5月增資

於2021年5月24日，我們當時的股東通過決議，批准資本公積金轉換為股本。根據我們截至2021年4月30日當時總股本的15,036,794股為基數，該資本公積金轉換為14,963,206股新股，並按比例向我們當時的股東分派。因此，我們的總股本由15,036,794股增加至30,000,000股。上述增資已於2021年5月26日完成。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

下表載列[編纂]前投資的詳情概要：

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊 資本或股份	所支付 代價金額 <i>(人民幣元)</i>	每股成本 <i>(附註1)</i> <i>(港元)</i>	較[編纂] [編纂] <i>(附註2)</i> <i>(%)</i>
1.	2015年9月16日	收購本公司 註冊資本	2015年9月18日	馬毅先生 <i>(附註3)</i>	人民幣196,087元 (收購自桑先生)	2,800,000	[編纂]	[編纂]
2.	2015年12月29日 <i>(附註4及5)</i>	認購股份	2015年12月30日	龐先生	58,826股股份	1,500,000	[編纂]	[編纂]
				馬毅先生	54,904股股份	1,400,000	[編纂]	[編纂]
				黃之燕 <i>(附註9)</i>	78,435股股份	2,000,000	[編纂]	[編纂]
				高文	39,218股股份	1,000,000	[編纂]	[編纂]
				劉曜	31,374股股份	800,000	[編纂]	[編纂]
				魏強	19,609股股份	500,000	[編纂]	[編纂]
				吳勇	19,609股股份	500,000	[編纂]	[編纂]
				王嵐 <i>(附註9)</i>	11,765股股份	300,000	[編纂]	[編纂]
3.	2016年1月8日	認購股份	2016年1月12日	四川海特航空創業投資基 金合夥企業(有限合夥) (「海特創投」) <i>(附註5)</i>	1,176,523股股份	30,000,000	[編纂]	[編纂]
			2016年2月17日	拉薩嘉益恆合投資中心 (有限合夥) (「嘉益恆合」) <i>(附註5)</i>	274,522股股份	7,000,000	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊 資本或股份	所支付	每股成本	較[編纂]
						代價金額	(附註1)	[編纂]
						(人民幣元)	(港元)	(附註2)
								(%)
4.	2020年12月9日	認購股份	2020年12月11日	上海臨港松江股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「臨港松江」)	52,345股股份	3,325,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	上海臨松工業互聯網創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「臨松工業」)	160,776股股份	10,212,500	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	上海松藩匯企業管理中心(有限合夥)(「松藩匯」)	11,217股股份	712,500	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	上海元藩投資有限公司(「元藩投資」)	74,779股股份	4,750,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	上海網宿晨微股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「網宿晨微」)	186,948股股份	11,875,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月14日	廣州晨暉奧飛信息產業創業投資合夥企業(有限合夥)(「晨暉奧飛」)	74,779股股份	4,750,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	晏小平	37,390股股份	2,375,000	[編纂]	[編纂]
5.	2020年12月9日	轉讓股份	2020年12月11日	臨松工業	80,021股股份 (轉讓自嘉益恆合)	3,019,056	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊 資本或股份	所支付 代價金額	每股成本 (附註1)	較[編纂] [編纂] (附註2)
						(人民幣元)	(港元)	(%)
			2020年12月11日	元藩投資	111,743股股份 (轉讓自嘉益恆合)	4,215,847	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	臨松工業	219,159股股份 (轉讓自龐先生) (附註6)	8,268,444	[編纂]	[編纂]
			2020年12月14日	晨暉奧飛	139,154股股份 (轉讓自海特創投)	5,250,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	臨港松江	97,408股股份 (轉讓自海特創投)	3,675,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月18日	松藩匯	20,873股股份 (轉讓自海特創投)	787,500	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	網宿晨微	347,884股股份 (轉讓自海特創投)	13,125,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	晏小平	69,577股股份 (轉讓自海特創投)	2,625,000	[編纂]	[編纂]
			2020年12月11日	元藩投資	27,411股股份 (轉讓自海特創投)	1,034,153	[編纂]	[編纂]
6.	2021年3月23日	認購股份	2021年3月26日	嘉興德寧旭景股權投資 合夥企業(有限合夥) (「德寧旭景」)	458,602股股份	34,250,000	[編纂]	[編纂]
			2021年4月1日	創合(珠海)高新技術 投資中心(有限合夥) (「創合高新」)	441,865股股份	33,000,000	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊 資本或股份	所支付 代價金額 <i>(人民幣元)</i>	每股成本 <i>(附註1)</i> <i>(港元)</i>	較[編纂] [編纂] <i>(附註2)</i> <i>(%)</i>
			2021年3月30日	上海唐梁企業管理 中心(有限合夥) (「上海唐梁」)	441,865股股份	33,000,000	[編纂]	[編纂]
			2021年3月31日	國聯科金(平潭)股權投 資合夥企業(有限合夥) (「國聯科金」)	401,695股股份	30,000,000	[編纂]	[編纂]
			2021年3月29日	山東省科創新動能創業投 資基金合夥企業(有限合 夥)(「山東科創」)	227,627股股份	17,000,000	[編纂]	[編纂]
			2021年3月26日	杭州蕭山德成雲啟股權投 資合夥企業(有限合夥) (「德成雲啟」)	210,890股股份	15,750,000	[編纂]	[編纂]
			2021年3月30日	海南中緯華耀管理有限 公司(「海南華耀」)	133,898股股份	10,000,000	[編纂]	[編纂]
7.	2021年3月23日	轉讓股份	2021年4月23日	創合高新	295,181股股份 (轉讓自桑先生)	15,000,000	[編纂]	[編纂]
			2021年3月26日	德成雲啟	44,277股股份 (轉讓自 鄒毅軍先生)	2,250,000	[編纂]	[編纂]
			2021年3月26日	德成雲啟	39,358股股份 (轉讓自 劉麗霞女士)	2,000,000	[編纂]	[編纂]
8.	2021年11月29日	轉讓股份	不適用	馬毅先生(附註7)	622,323股股份 (轉讓自龐先生)	零	[編纂]	不適用

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊 資本或股份	所支付 代價金額 <i>(人民幣元)</i>	每股成本 <i>(附註1)</i> <i>(港元)</i>	較[編纂] [編纂] <i>(附註2)</i> <i>(%)</i>
9.	2022年12月9日	轉讓股份	2022年12月12日	共青城睿源創業投資合夥企業(有限合夥) (「共青城睿源」)	248,910股股份 (轉讓自嘉益恆合)	2,900,000	[編纂]	[編纂]
10.	2023年7月20日	轉讓股份	2023年7月28日	天津元藩專精叁號創業投資合夥企業(有限合夥) (「天津元藩」)	427,426股股份 (轉讓自海特創投)	16,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年7月28日	嘉興德寧悅潤股權投資合夥企業(有限合夥) (「德寧悅潤」)	267,142股股份 (轉讓自海特創投)	10,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年7月28日	晏小平	113,513股股份 (轉讓自海特創投)	4,249,165	[編纂]	[編纂]
			2023年7月28日	嘉興德寧啟捷創業投資合夥企業(有限合夥) (「德寧啟捷」)	248,910股股份 (轉讓自共青城睿源)	9,317,531	[編纂]	[編纂]
					258,659股股份 (轉讓自海特創投)	9,682,469	[編纂]	[編纂]
11.	2023年7月26日	轉讓股份	2023年12月21日	馬毅先生(附註8)	35,558股股份 (轉讓自高文)	1,331,054.47	[編纂]	[編纂]
					28,446股股份 (轉讓自劉曜)	1,064,828.60	[編纂]	[編纂]
					17,779股股份 (轉讓自吳勇)	665,527.23	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊 資本或股份	所支付 代價金額	每股成本 (附註1)	較[編纂] [編纂] (附註2)
						(人民幣元)	(港元)	(%)
					17,779股股份 (轉讓自魏強)	665,527.23	[編纂]	[編纂]
12.	2023年11月30日	認購股份	2023年12月7日	長三角產業創新二期 (上海)私募投資基金 合夥企業(有限合夥) (「長三角產業」)	1,000,000股股份	60,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年12月8日	杭州富陽弘信卓成股權投 資合夥企業(有限合夥) (「弘信卓成」)	333,333股股份	20,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年12月7日	杭州錫創聚成股權投資 合夥企業(有限合夥) (「錫創聚成」)	333,333股股份	20,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年12月8日	南京富安創合投資基金 合夥企業(有限合夥) (「富安創合」)	333,333股股份	20,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年12月5日	嘉興德寧潤玉創業投資 合夥企業(有限合夥) (「德寧潤玉」)	245,000股股份	14,700,000	[編纂]	[編纂]
13.	2023年12月1日	轉讓股份	2023年12月8日	弘信卓成	200,000股股份 (轉讓自網宿晨徽)	10,000,000	[編纂]	[編纂]
			2023年12月7日	錫創聚成	200,000股股份 (轉讓自網宿晨徽)	10,000,000	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或	所支付	每股成本	較[編纂]
					收購的註冊	代價金額	(附註1)	[編纂]
					資本或股份	(人民幣元)	(港元)	(附註2)
							(%)	(%)
14.	2023年12月22日	轉讓股份	2023年12月25日	富安創合	200,000股股份 (轉讓自桑先生)	10,000,000	[編纂]	[編纂]
15.	2023年12月27日	轉讓股份	2024年2月2日	創合高新	574,265股股份 (轉讓自桑先生)	20,000,000	[編纂]	[編纂]
16.	2026年4月24日	轉讓股份	2026年4月30日	嘉興德寧駿翌股權投資 合夥企業(有限合夥) (「德寧駿翌」)	481,580股股份 (轉讓自上海唐梁)	23,266,040	[編纂]	[編纂]
17.	2026年4月24日	轉讓股份	2026年4月28日	德寧駿翌	453,333股股份 (轉讓自富安創合)	29,718,326	[編纂]	[編纂]
18.	2026年4月24日	轉讓股份	2026年4月27日	德寧駿翌	166,667股股份 (轉讓自 長三角產業)	11,852,055	[編纂]	[編纂]
19.	2026年4月29日	轉讓股份	2026年4月30日	元藩投資	533,333股股份 (轉讓自弘信卓成)	34,982,465	[編纂]	[編纂]
20.	2026年4月29日	轉讓股份	2026年5月11日	錫創聚成	801,420股股份 (轉讓自國聯科金)	42,019,726	[編纂]	[編纂]
21.	2026年4月29日	轉讓股份	2026年5月15日	上海宏力達信息技術 股份有限公司 (「上海宏力達」)	917,670股股份 (轉讓自臨松工業)	55,139,339	[編纂]	[編纂]
			2026年5月15日	上海宏力達	298,770股股份 (轉讓自臨港松江)	17,951,966	[編纂]	[編纂]
			2026年5月15日	上海宏力達	64,020股股份 (轉讓自松藩匯)	3,846,721	[編纂]	[編纂]
22.	2026年5月6日	轉讓股份	2026年5月15日	上海宏力達	400,000股股份 (轉讓自上海唐梁)	19,324,755	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	初始投資 協議日期	投資形式	代價結算日期	[編纂]前投資者	認購或 收購的註冊	所支付	每股成本	較[編纂] [編纂]
					資本或股份	代價金額	(附註1)	(附註2)
						(人民幣元)	(港元)	(%)
23.	2026年5月6日	轉讓股份	2026年5月15日	上海宏力達	80,000股股份 (轉讓自富安創合)	5,244,414	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) [編纂]前投資者支付的每股成本，乃按[編纂]前投資者支付的代價金額除以該[編纂]前投資者緊隨其投資後購入的股權百分比計算，然後將該商數除以[編纂](即緊隨[編纂]完成後[編纂]股份數目)，並按1.00港元兌人民幣0.8741元的匯率換算為港元。
- (2) 較H股[編纂]折讓乃根據每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的中位數)的[編纂]計算。
- (3) 根據第一份股份委託協議，龐先生當時於本公司持有的人民幣196,078元股權乃代馬毅先生持有。
- (4) 於2015年12月29日，龐先生同意認購313,740股股份，其中(i) 58,826股股份乃為其自身利益持有；及(ii) 254,914股股份根據於2015年12月30日訂立的股份委託協議(「第二份股份委託協議」)乃代馬毅先生持有。在代馬毅先生持有的254,914股股份中，(i) 54,904股股份由馬毅先生出資；(ii) 78,435股股份由黃之燕出資；(iii) 39,218股股份由高文出資；(iv) 31,374股股份由劉曜出資；(v) 19,609股股份由魏強出資；(vi) 19,609股股份由吳勇出資；及(vii) 11,765股股份由王嵐出資。
- (5) 於2020年12月9日，基於相關投資協議載列的估值調整機制及當時股東之間的磋商，(i) 桑先生以零代價向海特創投轉讓108,396股股份，以零代價向嘉益恆合轉讓42,000股股份，並以人民幣1元的代價向龐先生轉讓48,000股股份(其中(i) 9,000股股份為其自身利益持有；(ii) 8,400股股份代馬毅先生持有；(iii) 12,000股股份代黃之燕持有；(iv) 6,000股股份代高文持有；(v) 4,800股股份代劉曜持有；(vi) 3,000股股份代魏強持有；(vii) 3,000股股份代吳勇持有；及(viii) 1,800股股份代王嵐持有)；(ii) 鄭先生以零代價向海特創投轉讓41,310股股份；及(iii) 劉女士以零代價向海特創投轉讓30,294股股份。
- (6) 於2020年12月9日，龐先生向臨松工業轉讓219,159股股份，其中(i) 41,092股股份為其自身利益轉讓；(ii) 38,352股股份代馬毅先生轉讓；(iii) 54,790股股份代黃之燕轉讓；(iv) 27,395股股份代高文轉讓；(v) 21,916股股份代劉曜轉讓；(vi) 13,698股股份代魏強轉讓；(vii) 13,698股股份代吳勇轉讓；及(viii) 8,218股股份代王嵐轉讓。
- (7) 於2021年11月29日，第一份股份委託協議及第二份股份委託協議已終止，其後龐先生持有的所有股份均為其自身利益持有，而馬毅先生代黃之燕、高文、劉曜、魏強、吳勇及王嵐持有股份。
- (8) 於2023年7月，高文、劉曜、魏強及吳勇(作為一方)各自與馬毅先生(作為另一方)之間的股份委託安排已透過向馬毅先生轉讓其各自所委託持有的股份予以終止，代價分別為人民幣1,331,054.47元、人民幣1,064,828.60元、人民幣665,527.23元及人民幣665,527.23元。
- (9) 於2023年12月29日，黃之燕及王嵐終止了股份委託安排，並於2023年12月完成還原。還原完成後，本公司的登記股權結構與實際所有權結構完全一致。我們的中國法律顧問已確認：(i) 相關股份委託

歷史、發展及公司架構

安排並無違反任何適用的強制性中國法律法規；(ii)其後的終止根據中國法律屬有效；及(iii)根據本公司及涉及股份委託安排的相關方確認以及中國法律顧問的盡職問詢，相關方、本公司或本公司股東並無就終止該等安排向任何中國法院提出任何爭議。

[編纂]前投資的主要條款

釐定估值及代價之基準

估值及代價乃經相關訂約方公平磋商並參考(其中包括)(i)投資／股權轉讓的時間及市場條件以及相關時間可比公司的市值；(ii)本集團在相關時間的財務表現；(iii)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(iv)業務前景後釐定。

禁售

根據中國公司法，禁售期為[編纂]後12個月。

[編纂]前投資

[編纂]

[編纂]前投資[編纂]已用作本公司的一般營運資金，尤其是用於我們業務的發展、擴張及運營。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資[編纂]淨額已悉數動用。

[編纂]前投資對

本集團的戰略利益

在進行每項[編纂]前投資時，我們的董事認為本集團可受益於通過[編纂]前投資籌集的資金、[編纂]前投資者的知識和經驗以及[編纂]前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]前投資者(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，可使我們的股權結構及股東基礎更加多元化。

[編纂]前投資者的特殊權利

根據本公司、桑先生、鄒毅軍先生及劉麗霞女士(統稱「**創始人**」)與當時股東不時簽訂的投資協議、增資協議、股東協議及補充協議，[編纂]前投資者獲授若干特殊權利(統稱「**特殊權利**」)，包括但不限於(i)由創始人授予的股份贖回權(「**贖回權**」)；(ii)知情權、優先購買權及優先認購權、共同出售權、反稀釋權及優先清算權。

為籌備我們當時擬於上海證券交易所科創板進行的A股上市，自2022年3月至2023年12月，本公司、創始人及當時的股東訂立多份補充協議，以永久且不可撤銷地終止當時仍有效的特殊權利，惟贖回權除外。於2026年4月，為籌備[編纂]事宜，本公司、創始人及所有相關[編纂]前投資者訂立股東購回權終止協議，以終止贖回權，該終止於緊接首次向聯交所提交[編纂]申請的前一

歷史、發展及公司架構

日自動生效。贖回權將於下列事件發生後(以最早者為準)自動恢復：(i)聯交所終止審閱[編纂]申請；(ii)[編纂]申請被聯交所退回或拒絕；或(iii)本公司因可歸因於本公司或創始人的原因而自願撤回[編纂]申請。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂](即H股股份於聯交所[編纂]的首日)將不早於[編纂]前投資完成後120個整日，及(ii)授予[編纂]前投資者的特殊權利已終止(如上文「—[編纂]前投資者的特殊權利」所披露)，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合聯交所頒佈的《新上市申請人指南》第4.2章所定義的[編纂]前投資指引。

[編纂]前投資者的資料

截至最後實際可行日期，我們各[編纂]前投資者的詳情載列如下。

創合高新

創合高新為於2021年3月4日在中國成立的有限合夥企業。創合高新的普通合夥人為國投創合(上海)投資管理有限公司(「**國投管理**」)，其持有該合夥企業約0.01%的合夥權益，並由國投創合基金管理有限公司全資擁有。國投創合基金管理有限公司則由國投高科技投資有限公司擁有40%的權益，而國投高科技投資有限公司由國務院國有資產監督管理委員會最終控制。

就本公司所知，上述所有實體均為獨立第三方。

德寧實體

德寧旭景

德寧旭景為一家於2021年1月29日在中國成立的有限合夥企業。德寧旭景的普通合夥人為德寧私募基金管理(嘉興)合夥企業(有限合夥)(「**德寧管理**」)，其持有該合夥企業0.28%的合夥權益。德寧旭景有五名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

德成雲啟

德成雲啟為一家於2020年7月24日在中國成立的有限合夥企業。德成雲啟的普通合夥人為德寧管理，其持有該合夥企業0.99%的合夥權益。德成雲啟有五名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

德寧啟捷

德寧啟捷為一家於2023年2月14日在中國成立的有限合夥企業。德寧啟捷的普通合夥人為德寧管理，其持有該合夥企業約0.17%的合夥權益。德寧啟捷有五名有限合夥人，其中來濤持有約52.54%的合夥權益，其餘有限合夥人概無持有德寧啟捷30%或以上的合夥權益。

德寧悅潤

德寧悅潤為一家於2021年10月9日在中國成立的有限合夥企業。德寧悅潤的普通合夥人為德寧管理，其持有該合夥企業約0.99%的合夥權益。浙江越劍智能裝備股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：603095))為德寧悅潤的唯一有限合夥人，持有該合夥企業約99%的合夥權益。

德寧潤玉

德寧潤玉為一家於2023年7月28日在中國成立的有限合夥企業。德寧潤玉的普通合夥人為德寧管理，其持有該合夥企業0.1%的合夥權益。德寧潤玉有四名有限合夥人，其中朱青牛及沈幼生分別持有該合夥企業約51.23%及32.02%的合夥權益。

德寧駿翌

德寧駿翌為於2026年3月2日在中國成立的有限合夥企業。德寧駿翌的普通合夥人為德寧管理，其持有該合夥企業0.1%的合夥權益。德寧駿翌有14名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

德寧管理的普通合夥人為上海璞定企業管理有限公司，該公司由吳代林最終控制。就本公司所悉知及盡信，所有上述實體及個人均為獨立第三方。

晨徽實體

網宿晨徽

網宿晨徽為一家於2017年10月17日在中國成立的有限合夥企業。網宿晨徽的普通合夥人為上海晨徽網宿投資管理有限公司，其持有該有限合夥企業約1.77%的合夥權益，而上海晨徽網宿投資管理有限公司由上海網宿投資管理有限公司持有40%，晏小平持有31%。上海網宿投資管理有限公司由網宿科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：300017))全資擁有。網宿晨徽有16名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

晨暉奧飛

晨暉奧飛為於2020年3月27日在中國成立的有限合夥企業。晨暉奧飛的普通合夥人為北京晨暉創新投資管理有限公司(持有其約1.15%的合夥權益)，後者由晏小平持有74.01%。晨暉奧飛有14名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

晨微實體由晏小平最終控制，其截至最後實際可行日期以其自身名義持有我們約1.01%的股份。就本公司所悉知，所有上述實體及個人均為獨立第三方。

元藩實體

天津元藩

天津元藩為一家於2023年2月3日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為元藩投資，其持有天津元藩約49.51%的合夥權益。天津元藩有七名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

元藩投資

元藩投資為一家於2015年5月20日在中國成立的有限公司。元藩投資由高紅兵持有52%股權，由上海鑫坤投資管理有限公司(「上海鑫坤」)持有48%股權，而上海鑫坤投資管理有限公司則由陳嘉偉持有80%股權。我們的非執行董事江詠先生為元藩投資執行董事。就本公司所悉知及盡信，除江詠先生外，其他上述實體及個人均為獨立第三方。

上海宏力達

上海宏力達為一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：688330)，主要從事配電網智能設備的研發、生產及銷售。上海宏力達的最大股東為上海鴻元投資集團有限公司(持有其股本總額的約18.05%)，而後者由上海鑫坤持有97%。我們的非執行董事江詠先生為上海宏力達董事會副董事長兼董事。就本公司所悉知及盡信，上海宏力達為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

其他個人投資者

馬毅先生、龐先生、王嵐及黃之燕為參與本集團[編纂]前投資早期輪的個人投資者。馬毅先生於2015年12月至2024年12月擔任董事。就本公司所深知，彼等均為獨立第三方。

錫創聚成

錫創聚成為於2022年12月21日在中國成立的有限合夥企業。錫創聚成的普通合夥人為上海弘信股權投資基金管理有限公司，其持有該合夥企業約1.11%的合夥權益，並由高建明擁有65%。錫創聚成擁有13名有限合夥人，其中中山聚成投資有限公司持有該合夥企業約66.67%的合夥權益，其他有限合夥人均未持有錫創聚成30%或以上的合夥權益。就本公司所知及盡信，上述所有實體均為獨立第三方。

華耀實體

海南華耀

海南華耀為一家於2020年2月13日在中國成立的有限公司，由華耀中創(北京)投資管理有限公司全資擁有，而華耀中創(北京)投資管理有限公司則由劉理勇持有99%股權。

山東科創

山東科創為一家於2018年11月21日在中國成立的有限合夥企業。山東科創的普通合夥人為青島融合華耀投資管理中心(有限合夥)(「青島華耀」)，其持有該合夥企業約1.54%的合夥權益。青島華耀的普通合夥人為海南華耀。青島華耀有三名有限合夥人，其中青島融合私募基金管理有限公司(「青島融合基金」)持有其30.00%的合夥權益，其餘有限合夥人概無持有青島華耀30%的合夥權益。

山東科創有六名有限合夥人，其中青島融合金控投資集團有限公司(「青島融合金控」)持有該合夥企業約49.52%的合夥權益，其餘有限合夥人概無持有山東科創30%或以上的合夥權益。青島融合基金及青島融合金控各自由青島市黃島區財政局最終全資擁有。

就本公司所悉知及盡信，所有上述實體及個人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

長三角產業

長三角產業為一家於2021年12月24日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為上海盛石嘉益企業管理有限公司(「上海盛石嘉益」)及欣業投資(蘇州)合夥企業(有限合夥)(「欣業投資」)，兩者分別持有該合夥企業約0.30%及0.20%的合夥權益。

上海盛石嘉益由上海盛石資本管理有限公司持有30%股權，而上海盛石資本管理有限公司則由寧波固信樂成投資管理合夥企業(有限合夥)(「寧波固信樂成」)持有35%股權。概無其他上海盛石嘉益股東持有其30%或以上股權。寧波固信樂成的普通合夥人為周道洪，其持有該合夥企業約71.43%的合夥權益。

欣業投資的普通合夥人為欣長投資(蘇州)有限公司，其持有該合夥企業約9.09%的合夥權益。欣長投資(蘇州)有限公司由張蘭持有40%股權，由寧波國興樂成企業管理諮詢有限公司持有60%股權，而寧波國興樂成企業管理諮詢有限公司則由孫烽全資擁有。欣業投資有七名有限合夥人，其中孫烽持有約45.45%的合夥權益，其餘有限合夥人概無持有欣業投資30%或以上的合夥權益。就本公司所悉知及盡信，所有上述實體及個人均為獨立第三方。

僱員激勵平台

為表彰我們現任僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們在中國成立了上海科毅、上海科率、上海科秉、上海科繕、上海科響、上海科鯉及上海科榕作為我們的僱員激勵平台。合夥人向僱員激勵平台作出的出資來自彼等自有資金，並已於最後實際可行日期悉數支付。

僱員激勵平台	成立日期	於本公司的 持股百分比	截至最後實際可行日期	
			普通合夥人 (有限合夥 權益百分比)	有限合夥人 (有限合夥權益百分比)
上海科毅 (附註1)	2015年8月21日	2.40%	桑先生 (29.27%)	康合生先生(7.57%，我們的高級管理層)、李鴻彪先生(5.18%，我們的執行董事)、朱蘇雅女士(2.64%，我們的高級管理層)及本集團18名現任僱員

歷史、發展及公司架構

僱員激勵平台	成立日期	於本公司的 持股百分比	截至最後實際可行日期	
			普通合夥人 (有限合夥 權益百分比)	有限合夥人 (有限合夥權益百分比)
上海科率 (附註2)	2023年9月26日	0.58%	朱蕾女士 (7.19%)	李鴻彪先生(7.19%，我們的執行董事)、康合生先生(6.04%，我們的高級管理層)、朱蘇雅女士(5.47%，我們的高級管理層)、桑先生(0.29%)及本集團23名現任僱員
上海科秉 (附註3)	2020年11月3日	0.55%	桑先生 (17.20%)	李鴻彪先生(2.10%，我們的執行董事)、鄒毅軍先生(0.09%，我們的執行董事)及本集團25名現任僱員
上海科繕 (附註4)	2023年10月19日	0.32%	桑先生 (1.84%)	本集團37名現任僱員
上海科響 (附註5)	2023年10月19日	0.32%	朱蕾女士 (0.52%)	桑先生(1.83%)及本集團37名現任僱員
上海科鯉 (附註6)	2023年10月10日	0.31%	朱蕾女士 (6.79%)	李鴻彪先生(5.75%，我們的執行董事)、桑先生(0.54%)及本集團35名現任僱員
上海科榕 (附註7)	2023年10月10日	0.30%	桑先生 (0.54%)	李鴻彪先生(5.78%，我們的執行董事)及本集團36名現任僱員

附註：

- (1) 2015年9月，我們當時的股東決議將本公司註冊資本從人民幣10,000,000元增加至人民幣10,202,588元，新增註冊資本人民幣202,588元由上海科毅以總現金代價人民幣2,584,000元認購。2016年6月，上海科毅以現金代價人民幣2,367,500元額外認購154,745股股份。2020年12月，根據海特創投與上海科毅訂立的股權轉讓協議，海特創投以人民幣1,180,000元的代價向上海科毅轉讓31,276股股份。2021年5月資本公積轉增股本後，上海科毅持有的股份數量相應增加至775,320股。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科毅持有的股份數量未發生變化。
- (2) 2023年11月，根據桑先生、鄒毅軍先生、劉麗霞女士與上海科率訂立的股權轉讓協議，桑先生、鄒毅軍先生及劉麗霞女士分別以人民幣725,000元、人民幣1,650,000元及人民幣1,100,000元的代價向上海科率轉讓38,728股股份、88,141股股份及58,761股股份。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科率持有的股份數量未發生變化。
- (3) 2020年12月，根據海特創投與上海科秉訂立的股權轉讓協議，海特創投以人民幣3,330,000元的代價向上海科秉轉讓88,263股股份。2021年5月資本公積轉增股本後，上海科秉持有的股份數量相應增加至176,070股。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科秉持有的股份數量未發生變化。

歷史、發展及公司架構

- (4) 2023年11月，根據桑先生與上海科繕訂立的股權轉讓協議，桑先生以人民幣1,904,500元的代價向上海科繕轉讓101,736股股份。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科繕持有的股份數量未發生變化。
- (5) 2023年11月，根據桑先生與上海科響訂立的股權轉讓協議，桑先生以人民幣1,914,500元的代價向上海科響轉讓102,270股股份。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科響持有的股份數量未發生變化。
- (6) 2023年11月，根據桑先生與上海科鯉訂立的股權轉讓協議，桑先生以人民幣1,849,000元的代價向上海科鯉轉讓98,771股股份。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科鯉持有的股份數量未發生變化。
- (7) 2023年11月，根據桑先生與上海科容訂立的股權轉讓協議，桑先生以人民幣1,839,000元的代價向上海科容轉讓98,237股股份。自當時起及直至最後實際可行日期，上海科容持有的股份數量未發生變化。

主要收購及出售

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，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。

先前上市籌備及上市理由

2021年1月19日，我們就擬申請於上海證券交易所科創板上市與安信證券股份有限公司（現稱國投證券股份有限公司）簽訂輔導協議，並於2021年1月19日向中國證券監督管理委員會上海監管局提交上市輔導備案，以及於2021年6月至2023年1月期間提交季度進度備案（「**2021年A股上市籌備**」）。鑒於我們有意尋求更合適的合作安排並優化上市計劃，我們已於2023年3月終止與安信證券股份有限公司簽訂的輔導協議。2024年1月3日，本公司就擬申請於上海證券交易所科創板上市與海通證券股份有限公司（現稱國泰海通證券股份有限公司）簽訂輔導協議，並於2024年1月3日向中國證券監督管理委員會上海監管局提交初步備案，並於2024年4月至2025年4月期間提交了季度進度報告（「**2024年A股上市籌備**」，連同2021年A股上市籌備，統稱「**A股上市籌備**」）。鑒於聯交所可為我們提供國際平台以獲取境外資金、吸引多元化的海外投資者，並提升我們的形象及市場認知度，我們決定尋求於聯交所**[編纂]**。於2025年7月，我們終止了與國泰海通證券股份有限公司簽訂的輔導協議。我們並未提交任何A股上市申請，且截至最後實際可行日期，我們並未收到中國證監會（包括其地方派出機構）或中國任何證券交易所就A股上市籌備工作發出的任何意見或查詢。據董事所知及所信，(i)本集團與為A股上市籌備工作聘請的相關專業各方之間並無任何分歧；及(ii)董事並不知悉任何與A股上市籌備工作相關的重大事宜需要提請聯交所及潛在投資者注意。

根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無注意到任何事項，足以令彼等合理地不同意董事的上述觀點，即概無其他有關A股上市籌備的重大事項須提請聯交所及香港投資者垂注。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及自由流通量

[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，股東持有的[編纂]股非上市股份(佔[編纂]完成後我們已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))，將不會計入公眾持股量的一部分，原因為該等股份為非上市股份，在[編纂]完成後將不會轉換為H股及於聯交所[編纂]。此外，部分股東(即我們的核心關連人士或由我們核心關連人士直接或間接控制的股東)持有的H股將不會計入公眾持股量。該等股東的詳情載列如下：

- (a) 由我們的控股股東兼執行董事桑先生持有[編纂]股H股；
- (b) 由上海科毅、上海科秉、上海科繕及上海科榕(均為控股股東)合共持有[編纂]股H股；
- (c) 由我們的執行董事鄒毅軍先生持有[編纂]股H股；及
- (d) 由我們的執行董事劉麗霞女士持有[編纂]股H股。

根據每股[編纂][編纂]港元的[編纂]，本公司預期[編纂]將不超過[編纂]港元，因此根據上市規則第19A.13A(1)條，本公司股份總數中至少[編纂]%須由公眾人士持有。假設在[編纂]中向[編纂][編纂][編纂]股H股，以及由本公司現有股東(並非本公司核心關連人士)持有或控制的[編纂]股非上市股份將轉換為H股，合共[編纂]股H股(約佔本公司已發行股份總數[編纂]%)將計入公眾持股量，這將符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

上市規則第19A.13C(1)條規定，倘申請人為上市時未持有其他上市股份的中國發行人，則必須有足夠的H股由公眾持有並可於上市後進行交易。這通常意味著尋求上市的H股於上市時由公眾人士持有且不受任何出售限制(無論根據合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須：(1)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)至少10%，上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(2)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

鑒於預期於[編纂]時由[編纂]持有且不受任何出售限制的已發行H股總數將至少佔[編纂]時已發行股份總數的[編纂]%，且預期於[編纂]時的市值不低於[編纂]港元(乃根據指示性[編纂]的低位數計算，並假設[編纂]未獲行使)，我們相信，緊隨[編纂]完成後，我們的H股將擁有符合上市規則第19A.13C條規定的[編纂]。

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及[編纂]後的資本化：

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)		
	所持非上市 股份數目	股權	所持非上市 股份數目	所持H股 數目	股權
控股股東					
桑先生.....	12,173,853	37.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科毅.....	775,320	2.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科秉.....	176,070	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科繕.....	101,736	0.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科琿.....	98,237	0.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	13,325,216	41.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德寧實體					
德成雲啟.....	587,610	1.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德寧旭景.....	914,970	2.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德寧啟捷.....	507,569	1.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德寧悅潤.....	267,142	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德寧潤玉.....	245,000	0.76%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德寧駿翌.....	1,101,580	3.42%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	3,623,871	11.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
鄒毅軍先生.....	2,733,749	8.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
創合高新.....	2,044,745	6.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
劉麗霞女士.....	1,996,899	6.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海宏力達.....	1,760,460	5.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
晨微實體					
網宿晨微.....	667,040	2.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
晨暉奧飛.....	426,810	1.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
晏小平.....	326,933	1.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	1,420,783	4.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
元藩實體					
天津元藩.....	427,426	1.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
元藩投資.....	960,143	2.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	1,387,569	4.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
錫創聚成.....	1,334,753	4.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
長三角產業.....	833,333	2.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
華耀實體					
山東科創.....	454,140	1.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海南華耀.....	267,150	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	721,290	2.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
馬毅先生.....	540,540	1.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科率.....	185,630	0.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科鯉.....	98,771	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科響.....	102,270	0.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

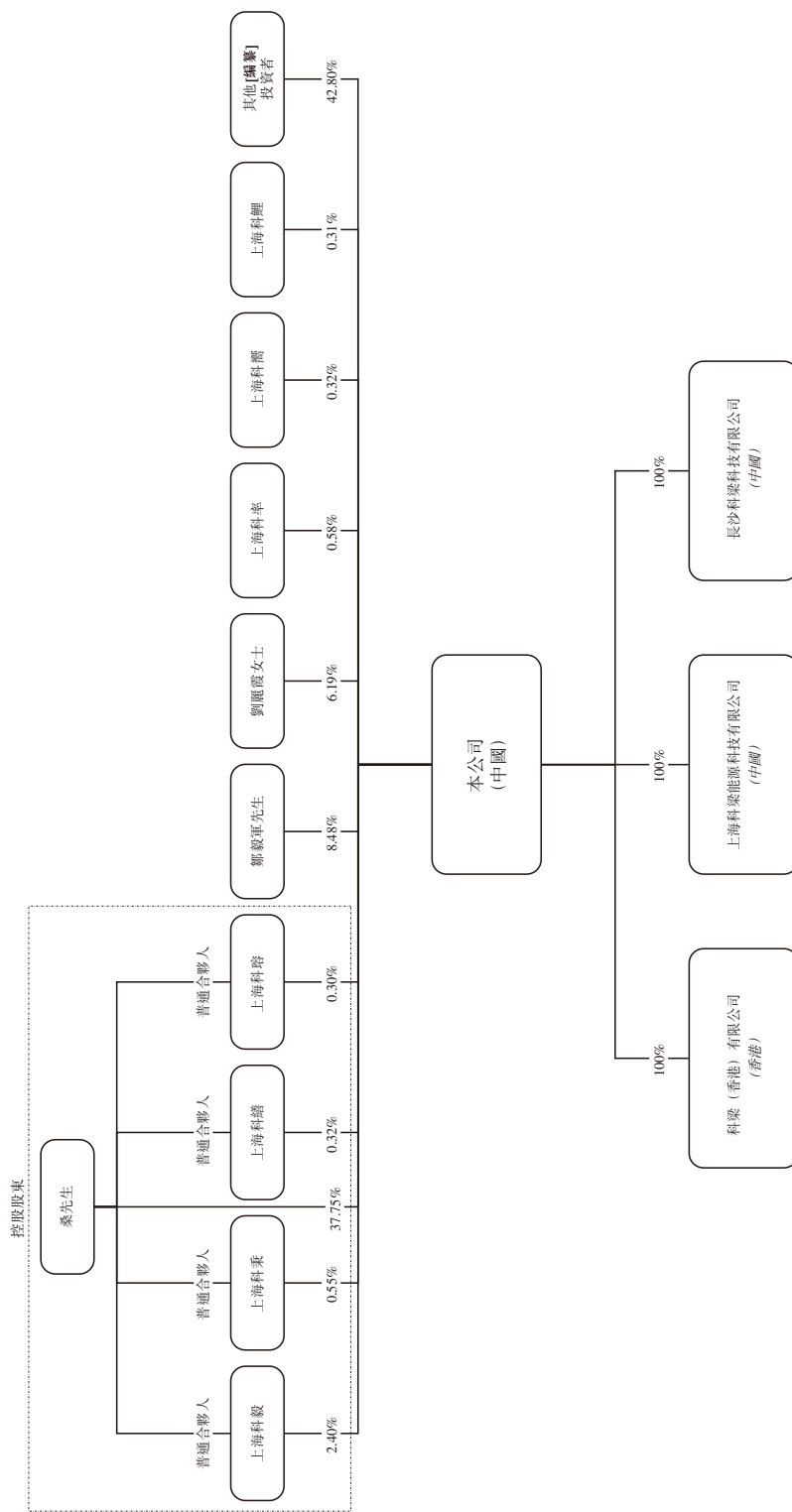
歷史、發展及公司架構

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)		
	所持非上市 股份數目	股權	所持非上市 股份數目	所持H股 數目	股權
黃之燕	71,116	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
龐先生	53,337	0.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
王嵐	10,667	0.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的 投資者.....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	32,244,999	100.00%	[編纂]	[編纂]	100.00%

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的公司架構：



附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，我們擁有七家附屬公司，包括我們的關鍵附屬公司及四家其他附屬公司（即湖南邁斯特信息科技有限、OSVIK Innovations Limited、VAXON TECHNOLOGIES LIMITED及SIANS Technologies GmbH）。上圖僅包括與我們關鍵附屬公司有關的資料。請參閱上文「—關鍵附屬公司」。
- (2) 本公司在中國設有兩個分支機構。
- (3) 上海科毅、上海科率、上海科秉、上海科響、上海科鰐及上海科鎔為我們的僱員激勵平台。請參閱上文「—僱員激勵平台」。

