

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2022年本公司成立之時。我們的聯合創始人、董事長、執行董事兼首席執行官黃先生，具備超過10年的深入自動駕駛行業專業經驗。我們的另一名聯合創始人兼總裁張先生在商用車行業內有逾30年的經驗。有關黃先生及張先生的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。在具備深厚專業知識的管理團隊帶領下，我們是自動駕駛重卡領域的先行者。我們提供新能源智能重卡及無人重卡解決方案，具備涵蓋車輛、自動駕駛技術及車隊運營系統的全面自動駕駛道路貨運解決方案能力。

業務發展里程碑

下表概述我們業務發展的關鍵里程碑：

年份	里程碑
2022年	本公司成立於中國。 我們開始開發用於無人重卡解決方案的端到端多模態大語言模型，以及新能源智能重卡的整車平台及關鍵系統，包括我們的第一代電驅橋。
2023年	第一代電驅橋通過汽車測試，並進入驗證階段。 我們的首款新能源智能重卡車型驚蟄進入SoP量產階段。
2024年	我們正式發佈及開始商業化「驚蟄」和「小滿」兩款新能源智能重卡，並於截至2024年12月31日止年度交付272輛。 我們將矩石四合一電驅橋商業化，為業內首個採用分段式橋殼架構實現量產的產品。 我們成為業內首家且唯一一家量產多源熱泵式整車熱管理系統的公司。 我們推出自主研發的ZSD系統，為業內首個自動駕駛重卡端到端多模態大語言模型。 我們參與了CVPR 2024大規模端到端駕駛挑戰賽(End-to-End Driving at Scale Challenge)，而我們的模型於純視覺方案當中位列榜首。
2025年	我們年內交付1,176輛新能源智能重卡，成為年度銷售最快超過千輛的新興新能源智能重卡公司。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	我們交付了15輛適配無人駕駛解決方案的重卡。
2026年	截至2026年4月30日止四個月，我們已交付778輛新能源智能重卡，同比增長334.6%。

我們的主要子公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績有重大貢獻的子公司的主要業務活動、成立地點及成立日期。

子公司名稱	成立地點	成立日期	本集團 應佔股權	主要業務活動
北京零一	中國	2022年4月18日	100%	提供研發服務
上海零動	中國	2023年5月10日	100%	提供研發服務
安徽矩石	中國	2024年9月23日	100%	經營電驅橋業務

本公司的成立及股權變動

1. 本公司的成立

本公司於2022年6月2日在中國成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，分別由黃先生及財務總監楊丹女士持有80%及20%。

2. 2022年的天使輪投資及股權轉讓

於2022年7月15日，本公司、北京零一、黃先生與嘉興實諾創業投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興實諾」)訂立增資協議，據此，嘉興實諾以總代價人民幣60百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣2.5百萬元。

於2022年9月23日，黃先生與揚州二進制訂立股權轉讓協議，據此，黃先生將本公司註冊資本人民幣1.5百萬元以零代價轉讓予揚州二進制。揚州二進制是我們的執行董事兼總裁張先生的持股平台，上海動邀是其普通合夥人。上海動邀一直由黃先生控制，並由黃先生

歷史、發展及公司架構

與楊丹女士分別擁有99.00%及1.00%。於同日，楊丹女士與揚州班納瑞訂立股權轉讓協議，據此，楊丹女士將本公司註冊資本人民幣2百萬元以零代價轉讓予揚州班納瑞。揚州班納瑞為上海動邀作為普通合夥人控制的持股平台，用於實施僱員激勵計劃。詳情請參閱「—僱員激勵計劃」。

3. Pre-A輪及Pre-A+輪投資

(i) Pre-A輪投資

於2023年3月16日，本公司、北京零一、黃先生、張先生(作為揚州二進制的唯一有限合夥人行事)、揚州二進制、揚州班納瑞、武漢天善知行創業投資合夥企業(有限合夥)(「天善知行」)、嘉興新宜常義創業投資合夥企業(有限合夥)(「新宜常義」)及揚州動邀訂立增資協議，據此(i)天善知行以總代價人民幣50百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣1,343,398元；(ii)新宜常義以總代價人民幣10百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣268,680元；及(iii)揚州動邀以總代價人民幣7百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣188,076元。揚州動邀是本公司僱員、前僱員及前顧問的投資平台，上海動邀是其普通合夥人。同日，本公司的股東決議，除上述增資外，揚州班納瑞以總代價人民幣1,820,624元認購本公司新增註冊資本人民幣1,820,624元。

(ii) Pre-A+輪投資

於2023年6月13日，本公司、上海零動、北京零一、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、聯想中小企業發展創業投資基金(天津)合夥企業(有限合夥)(「聯想基金」)及揚州動邀訂立增資協議，據此(i)聯想基金以總代價人民幣73.4百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣1,792,826元；及(ii)揚州動邀以總代價人民幣600,000元認購本公司新增註冊資本人民幣14,655元。

4. A輪投資

(i) A1-1輪投資

於2024年1月29日，本公司、上海零動、北京零一、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、天善知行、寧波彗通創業投資合夥企業(有限合夥)(「寧波彗通」)及揚州盛邀訂立增資協議，據此(i)天善知行以總代價人民幣15百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣250,996元；(ii)寧波彗通以總代價人民幣10百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣143,426元；及(iii)揚州盛邀以總代價人民幣5百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣71,713元。揚州盛邀是個人投資者(為本公司的獨立第三方)持股平台，上海動邀是其普通合夥人。

歷史、發展及公司架構

(ii) A1-2輪投資

於2024年6月4日，本公司、上海零動、北京零一、天津零一、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、初速度(上海)汽車技術有限公司(「**初速度**」)及太倉零一壹號投資合夥企業(有限合夥)(「**太倉壹號**」)訂立增資協議，據此(i)初速度以總代價人民幣10.5百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣150,597元；及(ii)太倉壹號以總代價人民幣40百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣573,704元。

(iii) A2-1輪投資

於2024年11月28日，本公司、上海零動、北京零一、天津零一、安徽矩石、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、太倉市婁東產業發展基金合夥企業(有限合夥)(「**婁東基金**」)、安徽德迎創業投資合夥企業(有限合夥)(「**安徽德迎**」)及龍岩新景富盈創業投資合夥企業(有限合夥)(「**新景富盈**」)訂立增資協議，據此(i)婁東基金以總代價人民幣30百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣430,278元；(ii)安徽德迎以總代價人民幣50百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣717,130元；及(iii)新景富盈以總代價人民幣20百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣286,852元。

(iv) 2025年股權轉讓及A2-2輪投資

於2024年12月25日，嘉興實諾、新宜常義、揚州動邀及揚州活水涌潮一號創業投資合夥企業(有限合夥)(「**活水一號**」)訂立股權轉讓協議，據此，嘉興實諾及新宜常義分別以代價人民幣3,068,600元向活水一號轉讓本公司註冊資本人民幣61,372元。揚州動邀以代價人民幣3,862,800百萬元向活水一號轉讓本公司註冊資本人民幣77,256元。

於2025年3月3日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、麗水蓮都區財通匯盈通富創業投資合夥企業(有限合夥)(「**蓮都財通**」)、蘇州元如創業投資合夥企業(有限合夥)(「**元如創投**」)、初速度、揚州活水涌潮二號創業投資合夥企業(有限合夥)(「**活水二號**」)訂立增資協議，據此(i)蓮都財通以總代價人民幣15百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣215,139元；(ii)元如創投以總代價人民幣35百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣501,991元；(iii)初速度以代價人民幣11百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣157,769元；及(iv)活水二號以代價人民幣10百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣143,426元。

歷史、發展及公司架構

於2025年5月，由於內部重組，元如創投將其認購本公司註冊資本人民幣501,991元的義務轉讓予其關聯方常州凱隆壹號管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「常州凱隆」)。自此，常州凱隆取代元如創投承擔股東權利及義務。

(v) A2-3輪投資

於2025年6月19日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、初速度、上杭興辰創業投資合夥企業(有限合夥)(「上杭興辰」)及上杭興杭星耀創業投資合夥企業(有限合夥)(「上杭興杭」)訂立增資協議，據此(i)初速度以總代價人民幣69百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣989,640元；(ii)上杭興辰以總代價人民幣95百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣1,362,548元；及(iii)上杭興杭以代價人民幣31百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣444,621元。

5. 改制為股份有限公司

根據所有當時股東於2026年1月4日訂立的發起人協議及於2026年1月5日通過的股東決議案，所有發起人(即所有當時股東)同意將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。改制完成後，本公司的股本為人民幣24,368,089元，分為24,368,089股每股面值人民幣1.00元的股份，由所有當時股東按彼等於改制前各自在本公司的股權比例認購。本公司於2026年2月12日取得新的營業執照，並更名為江蘇零一汽車科技股份有限公司。

6. 2026年第一次股權轉讓及A+輪投資

於2026年2月2日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、福建時代澤遠股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「時代澤遠」)及深圳市景沐長青創業投資合夥企業(有限合夥)(「景沐長青」)訂立投資協議，據此(i)黃先生以總代價人民幣14,623,809.52元將本公司註冊資本人民幣712,709元轉讓予時代澤遠；(ii)黃先生以總代價人民幣376,190.48元將本公司註冊資本人民幣18,334元轉讓予景沐長青；(iii)時代澤遠及景沐長青各自分別按每股股份人民幣69.72元的價格(即A輪投資的每股成本)認購本公司新增註冊資本人民幣3,495,726元及人民幣89,926元，總代價分別為人民幣243,730,158.73元及人民幣6,269,841.27元；及(iv)時代澤遠、景沐長青及黃先生各自分別以總代價人民幣48,746,031.75元、人民幣1,253,968.25元及人民幣12,000,000元認購本公司新增註冊資本人民幣621,151元、人民幣15,979元及人民幣152,911元。

歷史、發展及公司架構

7. B1輪投資

於2026年2月4日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞及初速度訂立增資協議，據此初速度(i)按每股股份人民幣69.72元的價格(即A輪投資的每股成本)認購本公司新增註冊資本人民幣717,130元，總代價為人民幣50百萬元；(ii)按每股股份人民幣78.48元的價格(即A+輪投資的每股成本)認購本公司新增註冊資本人民幣637,130元，總代價為人民幣50百萬元；及(iii)以總代價人民幣100百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣903,444元。同日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞及合肥蔚來產業發展股權投資合夥企業(有限合夥)(「**合蔚投資**」)訂立兩份增資協議，據此合蔚投資(i)按每股股份人民幣78.48元的價格(即A+輪投資的每股成本)認購本公司新增註冊資本人民幣637,130元，總代價為人民幣50百萬元；及(ii)以總代價人民幣150百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣1,219,650元。

於2026年2月4日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞與中小方廣(上海)私募基金合夥企業(有限合夥)(「**中小方廣**」)、常州方廣四期創業投資合夥企業(有限合夥)(「**常州方廣**」)、廈門嘉信鼎盛投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉信鼎盛**」)、上海申能創業投資合夥企業(有限合夥)(「**申能創業投資**」)、Blue Lake Capital Fund IV Investment (HK) Limited (「**Blue Lake**」)及ONDINE SEA VCC (「**ONDINE SEA VCC**」)訂立一份增資協議，據此(i)中小方廣以總代價人民幣21,200,865.98元認購本公司新增註冊資本人民幣172,384.24元；(ii)常州方廣以總代價人民幣28,799,134.02元認購本公司新增註冊資本人民幣234,165.76元；(iii)嘉信鼎盛以總代價人民幣50百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣406,550元；(iv)申能創業投資以總代價人民幣40百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣325,240元；(v)Blue Lake以總代價相當於人民幣35百萬元的美元認購本公司新增註冊資本人民幣284,585元；及(vi)ONDINE SEA VCC以總代價相當於人民幣16.1百萬元的美元認購本公司新增註冊資本人民幣130,909元。

8. B2輪投資(首次交割)

於2026年3月25日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞及安徽靈通集團控股有限公司(「**安徽靈通**」)訂立兩份增資協議，據此安徽靈通(i)按每股股份人民幣122.99元的價格(即B1輪投資的每股成本)認購本公司新增註冊資本人民幣935,065元，總代價為人民幣115百萬元；及(ii)以總代價人民幣85百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣500,752元。

歷史、發展及公司架構

9. 發行予揚州班納瑞

於2026年5月20日，揚州班納瑞以代價人民幣1,493,663元認購本公司增加的註冊資本人民幣1,493,663元，即每股註冊資本人民幣1.00元。有關詳情，請參閱本節「—僱員激勵計劃」。

10. B2輪投資(第二次交割)及2026年第二次股權轉讓

於2025年12月30日，本公司、黃先生及蘇州毅峰股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州毅峰」)訂立認股權證購買協議，據此，本公司於可轉債協議(定義見下文)項下可轉換貸款的提取日期不可撤銷地向蘇州毅峰或其指定聯屬人士授予權利，以總行使代價不超過人民幣12.5百萬元認購或購買股份。其後於2026年2月10日，本公司向蘇州毅峰發出認股權證確認函，據此，蘇州毅峰獲授予本公司認股權證，可於行使時按每股人民幣122.99元收取合共101,637股股份。所有認股權證已獲悉數行使，且101,637股股份已於2026年5月20日發行予蘇州毅峰(如下文所述)。

於2025年12月30日，本公司與蘇州毅峰訂立可轉債協議(「可轉債協議」)，據此蘇州毅峰同意向本公司提供本金總額最高為人民幣50百萬元的貸款，惟受限於本公司的提取要求。根據可轉債協議條款，蘇州毅峰有權將全部或部分未償還貸款轉換為本公司新增註冊資本。根據蘇州毅峰發出的承諾函，轉換及相關程序必須不遲於本公司向獲批准證券交易所首次呈交[編纂]之日完成，否則轉換權將失效。截至本公司向香港聯交所(獲批准證券交易所)首次呈交[編纂]之日，蘇州毅峰並無要求行使其轉換權。因此，蘇州毅峰在可轉債協議下的轉換權已失效，自此未償還貸款將被視為本公司的債務。

於2026年5月20日，本公司、本公司各子公司、黃先生、張先生、揚州二進制、揚州班納瑞、蘇州毅峰、Taibai Investments Pte. Ltd. (「Taibai」)、True Light Investments P Pte. Ltd. (「True Light」)、BSW Holdings Limited (「BSW」)、三亞高成華瑞投資合夥企業(有限合夥)(「高成華瑞」)及ONDINE SEA VCC訂立投資協議，據此(i)蘇州毅峰以總代價人民幣12.5百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣101,637元，(ii) Taibai以總代價人民幣320百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣1,963,731元，(iii) True Light以總代價人民幣80百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣490,933元，(iv) BSW以總代價相當於人民幣233.5百萬元的美金認購本公司新增註冊資本人民幣1,432,910元，(v)高成華瑞以總代價人民幣10百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣61,367元，及(vi) ONDINE SEA VCC以總代價相當於人民幣13.74百萬元的美金認購本公司新增註冊資本人民幣84,318元。

於2026年5月20日，海寧譽尊潮升創新投資合夥企業(有限合夥)(「譽尊投資」)、三花控股集團有限公司(「三花控股」)、四川長石創業投資合夥企業(有限合夥)(「四川長石」)、紫金礦業信達(廈門)產業投資合夥企業(有限合夥)(「紫金信達」)、紫金礦業紫盾(廈門)投資

歷史、發展及公司架構

合夥企業(有限合夥)(「紫金紫盾」、山東省綠色新能源產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「綠能基金」、茅臺(貴州)高質量成長股權投資合夥企業(有限合夥)(「茅臺投資」)及上海元禾璞華私募基金合夥企業(有限合夥)(「元禾璞華」)各自就本公司訂立加入協議，據此(i)譽尊投資以總代價人民幣30百萬元認購本公司184,100股股份，(ii)三花控股以總代價人民幣30百萬元認購184,100股股份，(iii)四川長石以總代價人民幣30百萬元認購184,100股股份，(iv)紫金信達以總代價人民幣27百萬元認購本公司165,690股股份，(v)紫金紫盾以總代價人民幣8百萬元認購49,093股股份，(vi)綠能基金以總代價人民幣30百萬元認購184,100股股份，(vii)茅臺投資以總代價人民幣30百萬元認購184,100股股份，及(viii)元禾璞華以總代價人民幣10百萬元認購本公司61,367股股份。於2026年5月21日，張家港朝希優勢貳號股權投資合夥企業(有限合夥)(「朝希貳號」)訂立加入協議，據此，朝希貳號以總代價人民幣60百萬元認購本公司368,200股股份。

於2026年5月20日，天善知行、聯想基金、嘉興實諾、Taibai及True Light就本公司訂立股份轉讓協議，據此(i)天善知行以總代價人民幣52.8百萬元向Taibai轉讓本公司註冊資本人民幣381,195元，(ii)天善知行以總代價人民幣13.2百萬元向True Light轉讓本公司註冊資本人民幣95,299元，(iii)聯想基金以總代價人民幣60百萬元向Taibai轉讓本公司註冊資本人民幣433,176元，(iv)聯想基金以總代價人民幣15百萬元向True Light轉讓本公司註冊資本人民幣108,294元，(v)嘉興實諾以總代價人民幣47.2百萬元向Taibai轉讓本公司註冊資本人民幣340,766元，及(vi)嘉興實諾以總代價人民幣11.8百萬元向True Light轉讓本公司註冊資本人民幣85,191元。同日，嘉興實諾與BSW訂立股份轉讓協議，據此，嘉興實諾以總代價相當於人民幣110百萬元的美元向BSW轉讓本公司註冊資本人民幣794,156元。

歷史、發展及公司架構

11. 股份拆細

我們預期於緊接[編纂]前進行股份拆細，據此，每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為[十]股每股面值人民幣[0.10]元的股份。有關股份拆細完成後，本公司的註冊資本人民幣[43,041,326]元將分為[430,413,260]股每股面值人民幣0.10元的股份，該等股份將由我們當時全體股東按彼等各自於緊接[編纂]前於本公司的股權比例認購，我們的已發行股份數目將為[430,413,260]股（不計及將就[編纂]而發行的新股份）。

重大收購及出售

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屬重大的收購、出售或合併事項。

[編纂]前投資

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

股權融資

輪次	投資協議日期	悉數結清日期	已付代價金額	已付每股概約成本 ⁽¹⁾	較[編纂]的折讓 ⁽²⁾	本公司投後估值 ⁽³⁾
天使輪.....	2022年7月15日	2022年8月3日	人民幣60.00百萬元	人民幣2.40元	[編纂]%	人民幣300.00百萬元
Pre-A輪投資....	2023年3月16日	2023年3月23日	人民幣67.00百萬元	人民幣3.72元	[編纂]%	人民幣600.00百萬元 ⁽⁴⁾
Pre-A+輪投資...	2023年6月13日	2023年6月25日	人民幣74.00百萬元	人民幣4.09元	[編纂]%	人民幣734.00百萬元 ⁽⁵⁾
A輪投資.....	2024年1月29日 2024年6月4日 2024年11月28日 2025年3月3日 2025年6月19日 2026年2月2日 2026年2月4日	2026年2月13日	人民幣746.50百萬元	人民幣5.98元 ⁽¹¹⁾ 及 人民幣6.97元	[編纂]1%及 [編纂]1%	人民幣1,996.50百萬元 ⁽⁶⁾
A+輪投資.....	2026年2月2日 2026年2月4日	2026年2月24日	人民幣162.00百萬元	人民幣7.85元	[編纂]1%	人民幣2,412.00百萬元 ⁽⁷⁾
B1輪投資.....	2026年2月4日 2026年3月25日	2026年3月25日	人民幣556.10百萬元	人民幣12.30元	[編纂]1%	人民幣4,336.10百萬元 ⁽⁸⁾
B2輪投資(首次交割).....	2026年3月25日	2026年3月25日	人民幣85.00百萬元	人民幣16.97元	[編纂]1%	人民幣6,085.00百萬元 ⁽⁹⁾

歷史、發展及公司架構

輪次	投資協議日期	悉數結清日期	已付代價金額	已付每股概約成本 ⁽¹⁾	較[編纂]的折讓 ⁽²⁾	本公司投後估值 ⁽³⁾
B2輪投資(第二次交割).....	2026年5月20日	2026年5月26日	人民幣924.74百萬元 ⁽⁴⁾	人民幣12.30元 ⁽¹²⁾ 及 人民幣16.30元 ⁽¹³⁾	[編纂]%及 [編纂]%	人民幣 7,009.74百萬元 ⁽¹⁰⁾

附註：

- (1) 每股成本乃將代價除以緊接[編纂]前將進行的股份拆細所調整的已認購或經收購股份數目計算，以助描述較[編纂]之溢價或折讓。
- (2) 較[編纂]的折讓按[編纂]每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算。
- (3) 投後估值乃根據(a)每股成本；及(b)相關輪次[編纂]前投資完成後本公司的股份總數計算，並於適用時作出調整以反映改制為股份有限公司。
- (4) 天使輪投資的投後估值至Pre-A輪投資的投後估值的增幅，乃由本公司與Pre-A輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到本公司已完成初步核心技術路線圖及核心團隊的組建，以及投資者對新能源商用車行業的信心。
- (5) Pre-A輪投資的投後估值至Pre-A+輪投資的投後估值的增幅，乃由本公司與Pre-A+輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到研發里程碑的進展、整車項目經驗證切實可行及業務確定性的提升。
- (6) Pre-A+輪投資的投後估值至A輪投資的投後估值的增幅，乃由本公司與A輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到有利的行業政策、下游客戶的拓展及穩步的商業化進展。
- (7) A輪投資的投後估值至A+輪投資的投後估值的增幅，乃由本公司與A+輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到供應鏈體系強化及市場認可度的提升。
- (8) A+輪投資的投後估值至B1輪投資的投後估值的增幅，乃由本公司與B1輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到量產進度及交付。
- (9) B1輪投資的投後估值至B2輪投資(首次交割)的投後估值的增幅，乃由本公司與B2輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到規模化運營能力增強、技術及市場准入壁壘提升，以及清晰的長期增長前景。
- (10) B2輪投資(首次交割)的投後估值至B2輪投資(第二次交割)的投後估值的增幅，乃由本公司與B2輪投資的[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中考慮到大規模交付、先進自動駕駛能力及本公司擴展至新行業場景的能力。
- (11) 天善知行以總代價人民幣15百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣250,996元，當中部分根據其優先購買權以折讓價認購。
- (12) 根據授予蘇州毅峰的認股權證，蘇州毅峰有權於行使時按每股人民幣122.99元(即B1輪投資的每股成本)認購合共101,637股股份。有關詳情，請參閱「本公司的成立及股權變動—10. B2輪投資(第二次交割)及2026年第二次股權轉讓」。
- (13) B2輪(第二次交割)的每股成本低於B2輪(首次交割)，是由於兩次交割之間因揚州班納瑞認購股份所產生的攤薄效應。

歷史、發展及公司架構

(14) ONDINE SEA VCC以相當於人民幣16百萬元的美金支付部分代價，及Blue Lake以相當於人民幣35百萬元的美金支付部分代價。

股權轉讓

	協議日期	悉數結清日期	已支付代價金額	已付每股 概約成本 ⁽¹⁾	較[編纂]的折讓 ⁽²⁾
2025年股權轉讓.....	2024年12月25日	2025年3月12日	人民幣 10.00百萬元	人民幣5.00元	[編纂]%
2026年第一次股份轉讓....	2026年2月2日	2026年3月9日	人民幣 15.00百萬元	人民幣2.05元 ⁽³⁾	[編纂]%
2026年第二次股份轉讓....	2026年5月20日	2026年5月28日	人民幣 310.00百萬元	人民幣13.85元 ⁽⁴⁾	[編纂]%

附註：

- (1) 每股成本乃將代價除以緊接[編纂]前將進行的股份拆細所調整的已認購或經收購股份數目計算，以助描述較[編纂]之溢價或折讓。
- (2) 較[編纂]的折讓按每股H股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算。
- (3) 2026年第一次股份轉讓的每股成本低於2025年股權轉讓，是由於每股成本為相關轉讓方與受讓方經公平磋商後釐定，而相關股份是由轉讓方於過往成本相對較低的[編纂]前投資輪次當中收購或認購。
- (4) BSW以相當於人民幣110百萬元的美金向嘉興實諾支付部分代價。

代價基準 各批[編纂]前投資的代價基準由相關[編纂]前投資者根據投資時本集團的估值，經考慮投資時間、本集團所開展業務的當時狀況、本集團在相關時間取得的業務里程碑、本集團的前景／增長潛力和財務表現以及我們經營所處行業後，通過各方公平磋商釐定。

[編纂]用途 我們將[編纂]前投資[編纂]用於發展及我們的業務運營，包括但不限於研發、人員招募、銷售及營銷，以及其他一般企業用途。截至最後實際可行日期，已經動用約50%[編纂]前投資籌集的[編纂]。

禁售 根據中國《公司法》，所有[編纂]前投資者須遵守自[編纂]起計12個月的禁售期。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的戰略裨益 於進行[編纂]前投資時，董事認為本公司將受益於[編纂]前投資者對我們業務所帶來的戰略或財務價值、[編纂]前投資者對本公司投資所提供的額外資本及彼等與我們業務相關的知識。我們的[編纂]前投資者包括知名的專業投資者，彼等可為我們提供有關本集團發展的專業意見，並改善我們的企業管治、財務報告及內部控制。

此外，董事認為本集團可受益於[編纂]前投資，因為[編纂]前投資者的投資表示其對本集團運營的信心，以及作為對本公司表現、實力及前景的認可。

[編纂]前投資者的特別權利

根據相關協議，我們已授予[編纂]前投資者若干特別權利，例如反攤薄權、贖回權、清算優先權、委任董事或董事會觀察員的權利、優先購買權以及資料和檢查權。概無[編纂]前投資者已行使其贖回權或清算優先權。

根據本公司與[編纂]前投資者於2026年5月28日訂立的特別權利終止協議，贖回權自緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]之日前一日即告無條件終止，並自始無效，且[編纂]前投資者的所有其他特別權利將於緊接[編纂]前一日即告無條件且不可撤銷地終止，並自始無效，惟贖回權於下列事項發生時(以最早發生者為準)無條件及自動恢復：(i)本公司向中國證監會、證監會或聯交所自願撤銷[編纂]，或在申請材料被退回或申請失效後六個月內(或投資者同意的其他期限)未能重新提交或補充申請；(ii)本公司未能在首次向聯交所提交[編纂]之日起18個月內(含當日)(或投資者書面同意的更長期限)或2029年12月31日前(以較早者為準)完成[編纂]；或(iii)證監會、聯交所或中國證監會拒絕、終止或不予批准或備案本公司的[編纂]。

遵守[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前120個整日以上不可撤銷地結算，及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利已或將根據上文「— [編纂]前投資者的特別權利」所披露的基準終止，聯席保薦人已確認[編纂]前投資符合指南第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]前投資者的資料

以下載列截至最後實際可行日期持有本公司已發行股份總數0.5%以上的[編纂]前投資者的詳情。據本公司經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除下文另行披露者外，所有其他[編纂]前投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

寧德時代(包括時代澤遠及景沐長青)

時代澤遠是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。時代澤遠的普通合夥人為廈門溥泉私募基金管理合夥企業(有限合夥)(「廈門溥泉」)。25名有限合夥人均無持有時代澤遠30%或以上權益。

景沐長青是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。景沐長青的普通合夥人為廈門溥泉。除李瀟先生持有景沐長青32.01%有限合夥權益外，其他七名有限合夥人均無持有景沐長青30%或以上權益。

廈門溥泉由(i)胡殿君作為普通合夥人持有25.00%；(ii)寧德時代新能源產業投資有限公司(「寧德時代投資」)作為有限合夥人持有45.00%；及(iii)其他三名有限合夥人持有30.00%。寧德時代投資由寧德時代新能源科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所(股份代號：300750)及聯交所(股份代號：3750)上市的公司)全資擁有。

淡馬錫

Taibai

Taibai是淡馬錫控股私人有限公司(「淡馬錫」)的一家間接全資子公司。淡馬錫是一家總部設於新加坡的全球性投資公司，於2025年3月31日，其投資組合淨值為4,340億新加坡元。淡馬錫秉持「延延世代，欣欣向榮」(So Every Generation Prospers)的宗旨，為當代以至未來新生代作出貢獻。淡馬錫致力建立具韌性及前瞻性的投資組合，以提供長期可持續的回報。淡馬錫在全球九個國家設有13個辦事處：亞洲方面，位於北京、河內、孟買、上海、深圳和新加坡；而在亞洲以外地區，則位於布魯塞爾、倫敦、墨西哥城、紐約、巴黎、三藩市和華盛頓特區。

True Light

True Light是一家於新加坡註冊成立的私人股份有限公司，由True Light Capital GP Pte. Ltd. (「True Light GP」)(為及代表由True Light Capital Pte. Ltd. (「淡明資本」)管理的基金)以普通合夥人身份間接全資持有。淡明資本成立於2021年，是一家總部位於新加坡的資產管理公司，並在新加坡和上海擁有辦事處。淡明資本旗下基金專注於投資在大中華區。淡明資本採用由主題驅動的投資策略，跨資產類別、行業及發展階段進行投資，並具備穿越週期投資及持有的能力。True Light GP及淡明資本均為淡馬錫間接全資持有的獨立子公司。

歷史、發展及公司架構

初速度

初速度是一家根據中國《公司法》成立的有限公司。初速度由魔門塔(蘇州)科技有限公司(「蘇州魔門塔」)間接全資擁有。蘇州魔門塔由Momenta HongKong Limited全資擁有，而後者由Momenta Global Limited最終控制。蘇州魔門塔是一家專注發展自動駕駛技術的科技公司。

上海辰韜

嘉興實諾

嘉興實諾是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。嘉興實諾的普通合夥人為上海辰韜資產管理有限公司(「上海辰韜」)，該公司分別由徐海英及林新正擁有51.20%及48.80%。除劉冬梅持有78.76%的有限合夥權益外，六名有限合夥人均無持有嘉興實諾30%或以上的權益。

寧波慧通

寧波慧通是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。寧波慧通的普通合夥人為上海辰韜。除海南元宇宙科技有限公司(「海南元宇宙」)持有40.86%的有限合夥權益外，其他十名有限合夥人均無持有寧波慧通30%或以上的權益。海南元宇宙由無錫寶通科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300031)全資擁有。

上杭興杭

上杭興杭是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。上杭興杭的普通合夥人為上杭縣興杭創業投資有限公司(「興杭創投」)及上海辰韜。除閩西興杭國有資產投資經營有限公司(「閩西興杭」)持有75%的有限合夥權益外，其他三名有限合夥人均無持有上杭興杭30%或以上的權益。興杭創投由閩西興杭全資擁有，而閩西興杭由上杭縣財政局全資擁有。

上杭興杭

上杭興杭是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。上杭興杭的普通合夥人為興杭創投。其他15名有限合夥人均無持有上杭興杭30%或以上的權益。興杭創投由閩西興杭全資擁有，而後者由上杭縣財政局全資擁有。

歷史、發展及公司架構

高成資本

BSW

BSW是一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司。BSW由Gaocheng Fund II, L.P.擁有，而Gaocheng Fund II, L.P.則由洪婧最終控制。

高成華瑞

高成華瑞是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。高成華瑞由(i)三亞高成華柏投資有限公司作為其普通合夥人持有0.10%的合夥權益及(ii)高成行至(北京)股權投資合夥企業(有限合夥)作為其有限合夥人持有99.90%的合夥權益。高成華瑞由洪婧最終控制。

合蔚投資

合蔚投資是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。合蔚投資由(i)合肥蔚來產業投資中心合夥企業(有限合夥)(「合肥蔚來投資」)作為其普通合夥人持有1.00%；(ii)其他15名有限合夥人持有99.00%，彼等均無持有合蔚投資30%或以上的權益。合肥蔚來投資的普通合夥人為浙江蔚來新能私募基金管理有限公司，後者並無任何最終實益擁有人。

安徽靈通

安徽靈通是一家於中國成立的有限責任公司。安徽靈通由謝同寶控制。

聯想基金

聯想基金是一家在中國成立的有限合夥企業，專注於風險投資。聯想基金的普通合夥人為天津知己行遠二號投資管理中心(有限合夥)。聯想基金有四名有限合夥人，除聯想知遠(天津)科技有限公司(持有聯想基金48.9%的合夥權益)及國家中小企業發展基金有限公司(「中小企業基金」)(持有聯想基金30%的合夥權益)外，其他兩名有限合夥人各自持有聯想基金的權益均不超過30%。聯想基金由聯想集團有限公司控制，該公司於香港聯合交易所有限公司上市(股份代號：0992.HK)。

天善知行

天善知行是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。天善知行的普通合夥人為上海天善思達私募基金管理有限公司，該公司由我們的前非執行董事叢真控制。七名有限合夥人均無持有天善知行30%或以上的權益。

歷史、發展及公司架構

太倉國資委

太倉壹號

太倉壹號是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。太倉壹號的普通合夥人為太倉國發文鑫私募基金管理有限公司（「太倉國發」），該公司由太倉市政府國有資產監督管理辦公室間接控制。除太倉印溪投資發展有限公司（「太倉印溪」）持有50.7264%的有限合夥權益外，其他兩名有限合夥人均無持有太倉壹號30%或以上的權益。太倉印溪由太倉市國有資產監督管理委員會間接擁有。

婁東基金

婁東基金是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。婁東基金的普通合夥人為太倉市產業基金管理有限公司（「太倉產業基金」）及蘇州工業園區元禾新興產業投資管理有限公司（「元禾產業基金」）。四名有限合夥人均無持有婁東基金30%或以上的權益。太倉產業基金由太倉高新創業投資有限公司控制，該公司最終由太倉市政府國有資產監督管理辦公室控制。元禾產業基金由蘇州元禾控股股份有限公司控制，該公司由蘇州工業園區管理委員會最終控制。

安徽德迎

安徽德迎是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。安徽德迎的普通合夥人為安徽燧山私募基金管理有限公司（「安徽燧山」）。安徽燧山由合肥熠昇企業管理有限公司控制，該公司分別由葉燦和劉凡擁有90%及10%。安慶依江產業投資有限公司（「安慶依江」）是安徽德迎的唯一有限合夥人，並擁有當中99.90%的合夥權益。安慶依江由安慶市迎江區財政局間接控制。

常州凱隆

常州凱隆是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。常州凱隆的普通合夥人為杭州元璟致恒投資管理有限公司（「元璟致恒」），該公司由杭州圓璟投資管理有限公司（「圓璟投資」）控制。圓璟投資分別由郭慶航及吳漢源擁有51%及49%。常州元璟凱隆股權投資合

歷史、發展及公司架構

夥企業(有限合夥)(「常州元璟」)是常州凱隆的唯一有限合夥人，並持有99.9971%的有限合夥權益。常州元璟的普通合夥人為杭州元璟睿恒投資管理有限公司，該公司由吳泳銘控制。

嘉信鼎盛

嘉信鼎盛是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。嘉信鼎盛由北京悅和嘉盛企業管理諮詢有限公司(「悅和嘉盛」)作為普通合夥人持有0.01%及由無錫翊和投資合夥企業(有限合夥)(「無錫翊和」)作為有限合夥人持有99.99%。無錫翊和的普通合夥人為悅和嘉盛，而悅和嘉盛由劉二海最終控制。

方廣基金

中小方廣

中小方廣是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。中小方廣的普通合夥人為上海方廣思圻企業管理中心(有限合夥)(「上海方廣」)，且八名有限合夥人均無持有中小方廣30%或以上的權益。上海方廣由洪天峰間接控制。

常州方廣

常州方廣是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。常州方廣的普通合夥人為上海方廣，且29名有限合夥人均無持有常州方廣30%或以上的權益。上海方廣由洪天峰間接控制。

朝希貳號

朝希貳號是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。朝希貳號的普通合夥人為寧波玄理企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「寧波玄理」)。11名有限合夥人均無持有朝希貳號30%或以上權益。寧波玄理的普通合夥人為海南昭曦諮詢服務有限公司，該公司由劉杰最終控制。

活水(包括活水一號及活水二號)

活水一號是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。活水一號的普通合夥人為揚州湧潮聯發私募基金管理合夥企業(有限合夥)(「湧潮聯發」)。21名有限合夥人均無持有活水一號30%或以上權益。

活水二號是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。活水二號的普通合夥人為湧潮聯發。13名有限合夥人均無持有活水二號30%或以上權益。

歷史、發展及公司架構

湧潮聯發由史聯作為其普通合夥人控制，並擁有50%合夥權益。湧潮聯發的有限合夥人為金玲芳，其擁有50%合夥權益。

申能創業投資

申能創業投資是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。申能創業投資由(i)上海申能誠毅私募基金管理有限公司(「申能誠毅基金」)作為其普通合夥人擁有1%；(ii)上海申能誠毅股權投資有限公司(「申能誠毅投資」)作為其有限合夥人擁有41%；(iii)中小企業基金作為其有限合夥人擁有30%；及(iv)其餘兩名有限合夥人擁有28%。申能誠毅基金的最大股東為上海郵毅企業管理諮詢有限公司，該公司分別由張卿、劉喆及熊勝君擁有50%、49%及1%。申能誠毅投資由上海市國有資產監督管理委員會最終控制。中小企業基金由中華人民共和國財政部最終控制。

新景富盈

新景富盈是一家根據中國合夥企業法律成立的有限合夥企業。新景富盈由(i)上海易馥盈管理諮詢有限公司(「上海易馥盈」)作為其普通合夥人擁有1%；(ii)上海鑫車投資集團有限公司(「上海鑫車」)作為其有限合夥人擁有40%；(iii)龍岩市戰新股權投資合夥企業(有限合夥)(「龍岩戰新」)作為其有限合夥人擁有30%；及(iv)其餘兩名有限合夥人擁有29%。上海易馥盈由上海金景城濮私募基金管理有限公司(「上海金景城濮」)擁有60%及由馥盈管理諮詢(上海)有限公司擁有20%，而馥盈管理諮詢(上海)有限公司則分別由左炳堤及梁曉剛擁有50.00%及50.00%。上海金景城濮由上海丹戎企業管理有限公司(「上海丹戎」)擁有35.00%及由上海金景投資管理諮詢有限公司(「上海金景」)擁有35.00%。上海丹戎由德頡企業管理(上海)有限公司擁有60%及由上海鴻彩新能源科技有限公司擁有40%。德頡企業管理(上海)有限公司由卓德欽全資擁有，而上海鴻彩新能源科技有限公司則由周薇倫擁有98%。上海金景由中太發展有限公司全資擁有，該公司於香港註冊成立。上海鑫車由易鑫集團有限公司間接全資擁有，該公司於香港聯交所上市(股份代號：2858)。龍岩戰新由福建省龍岩市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

Blue Lake

Blue Lake是一家在香港註冊成立的有限責任公司，主要從事風險投資。Blue Lake由Blue Lake Capital Fund IV, L.P.(「Blue Lake Capital」)全資擁有，而Blue Lake Capital則由胡磊最終控制。

歷史、發展及公司架構

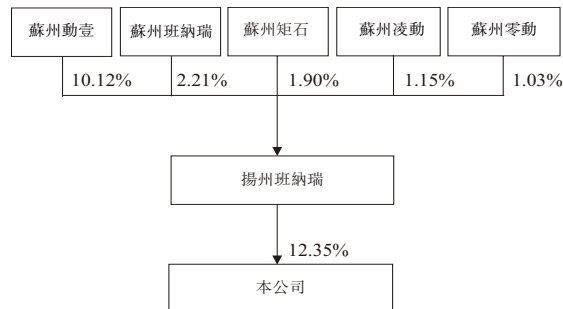
ONDINE SEA VCC

ONDINE SEA VCC是一家在新加坡註冊成立的可變資本公司，由Ondine Capital Pte. Ltd. (「Ondine Capital」) 管理及控制。Ondine Capital由Yen-An Cho及Le-Chia Hsu最終控制。

僱員激勵計劃

我們成立六個以兩級有限合夥企業為架構的僱員激勵平台，即揚州班納瑞、蘇州凌動、蘇州零動、蘇州班納瑞、蘇州矩石及蘇州動壹，以落實僱員激勵計劃。蘇州凌動、蘇州零動、蘇州班納瑞、蘇州矩石及蘇州動壹均為揚州班納瑞的有限合夥人。根據《中華人民共和國合夥企業法》，合夥企業的合夥人上限為五十名。鑑於僱員激勵計劃的合資格參與者數量眾多，該兩級架構使本公司能夠在該等監管限制內運營，同時在多個平台維持龐大的合資格參與者。此外，該以上海動邀作為所有平台單一普通合夥人的架構將投票權及管理權集中，提高了即時運營效率及長期靈活性。隨著本公司擴大，可擴展設計使得無需進行複雜的公司重組(尤其是無需變更其直接股權架構)即可設立新的有限合夥企業，確保僱員激勵的有效分配。

截至本文件日期，本公司僱員激勵平台的簡化股權架構如下：



截至本文件日期，揚州班納瑞持有本公司5,314,287股股份，佔本公司股本12.35%。有關僱員激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—4.僱員激勵計劃」。

僱員激勵平台的詳情概述如下：

揚州班納瑞

截至本文件日期，揚州班納瑞由上海動邀作為普通合夥人持有0.38%權益，並由11名有限合夥人持有99.62%權益，包括(i)聯合創始人、董事長、執行董事兼首席執行官黃先生持有60.81%合夥權益；(ii)蘇州動壹持有10.12%合夥權益；(iii)執行董事及首席運營官張偉持有6.49%

歷史、發展及公司架構

合夥權益；(iv)本公司前董事王泮渠持有4.56%合夥權益；(v)執行董事、首席財務官兼董事會秘書賀雄松持有4.49%合夥權益；(vi)聯合創始人、執行董事兼總裁張先生持有4.43%合夥權益；(vii)財務總監楊丹持有2.43%合夥權益；(viii)蘇州班納瑞持有2.21%合夥權益；(ix)蘇州矩石持有1.90%合夥權益；(x)蘇州凌動持有1.15%合夥權益；及(xi)蘇州零動持有1.03%合夥權益。

蘇州凌動

截至最後實際可行日期，蘇州凌動由(i)上海動邀作為蘇州凌動的普通合夥人擁有約0.16%；及(ii) 33名僱員及一名前僱員作為有限合夥人擁有約99.84%，其中概無僱員持有蘇州凌動30%或以上權益。

蘇州零動

截至最後實際可行日期，蘇州零動由(i)上海動邀作為普通合夥人擁有約0.18%；及(ii) 35名[僱員]作為有限合夥人擁有約99.82%，其中概無僱員持有蘇州零動30%或以上權益。

蘇州班納瑞

截至最後實際可行日期，蘇州班納瑞由(i)上海動邀作為普通合夥人擁有約0.09%；及(ii) 31名僱員作為有限合夥人擁有約99.91%，其中概無僱員持有蘇州班納瑞30%或以上權益。

蘇州矩石

截至最後實際可行日期，蘇州矩石由(i)上海動邀作為普通合夥人擁有約0.10%；(ii)本公司僱員范場卯作為有限合夥人擁有約38.67%；及(iii) 29名其他僱員作為有限合夥人擁有約61.23%，其中概無僱員持有蘇州矩石30%或以上權益。

蘇州動壹

截至最後實際可行日期，蘇州動壹由(i)上海動邀作為普通合夥人擁有約0.02%；及(ii) 35名僱員及一名前僱員作為有限合夥人擁有約99.98%，其中概無僱員持有蘇州動壹30%或以上權益。

有關我們僱員激勵計劃的更多詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料 — 4.僱員激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化

下表為本公司截至本文件日期及緊隨股份拆細、[編纂]及非上市股份轉換為H股(假設[編纂]未獲行使)完成後的資本化概要：

股東	截至本文件日期		緊隨[編纂]及股份拆細完成後 (假設未有行使[編纂])		
	股份數目	佔本公司已發行 股份總額的 百分比	非上市股份 數目	H股數目	佔本公司已發行 股份總額的 百分比
單一最大股東集團					
— 黃先生	5,921,868	13.76%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 揚州班納瑞	5,314,287	12.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 揚州二進制	1,500,000	3.49%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 揚州動邀	125,475	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 揚州盛邀	71,713	0.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	12,933,343	30.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
寧德時代					
— 時代澤遠	4,829,586	11.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 景沐長青	124,239	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
淡馬錫					
— Taibai	3,118,868	7.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— True Light	779,717	1.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
初速度	3,555,710	8.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海晨韜					
— 上杭興辰 ⁽¹⁾	1,362,548	3.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 嘉興實諾	1,218,515	2.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 寧波葦通	143,426	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
興杭創投					
— 上杭興辰 ⁽¹⁾					
— 上杭興杭	444,621	1.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
高成資本					
— BSW	2,227,066	5.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 高成華瑞	61,367	0.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
合蔚投資	1,856,780	4.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
安徽靈通	1,435,817	3.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
聯想基金	1,251,356	2.91%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
天善知行	1,117,900	2.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
太倉國資委					
— 太倉壹號	573,704	1.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 婁東基金	430,278	1.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
安徽德迎	717,130	1.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
常州凱隆	501,991	1.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
嘉信鼎盛	406,550	0.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
方廣基金					
— 常州方廣	234,166	0.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 中小方廣	172,384	0.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
朝希貳號	368,200	0.86%	[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]及股份拆細完成後 (假設未有行使[編纂])		
	股份數目	佔本公司已發行 股份總額的 百分比	非上市股份 數目	H股數目	佔本公司已發行 股份總額的 百分比
<i>活水</i>					
— 活水一號	200,000	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 活水二號	143,426	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
申能創業投資	325,240	0.76%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
新景富盈	286,852	0.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Blue Lake	284,585	0.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
ONDINE SEA VCC	215,227	0.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蓮都財通	215,139	0.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
<i>Zijin Capital</i>					
— 紫金信達	165,690	0.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
— 紫金紫盾	49,093	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
新宜常義	207,308	0.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
綠能基金	184,100	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
茅臺投資	184,100	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
譽尊投資	184,100	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
三花控股	184,100	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
四川長石	184,100	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州毅峰	101,637	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
元禾璞華	61,367	0.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
[編纂]的投資者	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	43,041,326	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

附註：

- (1) 上杭興辰的普通合夥人為興杭創投及上海辰韜。上杭興辰的普通合夥人為興杭創投。儘管出於呈報目的，上杭興辰的持股在此分類為各普通合夥人，但歸屬於上杭興辰的股份在總計中僅計入一次。

[編纂]

由於上述股東為本集團的核心關連人士，由黃先生持有的[編纂]股非上市股份及由我們的單一最大股東集團(即黃先生、揚州班納瑞、揚州二進制、揚州動邀、揚州盛邀、上海動邀、蘇州凌動、蘇州零動、蘇州班納瑞、蘇州矩石及蘇州動壹)持有的將由非上市股份轉換的[編纂]股H股(佔股份拆細、非上市股份轉換為H股及[編纂]後已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將不會計入[編纂]。

根據上市規則第19A.13A條，根據[編纂]每股[編纂]港元(即[編纂]下限)，我們的預期[編纂]後[編纂]為[編纂]港元，而適用於我們股份的最低規定[編纂]百分比為[15]%

歷史、發展及公司架構

基於以上所述，預期緊隨股份拆細、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]持有本公司的[編纂]H股(包括將由非上市股份轉換的H股)總數將佔本公司已發行股份總數[編纂]%。因此，本公司將可符合上市規則第19A.13A條規定的最低[編纂]要求。

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未擁有其他上市股份的中國發行人，則一般指尋求上市的H股中由公眾人士持有且不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法例或其他規定)規限的部分，於上市時必須：(a)佔H股於上市時所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，於上市時的預期市值不少於50百萬港元；或(b)於上市時預期市值不少於600百萬港元。本公司於[編纂]時將符合上市規則第8.08A條(經修訂及由第19A.13C條取代)的[編纂]規定。

