

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司的歷史可追溯至2016年，當時本公司由余貴珍教授創立。有關其履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。於2025年12月，本公司根據中國法律改制為股份有限公司。

我們的關鍵里程碑

下表概述我們業務發展的關鍵里程碑：

年度	里程碑
2017年	本公司成為中國首家在礦區部署無人駕駛技術的企業。
2018年	本公司成功改造了中國首台無人駕駛礦用寬體車及首台無人駕駛剛性礦卡。
2019年	本公司獲得中國首個礦山無人駕駛運輸解決方案商業化訂單。
2020年	本公司聯合承建「特種車輛無人運輸技術工業和信息化部重點實驗室」。
2022年	本公司部署了中國首批多輛剛性礦卡協同運輸作業的L4級別無人運輸露天礦項目。
2023年	本公司在2023年世界製造業大會發佈百噸級無人駕駛混動新能源礦用寬體車TG136HA。
2025年	本公司截至2025年12月31日取得中國按合同價值及解決方案交付數量計最大的海外商業訂單。

我們的子公司

請參閱以下有關我們子公司的資料：

名稱	成立地點	成立日期	持股百分比	主要業務活動
內蒙古踏歌	中國	2018年12月25日	100%	於內蒙進行業務開發及項目支持
安徽踏歌	中國	2021年12月16日	100%	於安徽進行業務拓展與項目支持
新疆踏歌	中國	2021年12月16日	100%	於新疆進行業務開發及項目支持

歷史、發展及公司架構

名稱	成立地點	成立日期	持股百分比	主要業務活動
合肥踏歌	中國	2023年4月13日	100%	於合肥進行業務開發及項目支持
踏歌(北京) 智能科技	中國	2023年4月20日	100%	於北京進行研發
池州踏歌	中國	2025年4月2日	100%	於池州提供無人駕駛運輸解決方案及相關服務
通遼踏歌	中國	2022年7月19日	51% ⁽¹⁾	於通遼進行業務開發及項目支持

附註：

- (1) 通遼市踏歌智行科技有限公司其餘49.00%股權由獨立第三方北京工品匯科技有限公司(「北京工品匯」)持有。

公司發展

下文載述本公司的公司歷史及主要股權變動。

(1) 本公司成立及早期增資

於2016年10月，本公司根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣800,000元。於成立時，本公司的股權結構如下：

股東	認購的註冊資本 (人民幣)	持股百分比 (%)
余教授	560,000	70.00%
許暉先生(「許先生」)	128,000	16.00%
曾繁榮先生 ^{附註}	80,000	10.00%
周先生	32,000	4.00%
總計	800,000	100.00%

附註：根據日期為2016年10月12日的委託持股協議(「委託持股協議」)，ZENG NANSHAN(「曾先生」)先生為管理方便，將其股權委託其兄弟曾繁榮先生代為持有，代價為零。委託持股協議已於2025年5月終止，曾繁榮先生將所代持的本公司股權轉回ZENG NANSHAN先生，代價為零。誠如我們的中國法律顧問所告知，上述股權委託並不違反現行適用中國法律法規的任何強制性或禁止性規定。

歷史、發展及公司架構

於2016年10月，余教授、許先生、曾繁榮先生（為及代表ZENG NANSHAN先生）、周先生及張小莉女士分別按每股人民幣1元的代價認購新增註冊資本人民幣1,463,500元、人民幣328,000元、人民幣119,500元、人民幣82,000元及人民幣57,000元。

於2016年11月，許先生認購新增註冊資本人民幣150,000元，代價為人民幣2,500,000元。於2017年8月，由許先生作為其普通合夥人控制的天津溪山認購新增註冊資本人民幣61,200元，代價為人民幣1,000,000元。該代價乃由相關股東經考慮本公司當時的估值及財務表現後釐定。

上述增資完成後，我們的註冊資本增至人民幣3,061,200元，其中余教授、許先生、天津溪山、曾繁榮先生、周先生及張小莉女士持有的權益分別佔本公司註冊資本的66.10%、14.80%、7.00%、6.52%、3.72%及1.86%。

(2) 主要股權變動

股份激勵平台的股權變動

於2018年3月5日，經當時本公司全體股東協定，就激勵我們的員工而言，余教授、許先生、天津溪山、曾繁榮先生、周先生及張小莉女士分別向我們的股份激勵平台寧波踏歌轉讓本公司註冊資本中的人民幣603,730元、人民幣27,211元、人民幣12,866元、人民幣11,985元、人民幣6,848元及人民幣3,416元，代價為零。

於2019年3月4日，余教授向寧波踏歌轉讓本公司註冊資本中的人民幣131,387元，代價為零。

於2021年9月29日，寧波踏歌認購本公司增加的註冊資本人民幣1,594,004元，代價為人民幣5,658,714.2元。

資本儲備資本化

於2019年9月4日，本公司的註冊資本透過本公司資本儲備資本化的方式由人民幣3,977,111元增加至人民幣30,000,000元。

一致行動安排

2019年一致行動協議

於2019年，本公司當時的部分股東（即余教授、許先生、曾繁榮先生（代表ZENG NANSHAN先生）、周先生及張小莉女士）訂立了一份一致行動協議（「**2019年一致行動協議**」），據此，於2019年一致行動協議各方直接或間接持有本公司股權期間，所有各方同意在行使本公司所有股東權利（包括但不限於投票、提出動議、提名董事及召開股東大會）時一致行動，且倘2019年一致行動協議各方之間出現任何分歧，應以余教授的意見為準。

歷史、發展及公司架構

於2020年10月，張小莉女士將其於本公司的全部股權轉讓予本公司A+2輪股東全景科技，且不再是股東。因此，根據其條款，2019年一致行動協議不再對張小莉女士具有約束力。

2025年一致行動協議

於2025年5月，代持協議終止，曾繁榮先生將受託持有的本公司股權轉回予ZENG NANSHAN先生。鑑於上述情況，於2025年6月16日，余教授、許先生、ZENG NANSHAN先生及周先生訂立了一份更新的一致行動協議（「**2025年一致行動協議**」），據此，2025年一致行動協議各方同意繼續一致行動，且2025年一致行動協議項下的安排與2019年一致行動協議保持一致。

於2026年3月12日，考慮到(i)經過數輪[編纂]前融資，許先生及ZENG NANSHAN先生於本公司的持股已分別被大幅攤薄至1.90%及1.28%，彼等的權益無法顯著增加余教授對本公司的控制權，及(ii)鑑於即將進行的[編纂]，許先生及ZENG NANSHAN先生作為專業財務投資者，無意繼續與本公司管理層進行一致行動安排，許先生及ZENG NANSHAN先生與余教授及周先生訂立了一份終止協議（「**2026年一致行動協議**」），據此，許先生及ZENG NANSHAN先生終止與余教授及周先生之間的一致行動安排，而余教授及周先生仍根據2025年一致行動協議為一致行動方。

北航教育基金會一致行動協議

於2026年3月16日，余教授自願將本公司的949,513股股份捐贈予北航教育基金會，代價為零。北航教育基金會為根據中國法律於2005年5月17日設立的非公募基金會，經中華人民共和國民政部批准註冊，以中華人民共和國工業和信息化部為其業務主管單位。該基金會由北京航空航天大學捐贈發起成立，旨在支持北京航空航天大學的教育、科研及相關公益事業。余教授的捐贈用於支持北航教育基金會的上述宗旨。根據北航教育基金會章程，其決策機構為理事會，由業務主管單位、理事會及主要捐贈人任命的5至25名理事組成。

2026年3月16日，北航教育基金會與余教授訂立一致行動協議（「**北航一致行動協議**」），據此，北航教育基金會同意就北航教育基金會直接持有的本公司股權（截至最後實際可行日期為1.46%）與余教授一致行動，且若一致行動方之間出現任何分歧，應以余教授的意見為準。

[編纂]前投資

於2017年10月至2026年4月期間，我們通過[編纂]前投資者認購資本或現有股東與[編纂]前投資者之間的股權轉讓進行了多輪[編纂]前投資。詳情請參閱下文「一[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

(3) 改制為股份有限公司

根據本公司日期為2025年12月24日的股東決議，本公司於2025年12月31日由有限責任公司改制為股份有限公司。改制完成後，本公司註冊資本為人民幣60,503,788元，分為60,503,788股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時所有股東按彼等於改制前在本公司的各自權益比例認購。

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間，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]前投資

概覽

自2017年至2026年，本集團已完成若干輪[編纂]前投資。我們的[編纂]前投資者通過認購新股份及／或收購本集團現有股份進行的[編纂]前投資詳情概述如下。

[編纂]前 投資者名稱	輪次	交割日期	認購／收購的 註冊資本或股份	代價 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾
寶通辰韜	Pre-A 輪	2017年10月16日	183,672	7,500,000	5.41	[編纂]%
金沙江三期	Pre-A 輪	2019年3月29日	130,677	3,680,000	3.73 ⁽³⁾⁽⁴⁾	[編纂]%
	A 輪	2019年3月29日	261,353	18,400,000	9.33	[編纂]%
中新博通	Pre-A 輪	2019年3月29日	11,363	320,000	3.73 ⁽³⁾⁽⁴⁾	[編纂]%
	A 輪	2019年3月29日	22,726	1,600,000	9.33	[編纂]%
普豐雲華	A+1 輪	2019年11月12日	1,028,439	11,344,683	11.03	[編纂]%
	A+1 輪	2019年11月12日	558,638	4,655,317	8.33 ⁽³⁾⁽⁵⁾	[編纂]%
普合投資	A+1 輪	2019年11月19日	954,520	10,529,284	11.03	[編纂]%
	A+1 輪	2019年11月19日	518,486	4,320,716	8.33 ⁽³⁾⁽⁵⁾	[編纂]%
信達普創	A+1 輪	2019年11月19日	9,641	106,356	11.03	[編纂]%
	A+1 輪	2019年11月19日	5,237	43,644	8.33 ⁽³⁾⁽⁵⁾	[編纂]%
諾浩金信	A+1 輪	2019年11月13日	642,774	7,090,427	11.03	[編纂]%
	A+1 輪	2019年11月13日	349,149	2,909,573	8.33 ⁽³⁾⁽⁵⁾	[編纂]%
寶通投資	A+2 輪	2020年1月21日	1,385,460	15,674,800	11.31 ⁽⁶⁾	[編纂]%
	B 輪	2021年2月25日	2,610,830	48,000,000	18.38	[編纂]%
	C 輪	2023年1月6日	388,752	20,000,000	51.45	[編纂]%
全景科技	A+2 輪	2020年10月30日	1,060,654	12,000,000	11.31 ⁽⁷⁾	[編纂]%
前海投資	B 輪	2021年2月9日	1,522,984	28,000,000	18.38	[編纂]%
中原前海	B 輪	2021年2月10日	870,277	16,000,000	18.38	[編纂]%

歷 史 、 發 展 及 公 司 架 構

[編纂]前 投資者名稱	輪次	交割日期	認購／收購的 註冊資本或股份	代價 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾
淮澤中釗	B 輪	2021年2月9日	326,354	6,000,000	18.38	[編纂]%
上海致歌	B 輪	2021年3月18日	1,631,769	30,000,000	18.38	[編纂]%
藍焱茂竹	B 輪	2021年2月4日	543,923	10,000,000	18.38	[編纂]%
盈科數創	B+1 輪	2021年9月13日	2,229,376	70,000,000	31.40	[編纂]%
中泰達	B+1 輪	2021年11月10日	541,420	17,000,000	31.40	[編纂]%
知易行難	B+1 輪	2021年11月24日	636,965	20,000,000	31.40	[編纂]%
藍焱潤竹	B+1 輪	2021年12月10日	318,482	10,000,000	31.40	[編纂]%
鳩創投資	B+1 輪	2022年1月18日	636,965	20,000,000	31.40	[編纂]%
尚勢成長	B+2 輪	2022年2月18日	137,242	5,500,000	40.08	[編纂]%
尚勢成長二號	B+2 輪	2022年3月18日	548,968	22,000,000	40.08	[編纂]%
金沙新興	C 輪	2022年11月2日	1,166,255	60,000,000	51.45	[編纂]%
合肥產業	C+ 輪	2023年3月16日	2,607,370	150,000,000	57.53	[編纂]%
黃山新時代	C+ 輪	2023年3月20日	347,649	20,000,000	57.53	[編纂]%
北航資產	C+ 輪	2023年7月31日	260,563	14,990,000	57.53 ⁽³⁾⁽⁸⁾	[編纂]%
魯信皖能	C+ 輪	2023年6月8日	521,474	30,000,000	57.53	[編纂]%
清石璟辰	C+ 輪	2023年6月12日	538,856	31,000,000	57.53	[編纂]%
合肥鑫元	C+ 輪	2023年10月25日	521,474	30,000,000	57.53	[編纂]%
北京國能	C+ 輪	2023年7月26日	2,602,060	84,999,900	32.67 ⁽³⁾⁽⁹⁾	[編纂]%
	C+ 輪	2025年1月10日	1,820,754	104,746,600	57.53	[編纂]%
	C+ 輪	2025年1月6日	3,608,437	10,400,000	2.88 ⁽³⁾⁽¹⁰⁾	[編纂]%
智行雲創	C+ 輪	2025年12月12日	1,738,248	100,000,000	57.53	[編纂]%
盛世玉衡	C+ 輪	2025年11月3日	2,719,615	41,500,000	15.26 ⁽³⁾⁽¹¹⁾	[編纂]%
	C+ 輪	2025年9月29日	869,124	50,000,000	57.53	[編纂]%
新能科創	D 輪	2026年2月9日	916,800	54,550,000	59.50	[編纂]%
	D 輪	2026年1月29日	1,659,653	19,450,000	11.72 ⁽³⁾⁽¹²⁾	[編纂]%
	D 輪	2026年1月28日	393,443	6,000,000	15.25 ⁽³⁾⁽¹³⁾	[編纂]%
昇馳工程	D 輪	2026年2月4日	1,056,106	58,050,000	54.97 ⁽³⁾⁽¹⁴⁾	[編纂]%
清石恒鼎	D 輪	2026年2月10日	347,649	20,000,000	57.53 ⁽³⁾⁽¹⁵⁾	[編纂]%
清石璟華	D 輪	2026年2月10日	34,765	2,000,000	57.53 ⁽³⁾⁽¹⁵⁾	[編纂]%
同力	D 輪	2026年3月12日	378,271	10,000,000	26.44 ⁽³⁾⁽¹⁶⁾	[編纂]%
	D 輪	2026年3月10日	336,132	20,000,000	59.50	[編纂]%
無錫新興產業	D 輪	2026年3月20日	336,132	20,000,000	59.50	[編纂]%
皖通科技	D 輪	2026年3月23日	840,330	50,000,000	59.50	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者名稱	輪次	交割日期	認購／收購的 註冊資本或股份	代價 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾
無錫鼎祺	D輪	2026年3月27日	336,132	20,000,000	59.50	[編纂]%
浦信熠芯	D輪	2026年4月21日	192,085	5,000,000	26.03 ⁽³⁾⁽¹⁷⁾	[編纂]%
	D輪	2026年4月21日	692,934	41,229,871.23	59.50	[編纂]%
世紀金源	D輪	2026年3月24日	1,465,642	40,000,008	27.29 ⁽³⁾⁽¹⁸⁾	[編纂]%

附註：

- (1) 每股成本按相關[編纂]前投資者支付的總代價除以緊隨資本儲備資本化及改制為股份制公司後其持有的當前股份數目計算。各輪[編纂]前投資的每股成本差異主要由於相關投資的時間不同、當時本公司的估值，以及本集團於相關時間的發展階段及經營狀況。
- (2) 較[編纂]折讓基於假設(i)[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數；及(ii)所有股份按一對一基準計算。
- (3) 指以下附註中詳述的向當時現有股東收購的股份。每股成本一般低於[編纂]前投資者於同一輪[編纂]前投資中新股的認購價，並由相關各方經公平磋商後協定。
- (4) 金沙江三期及中新博通自許先生收購該等股份。
- (5) 普豐雲華、普合投資、信達普創及諾浩金信分別自北京匯泉投資管理有限公司(「匯泉投資」)、寧波柏溪常青投資合夥企業(有限合夥)(「柏溪常青」)及天津溪山收購該等股份。柏溪常青其後不再為本公司股東。
- (6) 寶通投資自寧波易辰新能源汽車產業創業投資合夥企業(有限合夥)收購該等股份，後者其後不再為我們的股東。
- (7) 全景科技分別自天津溪山、張小莉女士、匯泉投資及周先生收購該等股份。匯泉投資及張小莉女士其後不再為我們的股東。
- (8) 北航資產自北京航空航天大學收購該等股份，代價為零。北京航空航天大學於2023年7月以代價人民幣14,990,000元認購本公司該等註冊資本，每股成本為人民幣57.53元。北京航空航天大學為北航資產的唯一股東，且北京航空航天大學其後不再為我們的股東。
- (9) 北京國能分別自上海致歌、內蒙古中環協力礦業有限公司(「中環協力」)、天津溪山、許先生、曾繁榮先生及諾浩金信收購該等股份。
- (10) 北京國能分別自余教授、寧波踏歌、周先生、許先生及曾繁榮先生收購該等股份。
- (11) 盛世玉衡自湖南中啟洞鑒私募股權投資合夥企業(有限合夥)(「中啟洞鑒」)收購該等股份。中啟洞鑒其後不再為我們的股東。
- (12) 新能科創自寧波踏歌收購該等股份。
- (13) 新能科創自普合投資、金沙江三期及中新博通收購該等股份。

歷史、發展及公司架構

- (14) 昇馳工程自中環協力收購該等股份。中環協力其後不再為本公司股東。
- (15) 清石恒鼎及清石璟華分別自清石璟辰收購該等股份。
- (16) 同力自諾浩金信收購該等股份。
- (17) 浦信熠芯根據盛維創業投資管理(上海)有限公司轉讓的購買期權認購該等股份。
- (18) 世紀金源自蘇州清睿華贏創業投資合夥企業(有限合夥)(「清睿華贏」)及寶通辰韜購入該等股份，自那時起，清睿華贏不再為我們的股東。

下表載列[編纂]前投資的其他主要條款：

[編纂]前投資的所得款項用途	我們將[編纂]前投資的所得款項用於本集團的主營業務，包括但不限於研發活動、本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資的所得款項淨額約93%已獲動用。
[編纂]前投資為本公司帶來的策略性效益	於[編纂]前投資時，我們董事認為，本集團可受惠於[編纂]前投資者對本集團投資所提供的額外資金、行業見解、業務擴張及戰略方向的建議、[編纂]前投資者為本公司帶來的上下游資源，以及[編纂]前投資者的知識及經驗。彼等的投資亦顯示對本集團營運的信心，並證明本集團的表現、優勢及前景。
釐定所付代價的基準	[編纂]前投資的代價乃經本公司與[編纂]前投資者按公平原則磋商後，考慮多項因素(包括但不限於投資時機、市場價值及我們業務的前景)而釐定。
禁售期	根據適用的中國法律，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)須遵守相關中國法定轉讓限制，自[編纂]起計為期一年。

[編纂]前投資者的特別權利

根據現有股東協議及增資協議，若干[編纂]前投資者獲授予若干特殊權利，包括但不限於贖回權、清算優先權、反攤薄權及信息權。

歷史、發展及公司架構

根據本公司與其當時的股東訂立日期為2025年12月12日的補充協議，針對本公司的贖回權應不可撤銷地終止並自始無效，自本公司委聘的會計師事務所就本公司重組為股份有限公司出具審計報告之日的前一天（即2025年12月18日）起生效。

根據本公司與其當時的股東訂立日期為2025年12月23日的補充協議，針對余教授的贖回權應於本公司向聯交所提交首次[編纂]前一天自動終止，惟該等已終止針對余教授的贖回權應於以下最早發生者自動恢復可行使：(i)[編纂]被聯交所、證監會或中國證監會拒絕；(ii)[編纂]由我們單方面終止或撤回；或(iii)[編纂]自本公司提交首次[編纂]後18個月內（或[編纂]前投資者同意的較長期限內）並未進行。

[編纂]前投資者的所有其他特殊權利應於[編纂]日前一日即時終止。

獨家保薦人的確認

基於(i)最後一次[編纂]前投資的代價已於就[編纂]向聯交所提交首次[編纂]日期前超過28個完整營業日不可撤回地結清，及(ii)授予[編纂]前投資者的特殊權利將於提交[編纂]時終止及／或於[編纂]時終止，獨家保薦人已確認[編纂]前投資者的投資符合聯交所發佈新上市申請人指引第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

下文載述對本公司作出重大投資的[編纂]前投資者（主要包括私募股權基金及策略投資公司）的描述。據本公司所知，除本分節另行披露者外，所有[編纂]前投資者及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

國能基金管理（即北京國能及新能科創的普通合夥人）

北京國能綠色低碳發展投資基金（有限合夥）（「北京國能」）及江蘇新能科創投資合夥企業（有限合夥）（「新能科創」）各自均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人國能（北京）私募基金管理有限公司（「國能基金管理」）管理。

北京國能由(i)國能基金管理持有0.02%；及(ii)四名有限合夥人持有99.98%，其中，中國神華能源股份有限公司（「中國神華」）（一家於上海證券交易所及聯交所上市的公司，股份代號分別為601088.SH及01088.HK）及國家能源集團資本控股有限公司（「國能控股」）各持有33.33%，且其他有限合夥人概無持有超過30%權益。國能基金管理、中國神華及國能控股各自均為於中國註冊成立的公司，並最終由國務院控制。

歷史、發展及公司架構

新能科創由(i)國能基金管理持有0.10%；(ii)四名有限合夥人，即無錫鼎祺科創投資合夥企業(有限合夥)(一家由無錫市濱湖區財政局最終控制的公司)、北京國能、無錫產業發展集團有限公司(一家由無錫市人民政府國資委最終控制的公司)以及一名其他有限合夥人，分別持有30.00%、34.90%、34.90%及0.10%。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，國能基金管理將有權控制本公司[編纂]%的投票權。因此，國能基金管理、北京國能及新能科創各自將被視為本公司的關連人士，且不會計入本公司的公眾持股量。

寶通科技(即寶通投資及寶通辰韜的最終實益擁有人)

無錫寶通投資有限公司(「寶通投資」)為根據中國法律註冊成立的公司，由無錫寶通科技股份有限公司(「寶通科技」)全資擁有，該公司於深圳證券交易所上市(股份代號：300031.SZ)，其實際控制人為包志方，獨立第三方。寶通科技概無股東持有其30%以上權益。

寧波梅山保稅港區寶通辰韜創業投資合夥企業(有限合夥)(「寶通辰韜」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)上海辰韜資產管理有限公司(「辰韜資本」)作為普通合夥人持有1.00%；及(ii)五名有限合夥人持有99.00%，其中無錫百年通投資有限公司(「無錫百年通」)持有87.50%，而其他四名有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

辰韜資本由其最終實益擁有人徐海英持有51.20%及林新正持有48.80%。無錫百年通為於中國註冊成立的公司，由寶通科技持有51.00%，並由火星人網絡有限公司(一家於香港註冊成立的公司)持有49.00%。彼等均為獨立第三方。

盛世玉衡

杭州盛世玉衡股權投資合夥企業(有限合夥)(「盛世玉衡」)為於中國成立的有限合夥企業。由(i)北京盛世宏明投資基金管理有限公司(「北京盛世宏明」)作為普通合夥人持有0.20%；及(ii)信泰人壽保險股份有限公司(「信泰人壽」)作為唯一有限合夥人持有99.80%。彼等均為獨立第三方。

北京盛世宏明由上海盛世鴻明投資集團有限公司(「上海盛世鴻明」)及海南祈鴻投資有限公司(「海南祈鴻」)分別持有74.72%及25.28%。姜明明為上海盛世鴻明及海南祈鴻的最大股東，分別持有該等公司57.44%及93.67%股權，而該等公司的其他股東概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

信泰人壽的最大股東為物產中大集團股份有限公司，該公司於上海證券交易所上市（股份代號：600704.SH）。信泰人壽概無股東持有其30%以上權益。

合肥國資委（即合肥產投及合肥鑫元的最終實益擁有人）

合肥市產業投促二期創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「合肥產投」）為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人合肥產投資本創業投資管理有限公司持有0.20%，其由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制；及(ii)九名有限合夥人持有99.80%，其中合肥市產業投資控股（集團）有限公司（其由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制）持有39.80%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等各自為獨立第三方。

合肥鑫元成長股權投資合夥企業（有限合夥）（「合肥鑫元」）為根據中國法律成立的有限合夥企業，由合肥市新站國鑫資本私募基金管理有限公司作為普通合夥人持有1.00%，並由合肥新站科技產業發展集團有限公司作為唯一有限合夥人持有99.00%。兩者最終均由安徽合肥新站高新技術產業開發區財政局（國資委辦公室）全資擁有，且為獨立第三方。

橫琴紫金（即金沙江三期及中新博通的普通合夥人）

蘇州金沙江聯合三期股權投資合夥企業（有限合夥）（「金沙江三期」）為根據中國法律以有限合夥形式設立的股權投資基金。金沙江三期的普通合夥人為橫琴紫金道合投資管理合夥企業（有限合夥）（「橫琴紫金」）持有金沙江三期1.00%的合夥權益。橫琴紫金的普通合夥人為蘇州金沙湖創業投資管理有限公司（「蘇州金沙湖」），該公司由潘曉峰最終控制。金沙江三期最大的有限合夥人為橫琴金沙江聯合三期投資管理合夥企業（有限合夥）（「橫琴金沙江三期」），持有金沙江三期36.90%合夥權益。金沙江三期其他九名有限合夥人概無持有金沙江三期超過30%的合夥權益。橫琴金沙江三期由蘇州金沙湖作為普通合夥人持有0.02%及19名其他有限合夥人持有，該等有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

蘇州中新博通金世創業投資合夥企業（有限合夥）（「中新博通」）為根據中國法律以有限合夥形式設立的股權投資基金。中新博通的普通合夥人為橫琴紫金。中新博通最大的有限合夥人為博世（上海）創業投資有限公司，持有中新博通56.37%合夥權益。中新博通其他兩名有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。中新博通的各普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

前海淮澤（即前海投資、中原前海、淮澤中釗）

前海股權投資基金（有限合夥）（「前海投資」）為於中國成立的有限合夥企業，由(i)前海方舟資產管理有限公司作為其普通合夥人持有約1.05%，該公司由靳海濤通過深圳前海淮澤方舟創業投資企業（有限合夥）（「前海淮澤」）最終控制，獨立第三方；及(ii)其他49名有限合夥人持有98.95%，概無有限合夥人持有超過30%權益。前海投資的各有限合夥人均為獨立第三方。

中原前海股權投資基金（有限合夥）（「中原前海」）為於中國成立的有限合夥企業，由(i)前海方舟（鄭州）創業投資管理企業（有限合夥）作為其普通合夥人持有約1.51%，該公司由獨立第三方靳海濤最終控制；及(ii)其他23名有限合夥人持有約98.49%，概無有限合夥人持有超過30%權益。中原前海各有限合夥人均為獨立第三方。

深圳市淮澤中釗天使創業投資合夥企業（有限合夥）（「淮澤中釗」）為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)深圳市淮澤中釗私募創業投資基金管理合夥企業（有限合夥）（「淮澤中釗管理」）作為普通合夥人持有2.65%；及(ii)五名有限合夥人持有97.35%，其中深圳市天使投資引導基金有限公司（由深圳市財政局最終控制）持有40.00%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

淮澤中釗管理由(i)前海淮澤（作為普通合夥人）持有55.00%；及(ii)深圳市中釗私募股權投資基金管理有限責任公司（作為唯一有限夥伴）持有45.00%，該公司由鄭煥堅控制65.00%，其其他股東概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

盈科數創

重慶盈科數創私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「盈科數創」）為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)重慶盈科股權投資基金管理有限公司（「盈科投資」）作為普通合夥人持有1.00%；及(ii)九名有限合夥人持有99.00%，其中重慶盈壇創新股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「盈壇創新」）持有54.00%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

盈科投資有三名股東，分別為重慶盈樽企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**重慶盈樽**」)、李寧及重慶盈壇投資管理有限公司(「**盈壇投資**」)，分別持有49.00%、41.00%及10.00%。重慶盈樽由(i)于光大(本公司前任監事)作為普通合夥人持有3.17%；及(ii)六名有限合夥人持有96.83%，其中李寧持有71.98%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。盈壇投資由卿卿及卿藍紫分別持有60.00%及40.00%。彼等均為獨立第三方。

盈壇創新由(i)盈科投資作為普通合夥人持有0.45%；及(ii)盈壇投資作為唯一有限合夥人持有99.55%。彼等均為獨立第三方。

智行雲創

池州踏歌智行雲創私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**智行雲創**」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)安徽雲松創業投資基金管理有限公司(「**安徽雲松**」)作為普通合夥人持有0.10%；及(ii)安徽江南新興產業投資有限公司及池州市產業發展基金有限公司作為有限合夥人，各持有49.95%權益，兩者均由池州市政府國有資產監督管理委員會最終控制。安徽雲松由安徽創谷股權投資基金管理有限公司控制80%，該公司由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。彼等均為獨立第三方。

普豐雲華

北京普豐雲華新興產業創業投資中心(有限合夥)(「**普豐雲華**」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，從事創業投資、投資管理及資產管理，由(i)北京衡寬普豐國際創業投資管理有限公司(「**衡寬普豐**」)作為普通合夥人持有2.09%；及(ii)十二名有限合夥人持有，概無有限合夥人持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

衡寬普豐由(i)北京智富普豐投資顧問有限公司(「**智富普豐**」)持有40.80%；(ii)衡寬(山東)產業發展有限公司(「**衡寬山東**」)持有32.00%；及(iii)其他三名股東持有，概無股東持有超過30%權益。智富普豐由劉秉中及範彬分別持有95.00%及5.00%。衡寬山東由郝仙雲持有36.00%，其他股東概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

黃濤(即皖通科技的實際控制人)

安徽皖通科技股份有限公司(「**皖通科技**」)是一家在中國註冊成立的股份有限責任公司，並在深圳證券交易所上市(證券代碼：002331.SZ)。皖通科技股東概無持有超過30%權益。

歷史、發展及公司架構

世紀金源投資集團有限公司(「世紀金源」)為於中國註冊成立的公司，其股東為黃濤(持有60.00%)及黃世榮(持有40.00%)。彼等均為獨立第三方。

丁明峰(即普合投資及信達普創)

鎮江市普合股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「普合投資」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)深圳市合創資本管理有限公司(「合創資本」)作為普通合夥人持有2.49%；及(ii)八名有限合夥人持有97.51%，概無有限合夥人持有超過30%權益。合創資本為於中國註冊成立的公司，由丁明峰控制72.00%，其其他三名股東概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

青島信達普創投資中心(有限合夥)(「信達普創」)，前稱深圳市合創信達投資管理企業(有限合夥)，為根據中國法律成立的有限合夥企業。其主要從事股權投資。由其普通合夥人丁明峰持有1.00%，及三名有限合夥人(即錢強、唐祖佳及禹涓)各持有33.00%。彼等均為獨立第三方。

金沙新興

張家港金沙新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「金沙新興」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)上海錦沙創業投資管理有限公司(「錦沙投資」)作為普通合夥人持有0.10%；及(ii)四名有限合夥人持有99.90%，其中寧波梅山保稅港區錦程沙洲股權投資有限公司(「錦程沙洲」)持有49.95%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。錦沙投資由錦程沙洲全資控制，錦程沙洲的最大股東為沈彬，持有70.53%，其其他股東概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

全景科技

海南全景科技合夥企業(有限合夥)(「全景科技」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由張雪華作為普通合夥人持有1.00%，並由徐磊作為唯一有限合夥人持有99.00%權益。彼等均為獨立第三方。

昇馳工程

內蒙古昇馳工程機械有限公司(「昇馳工程」)為根據中國法律註冊成立的公司，由趙燕春及孫明利分別持有99.00%及1.00%。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

浦信熠芯

安徽浦信熠芯創新創業投資合夥企業(有限合夥)(「浦信熠芯」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由以下各方持有：(i)上海浦耀信曄投資管理有限公司(「浦耀信曄」)作為普通合夥人，持有1.63%；及(ii)五名有限合夥人，合共持有98.37%，其中上海國際信託有限公司(「上海國際信託」)持有38.37%，而其他四名有限合夥人均無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

浦耀信曄由上信資產管理有限公司控制64.00%及由上海國際信託控制36.00%，各自最終由上海市國資委控制。上海國際信託由上海浦東發展銀行股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：600000.SH))控制97.33%，其餘兩名股東均無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

同力

陝西同力重工股份有限公司是一家在中國註冊成立的股份有限責任公司，並在北京證券交易所上市(證券代碼：920599.BJ)。同力股東概無持有其中超過30%權益。

上海致歌

上海致歌企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海致歌」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)南京致勛企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「南京致勛」)作為普通合夥人持有0.33%；及(ii)南京創熠致寧創業投資合夥企業(有限合夥)(「創熠致寧」)，其普通合夥人為南京致勛)作為唯一有限合夥人持有99.67%權益。彼等均為獨立第三方。

南京致勛由華人文化(上海)股權投資管理有限公司(「華人文化投資」)作為普通合夥人持有90.00%，並由易然作為唯一有限合夥人持有10.00%。華人文化投資為於中國註冊成立的公司，其股東為黎瑞剛及顧炯，分別持有99.00%及1.00%。彼等均為獨立第三方。

尚勢成長(尚勢成長及尚勢成長二號)

尚勢成長加速(海南)創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「尚勢成長」)及尚勢成長加速(海南)創業投資二號基金合夥企業(有限合夥)(「尚勢成長二號」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，彼等各自由北京尚勢投資管理有限公司(「尚勢投資」)作為普通合夥人持有0.01%及0.04%。尚勢投資由程楊及劉芳分別持有85.00%及15.00%。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

尚勢成長有七名有限合夥人，其中伊泰股權投資管理有限公司（由內蒙古伊泰煤炭股份有限公司（一家於上海證券交易所B股市場（證券代碼：900948.SH）及聯交所（股票代碼：3948.HK）上市，其後於2023年8月自聯交所退市）最終控制）持有41.26%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

尚勢成長二號有四名有限合夥人，其中深圳市前海弘盛創業投資服務有限公司（「前海弘盛」）持有42.54%，而其他三名有限合夥人概無持有超過30%權益。前海弘盛由欣旺達電子股份有限公司（於中國註冊成立並於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300207.SZ）全資擁有。彼等均為獨立第三方。

知易行難

蘇州知易行難企業管理合夥企業（有限合夥）（「知易行難」）為根據中國法律成立的有限合夥企業，由惠建新作為普通合夥人持有75.00%，並由朱燕琴作為唯一有限合夥人持有25.00%。彼等均為獨立第三方。

鳩創投資

蕪湖市鳩創投資有限公司（「鳩創投資」）為根據中國法律註冊成立的公司。由安徽鳩控國有資本投資集團有限公司持有51.00%，該公司由蕪湖市鳩江區人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。鳩創投資的其他股東概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

藍焱茂竹

共青城藍焱茂竹投資合夥企業（有限合夥）（「藍焱茂竹」）為根據中國法律成立的有限合夥企業，由藍焱私募創業投資基金管理（深圳）有限公司（「藍焱創投」）作為普通合夥人持有0.09%，並由七名有限合夥人持有99.91%，且概無有限合夥人持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

藍焱創投由王牧持有60.00%，並由深圳市合一企業管理合夥企業（有限合夥）（「深圳合一」）持有40.00%。深圳合一由馬南作為普通合夥人持有84.00%，其兩名有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

中泰達

深圳市中泰達項目八號發展企業（有限合夥）（「中泰達」）是根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)王福菊作為普通合夥人持有38.24%；及(ii)兩名有限合夥人持有61.76%，其中鄧鴻成持有32.35%，另一名有限合夥人持有不超過30%的權益。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

清石資產管理公司(即清石璟辰、清石恒鼎及清石璟華的普通合夥人)

蘇州清石璟辰創業投資合夥企業(有限合夥)(「清石璟辰」)是根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)清石資產管理(上海)有限公司(「清石資產管理公司」)(最終由吳偉萍控制)作為普通合夥人持有10.00%；及(ii)蘇州吳韻水鄉創業投資中心(有限合夥)(最終由吳偉萍控制)作為有限合夥人持有90.00%。彼等均為獨立第三方。

蘇州清石恒鼎創業投資合夥企業(有限合夥)(「清石恒鼎」)是根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)清石資產管理公司作為普通合夥人持有0.38%；及(ii)十一名有限合夥人持有99.62%，其中莫林根及潘鼎分別持有37.91%及30.33%，其他有限合夥人均持有不超過30%的權益。彼等均為獨立第三方。

蘇州清石璟華創業投資中心(有限合夥)(「清石璟華」)是根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)清石資產管理公司作為普通合夥人持有10.00%；及(ii)三名有限合夥人持有90.00%，其中傅申持有54.00%，其他有限合夥人均持有不超過30%的權益。彼等均為獨立第三方。

魯信皖能

安徽魯信皖能綠色動能股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「魯信皖能」)為根據中國法律成立的有限合夥企業。魯信皖能的普通合夥人為安徽魯信私募股權投資基金管理有限公司，該公司由魯信創業投資集團股份有限公司(「魯信創投」)最終控制，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600783.SH)，為獨立第三方且由山東省財政廳最終控制。魯信皖能最大的有限合夥人為魯信創投，持有其39.40%合夥權益。魯信皖能其他七名有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。魯信皖能的各有限合夥人均為獨立第三方。

黃山新時代

黃山新時代文化旅遊產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「黃山新時代」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)黃山新時代文化旅遊基金管理有限公司(由安徽省人民政府最終控制)作為普通合夥人持有0.67%；及(ii)黃山新時代安華文化旅遊投資合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人由華安證券股份有限公司控制，該公司為一家於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：600909.SH)，作為唯一有限合夥人持有99.33%權益。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

天津溪山

天津溪山踏歌科技合夥企業(有限合夥)(「**天津溪山**」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)許先生作為普通合夥人持有6.25%；及(ii)六名有限合夥人持有93.75%，其中于小鐺持有31.25%，而其他有限合夥人概無持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

無錫新興產業

無錫市政能新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**無錫新興產業**」)是根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)無錫國聯資本運營私募基金管理有限公司(「**無錫國聯資本**」)作為普通合夥人持有0.17%；及(ii)三名有限合夥人持有99.83%，其中無錫市能源集團有限公司(「**無錫能源**」)及江蘇錫政置業有限公司(「**江蘇錫政**」)分別持有60.00%及30.00%，另一名有限合夥人持有不超過30%的權益。彼等均為獨立第三方。

無錫國聯資本為無錫市國發資本運營有限公司的全資子公司，後者最終由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會控制。無錫能源及江蘇錫政各自為無錫市市政公用產業集團有限公司的全資子公司，該集團則由無錫市人民政府全資擁有。彼等均為獨立第三方。

無錫鼎祺

無錫鼎祺山水投資合夥企業(有限合夥)(「**無錫鼎祺**」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由以下各方持有：(i)無錫源悅私募基金管理有限公司(「**無錫源悅**」)作為普通合夥人，持有0.33%；及(ii)兩名有限合夥人，合共持有99.67%，其中無錫山水城科技創業服務有限公司(「**無錫山水城**」)及無錫鼎祺科創投資合夥企業(有限合夥)分別持有54.82%及44.85%，各自最終由無錫市濱湖區財政局控制。彼等均為獨立第三方。

無錫源悅為無錫濱湖科創集團有限公司的全資子公司，後者最終由無錫市濱湖區財政局控制。無錫山水城為無錫溪望南泉智造科技有限公司的全資子公司，後者最終由無錫市濱湖區財政局控制。無錫科創由(i)無錫源悅(作為普通合夥人)及(ii)無錫濱湖科創集團有限公司(作為唯一有限合夥人)分別持有其0.05%及99.95%的權益。彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

藍焱潤竹

共青城藍焱潤竹投資中心(有限合夥)(「藍焱潤竹」)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由(i)深圳市睿博啟辰諮詢管理有限公司(由盧奕鵬全資擁有)作為普通合夥人持有0.09%；及(ii)七名有限合夥人持有99.91%，概無有限合夥人持有超過30%權益。彼等均為獨立第三方。

北航資產

北京北航資產經營有限公司(「北航資產」)為於中國註冊成立的公司，由北京航空航天大學全資擁有。彼等均為獨立第三方。

諾浩金信

諾浩金信(北京)投資集團有限公司(「諾浩金信」)為根據中國法律註冊成立的公司，由獨立第三方孟雄文持有96.36%。

員工股份激勵計劃

我們已成立寧波踏歌及大連踏歌作為本公司的股份激勵平台，以進一步加強公司治理結構，完善激勵機制，鼓勵優秀員工(「計劃參與者」)更加積極主動，並培養計劃參與者的責任感，以促進本公司穩定、持續及快速發展。我們已於2026年3月11日採納股份激勵計劃，據此，本公司將向計劃參與者授出購股權(「購股權」)，以收購寧波踏歌及／或大連踏歌的合夥權益。截至最後實際可行日期，大連踏歌為寧波踏歌的有限合夥人，持有其59.77%權益。本公司已授出相當於3,995,220股股份的購股權，佔[編纂]完成後本公司股權的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且不計入余教授於寧波踏歌的權益，該權益相當於673,958股股份)。有關股份激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六一法定及一般資料—股份激勵計劃」。

公眾持股量

根據香港上市規則第8.08(1)條(經第19A.13A條修訂及取代)，假設[編纂]未獲行使：

- (i) 基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂](即指示性[編纂]範圍的下限)，本公司於[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，適用於股份的最低規定公眾持股百分比為[編纂]%；
- (ii) 基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)，本公司於[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，適用於股份的最低規定公眾持股百分比為[編纂]%；及

歷史、發展及公司架構

- (iii) 基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的上限），本公司於[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，適用於股份的最低規定公眾持股百分比為[編纂]％。

緊隨境內[編纂]股份轉換為H股後及[編纂]完成後，並假設(i)[編纂]未獲行使及(ii)[編纂]中不會向本公司的任何核心關連人士或上市規則第8.24條下不被視為公眾人士的人士分配任何[編纂]，由(i)若干單一最大股東集團（即余教授、周先生、寧波踏歌及北航教育基金會，彼等並非本公司的核心關連人士）、北京國能及新能科創（該等公司並非本公司的核心關連人士）及(iii)鳩創投資及北航資產（該等公司將持有[編纂]內資股）共持有的[編纂]股H股，將不會計入公眾持股量。

基於上述情況，預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），本公司已發行股份總數的約[編纂]％將由[編纂]完成後全球發售完成後公眾人士持有，此符合上市規則第8.08(1)條（經第19A.13A條修訂及取代）的規定。

自由流通量

[編纂]

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化

下表載列(a)截至本文件日期及(b)緊隨[編纂]及全流通申請完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權結構：

	截至本文件日期		緊隨[編纂]完成及全流通申請完成後(假設[編纂]未獲行使)					
股東	境內[編纂] 股份數目	境內[編纂]股份 持股百分比	境內[編纂] 股份數目	境內[編纂] 股份持股 百分比	H股數目	H股持股 百分比	股份總數	已發行股本 總額持股 百分比
單一最大股東集團								
余教授 ^(N)	7,604,975	11.70%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
寧波路歌 ^(N)	4,669,178	7.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
周先生 ^(N)	459,416	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
北航教育基金會 ^(N)	949,513	1.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	13,683,082	21.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
國能基金管理								
北京國能 ^(N)	8,031,251	12.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
新能科創 ^(N)	2,969,896	4.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	11,001,147	16.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
寶通科技								
寶通投資 ^(P)	4,385,041	6.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
寶通辰韜 ^(P)	1,007,664	1.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	5,392,705	8.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
盛世玉衡 ^(P)	3,588,739	5.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
合肥國資委								
合肥產業 ^(P)	2,607,370	4.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
合肥鑫元 ^(P)	521,474	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	3,128,844	4.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
橫琴紫金								
金沙江三期 ^(P)	2,836,504	4.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
中新博通 ^(P)	246,638	0.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	3,083,142	4.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
前海股權								
前海投資 ^(P)	1,522,984	2.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
中原前海 ^(P)	870,277	1.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
淮澤中創 ^(P)	326,354	0.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	2,719,615	4.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
盈科數創 ^(P)	2,229,376	3.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
智行雲創 ^(P)	1,738,248	2.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
普豐雲華 ^(P)	1,587,077	2.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
黃濤								
世紀金源 ^(P)	1,465,642	2.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
皖通科技 ^(P)	840,330	1.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	2,305,972	3.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
丁明峰								
普合投資 ^(P)	1,210,711	1.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
信達普創 ^(P)	14,878	0.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	1,225,589	1.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
金沙新興 ^(P)	1,166,255	1.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
全景科技 ^(P)	1,060,654	1.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
昇馳工程 ^(P)	1,056,106	1.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
浦信熠芯 ^(P)	885,019	1.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
許先生 ^(P)	832,910	1.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
曾南山先生 ^(P)	796,642	1.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
同力 ^(P)	714,403	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
上海致歌 ^(P)	713,395	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
尚勢成長								
尚勢成長 ^(P)	137,242	0.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
尚勢成長二號 ^(P)	548,968	0.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	686,210	1.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
知易行難 ^(P)	636,965	0.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
鳩創投資 ^{(N)*}	636,965	0.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
藍焱茂竹 ^(P)	543,923	0.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
中泰達 ^(P)	541,420	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
清石資產管理公司								
清石恒鼎 ^(P)	347,649	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
清石環辰 ^(P)	156,442	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
清石環華 ^(P)	34,765	0.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	截至本文件日期		緊隨[編纂]完成及全流通申請完成後(假設[編纂]未獲行使)					已發行股本 總額持股 百分比
	境內[編纂] 股份數目	境內[編纂]股份 持股百分比	境內[編纂] 股份數目	境內[編纂] 股份持股 百分比	H股數目	H股持股 百分比	股份總數	
小計	538,856	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
魯信皖能 ^(P)	521,474	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
黃山新時代 ^(P)	347,649	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
天津溪山 ^(P)	347,138	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
無錫新興產業 ^(P)	336,132	0.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
無錫鼎祺 ^(P)	336,132	0.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
藍焱潤竹 ^(P)	318,482	0.49%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
北航資產 ^{(N)*}	260,563	0.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
諾浩金信 ^(P)	62,628	0.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者 ^(P)	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
總計	65,023,457	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]	100.00%

^(P) 表示該等股份於[編纂]時將計入公眾持股量。

^(N) 表示該等股份於[編纂]時將不會計入公眾持股量。

* 鴻創投資及北航資產持有的股份不計入公眾持股量，因為該等股份並未作出全流通申請。

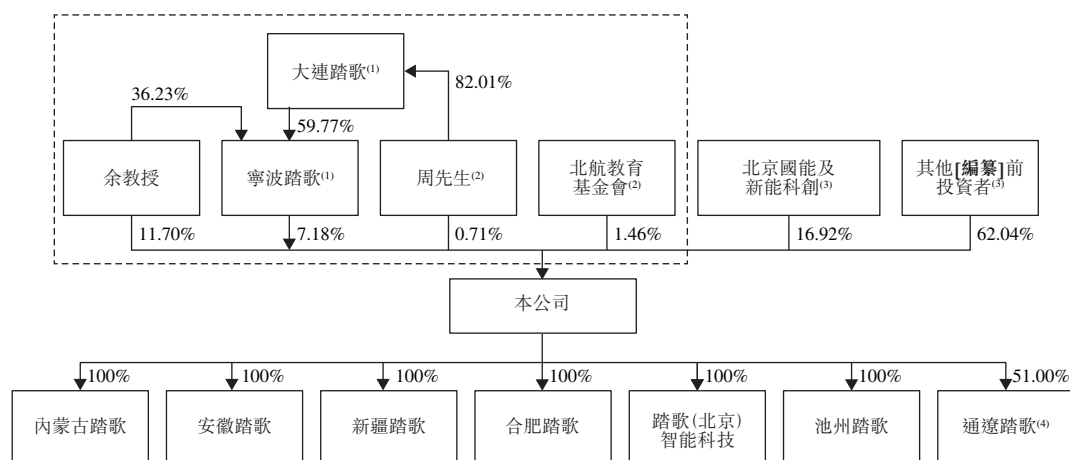
中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認，我們已就所有上述增資及股權轉讓合法且適當地完成、結清，並獲得所需的法律批准，且在中國相關政府部門完成所需的政府登記備案。

公司架構

(1) 緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司的股權結構：



歷史、發展及公司架構

附註：

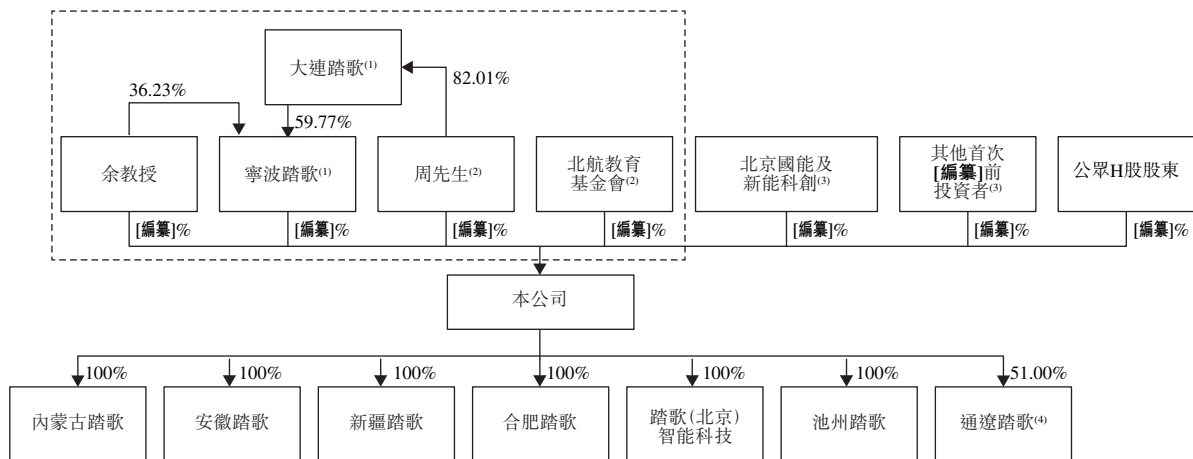
- (1) 寧波踏歌為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並由以下人士／公司持有：(i) 余教授（作為普通合夥人）於其中持有36.23%的權益；及(ii) 三名有限合夥人，其中包括(a) 大連踏歌（本公司的另一股份激勵平台）於其中持有59.77%的權益；及(b) 宋馬良先生（我們的前員工及余教授的表弟）於其中持有3.14%的權益。另一有限合夥人為我們的前員工，並為獨立第三方。

大連踏歌的普通合夥人為周先生。大連踏歌的有限合夥人為本公司的44名員工及前員工，包括執行董事趙斌先生及王紀福博士以及本公司前董事劉釗先生，彼等分別持有大連踏歌0.61%、1.40%及0.93%的權益。所有其餘41名員工及前員工均為獨立第三方。

- (2) 根據2026年一致行動協議及北航教育基金會一致行動協議，周先生及北航教育基金會分別與余博士一致行動。請參閱「與我們單一最大股東集團的關係」。
- (3) 於最後實際可行日期，北京國能及新能科創各持有股份總數的12.35%及4.57%。有關北京國能、新能科創及其他[編纂]前投資者的詳情，請參閱本節「有關[編纂]前投資者的資料」。
- (4) 通遼踏歌剩餘49.00%的股權由北京工品匯持有，該公司由段淑靜及崔海娟分別擁有80.00%及20.00%。北京工品匯、段淑靜及崔海娟各自為獨立第三方。

(2) 緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司的股權結構：



請參閱前一個結構圖中的附註(1)至(4)。