

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司的歷史可追溯至2010年5月，當時本公司根據中國法律成立為中外合資有限責任公司，名稱為浙江格雷博智能動力科技有限公司。於2026年4月30日，本公司改制為股份有限公司，並更名為格雷博智能動力科技股份有限公司。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2026年6月2日，本公司的註冊資本為人民幣162,742,277元，分為162,742,277股股份，每股面值人民幣1.00元。

里程碑

下文載列我們的主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2010年 ...	我們的成立
2014年 ...	儘管日本主機廠主導混合動力總成領域內的關鍵專利壁壘，我們仍開發出雙轉子電機
2015年 ...	我們開發出永磁同步電機，並開始量產用於純電動車的電控系統
2016年 ...	我們引入紅杉銘德作為我們的[編纂]前投資者 我們的董事長管博先生通過受其控制的實體博衡新能源科技（上海）有限公司（「博衡公司」）成為本公司的間接股東
2018年 ...	我們率先全面投入以市場為導向的純電動車領域，專注於集成式電驅動解決方案
2021年 ...	我們開始批量生產150kW三合一動力域解決方案
2023年 ...	我們位於中國徐州的智能及高效製造生產設施投入運作
2024年 ...	我們開始批量生產全球集成度最高的多合一動力域解決方案之一 我們截至2024年12月31日止年度的收入增加至截至2023年12月31日止年度的約兩倍
2025年 ...	多合一動力域解決方案實現年銷量超過500,000台，而採用我們解決方案的車型於中國市場位居銷量榜首 我們實現出口車型多合一動力域解決方案的最高每月交付量超過10,000套

歷史、發展及公司架構

年份

里程碑

我們開始批量生產集成式增程器二合一動力域解決方案

我們的解決方案年銷量超過650,000台，每月產量峰值超過70,000台

我們位於中國寧波的智能製造生產設施投入運作

我們截至2025年12月31日止年度的收入增加至截至2024年12月31日止年度的約五倍

2026年... 我們將解決方案及部件應用於AIDC及具身智能等新興領域的電源系統

我們的附屬公司

下表載列本公司附屬公司的詳細資料：

附屬公司名稱	成立地點	成立日期	本集團應佔股權	主要業務活動
格至控上海...	中國	2013年11月27日	100%	研發
格至驅上海...	中國	2023年3月28日	100%	研發
格雷博寧波...	中國	2024年7月11日	100%	生產及製造
格至達江蘇...	中國	2021年9月23日	100%	生產及製造
格至遠江蘇...	中國	2023年6月27日	100%	生產及製造

成立及公司發展

本公司的早期歷史

於2010年5月，本公司根據中國公司法成立為中外合資有限責任公司，名稱為浙江格雷博智能動力科技有限公司，註冊資本為人民幣60,000,000元。於成立時，本公司由浙江錢江摩托股份有限公司（「錢江摩托」）（一家於深圳證券交易所上市的公司（股票代碼：000913）且其彼時不與吉利控股有關連）擁有58.33%，並由我們的前董事徐隆亞先生擁有41.67%。

於2016年1月，徐隆亞先生將我們當時的註冊資本人民幣15,500,000元轉讓予博衡公司（受管博先生控制的實體），以在主要創始人之間進行股權調整，付款責任獲徐隆亞先生豁免。該股權轉讓完成後，本公司分別由錢江摩托、博衡公司及徐隆亞先生擁有58.33%、25.84%及15.83%。

歷史、發展及公司架構

A輪融資

我們透過增資及股權轉讓進行A輪融資（「**A輪融資**」），詳情載列如下。

於2016年11月，本公司及其當時的股東與北京紅杉銘德股權投資中心（有限合夥）（「**紅杉銘德**」）訂立投資協議，據此，紅杉銘德以人民幣51百萬元的代價認購我們增加的註冊資本人民幣12,289,156元。

根據日期為2016年12月20日的股權轉讓協議，紅杉銘德同意(i)以人民幣47,123,300元的代價（按投資者經參考我們的發展階段進行公平磋商後釐定）向錢江摩托收購我們當時的註冊資本人民幣11,355,422元（「**紅杉銘德收購事項I**」）；及(ii)經相關方公平磋商釐定，以零代價向徐隆亞先生收購我們當時的註冊資本人民幣4,700,000元（「**紅杉銘德收購事項II**」）。上述股權轉讓完成後，本公司分別由紅杉銘德、錢江摩托、博衡公司及徐隆亞先生擁有39.21%、32.71%、21.44%及6.64%。

B輪融資

我們透過增資及股權轉讓進行B輪融資（「**B輪融資**」），詳情載列如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	認購／轉讓 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
2017年11月28日	廣州廣祺壹號創業投資合夥企業 (有限合夥)（「 廣州壹號 」）	／	5,072,923	40,000,000
2017年11月28日	新餘新廣瑞文壹號汽車產業投資 合夥企業（有限合夥） （「 新廣瑞文 」）	／	2,536,462	20,000,000
2017年12月11日	台州禧利股權投資合夥企業（有限 合夥）（「 台州禧利 」）	／	1,902,346	15,000,000
2017年12月11日及 2017年12月29日	台州禧利	徐隆亞先生	634,116	5,000,000
2017年12月31日	寧波梅山保稅港區誠憶譽達企業 管理合夥（有限合夥） （「 誠憶譽達 」）	徐隆亞先生	634,115	5,000,000

歷史、發展及公司架構

2017年股權轉讓

根據日期為2017年12月31日的股權轉讓協議，紅杉銘德以零代價將其持有的註冊資本人民幣867,470元轉讓予我們的僱員持股平台博智達（管博先生控制的實體），以表彰我們主要成員的貢獻（「**2017年股權轉讓**」）。

B+輪融資

自2018年至2020年，下文所述我們的B+輪融資投資者同意認購我們增加的註冊資本（「**B+輪融資**」），詳情如下：

協議日期	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
2018年8月	銀河源匯投資有限公司（「 銀河源匯 」）	1,533,767	15,000,000
2018年8月	廈門辰陽成長創業投資合夥企業（有限合夥）（「 廈門辰陽 」）（於其投資時原名為銀川辰陽股權投資合夥企業（有限合夥））	920,260	9,000,000
2018年8月	廣州辰途三號創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「 廣州辰途 」）（於其投資時原名為廣州辰途三號投資合夥企業（有限合夥））	1,124,762	11,000,000
2018年12月11日	成都弘泰悟祺投資中心（有限合夥）（「 成都弘泰 」）	4,090,045	40,000,000
2018年12月11日及 2020年4月1日	台州禧利	4,090,044	40,000,000
2020年4月1日	廣州盈越同行創業投資合夥企業（有限合夥）（「 廣州盈越同行 」）	1,533,767	15,000,000
2020年4月1日	紅杉銘德	306,753	3,000,000

C輪融資

自2021年至2022年，下文所列我們的C輪融資投資者同意認購我們增加的註冊資本（「**C輪融資**」），詳情如下：

協議日期	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
2021年3月31日	青島銀盛泰科慧投資中心（有限合夥）（「 青島銀盛泰 」） ⁽¹⁾	1,590,004	20,000,000

歷史、發展及公司架構

協議日期	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
2021年7月	徐州盛芯半導體產業投資基金合夥企業 (有限合夥) (「 盛芯基金 」)	1,590,005	20,000,000
2021年10月	徐州博達盛世股權投資合夥企業 (有限合夥) (「 博達基金 」)	3,975,012	50,000,000
2021年10月	徐州博碩股權投資有限公司 (「 徐州博碩 」)	3,975,012	50,000,000
2021年12月	杭州君富股權投資合夥企業 (有限合夥) (「 杭州君富 」)	3,180,010	40,000,000
2022年7月21日 . . .	杭州華方柏晟創業投資合夥企業 (有限合夥) (前稱杭州華方柏晟投資管理合夥企業 (有限合夥)) (「 華方柏晟 」) ⁽¹⁾	1,192,504	15,000,000
2022年8月5日	中泰創業投資 (上海) 有限公司 (「 中泰創投 」) ⁽¹⁾	1,192,504	15,000,000

(1) 根據投資協議，青島銀盛泰初步認購我們增加的註冊資本人民幣3,975,012元，總代價為人民幣50,000,000元。根據各自的股權轉讓協議，華方柏晟及中泰創投各自同意承擔青島銀盛泰的出資義務人民幣15,000,000元，並分別收購我們的註冊資本人民幣1,192,504元。

2022年股權轉讓

根據日期為2022年9月的股權轉讓協議，錢江摩托將其持有我們的註冊資本人民幣1,871,992元轉讓予天津博遠管理諮詢合夥企業 (有限合夥) (「**天津博遠**」)，代價為人民幣15,030,000元 (「**2022年股權轉讓**」)。該代價乃由相關各方按公平原則磋商釐定。

C+輪融資

自2022年至2024年，下文所列我們的C+輪融資投資者同意認購我們增加的註冊資本 (「**C+輪融資**」)，詳情如下：

協議日期	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
2022年12月12日 . .	國調科改基金合夥企業 (有限合夥) (「 國調科改基金 」)	8,831,762	130,000,000

歷史、發展及公司架構

協議日期	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
2022年12月12日 ..	海南東翼乾瀚創業投資合夥企業(有限合夥)(「東翼乾瀚」)	679,366	10,000,000
2022年12月12日 ..	青創伯樂望天(青島)股權投資合夥企業(有限合夥)(「青創伯樂」)	679,366	10,000,000
2024年7月26日 ...	徐州博碩	6,793,657	100,000,000

C+輪融資後之股權轉讓

根據日期為2024年11月30日的股權轉讓協議，徐隆亞先生向國調科改基金轉讓我們的註冊資本人民幣645,397元，代價為零，原因為我們未能達成國調科改基金於C+輪融資文件中所設定之特定表現目標(「C+輪融資後之股權轉讓」)。

2025年D輪融資及股權轉讓

根據本公司、余姚市舜欣投資有限公司(「余姚舜欣」)及我們當時的股東於2025年6月25日訂立的投資協議，余姚舜欣認購本公司新增註冊資本人民幣17,601,750元，代價為人民幣300百萬元(「D輪融資」)。根據日期為2025年12月30日的股權轉讓協議，余姚舜欣將其持有的本公司註冊資本人民幣2,822,300元轉讓予余姚市工業(中小企業)投資發展有限公司(「余姚工業」)，代價為人民幣48,925,000元，乃由相關訂約方參考我們的發展階段後經公平磋商釐定(「2025年股權轉讓」)。

改制為股份有限公司

於2026年4月30日，本公司改制為股份有限公司。改制完成後，我們的註冊資本變為人民幣146,681,241元，分為146,681,241股每股面值人民幣1.00元的股份。

E輪融資

於2026年5月7日，下文所列的我們的E輪融資投資者同意認購我們的新發行股份(「E輪融資」)，詳情如下：

認購人	認購股份數目	代價 (人民幣元)
杭州禾合博動企業管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「杭州禾合」)	6,509,691	200,000,000
杭州中金雷諾安培融盛創業投資合夥企業 (有限合夥)(「中金雷諾」)	3,254,846	100,000,000
銀河源匯	976,454	30,000,000

歷史、發展及公司架構

重大收購、出售及合併

根據本公司與獨立第三方國有實體寧波前開城市建設發展有限公司（「寧波前開」）於2025年7月18日訂立的股權轉讓協議，本公司以代價人民幣42,750,000元向寧波前開收購格雷博寧波（當時名為寧波宇前建設發展有限公司）的100%股權（「格雷博寧波收購事項」）。代價乃參考估值報告按公平原則磋商釐定。於格雷博寧波收購事項前，格雷博寧波並無開展任何實質業務營運，其持有的主要資產為一宗土地使用權。格雷博寧波收購事項的主要目的為取得格雷博寧波持有的土地使用權，以供本集團進行廠房開發。格雷博寧波收購事項於2025年7月29日完成後，格雷博寧波成為我們的全資附屬公司。

截至最後可行日期，格雷博寧波收購事項已妥善及合法完成，並已取得相關當局的所有必要批准。由於有關格雷博寧波收購事項的上市規則所界定適用百分比率均未超過25%，故格雷博寧波收購事項不構成於往績記錄期間收購重大附屬公司或業務，且根據上市規則第4.05A條無須披露格雷博寧波的收購前財務資料。

除上文所披露者外，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、出售或合併事項。

僱員激勵平台

為表彰僱員的貢獻及激勵僱員進一步促進我們的發展，我們設立了以下僱員激勵平台：

僱員激勵平台	普通合夥人	設立日期	於最後實際可行日期	
			於本公司的 持股百分比	有限合夥人
博智控一號	管博先生 ⁽²⁾	2026年4月2日	3.27% ⁽¹⁾	殷浩先生（我們的董事）（13.82%）、潘順波先生（我們的董事）（11.57%）、博智達（26.28%）、博智順（24.15%）及博智新（24.17%）
博智浩	殷浩先生	2026年4月24日	—	本集團49名現任僱員
博智順	潘順波先生	2026年4月24日	—	任平志先生（我們的董事）、鄧昇先生（我們的董事）及本集團34名現任僱員
博智新	管博先生	2026年4月24日	—	本集團24名現任僱員

(1) 根據本公司與博智控一號於2026年5月6日訂立的增資協議，博智控一號認購5,320,045股新發行股份，代價為人民幣14,303,392元。

(2) 管博先生為我們的董事。

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⁾：

	A輪	B輪	B+輪	C輪	C+輪	D輪	E輪
認購註冊資金額／	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
股份數目	12,289,156元	9,511,731元	13,599,398元	16,695,051元	16,984,151元	17,601,750元	10,740,991元
支付的代價金額	51	75	133	210	250	300	330
(人民幣百萬元)							
本公司的投資後估值	300	645	933	1,410	1,900	2,500	5,000
(人民幣百萬元) ⁽⁴⁾							
協議日期	2016年11月8日	2017年 11月28日及 2017年12月11日	2018年8月、 2018年 12月11日及 2020年4月1日	2021年3月31日、 2021年7月、 2021年10月、 2021年12月、 2022年7月21日及 2022年8月5日	2022年12月12日、 2024年7月26日	2025年6月25日	2026年5月7日
代價結清日期	2016年12月27日	2017年12月28日	2020年4月30日	2022年8月19日	2024年10月11日	2025年6月26日	2026年5月21日
支付予本公司的每股概約	4.15	7.89	9.78	12.58	14.72	17.04	30.72
成本(人民幣元) ⁽²⁾							
較[編纂]折讓 ⁽³⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[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	根據適用中國法律及法規，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	我們將[編纂]前投資所得款項用於我們的主要業務，包括但不限於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						
是否已悉數動用	行日期，已動用約75.53%的[編纂]前投資所得款項淨額。						
戰略利益	於進行[編纂]前投資時，我們的董事認為(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]前投資展示[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。						

(1) 紅杉銘德收購事項I並未載入上表，乃由於根據日期為2016年12月20日的股權轉讓協議，有關轉讓代價人民幣47,123,300元由紅杉銘德支付予錢江摩托(而非本公司)。有關轉讓代價已於2016年12月27日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣4.15元。有關轉讓較[編纂]折讓約[編纂]%。有關轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－A輪融資」。

紅杉銘德收購事項II並未載入上表，乃由於並無就該轉讓向本公司支付代價。有關該轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－A輪融資」。

歷史、發展及公司架構

於2017年12月向台州禧利進行的股權轉讓並未載入上表，乃由於該轉讓的總代價人民幣5,000,000元由台州禧利支付予徐隆亞先生（而非本公司）。該轉讓的代價乃經相關方參考我們在B輪融資中的估值經公平磋商後釐定，並已於2017年12月28日悉數結清。該轉讓的每股成本約為人民幣7.88元。該轉讓較[編纂]的折讓約為[編纂]%。有關該轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－B輪融資」。

於2017年12月向誠憶譽達進行的股權轉讓並未載入上表，乃由於該轉讓的總代價人民幣5,000,000元由承億裕達支付予徐隆亞先生（而非本公司）。該轉讓的代價乃經相關方參考我們在B輪融資中的估值經公平磋商後釐定，並已於2017年12月26日悉數結清。該轉讓的每股成本約為人民幣7.89元。該轉讓較[編纂]的折讓約為[編纂]%。有關該轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－B輪融資」。

2017年股權轉讓並未載於上表，乃由於並無就該項轉讓向本公司支付任何代價。有關該項轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－2017年股權轉讓」。

2022年股權轉讓並未載入上表，乃由於該轉讓的總代價人民幣15,030,000元由天津博遠支付予錢江摩托（而非本公司）。該代價已於2022年11月10日悉數結清。該轉讓的每股成本約為人民幣8.03元。該轉讓較[編纂]的折讓約為[編纂]%。有關該轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－2022年股權轉讓」。

C+輪融資後之股權轉讓並未載入上表，乃由於並無就該轉讓向本公司支付代價。有關該轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－C+輪融資後之股權轉讓」。

2025年股權轉讓並未載入上表，乃由於該轉讓的總代價人民幣48,925,000元由余姚工業支付予余姚舜欣（而非本公司）。該代價已於2025年12月31日悉數結清。該轉讓的每股成本約為人民幣17.34元。該轉讓較[編纂]的折讓約為[編纂]%。有關該轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展－2025年D輪融資及股權轉讓」。

- (2) 經計及我們於2026年4月改制為股份有限公司。
- (3) 按本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數計算。
- (4) 本公司估值上升反映投資者對本集團業務增長抱有信心。本公司由D輪融資至E輪融資估值大幅攀升，其中主要原因為(i)截至2025年12月31日止年度營業收入錄得顯著增長；及(ii)我們的客戶基礎進一步增長及擴大。

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授若干特別權利，包括但不限於贖回權、優先購買權、反攤薄權、優先認購權、知情及查閱權、清算優先權。授予[編纂]前投資者的所有特別權利已根據指南第4.2章終止。倘[編纂]未能進行，包括但不限於發生任何導致[編纂]撤回、被拒、退回或失效的事件，則徐隆亞先生及博衡公司授予我們的[編纂]前投資者的贖回權將恢復。

獨家保薦人的確認

假設：(i)[編纂]（即股份於聯交所[編纂]的首日）將不早於[編纂]前投資完成後120個整日；及(ii)上文所述授予[編纂]前投資者的所有特別權利已終止，獨家保薦人確認[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

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據董事所知，除下文披露者外，[編纂]前投資者各自均獨立於本公司、其附屬公司或彼等各自的任何緊密聯繫人的任何董事、最高行政人員或主要股東，且與彼等概無關連，且各[編纂]前投資者彼此之間互相獨立。

[編纂]前投資者	背景
紅杉銘德.....	紅杉銘德為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及投資管理。紅杉銘德的普通合夥人為北京紅杉坤德投資管理中心(有限合夥)(「紅杉坤德」)。紅杉坤德的普通合夥人為上海恒遠投資管理有限公司(「上海恒遠」)，持有紅杉坤德約41.2%股權，而上海恒遠由周達持有約97%權益。紅杉銘德的有限合夥人為北京紅杉盛德股權投資中心(有限合夥)(「紅杉盛德」)及北京紅杉濂德股權投資中心(有限合夥)(「紅杉濂德」)，分別持有約60.74%及39.26%合夥權益。
錢江摩托.....	錢江摩托為一家於中國註冊成立的股份有限公司，並於深圳證券交易所上市(股份代號：000913)，主要從事摩托車及發動機的研究、開發、製造及銷售。
余姚國資管理中心..	余姚舜欣及余姚工業為由余姚市國有資產管理中心(「余姚國資管理中心」)最終控制的兩家實體，已對本公司作出[編纂]前投資。 余姚舜欣為一家於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事產業投資及資產管理。余姚舜欣共有11名股東，其中九名股東由余姚國資管理中心控制，合共持有85.32%以上權益，而另外兩名股東則持有約14.68%權益。 余姚工業為一家於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事投資及資產管理，並由余姚國資管理中心間接全資擁有。
徐州博碩.....	徐州博碩為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資。徐州博碩由邳州市財政局間接全資擁有並最終全資擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 國調科改基金** 國調科改基金為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。國調科改基金的普通合夥人為盛澄私募基金管理(蘇州)有限公司(「**盛澄基金**」)。盛澄基金由上海國相錦城管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**國相錦城**」)持有約34.95%權益、由寧波梅山保稅港區錦甜河投資管理有限公司(「**錦甜河投資**」)持有約34.95%權益，並由其他四名股東持有約30.10%權益(各自持有少於30.00%權益)。國相錦城的普通合夥人為林雪梅。錦甜河投資由中國國有企業結構調整基金股份有限公司全資擁有，而中國國有企業結構調整基金股份有限公司則由中國誠通控股集團有限公司持有約30.36%權益，並由其他九名股東持有約69.64%權益(各自持有少於30.00%權益)。中國誠通控股集團有限公司由國務院國有資產監督管理委員會全資擁有。國調科改基金擁有七名有限合夥人，其中中國國有企業結構調整基金股份有限公司持有合夥權益約32.81%，而其他六名有限合夥人概無直接持有合夥權益超過20.00%。
- 台州禧利** 台州禧利為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。台州禧利的普通合夥人為寧波梅山保稅港區碧鴻私募基金管理有限公司(「**寧波碧鴻**」)。寧波碧鴻由李妮([編纂]前投資者錢江摩托的實際控制人李書福先生的女兒)持有70%權益及由鄭鑫持有30%權益。台州禧利擁有兩名有限合夥人，即寧波梅山保稅港區惠中投資管理有限公司及台州市臨港產業帶母基金有限公司，分別持有合夥權益約69.90%及30.00%。
- 杭州禾合** 杭州禾合為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州禾合的普通合夥人為杭州高新創業投資有限公司，而杭州高新創業投資有限公司由杭州高新金投控股集團有限公司(一家國有實體)全資擁有。杭州禾合有一名有限合夥人，即杭州高新鳳棲梧桐股權投資合夥企業(有限合夥)，持有其約99.95%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

廣州盈蓬..... 由廣州盈蓬私募基金管理有限公司（「**廣州盈蓬**」）管理的三隻基金（即廣祺壹號、新廣瑞文及廣州盈越同行）對本公司進行[編纂]前投資，詳情如下。廣州盈蓬最終由廣州汽車集團股份有限公司（一家於上海證券交易所（股份代號：601238）及聯交所（股份代號：02238）上市的公司）控制。

廣祺壹號為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。廣祺壹號的普通合夥人為廣州盈蓬。廣祺壹號擁有五名有限合夥人，其中廣州辰途五號創業投資基金合夥企業（有限合夥）及廣州謝諾辰途股權投資管理有限公司分別持有合夥權益32.03%及30.34%，而其他有限合夥人概無直接持有合夥權益超過30%。

新廣瑞文為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事汽車產業投資。新廣瑞文的普通合夥人為廣州盈蓬及吳春蕾。新廣瑞文擁有兩名有限合夥人，其中新余鼎富昌隆投資中心（有限合夥）及廣汽資本有限公司分別持有合夥權益約54.52%及41.24%。

廣州盈越同行為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。廣州盈越同行的普通合夥人為廣州盈蓬以及廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司（「**越秀基金管理**」）。越秀基金管理由廣州越秀資本控股集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000987）間接持有90%股權。廣州盈越同行擁有兩名有限合夥人，其中廣州盈越創業投資合夥企業（有限合夥）及廣州興同創業投資合夥企業（有限合夥）分別持有合夥權益約65.79%及32.89%。

成都弘泰..... 成都弘泰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。成都弘泰的普通合夥人為上海東方證券資本投資有限公司（「**上海東方**」）及北京弘泰私募基金有限公司（「**北京弘泰**」）。上海東方由東方證券股份有限公司（一家於上海證券交易所（股份代號：600958）及聯交所（股份代號：03958）上市的公司）全資擁有。北京弘泰由海南雲卓投資控股有限公司全資擁有，而海南雲卓投資控股有限公司由馬雲濤擁有79%權益。成都弘泰擁有兩名有限合夥人，其中雲卓資本投資（成都）有限公司及國華人壽保險股份有限公司分別持有合夥權益約49.64%及30.30%。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 博達基金**..... 博達基金為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。博達基金的普通合夥人為江蘇盛世國金投資管理有限公司（「**江蘇盛世國金**」）及徐州博灝達股權投資有限公司（「**博灝達投資**」）。江蘇盛世國金分別由江蘇盛世聚鑫私募基金管理有限公司（「**盛世聚鑫**」）及國有企業徐州市國盛控股集團有限公司持有65.00%及35.00%權益。盛世聚鑫分別由江蘇盛世啟同諮詢管理有限公司（最終由姜明明控制）及國有企業江蘇省股權投資中心有限公司持有45.00%及35.00%權益。博灝達投資由上海點赤智能科技合夥企業（有限合夥）（「**點赤合夥企業**」）間接擁有80%權益。點赤合夥企業的普通合夥人為上海新灝投資管理有限公司，而上海新灝投資管理有限公司分別由于祥及項建飛擁有50%及50%權益。博達基金擁有兩名有限合夥人，其中徐州博碩（我們的一名[編纂]前投資者）持有約69.72%權益，另一名有限合夥人直接持有低於30.00%的合夥權益。
- 中金雷諾**..... 中金雷諾為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。中金雷諾的普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司，而中金私募股權投資管理有限公司由中國國際金融股份有限公司（於聯交所（股份代號：03908）及上海證券交易所（股份代號：601995）上市的公司）全資擁有。中金雷諾有四名有限合夥人，最大的一名為AMPERE INVESTMENT COMPANY，由Renault SA（國際領先主機廠）最終控制，持有其約30.00%的合夥權益，而其他三名有限合夥人概無直接持有超過30%的合夥權益。杭州高新創業投資有限公司（為另一名[編纂]前投資者杭州禾合的普通合夥人）亦持有中金雷諾25.00%的有限合夥權益。
- 杭州君富**..... 杭州君富為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州君富的普通合夥人為杭州嘉富澤錦股權投資管理有限公司（「**嘉富澤錦**」）。嘉富澤錦由杭州小蒼蘭投資管理合夥企業（有限合夥）（「**杭州小蒼蘭**」）間接持有約49.50%權益，並由浙江東方集團產融投資有限公司（浙江東方控股集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600120）之全資附屬公司）間接持有49.00%權益。杭州小蒼蘭由其普通合夥人杭州天全投資管理有限公司管理，而杭州天全投資管理有限公司則由陳萬翔控制。杭州君富共有31名有限合夥人，其中概無有限合夥人直接持有超過30%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 天津博遠**..... 天津博遠為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。天津博遠的普通合夥人為北京游嘉互娛網絡科技有限公司（「北京游嘉」）。北京游嘉由趙興華持有90.00%權益。天津博遠擁有兩名有限合夥人，其中馬明越為最大有限合夥人，持有約83.98%的合夥權益。
- 盛芯基金**..... 盛芯基金為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事半導體產業投資。盛芯基金的普通合夥人為徐州易科匯企業管理合夥企業（有限合夥）（「徐州易科匯」）。徐州易科匯由易科匯（青島）私募基金管理有限公司管理，該公司由徐海忠控制。盛芯基金共有16名有限合夥人，其中概無有限合夥人直接持有超過30.00%的合夥權益。
- 青島銀盛泰**..... 青島銀盛泰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。青島銀盛泰的普通合夥人為青島富潤佳企業管理諮詢有限公司，該公司由青島廣裕豐投資管理合夥企業（有限合夥）（「青島廣裕豐」）持有90.00%權益。劉勇、于希政及青島合品企業管理有限責任公司（由劉勇及于希政各持股50.00%）分別持有青島廣裕豐約33.33%權益。青島銀盛泰共有六名有限合夥人，其中青島精卓投資有限公司與鹽城市智銳企業管理諮詢有限公司分別持有約35.48%及32.26%的合夥權益，其他有限合夥人並無持有超過30.00%的合夥權益。
- 銀河源匯**..... 銀河源匯為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事證券及股權投資。銀河源匯由中國銀河證券股份有限公司全資擁有，該公司於上海證券交易所（股份代號：601881）及聯交所（股份代號：06881）上市。
- 華方柏晟**..... 華方柏晟為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。華方柏晟的普通合夥人為杭州華方創量投資管理有限公司，該公司最終由汪力成控制。華方柏晟共有17名有限合夥人，其中概無有限合夥人直接持有超過30%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 中泰創投**..... 中泰創投為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資及風險投資。中泰創投由中泰證券股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600918））全資持有。
- 廣州謝諾辰途**..... 由廣州謝諾辰途股權投資管理有限公司（「廣州謝諾辰途」）管理的兩隻基金（即廣州辰途及廈門辰陽）對本公司進行[編纂]前投資。廣州謝諾辰途分別由陳銳彬及廣州謝諾投資集團有限公司持有約10.00%及90.00%權益，而廣州謝諾投資集團有限公司則由23名股東共同持有，其中概無股東直接持有超過30%的股權。
- 廣州辰途為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資與股權投資。廣州辰途的普通合夥人為廣州謝諾辰途。廣州辰途共有16名有限合夥人，其中概無有限合夥人直接持有超過30%的合夥權益。
- 廈門辰陽為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。廈門辰陽的普通合夥人為廣州謝諾辰途。廈門辰陽共有25名有限合夥人，其中概無有限合夥人直接持有超過30%的合夥權益。
- 東翼乾瀚**..... 東翼乾瀚為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。東翼乾瀚的普通合夥人為瀋陽東翼股權投資管理有限公司，該公司由陳利軍控制。東翼乾瀚有六名有限合夥人，其中徐宏輝持有約43.48%，而其他有限合夥人概無直接持有超過30%之合夥權益。
- 青創伯樂**..... 青創伯樂為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。青創伯樂的普通合夥人為北京青創伯樂投資有限公司，該公司由五名股東擁有，且概無股東持有該公司超過30%之股權。青創伯樂有九名有限合夥人，彼等概無直接持有超過30%之合夥權益。
- 誠憶譽達**..... 誠憶譽達為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。誠憶譽達的普通合夥人為陳即憶。誠憶譽達有一名有限合夥人，即程昶宇，持有98%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

除紅杉銘德、錢江摩托、博衡公司、博智控一號及博智達持有的由非上市股份轉換的[編纂]股H股外，就上市規則第19A.13A條而言，於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，所有其他H股將計入公眾持股量（假設[編纂]未獲行使）。

於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，假設(i)[編纂]中[編纂][編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]股非上市股份轉換為H股，[編纂]股股份（相當於已發行股份總數約[編纂]%）將高於上市規則第19A.13A條所規定須由公眾人士持有的H股門檻（按指示性[編纂]的下限、中位數及上限計算，分別為[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%）。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人屬中國發行人，且於上市時並無其他上市股份，則通常意味著申請上市之H股中，於上市時由公眾持有且不受任何出售限制（不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）所限之部分，必須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股份）至少10%，且上市時預期市值不低於50,000,000港元；或(b)於上市時預期市值不少於600,000,000港元。

基於[編纂]每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），本公司將符合上市規則第19A.13C條下的自由流通量規定。

本公司的資本化

下表為本公司資本化概要：

股東	截至2026年6月2日		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）					
	股份數目	持股比例	非上市股份數目	於非上市股份之持股比例	H股數目	於H股之持股比例	股份總數	佔已發行股本總額的持股比例
紅杉銘德.....	27,783,863	17.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
錢江摩托.....	21,772,588	13.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
博衡公司.....	15,500,000	9.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
博智控一號.....	5,320,045	3.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
博智達.....	867,470	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	21,687,515	13.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
余姚舜欣.....	14,779,450	9.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
余姚工業.....	2,822,300	1.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	17,601,750	10.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
徐州博碩.....	10,768,669	6.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
博達基金.....	3,975,012	2.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計.....	14,743,681	9.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%

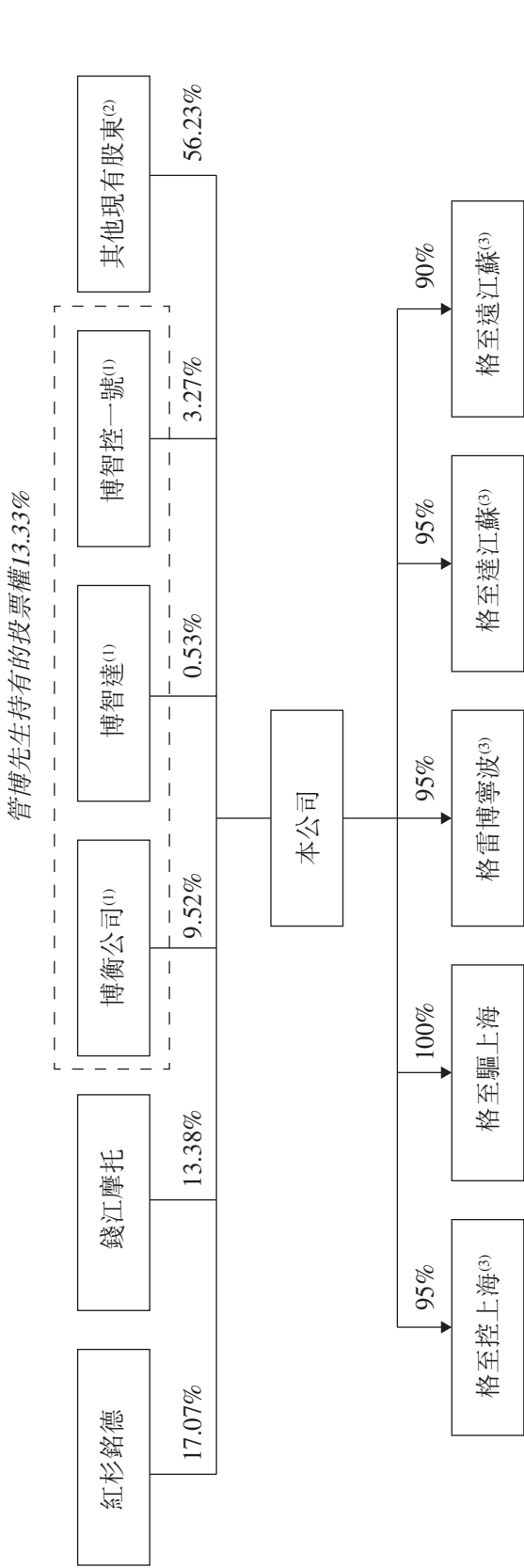
歷史、發展及公司架構

	截至2026年6月2日		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)					
股東	股份數目	持股比例	非上市股份數目	於非上市股份之持股比例	H股數目	於H股之持股比例	股份總數	佔已發行股本總額的持股比例
國調科改基金.....	9,477,159	5.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
廣祺壹號.....	5,072,923	3.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
新廣瑞文.....	2,536,462	1.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
廣州盈越同行.....	1,533,767	0.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	9,143,152	5.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
台州禧利.....	6,626,506	4.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
杭州禾合.....	6,509,691	4.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
成都弘泰.....	4,090,045	2.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
中金雷諾.....	3,254,846	2.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
杭州君富.....	3,180,010	1.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
徐隆亞	2,886,372	1.77%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
銀河源匯.....	2,510,221	1.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
廣州辰途.....	1,124,762	0.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
廈門辰陽.....	920,260	0.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
小計	2,045,022	1.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
天津博遠.....	1,871,992	1.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
青島銀盛泰.....	1,590,004	0.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
盛芯基金.....	1,590,005	0.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
華方柏晟.....	1,192,504	0.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
中泰創投.....	1,192,504	0.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
東翼乾瀚.....	679,366	0.42%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
青創伯樂.....	679,366	0.42%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
誠憶譽達.....	634,115	0.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的[編纂].....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
總計	162,742,277	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]	100.00%

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構



(1) 截至最後實際可行日期，博衡由管博先生控制。

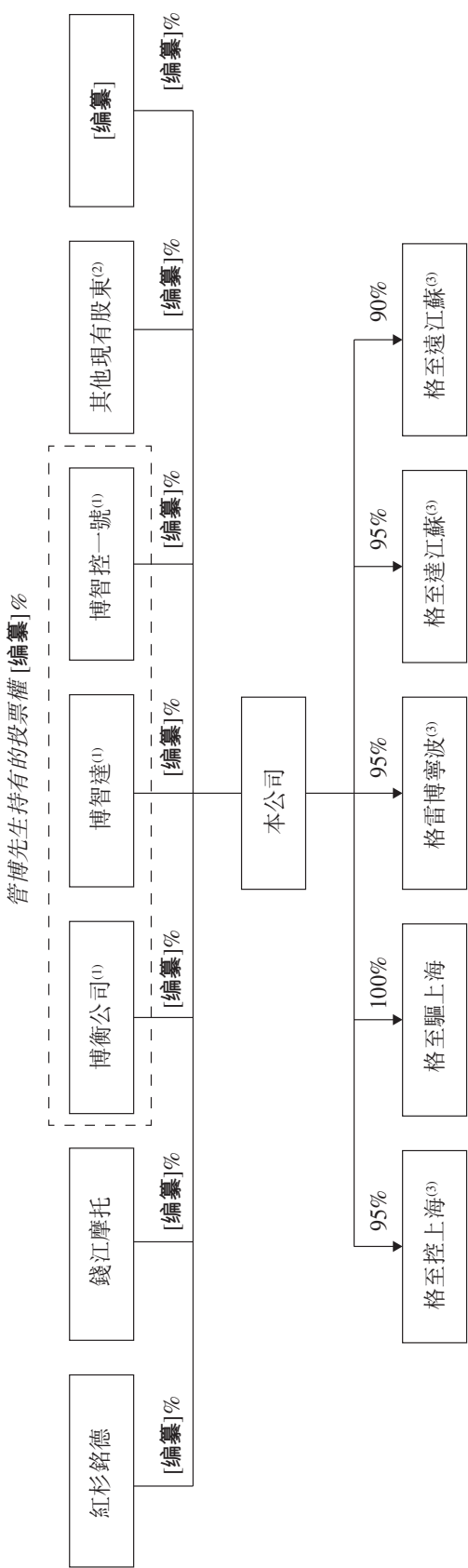
博智控一號為僱員激勵平台而博智達為僱員持股平台，管博先生為其各自的普通合夥人。博智達由管博先生持有約13.38%；及由以下有限合夥人：(i)董事殷浩先生持有約37.13%；(ii)董事潘順波先生持有約24.75%；(iii)董事鄧昇先生持有約7.43%；及(iv)兩名本集團現任僱員持有。有關博智控一號的詳情，請參閱本節「僱員激勵平台」。

(2) 包括我們的[編纂]前投資者，詳情請參閱「[編纂]前投資概要」及「有關[編纂]前投資者的資料」。

(3) 截至最後實際可行日期，格至控上海、格雷博寧波及格至遠江蘇各自餘下5%的股權由格至驅上海持有。格至遠江蘇餘下10%的股權由格至達江蘇持有。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構



(1) – (3) 請參閱前頁所載詳情。