

歷史、發展及公司架構

我們的歷史

概覽

我們是中國領先的獨立分佈式雲計算服務商。我們於2018年5月開展業務運營，當時我們的創始人姚先生及王先生在發現海量的算力需求與分散且尚未充分利用的算力供給之間存在重大錯配後，成立了派歐上海（我們在中國的合併聯屬實體之一），主要從事「邊緣雲」業務，開創了去中心化的業務模式，聚合並管理分佈於全球各地、來源異構的分佈式計算資源，並以高效方式向客戶部署，以加速內容傳輸並提升低延遲計算體驗。憑藉我們的創始人於互聯網行業的多年豐富經驗，我們得以在本公司成立之初迅速與客戶建立合作關係。依託遍佈全球的算力網絡及底層技術能力（如分佈式雲計算及AI推理加速），我們匯聚全球計算資源，提供從基礎雲計算服務到AI推理計算服務的全方位解決方案，滿足客戶多樣化的需求及偏好。有關姚先生及王先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層－董事－執行董事」。

我們進行市場研究及分析潛在客戶在其網絡問題上所面臨的挑戰，並利用我們的邊緣服務主動接觸該等客戶並提出切實可行的解決方案。我們把握AI大模型快速發展導致算力及AI推理能力需求激增所帶來的機遇，於2024年將業務進一步擴展至全球AI雲市場。有關詳情，請參閱下文「－公司發展－我們的附屬公司及合併聯屬實體」。

關鍵里程碑

下表載列我們的關鍵里程碑：

年份	里程碑
2018年	• 派歐上海於2018年5月成立，我們開始研發我們的分佈式雲計算平台。
2019年	• 我們推出「邊緣雲」服務，在中國開創聚合分佈式計算資源的業務模式。
2020年	• 首次商業化。我們成功獲得我們的第一個客戶，其為中國最大在線視頻平台之一。
2021年	• 我們實現了收入的快速增長並已先後與數家領先的互聯網公司合作，並與中國兩家最大的雲服務提供商建立合作夥伴關係。
	• 我們獲得了來自藍馳創投、創世夥伴、華業天成、磐霖資本及沸點資本等知名風險投資公司的A輪融資。
2023年	• 我們進軍AI雲市場並與首位關鍵AI客戶（中國知名大語言模型公司）簽訂合約。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年	- 我們推出我們的海外平台，並開始將我們的AI雲業務擴展至國際市場。 - 我們與我們的第一個海外AI雲客戶簽訂合同。
2025年	- 我們的大語言模型API於2025年2月的日均token處理量達到1,000億。 - 我們於2025年5月的日均token消耗量達到1,419億。 - 我們於4月收到Harvest Oriental及LCV Pathfinder的B輪融資。 - 我們於2025年7月在我們的智能體基礎設施服務平台推出AI沙盒。 - 我們來自AI雲業務的月收入於2025年9月達到人民幣10百萬元。

公司發展

本公司

本公司的註冊成立

本公司於2019年5月6日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元。於2019年5月30日，(i)向初始認購人配發一股面值0.0001美元的普通股並已轉讓予Patty William；及(ii)Patty William及Jaya Skypiea分別獲配發及發行599股及400股每股面值0.0001美元的普通股。於配發時，Patty William的最終實益擁有人為我們的控股股東、非執行董事兼姚先生的配偶呂女士，而Jaya Skypiea的最終實益擁有人為我們的執行董事王先生。

於2021年2月22日，為進行股份拆細，本公司向Patty William及Jaya Skypiea購回本公司全部已發行普通股，並將我們的股份拆細為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。股份拆細後，本公司(i)向Patty William發行450,000,000股每股面值0.00001美元的普通股；(ii)向Jaya Skypiea發行180,000,000股每股面值0.00001美元的普通股；及(iii)於同日向PP Future發行180,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

我們的[編纂]投資

於2021年3月至2026年6月，我們完成數輪[編纂]投資，本公司就此向相關[編纂]投資者發行本公司天使輪優先股、A輪優先股、A-1輪優先股、A-2輪優先股、B輪優先股、B-1輪優先股及首期B-2輪優先股。有關進一步詳情，請參閱本節「—[編纂]投資」。

家族財富安排

姚先生及呂女士就彼等各自於本公司的股權進行了重組（「家族財富安排」），以進行家族財富管理。家族財富安排前，本公司由Patty William（其由呂女士全資擁有）擁有28.52%、由PP Future（由呂女士通過Patty William全資擁有）擁有11.41%及由Water Seven（由姚先生及呂女士（統稱「姚氏家族」）作為受益人的家族信託（「舊家族信託」）全資擁有）擁有7.79%。

歷史、發展及公司架構

於2025年5月，呂女士成立一項新家族信託，姚氏家族為受益人（「姚氏家族信託」）。姚氏家族信託的受託人接納舊家族信託所分派的全部資產，並指示其全資附屬公司Ant Colony接納該等資產。於資產分派完成後，舊家族信託不再通過Water Seven持有本公司的任何權益。

於2025年5月，PP Future按每股0.01美元的面值向Ant Colony配發及發行99股股份。於配發完成後，PP Future由Patty William擁有1.00%及由Ant Colony擁有99.00%。

於2025年5月，Water Seven向Patty William配發及發行一股股份，代價為人民幣317,370元，乃根據Water Seven當時的資產淨值釐定。於配發完成後，Water Seven由Patty William擁有1.00%及由Ant Colony擁有99.00%。

於2025年5月完成家族財富安排後，(i)Patty William、PP Future及Water Seven於本公司持有的直接權益維持不變；(ii) PP Future仍由姚氏家族通過Patty William及姚氏家族信託全資實益擁有；及(iii)Water Seven仍由姚氏家族通過Patty William及姚氏家族信託全資實益擁有。

我們的附屬公司及合併聯屬實體

下表載列截至最後實際可行日期我們的全資附屬公司及合併聯屬實體的詳情：

名稱	成立／註冊 成立地點	股權架構	註冊資本／股本	成立／註冊 成立日期	主要業務活動
附屬公司					
PPLabs HK	香港	由本公司擁有100%	1港元	2019年5月24日	投資控股及對接海外業務
上海道奧.....	中國	由PPLabs HK擁有100%	人民幣380,000,000元	2019年6月24日	投資控股
SWARMNET Singapore	新加坡	由本公司擁有100%	1,000新加坡元	2024年1月22日	在海外市場提供AI雲服務
Hivemind US	美國	由本公司擁有100%	100美元	2024年11月18日	在海外市場提供AI雲服務
合併聯屬實體					
派歐上海.....	中國	由呂女士擁有60%及由王先生擁有40%	人民幣10,000,000元	2018年5月22日	提供邊緣雲及AI雲服務
生成時代.....	中國	由派歐上海擁有100%	人民幣10,000,000元	2024年9月6日	提供AI雲服務

附註：

1. 自彼等各自註冊成立以來，PPLabs HK、SWARMNET Singapore及Hivemind US一直由本公司全資擁有。
2. 自其註冊成立以來，上海道奧一直由PPLabs HK全資擁有。
3. 自其註冊成立以來，生成時代一直由派歐上海全資擁有。

主要收購、出售及合併

於整個往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

自本公司註冊成立以來，我們已獲得以下數輪[編纂]投資。

[編纂]投資概要

[編纂]投資詳情

自本公司註冊成立以來，我們已獲得以下數輪[編纂]投資（統稱「[編纂]投資」）。下表載列[編纂]投資的概要：

投資者名稱	相關認購協議日期	每股概約認購價 (美元)	按 [編纂] 折讓 ⁽¹⁾ (%)	認購股份數目	已付 總代價 (美元)	[編纂]後 持股量 ⁽²⁾ (%)	認購價 結算日期	每輪[編纂] 投資後 本公司的概約 投資後估值 ⁽³⁾ (美元)
天使輪⁽⁴⁾								
Millennium ⁽⁵⁾	2021年 3月8日	0.0425	[編纂]	99,067,060股 天使2輪優先股	4,209,980	[編纂]	2021年 3月11日	46,000,000
ALPHAX ⁽⁶⁾	2021年 3月8日	0.0425	[編纂]	5,883,529股 天使2輪優先股	250,000	[編纂]		
BRV Aster ⁽⁷⁾	2021年 3月8日	0.0425	[編纂]	23,530,588股 天使2輪優先股	1,000,000	[編纂]		
IMO Ventures ⁽⁸⁾	2021年 3月8日	0.0425	[編纂]	2,354,118股 天使2輪優先股	100,000	[編纂]		
A輪								
BRV Aster	2021年 4月16日	0.0850	[編纂]	47,058,824股A輪 優先股	4,000,000	[編纂]	2021年 4月19日	108,000,000
ALPHAX	2021年 4月16日	0.0850	[編纂]	47,058,824股A輪 優先股	4,000,000	[編纂]	2021年 4月16日	
華業天成 ⁽⁹⁾	2021年 4月16日	0.0850	[編纂]	47,058,824股A輪 優先股	4,000,000	[編纂]	2021年 6月29日	
Ivision Ventures	2021年 4月16日	0.0850	[編纂]	17,647,059股A輪 優先股	1,500,000	[編纂]	2021年 4月16日	
CCV Fund ⁽¹⁰⁾	2021年 11月26日	0.0850	[編纂]	8,235,294股 A輪優先股	700,000	[編纂]	2021年 12月14日	
A-1輪								
CCV Fund	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	42,974,079股A-1 輪優先股	6,300,000	[編纂]	2021年 11月30日	209,000,000
BRV Aster	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	34,106,412股A-1 輪優先股	5,000,000	[編纂]	2021年 11月30日	
Everjoy Fortune	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	20,463,847股A-1 輪優先股	3,000,000	[編纂]	2021年 11月29日	
ALPHAX	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	6,821,282股A-1輪 優先股	1,000,000	[編纂]	2021年 11月30日	
華業天成	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	6,821,282股A-1輪 優先股	1,000,000	[編纂]	2021年 11月30日	
Panlin Group	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	6,821,282股A-1輪 優先股	1,000,000	[編纂]	2021年 11月30日	
沸點	2021年 11月26日	0.1466	[編纂]	34,106,412股A-1 輪優先股	5,000,000	[編纂]	2022年 4月11日	

歷史、發展及公司架構

投資者名稱	相關認購協議日期	每股概約認購價 (美元)	按 [編纂] 折讓 ⁽¹⁾ (%)	認購股份數目	已付 總代價 (美元)	[編纂]後 持股量 ⁽²⁾ (%)	認購價 結算日期	每輪[編纂] 投資後 本公司的概約 投資後估值 ⁽³⁾ (美元)
A-2輪								
Panlin Fund.....	2022年 1月19日	0.1582	[編纂]	44,247,787股A-2 輪優先股	7,000,000	[編纂]	2022年 2月18日	238,000,000
Everjoy Fortune	2022年 1月19日	0.1582	[編纂]	25,284,450股A-2 輪優先股	4,000,000	[編纂]	2022年 1月28日	
CCV Fund	2022年 1月19日	0.1582	[編纂]	2,710,270股A-2 輪優先股	428,764.71	[編纂]	2022年 1月25日	
IMO Global ⁽¹¹⁾	2022年 2月21日	0.1582	[編纂]	6,321,113股A-2 輪優先股	1,000,000	[編纂]	2022年 2月25日	
B輪								
Harvest Oriental	2025年 4月25日	0.2974	[編纂]	36,985,441股 B輪優先股	11,000,000	[編纂]	2025年 4月28日	469,000,000
LCV Pathfinder.....	2025年 4月25日	0.2974	[編纂]	33,623,129股 B輪優先股	10,000,000	[編纂]	2025年 4月30日	
B-1輪								
Wealth Strategy.....	2025年8月 18日	0.2974	[編纂]	50,434,693股 B-1輪優先股	15,000,000	[編纂]	2025年 9月4日	494,000,000
彩雲	2025年 9月9日	0.2974	[編纂]	10,086,939股 B-1輪優先股	3,000,000	[編纂]	2025年 10月16日	
Everjoy Fortune	2025年 9月22日	0.2974	[編纂]	16,811,564股 B-1輪優先股	5,000,000	[編纂]	2025年 10月10日	
SDF	2025年 9月3日	0.2974	[編纂]	6,724,626股 B-1輪優先股	2,000,000	[編纂]	2025年 10月3日	
B-2輪								
Panlin Jinda.....	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	7,068,525股 B-2輪優先股	2,300,000	[編纂]	2026年 6月2日	576,000,000
Everjoy Fortune	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	9,219,816股 B-2輪優先股	3,000,000	[編纂]	2026年 5月29日	
SDF	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	9,219,816股 B-2輪優先股	3,000,000	[編纂]	2026年 5月29日	
New Access	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	10,449,125股 B-2輪優先股	3,400,000	[編纂]	2026年 6月1日	
CCV Fund	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	9,219,816股 B-2輪優先股	3,000,000	[編纂]	2026年 5月29日	
崇興	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	6,146,544股 B-2輪優先股	2,000,000	[編纂]	2026年 6月3日	
華福	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	7,683,180股 B-2輪優先股	2,500,000	[編纂]	2026年 5月29日	
彩雲	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	12,293,088股 B-2輪優先股	4,000,000	[編纂]	2026年 5月29日	
AONE.....	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	30,732,719股 B-2輪優先股	10,000,000	[編纂]	2026年 5月29日	
Alpines Capital	2026年 5月29日	0.3254	[編纂]	6,146,544股 B-2輪優先股	2,000,000	[編纂]	2026年 5月29日	

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1.) 按[編纂]折讓乃基於以下假設計算：(i)[編纂]為每股[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）；及(ii)優先股於[編纂]前以一比一基準悉數轉換為普通股。
- (2.) 假設優先股以一比一基準悉數轉換為普通股，[編纂]並無獲行使且不計及根據[編纂]全球股份計劃授出的購股權而可能發行的股份。
- (3.) 投資後估值是將當時每股認購價乘以相關認購完成後的股份總數（並無計及因根據[編纂]全球股份計劃授出的購股權獲行使而可能發行的股份）（約整至最接近的1,000,000）計算得出。
- (4.) Water Seven已認購(i)100,000,000股天使1輪優先股，代價為1,543,329美元；(ii) 45,635,294股天使2輪優先股，代價為1,940,020美元；(iii)29,411,765股A輪優先股，代價為2,500,000美元，其中8,235,294股A輪優先股其後已轉讓予CCV Fund，代價為700,000美元；及(iv)1,714,509股A-2輪優先股，代價為271,235.29美元。由於Water Seven為控股股東之一，Water Seven認購上述優先股不被視為我們[編纂]投資的一部分。
- (5.) Millennium為由多名[編纂]投資者組成的投資平台，用於投資天使2輪優先股。截至最後實際可行日期，Millennium有14名股東，單一最大股東擁有其已發行股本約23.75%。其股東之一Li Yang為Hivemind US的首席執行官、董事兼首席財務官，因此為本公司的關連人士。據本公司所深知，除上文所披露者外，Millennium及其所有其他股東均為獨立第三方。
- (6.) ALPHAX最初通過Millennium投資天使2輪優先股。於2025年6月，Millennium向ALPHAX轉讓5,883,529股已繳足天使2輪優先股，代價為250,000美元（相等於ALPHAX的初始投資金額），同時，Millennium以相同代價回購ALPHAX持有的全部1,667股Millennium普通股。
- (7.) BRV Aster最初通過Millennium投資天使2輪優先股。於2025年6月，Millennium向BRV Aster轉讓23,530,588股已繳足天使2輪優先股，代價為1,000,000美元（相等於BRV Aster的初始投資金額），同時，Millennium以相同代價回購BRV Aster持有的全部6,667股Millennium普通股。
- (8.) IMO Ventures最初通過Millennium投資天使2輪優先股。於2025年6月，Millennium向IMO Ventures轉讓2,354,118股已繳足天使2輪優先股，代價為100,000美元（相等於IMO Ventures的原始投資金額），同時，Millennium以相同代價回購IMO Ventures持有的全部667股Millennium普通股。
- (9.) 於2021年7月12日，華業天成作為受讓人簽立轉讓表格，而Hua Partners Capital Limited（「**Hua Partners**」）則為轉讓人，據此Hua Partners就本公司47,058,824股A輪優先股向華業天成指讓並轉讓Hua Partners的所有權益。
- (10.) CCV Fund向Water Seven購入8,235,294股A輪優先股，總購買價為700,000美元。就每股A輪優先股支付的平均價格約為0.0850美元，與A輪優先股的認購價相同。
- (11.) 2022年2月21日，IMO Global按每股A-2輪優先股0.1582美元的價格自Panlin Fund收購6,321,113股A-2輪優先股，該價格為Panlin Fund同意支付的投資成本。

[編纂]投資的主要條款

下表載列[編纂]投資的其他詳情：

理由及裨益..... 於每次[編纂]投資時，我們的董事認為本公司將受益於：

- 為我們的業務發展提供資金及補充本公司營運資金的額外資本；
- [編纂]投資者可能為本公司帶來的行業見解、業務擴張建議或戰略方向；

歷史、發展及公司架構

- [編纂]投資者強大的行業領先地位及豐富的經驗，加強了本公司與[編纂]投資者的業務合作，並形成互補產業鏈；
- [編纂]投資者於資本市場的人脈及經驗，可能有助於本公司未來融資；及
- [編纂]投資者的投資足證彼等對我們的業務、優勢及前景的信心及認可，可能吸引對本公司的進一步投資。

認購價基準..... [編纂]投資代價乃由本公司與相關[編纂]投資者於相關時間經考慮投資的時間以及我們的業務及運營實體的狀況後公平磋商釐定。

[編纂]用途..... 上述[編纂]投資[編纂]用於本集團的運營，持續增強產品及技術的核心競爭力、改善客戶服務、銷售及營銷以及補充本公司營運資金。

截至最後實際可行日期，[編纂]投資的[編纂]尚未悉數動用，其中40.00%已動用。

禁售期..... [編纂]所持有的股份須受自[編纂]起計180日的禁售期限限制。

[編纂]投資者資料

[編纂]投資者名稱

[編纂]投資者資料

Millennium..... Millennium為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，並為一家投資平台。截至最後實際可行日期，Millennium的股東概無持有其30%以上的權益。其股東之一Li Yang為Hivemind US的首席執行官、董事兼首席財務官，因此為本公司的關連人士。據本公司所深知，除上文所披露者外，Millennium及其所有其他股東均為獨立第三方。

IMO Ventures..... IMO Ventures為一家於開曼群島註冊的獲豁免責任合夥企業。截至最後實際可行日期，IMO Ventures的普通合夥人為Immersion Ventures Management LP，其由WANG Cong (一名獨立第三方) 最終控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者名稱

[編纂]投資者資料

IMO Global.	IMO Global為一家根據開曼群島法律註冊的獨立投資組合公司的獲豁免有限公司。截至最後實際可行日期，IMO Global的所有管理層股份均由Global Growth Fund Investment Limited (「GGFI」) 持有。IMO Global的投資經理為Immersion Ventures Capital Limited (「Immersion Ventures Capital」)。GGFI及Immersion Ventures Capital均由ZHAI Yiwen (一名獨立第三方) 最終控制。
CCV Fund.	CCV Fund為一家根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為CCV Fund II GP Limited，其由周煒先生 (一名獨立第三方) 最終控制。CCV Fund為全球風險投資公司Cyber Creation Ventures旗下運營的風險投資基金。Cyber Creation Ventures專注於對全球領先技術進行早期投資，管理資產接近20億美元。
BRV Aster	BRV Aster為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期，BRV Aster的普通合夥人為BRV Aster Partners III, L.P.，而BRV Aster Partners III, L.P.由我們前任董事Tan Jui Kuang先生控制。據本公司所深知，BRV Aster及其所有有限合夥人均為獨立第三方，而概無BRV Aster的有限合夥人持有其中超過30%權益。
LCV Pathfinder.	LCV Pathfinder為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期，LCV Pathfinder的普通合夥人為LCV Pathfinder Partners, L.P. (由我們前任董事Tan Jui Kuang先生控制)。LCV Pathfinder主要投資於技術領域。據本公司所深知，LCV Pathfinder及其有限合夥人為獨立第三方。
	由於受Tan Jui Kuang先生的共同控制，BRV Aster及LCV Pathfinder於本公司的持股將相應合計。
Everjoy Fortune	Everjoy Fortune為一家根據新加坡法律註冊成立的私人有限公司，主要從事工業投資的投資控股公司。據本公司所深知，Everjoy Fortune及其唯一股東 (即Zhang Xiaoshan) 各自為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者名稱

[編纂]投資者資料

華業天成..... 華業天成為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為Hua Capital Holding LLC，其由Wisdom Spot (Cayman) Limited全資擁有，而Wisdom Spot (Cayman) Limited則由Minquan Holding Company Ltd. (由獨立第三方孫業林先生全資擁有) 控制。

概無華業天成的有限合夥人持有其中超過30%權益。華業天成主要專注於對從事新一代信息技術行業的私營公司的長期股權投資。

Ivision Ventures Ivision Ventures為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期，Ivision Ventures的普通合夥人為Ivision Ventures Ltd. (一家於開曼群島註冊成立並由程浩 (一名獨立第三方) 控制的公司)。Ivision Ventures擁有13名有限合夥人，彼等均未持有其中超過30%權益。Ivision Ventures主要投資於技術領域。據董事所深知，Ivision Ventures及其所有有限合夥人均為獨立第三方。

ALPHAX ALPHAX為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為AlphaX Partners GP Ltd. (最終由于光東 (一名獨立第三方) 控制)。ALPHAX擁有28名有限合夥人，彼等均未持有其中超過30%權益。據本公司所深知，ALPHAX及其所有合夥人均為獨立第三方。

沸點 沸點為一家於中國成立的有限合夥企業。沸點的普通合夥人為海南沸點私募基金管理有限公司 (由于光東、陳千千及姚亞平 (均為獨立第三方) 擁有)，而沸點的有限合夥人為上海張江科技創業投資有限公司 (「上海張江科技」) 及一名獨立第三方。上海張江科技為一家於中國上海市註冊成立的公司，並由上海張江 (集團) 有限公司 (「張江集團」，為一家風險資本企業) 全資擁有。張江集團主要專注於推動張江成為中國及世界的科技創新中心。上海張江科技的最終股東為上海市浦東新區人民政府國有資產監督管理委員會。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者名稱

[編纂]投資者資料

Harvest Oriental	Harvest Oriental為Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC (「 Harvest International 」，一家於開曼群島成立的獨立組合公司)的獨立投資組合。Harvest International的91%管理層股份由Harvest Global Investments Limited (「 HGI 」)持有，其為嘉實基金管理有限公司 (「 嘉實基金 」)的全資附屬公司，其餘9%由Harvest Global Capital Investments Limited持有，該公司為一家在香港註冊成立的公司，獲發牌可從事證券及期貨條例項下第1類、第4類及第9類受規管活動，並主要從事資產管理及投資諮詢業務。嘉實基金乃中國龍頭基金管理公司，截至2024年底，其管理資產超過人民幣16,090億元。嘉實基金並無實際控制人，而持有嘉實基金40%權益的單一最大股東為中誠信託有限責任公司，其為中國人民保險集團股份有限公司 (股票代碼：601319.SH)的附屬公司。
Wealth Strategy.	Wealth Strategy為一家於香港註冊成立的公司，主要從事投資控股。Wealth Strategy最終由獨立第三方龔虹嘉先生控制。
SDF.	SDF為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，並由獨立第三方許清流全資擁有。
彩雲	彩雲為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司。其由Cheerful Moon Global Limited全資擁有，而Cheerful Moon Global Limited由方舟信託 (香港)有限公司以Pippala Trust受託人身份持有。Pippala Trust為由Ma Xiuhui女士作為委託人設立的不可撤銷及全權信託。Pippala Trust的受益人包括Ma Xiuhui女士及其家庭成員。方舟信託 (香港)有限公司為香港一家專業的信託服務提供商，主要為家族信託及僱員持股計劃提供服務。據本公司所深知，方舟信託 (香港)有限公司、Ma Xiuhui女士及其家族成員均為獨立第三方。
Panlin Fund、Panlin Group及 Panlin Jinda.	Panlin Group為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由劉雨衡先生全資擁有。Panlin Fund為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Panlin Capital II，而Panlin Capital II由劉雨衡先生全資擁有。Panlin Fund擁有17名有限合夥人，其中僅有一名有限合夥人 (即袁為明先生) 持有當中逾30%的合夥權益。Panlin Jinda為一家於英屬維爾京群島註冊的有限合夥企業，其普通合夥人為Panlin Group，而Panlin Group由劉雨衡先生全資擁有。Panlin Jinda有五名有限合夥人，其中僅有一名有限合夥人 (即田洪先生) 持有當中30%以上合夥權益。據本公司深知，劉雨衡先生、Panlin Group、Panlin Fund、Panlin Jinda及其所有有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者名稱	[編纂]投資者資料
New Access	New Access為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Qian, Douglas Zhong-Lee (一名獨立第三方) 全資擁有。
AONE.....	AONE為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由朱珊珊擁有90%及由連瑤華擁有10% (兩者均為獨立第三方)。
Alpines Capital	Alpines Capital為一家於香港註冊成立的公司，由王曉松 (一名獨立第三方) 全資擁有。
崇興	崇興為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Huang Xin (一名獨立第三方) 全資擁有。
華福	華福為一家於香港註冊成立的公司，由華福證券股份有限公司 (「華福證券」) 全資擁有。華福證券為一家於中國福建註冊成立的公司，由其單一最大股東福建省金融投資有限責任公司擁有46.72%，而該公司由中國福建省財政廳 (一名獨立第三方) 全資擁有。除上文所披露者外，概無華福證券的其他股東持有當中逾30%的股權。經作出合理查詢後就本公司董事所深知及確信，華福證券的所有其他股東均為獨立第三方。

[編纂]投資者的特別權利

[編纂]投資者獲授予若干特別權利，包括 (其中包括) 註冊權、知情權、檢查權、優先認購權、任命董事的權利、優先購買權、拖售權、共同出售權及要求贖回優先股的權利 (「撤資權」)。

下文載列若干特別權利概況：

特別權利	概況
註冊權	優先股轉換後已發行或可發行的發行在外普通股至少40%的持有人有權要求本公司根據《1933年美國證券法》註冊及進行任何註冊。
知情權	本集團各成員公司 (SWARMNET Singapore及Hivemind US除外) 應於指定期限內向持有本公司已發行股本2%以上的每一名持有人 (「合資格持有人」) 提供未經審核年度綜合財務報表、未經審核季度綜合財務報表及預測營運預算，並應在可行情況下盡快提交經審核的年度財務報表。

歷史、發展及公司架構

特別權利	概況
檢查權	合資格持有人有權在發出合理的事先通知後，自費在正常工作時間內隨時參觀和檢查本集團成員公司 (SWARMNET Singapore及Hivemind US除外) 的設施、記錄和賬簿。
拖售權	於B輪[編纂]投資結束起五年後的任何時候及倘本公司未能完成合格的[編纂]，如大多數B-2輪優先股、B-1輪優先股及B輪優先股、A-2輪優先股、A-1輪優先股及A輪優先股的持有人，以及大多數普通股的持有人建議批准(a)買方收購至少50%本公司總投票權的任何收購事項，其他股東及其各自的受讓人應將其在該交易中的所有股份轉讓予同一買方；(b)出售、租賃或以其他方式轉讓本公司全部或絕大部分資產；或(c)本公司任何清算、解散或清盤 (不論自願或非自願)。
優先認購權.....	每名合資格持有人擁有優先認購權，可按比例購買 (假設優先股獲悉數轉換及按全面攤薄基準計算) 本公司可能不時建議出售及發行的新證券，惟(i)因轉換優先股而發行的普通股；(ii)根據[編纂]全球股份計劃發行或可發行的普通股；(iii)因正式批准的期權、認股權證或其他可轉換證券獲行使而發行的普通股；(iv)根據股份拆細、股息、合併、資本重組或類似事件發行的任何證券；(v)根據B-2輪優先股認購協議的B-2輪優先股及(vi)根據[編纂]發行的任何股本證券除外。
保護性條款.....	除非事先獲得大多數優先股持有人 (不包括天使輪優先股持有人) 書面批准，否則本公司不得授權進行以下任何行為：(i)對優先股的權利、優先權、特權進行任何重大修改或變更；(ii)增加優先股的法定數量；(iii)批准任何合併或其他公司重組或收購；(iv)支付現金股息；(v)批准購買、贖回或以其他方式收購任何普通股。
優先購買權及共同 出售權.....	倘普通股持有人擬轉讓其任何普通股，Patty William及Jaya Skypiea、本公司及合資格持有人將依次享有拒絕權，倘合資格持有人並未行使其優先購買權，則有權與出售股東共同出售。

歷史、發展及公司架構

特別權利

概況

任命董事的權利 大多數A-2輪優先股、A-1輪優先股及A輪優先股的持有人作為單一類別共同投票時，有權選舉一名董事。大多數天使輪優先股的持有人作為單一類別有權任命一名董事。大多數普通股的持有人作為一個單獨類別投票時，有權選舉三名董事。

撤資權 (i)自發行B輪優先股五年後及倘本公司未能完成合資格[編纂]或(ii)集團公司間旨在使本公司可控制及有能力合併直接或間接附屬公司及／或受控制實體的財務報表的任何合約無效、嚴重違約或已終止，且本公司與股東之間尚未協議任何解決方案時，大多數B-2輪優先股、B-1輪優先股及B輪優先股（共同被視為單一類別）、大多數A-2輪優先股、大多數A-1輪優先股或大多數A輪優先股的持有人可隨時及不時要求本公司贖回其各自的全部或任何部分發行在外優先股。

撤資權及任命董事的權利於緊接提交[編纂]申請之前已即時終止，而所有其他特別權利將在[編纂]完成後終止。

本公司所有優先股將於[編纂]轉換為普通股。有關本公司股份的更多資料，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

聯席保薦人對遵守[編纂]投資指南的確認

基於(i)[編纂]（即股份於聯交所首個交易日）將不會早於[編纂]投資完成後120個完整日，及(ii)緊接進行本公司首次提交[編纂]前，授予[編纂]投資者的撤資權及任命董事的權利已不再有效，而授予[編纂]投資者的所有其他特別權利將於[編纂]於[編纂]後終止，聯席保薦人已確認，[編纂]投資（如本章所披露）符合聯交所頒發的新上市申請人指南第4.2章所載的規定。

[編纂]

上市規則第8.08條規定，尋求[編纂]的證券必須有一個公開市場。這通常意味著對於新[編纂]的一類證券，在[編纂]時，該類證券中至少須有最低的預定百分比由公眾持有。若該類證券在[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，則最低預定百分比為以下較高者：(i)將導致[編纂]時公眾人士所持有關證券的預期市值為1,500,000,000港元的百分比；及(ii)15%。基於(i)每股[編纂]

歷史、發展及公司架構

港元的[編纂]（即指示性[編纂]的中位數）；及(ii)緊隨[編纂]完成後預期已發行股份為[編纂]股（假設優先股按一對一比例悉數轉換、[編纂]未獲行使，且不計及根據[編纂]全球股份計劃可能發行的任何股份），預計[編纂]時股份的[編纂]將約為[編纂]百萬港元。

於[編纂]後，Patty William、Jaya Skypiea、PP Future及Water Seven各自將為本公司核心關連人士。因此，彼等所持股份（相當於緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本約[編纂]%）將不計入[編纂]。除上文所披露者外，概無其他股東為上市規則所定義的本公司核心關連人士。因此，其他股東所持股份（相當於緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本約[編纂]%）將計入[編纂]，符合上市規則第8.08(1)條的規定。

[編纂]

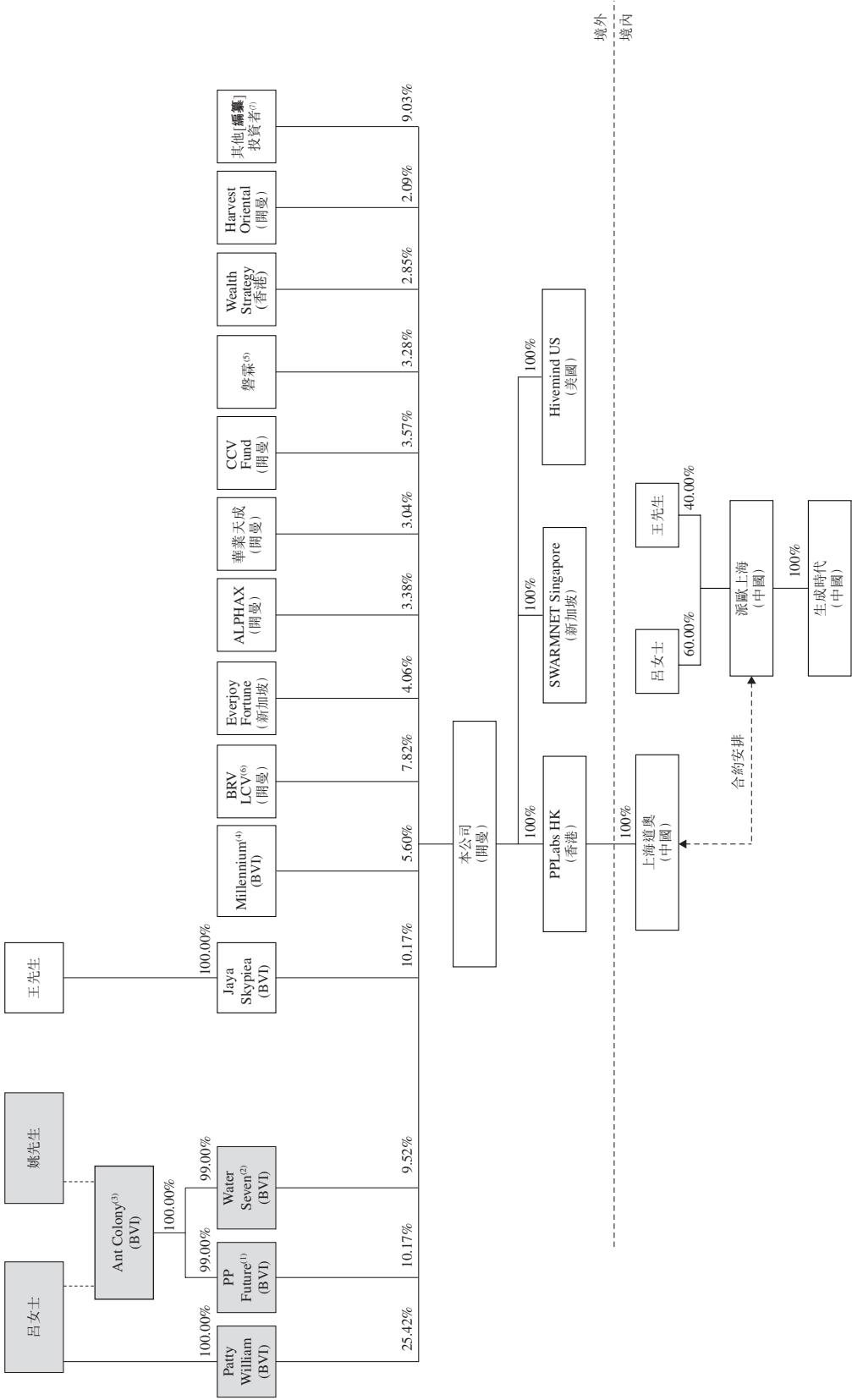
上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的證券中必須有足夠的股份由公眾持有，並可在[編纂]時進行交易。這通常意味著尋求上市的該類股份中，由公眾持有且在上市時不受任何處置限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）的部分必須：(i)佔尋求上市的該類股份已發行總數（不包括庫存股份）的至少10%，且上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(ii)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。本公司預計將符合上市規則第8.08A(1)條下的[編纂]規定。

歷史、發展及公司架構

公司架構

[編纂]前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的股權架構(假設優先股以一比一基準悉數轉換為普通股)：



歷史、發展及公司架構

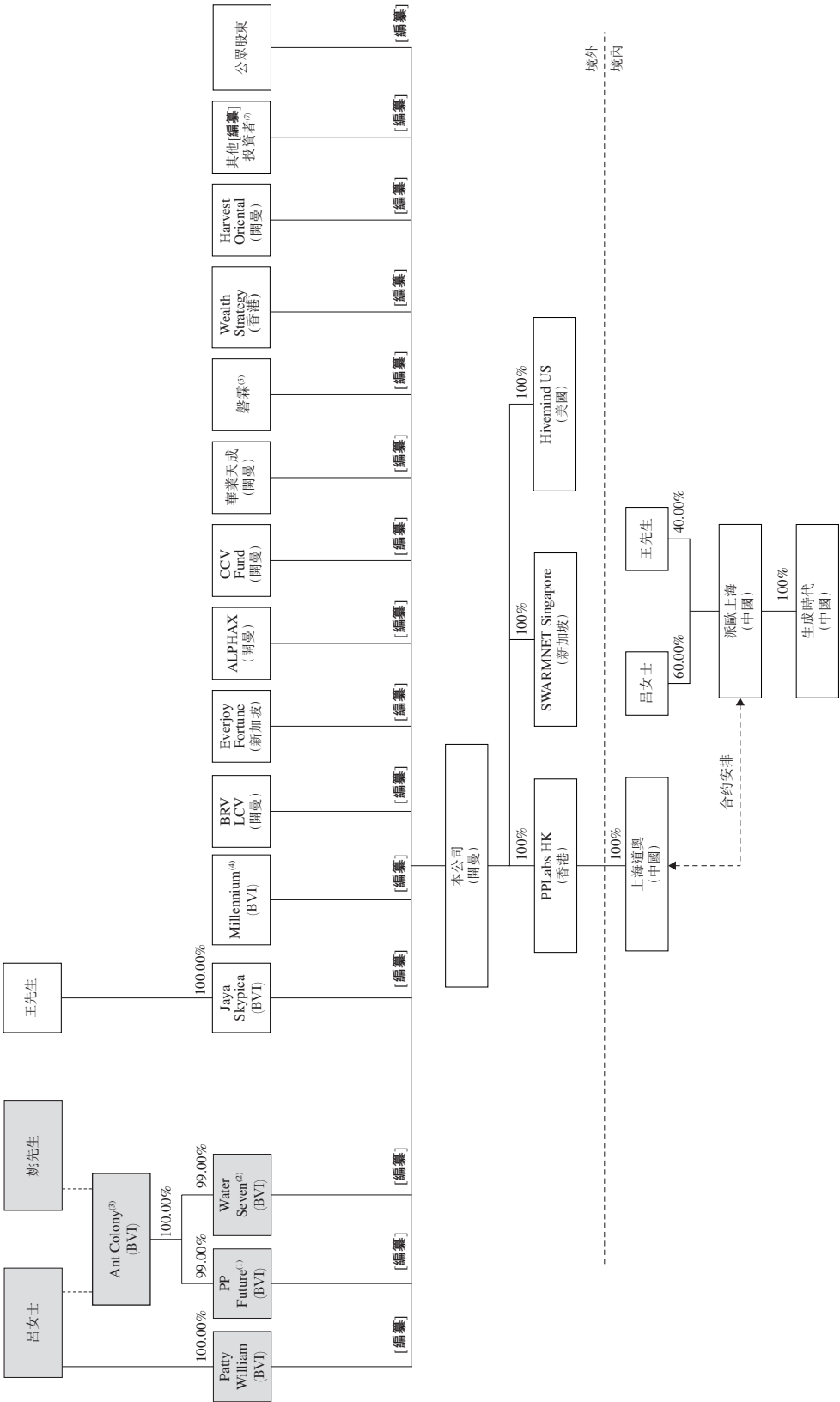
附註：

- (1) PP Future由Ant Colony擁有99.00%及由Patty William擁有1.00%。
- (2) Water Seven由Ant Colony擁有99.00%及由Patty William擁有1.00%。
- (3) Ant Colony由以姚先生及呂女士為受益人的姚氏家族信託全資擁有。姚先生及呂女士獲委任為保護委員會及投資委員會成員，就姚氏家族信託的關鍵事宜擁有權力。
- (4) Millennium由14名股東擁有，其中單一最大股東擁有Millennium已發行股本總額約23.75%。其股東之一Li Yang為Hivemind US的首席執行官、董事兼首席財務官，因此為本公司的關連人士。據本公司所深知，除上文所披露者外，Millennium及其所有其他股東均為獨立第三方。
- (5) 磐霖包括Panlin Fund、Panlin Group及Panlin Jinda。詳情請參閱「—[編纂]投資—[編纂]投資概要—[編纂]投資者資料」。
- (6) BRV LCV包括BRV Aster及LCV Pathfinder。詳情請參閱「—[編纂]投資—[編纂]投資概要—[編纂]投資者資料」。
- (7) 其他[編纂]投資者包括 Ivision Ventures、彩雲、IMO Global、IMO Ventures、SDF、New Access、崇興、華福、AONE、Alpines Capital及沸點，於最後實際可行日期，彼等各自於本公司的股權不足2%。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後本集團的股權架構(假設優先股以一比一基準悉數轉換為普通股、[編纂]並無獲行使且並無根據[編纂]全球股份計劃發行股份)：



附註：請參閱本節「-[編纂]前的公司架構」一段附註。

歷史、發展及公司架構

中國監管規定

併購規定

根據併購規定，外國投資者或須在下列情況下獲得必要批准：

- (a) 購買境內非外商投資企業的股權使該境內企業變更設立為外商投資企業；
- (b) 認購境內非外商投資企業增資使該境內企業變更設立為外商投資企業；
- (c) 設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產；或
- (d) 購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。

併購規定（其中包括）進一步規定，由中國公司或個人直接或間接控制並為中國公司的權益在境外上市而成立的境外特殊公司或特殊目的公司，在特殊目的公司以境外公司的股份作為支付手段收購中國公司的股份或股本權益的情況下，該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市及交易前須取得中國證監會批准。

我們的中國法律顧問已告知我們，根據其對中國現行法律法規的了解，我們無需向中國證監會提交申請以批准我們的股份根據併購規定在聯交所[編纂]及[編纂]，鑒於(i)我們的中國附屬公司乃通過直接投資而非以併購中國境內公司（該公司由併購規定所界定的屬我們的實益擁有人的中國實體或個人擁有）的股權或資產方式註冊成立的外商投資企業；(ii)我們並不構成適用於併購規定相關規定的「特殊目的公司」。然而，我們的中國法律顧問進一步告知我們，其上文所概述意見須遵守與併購規定有關的任何新的法律、法規和規則或詳細實施和解釋。

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的國家外匯管理局37號文，(a)中國居民（包括中國居民自然人及中國法人）在以資產或權益向其以投融資為目的直接設立或間接控制的境外特殊目的公司（「境外特殊目的公司」）出資前，應向國家外匯管理局地方分局申請辦理登記；及(b)辦理初步登記後，如境外特殊目的公司發生（其中包括）境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營期限的變更，或境外特殊目的公司的增資或減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更，中國居民應向國家外匯管理局地方分局辦理變更登記手續。根據國家外匯管理局37號文，未有遵守上述登記程序可能導致處罰。

國家外匯管理局37號文取代了國家外匯管理局於2005年10月21日發佈並於2005年11月1日生效的國家外匯管理局75號文。

歷史、發展及公司架構

根據國家外匯管理局發佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，接收國家外匯管理局登記的權力已由國家外匯管理局地方分局移交予境內實體資產或權益所在當地銀行。

中國法律顧問告知，呂女士已於2019年6月根據國家外匯管理局37號文及國家外匯管理局13號文完成有關彼於本集團投資的外匯登記，而王聞宇先生亦已根據國家外匯管理局第37號文完成外匯登記。