

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至2015年2月，當時本公司於中國註冊成立為一家有限責任公司，名稱為廣州數說故事信息科技有限公司。於2026年2月，本公司根據中國相關法律改制為股份有限公司，並更名為數說故事人工智能科技股份有限公司。在董事會主席、執行董事、行政總裁及單一最大股東集團成員之一徐博士的領導下，我們長期服務多個行業的領軍企業，並已建立穩固的客戶基礎及深厚的行業經驗。有關徐博士的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

里程碑

我們的主要發展里程碑概要列載如下：

年份	里程碑
2015年	本公司於2月成立為有限公司。
2016年	我們與全球市場研究及顧問公司在大數據領域開展策略合作，並與多家全球領先的消費行業公司建立策略合作夥伴關係。
2017年	我們相繼推出數說雷達、數說聚合等核心產品，從而建構了企業增長人工智能應用產品矩陣。
2021年	我們與知名投資者訂立多項投資協議。
2022年	我們獲得經廣東省科學技術廳認證的廣東省數據智能工程技術研究中心稱號。
2023年	我們推出專有的企業級垂直大模型SocialGPT。 我們推出EnlightAI 1.0平台，其支持視覺化AI工作流程編排。
2025年	本公司被中國工業和信息化部認定為國家專精特新「小巨人」企業。
2026年	我們推出了EnlightAI 2.0，其具有經整合的skills、工具及智能體中心功能，並支持可演進的自主多智能體進行編排及協作。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

於往績期間對我們的經營業績作出重大貢獻之主要附屬公司，其主要業務活動及註冊成立日期如下：

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
數到叁	中國	2024年8月13日	55%	基於第三方社交媒體平台提供 人工智能市場營銷服務
山山	中國	2023年2月15日	55%	基於第三方社交媒體平台提供 人工智能市場營銷服務
橫琴數說故事	中國	2020年12月29日	100%	提供人工智能的企業服務
合聚變	中國	2021年3月9日	100%	基於興趣電商平台提供標準化 產品

附註：

1. 截至最後可行日期，數到叁餘下45%股權由山山的董事鄒海青及數到叁的董事莫婉珍分別持有25%及20%。
2. 截至最後可行日期，山山由數到叁全資擁有。

成立及企業發展

本公司早期歷史

於2015年2月6日，本公司根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其中：(i)30%由徐博士持有；(ii)30%由沈棟樑持有；及(iii)40%由郭怡適持有。沈棟樑及郭怡適均為我們的早期共同投資者，且為獨立第三方。

於2015年7月，根據我們當時的股東之間進行的一系列股權轉讓，每次轉讓的註冊資本價格為人民幣3.475元，該價格乃經當時股東公平協商後釐定，本公司由互動派科技股份有限公司（「互動派」）全資擁有。轉讓發生時，互動派（一家主要從事數字市場營銷服務的股份有限公司）由其最大股東王耀明（為獨立第三方）控制。於2015年10月至2017年2月，本公司註冊資本進一步增至人民幣12,386,100元，增資部分由互動派按面值全額認購。

歷史、發展及公司架構

A輪融資前的股權變動

於2015年11月至2017年2月，徐博士擔任互動派的行政總裁及董事，負責整體營運及管理。根據日期為2017年4月6日的股權轉讓協議，互動派將其持有的本公司註冊資本人民幣2,477,220元轉讓予徐博士，人民幣1,238,610元轉讓予數說邦(由徐博士作為普通合夥人控制的實體)，代價分別為人民幣3,000,000元及1,500,000元。代價乃由相關各方經公平磋商釐定，當中參考徐博士對本公司作出的貢獻。完成有關股權轉讓後，本公司分別由互動派、徐博士及數說邦持有70%、20%及10%。

根據橫琴數盈(由徐博士作為普通合夥人控制的實體)與本公司所訂立日期為2017年5月23日的投資協議，橫琴數盈同意通過按代價人民幣12,010,000元認購增資後的註冊資本人民幣1,487,571元，對本公司進行投資(「**Pre-A輪融資**」)。完成Pre-A輪融資後，本公司分別由互動派、徐博士、數說邦及橫琴數盈持有約62.49%、17.86%、8.93%及10.72%。

A輪融資

於2017年8月，下列A輪融資投資者同意認購我們增資後的註冊資本(「**A輪融資**」)，詳情如下：

協議日期	認購人	已認購 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
2017年8月7日	橫琴數盈	116,831	1,600,000
2017年8月8日	上海艾之瑞股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「 上海艾之瑞 」)	365,097	5,000,000
2017年8月18日	海南久其互聯網產業研究院有限公司 (「 海南久其 」)	146,039	2,000,000

2018年4月的股權轉讓

根據日期為2018年4月28日的股權轉讓協議，互動派將本公司註冊資本人民幣1,238,610元轉讓予徐博士，代價為人民幣10,000,000元，乃相關各方經公平磋商釐定，當中已考慮徐博士對本公司作出的貢獻。

歷史、發展及公司架構

B輪融資及股權轉讓

於2018年4月至9月，我們進行增資（「B輪融資」）及股權轉讓（「B輪融資股權轉讓」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	------------------------------	-------------

B輪融資

2018年6月25日	浙江一普大數投資有限公司 (「一普大數」)	/	435,049	9,000,000
2018年8月16日	廣州市粵科知識產權運營 投資中心(有限合夥) (「粵科知識產權」)	/	483,388	10,000,000
2018年8月16日	啟東漢仁久歌股權投資中心 (有限合夥)(「漢仁久歌」)	/	241,694	5,000,000
2018年9月16日	橫琴數盈	/	145,016	3,000,000

B輪融資中的股權轉讓

2018年4月24日	一普大數	互動派	1,268,893	21,000,000
2018年8月16日	漢仁久歌	互動派	302,117	5,000,000

B輪融資後的股權轉讓

於2018年10月至2019年8月，進行了一系列股權轉讓，詳情如下：

協議日期	受讓人	轉讓人	已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	-----	-----	----------------------	-------------

2018年10月22日	數聚匯	互動派	256,800	4,710,000
2019年3月30日 ⁽¹⁾	徐博士	互動派	1,238,610	15,000,000
2019年8月29日	橫琴數恒	徐博士	1,238,610	15,000,000

附註：

1. 代價乃相關各方經公平磋商釐定，當中已考慮徐博士對本公司作出的貢獻。

歷史、發展及公司架構

B+輪融資及股權轉讓

於2020年4月，我們進行增資（「**B+輪融資**」）及股權轉讓（「**B+輪融資股權轉讓**」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	------------------------------	-------------

B+輪融資

2020年4月10日	廣州市晟木創業投資 合夥企業(有限合夥) (「廣州晟木」)	/	2,026,511	50,000,000
------------	-------------------------------------	---	-----------	------------

B+輪融資中的股權轉讓

2020年4月2日	一普大數	互動派	2,529,086	44,800,000
2020年4月2日	一普大數	橫琴數盈	474,204	8,400,000
2020年4月2日	一普大數	橫琴數恒	474,204	8,400,000

C-1輪融資及股權轉讓

於2021年5月，我們進行增資（「**C-1輪融資**」）及股權轉讓（「**C-1輪融資股權轉讓**」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	------------------------------	-------------

C-1輪融資

2021年5月17日	珠海橫琴境成聚成創業 投資基金(有限合夥) (「橫琴境成」)	/	636,903	25,000,000
2021年5月17日	珠海大橫琴創新發展 有限公司(「橫琴創新」)	/	636,903	25,000,000

歷史、發展及公司架構

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	------------------------------	-------------

C-1輪融資中的股權轉讓

2021年5月13日	數聚匯	徐博士	212,301	6,250,000
2021年5月13日	橫琴數恒	徐博士	54,349	1,600,000
2021年5月17日	橫琴境成	徐博士	169,841	5,000,000
2021年5月17日	橫琴創新	上海艾之瑞	169,841	5,000,000

2021年6月的股權轉讓

根據日期為2021年6月3日的股權轉讓協議，互動派將本公司註冊資本人民幣1,238,610元轉讓予徐博士，代價為人民幣22,500,000元，乃相關各方經公平磋商釐定，當中已考慮徐博士對本公司作出的貢獻。

C-2輪融資及股權轉讓

於2021年6月，我們進行增資(「C-2輪融資」)及股權轉讓(「C-2輪融資股權轉讓」)，詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	------------------------------	-------------

C-2輪融資

2021年6月15日	國泰信息投資有限公司 (「國泰投資」)	/	955,355	50,000,000
------------	------------------------	---	---------	------------

C-2輪融資中的股權轉讓

2021年6月15日	國泰投資	海南久其	119,419	5,000,000
2021年6月15日	數聚匯	海南久其	26,620	1,114,559

歷史、發展及公司架構

C-3輪融資及股權轉讓

於2021年7月，我們進行增資（「C-3輪融資」）及股權轉讓（「C-3輪融資股權轉讓」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	--------------------------	-------------

C-3輪融資

2021年7月9日	廣東粵科數說股權投資 合夥企業(有限合夥) (「粵科數說」)	/	501,516	30,000,000
-----------	--------------------------------------	---	---------	------------

C-3輪融資中的股權轉讓

2021年7月9日	數聚匯	一普大數	140,438	7,000,000
2021年7月9日	橫琴數恒	一普大數	60,187	3,000,000

C+輪融資及股權轉讓

於2021年9月，我們進行增資（「C+輪融資」）及股權轉讓（「C+輪融資股權轉讓」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
------	---------	-----	------------------------------	-------------

C+輪融資

2021年9月15日	Achiever Ventures III (Hong Kong) Limited (「Achiever」) ⁽¹⁾	/	767,423	63,728,891
2021年9月15日	瀚星創業投資有限公司 (「瀚星創投」)	/	767,423	63,728,891

歷史、發展及公司架構

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
<i>C+輪融資中的股權轉讓</i>				
2021年9月15日	Achiever	一普大數	674,481	44,999,974
2021年9月15日	Achiever	徐博士	195,921	13,071,443
2021年9月15日	瀚星創投	徐博士	359,245	23,968,082
2021年9月15日	瀚星創投	漢仁久歌	149,885	10,000,016
2021年9月15日	瀚星創投	數聚匯	135,348	9,030,138
2021年9月15日	瀚星創投	橫琴數恒	33,872	2,259,870
2021年9月15日	瀚星創投	橫琴數盈	37,471	2,499,987
2021年9月15日	瀚星創投	數說邦	154,581	10,313,324

附註：

1. 於2022年12月，Achiever將本公司註冊資本人民幣2,243,024元轉讓予其當時的聯屬公司金色成長叁(香港)有限公司(「**金色成長叁**」)，代價為28,266,042美元，且不再是本公司股東。

我行我數收購事項的股權掉期

於2021年11月1日，本公司與草根知本集團有限公司(「**草根知本**」)及珠海希端智數科技中心(有限合夥)(「**珠海希端**」)等企業訂立收購協議，據此，我們同意以總代價人民幣12,532,100元收購成都我行我數科技有限公司(「**我行我數**」)合共25%的股權，代價通過向草根知本及珠海希端分別發行本公司註冊資本人民幣370,523元及人民幣247,015元的方式支付(「**我行我數收購事項**」)。代價乃經公平磋商後釐定，其中參考獨立估值公司出具的估值報告釐定，並已考慮到(i)雙方技術產品的里程碑及商業化前景；(ii)本公司的戰略定位；及(iii)其他因素，如交易時機、市值及業務前景。

歷史、發展及公司架構

C++輪融資及股權轉讓

於2022年1月，我們進行增資（「C++輪融資」）及股權轉讓（「C++輪融資股權轉讓」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓 註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
<i>C++輪融資</i>				
2022年1月26日	Xiang He Fund II, L.P. (「Xianghe Fund II」)	/	370,603	42,246,500
2022年1月26日	共青城蘇襄創業投資 合夥企業(有限合夥) (「共青城蘇襄」)	/	117,032	13,341,000
2022年1月26日	Achiever	/	298,803	34,061,808
2022年1月26日	瀚星創投	/	26,287	2,996,525
<i>C++輪融資中的股權轉讓</i>				
2022年1月26日	Xiang He Fund II	數說邦	333,351	26,666,693
2022年1月26日	Xiang He Fund II	互動派	46,669	3,733,326
2022年1月26日	共青城蘇襄	互動派	120,006	9,599,981
2022年1月26日	Achiever	互動派	83,338	6,666,694
2022年1月26日	Achiever	一普大數	125,007	10,000,041
2022年1月26日	Achiever	廣州晟木	62,503	4,999,981
2022年1月26日	Achiever	橫琴數盈	25,001	1,999,976
2022年1月26日	Achiever	珠海希端	10,547	843,716
2022年1月26日	瀚星創投	珠海希端	26,955	2,156,258

2025年11月的股權轉讓

於2025年11月，粵科知識產權向數說邦轉讓人民幣483,388元的本公司註冊資本，代價為人民幣15,088,900元。該代價乃相關轉讓人與受讓人經公平磋商釐定，當中已考慮（其中包括）轉讓時點、市況、我們業務的發展及營運及轉讓人的撤資計劃。

歷史、發展及公司架構

轉制為股份有限公司

於2026年2月6日，本公司轉制為股份有限公司，並更名為「數說故事人工智能科技股份有限公司」，註冊資本為人民幣25,934,086元，分為259,340,860股股份，每股面值人民幣0.1元的，由當時全體股東按其各自在本公司所持股權比例認購。下表為本公司於轉制前後的股權架構概要。

股東	轉制為股份 有限公司之前	轉制為股份 有限公司之後	持股
	註冊資本	股份數目	
控股股東	9,674,167	96,741,670	37.30%
徐博士	3,962,783	39,627,830	15.28%
數說邦	1,234,066	12,340,660	4.76%
橫琴數盈	1,212,742	12,127,420	4.68%
廣州數匯	1,438,915	14,389,150	5.55%
橫琴數恒	845,070	8,450,700	3.26%
數聚匯	500,811	5,008,110	1.93%
廣州數騰	479,780	4,797,800	1.85%
其他股東	16,259,919	162,599,190	62.70%
一普大數	4,181,323	41,813,230	16.12%
金色成長叁	2,243,024	22,430,240	8.65%
廣州晟木	1,964,008	19,640,080	7.57%
瀚星創投	1,691,067	16,910,670	6.52%
國泰投資	1,074,774	10,747,740	4.14%
橫琴創新	806,744	8,067,440	3.11%
橫琴境成	806,744	8,067,440	3.11%
Xiang He Fund II	750,623	7,506,230	2.89%
粵科數說	501,561	5,015,610	1.93%
元古宙	486,264	4,862,640	1.87%
漢仁久歌	393,926	3,939,260	1.52%
草根知本	370,523	3,705,230	1.43%
互動派	347,531	3,475,310	1.34%
共青城蘇襄	237,038	2,370,380	0.91%
珠海希端	209,513	2,095,130	0.81%
上海艾之瑞	195,256	1,952,560	0.75%
總計	25,934,086	259,340,860	100.00%

歷史、發展及公司架構

2026年3月為激勵目的而進行的股份轉讓

於2026年3月，本公司經歷股份轉讓，詳情如下：

協議日期	受讓人	轉讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣)
2026年3月30日 ⁽¹⁾	張慶英女士	徐博士	2,815,828	3,592,373
2026年3月30日 ⁽¹⁾	李旭日先生	徐博士	2,687,839	3,444,786

附註：

- 該等轉讓為向相關創始高級管理人員提供股權激勵而作出。相關代價乃參考作出有關安排時本公司當時的早期估值釐定。

2026年4月的股份轉讓

於2026年4月，本公司經歷一系列股份轉讓，詳情如下：

協議日期	受讓人	轉讓人	已轉讓股份	代價 (人民幣)
2026年4月15日	廣州晟木	橫琴數谷	10,500	73,217
2026年4月15日	廣州晟木	橫琴數恒	339,682	2,357,392
2026年4月15日	廣州晟木	廣州數匯	234,827	1,629,698
2026年4月15日	廣州晟木	數說邦	476,842	3,309,282
2026年4月15日	廣州晟木	廣州數悅	568,681	3,946,647
2026年4月15日	廣州晟木	珠海希端	386,165	2,680,017
2026年4月15日	國泰投資	橫琴數谷	34,500	239,430
2026年4月15日	國泰投資	廣州數匯	2,933,435	20,358,037
2026年4月15日	國泰投資	廣州數騰	42,910	297,796
2026年4月15日	國泰投資	廣州數悅	163,110	1,131,982
2026年4月15日	橫琴數恒	廣州數匯	695,546	4,827,093
2026年4月15日	橫琴數恒	數說邦	261,136	1,812,282
2026年4月15日	橫琴數恒	廣州數騰	725,960	5,038,166
2026年4月15日	數說邦	廣州數匯	158,068	1,096,991
2026年4月15日	數說邦	數聚匯	169,840	1,178,690
2026年4月15日	數說邦	廣州數悅	62,987	437,130
2026年4月15日	數說邦	珠海希端	412,146	2,860,221

歷史、發展及公司架構

策略輪融資

於2026年5月，我們進行股份轉讓（「策略輪融資股份轉讓」）及股份發行（「策略輪融資」），詳情如下：

協議日期	認購人／受讓人	轉讓人	已認購／ 已轉讓股份	代價 (人民幣)
------	---------	-----	---------------	-------------

策略輪融資

2026年5月20日	靖江市亞泰物流裝備有限公司／ (「靖江亞泰」)	／	2,251,447	42,800,000
2026年5月20日	四川新基領航投資發展集團 有限公司(「新基領航」)	／	1,394,003	26,500,000
2026年5月20日	福州元古宙股權投資基金 合夥企業(有限合夥) (「元古宙」)	／	502,910	9,560,300

策略輪融資的股份轉讓

2026年5月20日	新基領航	元古宙	1,318,333	9,149,234
2026年5月20日	靖江亞泰	上海艾之瑞	1,037,464	7,200,000
2026年5月20日	新基領航	上海艾之瑞	915,096	6,350,766

重大收購、出售及合併

於往績期間，本集團完成了兩次收購，據此，我們通過附屬公司數到叁收購山山100%股權（「山山收購事項」）及上海萌有文化傳播有限公司（「萌有」）100%股權（「萌有收購事項」），與山山收購事項統稱為「收購事項」。

山山收購事項

自2024年3月起，本公司開始與鄒海青先生（「鄒先生」）及莫婉珍女士（「莫女士」）（於收購前各自為獨立第三方，在品牌市場營銷及數字市場營銷領域擁有豐富經驗，彼等均為山山管理團隊

歷史、發展及公司架構

的核心成員，且長期以來二人作為密切的創業夥伴，合作關係深厚）就彼等與本公司之間的潛在合作及收購山山之事宜進行商討。山山主要從事提供基於若干社交媒體平台的數字市場營銷解決方案業務，包括市場營銷策劃、關鍵意見領袖（「**KOL**」）篩選和管理、內容創作和投放以及其他相關市場營銷活動，以協助客戶提高品牌知名度或推廣產品。本公司、鄒先生及莫女士就合作框架和策略對接達成初步共識，並據此成立數到叁作為訂約方之間的合作載體。在其成立之初，本公司擁有其55%股權權益，鄒先生及莫女士則分別實益擁有其25%及20%股權權益。

根據本公司、鄒先生及莫女士之間的討論，山山收購事項並非立即收購山山全部股權，而是分兩個步驟進行：

- (1) 於2024年12月，上海海幼網絡科技有限公司（「**上海海幼**」）向一家由獨立第三方控制的公司上海玫有文化傳播有限公司（「**上海玫有**」）收購山山51%的股權，並成為山山的唯一股東。上海海幼由鄒先生持有50%、鄒先生配偶季霞英女士持有40%及鄒先生岳母褚根娟女士持有10%。

同時，本集團透過一系列合約及營運安排，實際上對山山行使控制權，並將其財務業績綜合入賬。

- (2) 於2025年12月，上海海幼以人民幣1.21百萬元的代價將其在山山的全部股權轉讓予數到叁。

該代價乃經公平磋商釐定，並參考山山於2024年12月26日的淨資產。

採用兩步驟安排的原因在於促成平穩過渡，因即時變更山山的全部股權結構可能會影響其持續營運及與大客戶的關係。

萌有收購事項

通過鄒先生及莫女士，本公司結識了金銘先生（「**金先生**」），彼為一名獨立第三方及上海萌有文化傳播有限公司（「**萌有**」）當時的唯一股東。萌有是一間於2022年6月22日在中國成立的有限公司，主要通過組織和管理關鍵意見消費者（「**KOC**」）生成的內容，從事在若干社交媒體平台上提供內容市場營銷服務的主要業務，旨在支持客戶的品牌推廣活動。

於2024年11月，數到叁與金先生訂立買賣協議，據此，金先生將其在萌有的全部股權無償轉讓予數到叁。無償轉讓乃基於以下因素釐定：(i) 萌有的註冊資本尚未繳足；(ii) 萌有當時處於虧損狀態，資產淨值為負數；及(iii) 於轉讓完成後，萌有將受惠於本公司的資金、資源和AI能

歷史、發展及公司架構

力，而金先生將繼續擔任萌有業務的負責人，並成為數到叁的核心管理層成員。萌有收購事項於2024年11月完成，本集團已將其財務業績綜合入賬。

根據中國法律顧問的建議，山山收購事項及萌有收購事項已妥善合法地完成，取得中國相關部門要求的所有重大適用批准，且自收購事項完成當日及截至最後可行日期，山山及萌有均未涉及任何重大違規事宜。

收購事項（無論按個別或合併基準進行）或我們於往績期間及截至最後可行日期作出的任何其他收購，均不會被分類為上市規則第14章下的重大交易或非常重大收購事項，因此不屬於上市規則第4.05A條的範圍。

除上文所披露者外，於往績期間及截至最後可行日期，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。

山山及萌有與本集團整合

與現有業務的策略性整合及協同

山山收購事項及萌有收購事項標誌著本公司企業增長人工智能的策略性垂直整合，且為我們業務合理增長趨勢的一部分。一方面，本公司已建立起自動化、端到端的業務成長的工作流程，其核心技術專長為數據智能、垂直領域企業大模型和agentic AI，尤其在企業大模型驅動的業務增長產業。另一方面，山山及萌有在通過若干社群媒體平台提供市場營銷解決方案上擁有深厚的營運經驗。山山收購事項使本集團能獲得KOL營運團隊及社群媒體內容分發管道，從而增強本集團的基礎市場營銷執行能力。萌有收購事項使本集團得以整合成熟的一流客戶群和先進的KOC策略規劃能力，從而提升本集團的高端營銷服務。因此，收購事項乃由本集團現有業務有效增長及發展相關的商業考量所驅動，代表著對我們既有業務組合的策略性得以加強，以提升及擴大市場營銷執行能力。

收購事項完成，山山及萌有的執行能力已整合至本集團的AI解決方案中。經有關整合後，山山及萌有已併入本集團的AI營銷業務部門，不再作為獨立的業務部門運作。因此，本集團利用山山及萌有的銷售網絡、AI驅動工具及執行能力，增強了我們在整個企業增長上的客戶服務能力，並將我們的客戶群擴充，以涵蓋多名一流客戶。

歷史、發展及公司架構

誠如下文進一步詳述，本公司已整合山山與萌有業務的營運團隊，因此，本集團的管理層作為單一經濟單位，已具備連續性及協同效應：

業務整合

收購事項完成後，本集團已取得並行使對山山及萌有的全面營運及管理控制權。此控制權包括策略規劃、人員任免、日常營運管理、對外代表及利潤分配等權利。

管理資源整合

收購事項絕非僅僅屬財務合併的例子，而是人力資本與職能職責的全面整合。萌有及山山已完全整合至本集團的統一營運及管理架構中。截至2024年底，萌有與山山的獨立營運架構已解散，超過20名核心員工已整合至我們的專門業務部門，並受我們的集中管理及匯報框架所約束。本公司通過指派關鍵人員領導企業增長人工智能的技術整合與AI賦能，實現了對包括山山及萌有在內的本集團「由上而下」的技術接管。自收購事項開始之初，AI營銷業務單位具備管理擴大後業務的必要能力，皆因本集團、山山與萌有均在同一個市場營銷服務板塊內運營。因此，在整個往績期間的最後一個年度內，本集團對被收購業務實施有效及持續的管理。

營運整合

本公司、山山及萌有以單一經濟單位運作。自2024年12月起及在整個往績期間的最後一個年度內，本集團已對萌有及山山實施集中的營運及財務管治。我們建立了統一的管理層級，由首席執行官每兩週主持一次與所有業務單位核心管理層的營運會議。此外，包括季度財務分析與業務目標動態調整在內的戰略決策，均由本集團的集中領導層（包括首席執行官、首席技術官及首席財務官）主導。除管治層面外，我們亦實現了後台與中台基礎設施的全面功能同化。山山及萌有完全依賴本集團集中式的財務、人力資源、法務及採購體系。

財務整合

萌有收購事項於2024年11月完成後，本集團持有萌有100%的股權。萌有日常業務所產生的經濟利益與風險已通過數到叁由本集團享有或承擔。自2024年11月起，萌有的財務業績已合併入本集團的財務報表。

2024年12月之後，本集團已對山山行使完整的營運及管理權利，包括但不限於戰略規劃、人事任免、日常營運管理、對外代表權及利潤分配等權利。此外，於2024年12月，數到叁與山山完成了財務及商業登記資料的交接。自此，山山日常業務所產生的經濟利益與風險均由本集團享

歷史、發展及公司架構

有或承擔。自2024年12月起，山山的財務業績已合併入本集團的財務報表。儘管自山山與萌有的財務業績併入本集團財務報表以來，兩者於截至2025年12月31日止年度均為我們帶來營收貢獻，惟萌有及山山的財務表現不應被視為來自己收購業務的獨立貢獻。相反，所呈報的營收，乃是本公司所提供的技術賦能與交叉銷售協同效應的直接結果。

山山及萌有的主要財務及營運數據

下表載列萌有及山山的主要財務及營運數據。

	山山		萌有	
	收購前 ⁽¹⁾	收購後 ⁽¹⁾	收購前 ⁽²⁾	收購後 ⁽²⁾
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
主要財務數據				
營收(千元)	35,328	77,612	16,822	22,210
毛利／毛損率	11.28%	7.17%	19.32%	17.38%
純利／純損(千元)	(300)	(5,009)	(777)	(365)
主要營運數據				
客戶人數	24	10	65	80
KOL人數	2,255	8,198	不適用	不適用
KOC人數	不適用	不適用	750	1,069

附註：

- (1) 山山併入本集團的程序於2024年12月完成。由於山山截至2024年12月31日止年度的大部分財務及營運業績均在山山收購事項完成前產生，故僅供說明之用，山山收購前的主要財務數據乃源自山山截至2024年12月31日止年度的綜合管理賬目，而收購後的數據則源自山山截至2025年12月31日止年度的綜合管理賬目。
- (2) 萌有併入本集團的程序於2024年11月完成。由於萌有截至2024年12月31日止年度的大部分財務及營運業績均在萌有收購事項完成前產生，故僅供說明之用，萌有收購前的主要財務數據乃源自萌有截至2024年12月31日止年度的管理賬目，而收購後的數據則源自萌有截至2025年12月31日止年度的管理賬目。

持股平台

為表彰僱員貢獻並激勵彼等進一步推動我們發展，我們設立四個員工激勵平台，即廣州數騰、廣州數匯、廣州數悅及橫琴數谷。

歷史、發展及公司架構

此外，由徐博士或孫嘯天先生以普通合夥人身份控制的若干持股平台中的有限合夥權益由本公司員工(或前員工)及投資者持有。該等員工激勵平台及上述持股平台的詳情如下：

		截至最後可行日期		
平台名稱	設立日期	於本公司的 持股百分比	普通合夥人	有限合夥人 ⁽¹⁾
員工激勵平台				
廣州數騰 ⁽²⁾	2021年7月8日	1.51%	徐博士 (持有8.86% 合夥權益)	28名員工，持有91.14%合夥權益。
廣州數匯 ⁽²⁾	2021年7月8日	3.88%	徐博士 (持有1.85% 合夥權益)	(i) 張慶英女士，持有15.99%合夥權益； (ii) 李旭日先生，持有15.99%合夥 權益； (iii) 鄒海青先生，持有5.86%合夥權益； (iv) 莫婉珍女士，持有3.42%合夥權益； 及 (v) 32名其他員工，持有56.90%合夥權 益。
廣州數悅 ⁽³⁾	2026年1月19日	1.07%	徐博士 (持有2.59% 合夥權益)	(i) 張慶英女士，持有6.70%合夥權益； (ii) 鄒海青先生，持有0.92%合夥權益； (iii) 莫婉珍女士，持有0.92%合夥權益； 及 (iv) 37名其他員工，持有88.87%合夥 權益。
橫琴數谷 ⁽⁴⁾	2026年2月3日	1.09%	徐博士 (持有36.80% 合夥權益)	九名員工，持有63.20%合夥權益。

歷史、發展及公司架構

平台名稱	設立日期	於本公司的 持股百分比	截至最後可行日期	
			普通合夥人	有限合夥人 ⁽¹⁾
其他具投資者及員工的持股平台				
數說邦	2017年1月12日	4.64%	徐博士 (持有3.01% 合夥權益)	(i) 張慶英女士，持有4.13%合夥權益； (ii) 李旭日先生，持有2.66%合夥權益； (iii) 13名其他員工或前員工，持有20.50%合夥權益； (iv) 韓傑，持有35.11%合夥權益，為投資者；及 (v) 五名其他投資者，持有34.59%合夥權益。
橫琴數盈	2017年4月18日	4.54%	徐博士 (持有0.10% 合夥權益)	(i) 李旭日先生，持有10.47%合夥權益； (ii) 一名前員工，持有1.66%合夥權益； (iii) 沈棟梁，持有54.04%合夥權益，為投資者；及 (iv) 四名其他投資者，持有33.72%合夥權益。
橫琴數恒 ⁽⁵⁾	2019年4月23日	3.67%	徐博士 (持有0.62% 合夥權益)	(i) 張慶英女士，持有8.10%合夥權益； (ii) 李旭日先生，持有9.07%合夥權益； (iii) 六名其他員工或前員工，持有14.82%合夥權益；及 (iv) 六名投資者，持有67.39%合夥權益。
數聚匯	2018年8月27日	1.81%	徐博士 (持有3.03% 合夥權益)	(i) 張慶英女士，持有0.12%合夥權益；及 (ii) 九名投資者，持有96.84%合夥權益。

歷史、發展及公司架構

平台名稱	設立日期	於本公司的 持股百分比	截至最後可行日期	
			普通合夥人	有限合夥人 ⁽¹⁾
元古宙 ⁽⁶⁾	2022年8月16日	1.51%	本公司員工孫嘯天先生(持有名義合夥權益)	(i) 一名前員工，持有其中16.82%合夥權益；及 (ii) 徐浩，持有其中44.48%合夥權益，並為一名投資者； (iii) 六名其他投資者，合共持有其中38.70%合夥權益。

附註：

- 除特別指定的有限合夥人外，其他有限合夥均為獨立第三方，且於最後可行日期持有少於30%合夥權益。
- 於2021年8月，廣州數匯及廣州數騰分別認購新增註冊資本人民幣1,438,915元及人民幣479,780元，對應相關員工激勵。
- 於2026年3月至4月，廣州數悅對本公司股份進行一系列認購及轉讓。認購及轉讓完成後，廣州數悅持有2,867,182股本公司股份，對應相關員工激勵。
- 於2026年3月，徐博士向橫琴數谷轉讓1,900,000股股份，此舉為向若干早期員工提供股權激勵而作出。

於2026年3月，珠海希端向橫琴數谷轉讓1,049,810股股份，此舉與激勵獎勵的註銷有關。該次轉讓之後，珠海希端不再持有任何激勵獎勵。
- 於2019年8月，徐博士將人民幣1,238,610元的註冊資本轉讓予橫琴數恒。該轉讓包括(i)橫琴數恒的有限合夥人投資，及(ii)徐博士為本公司創立管理團隊實施的激勵安排。
- 於2022年10月，元古宙認購新增註冊資本人民幣486,264元，對應相關員工激勵。

[編纂]前投資資料

[編纂]前投資概要

下表載列通過增資或發行新股份進行之[編纂]前投資詳情概要：

	Pre-A輪融資	A輪融資 ⁽⁵⁾	B輪融資 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾	B+輪融資 ⁽⁹⁾	C-1輪融資 ⁽¹⁰⁾	C-2輪融資 ⁽¹¹⁾	C-3輪融資 ⁽¹²⁾	C+輪融資 ⁽¹³⁾	C++輪融資 ⁽¹⁴⁾	戰略輪融資 ⁽¹⁵⁾⁽¹⁶⁾
首份協議日期	2017年 5月23日	2017年 8月7日	2018年 6月25日	2020年 4月10日	2021年 5月17日	2021年 6月15日	2021年 7月9日	2021年 9月15日	2022年 1月26日	2026年 5月20
全部代價支付日期	2017年6月2日	2017年9月14日	2018年11月22日	2020年11月10日	2021年6月1日	2021年7月15日	2021年8月3日	2021年11月4日	2022年3月2日	2026年5月28日
認購註冊資本額或股份數目	人民幣 1,487,571元	人民幣 627,967元	人民幣 1,305,147元	人民幣 2,026,511元	人民幣 1,273,806元	人民幣 955,355元	人民幣 501,516元	人民幣 1,534,846元	人民幣 812,725元	4,148,360股股份
已支付代價金額(人民幣)	12,010,000	8,600,000	27,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000	30,000,000	127,457,782	92,645,833	78,860,300
交易前總含估值(人民幣) ⁽¹⁾	100,000,000	190,000,000	300,000,000	390,000,000	700,000,000	1,000,000,000	1,200,000,000	1,867,025,573	2,808,220,186	4,999,673,620
交易後總含估值(人民幣) ⁽²⁾	112,010,000	198,600,000	327,000,000	440,000,000	750,000,000	1,050,000,000	1,230,000,000	1,994,483,355	2,900,864,869	5,078,533,786
[編纂]前投資項下 支付的每股概約成本 (概約) ⁽³⁾	人民幣0.81元	人民幣1.37元	人民幣2.07元	人民幣2.47元	人民幣3.93元	人民幣5.23元	人民幣5.98元	人民幣8.30元	人民幣11.40元	人民幣19.01元
相對[編纂]的折讓(概約) ⁽⁴⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

代價基準
各輪[編纂]前投資代價乃基於相關各方考慮投資時機及本公司發展階段後經公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

	Pre-A輪融資	A輪融資 ⁽⁵⁾	B輪融資 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾	B+輪融資 ⁽⁹⁾	C-1輪融資 ⁽¹⁰⁾	C-2輪融資 ⁽¹¹⁾	C-3輪融資 ⁽¹²⁾	C+輪融資 ⁽¹³⁾	C++輪融資 ⁽¹⁴⁾	戰略輪 融資 ⁽¹⁵⁾⁽¹⁶⁾
禁售期	根據適用中國法律，自[編纂]起計一年內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)均不得出售其持有的任何股份。									
所得款項用途及是否已悉數動用	[編纂]前投資所得款項將用於AI技術架構與智能體平台開發、深化產品研發與矩陣擴展、拓展客戶及業務網絡，以及用於一般營運資金用途。截至最後可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額約85%已動用。									
戰略裨益	董事認為：(i)本公司將受惠於[編纂]前投資者提供的額外資本以及其市場影響力、知識及經驗；及(ii)[編纂]前投資顯示[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。									
與緊接上一輪[編纂]前投資及[編纂]相比 估值波動的原因	(a)	本公司A輪融資的交易前估值較Pre-A輪融資的交易後估值增加，乃由於我們相繼推出核心產品，通過該等產品建立了人工智能應用產品的產品矩陣；								
	(b)	本公司B輪融資的交易前估值較A輪融資的交易後估值增加，乃由於我們人工智能應用產品的里程碑進展，以及我們與多家全球領先公司建立戰略合作關係；								
	(c)	本公司B+輪融資的交易前估值較B輪融資的交易後估值增加，乃由於(i)基於包含海量數據點的大規模知識圖譜開發了算法模型；及(ii)獲得多項技術相關獎項；								
	(d)	本公司C-1輪融資的交易前估值較B+輪融資的交易後估值增加，乃由於(i)本公司智能服務能力持續增強；及(ii)推出多項企業增長人工智能應用產品及解決方案；								
	(e)	本公司C-2輪融資的交易前估值較C-1輪融資的交易後估值增加，乃由於(i)大數據分析及智能服務能力持續改善，提升了客戶服務效率及解決方案交付質量；及(ii)本公司整體營運表現穩步提升；								
	(f)	本公司C-3輪融資的交易前估值較C-2輪融資的交易後估值增加，乃由於本公司技術能力持續獲得市場認可；								
	(g)	本公司C+輪融資的交易前估值較C-3輪融資的交易後估值增加，乃由於(i)推出業界首批大規模開放商業知識圖譜之一；及(ii)獲得多項權威行業獎項；								
	(h)	本公司C++輪融資的交易前估值較C+輪融資的交易後估值增加，乃由於(i)本公司設立的廣東省數據智能工程技術研究中心獲得認定；及(ii)與粵港澳大灣區數字經濟研究院合作成立「IDEA數說故事實驗室」；								
	(i)	本公司戰略融資輪的交易前估值較C++輪融資的交易後估值增加，乃由於(i)推出垂直企業級大模型SocialGPT；(ii)EnlightAI平台升級至2.0版本並開發多個AI智能體；及(iii)本公司業務表現持續增長；及								
	(j)	本公司於[編纂]完成後的預期[編纂]主要基於以下因素：(i)本公司業務表現持續增長；(ii)戰略融資輪的投後估值；(iii)[編纂]的預期[編纂]規模；及(iv)[編纂]前投資者投資於私營公司與公眾[編纂]投資於[編纂]公司之間在風險狀況方面的差異。								

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 交易前隱含估值乃由相關[編纂]前投資者根據投資時本公司的估值、投資時機、創始團隊背景、行業前景及市場規模，以及本集團的前景及增長潛力，經公平磋商釐定。
- (2) 交易後隱含估值乃(i)相應輪次[編纂]前投資的交易前估值；與(ii)本公司自相應輪次[編纂]前投資收取的資金總額之總和。
- (3) 每股成本已根據將代價除以已認購的註冊資本金額而計算及已作調整，以反映將註冊資本轉換為每股面值人民幣0.10元的股份，僅為說明相對於[編纂]的溢價或折價情況。
- (4) 按指示性[編纂]範圍中位數計算。
- (5) 於2017年4月進行了股權轉讓，據此，互動派分別將註冊資本人民幣2,477,220元及人民幣1,238,610元轉讓予徐博士及數說邦，代價分別為人民幣3,000,000元及人民幣1,500,000元。每單位註冊資本成本約為人民幣3.48元(相當於每股約人民幣0.35元)，此乃經相關各方進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)徐博士對本公司作出的貢獻。上述轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－A輪融資前的股權變動」。
- (6) 於2018年4月至8月，B輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣26,000,000元。該等轉讓代價已於2018年8月20日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣16.55元(相當於每股約人民幣1.66元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－B輪融資及股權轉讓」。
- (7) 於2018年10月進行了股權轉讓，據此，互動派將註冊資本人民幣256,800元轉讓予數聚匯，代價為人民幣4,710,000元。該轉讓代價已於2018年11月22日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣18.34元(相當於每股約人民幣1.83元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。上述轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－B輪融資後的股權轉讓」。
- (8) 於2019年8月進行了股權轉讓，據此，徐博士將註冊資本人民幣1,238,610元轉讓予橫琴數恒，代價為人民幣15,000,000元。該轉讓代表(i)橫琴數恒的有限合夥人投資，及(ii)徐博士為本公司創立管理團隊實施的激勵安排。每單位註冊資本成本約為人民幣12.11元(相當於每股約人民幣1.21元)，此乃經參考徐博士於2019年3月向互動派收購相關註冊資本時支付的收購價後釐定。該項轉讓的投資部分相關的代價已於2021年1月11日悉數支付。上述轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－B輪融資後的股權變動」。
- (9) 於2020年4月，B+輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣61,600,000元。該等轉讓代價已於2020年7月8日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣17.71元(相當於每股約人民幣1.77元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－B+輪融資及股權轉讓」。

歷史、發展及公司架構

- (10) 於2021年5月，C-1輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣17,850,000元。該等轉讓代價已於2021年5月24日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣29.44元(相當於每股約人民幣2.94元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－C-1輪融資及股權轉讓」。
- (11) 於2021年6月，C-2輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣6,114,559元。該等轉讓代價已於2021年7月25日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣41.87元(相當於每股約人民幣4.19元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－C-2輪融資及股權轉讓」。
- (12) 於2021年7月，C-3輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣10,000,000元。該等轉讓代價已於2021年9月23日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣49.84元(相當於每股約人民幣4.98元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－C-3輪融資及股權轉讓」。
- (13) 於2021年9月，C+輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣116,142,834元。該等轉讓代價已於2021年11月17日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣66.72元(相當於每股約人民幣6.67元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－C+輪融資及股權轉讓」。
- (14) 於2022年1月，C++輪融資中進行了股權轉讓，代價總額為人民幣66,666,666元。該等轉讓代價已於2022年3月9日悉數支付。每單位註冊資本成本約為人民幣80.00元(相當於每股約人民幣8.00元)，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－C++輪融資及股權轉讓」。
- (15) 於2026年5月，戰略輪融資中進行了股份轉讓，代價總額為人民幣22,700,000元。該等轉讓代價已於2026年5月25日悉數支付。每股成本約為人民幣6.94元，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。該等轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。有關上述轉讓的詳情，請參閱本節「成立及企業發展－戰略輪融資」。
- (16) 在戰略輪融資之前，於2026年4月進行了股份轉讓(詳情載於本節「成立及企業發展－2026年4月股份轉讓」)。該等轉讓的代價已於2026年6月9日獲悉數結清。每股成本約為人民幣6.94元，此乃經相關轉讓人與受讓人進行公平磋商後釐定，並已考慮(其中包括)轉讓時間、市場狀況、我們業務之發展及營運，以及轉讓人之退出計劃。上述轉讓相對[編纂]之折讓約為[編纂]%。

歷史、發展及公司架構

[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、優先認購權、董事提名權、若干公司行動的事先同意權、反攤薄權及知情權。

於2026年6月3日，本公司與(其中包括)其時任股東訂立終止協議(「終止協議」)，據此，(a) 贖回權將於本公司首次向香港聯交所提交[編纂]當日的前一日終止，但倘發生下列任何一項事件(以較早發生為準)，該權利將自動恢復並視為從未終止：(i)本公司向聯交所提交撤回[編纂]的通知，(ii)聯交所或證監會拒絕或退還本公司的有關[編纂]，(iii)[編纂]失效且於失效後六個月內未重新提交，(iv)未能在首次提交[編纂]後18個月內完成[編纂]及[編纂]，及(v)未能在通過香港聯交所[編纂]後12個月內完成[編纂]及[編纂]；及(b)授予[編纂]前投資者的所有其他特別權利將於[編纂]的前一日終止。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資代價已於[編纂]前不少於120個完整日支付；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利，將於首次提交[編纂]的前一日終止，及／或將於[編纂]日前一日終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合指南第4.2章之規定。

[編纂]前投資者資料

以下載列[編纂]前投資者之背景資料。據董事所深知，除一普大數及下文所披露的其他個人或實體外，各[編纂]前投資者、其股東、普通合夥人、有限合夥人及相關最終實益擁有人均獨立於本公司、其附屬公司之任何董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自之緊密聯繫人，且各[編纂]前投資者彼此之間亦互相獨立。

[編纂]前投資者

背景

一普大數

一普大數為於中國成立的有限責任公司，主要從事投資及資產管理。一普大數由非執行董事劉立豐持有60.00%權益，並由益普索(中國)諮詢有限公司持有40.00%權益。益普索(中國)諮詢有限公司由Ipsos China Limited(「Ipsos China」)持有90.00%權益。Ipsos China由Ipsos SA全資擁有，Ipsos SA為於巴黎泛歐交易所上市之公司(股份代號：IPS)。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

金色成長叁

金色成長叁為一間根據香港法例註冊成立的私人公司，並為Shunwei China Internet Opportunity Fund III, L.P.（「**SCIOF III**」）的全資附屬公司。SCIOF III由其普通合夥人Shunwei Capital Partners IV GP, L.P.（「**SCIOF III普通合夥人**」）控制，並擁有50多名有限合夥人，當中概無任何有限合夥人持有其中30%以上的合夥權益。SCIOF III普通合夥人由其普通合夥人Shunwei Capital Partners IV GP Limited控制。Silver Unicorn Ventures Limited持有Shunwei Capital Partners IV GP Limited已發行及發行在外股份的50%以上，而Koh Tuck Lye先生為Silver Unicorn Ventures Limited的唯一股東。

廣州晟木

廣州晟木為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。廣州晟木由其普通合夥人崔玲管理。廣州晟木擁有13名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有超過20%的合夥權益。

瀚星創投

瀚星創投為於中國成立的有限責任公司，主要從事創業投資（僅限於投資未上市企業）。瀚星創投由小米科技有限責任公司全資擁有，而小米科技有限責任公司由小米集團控制。小米集團為於聯交所上市之公司（股份代號：01810）。

國泰投資

國泰投資為於香港成立的私人股份有限公司，主要從事投資及資產管理業務。國泰投資由Cathay Digital Information Limited全資擁有，後者為Cathay Opportunity Fund, L.P.的全資附屬公司。Cathay Opportunity Fund, L.P.由Paul Steven Wolansky最終控制。

數說邦

數說幫為於中國成立的有限合夥企業及持股平台，由其普通合夥人徐博士控制。數說幫的合夥權益由我們的僱員、前僱員及投資者持有，詳情載於本節「持股平台」一段。

橫琴數盈

橫琴數盈為於中國成立的有限合夥企業及持股平台，由其普通合夥人徐博士控制。橫琴數盈的合夥權益由我們的僱員、前僱員及投資者持有，詳情載於本節「持股平台」一段。

橫琴數恒

橫琴數恒為於中國成立的有限合夥企業及持股平台，為其普通合夥人徐博士控制。橫琴數恒的合夥權益由我們的僱員、前僱員及投資者持有，詳情載於本節「持股平台」一段。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

橫琴境成

橫琴境成為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。橫琴境成由其普通合夥人珠海橫琴境成志華投資企業(有限合夥)管理，而後者則由其普通合夥人珠海境成私募基金管理有限公司(「**珠海境成私募基金**」)管理。珠海境成私募基金由境成資本管理有限公司(「**境成資本管理**」)持有70.00%權益。境成資本管理由David Yuanhua Cong持有70.00%權益。橫琴境成擁有8名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有超過30%的合夥權益。

橫琴創新

橫琴創新為於中國成立的有限責任公司。橫琴創新由珠海粵信宸投資有限責任公司(「**珠海粵信宸**」)持有51.00%權益，並由珠海大橫琴置業有限公司(「**大橫琴置業**」)持有49.00%權益。珠海粵信宸由中國信達資產管理股份有限公司全資擁有，中國信達資產管理股份有限公司為於聯交所上市之公司(股份代號：01359)。大橫琴置業由珠海大橫琴集團有限公司全資擁有，而後者由珠海市珠光集團控股有限公司持有90.21%權益。珠海市珠光集團控股有限公司90.00%權益則由珠海市人民政府國有資產監督管理委員會持有。

Xianghe Fund II

Xianghe Fund II為根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業。Xianghe Fund II的普通合夥人為Xiang He Partners II, L.P.，而Xiang He Partners II, L.P.的普通合夥人為Xiang He II GP, LTD。Xiang He II GP, LTD由HT Holding US, LLC最終全資擁有，而HT Holding US, LLC則由湯和松全資擁有。概無Xianghe Fund II的有限合夥人持有其超過30%的合夥權益。

粵科數說

粵科數說為於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資。粵科數說由其普通合夥人廣東粵科風險投資管理有限公司管理，而後者則分別由廣東省粵科金融集團有限公司及廣東省科技風險投資有限公司持有60.00%及40.00%權益。廣東省科技風險投資有限公司由廣東省粵科金融集團有限公司持有80.00%權益，而廣東省粵科金融集團有限公司則由廣東省人民政府持有90.00%權益。粵科數說擁有15名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有超過20%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

數聚匯

數聚匯為於中國成立的有限合夥企業及持股平台，由其普通合夥人徐博士控制。數聚匯的合夥權益由我們的僱員、前僱員及投資者持有，詳情載於本節「持股平台」一段。

元古宙

元古宙為於中國成立的有限合夥企業及持股平台，由其普通合夥人孫嘯天先生控制。元古宙的合夥權益由我們的前僱員及投資者持有，詳情載於本節「持股平台」一段。

漢仁久歌

漢仁久歌為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。漢仁久歌由其普通合夥人陳任道管理，其持有約35.56%的合夥權益。漢仁久歌擁有3名有限合夥人，其中最大有限合夥人黃漢忠持有約35.56%的合夥權益，其餘兩名有限合夥人概無任何一方持有超過20%的合夥權益。

草根知本

草根知本為於中國成立的有限責任公司，主要從事投資及資產管理。草根知本由南方希望實業有限公司持有42.00%權益，並由成都新創佳成科技有限公司持有36.00%權益。

南方希望實業有限公司由新希望集團有限公司持有51.00%權益及由寧波卓晟投資有限公司持有49.00%權益。新希望集團有限公司由新希望控股集團有限公司（「**新希望控股**」）持有75.00%權益，而新希望控股由新希望亞太投資控股有限公司全資擁有。新希望亞太投資控股有限公司約99.25%權益由拉薩經濟技術開發區新希望投資有限公司持有，而後者由劉永好全資擁有。寧波卓晟投資有限公司約72.66%權益由西藏添益實業有限公司（「**西藏添益**」）持有。西藏添益由Charis Investment Holdings Pte. Ltd.全資擁有，而後者由劉暢持有98.00%權益。

成都新創佳成科技有限公司由新希望投資集團有限公司全資擁有，而後者由新希望控股全資擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者	背景
新基領航	新基領航為於中國成立的有限責任公司，主要從事基礎設施開發、項目投資及國有資產運營管理。新基領航由井研縣人民政府國有資產監督管理局全資擁有。
互動派	互動派為於中國成立的股份有限公司，主要從事科研及試驗發展。互動派由王耀明持有約44.99%權益，並由廣州碩穀企業管理有限公司(「廣州碩穀」)持有30.00%權益。廣州碩穀由王耀明持有約96.30%權益。
靖江亞泰	靖江亞泰為於中國成立的有限責任公司，主要從事研發、設計及生產物流設備。靖江亞泰由靖江市亞泰特種材料製造有限公司持有67.05%權益，其餘22.95%權益由其他六名股東持有。靖江市亞泰特種材料製造有限公司分別由朱金虎及郁彩萍持有60%及40%權益。
共青城蘇襄	襄共青城蘇襄為於中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。共青城蘇襄的普通合夥人為襄禾商務諮詢(北京)有限公司(「襄禾諮詢」)。襄禾諮詢由寧波梅山保稅港區襄源私募基金管理有限公司持有90.00%權益，而後者分別由楊柳及湯和松持有51.00%及49.00%權益。共青城蘇襄擁有23名有限合夥人，其中概無任何有限合夥人持有超過30%的合夥權益。
珠海希端	珠海希端為於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理。珠海希端由孫紅波持有約0.0005%權益(作為其普通合夥人)及由席剛持有99.9995%權益(作為其唯一有限合夥人)。

公眾持股量

除(i)[編纂]股H股將由非上市股份轉換而成，並由單一最大股東團、一普大數、張慶英女士及李旭日先生(各自為本公司的核心關連人士)持有；以及(ii)[編纂]股H股將由非上市股份轉換而成、並由元古宙持有作激勵僱員用途外，所有H股於[編纂]及非上市股份轉換為H股完成後，將就上市規則第19A.13A條而言計入公眾持股量，其中假設[編纂]並未獲行使。

歷史、發展及公司架構

於[編纂]及非上市股份轉換為H股完成後，假設(i)[編纂]股H股於[編纂]中[編纂]；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]股非上市股份轉換為H股；及(iv)本公司於[編纂]完成後已發行及發行在外股份為[編纂]股，則[編纂]股股份(佔已發行股份總數約[編纂]%)高於根據上市規則第19A.13A條規定須由公眾持有的H股百分比(即為以下兩者中較高者：(i)15%；及(ii)按指示性[編纂]範圍下限、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，倘新申請人為於上市時並無其他已上市股份之中國發行人，則通常意味著申請上市之H股中，由公眾持有且於上市時不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)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少於50,000,000港元；或(b)上市時預期市值不少於600,000,000港元。

考慮到[編纂]後由[編纂]持有且不受任何出售限制之已發行H股預期[編纂]將(a)不少於600,000,000港元；或(b)50,000,000港元且佔已發行股份總數不少於10%(按指示性[編纂]範圍下限計算並假設[編纂]未獲行使)，我們相信緊隨[編纂]完成後，我們的H股將具備符合上市規則第19A.13C條規定之自由及公開[編纂]。

本公司資本化

下表概述本公司資本化情況：

股東	於最後可行日期		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	股份總數 (全部均為H股)	於已發行股本 總額的持股比例
單一最大股東集團	91,557,382	34.27%	[編纂]	[編纂]%
徐博士	32,224,163	12.06%	[編纂]	[編纂]%
數說邦	12,405,723	4.64%	[編纂]	[編纂]%
橫琴數盈	12,127,420	4.54%	[編纂]	[編纂]%
廣州數匯	10,367,274	3.88%	[編纂]	[編纂]%
橫琴數恒	9,793,660	3.67%	[編纂]	[編纂]%
數聚匯	4,838,270	1.81%	[編纂]	[編纂]%
廣州數騰	4,028,930	1.51%	[編纂]	[編纂]%
橫琴數谷	2,904,760	1.09%	[編纂]	[編纂]%
廣州數悅	2,867,182	1.07%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

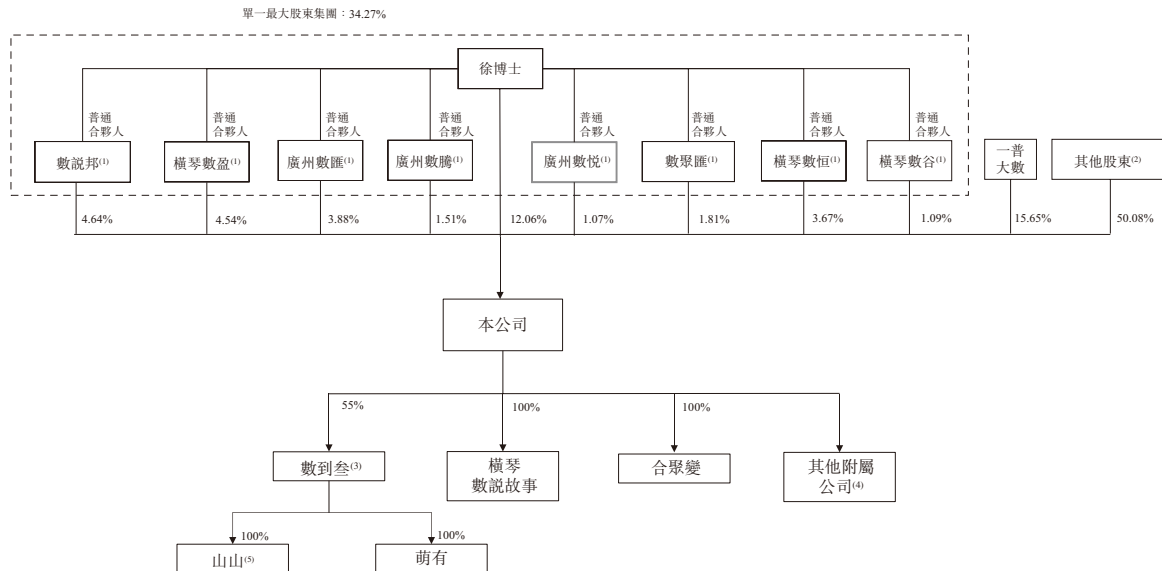
股東	於最後可行日期		緊隨[編纂]完成及 非上市股份轉換為H股後 (假設[編纂]未獲行使)	
			股份總數	於已發行股本
	股份數目	持股比例	(全部均為H股)	總額的持股比例
[編纂]前其他股東	175,593,798	65.73%	[編纂]	[編纂]%
一普大數	41,813,230	15.65%	[編纂]	[編纂]%
金色成長叁	22,430,240	8.40%	[編纂]	[編纂]%
廣州晟木	21,656,827	8.11%	[編纂]	[編纂]%
瀚星創投	16,910,670	6.33%	[編纂]	[編纂]%
國泰投資	13,921,695	5.21%	[編纂]	[編纂]%
橫琴創新	8,067,440	3.02%	[編纂]	[編纂]%
橫琴境成	8,067,440	3.02%	[編纂]	[編纂]%
Xiang He Fund II L.P.	7,506,230	2.81%	[編纂]	[編纂]%
粵科數說	5,015,610	1.88%	[編纂]	[編纂]%
元古宙	4,047,217	1.51%	[編纂]	[編纂]%
漢仁久歌	3,939,260	1.47%	[編纂]	[編纂]%
草根知本	3,705,230	1.39%	[編纂]	[編纂]%
新基領航	3,627,432	1.36%	[編纂]	[編纂]%
互動派	3,475,310	1.30%	[編纂]	[編纂]%
靖江亞泰	3,288,911	1.23%	[編纂]	[編纂]%
張慶英女士	2,815,828	1.05%	[編纂]	[編纂]%
李旭日先生	2,687,839	1.01%	[編纂]	[編纂]%
共青城蘇襄	2,370,380	0.89%	[編纂]	[編纂]%
珠海希端	247,009	0.09%	[編纂]	[編纂]%
小計	267,151,180	100.00%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的股東			[編纂]	[編纂]%
總計			[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

企業架構

緊接[編纂]完成前的企業架構

下圖說明本集團於緊接[編纂]完成及非上市股份轉換為H股前的股權架構及簡化企業架構：



附註：

- 詳情請參閱本節上文「持股平台」一段。
- 截至最後可行日期，概無其他股東持有本公司10%或以上股份。詳情請參閱本節上文「本公司資本化」一段。
- 截至最後可行日期，數到叁其餘45%股權分別由鄒海青先生及莫婉珍女士持有25%及20%。
- 有關其他附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。
- 截至最後可行日期，山山有一家附屬公司，即東莞尚山信息科技有限公司，山山持有該公司55%的股權。餘下45%的股權由獨立第三方梁正彬先生持有。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的企業架構

下圖說明本集團於緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構及簡化企業架構：

