

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司的歷史可追溯至2013年創立本公司前身深圳市為有視訊有限公司之際。同年，執行董事兼董事會主席羅先生、執行董事喻運輝先生及王凱先生作為股東及／或高級管理層加入本公司。羅先生曾於華為投資控股有限公司（「華為」）旗下附屬公司深圳市海思半導體有限公司任職。喻運輝先生及王凱先生亦曾於華為旗下附屬公司任職。有關羅先生、喻運輝先生及王凱先生的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。本公司前身致力於車載智慧影像設備的研發與創新。

2016年，本公司由有限公司改制為股份有限公司，並更名為叮叮拍(深圳)技術股份有限公司。

歷經多年發展及自2015年起數輪[編纂]投資，我們已發展成為一家專精於車載智慧影像設備，以及支援該等產品的硬件、軟件及算法技術的科技企業。我們運用AIoT及視覺算法技術，開發可拓展傳統影像設備功能範疇的智慧影像解決方案。

我們的里程碑

下表概述我們自成立以來業務發展的主要里程碑：

年份	里程碑
2013年	我們在中國深圳成立。 我們推出首款「會分享的」行車記錄儀M5，為業內首款支持App互聯的行車記錄儀。
2015年	我們的行車記錄儀M6及MINI通過主流線上眾籌平台分別籌集資金人民幣4.13百萬元及人民幣4.92百萬元。
2017年	我們在國際消費類電子產品展覽會發佈行車記錄儀X2Pro，引領賽車和改裝車市場。
2018年	我們的行車記錄儀MINI3及X3Pro榮獲iF國際論壇設計獎、紅點設計獎及優良設計獎全球三大設計大獎。
2019年	我們聯合主流地圖廠商，配合實現AR實景導航。
2021年	我們聯合多家主機廠定制行車記錄儀和車載智慧中控屏系統。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年	我們策略性地拓展至出行影像場景領域，透過創新科技與應用場景，致力實現全面覆蓋與獨特優勢。
2024年	我們憑借行車記錄儀N5 Dual的銷售表現，暢銷東南亞市場。
2025年	我們推出年度旗艦行車記錄儀Z90 Master。
2026年	我們以「Beyond Dashcams, Enrich Car Lifestyle」的主題參與國際消費類電子產品展覽會。

我們的主要附屬公司

本公司總部位於中國深圳。截至最後實際可行日期，我們於中國設有六間附屬公司，並於香港設有一間附屬公司，其中包括兩間我們認為對我們的研發、製造及業務經營屬重大的主要附屬公司。主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	成立地點	成立日期	主要業務活動	截至最後 實際可行日期 的擁有權
叮叮拍雲技術	中國	2017年9月12日	應用程式及AI雲平台研發	100%
叮叮拍東莞	中國	2016年8月16日	製造智慧影像設備	100%

本集團的企業發展

本公司及其附屬公司的重大股權變動

本公司

成立及早期發展

本公司於2013年4月1日根據中國法律由本公司創辦人及獨立第三方郭銘文先生成立為有限公司，註冊資本為人民幣100,000元。於2013年7月8日，郭銘文先生與羅先生、王凱先生、喻運輝先生及余熙平先生訂立股權轉讓協議，據此，郭銘文先生按零代價向羅先生、王凱先生、喻運輝先生及余熙平先生分別轉讓本公司的44%、8%、16%及16%股權，讓羅先生、王凱先生、喻運輝先生及余熙平先生作為股東及／或高級管理層加入以主要負責本公司的營運。於同日，本公司註冊資本由人民幣100,000元增至人民幣1百萬元，當時各股東按其現有股權比例認購新增註冊資本，代價為每單位本公司註冊資本人民幣1元。王凱先生及喻運輝先生各自為本公司執行董事。余熙平先生為前任董事及已於2026年1月不再為股東。

歷史、發展及公司架構

於2015年4月22日，本公司與(其中包括)獨立第三方黃程先生訂立增資協議，據此，黃程先生認購新增註冊資本人民幣87,000元，代價為人民幣2百萬元。增資的代價乃由訂約方經公平協商後釐定。黃程先生已於2019年3月不再為股東。已於2015年5月27日就增資完成向深圳市市場監督管理局(「深圳市市監局」)登記。

於2015年4月30日及2015年9月2日，為認可羅先生對本公司早期階段營運發展作出的貢獻，郭銘文先生按名義代價人民幣1元將本公司人民幣73,000元及人民幣43,480元的註冊資本轉讓予羅先生。本公司已就上述股權轉讓分別於2015年5月11日及2015年9月11日在深圳市市監局完成登記。

緊隨上述早期發展後，本公司的股權架構如下：

股東姓名	註冊資本 (人民幣元)	概約股權 (%)
羅先生	556,500	51.20
喻運輝先生	160,000	14.72
余熙平先生	160,000	14.72
黃程先生	87,000	8.00
王凱先生	80,000	7.36
郭銘文先生	43,500	4.00
總計	1,087,000	100.00

2015年12月增資(引入深圳拉芳、前海互興、萬創時代、九宇銀河及東方網力作為[編纂]投資者)

於2015年11月26日，本公司註冊資本由人民幣1,087,000元增加至人民幣2,038,462元，詳情載列如下：

股東姓名／名稱	已認購新增 註冊資本 (人民幣元)	概約股權 (經增資而擴大) (%)	代價 (人民幣元)
深圳市拉芳投資管理有限公司 (「深圳拉芳」)	30,577	1.50	422,880
深圳前海互興資產管理有限公司 (「前海互興」)	20,385	1.00	281,925
深圳市萬創時代投資企業(有限合夥) (「萬創時代」)	40,769	2.00	563,835
黃程先生	76,077	3.73	1,052,145
郭銘文先生	7,462	0.37	103,199
為有共創	464,769	22.80	464,769
余熙平先生	110,096	5.40	110,096
王凱先生	73,904	3.63	73,904
喻運輝先生	127,423	6.25	127,423

歷史、發展及公司架構

深圳拉芳、前海互興及萬創時代各自均為[編纂]投資者。有關彼等作出投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。為有共創為僱員激勵平台，而羅先生為其唯一普通合夥人。深圳拉芳、前海互興、萬創時代、黃程先生及郭銘文先生認購資本的代價乃由訂約方經參考投資的時機、本公司的業務經營及前景公平磋商後釐定，而為有共創、余熙平先生、王凱先生及喻運輝先生作出增資的代價為每單位本公司註冊資本為人民幣1元，原因是為有共創為本公司的僱員激勵平台，及余熙平先生、王凱先生及喻運輝先生各自於有關時間主要負責本公司的營運及有關代價乃計及彼等對本公司的貢獻而釐定。上述增資已於2015年12月7日在深圳市市監局完成登記。

於2015年12月，本公司與(其中包括)深圳九宇銀河智能互聯投資基金(有限合夥)(「九宇銀河」)、東方網力科技股份有限公司(「東方網力」)、北京真如投資管理有限公司(「北京真如」)及前海互興(代表前海互興投資基金11期(「互興11期」，為由前海互興擔任基金管理人的合約基金))訂立增資協議，據此，九宇銀河、東方網力、北京真如及前海互興(代表互興11期)各自分別認購人民幣113,385元的本公司新增註冊資本，代價為人民幣5百萬元。上述代價乃由訂約方經參考投資的時機及本公司的未來前景公平磋商後釐定。有關九宇銀河及東方網力所作投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。據董事所深知，北京真如、互興11期及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。北京真如及互興11期各自已分別於2021年10月及2020年4月不再為股東。上述增資已於2015年12月28日在深圳市市監局完成登記。

緊隨上述增資完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	註冊資本 (人民幣元)	概約百分比 (%)
羅先生	556,500	22.33
為有共創	464,769	18.65
喻運輝先生	287,423	11.53
余熙平先生	270,096	10.84
黃程先生	163,077	6.54
王凱先生	153,904	6.18
互興11期	113,385	4.55
北京真如	113,385	4.55
九宇銀河	113,385	4.55
東方網力	113,385	4.55
郭銘文先生	50,962	2.05
萬創時代	40,769	1.64
深圳拉芳	30,577	1.23
前海互興	20,385	0.82
總計	2,492,002	100.00

歷史、發展及公司架構

改制為股份有限公司

於2016年5月10日，當時全體股東訂立發起人協議，據此同意將本公司由有限公司改制為股份有限公司。於改制完成後，本公司註冊資本為人民幣15百萬元，分拆為15,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由全體股東按改制前於本公司的股權比例認購。改制已於2016年6月3日完成，緊隨改制完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	股權百分比 (%)
羅先生	3,349,710	22.33
為有共創	2,797,560	18.65
喻運輝先生	1,730,070	11.53
余熙平先生	1,625,775	10.84
黃程先生	981,600	6.54
王凱先生	926,385	6.18
互興11期	682,500	4.55
北京真如	682,500	4.55
九宇銀河	682,500	4.55
東方網力	682,500	4.55
郭銘文先生	306,750	2.05
萬創時代	245,400	1.64
深圳拉芳	184,050	1.23
前海互興	122,700	0.82
總計	15,000,000	100.00

2016年6月增資

於2016年6月23日，本公司與(其中包括)寧波永欣壹期股權投資合夥企業(有限合夥)(「永欣壹期」)、海寧一百一彙聚股權投資合夥企業(有限合夥)(「海寧一百一」)、前海互興(代表互興11期)及深圳五岳華諾創業投資有限公司(「華諾創業投資」)訂立認購協議，據此，永欣壹期、海寧一百一、前海互興(代表互興11期)及華諾創業投資各自分別認購400,000股股份、224,000股股份、400,000股股份及464,000股股份，代價分別為人民幣5百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣5百萬元及人民幣5.8百萬元。上述代價乃由訂約方經參考本公司的整體業務表現及本公司的預期未來前景，以及本公司於有關時間正參與於股轉系統掛牌的事實公平磋商後釐定。據董事所深知，永欣壹期、海寧一百一及華諾創業投資以及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。永欣壹期、海寧一百一及華諾創業投資已分別於2021年10月、2026年3月及2026年3月不再為股東。

歷史、發展及公司架構

於股轉系統上市及除牌

於2016年11月30日，本公司獲准在股轉系統掛牌交易。於2017年1月26日，全部已發行股份在股轉系統掛牌交易，股票代碼為870280。

於2018年9月21日，本公司註冊資本由人民幣16,488,000元增加至人民幣20,610,000元，全體股東持股比例維持不變，新增註冊資本由本公司資本儲備轉入。

經考慮發展策略及追求提升交易活躍度及股權流動性之進一步機會，股份於股轉系統上市已無法滿足本集團當時的融資需求。據此，當時股東議決於2018年10月15日自願將股份自股轉系統除牌。除牌已於2018年11月9日完成。

2019年1月至2021年9月股份轉讓(引薦互興十八號作為[編纂]投資者)

於2019年1月7日，黃程先生與為有共贏訂立股份轉讓協議，據此，黃程先生按代價人民幣3,052,145元向為有共贏轉讓1,227,000股股份，並不再為本公司股東，有關代價乃由訂約方經參考轉讓當時本公司的整體業務及預測未來發展公平磋商後釐定。為有共贏為羅先生所控制的有限合夥企業。

於2020年3月19日，由於內部安排，前海互興(代表互興11期)與深圳互興十八號投資合夥企業(有限合夥)(「互興十八號」)，為由前海互興作為其基金管理人的私募股權基金)訂立兩份股份轉讓協議，據此，前海互興(代表互興11期)按總代價人民幣10百萬元向互興十八號轉讓合共1,353,125股股份，等於前海互興(代表互興11期)認購有關股份時初始支付的代價，並不再為本公司股東。有關互興十八號所作投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

於2021年7月9日，北京真如與平湖屹辰訂立股份轉讓協議，據此，北京真如按代價人民幣8.5百萬元向平湖屹辰轉讓853,125股股份，並不再為本公司股東，有關代價乃由訂約方經參考轉讓當時本公司的整體業務及預測未來發展公平磋商後釐定。平湖屹辰為羅先生所控制的公司，並於2025年11月不再為本公司股東。

歷史、發展及公司架構

於2021年10月18日，平湖屹辰以代價人民幣6,672,054.79元向永欣壹期收購500,000股股份。平湖屹辰進行此次收購，旨在履行羅先生根據各訂約方簽訂的協議所承擔的向永欣壹期回購的義務。上述轉讓完成後，永欣壹期不再為本公司股東。股份轉讓的代價乃根據上述補充協議的條款釐定。

於2021年12月1日，平湖屹辰與喻運輝先生訂立股份轉讓協議，據此，喻運輝先生按代價人民幣1,007,581.6元向平湖屹辰轉讓74,196股股份，有關代價乃由訂約方經參考本集團於相關時間的營運狀況公平磋商後釐定。

於2021年12月6日，為有共贏按零代價向平湖屹辰轉讓427,579股股份，原因是此乃羅先生控制的股權平台之間的轉讓。

於2021年8月3日，平湖屹辰與珠海拉芳品觀華熙投資基金合夥企業(有限合夥)(「**珠海拉芳**」)等訂約方訂立股份轉讓協議(「**珠海拉芳買賣協議**」)，據此，平湖屹辰按代價人民幣11.4百萬元向珠海拉芳轉讓618,300股股份，乃由訂約方經參考投資的時機及轉讓當時本公司的財務表現公平磋商後釐定。據董事所深知，珠海拉芳及其最終實益擁有人均為獨立第三方。珠海拉芳已於2024年7月不再為股東。

於2021年9月10日，平湖屹辰與深圳博信惠拍創業投資合夥企業(有限合夥)(「**博信惠拍**」)訂立股份轉讓協議(「**博信惠拍買賣協議**」)，據此，平湖屹辰按代價人民幣22.8百萬元向博信惠拍轉讓1,236,600股股份，乃由訂約方經參考本公司當時的盈利及其整體業務經營及未來發展潛力公平磋商釐定。據董事所知，博信惠拍及其最終實益擁有人為獨立第三方。博信惠拍於2026年4月不再為股東。於2022年1月11日完成向深圳市市監局登記。

歷史、發展及公司架構

緊隨上述股份轉讓後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	股權百分比 (%)
羅先生	4,187,137	20.32
為有共創	3,496,950	16.97
喻運輝先生	2,088,392	10.13
余熙平先生	2,032,219	9.86
互興十八號	1,353,125	6.57
博信惠拍	1,236,600	6.00
王凱先生	1,157,981	5.62
九宇銀河	853,125	4.14
東方網力	853,125	4.14
為有共贏	799,421	3.88
珠海拉芳	618,300	3.00
華諾創業投資	580,000	2.81
郭銘文先生	383,438	1.86
萬創時代	306,750	1.49
海寧一百一	280,000	1.36
深圳拉芳	230,062	1.12
前海互興	153,375	0.74
總計	20,610,000	100.00

於2022年7月至2024年6月的股份轉讓

於2022年7月，為有共創轉讓合共1,094,472股股份予平湖屹辰，而其總代價為人民幣14,862,888.8元。上述代價乃由訂約方參考本公司於過往年度的財務表現公平磋商後釐定。於同日，平湖屹辰按零代價向為有共贏轉讓427,579股股份，原因為此乃羅先生控制的股權平台之間的轉讓。

於2022年3月2日、2023年2月16日、2023年12月31日及2024年4月，平湖屹辰、珠海拉芳及羅先生就珠海拉芳買賣協議訂立若干補充協議，據此，訂約方同意，平湖屹辰及／或羅先生應按補充協議中協定的代價購回珠海拉芳持有的全部股份。截至2024年7月19日，平湖屹辰已根據上述補充協議的條款，就珠海拉芳持有的全部股份(即618,300股)向珠海拉芳支付總購回款項人民幣12,924,789元。因此，珠海拉芳已於2024年7月不再為本公司股東。

於2024年6月19日，平湖屹辰、博信惠拍及羅先生就博信惠拍買賣協議訂立補充協議(「回購協議」)，據此，訂約方同意，平湖屹辰或羅先生或平湖屹辰指定的任何投資者應按補充協議中協定的代價購回博信惠拍持有的全部股份。截至2025年8月1日，平湖屹辰已根據回購協議的條款，就博信惠拍持有的824,400股股份向博信惠拍支付總購回款項人民幣18,217,720.55元。

歷史、發展及公司架構

緊隨上述股份轉讓後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	股權百分比 (%)
羅先生	4,187,137	20.32
為有共創	2,402,478	11.66
平湖屹辰	2,109,593	10.24
喻運輝先生	2,088,392	10.13
余熙平先生	2,032,219	9.86
互興十八號	1,353,125	6.57
為有共贏	1,227,000	5.95
王凱先生	1,157,981	5.62
九宇銀河	853,125	4.14
東方網力	853,125	4.14
華諾創業投資	580,000	2.81
博信惠拍	412,200	2.00
郭銘文先生	383,438	1.86
萬創時代	306,750	1.49
海寧一百一	280,000	1.36
深圳拉芳	230,062	1.12
前海互興	153,375	0.74
總計	20,610,000	100.00

本公司於2024年7月至2025年1月進行的股份購回

於2024年7月至2025年1月，本公司進行一系列股份購回，詳情載列下文：

日期	購回目標	購回股份	概約股權 百分比 (不計及購回) (%)	本公司 支付的代價 (人民幣元) (概約)
2024年7月19日	平湖屹辰	395,948	1.92	4,300,000
2024年9月18日	喻運輝先生	321,516	1.56	3,491,663
2024年10月28日	余熙平先生	206,100	1.00	2,238,246
2025年1月7日	為有共創	280,531	1.36	3,046,567
2025年1月23日	互興十八號	309,150	1.50	3,357,369

購回股份由本公司作為庫存股份持有，用作實施本公司僱員激勵計劃，而股份購回的代價乃經計及本集團的財務狀況，以及股份購回之目的(擬用於實施本公司僱員激勵計劃)由訂約方經公平磋商後釐定。

歷史、發展及公司架構

於2025年9月至2026年3月股份轉讓(引薦華諾天使、周廣德先生及趙尚萍女士作為[編纂]投資者)

於2025年9月30日及2025年11月3日，周廣德先生與余熙平先生及平湖屹辰各自訂立股份轉讓協議，據此，余熙平先生及平湖屹辰分別按代價人民幣10百萬元及人民幣23,359,420元向周廣德先生轉讓824,400股股份及1,713,645股股份。代價乃由訂約方經參考投資的時機及本公司的前景公平磋商後釐定。有關周廣德先生所作投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。於簽署上述股份轉讓後，平湖屹辰不再為本公司股東。

於2025年12月27日，余熙平先生與趙尚萍女士訂立股份轉讓協議，據此，余熙平先生按代價人民幣14,808,991.8元向趙尚萍女士轉讓1,001,719股股份，且不再為本公司股東。代價乃由訂約方經參考投資的時機及本公司的前景公平磋商後釐定。有關趙尚萍女士所作投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

於2026年3月20日，因公司內部重組，華諾創業投資與深圳五岳華諾天使投資合夥企業(有限合夥)(「華諾天使」)訂立股份轉讓協議，據此，華諾創業投資按代價人民幣5.8百萬元向華諾天使轉讓580,000股股份且不再為股東，有關代價等於華諾創業投資於認購有關股份時初始支付的代價。華諾創業投資及華諾天使為受共同控制的實體。有關華諾天使所作投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

於2026年3月的股份轉讓及授出庫存股份(引薦深圳思沃作為[編纂]投資者)

於2026年3月10日，海寧一百一與為有共輝訂立股份轉讓協議，據此，海寧一百一按代價人民幣5百萬元向為有共輝轉讓280,000股股份，並不再為本公司股東。於2026年3月18日，喻運輝先生與為有共輝訂立股份轉讓協議，據此，喻運輝先生按代價以人民幣1百萬元向為有共輝轉讓56,000股股份。有關上述轉讓的代價乃由訂約方經參考本公司的整體業務經營及表現公平磋商後釐定。為有共輝為一家由羅先生控制的有限合夥企業。

於2026年3月18日，本公司股東會上通過決議案，批准向為有共興及為有共盛分別按代價人民幣3,888,808元及人民幣2,815,099元授出1,111,088及402,157股本公司庫存股份。代價乃經參考僱員的過往貢獻及本公司內部僱員激勵政策及前景而釐定。為有共興及為有共盛各自為僱員激勵平台，其唯一普通合夥人為由羅先生全資擁有的深圳屹辰。授出本公司庫存股份旨在實施本公司的僱員激勵計劃。

於2026年3月18日，博信惠拍與深圳思沃諮詢管理有限公司(「深圳思沃」)訂立股份轉讓協議，而深圳思沃為平湖屹辰根據回購協議指定的投資人，旨在履行該協議項下的回購義務。根據前述股份轉讓協議，博信惠拍以代價人民幣9,491,463.01元將餘下412,200股股份轉讓予深圳思沃，並自此不再為本公司股東。該代價乃根據回購協議

歷史、發展及公司架構

的條款釐定，並已於2026年4月8日結清。有關深圳思沃所作投資的詳情，請參閱本節「**[編纂]**投資」。

於2026年6月增資(引薦領航興產、太鼎控股、震有投資、同創數金、啟潮投資及旌榮信息作為**[編纂]**投資者)

於2026年6月1日，本公司與(其中包括)以下投資者訂立增資協議，據此，投資者各自按代價認購本公司新增註冊資本，詳情載列如下：

股東名稱	認購的已增加 註冊資本 (人民幣)	概約股權 百分比 (經增資擴大) (%)	代價 (人民幣)
深圳市領航興產數字創意裝備產業 私募股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「 領航興產 」)	343,500	1.60	20,000,000
廣東太鼎控股有限公司(「 太鼎控股 」)	171,750	0.80	10,000,000
深圳震有投資有限公司(「 震有投資 」)	171,750	0.80	10,000,000
成都同創數金創業投資合夥企業 (有限合夥)(「 同創數金 」)	85,875	0.40	5,000,000
深圳市啟潮中小微投資合夥企業 (有限合夥)(「 啟潮投資 」)	82,440	0.38	4,800,000
珠海橫琴旌榮信息諮詢合夥企業 (有限合夥)(「 旌榮信息 」)	3,435	0.02	200,000

歷史、發展及公司架構

領航興產、太鼎控股、震有投資、同創數金、啟潮投資及旌榮信息各自為[編纂]投資者。有關彼等所作投資的詳情，請參閱本節「[編纂]投資」一節。領航興產、太鼎控股、震有投資、同創數金、啟潮投資及旌榮信息資本認購的代價乃經訂約方根據投資前估值經計及投資的時機及本公司的未來前景公平磋商後釐定。

緊隨上述增資後，本公司股權架構如下：

股東名稱	所持股份數目	股權百分比 (%)
羅先生	4,187,137	19.50
周廣德先生	2,538,045	11.82
為有共創	2,121,947	9.88
喻運輝先生	1,710,876	7.97
為有共贏	1,227,000	5.72
王凱先生	1,157,981	5.39
為有共興	1,111,088	5.18
互興十八號	1,043,975	4.86
趙尚萍女士	1,001,719	4.67
九宇銀河	853,125	3.97
東方網力	853,125	3.97
華諾天使	580,000	2.70
深圳思沃	412,200	1.92
為有共盛	402,157	1.87
郭銘文先生	383,438	1.79
為有共輝	336,000	1.57
萬創時代	306,750	1.43
深圳拉芳	230,062	1.07
前海互興	153,375	0.71
領航興產	343,500	1.60
太鼎控股	171,750	0.80
震有投資	171,750	0.80
同創數金	85,875	0.40
啟潮投資	82,440	0.38
旌榮信息	3,435	0.02
總計	21,468,750	100.00

截至最後實際可行日期及於[編纂]的本公司股權架構，請參閱本節「本公司股權架構」。

[編纂]

我們預期將於[編纂]立即進行[編纂]，據此，已發行股本中每股股份將[編纂]為[編纂]股股份。[編纂]所產生的所有股份彼此之間享有同等地位。緊隨[編纂]完成後及[編纂]前，本公司的註冊股本將為人民幣21,468,750元，分為[編纂]股每股面值人民幣[編纂]元的股份。

歷史、發展及公司架構

叮叮拍雲技術

叮叮拍雲技術為一間於2017年9月12日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣5百萬元。叮叮拍雲技術於其成立後及截至最後實際可行日期由本公司全資擁有。

叮叮拍東莞

叮叮拍東莞為一間於2016年8月16日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元，由本公司僱員彭霖先生代表本公司全資擁有。於2017年8月7日，彭霖先生與本公司訂立股份轉讓協議，據此，彭霖先生按零代價向本公司轉讓其叮叮拍東莞的所有股權。自此及截至最後實際可行日期，叮叮拍東莞由本公司全資擁有。

僱員激勵計劃

為激勵管理層及僱員對本集團作出貢獻，我們已設立為有共創、為有共興及為有共盛作為僱員激勵平台。截至最後實際可行日期，除羅先生持有為有共創53.84%權益外，概無普通或有限合夥人持有為有共創、為有共興及為有共盛各自30%或以上權益。有關僱員激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—D.僱員激勵計劃」。

遵守法律及法規

據中國法律顧問告知，除本公司正在就2026年6月的增資向深圳市市監局辦理登記外，有關本公司的成立、歷史股權／股份轉讓、增資及／或股份購回及本公司改制為股份有限公司事宜均已在所有重大方面有效完成，且已根據適用中國法律規定完成變更登記／備案手續。

於往績記錄期進行的收購及出售

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

先前上市及上市嘗試

有關股份於股轉系統上市及除牌的詳情，請參閱「本集團的企業發展—本公司及其附屬公司的重大股權變動—本公司—於股轉系統上市及除牌」。

董事確認，據彼等所深知及確信：

- (i) 於本公司於股轉系統上市的期間：
 - (a) 本公司已於所有重大方面遵守股轉系統的所有適用法律及法規以及中國證券法；及
 - (b) 本公司未受到股轉系統及／或任何相關執法機關或證券監督相關監管機構的任何行政處罰；及
- (ii) 概無有關本公司過往於股轉系統掛牌及其後除牌或建議A股上市而須提請聯交所、股東或本公司有意投資者垂注的其他事項。

歷史、發展及公司架構

為探索在A股市場進行首次公開發售及上市（「建議A股上市」）的可能性，我們於2020年委聘保薦人及一家審計事務所以及於2023年委聘一家審計事務所。其後，經計及市況以及我們將時間及資源集中於改善相關時間的財務表現之策略，我們未繼續推進建議A股上市。就建議A股上市而言，我們既未與中國證監會簽訂任何上市輔導協議，亦未向中國證監會進行任何上市輔導備案。我們並未向任何證券交易所提交任何A股上市申請，及未就建議A股上市收到中國證監會或任何證券交易所的任何意見或問詢。

據董事所深知，我們與參與建議A股上市的任何專業人士並無異議。董事並不知悉任何有關建議A股上市的重大事項而可能影響本公司適合在聯交所[編纂]，或其他須提請聯交所、股東或本公司有意投資者垂注的重大事項。根據獨家保薦人進行的盡職審查，並無本集團與參與建議A股上市之專業人士之間的任何重大異議之重大發現，且獨家保薦人並未就上述事宜發現任何須提請聯交所、股東或本公司有意投資者垂注的重大事項。

[編纂]投資

本公司透過股權／股份轉讓及認購本公司註冊資本增資，獲得來自[編纂]投資者的一系列投資。有關進一步詳情，請參閱本節上文「本集團的企業發展－本公司及其附屬公司的重大股權變動－本公司」。

概覽

[編纂]投資者	增資／股權／股份 轉讓協議日期	代價 (人民幣元)	結算日期	於股份 [編纂]後 持有的 股份總數	平均 每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	較[編纂] 範圍中位數 的折讓 ⁽²⁾ (%)	截至 最後實際 可行日期 於本公司 的股權 (%)	於[編纂] 完成後 於本公司 的股權 ⁽³⁾ (%)
前海互興	2015年11月26日	281,925	2015年12月30日	[編纂]	[0.23]	[編纂]	0.71	[編纂]
深圳拉芳	2015年11月26日	422,880	2015年12月30日	[編纂]	[0.23]	[編纂]	1.07	[編纂]
萬創時代	2015年11月26日	563,835	2015年12月30日	[編纂]	[0.23]	[編纂]	1.43	[編纂]
九宇銀河	2015年12月28日	5,000,000	2015年9月14日	[編纂]	[0.73]	[編纂]	3.97	[編纂]
東方網力	2015年12月28日	5,000,000	2015年12月21日	[編纂]	[0.73]	[編纂]	3.97	[編纂]
互興十八號	2020年3月19日、 2025年1月23日	6,642,631 ⁽⁴⁾	2020年4月14日	[編纂]	[0.80]	[編纂]	4.86	[編纂]
周廣德先生	2025年9月30日、 2025年11月3日	33,359,420	2025年11月18日	[編纂]	[1.64]	[編纂]	11.82	[編纂]
趙尚萍女士	2025年12月27日	14,808,991.80	2026年1月8日	[編纂]	[1.85]	[編纂]	4.67	[編纂]
深圳思沃	2026年3月18日	9,491,463.01	2026年4月8日	[編纂]	[2.88]	[編纂]	1.92	[編纂]
華諾天使	2026年3月20日	5,800,000 ⁽⁵⁾	2026年3月20日	[編纂]	[1.25]	[編纂]	2.70	[編纂]
領航興產	2026年6月1日	20,000,000	2026年6月16日	[編纂]	[7.28]	[編纂]	1.60	[編纂]
太鼎控股	2026年6月1日	10,000,000	2026年6月3日	[編纂]	[7.28]	[編纂]	0.80	[編纂]
震有投資	2026年6月1日	10,000,000	2026年6月3日	[編纂]	[7.28]	[編纂]	0.80	[編纂]
同創數金	2026年6月1日	5,000,000	2026年6月17日	[編纂]	[7.28]	[編纂]	0.40	[編纂]
啟潮投資	2026年6月1日	4,800,000	2026年6月3日	[編纂]	[7.28]	[編纂]	0.38	[編纂]
產榮信息	2026年6月1日	200,000	2026年6月16日	[編纂]	[7.28]	[編纂]	0.02	[編纂]

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) [編纂]投資者所支付的平均每股成本乃按該等投資者所作投資金額除以彼等緊隨[編纂]完成後實際持有的股份數目計算。
- (2) 僅供說明用途，乃根據[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)並按人民幣0.86926元兌1港元的匯率計算。
- (3) 根據[編纂]及[編纂]完成後本公司經擴大發行股本計算(不計及根據[編纂]獲行使而可能發行的股份)。
- (4) 該代價為於2020年3月18日前海互興與互興十八號轉讓股權的代價人民幣10百萬元扣減互興十八號就於2025年1月1日購買股份自本公司收取的代價人民幣3,357,369元的差額。
- (5) 華諾天使所持有的股份乃由受華諾天使共同控制的實體華諾創業投資於2026年3月向其轉讓，有關代價等於華諾創業投資於2016年6月認購該等股份時支付的初始代價。

[編纂]投資的主要條款

[編纂]投資的主要條款概要載列下文：

釐定代價的基準：	由各訂約方經考慮多項因素後按公平磋商釐定，有關因素包括但不限於：(i)我們的產品里程碑進度及商業化前景；(ii)我們的擴產能力與研發管理體系；(iii)本公司戰略佈局、執行效率及其他因素；及(iv)相關投資時機、市值及業務前景。
所得款項用途：	截至最後實際可行日期，[編纂]投資所籌集款項的18.39%已利用，乃用於銷售及研發的營運資金。
對本公司的戰略利益：	董事認為，[編纂]投資提供的額外資本，連同[編纂]投資者的知識及經驗，為本公司帶來重大利益。該等投資不僅彰顯投資者對我們業務及營運的信心，亦印證我們的表現、優勢及未來前景。
鎖定期：	根據適用中國法律及法規，自[編纂]起計一年內，[編纂]投資者不得出售彼等持有的任何股份。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者的特殊權利

根據均於2026年6月1日訂立的增資協議及補充協議，領航興產、太鼎控股、震有投資、同創數金、啟潮投資及旌榮信息各自獲授若干特殊權利，包括回購權、優先受讓權及共同出售權、優先認購權、知情權、反攤薄權及平等對待條款等，且訂約方同意，有關特殊權利應於我們向聯交所提交[編纂]申請之日自動失效，該等失效溯及至該等特殊權利設立之日。

除上文所披露者外，[編纂]投資者並無獲授任何特殊權利，且[編纂]投資者於[編纂]時將無權享有任何其他股東並無享有的特殊權利。

遵守[編纂]投資指南

經考慮[編纂]投資的條款並基於上次[編纂]投資已於[編纂]前逾120個足日完成，獨家保薦人已確認，[編纂]投資者所作投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

有關[編纂]投資者的資料

[編纂]投資者的背景載於下文。據本公司所知，所有[編纂]投資者及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

(1) 前海互興及互興十八號

前海互興為一間根據中國法律成立的有限公司，主要從事資產管理及投資管理。截至最後實際可行日期，前海互興由陳繼宏及田建樟分別擁有50.00%及50.00%，而陳繼宏及田建樟均為獨立第三方。

互興十八號為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。互興十八號的普通合夥人為前海互興，持有其0.02%權益。截至最後實際可行日期，互興十八號擁有一名有限合夥人，即陳雙慶，持有其99.98%權益。

(2) 深圳拉芳

深圳拉芳為一間根據中國法律成立的有限公司，主要從事投資管理及投資諮詢。截至最後實際可行日期，深圳拉芳由吳桂謙及鄭清英分別擁有70.00%及30.00%，而吳桂謙及鄭清英均為獨立第三方。

(3) 萬創時代

萬創時代為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。萬創時代的普通合夥人為深圳市孺牛投資有限公司，持有其3.44%權益，而深圳市孺牛投資有限公司由薑雨及薑仕鵬分別擁有50.00%及50.00%，而薑雨及薑仕鵬均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，萬創時代擁有兩名有限合夥人，其中薑仕鵬持有其93.22%權益，並無其他合夥人持有其10.00%或以上權益。

歷史、發展及公司架構

(4) 華諾天使

華諾天使為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。華諾天使的普通合夥人為珠海橫琴諾華投資合夥企業(有限合夥)，持有其1.00%權益，而珠海橫琴諾華投資合夥企業(有限合夥)由獨立第三方孫業林最終控制。

截至最後實際可行日期，華諾天使擁有14名有限合夥人，其中深圳市佳承宇泰創業投資合夥企業(有限合夥)(「佳承宇泰」)、廣州奧基企業管理合夥企業(有限合夥)(「奧基企業管理」)、蔡浩東及國海證券投資有限公司(「國海證券」)分別持有其23.63%、14.95%、14.95%及11.96%權益，及並無其他合夥人持有其10.00%或以上權益。

佳承宇泰由王軍最終控制。奧基企業管理由蔡東青最終控制。國海證券由國海證券股份有限公司全資控制，該公司於深圳證券交易所上市(股票代碼：000750)並由廣西壯族自治區人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

(5) 九宇銀河

九宇銀河為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資管理及資產管理。九宇銀河的普通合夥人為深圳九宇資本管理有限公司，持有其2.44%權益，而深圳九宇資本管理有限公司由獨立第三方趙宇杰最終控制。截至最後實際可行日期，九宇銀河擁有16名有限合夥人，其中廣東省廣告集團股份有限公司(「省廣集團」)持有其16.26%權益，並無其他合夥人持有其10.00%或以上權益。省廣集團於深圳證券交易所上市(股票代碼：510220)，由廣東省人民政府最終控制。

(6) 東方網力

東方網力為一間根據中國法律成立的股份有限公司，主要從事安防視頻監控行業，為視頻管理平台及安防人工智能平台提供商。截至最後實際可行日期，東方網力的控股股東為四川能源電子信息產業集團有限公司(「四川能源」)，持有其12.51%權益，並無其他股東持有東方網力10.00%或以上權益。四川能源由四川省政府國有資產監督管理委員會最終控制。

(7) 趙尚萍女士

趙尚萍女士為一名中國自然人，並為獨立第三方。

(8) 周廣德先生

周廣德先生為一名中國自然人，並為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

(9) 深圳思沃

深圳思沃為一間根據中國法律成立的有限公司，主要從事企業管理及諮詢。深圳思沃由香港思沃諮詢管理有限公司全資擁有，其由獨立第三方劉剛最終控制。

(10) 領航興產及旌榮信息

領航興產為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。領航興產的普通合夥人為深圳市創欣南鐮企業管理有限責任公司，持有其1.00%權益，深圳市創欣南鐮企業管理有限責任公司由珠海橫琴君道創智科技有限公司（「君道創智」）控制。君道創智由王俊生、珠海橫琴君道創欣二號管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「君道創欣」）及趙泉勇分別持有37.50%、15.00%及12.50%。並無其他股東持有君道創智10.00%或以上權益。君道創欣由馬亭最終控制。王俊生、趙泉勇及馬亭各自為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，領航興產有六名有限合夥人，其中深圳市引導基金投資有限公司（「引導基金」）、深圳創維科技諮詢有限公司（「創維科技諮詢」）及深圳市匯通金控基金投資有限公司（「匯通金控」）分別持有其49.00%、34.00%及10.00%，及並無其他合夥人持有其10.00%或以上權益。

引導基金由深圳市財政局最終控制。創維科技諮詢由創維集團有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：751）控制，而創維集團有限公司由黃宏生最終控制。匯通金控由深圳市南山區國有資產監督管理局（深圳市南山區集體資產管理局）最終控制。

旌榮信息為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資及企業管理諮詢。旌榮信息的普通合夥人為獨立第三方王俊生，持有其15.00%權益。

截至最後實際可行日期，旌榮信息有六名有限合夥人，其中，趙泉勇、馬亭、侯志龍、馬友傑及薛立夏各自持有其15.00%權益，及杜海生持有其10.00%權益。

歷史、發展及公司架構

(11) 太鼎控股

太鼎控股為一間根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事產業投資、創業投資、投資及財務諮詢。太鼎控股由獨立第三方王馨、王俊峰、王雪峰及林俠分別擁有57.68%、22.02%、10.84%及9.46%。

(12) 震有投資

震有投資為一間根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事產業投資、項目投資及創業投資。震有投資由深圳震有科技股份有限公司最終擁有，而深圳震有科技股份有限公司（「**震有科技**」）於上海證券交易所科創板上市（股票代碼：688418）及由獨立第三方吳閩華最終控制。

(13) 同創數金

同創數金為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。同創數金的普通合夥人為深圳同創錦繡資產管理有限公司，持有其0.57%權益，而深圳同創錦繡資產管理有限公司由深圳同創偉業資產管理股份有限公司（「**同創偉業資產管理**」，一間於股轉系統掛牌的公司（股票代碼：832793））控制。同創偉業資產管理由獨立第三方鄭偉鶴及黃荔最終控制。

截至最後實際可行日期，同創數金有四名有限合夥人，分別為青島同創同豐私募基金投資基金合夥企業（有限合夥）（「**同創同豐**」）、成都交子公園投資控股有限公司（「**交子公園投資控股**」）、長興辰科興瑞股權投資合夥企業（有限合夥）（「**長興辰科**」）及淡水泉（北京）投資管理有限公司（「**淡水泉**」），分別持有其48.00%、28.57%、11.43%及11.43%權益。

同創同豐由同創偉業資產管理控制。交子公園投資控股由成都高新技術產業開發區財政國資局、成都市國有資產監督管理委員會及成都市錦江區國有資產監督管理局分別最終控制36.00%、32.00%及27.00%。長興辰科由王小明最終控制。淡水泉由趙軍最終控制。

(14) 啟潮投資

啟潮投資為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。啟潮投資的普通合夥人為獨立第三方陳煒豪，持有其44.00%權益。啟潮投資的唯一有限合夥人為蔣振華，持有其56.00%權益。

歷史、發展及公司架構

本公司股權架構

下表載列截至最後實際可行日期及[編纂]本公司股權架構概要(假設[編纂]未獲行使)：

股東	截至 最後實際 可行日期 持有的股份 數目	截至 最後實際 可行日期 佔已發行股份 總數的股權 架構	完成 [編纂]、 [編纂]及 非上市股份 轉換為H股後 持有的H股 數目	完成 [編纂]、 [編纂]及 非上市股份 轉換為H股後持 有的非上市 股份數目	佔完成 [編纂]及 非上市股份 轉換為H股後 已發行股份 總數的股權 百分比
控股股東					
羅先生	4,187,137	19.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為有共創	2,121,947	9.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為有共贏	1,227,000	5.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為有共興	1,111,088	5.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為有共盛	402,157	1.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為有共輝	336,000	1.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	9,385,329	43.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
董事					
喻運輝先生	1,710,876	7.97%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王凱先生	1,157,981	5.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]投資者					
周廣德先生	2,538,045	11.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
互興實體					
互興十八號	1,043,975	4.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
前海互興	153,375	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	1,197,350	5.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
趙尚萍女士	1,001,719	4.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
九宇銀河	853,125	3.97%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
東方網力 ⁽¹⁾	853,125	3.97%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華諾天使	580,000	2.70%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳思沃	412,200	1.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
領航興產	343,500	1.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬創時代	306,750	1.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳拉芳	230,062	1.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
太鼎控股	171,750	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
震有投資	171,750	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
同創數金	85,875	0.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
啟潮投資	82,440	0.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
旌榮信息	3,435	0.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂] 投資者小計	8,831,126	41.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他股東					
郭銘文先生	383,438	1.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他公眾股東	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	21,468,750	100.00%	[編纂]	[編纂]	100.00%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，東方網力所持股份處於司法凍結狀態。

公眾持股量

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司將擁有[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股，其中：

- (i) 合共[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)將不會被視為公眾持股量的一部分，乃因該等股份由羅先生、為有共創、為有共贏、為有共興、為有共盛、為有共輝、周廣德先生、喻運輝先生及王凱先生(各自為本公司的核心關連人士)持有；
- (ii) 合共[編纂]股非上市股份(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)由東方網力持有且將不會被視為公眾持股量的一部分，乃因該等非上市股份將不會被轉換為H股；及
- (iii) 根據本公司全流通申請將自現有股東(上文第(i)及(ii)段所述人士除外)持有的非上市股份轉換的合共[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)及根據[編纂]將予發行的合共[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)於[編纂]後根據上市規則第19A.13A條將計入公眾持股量，乃因該等股份[編纂]後由並非本公司核心關連人士的人士持有，而彼等亦並非慣常就彼等股份的收購、出售、投票或其他處置事宜接受本公司核心關連人士指示，且彼等收購股份並非直接或間接由本公司核心關連人士提供資金。

鑑於上文所述，本公司於[編纂]的公眾持股量將約為[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)，該比例高於25%，並符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

自由流通量

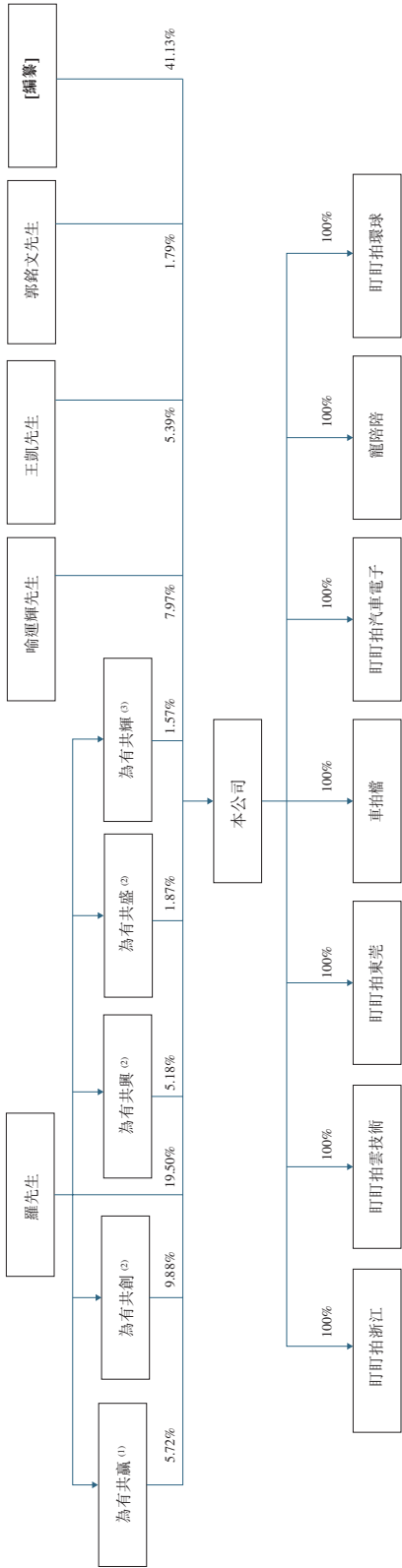
上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為於上市時並無持有其他上市股份的中國發行人，則尋求上市的H股股份中由公眾人士持有且不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他)規限的部分，於上市時必須：(a)佔H股股份於上市時所屬類別的已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，於上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)預期將由公眾人士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)規限。根據每股H股[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的下限計算，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)(a)條的自由流通量的規定。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]前的架構

下圖載列緊接[編纂]前我們的股權及集團架構：



附註：

- (1) 為有共贏為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，羅先生為其普通合夥人，合共持有其61.61%權益(包括其直接持有的42.35%權益及透過兩名有限合夥人為有共輝及平湖屹辰間接持有的19.26%權益)。為有共贏的其他兩名有限合夥人為深圳市陽宇科技有限公司(「深圳陽宇」)及深圳市科豪未來投資發展有限公司(「深圳科豪」)，分別持有其約19.20%及19.20%權益。

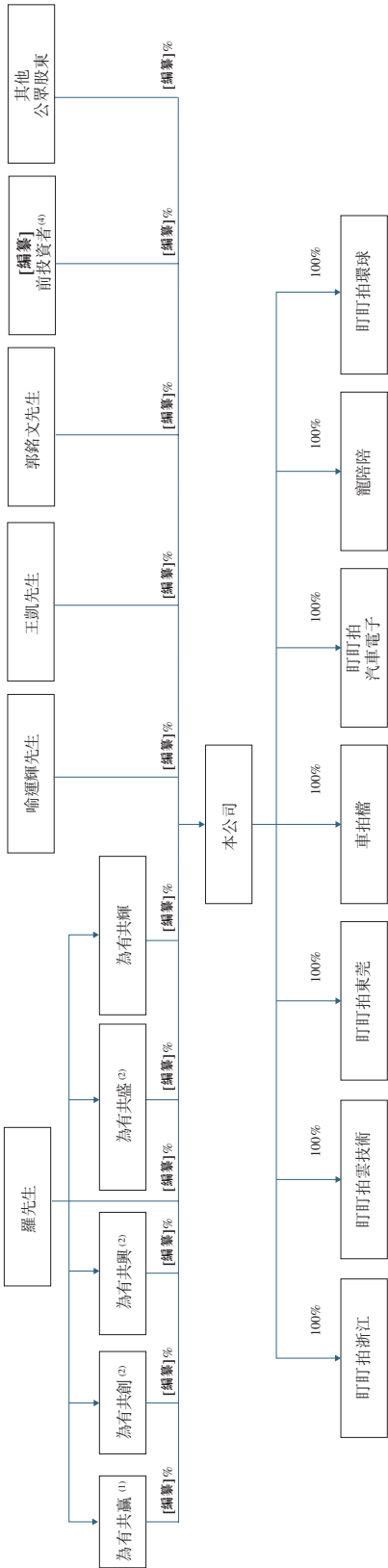
深圳陽宇由獨立第三方聶星星最終控制。

深圳科豪由獨立第三方張麗最終控制。
- (2) 為有共創、為有共興及為有共盛各自均為僱員激勵平台。為有共創的普通合夥人為羅先生。為有共興及為有共盛各自的普通合夥人為深圳屹辰。有關僱員激勵平台的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—D.僱員激勵計劃」。
- (3) 為有共輝為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，深圳屹辰為其普通合夥人，持有其約1.98%權益。為有共輝的唯一有限合夥人為獨立第三方林樹武，其持有為有共輝約98.02%權益。
- (4) 有關[編纂]投資者的背景，請參閱本節「[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後我們的股權及集團架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

(1)至(4)請參閱上文「緊接[編纂]前的架構」所載附註。