

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2018年註冊成立。本集團的營運歷史可追溯至2019年，當時，在莊博士的領導下，我們正式開始了境內營運。自那時起，我們的技術能力和市場佔有率不斷壯大。至2024年，中國約每十輛搭載集成式域控系統的新車中，就有一輛使用我們的解決方案。有關莊博士的履歷及行業經驗，請參閱「董事及高級管理層 — 董事會 — 執行董事」。

主要公司及業務發展里程碑

以下為本集團主要企業及業務發展里程碑的概要：

年度	業務事件
2019年	我們開始開發基於高通SA8155芯片的集成式域控解決方案以及我們的模塊化軟件架構。
2020年	我們獲得理想汽車和長安深藍汽車定點。
2021年	我們的收益突破人民幣100百萬元。 我們獲得嵐圖汽車和奇瑞汽車定點。
2022年	首輛搭載我們解決方案的車型實現量產。 我們的年度交付量突破100,000件。 我們獲得東風定點。
2023年	我們的收益突破人民幣15億元。 我們的年度交付量突破500,000件。 我們獲得長安馬自達定點，其成為我們首個合資客戶。 我們獲得了新的定點，為嵐圖基於高通SA8295單芯片的集成式域控解決方案。
2024年	我們終止了若干業務關係，以將精力集中於更符合我們長期策略的集成式域控解決方。 中國約每十輛搭載集成式域控系統的新車中，就有一輛使用我們的解決方案 我們成為首家實現量產單一芯片驅動的集成式艙泊一體解決方案的第三方供應商。 我們已將客戶群擴大到包括東風日產、江鈴福特等合資主機廠；我們已就基於高通SA8255芯片的集成式域控解決方案獲得江鈴福特定點。 我們與某國際主機廠的一級供應商達成戰略合作，共同開發基於高通SA8295單芯片的集成式域控解決方案。 我們累計交付量突破1百萬件。

歷史、發展及公司架構

年度	業務事件
2025年	<p>我們在INTER_SPEECH 2025多語種對話語音大模型挑戰賽中，斬獲多語種對話語音日誌與識別比賽全球冠軍；同時勇奪多語種對話語音辨識比賽全球第四名。</p> <p>我們發佈行業首個0代碼智能汽車軟件測試工具，目前該測試工具已經獨立服務於十幾個項目。</p> <p>我們與本田達成POC項目，標誌著我們全球化佈局有進一步擴展。</p> <p>我們累計交付量突破1.9百萬件。</p>

我們的主要附屬公司

下文載列於往績記錄期間對我們經營業績作出重大貢獻的各主要附屬公司的詳情。該等附屬公司均於中國成立，自成立以來及直至最後實際可行日期，均由本公司直接全資擁有：

主要附屬公司名稱	成立地點	成立日期	主要業務
鎂佳(北京)科技有限公司	中國	2018年8月16日	軟件及平台開發
鎂佳(武漢)科技有限公司	中國	2022年6月27日	軟件及平台開發

附註：

- (1) 有關我們主要附屬公司及營運實體的股權詳情，請參閱本節「— 我們緊接[編纂]完成前的公司架構」一段。自我們各主要附屬公司及運營實體成立日期以來，其各自的股權概無任何變動。

重大收購、出售及併購

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屬重大的收購、出售或併購。

公司發展及主要股權變動

1. 本公司註冊成立及初期股權架構

本公司於2018年6月14日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，初始註冊股本為美金50,000元。於註冊成立當天，本公司向Sertus Nominees (Cayman) Limited (本公司當時的註冊辦事處服務供應商) 配發及發行一股普通股，該股份其後於同日轉讓予Qualblocks Holdings Limited。於同日，本公司進一步向Qualblocks Holdings Limited按面值配發及發行999股股份。再者，於2018年8月21日，本公司向AIZL Holdings Limited配發及發行111,999,000股股份，並向MJXY Holdings Limited配發及發行32,000,000股股份(按面值)。

因此，本公司初始股東如下：

股東名稱	股份數目	約佔股權 百分比(%)
AIZL Holdings Limited ⁽¹⁾	111,999,000	77.7771%
MJXY Holdings Limited ⁽²⁾	32,000,000	22.2222%
Qualblocks Holdings Limited ⁽³⁾	1,000	0.0007%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) AIZL Holdings Limited為一間於英屬維爾京群島成立的有限公司，其唯一股東為我們的控股股東莊博士全資擁有。有關AIZL Holdings Limited現時的股權架構，請參閱「與控股股東的關係」。
- (2) MJXY Holdings Limited為一間於英屬維爾京群島成立的有限公司，其唯一股東為我們的控股股東莊博士全資擁有。有關MJXY Holdings Limited現時股權架構，請參閱「與控股股東的關係」。
- (3) Qualblocks Holdings Limited為一間於英屬維爾京群島成立的有限公司，由獨立第三方朱正強先生全資擁有。應本公司當時的投資者要求，Qualblocks Holdings Limited於本公司的持股乃為反映當時生效的境內合約安排的股權架構。鑒於解除上述合約安排，(i)於2025年6月5日，Qualblocks Holdings Limited當時持有的全部1,000股股份已交回本公司註銷，並於同日重新發行予AIZL Holdings Limited，據此Qualblocks Holdings Limited自同日起不再為股東；及(ii)於2025年6月6日，境內合約安排已告終止。有關詳情，請參閱本節下文「— 我們緊接[編纂]完成前的公司架構」的附註。

2. 歷史投票權安排

於2018年8月28日，當時的股東決議採納本公司的加權投票權架構，據此，(i)在股東層面上，在相關股東保護條文的規限下，莊博士擁有的每股普通股在本公司股東大會上擁有五票投票權；及(ii)在董事會層面上，在相關保護條文的規限下，莊博士以董事身份在董事會會議上享有五票投票權。根據日期為2024年12月30日的股東決議案，(i)股東層面的加權投票權架構已終止；及(ii)莊博士在董事會會議上的投票權已由五票調整為三票，即時生效。該董事會層面的加權投票權架構將於[編纂]後終止。

3. [編纂]前投資

根據本公司於2018年8月28日至2024年12月26日期間簽署的相關投資協議，本公司進行了種子輪、A輪、B輪、C輪、D輪及D+輪融資。詳情請參閱本節下文「— [編纂]前投資」。

4. 2020年9月股權變動情況

於2020年9月10日，由於當時某個人投資者有意變現其通過莊博士於本公司之財務投資，(i)本公司購回該個人投資者當時通過AIZL Holdings Limited及MJXY Holdings Limited實益擁有之合共36,027,312股股份；及(ii)該個人投資者將其於通過AIZL Holdings Limited及MJXY Holdings Limited擁有之合共3,972,688股股份之實益擁有權轉讓予莊博士。因此，緊隨本公司進行上述購回後，莊博士通過AIZL Holdings Limited及MJXY Holdings Limited分別持有本公司90,382,613股股份及17,589,075股股份。上述股份回購及實益擁有權轉讓的總對價270萬美元乃經相關各方公平磋商釐定，當中已計及(其中包括)(i)本公司於協定該對價時的估值；(ii)該個人投資者的初始投資成本；及(iii)本公司認可該個人投資者於本公司發展初期所作出的貢獻，尤其是在為本公司招攬早期主要客戶方面。於同日，該個人投資者不再於本公司擁有任何權益。

5. 發行股份予僱員持股計劃平台

為表彰僱員貢獻並進一步激勵彼等推動我們發展的努力，董事會批准[編纂]前購股權計

歷史、發展及公司架構

劃。就此，股東議決授權本公司根據[編纂]前計劃發行最多52,163,873股股份。於2026年2月4日，董事會批准本公司分別向MegaFuture及MegaFrontier發行39,663,873股及12,500,000股股份。

MegaFuture及MegaFrontier均由獨立第三方受託人Kastle Limited以為我們的僱員(包括莊博士、陶憶陽先生、李思維先生(均為執行董事)、本公司首席商務官肖陽珂先生及本集團若干其他僱員(並非本集團董事、高級管理人員或關連人士))的利益持有股份而設立的信託的受託人身份全資擁有。本公司為兩項信託的設立人。

有關[編纂]前購股權計劃的詳情，請參閱「法定及一般資料—[編纂]前購股權計劃」。除該段所披露者外，MegaFuture及MegaFrontier的其餘受益人概無本公司的核心關連人士。

[編纂]前投資

概覽

2018年至2026年間，本公司已完成多輪[編纂]前投資。

有關[編纂]前投資者的背景資料，請參閱本節下文「—[編纂]前投資—有關我們[編纂]前投資者的資料」。

我們[編纂]前投資者通過認購本公司新股進行[編纂]前投資的詳情概述如下：

	種子輪融資	A輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資	D+輪融資 ⁽³⁾	E輪融資
認購股份數目	20,000,000股 種子輪 優先股	23,463,687股 A輪 優先股	29,795,158股 B輪 優先股	40,844,195股 C輪 優先股	9,033,774股 D輪 優先股	9,661,071股 D+輪 優先股	8,800,603股 E輪優先股
已付對價金額(美元)	6,000,000	21,000,000	40,000,000	105,000,000	28,000,000	30,694,605	35,000,000
投資協議日期	2018年 8月28日	2019年 1月9日	2020年 3月18日、 2020年 9月18日及 2020年 9月19日	2021年 4月1日及 2021年 7月16日	2022年 12月30日	2024年 12月26日	2025年 11月18日
悉數支付對價的最後日期	2018年 8月28日	2019年 2月25日	2020年 12月21日	2021年 9月9日	2023年 8月11日	2025年 5月7日	[2026年 7月29日] ⁽⁴⁾
投資後估值 ⁽¹⁾ (美元)	60,000,000	200,000,000	320,000,000	705,000,000	878,000,000	930,694,605	1,200,000,000
每股成本(美元)	0.3	0.90	1.34	2.57	3.10	3.18	3.98

歷史、發展及公司架構

	種子輪融資	A輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資	D+輪融資 ⁽³⁾	E輪融資
較[編纂][編纂] ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

所得款項用途及其是否已獲悉數動用 我們動用所得款項為我們的研發活動和日常營運提供資金。截至最後實際可行日期，本集團已動用[編纂]前投資所得款項淨額約73%。

禁售期 根據[編纂]前投資的有關協議，各[編纂]前投資者同意，在其持有公司任何帶有表決權的證券期間，應本公司或聯席保薦人要求，在遵守慣例例外條款的前提下，未經本公司或聯席保薦人（視情況而定）事先書面同意，其將不會在聯席保薦人代表指定的期限內（以適用法律要求為限，但最長不超過[編纂]或聯席保薦人要求有關[編纂]的[編纂]起180天）出售、以其他方式轉讓或處置本公司的任何證券。

[編纂]前投資為本集團帶來的戰略利益 本集團可從於[編纂]前投資者對本集團的增資中受益，同時也可受益於彼等的業務資源、知識及經驗、彼等可能帶來的潛在商機及利益，包括彼等作為中國科技行業經驗豐富的機構投資者所建立的形象。我們的[編纂]前投資者包括私募股權基金及其他專業投資公司，其中許多在科技行業投資方面擁有豐富經驗。董事認為本公司能從彼等的行業洞見及指導中獲益。

附註：

- (1) 等於各輪[編纂]前投資者所支付的總對價（經計及匯率波動）除以彼等緊隨彼等投資後所持股權百分比（假設根據[編纂]前購股權計劃可發行的股份已全數發行）。

本公司估值由種子輪至A輪的增加乃主要由於(i)在有關期間，新能源產業在中國蓬勃發展，增長潛力可觀且受到政府的支持；及(ii)在那段重要時期，本公司除了與幾家能源主機廠就潛在合作進行積極談判外，還在一個基於MTK芯片的試點項目上取得定點訂單。

本公司估值由A輪至B輪的增加乃主要由於在那段重要時期，基於高通SA8155平台搭建了模塊化軟硬件一體化架構，實現了核心業務的重大飛躍。此外，在那段重要時期，本公司作為供應商，有能力提供業內最全面的產品矩陣，並因此爭取到理想汽車及長安汽車成為新客戶。

本公司估值由B輪至C輪的增加乃主要由於本公司擴充產品線，贏得嵐圖及奇瑞的定點，另外還有其他正在進行的試點項目，從而在中國汽車行業顯著復甦及爆發式增長的期間帶來了可觀的收入增長。

本公司估值由C輪至D輪的增加乃主要由於本公司收入同比增長，由2021年的人民幣1億元增至2022年的人民幣3.88億元，年度總交付量突破100,000件。

本公司估值由D輪至D+輪的增加乃主要因為於有關期間，本公司已成為業內的供應商之一，在中國的域控制器市場佔9.3%的市場份額，而截至2024年12月31日止年度的毛利率超過20%。有關導致估值上升的其他原因，請參閱本節上文「主要企業及業務發展里程碑」。

本公司估值由D+輪至上市的增加乃主要由於本公司通過拓展新客戶，持續提高市場滲透率，並進一步深耕現有客戶以增加採購訂單。本公司實施靈活的全球擴張策略，致力於成為智能汽車解決方案提供商。本公

歷史、發展及公司架構

司在「基石與前沿」策略推動下，持續拓展跨域融合解決方案的業務版圖。這些集成式系統大幅提升我們的軟件定義價值主張，進一步鞏固我們在全球向智能移動轉型的領導地位。

本公司估值由E輪至[編纂]的增加乃主要由於本公司在深化現有客戶合作方面取得顯著成效，新增定點項目達30個，同時積極拓展海外合作網絡，成功與本田達成POC項目合作。通過將AI技術深度賦能內部研發與產品創新，本公司於2025年顯著提升了人均效能，有效降低了單個項目成本，推動毛利率水平持續優化。

- (2) 按假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算。
- (3) 根據日期為2024年12月26日的D+輪股份轉讓協議，蘇州慕華作為受讓人：(1)自HIKE Capital L.P.獲取78,817股種子輪優先股，對價為171,004美元；(2)自ACE Redpoint Ventures China I, L.P.獲取39,488股A輪優先股，對價為85,675美元；(3)自ACE Redpoint Associates China I, L.P.獲取2,241股A輪優先股，對價為4,862美元；(4)自ACE Redpoint China Strategic I, L.P.獲取549股A輪優先股，對價為1,192美元；及(5)予自Nanshan Xingyu Holding Limited獲取7,117股B輪優先股，對價為15,442美元，該等對價乃由相關的轉讓各方經公平磋商後釐定。上述轉讓的最後一期對價已於2025年4月10日結算。

根據D+輪股份購買協議，Prime Investment Limited(「Prime」)最初同意以與其他[編纂]前投資者相同的對價認購8,812,949股D+輪優先股。因此，該數目的D+輪優先股已配發及發行予Prime，以換取預期結算的相應代價金額。隨後，由於Prime內部重組，於2025年5月27日，雙方簽署了一份終止及修訂協議，其向本公司交回該等數量的D+輪優先股以供註銷，且其於同日不再為股東。

- (4) 根據本公司與相關境內國內[編纂]前投資者訂立的E輪優先股購買協議及E輪優先股購買補充協議的規定，倘若E輪融資的境內國內[編纂]前投資者未能於最終截止日期(即2026年7月29日)前完成向相關政府機關辦理境外直接投資登記手續並支付相應代價，則相關投資將於最終截止日期自動終止。因此，E輪融資將在任何情況下，依據《新上市申請人指南》第4.2章的規定，於[編纂]前120個完整日內全數結清。

[編纂]前投資者的特別權利

本公司與(其中包括)[編纂]前投資者訂立日期為2025年6月23日的股東協議(「股東協議」)，據此，訂約方之間協定若干股東權利。根據股東協議及本公司當時的組織章程大綱及細則，若干[編纂]前投資者獲授予知情權及檢查權、選舉董事及觀察員、保護條文、贖回權等權利。

贖回權(其中包括)已於首次提交[編纂]申請前終止，並將於下列任何贖回權恢復事件(以最早發生者為準)發生時自動恢復：(a)香港聯交所拒絕／退回[編纂]申請；(b)本公司向香港聯交所送達撤回[編纂]申請通知；(c)[編纂]申請失效且有關申請未於6個月內續期；及(d)本公司未能於2028年12月30日前完成[編纂]。授予[編纂]前投資者的其他特別權利將於[編纂]時終止。

遵守[編纂]前投資指引

基於贖回權已於首次提交[編纂]申請前終止，而所有其他特別權利將於[編纂]時終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資者作出的所有[編纂]前投資均符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

有關我們[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料按字母順序載列如下。盡我們的董事所知，除本節所披露者外，各[編纂]前投資者均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

ACE Redpoint實體

ACE Redpoint Ventures China I, L.P.

ACE Redpoint Ventures China I, L.P.為一家於2016年9月23日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事投資活動。其普通合夥人為ACE Redpoint Ventures China I GP, L.P.，擁有1%權益，而其最終實益擁有人為我們的原董事David Wenda Yuan。ACE Redpoint Ventures China I, L.P.的26名有限合夥人概無持有其30%或以上權益。其最大有限合夥人為Axiom Asia IV, L.P.，持有約16.5%的合夥權益。

ACE Redpoint Associates China I, L.P.

ACE Redpoint Associates China I, L.P. (ACE Redpoint旗下投資部門)為一間於2016年11月17日根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限合夥企業，主要從事投資活動。其普通合夥人為ACE Redpoint Ventures China I GP, Ltd.，並無擁有當中任何權益，而其最終實益擁有人為本公司前董事David Wenda Yuan。ACE Redpoint Associates China I, L.P.的18名有限合夥人概無持有其30%或以上權益。其最大有限合夥人為Walecka 1992 Living Trust，持有約24.20%合夥權益。

ACE Redpoint China Strategic I, L.P.

ACE Redpoint China Strategic I, L.P. (ACE Redpoint旗下投資部門)為一間於2016年11月17日根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限合夥企業，主要從事投資活動。其普通合夥人為ACE Redpoint Ventures China I GP, L.P. (並無於其中擁有任何權益)，而其最終實益擁有人為我們的時任董事David Wenda Yuan。ACE Redpoint China Strategic I, L.P.的八名有限合夥人概無持有其20%或以上權益。

ACE Redpoint Opportunity China, L.P.

ACE Redpoint Opportunity China, L.P. (ACE Redpoint旗下投資部門)為一家根據開曼群島法律於2018年11月29日註冊成立之獲豁免有限合夥企業，主要從事投資活動。其普通合夥人為ACE Redpoint Opportunity China GP, L.P.，擁有1%權益，而其最終實益擁有人為我們的原董事David Wenda Yuan。ACE Redpoint Opportunity China, L.P.的55名有限合夥人概無持有其30%或以上權益。其最大有限合夥人為Allianz Leben Private Equity Fonds 2001 GmbH，持有約17%合夥權益。

ACE Redpoint Opportunity Associates China, L.P.

ACE Redpoint Opportunity Associates China, L.P. (ACE Redpoint旗下投資公司)為一家根據開曼群島法律於2018年11月29日註冊成立之獲豁免有限合夥企業，主要從事投資活動。其普通合夥人為ACE Redpoint Ventures China II GP, Ltd.，(並無於其中擁有任何權益)，而其最終實益擁有人為本公司前董事David Wenda Yuan。ACE Redpoint Opportunity Associates China, L.P.的13名有限合夥人中，概無有限合夥人在當中持有三分之一以內的合夥權益。

北京中移數字新經濟產業基金合夥企業(有限合夥)

北京中移數字新經濟產業基金合夥企業(有限合夥)(「中移北京基金」)為一家於2022年8月26日在中國成立的有限合夥企業，主要業務為股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為北京朝和創數字經濟企業管理合夥企業(有限合夥)(「中移北京基金合夥」)，持有約1.2966%權益。中移北京基金合夥有11名有限合夥人，其中最大有限合夥人為中移資本控股有限責任公司，持有當中約53.8088%權益，而其他10名有限合夥人概無持有當中30%或以上權益。

歷史、發展及公司架構

中移北京基金合夥由和創數字私募股權基金管理(北京)有限公司作為其普通合夥人擁有66.67%權益，而和創數字私募股權基金管理(北京)有限公司的40.00%股權由中移資本控股有限責任公司持有，該公司由獨立第三方國務院國有資產監督管理委員會間接全資擁有。和創數字私募股權基金管理(北京)有限公司的其他四名股東(均為獨立第三方)概無持有其30%或以上股份。

中移北京基金合夥的有限合夥人為北京朝科創業投資管理有限公司及中國國有企業結構調整基金二期股份有限公司，分別持有當中16.67%、8.33%及8.33%權益。

El Camino Fund, L.P.

El Camino Fund, L.P.為一家於2019年6月5日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為El Camino Capital Partners LLC，持有該基金2%的合夥權益。El Camino Fund, L.P.的各有限合夥人持有的合夥權益均低於30%。

El Camino Capital Partners LLC是一家註冊於美國特拉華州的投資公司，專注於創新科技行業。該公司的最大股東持有其30%的股權，而該股東由獨立第三方Angela Xue全資擁有，Angela Xue為其最終實益擁有人。其餘各股東所持股權均低於30%。

El Camino Fund Infinity, L.P.

El Camino Fund Infinity, L.P.為一家於2021年12月19日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業。其由(i) El Camino Capital Ltd.作為其普通合夥人擁有約1.5%權益，El Camino Capital Ltd.則由Angela Xue全資擁有並作為最終實益擁有人；及(ii) ZGC INTERNATIONAL LIMITED擁有80%權益。各其他股東均持有少於30%的合夥權益。其最大有限合夥人為ZGC INTERNATIONAL LIMITED，該公司為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，主要從事投資及資產管理業務，並由ZGC International Holding Limited全資擁有。ZGC International Holding Limited是中關村發展集團股份有限公司(「中關村集團」)的全資附屬公司，中關村集團為一間海外投融資及全球創新網絡建設協調平台，並為北京市政府設立的國有企業。

Fulton Investment Limited

Fulton Investment Limited為一間股份有限公司，於2018年2月22日在英屬維爾京群島註冊成立，主要從事股權投資。Fulton Investment Limited由M31 Navigator Fund LP擁有100%的股份。M31 Navigator Fund LP為一家於2018年2月13日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為M31 GP I(持有當中1%合夥權益)，而M31 GP I最終由獨立第三方Patrick Zhong控制投票權的行使。M31 Navigator Fund LP有28名有限合夥人，其中概無有限合夥人持有30%以上合夥權益。

HIKE Capital 實體

HIKE Capital L.P.

HIKE Capital L.P.為一家於2016年8月26日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事股權投資。HIKE Capital L.P.的普通合夥人為HIKE Capital Inc.，擁有其1%權益。HIKE Capital Inc.由我們的前董事Xu Shi及獨立第三方Yang Haoyong最終控制。HIKE Capital L.P.有一名由Yang Haoyong最終控制的有限合夥人。

歷史、發展及公司架構

HIKE Capital III L.P.

HIKE Capital III L.P.為一家於2020年5月14日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為HIKE Capital III Inc.，並無於其中持有合夥權益，而該公司由Xu Shi及Yang Haoyong最終控制。HIKE Capital III L.P.有12名有限合夥人，而概無有限合夥人持有當中30%或以上的合夥權益。HIKE Capital III L.P.最大的有限合夥人為Phoebus L.P.，持有其16%權益。

Nanshan Xingyu Holding Limited

Nanshan Xingyu Holding Limited為一間於2018年9月5日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，主要從事股權投資。其由上海南山星企業管理中心(有限合夥)(「上海南山星」)全資擁有。上海南山星(1)由南山資產管理(天津)有限公司(「南山資產管理」)擁有約0.0002%；及(2)由蘇州南山星睿創業投資合夥企業有限合夥(「蘇州南山星睿」)擁有約48.50%，其普通合夥人為南山資產管理，且概無任何有限合夥人持有超過三分之一的合夥權益。南山資產管理由我們的前董事He Jia最終全資擁有。南山資產管理主要從事私募基金管理，側重於文化及科技行業的私募股權投資。

Poly Platinum Enterprises Limited

Poly Platinum Enterprises Limited(「Poly Platinum」)為一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由獨立第三方Greater Bay Area Homeland Development Fund LP(「GBA Fund」)全資控制。GBA Fund為於開曼群島設立的私人基金，有九名有限合夥人，且各有限合夥人均持有其少於16%的權益。Poly Platinum及GBA Fund均由Greater Bay Area Development Fund Management Limited管理，該公司為根據證券及期貨條例獲發牌可在香港從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團。

TH EDU Capital實體

TH EDU Capital Fund I LP

TH EDU Capital Fund I LP為一家於2017年8月24日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為Transcendence capital，持有當中4.03%合夥權益，而Transcendence capital由我們的前董事Zhang Yu最終控制。TH EDU Capital Fund I LP有12名有限合夥人，其中最大有限合夥人為HE SHENG OVERSEAS HOLDINGS LIMITED，持有其約33.33%合夥權益。HE SHENG OVERSEAS HOLDINGS LIMITED由Jia Sheng Trust最終全資擁有，而Jia Sheng Trust的財產授予人為獨立第三方Ding Shijia。TH EDU Capital Fund I LP的概無其他有限合夥人持有其30%或以上權益。

TH EDU Capital Fund I LP是上海慕華金譽股權投資管理合夥企業(有限合夥)的投資部門，該投資平台於2016年9月20日在中國成立，主要從事文化及教育行業的私募股權投資。

蘇州慕華股權投資合夥企業(有限合夥)

蘇州慕華股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州慕華」)為一家於2020年7月30日在中國成立的有限合夥企業，以股權投資及創業投資為其主要業務，並由上海慕華金譽股權投資管

歷史、發展及公司架構

理合夥企業(有限合夥)作為其普通合夥人，擁有1.00%權益，而其最終實益擁有人為我們的原董事Zhang Yu。蘇州慕華有19名有限合夥人，其中最大的有限合夥人是蘇州市相城創新產業創業投資中心(有限合夥)，持有12.41%的權益。

安徽慕華一號股權投資合夥企業(有限合夥)

安徽慕華一號股權投資合夥企業(有限合夥)(「安徽慕華」)為一家於2024年12月2日在中國成立的有限合夥企業，以股權投資、投資管理及資產管理為其主要業務，上海慕華金譽股權投資管理合夥企業(有限合夥)為其普通合夥人，擁有0.05%權益，而本公司前董事Zhang Yu為其最終實益擁有人。安徽慕華有一名有限合夥人蘇州慕華，持有99.95%的權益。

天津凱旋機會成長貳號股權投資合夥企業(有限合夥)

天津凱旋機會成長貳號股權投資合夥企業(有限合夥)(「天津凱旋」)為一家於2021年6月18日在中國成立的有限合夥企業，主要業務為股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為天津凱旋佳業企業管理合夥企業(有限合夥)，持有2.04%權益，而獨立第三方Li Qi為其最終實益擁有人。天津凱旋有8名有限合夥人，而最大有限合夥人為中新蘇州工業園區創業投資有限公司(一家國有企業，持股30.67%)。中新蘇州工業園區創業投資有限公司由蘇州元禾控股股份有限公司全資擁有，而蘇州元禾控股股份有限公司則由國有企業蘇州工業園區經濟發展有限公司擁有59.98%股權。

上海鎂景怡然企業管理有限公司

上海鎂景怡然企業管理有限公司(「上海鎂景怡然」)為一家於中國成立的公司。上海鎂景怡然由上海鎂景無限企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海鎂景無限」)全資擁有。上海鎂景無限的普通合夥人為深圳市曉旺熹然控股合夥企業(有限合夥)(「深圳曉旺熹然」)，持有1.9608合夥權益。深圳曉旺熹然由楊帆(作為普通合夥人)、江旭鏗、莊雲芳分別持有1%、50%及49%的合夥權益。上海鎂景無限的有限合夥人為深圳市羅湖投資控股有限公司，其由深圳市羅湖區國有資產監督管理局全資擁有，持有98.0392%合夥權益。

公眾持股量及[編纂]

公眾持股量

上市規則第8.08條規定，尋求[編纂]的證券必須有公開市場。這一般表示如屬初次申請[編纂]的證券類別，則於[編纂]時，至少最低規定百分比的該類別證券須由公眾持有。倘該類別證券於[編纂]時的預期市值超過6,000,000,000港元，但不超過30,000,000,000港元，則釐定的最低規定百分比為以下較高者：(i)導致[編纂]時公眾持有的該證券預期市值的百分比為1,500,000,000港元；及(ii)15%。

基於(i)[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]的下限、中位數及上限)，及(ii)緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行[編纂]股股份，預期股

歷史、發展及公司架構

份於[編纂]時的市值將分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。因此，於[編纂]時，公眾必須至少持有已發行股份總數的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，合共171,774,652股股份(佔我們已發行股份總數約[48.84]%)由我們的關連人士持有，其中包括：(i) AIZL Holdings Limited、MJXY Holdings Limited及Nanshan Xingyu Holding Limited合共持有的148,766,924股股份；及(ii)根據[編纂]前購股權計劃作為我們核心關連人士的相關參與者通過僱員持股計劃平台持有的23,007,728股股份。因此，就上市規則第8.08條而言，該171,774,652股股份將不計入公眾持股量。因此，所有其他股東持有的股份(包括根據[編纂]前購股權計劃、並非我們核心關連人士的其餘參與者通過僱員持股計劃平台持有的剩餘股份)均將計入公眾持股量，約佔已發行股份總數的[編纂]%。因此，本公司將符合上市規則第8.08條的公眾持股量規定。

[編纂]

股份轉換

緊接[編纂]前，每股優先股將按一比一的基準，以重新指定及重新分類的方式自動轉換為普通股。

歷史、發展及公司架構

資本化

下表概述本公司截至最後實際可行日期及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的資本化。

股東 ⁽²⁾	截至最後實際可行日期										緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾	
	普通股	種子輪	A輪	B輪	C輪	D輪	D+輪	E輪	股份總數	合計擁有權百分比(%)	股份總數	合計擁有權百分比(%)
控股股東												
AIZL Holdings Limited ⁽³⁾	90,383,613	—	—	—	—	—	—	—	90,383,613	29.95	90,383,613	[編纂]
MIXY Holdings Limited ⁽⁶⁾	17,589,075	—	—	—	—	—	—	—	17,589,075	5.83	17,589,075	[編纂]
小計	107,972,688	—	—	—	—	—	—	—	107,972,688	35.78	107,972,688	[編纂]
僱員持股計劃平台												
MegaFuture	39,663,873	—	—	—	—	—	—	—	39,663,873	13.15	39,663,873	[編纂]
MegaFrontier	12,500,000	—	—	—	—	—	—	—	12,500,000	4.14	12,500,000	[編纂]
小計	52,163,873	—	—	—	—	—	—	—	52,163,873	17.29	52,163,873	[編纂]
南山資產管理												
Nanshan Xingyu Holding Limited	—	—	—	29,788,041	7,779,847	3,226,348	—	—	40,794,236	13.52	40,794,236	[編纂]
HIKE Capital實體												
HIKE Capital L.P.	—	19,921,183	5,586,592	—	—	—	—	—	25,507,775	8.45	25,507,775	[編纂]
HIKE Capital III L.P.	—	—	1,944,962	—	—	—	—	—	1,944,962	0.64	1,944,962	[編纂]
小計	—	19,921,183	5,586,592	—	1,944,962	—	—	—	27,452,737	9.10	27,452,737	[編纂]
Ace Redpoint實體												
ACE Redpoint Ventures China I, L.P.	—	—	16,657,719	—	—	915,928	—	—	17,573,647	5.82	17,573,647	[編纂]
ACE Redpoint Associates China I, L.P.	—	—	945,245	—	—	51,976	—	—	997,221	0.33	997,221	[編纂]
ACE Redpoint China Strategic I, L.P.	—	—	231,853	—	—	—	—	—	231,853	0.08	231,853	[編纂]
ACE Redpoint Opportunity China, L.P.	—	—	—	—	3,804,345	—	—	—	3,804,345	1.26	3,804,345	[編纂]
ACE Redpoint Opportunity Associates China, L.P.	—	—	—	—	85,578	—	—	—	85,578	0.03	85,578	[編纂]
小計	—	—	17,834,817	—	3,889,923	967,904	—	—	22,692,644	7.52	22,692,644	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東 ⁽²⁾	截至最後實際可行日期								緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾			
	普通股	種子輪	A輪	B輪	C輪	D輪	D+輪	E輪	股份總數	合計擁有權百分比(%)	股份總數	合計擁有權百分比(%)
TH EDU Capital實體												
蘇州慕華股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	78,817	42,278	7,117	—	—	—	—	128,212	0.04	128,212	[編纂]
TH EDU Capital Fund I LP	—	—	—	—	17,504,655	—	—	—	17,504,655	5.80	17,504,655	[編纂]
安徽慕華一號股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	905,541	—	905,541	0.30	905,541	[編纂]
小計	—	78,817	42,278	7,117	17,504,655	—	905,541	—	18,538,408	6.14	18,538,408	[編纂]
上海鎂景怡然企業管理有限公司	—	—	—	—	—	—	—	8,800,603	8,800,603	2.92	8,800,603	[編纂]
北京中移數字新經濟產業基金合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]
天津凱旋機會成長貳號股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	8,755,530	—	8,755,530	2.90	8,755,530	[編纂]
Poly Platinum Enterprises Limited	—	—	—	—	5,834,885	—	—	—	5,834,885	1.93	5,834,885	[編纂]
Fulton Investment Limited	—	—	—	—	3,889,923	—	—	—	3,889,923	1.29	3,889,923	[編纂]
El Camino Fund, L.P.	—	—	—	—	—	3,226,348	—	—	3,226,348	1.07	3,226,348	[編纂]
El Camino Fund Infinity, L.P.	—	—	—	—	—	806,587	—	—	806,587	0.27	806,587	[編纂]
其他參與[編纂]的投資者	—	—	—	—	—	806,587	—	—	806,587	0.27	806,587	[編纂]
合計	160,136,561	20,000,000	23,463,687	29,795,158	40,844,195	9,033,774	9,661,071	8,800,603	301,735,049	100.00	351,735,049	[編纂]

附註：

- (1) 假設(i)緊隨股份拆細及[編纂]完成前，每股優先股將按一比一基準轉換為普通股；及(ii)[編纂]未獲行使。
- (2) 有關作為[編纂]前投資者之各股東的背景資料，請參閱本節下文「[編纂]前投資—有關我們[編纂]前投資者的資料」。
- (3) 於最後實際可行日期，AIZL Holdings Limited：(1)由莊博士持有62%，及(2)由Jade & Roc Limited持有38%，而MJXY Holdings Limited由Jade & Roc Limited全資擁有。Jade & Roc Limited由恒泰信託(香港)有限公司全資擁有，為A&A Family Trust之受託人。A&A家族信託是莊博士作為財產授予人為莊博士家族成員的利益而設立的家族信託。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前購股權計劃

截至最後實際可行日期，本公司已採納[編纂]前購股權計劃。[編纂]前購股權計劃項下的購股權將不會於[編纂]後進一步授出，且所有已授出購股權已根據[編纂]前購股權計劃授予指定個人。有關詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — [編纂]前購股權計劃」。

中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認(i)我們的中國附屬公司已依法設立，並已根據中國法律在所有重大方面取得有關中國附屬公司註冊成立及資本變更(如適用)的所有必要監管批准及登記，及(ii)中國附屬公司的所有股份轉讓在所有重大方面均符合所有適用的中國法律。

《併購規定》

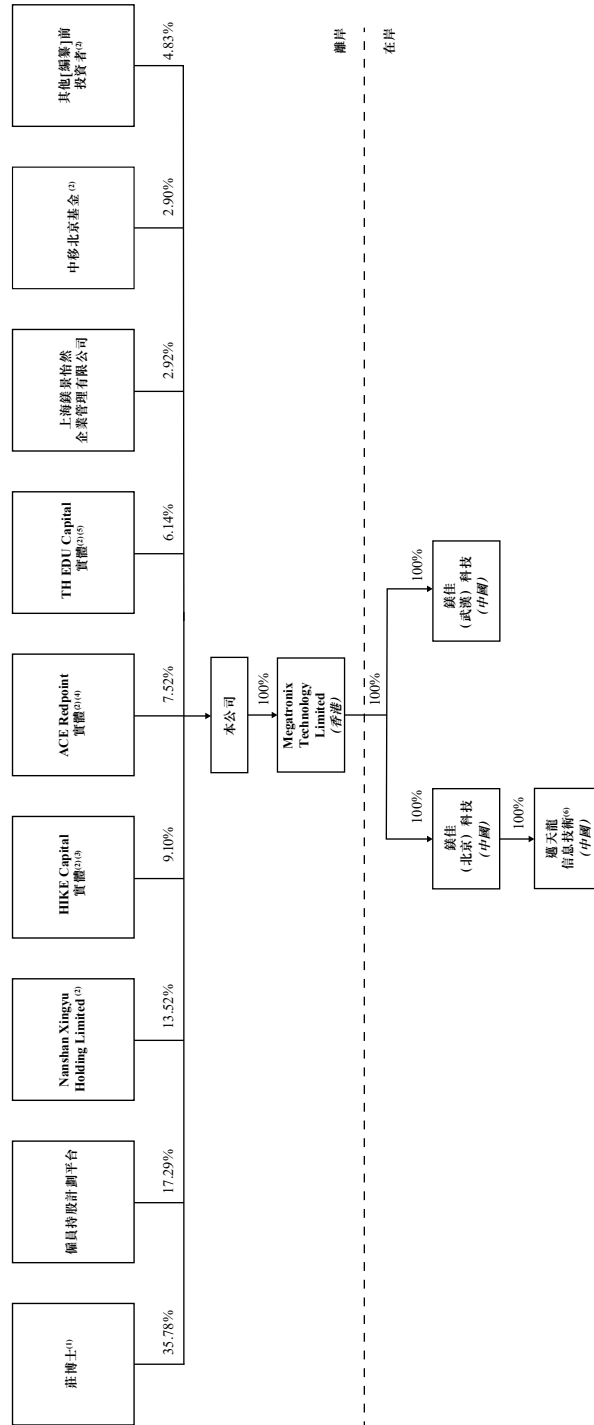
《併購規定》及商務部要求，外國投資者以資產收購或股權收購方式併購境內公司，須遵守外商投資相關法律法規及行業政策的規定。其中《併購規定》進一步明確，由中國公司或個人直接或間接控制、為境外上市目的設立的境外特殊目的公司，須在該特殊目的公司證券於境外交易所上市交易前取得中國證監會批准。

據中國法律顧問告知，除非未來頒佈新的法律法規，或商務部及中國證監會對《併購規定》出台新的規定或解釋，否則本次[編纂]無需根據《併購規定》事先取得中國證監會或商務部的批准。

歷史、發展及公司架構

我們緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖列示緊接[編纂]前我們的公司及股權架構，假設並無根據[編纂]前購股權計劃發行新股份，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本並無其他變動：



附註：

- (1) 莊博士通過其家族信託及控制實體可控制行使佔本公司已發行股份約35.78%的投票權。詳見上文「一撥充股本」附註3。
- (2) 相關[編纂]前投資者之背景請參閱本節「[編纂]前投資」。
- (3) HIKE Capital實體包括HIKE Capital L.P.及HIKE Capital III L.P.。
- (4) ACE Redpoint實體包括ACE Redpoint Ventures China I, L.P.、ACE Redpoint Associates China I, L.P.、ACE Redpoint China Strategic I, L.P.、ACE Redpoint Opportunity China, L.P.及ACE Redpoint Opportunity Associates China, L.P.。
- (5) TH EDU Capital實體包括蘇州慕華股權投資合夥企業(有限合夥)、TH EDU Capital Fund I LP及安徽慕華一號股權投資合夥企業(有限合夥)。

歷史、發展及公司架構

(6) 於本集團成立初期，為使潛在業務發展（包括若干當時擬就提供車輛遠程控制功能服務開展的業務，有關業務可能屬於中國限制外商投資的增值電信業務範疇。）更具靈活性，朱正強先生代表莊博士成立邁天龍信息技術，並作為該公司的法定登記股東，以符合中國法律禁止外籍人士持有有關法定所有權的規定，並於2018年8月（及其後於2019年1月修訂）由鎂佳（北京）科技、邁天龍信息技術與朱正強先生（作為邁天龍信息技術當時法定登記股東）訂立一系列合約安排（「**合約安排**」）。朱先生是中國居民，並為莊博士的密友及一名獨立第三方。根據該等合約安排，鎂佳（北京）科技取得對邁天龍信息技術的經營控制權及經濟利益。

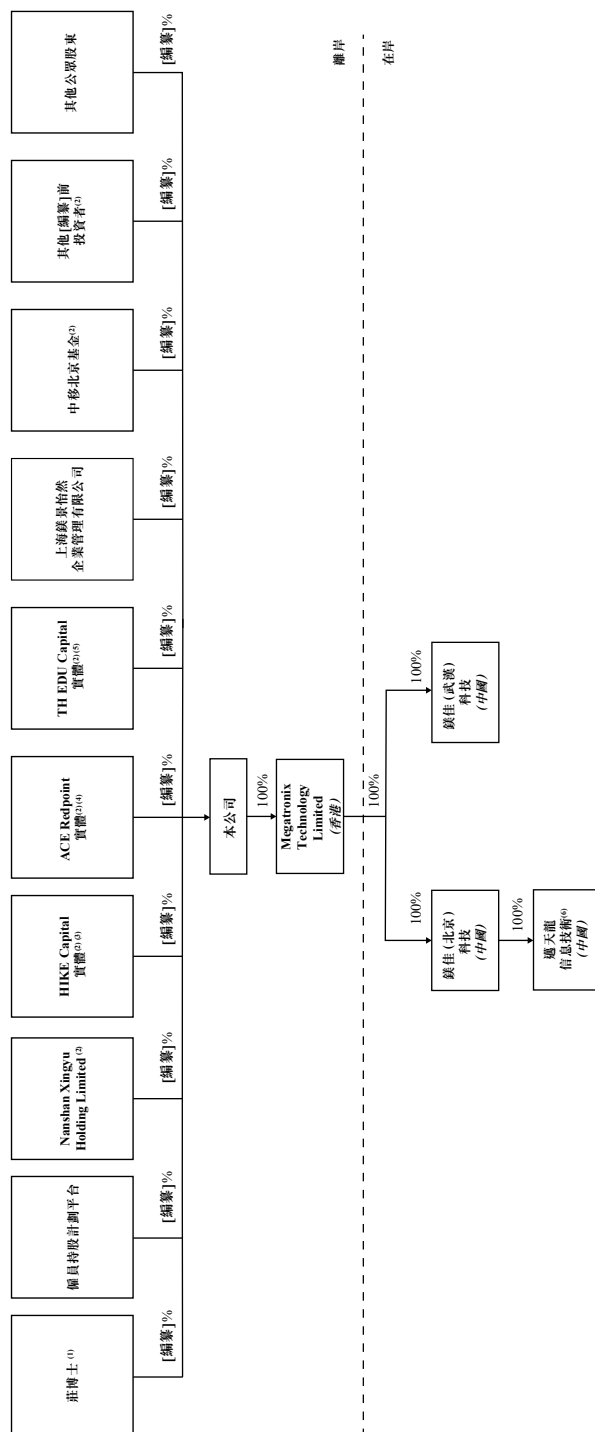
由於邁天龍信息技術未按原定計劃發展及／或開展限制外商投資的業務，朱先生及／或本集團均未就該業務向邁天龍信息技術作出任何資本出資。其後，經審慎考慮本集團側重更佳及可持續發展前景的主要業務重心，且為精簡業務運作以配合整體長期策略，本集團決定解除相關合約安排。於2025年6月6日，朱正強以人民幣3.14百萬元（按邁天龍信息技術當時實繳資本釐定）將其持有的邁天龍信息技術全部股權轉讓予鎂佳（北京）科技，有關合約安排的系列協議亦於同日終止。因此，邁天龍信息技術自2025年6月6日起成為本公司間接全資附屬公司，並自當時起並無業務及僱員。

於往績記錄期間，邁天龍信息技術的收益貢獻並不重大，佔整個往績記錄期間佔總收益僅約0.02%。截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，邁天龍信息技術的資產分別佔本公司總資產的0.22%、0.07%及0.08%。我們認為終止合約安排對本集團業務運作或整體財務表現並無重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們未獲悉因終止合約安排而可能或實際產生的任何訴訟、索償或其他糾紛，亦未發現邁天龍信息技術於緊接終止合約安排前的往績記錄期間存在任何重大違規事件。

歷史、發展及公司架構

我們緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖闡釋我們緊隨[編纂]完成後之公司及股權架構，假設[編纂]未獲行使及於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本並無其他變動：



附註(1)至(6)：詳見上頁所載。