

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2015年3月18日，當時由北京神州泰嶽軟件股份有限公司（「神州泰嶽」）（一家根據中國法律成立的公司，其股份於創業板上市，股份代號：300002）與天津雲中融信網絡科技合夥企業（有限合夥）（「天津融雲」）（由我們的董事長兼董事汪鉞先生作為其普通合夥人管理）共同成立。於2025年10月27日，本公司改制為股份有限責任公司。

經過十餘年發展，我們是一家智能雲端即時通訊解決方案供應商，提供可靠及可擴展的通訊功能以支持全球數字化轉型。我們基於雲計算和分布式網絡架構，以PaaS及SaaS等形式向各類應用程序（包括APP、小程序等）的開發者提供集即時通信、AI通訊解決方案為一體的綜合通信雲平台。

業務發展里程碑

下表載列本集團的若干發展里程碑：

年份	里程碑
2015年	本公司於中國北京成立為有限責任公司。 本公司正式推出即時通訊軟件開發工具包2.0，標誌著本公司通信雲平台即服務（「PaaS」）業務正式啟航。
2016年	本公司完成A輪人民幣3,900萬元融資，由深圳合創及王利華先生領投。
2017年	累計服務應用數已超過85,500，涵蓋若干知名汽車互聯網公司 本公司完成B輪人民幣5,000萬元融資，由上海金浦領投。
2020年	本公司完成C輪融資，由SDIC、海寧東證及寧波東證領投，合計籌集金額達人民幣1億元。 本公司完成D輪融資，由數碼通訊及SCGC領投，合計籌集金額達人民幣4,000萬元。
2021年	本公司已拓展至沙特阿拉伯等中東地區及東南亞的海外市場。
2025年	本公司開始整合第三方人工智慧大語言模型，以提供統一的人工智慧大語言模型應用程式介面。

歷史、發展及公司架構

本集團的企業發展及重大股權變動情況

本公司成立

本公司於2015年3月18日在中國成立為有限責任公司，名稱為北京雲中融信網絡科技有限公司。於成立時，本公司的註冊資本為人民幣6.00百萬元，由天津融雲及神州泰嶽分別認繳25.00%及75.00%。

本公司的後續資本變動及股權轉讓

1. 早期資本變動

於2015年7月30日，神州泰嶽將本公司60.00%股權（對應註冊資本人民幣3.60百萬元）轉讓予天津融雲。

於2016年1月15日，本公司將註冊資本增至人民幣46.00百萬元，其中神州泰嶽認繳註冊資本人民幣6.9百萬元，天津融雲認繳人民幣39.1百萬元。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司由神州泰嶽持股15.00%，由天津融雲持股85.00%。

2. 2016年4月A輪融資

我們於2016年4月18日完成A輪融資，本公司註冊資本從約人民幣46.00百萬元增至約人民幣56.55百萬元。A輪融資的詳情載列如下：

認購人	認繳註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
深圳市合創凱富企業管理中心（有限合夥） （「深圳合創」） ⁽¹⁾	9,200,000	34,000,000
王利華先生	1,352,742	5,000,000
合計	10,552,742	39,000,000

附註：

1. 深圳合創前稱為深圳合創凱富投資中心（有限合夥）。

3. 2017年及2018年B輪融資

我們於2018年1月29日通過增資及資本轉讓完成B輪融資。各次增資的詳情載列如下：

認購人	認繳註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
上海金浦信誠移動互聯創業投資合夥企業 （有限合夥）（「上海金浦」） ⁽¹⁾	3,141,819	25,000,000
陶永生先生	502,691.04	4,000,000

歷史、發展及公司架構

認購人	認繳註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
金武先生.....	502,691.04	4,000,000
顧慧翔先生.....	62,836.38	500,000
上海嘉存投資管理有限公司(「上海嘉存」).....	471,272.85	3,750,000
王玉輝先生.....	691,200.18	5,500,000
北京天星資本股份有限公司、北京天星開元投資中心 (有限合夥)(「天星開元」).....	502,691.04	4,000,000
珠海神州泰嶽新興產業投資企業(有限合夥) (「泰嶽新興」).....	408,436.47	3,250,000
合計	6,283,638	50,000,000

附註：

1. 上海金浦前稱為上海金浦移動互聯網股權投資基金合夥企業(有限合夥)。

各次股權轉讓的詳情如下：

轉讓人	承讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
天津融雲.....	陶永生先生	3,927,273.70	25,000,000
	上海嘉存	510,545.60	3,250,000
	王玉輝先生	510,545.60	3,250,000
	天星開元	628,363.80	4,000,000
	金武先生	628,363.80	4,000,000
	顧慧翔先生	78,545.50	500,000
	李鵬程先生	6,283,638	40,000,000
	汪鉞先生	6,283,638	40,000,000
王利華先生.....	王玉輝先生	274,909.40	1,750,000
	泰嶽新興	510,545.60	3,250,000
陶永生先生.....	蘇州蘇商聯合創業投資 合夥企業(有限合夥) (「蘇州蘇商」) ⁽¹⁾	3,141,819	20,850,000

附註：

- (1) 蘇州蘇商前身為蘇州蘇商聯合產業投資合夥企業(有限合夥)。

A輪融資和B輪融資完成後，本公司持股如下：

股東	認繳註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
神州泰嶽.....	6,900,000	10.98

歷史、發展及公司架構

股東	認繳註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
天津融雲.....	20,249,086	32.23
深圳合創.....	9,200,000	14.64
王利華先生.....	567,287	0.90
上海金浦.....	3,141,819	5.00
上海嘉存.....	981,818	1.56
天星開元.....	1,131,055	1.80
泰嶽新興.....	918,982	1.46
陶永生先生.....	1,288,146	2.05
金武先生.....	1,131,055	1.80
顧慧翔先生.....	141,382	0.23
王玉輝先生.....	1,476,655	2.35
李鵬程先生.....	6,283,638	10.00
汪鉞先生.....	6,283,638	10.00
蘇州蘇商.....	3,141,819	5.00
合計	62,836,380	100.00

4. 2018年7月增資

2018年7月5日，我們的僱員激勵平台之一的天津雲創融信網絡科技合夥企業（有限合夥）（「天津雲創」）按面價認繳註冊資本人民幣6,891,820元，佔本公司10%的股權。請參閱「一 股份激勵計劃」。

5. 2018年股權轉讓

於2018年7月20日，上海嘉存及顧慧翔先生各自向泰嶽新興轉讓其全部註冊資本。另於2018年8月6日，天星開元將其於本公司的全部註冊資本人民幣約1.13百萬元轉讓予北京雲智優創科技合夥企業（有限合夥）（「北京雲智」）。詳情請參閱本節「一 [編纂]」。

6. 2019年12月股權轉讓

於2019年12月24日，天津雲創將分別轉讓予(i)上海金浦本公司的註冊資本人民幣349,091元；(ii)泰嶽新興本公司的註冊資本人民幣104,727元；(iii)陶永生先生本公司的註冊資本人民幣55,855元；(iv)北京雲智本公司的註冊資本人民幣55,854元；及(v)金武先生本公司的註冊資本人民幣55,855元。

7. 收購北京百靈

2020年1月，本公司完成收購由汪鉞先生、天津百靈優享網絡科技合夥企業（有限合夥）（「天津百靈」）、Bailing Cloud Tech H.K. Limited（「Bailing Cloud」）及珠海泰嶽梧桐雲智創業投資基金（有限合夥）（「泰嶽雲智」）所持有的北京百靈全部股權，對價為本公司新增註冊資本人民幣17.45百萬元，並按其於北京百靈的股權比例配發予汪鉞先生、天津百靈、Bailing Cloud及泰嶽雲智。北京百靈股東及其於北京百靈當時由本公司收購的股權詳情載列如下：

股權被收購之股東	所收購北京百靈股權 (人民幣元)	佔北京百靈股權百分比
汪鉞先生.....	1,662,200	53.73

歷史、發展及公司架構

股權被收購之股東	所收購北京百靈股權 (人民幣元)	佔北京百靈股權百分比
Bailing Cloud	426,900	13.80
天津百靈.....	907,700	29.34
泰嶽雲智.....	96,800	3.13
總計	3,093,600	100.00

8. 2020年3月C輪融資

於2020年3月13日，多名投資者認購新增註冊資本。認購詳情載列如下：

認購人	所認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
海寧東證漢德投資合夥企業(有限合夥) (「海寧東證」)	2,909,092	25,000,000
寧波梅山保稅港區東證夏德投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波東證」)	2,909,092	25,000,000
國投高新(深圳)創業投資基金(有限合夥) (「國投高新」)	2,327,274	20,000,000
國投京津冀科技成果轉化創業投資基金 (有限合夥)(「國投京津冀」)	3,490,910	30,000,000
合計	11,636,368	100,000,000

9. 2020年11月的D輪融資

於2020年11月23日，本公司通過股權轉讓及增資完成D輪融資。本公司部分現有註冊資本轉讓予以下所載的新投資者：

轉讓人	受讓人	所轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
上海金浦.....	深圳市創新投資集團 有限公司(「深創投」)	419,044	3,971,864
	深圳市紅土宏泰創業投資 基金合夥企業(有限合夥) (「紅土宏泰」)	977,769	9,267,683
	數碼通訊香港控股有限公司 (「數碼通訊」) ⁽¹⁾	2,094,097	19,848,688
陶永生先生.....	深創投	403,200	3,821,693
	紅土宏泰	940,801	8,917,284
金武先生.....	深創投	356,073	3,375,002
	紅土宏泰	830,837	7,875,004
蘇州蘇商.....	數碼通訊	3,141,819	29,779,688
李鵬程先生.....	數碼通訊	265,116	2,512,875
	北京晨曦啟航科技有限公司 (「北京晨曦」)	5,807,516	55,045,948

歷史、發展及公司架構

轉讓人	受讓人	所轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
	北京中經合明投資管理中心 (有限合夥)(「中經合明」)	211,006	2,000,000

附注：

- 數碼通訊前稱為eWTP Arabia Investment HK-I Limited。

此外，本公司註冊資本增至人民幣102.07百萬元，由數碼通訊、深創投及紅土宏泰認購本公司新增註冊資本的詳情如下：

認購人	所認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
數碼通訊.....	2,154,523	27,228,530
深創投	303,171	3,831,441
紅土宏泰.....	707,398	8,940,029
合計	3,165,092	40,000,000

完成C輪融資及D輪融資後，本公司持股如下：

股東	所認購註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
神州泰嶽.....	6,900,000	6.76
天津融雲.....	20,249,086	19.84
深圳合創.....	9,200,000	9.01
天津雲創.....	6,360,438	6.23
王利華先生.....	567,287	0.56
北京雲智.....	1,186,909	1.16
泰嶽新興.....	2,146,909	2.10
王玉輝先生.....	1,476,655	1.45
汪鉞先生.....	15,662,220	15.34
天津百靈.....	5,121,308	5.02
Bailing Cloud	2,407,750	2.36
泰嶽雲智.....	546,910	0.54
海寧東證.....	2,909,092	2.85
寧波東證.....	2,909,092	2.85
國投高新.....	2,327,274	2.28
國投京津冀.....	3,490,910	3.42
數碼通訊.....	7,655,555	7.50
北京晨曦.....	5,807,516	5.69
中經合明.....	211,006	0.21
深創投	1,481,488	1.45
紅土宏泰.....	3,456,805	3.39
合計	102,074,210	100.00

歷史、發展及公司架構

10. 2022年股權轉讓

於2022年，國投高新、國投京津冀、海寧東證、寧波東證、深創投、紅土宏泰、中經合明及Bailing Cloud將其全部註冊資本轉讓予數碼通訊。上述股權轉讓完成後，數碼通訊所持本公司註冊資本為人民幣26,848,972元。詳情請參閱本節「-[編纂]」。

於2022年4月2日，天津融雲向珠海泰嶽梧桐投資合夥企業（有限合夥）（「泰嶽投資」）⁽¹⁾轉讓約人民幣0.62百萬元的註冊資本。

附註：

根據2018年11月至2022年4月間有關轉讓本公司股權的一系列安排，泰嶽投資(i)自天津融雲收購本公司人民幣616,727元的股權，對價為人民幣5,297,685元；及(ii)自任傑先生收購北京雲智83.33%的合夥權益，該權益間接對應本公司人民幣989,090元的股權。

11. 2025年4月增資

於2025年4月27日，我們的僱員激勵平台之一北京雲智融耀網絡科技合夥企業（有限合夥）（「北京融耀」）認繳註冊資本人民幣11.34百萬元。詳情請參閱「-股份激勵計劃」

12. 2025年10月改制為股份公司

於2025年10月27日，本公司完成工商註冊，並根據《中華人民共和國公司法》正式改制為股份有限責任公司。本公司於2025年5月31日（改制基準日）的資產淨值按每股人民幣1元轉換為113,415,789股普通股，並相應錄得股本人民幣113,415,789元。

13. 2025年11月股份轉讓

於2025年11月20日，泰嶽雲智將其持有的全部股份轉讓予薛全英先生，其為泰嶽雲智唯一有限合夥人，持有泰嶽雲智約99.98%的合夥權益。上述轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東	股份數目	持股比例 (%)
數碼通訊.....	26,848,972	23.67
北京晨曦.....	5,807,516	5.12
神州泰嶽.....	6,900,000	6.08
天津融雲.....	19,632,359	17.31
深圳合創.....	9,200,000	8.11
天津雲創.....	6,360,438	5.61
王利華先生.....	567,287	0.50
北京雲智.....	1,186,909	1.05
泰嶽新興.....	2,146,909	1.89
王玉輝先生.....	1,476,655	1.30
汪鉞先生.....	15,662,220	13.81
泰嶽投資.....	616,727	0.54
天津百靈.....	5,121,308	4.52
薛全英先生.....	546,910	0.48
北京融耀.....	11,341,579	10.00
合計	113,415,789	100.00

歷史、發展及公司架構

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，下表載列我們附屬公司的註冊成立地及日期以及主營業務活動：

附屬公司名稱	註冊成立地	註冊成立日期	本集團 應佔股權	主營業務活動
北京百靈世紀 網絡科技 有限公司...	中國北京	2019年 5月8日	100%	技術開發；技術諮詢； 技術服務；計算機系統 服務；計算機、軟件 及輔助設備銷售
RCLLOUD GLOBAL PTE. LTD...	新加坡	2025年 12月10日	100%	軟件及應用程序開發

重大收購、出售及合併事項

於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未開展任何重大收購、合併或出售事項。

股份激勵計劃

為獎勵核心員工、激勵管理團隊並促進我們的長期可持續發展，本公司已於2017年8月採納天津雲創激勵計劃（出於本公司對其未來資金用途及經營發展的考慮，先後於2019年10月、2025年6月修訂），並於2024年12月採納北京融耀股份激勵計劃。已參與股份激勵計劃的員工將獲授僱員激勵平台中的受限制股份獎勵。根據股份激勵計劃，我們已設立兩個僱員激勵平台，即天津雲創及北京融耀，該等平台直接持有本公司股份。

(1) 天津雲創

天津雲創於2017年11月27日根據中國法律成立為有限合夥。截至最後實際可行日期，本公司董事及高級管理層在天津雲創的合夥權益百分比載列如下：

姓名	職位	合夥權益百分比
汪鉞先生.....	董事會主席兼執行董事	26.40%
董哈女士.....	執行董事兼首席執行官	16.47%
岑裕先生.....	執行董事兼首席技術官	3.81%

汪鉞先生為天津雲創的普通合夥人。截至最後實際可行日期，其餘41名合夥人均未持有天津雲創30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

(2) 北京融耀

北京融耀於2025年3月31日根據中國法律成立為有限合夥。截至最後實際可行日期，本公司董事及高級管理層於北京融耀的合夥人權益百分比載列如下：

姓名	職位	合夥權益百分比
董晗女士.....	執行董事兼首席執行官	76.11%
宋巍先生.....	首席財務官兼董事會秘書	10.58%

董晗女士為北京融耀的普通合夥人。截至最後實際可行日期，其餘36名合夥人均未持有北京融耀30%或以上的合夥權益。

有關股份激勵計劃主要條款的更多詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料—5.股份激勵計劃」。

[編纂]

1. 概覽

我們已完成多輪[編纂]，涉及截至最後實際可行日期仍為我們股東的[編纂]，詳情載列如下：

[編纂]	方式	協議日期	最後結算日期	註冊資本／ 認購／ 收購的股份 (人民幣)	對價 (人民幣)	每[編纂] 成本 ⁽¹⁾ (人民幣)	[編纂] 折讓 ⁽²⁾ (%)
深圳合創.....	認購	2016年1月29日 (補充於2016年 3月25日)	2016年7月1日	9,200,000	34,000,000	3.70	[編纂]
王利華先生.....	認購	2016年1月29日 (補充於2016年 3月25日)	2016年2月22日	1,352,742	5,000,000	3.70	[編纂]
王玉輝先生.....	認購	2017年5月10日	2017年6月13日	691,200.18	5,500,000	7.96	[編纂]
	由天津融雲轉讓	2017年5月11日	2017年6月13日	510,545.60	3,250,000	6.36	[編纂]
	由王利華先生轉讓	2017年5月11日	2017年6月13日	274,909.40	1,750,000	6.36	[編纂]
泰嶽新興.....	認購	2017年5月10日	2017年7月28日	513,163.47 ⁽³⁾	3,250,000	6.33	[編纂]
	由王利華先生轉讓	2017年5月11日	2017年7月28日	510,545.60	3,250,000	6.36	[編纂]
	由上海嘉存轉讓	2017年12月1日	2017年12月1日	981,818	7,350,958.9	7.49	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]	方式	協議日期	最後結算日期	註冊資本／ 認購／ 收購的股份 (人民幣)	對價 (人民幣)	每[編纂] 成本 ⁽¹⁾ (人民幣)	[編纂] 折讓 ⁽²⁾ (%)
	由顧慧翔先生轉讓	2017年12月1日	2017年12月1日	141,382	1,049,863	7.43	[編纂]
北京雲智及泰嶽投資 . . .	由天星開元轉讓	2018年7月13日	2018年11月25日	1,186,909 ⁽³⁾	9,000,000	7.58	[編纂]
	由天津融雲轉讓	2018年11月	2022年4月	616,727	5,297,685	8.59	[編纂]
北京晨曦	由李鵬程先生轉讓	2020年10月27日	2021年3月14日	5,807,516	55,045,948	9.47	[編纂]
數碼通訊	由上海金浦轉讓	2020年10月27日	2021年5月21日	2,094,097	19,848,688	9.47	[編纂]
	由蘇州蘇商轉讓	2020年10月27日	2021年5月21日	3,141,819	29,779,688	9.47	[編纂]
	由李鵬程先生轉讓	2020年10月27日	2021年4月26日	265,116	2,512,875	9.47	[編纂]
	認購	2020年10月27日	2021年5月11日	2,154,523	27,228,530	12.64	[編纂]
	由國投高新轉讓	2021年12月20日	2022年3月17日	2,327,274	28,500,000	12.25	[編纂]
	由國投京津冀轉讓	2021年12月20日	2022年3月17日	3,490,910	42,750,000	12.25	[編纂]
	由海寧東證轉讓	2022年1月4日	2022年7月6日	2,909,092	39,900,000	13.72	[編纂]
	由寧波東證轉讓	2022年1月4日	2022年7月6日	2,909,092	39,900,000	13.72	[編纂]
	由深創投轉讓	2022年1月4日	2022年5月5日	1,481,488	20,320,000	13.72	[編纂]
	由紅土宏泰轉讓	2022年1月4日	2022年5月5日	3,456,805	47,410,000	13.72	[編纂]
	由中經合明轉讓	2022年1月20日	2022年7月14日	211,006	2,890,000	13.70	[編纂]
	由Bailing Cloud轉讓	2022年1月20日	2022年6月15日	2,407,750	33,020,000	13.71	[編纂]
薛全英先生	由泰嶽雲智轉讓	2025年11月20日	2025年12月2日	546,910	3,080,000	5.63 ⁽⁴⁾	[編纂]

歷史、發展及公司架構

附註：

1. [編纂]支付的每[編纂]成本是根據相關[編纂]投資的數額和從每輪投資中獲得的股份數量計算的，並調整以反映隨後的注資以及本公司於2025年10月從有限責任公司轉換為股份有限公司（如適用）。
2. 根據截至最後實際可行日期的匯率計算的[編纂]折讓並假設[編纂]為每[編纂]（即指示性[編纂]範圍的[編纂]）。
3. 由於本公司未能達成天津雲創與投資者訂立的B輪融資協議中約定的主營業務收入承諾，本公司於2019年12月20日與B輪融資投資者訂立補充協議，據此，天津雲創同意通過將其持有的本公司若干註冊資本轉讓予投資者的方式向投資者作出補償，其中包括截至最後實際可行日期為[編纂]的泰嶽新興及北京雲智。因此，天津雲創分別向泰嶽新興及北京雲智轉讓人民幣104,727元及人民幣55,854元。有關天津雲創向其轉讓本公司若干註冊資本的其他投資者的詳情，請參閱本節「6. 2019年12月股權轉讓」。
4. 2025年11月20日，泰嶽雲智轉讓其持有的股份，而泰嶽雲智唯一的有限合夥人薛全英先生（持有其99.98%的合夥權益）以人民幣3,080,000元的對價收購泰嶽雲智所持有的546,910股股份。薛全英先生所收購股份的每股成本約為人民幣5.63元，基於泰嶽雲智及其唯一有限合夥人薛全英先生之間的協議計算。

對價釐定的依據…… 除上文披露的泰嶽雲智與薛全英先生之間的股份轉讓之外，每輪[編纂]的對價均由各[編纂]與本公司經公平磋商並計及投資的時間以及我們的業務經營及前景的狀況後釐定。

[編纂]…… 本公司已獲得A輪投資、B輪投資、C輪投資及D輪投資的注資[編纂]。截至最後實際可行日期，本公司獲得的[編纂]的全部[編纂]已用於我們業務收購和戰略投資的發展及營運，擴大並加強我們的全球開發者覆蓋範圍，支持新型「公民開發者」社區的增長，以及為一般企業用途提供經營資金以支持我們的持續運營。

[編纂]的戰略利益…… 本公司認為，我們的日常營運和業務策略受益於[編纂]提供的額外資金。此外，[編纂]（包括技術行業經驗豐富的投資者和基金）可為本公司的表現和前景提供認可。

[編纂]…… 根據適用的中國法律，所有現有股東（包括[編纂]）受限於[編纂]起12個月的[編纂]期。

2. 與我們的[編纂]相關的資料

截至最後實際可行日期，仍為我們股東的[編纂]的背景資料載列如下。

與我們的[編纂]相關的資料

[編纂]	背景
eWTP實體	北京晨曦是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事技術開發與諮詢服務。該公司由數碼通訊全資擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

背景

數碼通訊是一家根據香港法律成立的有限責任公司，由 eWTP Arabia Technology Innovation Fund I LP (「**eWTP Innovation Fund**」) 全資擁有。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，eWTP Innovation Fund 並無持有 30% 或以上合夥權益的有限合夥人。eWTP Innovation Fund 的普通合夥人為 eWTP Arabia Technology Innovation Fund GP I Limited (「**eWTP Fund GP I Limited**」)。截至最後實際可行日期，eWTP Fund GP I Limited 並無持有 30% 或以上股本權益的股東。

截至最後實際可行日期，北京晨曦及數碼通訊（統稱「**eWTP 實體**」）由 eWTP Innovation Fund 間接及直接最終控制。

深圳合創..... 深圳合創是根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事管理與信息諮詢服務。其普通合夥人為丁明峰先生（[獨立第三方]）。截至最後實際可行日期，該合夥企業有三名有限合夥人，其中蔡少紅女士（[獨立第三方]）為最大有限合夥人，持有約 94.63% 的合夥權益。

泰嶽新興..... 泰嶽新興是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資、投資管理及資產管理。

泰嶽新興由珠海神州泰嶽投資管理有限公司（「**珠海泰嶽**」）以普通合夥人及唯一執行合夥人身份管理。截至最後實際可行日期，珠海泰嶽由神州泰嶽持有 49.00% 權益，由藍鷗科技有限公司持有 30.00% 的權益，概無其他股東持有珠海泰嶽 30% 或以上的股權權益。截至最後實際可行日期，藍鷗科技有限公司由神州泰嶽持有約 32.00% 的權益，概無其他股東持有藍鷗科技有限公司 30% 或以上的股權。

截至最後實際可行日期，泰嶽新興有兩名普通合夥人，即珠海泰嶽及珠海肆盛諮詢管理企業（有限合夥），以及八名有限合夥人，其中深圳市前海泰嶽梧桐投資基金管理有限公司（「**前海泰嶽**」）持有其 36.00% 的合夥權益。截至最後實際可行日期，神州泰嶽持有前海泰嶽 70% 的權益。神州泰嶽是一家根據中國法律成立的股份有限責任公司，其股份於深交所創業板上市（股份代號：300002）。除神州泰嶽外，前海泰嶽並無其他持有 30% 股本權益的股東。除前海泰嶽外，泰嶽新興並無其他持有 30% 或以上合夥權益的有限合夥人。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

背景

北京雲智及泰嶽投資 北京雲智根據中國法律成立，主要從事技術開發及諮詢。截至最後實際可行日期，其普通合夥人泰嶽投資持有約83.33%的合夥權益。北京雲智有兩位有限合夥人，概無任何該等有限合夥人持有北京雲智30%或以上合夥權益。

泰嶽投資是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資（僅限於投資未上市公司）、股本投資、投資管理、資產管理及通過私募股權基金進行相關活動。

泰嶽投資由其普通合夥人及執行合夥人北京泰梧企業管理有限公司（「北京泰梧」）管理。截至最後實際可行日期，北京泰梧由神州泰嶽擁有40%的權益，且由深圳市前海梧桐併購投資基金管理有限公司持有40%權益。截至最後實際可行日期，並無股東持有深圳市前海梧桐併購投資基金管理有限公司30%或以上的股權。

截至最後實際可行日期，泰嶽投資有11位有限合夥人，其中深圳市前海梧桐併購投資母基金合夥企業（有限合夥）持有其34.88%的合夥權益。除深圳市前海梧桐併購投資母基金合夥企業（有限合夥）外，並無其他有限合夥人持有泰嶽投資30%或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，深圳市前海梧桐併購投資母基金合夥企業（有限合夥）由其普通合夥人深圳市前海梧桐母基金投資管理有限公司管理，且並無有限合夥人持有深圳市前海梧桐併購投資母基金合夥企業（有限合夥）30%或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，深圳市前海梧桐母基金投資管理有限公司由深圳市前海梧桐併購投資基金管理有限公司全資擁有。

王玉輝先生 王玉輝先生為一名私人投資者及獨立第三方。

王利華先生 王利華先生為一名私人投資者及獨立第三方。

薛全英先生 薛全英先生為一名私人投資者及獨立第三方。

3. 特殊權利

根據日期為2022年4月2日的股東協議，部分[編纂]獲授予有關本公司的若干慣常特殊權利，包括但不限於(i)回購權；(ii)優先購買權與優先認購權；(iii)隨售權；(iv)反攤薄權；(v)信息權與檢查權；(vi)贖回權；(vii)拖售權；(viii)最優惠待遇；及(ix)清算優先權。根據日期為2025年5月23日的[編纂]協議，所有特別權利已於或將於[編纂]之前[編纂]。

歷史、發展及公司架構

4. 獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]不會早於[編纂]完成後[編纂]個完整日發生；及(ii)[編纂]後，授予[編纂]的所有特殊權利將[編纂](除已向[編纂]的贖回權外)，獨家保薦人確認，[編纂]符合聯交所發佈的《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

5. 中國法律顧問確認

根據我們的中國法律顧問的建議，本公司已在所有重大方面就[編纂]向國家市場監督管理總局的相關地方分局辦理了所有必要登記或備案，且[編纂]在所有重大方面均符合適用的中國法律法規。

資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成和未上市股份轉換為H股後的資本化概要：

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)					
	持股數目	持股概約百分比 (%)	H股數目	H股持股概約百分比 (%)	未上市股份數目	未上市股份持股概約百分比 (%)	股份總數	已發行股總數持股概約百分比 (%)
數碼通訊	26,848,972	23.67	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京晨曦	5,807,516	5.12	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
神州泰嶽	6,900,000	6.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津融雲	19,632,359	17.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳合創	9,200,000	8.11	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津雲創	6,360,438	5.61	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王利華先生	567,287	0.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京雲智	1,186,909	1.05	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰嶽新興	2,146,909	1.89	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王玉輝先生	1,476,655	1.30	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
汪誠先生	15,662,220	13.81	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰嶽投資	616,727	0.54	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津百靈	5,121,308	4.52	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
薛全英先生	546,910	0.48	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京融耀	11,341,579	10.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合計	113,415,789	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，本公司股東王玉輝先生仍面臨多宗法院執行案件，其於本公司持有的全部1,476,655股股份(佔本公司已發行股本總額約1.30%)，已被北京市第二中級人民法院、廣東省深圳市福田區人民法院及黑龍江省大慶市中級人民法院凍結。我們的中國法律顧問確認，王玉輝先生所持有的該等股份遭凍結，不會對本公司[編纂]產生重大影響。

歷史、發展及公司架構

[編纂]持股量

[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後，將有合共[編纂]股未上市股份轉換為H股並於聯交所[編纂]。[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後，我們的若干股東所持有的或由我們的核心關連人士直接或間接控制的[編纂]股H股及[編纂]股未上市股份將不計入[編纂]持股量。該等股東詳情載列如下：

- (a) 汪鉞先生、天津融雲及天津雲創為我們的控股股東，且彼等持有的[編纂]股H股將不計入[編纂]持股量；
- (b) 數碼通訊為我們的主要股東（定義見《上市規則》），且其持有的[編纂]股H股以及其通過北京晨曦持有的[編纂]股H股將不計入[編纂]持股量；
- (c) 北京融耀為本公司執行董事兼首席執行官董晗女士的緊密聯繫人，且其持有的[編纂]股H股將不計入[編纂]持股量；及
- (d) 天津百靈為執行董事任傑先生的緊密聯繫人，且其持有的[編纂]股H股將不計入[編纂]持股量。

緊隨[編纂]完成和未上市股份轉換為H股後，經計及根據[編纂]將提呈發售的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使），則合共[編纂]股H股將計入本公司的[編纂]持股量，佔已發行股份總數的約[編纂]%，符合《上市規則》第8.08條（經第19A.13A條修訂及取代）項下的規定。

自由流通量

《上市規則》第19A.13C(1)條規定，倘新申請人為[編纂]時未持有其他[編纂]股份的中國發行人，這通常意味著尋求[編纂]的H股於[編纂]時由公眾人士持有且不受（無論是合約、《上市規則》、適用法律或其他規定下的）任何出售限制所限的部分必須(a)佔[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少10%，[編纂]時的預期市值不低於50百萬港元；或(b)[編纂]時的預期市值不低於600百萬港元。

根據適用的中國法律，於[編纂]後的12個月內，所有現有股東（包括[編纂]）均不得出售其所持有的任何股份。因此，截至本文件日期現有股東持有的H股在[編纂]時不計入本公司H股的[編纂]流通量。

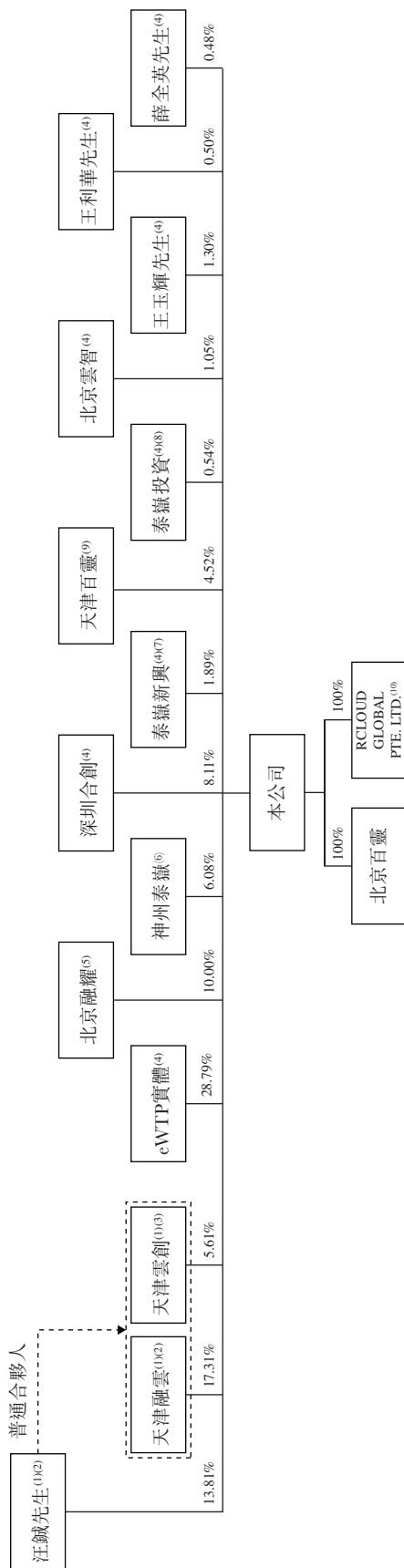
[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），根據[編纂]的所有[編纂]股H股（不包括將由[編纂]的股份數目）預期將由公眾持有，且不受（無論是合約、《上市規則》、適用法律或其他規定下的）任何出售限制所限。

緊隨[編纂]完成後（任何[編纂]獲行使前），預期不受（無論是合約、《上市規則》、適用法律或其他規定下的）任何出售限制所限的[編纂]股H股，將佔我們已發行股份總數的約[編纂]%。假設[編纂]未獲行使，並基於指示性[編纂]範圍的下限（每股H股[編纂]港元），[編纂]股H股的市值預期為[編纂]港元。在此基礎上，本公司將能夠符合《上市規則》第19A.13C(1)(a)條項下的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

構架

下圖載列本集團緊接「編纂」完成前的股權及公司架構。

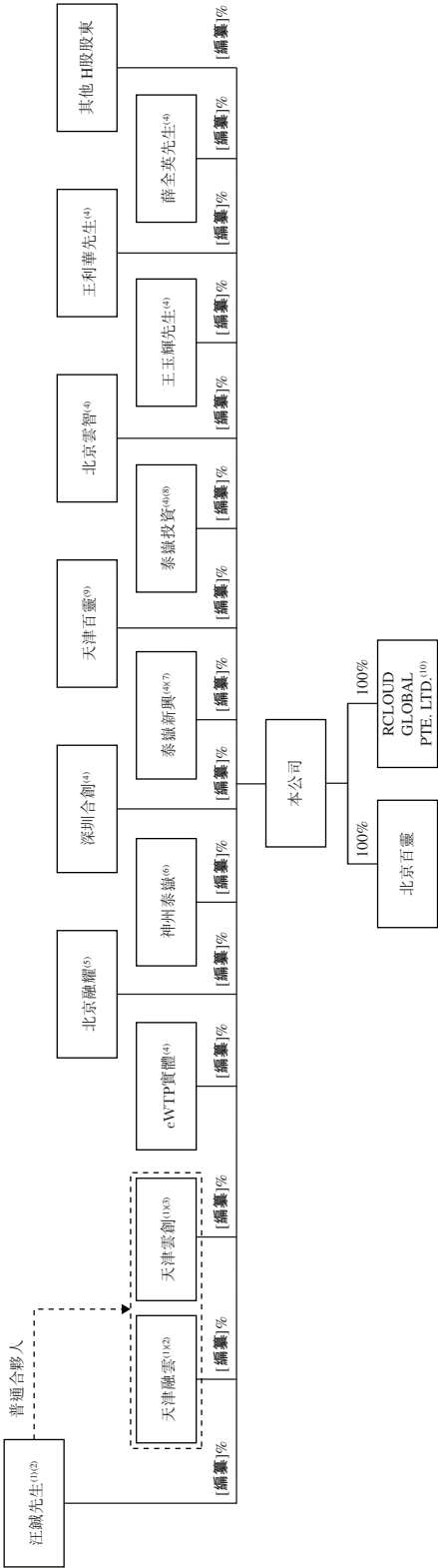


附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，汪鉞先生、天津融雲及天津雲創為本公司的控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」。
- (2) 截至最後實際可行日期，由其唯一普通合夥人王誠先生（本公司董事會主席兼執行董事）控制的天津融雲擁有八名有限合夥人，其中北京善聚投資管理有限公司（本公司的獨立第三方）持有其約31.14%的合夥權益，其餘有限合夥人均未持有其30%或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無股東持有北京善聚投資管理有限公司30%或以上的股權。
- (3) 截至最後實際可行日期，由其唯一普通合夥人汪鉞先生控制的本公司僱員激勵平台之一天津雲創擁有41名有限合夥人，概無任何人士持有其30%或以上的合夥權益。
- (4) 有關[編纂]的詳情，請參閱本節「一 與我們的[編纂]相關的資料」。
- (5) 截至最後實際可行日期，由本公司執行董事兼首席執行官董哈女士控制的本公司僱員激勵平台之一北京融耀擁有36名有限合夥人，概無任何人士持有其30%或以上的合夥權益。
- (6) 神州泰嶽是一家根據中國法律成立的股份有限公司，其股份於創業板上市（股票代碼：300002）。截至2026年3月31日，並無神州泰嶽股東持有其已發行股本的30%或以上。
- (7) 泰嶽新興由其普通合夥人珠海泰嶽管理。截至最後實際可行日期，珠海泰嶽由神州泰嶽擁有49.00%及藍鷗科技有限公司擁有30.00%。
- (8) 泰嶽投資由其普通合夥人北京泰梧管理。截至最後實際可行日期，北京泰梧由神州泰嶽擁有40%及深圳市前海梧桐併購投資基金管理有限公司擁有40%。
- (9) 天津百靈為一間根據中國法律成立的有限合夥企業。自北京百靈成立以來及截至最後實際可行日期，天津百靈為北京百靈的僱員激勵平台。
- (10) 於2025年12月10日，本公司在新加坡註冊成立一家全資附屬公司。有關RCLOUD GLOBAL PTE LTD.的詳情，請參閱本節「我們的附屬公司」。

歷史、發展及公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的股權及公司架構。



附註：

請參閱前頁附註(1)至(10)。