
歷史、發展及公司架構

概覽

本公司由創始人、執行董事、董事長兼首席執行官鄧先生於2013年8月創立。有關鄧先生的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層 — 董事會 — 執行董事」一節。為籌備[編纂]，本公司於2026年6月4日改制為股份有限公司。

業務里程碑

下表載列本集團的關鍵業務發展里程碑：

年份	里程碑達成
2013年	本公司成立
2014年	我們推出了青團社，一個技術驅動的靈活用工招聘平台，旨在幫助企業客戶及靈活就業人員實現任務機會與靈活就業人員之間的精準匹配
2015年	我們完成種子輪融資及Pre-A輪融資，募集資金人民幣8百萬元
2016年	我們完成A輪融資，募集資金人民幣12百萬元
2017年	我們完成A1輪融資，募集資金人民幣9百萬元
2018年	我們完成B輪融資，募集資金人民幣34百萬元 我們與浙江省人才市場共建浙江大學生就業實習平台，將我們的平台技術及產品能力延伸至公共就業服務場景，實現企業服務及政府服務的雙重擴張
2019年	我們完成B+輪融資，募集資金人民幣110百萬元 我們的青團社註冊用戶數量超過10百萬人 我們推出靈工打卡，其名稱於2026年註冊 我們在靈工打卡上推出「線上投保」
2020年	我們在靈工打卡上推出「收入秒結」功能，這是行業領先的創新，且使靈活就業人員能夠在完成任務下班後即時獲得報酬 我們的每日高峰打卡人次超過100人
2021年	我們完成C1輪融資及C2輪融資，募集資金人民幣58.5百萬元

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑達成
	我們在靈工打卡上推出了「加薪券」，該功能為靈活就業人員提供透過其個人努力累積額外激勵的途徑，從而提高其收入。 我們在靈工打卡上推出「搶班崗位」，實現靈活就業人員與任務的匹配，進一步提升用戶體驗及產品競爭力 我們的每日高峰打卡人次超過1,300人
2022年	我們的每日高峰打卡人次超過2,900人
2023年	我們的每日高峰打卡人次超過13,000人
2024年	我們的每日高峰打卡人次超過38,000人
2025年	我們的每日高峰打卡人次超過76,000人
	我們推出小靈，這是一款AI Agent，可將涉及靈活用工的關鍵任務轉化為對企業客戶及個人用戶而言無縫、智能且高度定製化的體驗。小靈以協同操作的方式運作，能夠以高度智能化的方式調用我們平台的合適工具及功能 我們推出「行業聯盟」，實現靈活就業人員累積經驗的跨企業認可 我們與中國勞動和社會保障科學研究院聯合發佈《2025年靈活用工平台就業發展報告》，我們的市場銳見、技術驅動解決方案及趨勢分析獲得多家機構與部門的認可
2026年	我們的每日高峰打卡人次超過100,000人
	我們與復旦大學經濟學院合作，共同成立復旦大學數智經濟與就業研究中心，通過該中心開展對中國勞動力市場轉型、新經濟下的創新就業與勞動力市場治理的研究，進一步深化產學研合作，鞏固我們在靈活用工行業的領先地位 我們與復旦大學合作，發佈《服務業靈活就業發展與創新實踐白皮書》，該白皮書借鑒了教育部重大研究項目「就業評估機制研究」的成果 我們完成D輪融資，募集資金人民幣30百萬元 我們根據中國法律改制為股份有限公司

歷史、發展及公司架構

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，本公司擁有十家子公司。就於往績記錄期間對業務及財務業績的貢獻而言，我們視以下子公司為我們的主要子公司：

子公司名稱	註冊成立日期及地點	註冊資本	主要業務活動
青團寶	2018年9月17日，中國	人民幣10,000,000元	服務銷售
青團靈卡	2025年6月12日，中國	人民幣2,000,000元	研發

我們於往績記錄期間的公司發展及主要股權變動

下文載列本公司於往績記錄期間之前的公司歷史概要及於往績記錄期間的主要股權變動。

本公司的成立及早期歷史

本公司於2013年8月29日根據中國法律成立，初始註冊資本為人民幣30,000元。成立時，本公司由鄧先生及本公司獨立第三方潘建雄分別持有70%及30%。

[編纂]前投資

於2015年至2026年期間，基於對本公司業務發展及管理層的信心，若干外部投資者作為[編纂]前投資者以不同輪次對本公司進行投資，以促進本公司的業務發展。有關更多詳情，請參閱「— [編纂]前投資」。

改制為股份有限公司

就我們的建議[編纂]而言，於2026年4月28日，本公司當時全體股東於股東大會決議批准本公司改制為股份有限公司。根據獨立第三方核數師編製的驗資報告，本公司截至2026年2月28日的資產淨值總額為人民幣118,465,729.54元，其中(i)人民幣8,796,465元轉為股份，每股面值人民幣1.00元；及(ii)剩餘金額轉為資本公積。該改制於2026年6月4日完成，我們更名為杭州靈卡科技股份有限公司。緊隨上述轉換完成後，本公司註冊資本為人民幣8,796,465元，分為8,796,465股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按彼等各自於改制前在本公司的股權比例認購。

[編纂]前的股份拆細

根據股東於2026年6月19日通過的決議，本公司將於緊接[編纂]前按一比五十的基準對股份進行拆細，股份面值將由每股人民幣1.00元變更為每股人民幣0.02元。股份拆細後及緊接[編纂]前，本公司股本將由443,946,600股每股面值人民幣0.02元的股份構成。詳情請參見「— 本公司資本化」。

歷史、發展及公司架構

僱員持股計劃平台

為表彰我們主要管理層成員及僱員的貢獻，青團投資於中國成立，作為本公司的僱員持股計劃平台。由於青團投資由鄧先生最終控制，僱員持股計劃平台構成單一最大股東的一部分。青團投資於2017年7月4日在中國成立為有限合夥企業。恩亞投資為青團投資的唯一普通合夥人，持有1.00%的合夥權益。

截至最後實際可行日期，本集團48名現有僱員及18名前僱員直接或間接持有僱員持股計劃平台的合夥權益。

截至最後實際可行日期，除謝歡笑（我們一家子公司的監事）、秦瑤（我們兩家子公司的監事）及鄧先生（我們的執行董事、董事長兼首席執行官）外，概無本集團的核心關連人士於青團投資中擁有任何權益。

僱員激勵計劃

我們已於2017年4月採納僱員激勵計劃，旨在為本集團吸引及挽留人才，並促進股東與我們管理層及主要僱員之間的利益共享。

截至最後實際可行日期，涉及僱員激勵計劃項下50,870,350份獎勵的購股權已授出且仍存續。根據僱員激勵計劃將不會發行任何新股份。有關僱員激勵計劃條款及條件的詳情，請參閱「附錄五 — 法定及一般資料 — 5.僱員激勵計劃」。

重大收購、出售及合併

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。

[編纂]前投資

於2015年至2026年期間，基於對本公司業務發展及管理層的信心，若干外部投資者作為[編纂]前投資者以不同輪次對本公司進行投資，以促進本公司的業務發展，其詳情載列如下：

[編纂]前投資的詳情及主要條款

[編纂]前投資者 姓名／名稱	股份首次認購／轉 讓協議日期	對價最終結算日期	涉及註冊股本 金額 (人民幣元)	已付對價 金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	本公司投後 估值 ⁽²⁾ (人民幣 百萬元)	相對[編纂] 折讓 ⁽³⁾
2015年股份轉讓							
轉讓方：潘建雄 受讓方：杭州華旦投资管理合夥 企業(有限合夥)（「華旦投資」）	2015年6月3日	2015年6月3日	3,000	3,000	1.00	不適用	[編纂]
轉讓方：潘建雄 受讓方：斯炬偉	2015年6月3日	2015年6月3日	2,455	2,455	1.00	不適用	[編纂]
轉讓方：潘建雄 受讓方：馬子涵	2015年6月3日	2015年6月3日	1,688	1,688	1.00	不適用	[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者 姓名／名稱	股份首次認購／轉 讓協議日期	對價最終結算日期	涉及註冊股本 金額 (人民幣元)	已付對價 金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	本公司投後 估值 ⁽²⁾ (人民幣 百萬元)	相對[編纂] 折讓 ⁽³⁾
種子輪融資							
華旦投資	2015年6月3日	2015年6月3日	241,444	1,000,000	4.14	10.1	[編纂]%
斯炬偉	2015年6月3日	2018年5月21日	197,545	197,545	1.00	2.4	[編纂]%
馬子涵	2015年6月3日	2018年7月18日	135,813	135,813	1.00	2.4	[編纂]%
Pre-A輪融資							
杭州立元創業投資股份有限公司 (「杭州立元」)	2015年5月19日	2015年7月3日	131,000	1,500,000	11.45	35.0	[編纂]%
陳衛兵	2015年5月19日	2015年7月3日	43,700	500,000	11.44	35.0	[編纂]%
北京追遠財富資本合夥企業(有限合夥) (「追遠財富」)	2015年5月19日	2015年10月23日	349,300	4,000,000	11.45	35.0	[編纂]%
華旦投資	2015年5月19日	2015年8月3日	87,256	1,000,000	11.46	35.0	[編纂]%
A輪融資							
嘉興領創	2016年3月10日	2016年5月31日	784,248	12,000,000	15.30	58.8	[編纂]%
2017年第一次股份轉讓							
轉讓方：華旦投資 受讓方：嘉興領創	2017年1月18日	2017年1月22日	137,500	2,250,000	16.36	不適用	[編纂]
轉讓方：鄧先生 受讓方：嘉興領創	2017年1月18日	2018年7月18日	44,456	430,000	9.67	不適用	[編纂]
轉讓方：斯炬偉 受讓方：嘉興領創	2017年1月18日	2018年7月18日	138,886	1,320,000	9.50	不適用	[編纂]
轉讓方：馬子涵 受讓方：嘉興領創	2017年1月18日	2018年7月18日	137,500	2,250,000	16.36	不適用	[編纂]
轉讓方：斯炬偉 受讓方：西藏初者之心股權投資合 夥企業(有限合夥)(「初者之心」)	2017年1月18日	2018年5月12日	61,114	300,000	4.91	不適用	[編纂]
A1輪融資							
大團子投資	2017年10月10日	2020年9月28日	653,608	8,919,985	13.65	64.6	[編纂]%
B輪融資							
上海安持創銀企業管理合夥企業 (有限合夥)(「安持創銀」)	2017年9月1日	2017年11月20日	361,711	13,000,000	35.94	200.0	[編纂]%
上海客齊集信息技術股份有限公司(前稱 客齊集網絡信息技術服務(上海)有 限公司)(「上海客齊集」)	2017年9月1日	2017年10月9日	208,679	7,500,000	35.94	200.0	[編纂]%
紹興上虞遠景創業投資合夥企業 (有限合夥)(前稱杭州金哲投資 合夥企業(有限合夥))(「紹興上虞」)	2017年9月1日	2017年11月10日	194,767	7,000,000	35.94	200.0	[編纂]%
梁偉平	2017年9月1日	2017年10月18日	69,560	2,500,000	35.94	200.0	[編纂]%

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者 姓名／名稱	股份首次認購／轉 讓協議日期	對價最終結算日期	涉及註冊股本 金額 (人民幣元)	已付對價 金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	本公司投後 估值 ⁽²⁾ (人民幣 百萬元)	相對[編纂] 折讓 ⁽³⁾
上海均持文化發展合夥企業(有限合夥) (「上海均持」)	2017年12月29日	2018年2月7日	113,567	4,082,000	35.94	204.1	[編纂]%
2017年第二次股份轉讓							
轉讓方：嘉興領創 受讓方：安持創銀	2017年9月1日	2017年11月8日	129,001	3,000,000	23.26	不適用	[編纂]
轉讓方：嘉興領創 受讓方：上海客齊集	2017年9月1日	2017年10月9日	43,001	1,000,000	23.26	不適用	[編纂]
轉讓方：嘉興領創 受讓方：紹興上虞	2017年9月1日	2017年11月10日	51,601	1,200,000	23.26	不適用	[編纂]
轉讓方：嘉興領創 受讓方：梁偉平	2017年9月1日	2017年10月18日	12,900	300,000	23.26	不適用	[編纂]
B+ 輪融資							
上海雲鑫創業投資有限公司 (「上海雲鑫」)	2019年2月1日	2019年2月25日	903,459	70,000,000	77.48	550.0	[編纂]%
珠海融中股權投資合夥企業(有限合夥) (「珠海融中」)	2019年2月1日	2019年6月19日	516,262	40,000,000	77.48	550.0	[編纂]%
2019年第一次股份轉讓							
轉讓方：嘉興領創 受讓方：上海雲鑫	2019年2月18日	2019年2月25日	340,701	24,000,029	70.44	不適用	[編纂]
轉讓方：華旦投資 受讓方：上海雲鑫	2019年2月18日	2019年2月25日	70,639	4,976,029	70.44	不適用	[編纂]
轉讓方：初者之心 受讓方：上海雲鑫	2019年2月18日	2019年2月25日	61,114	4,305,058	70.44	不適用	[編纂]
轉讓方：陳衛兵 受讓方：上海雲鑫	2019年2月18日	2019年2月25日	43,700	3,078,362	70.44	不適用	[編纂]
2019年第二次股份轉讓							
轉讓方：追遠財富 受讓方：珠海鼎途股權投資合夥 企業(有限合夥)(「珠海鼎途」)	2019年6月12日	2019年6月17日	137,659	10,000,000	72.64	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海融中 受讓方：珠海鼎途	2019年6月12日	2019年6月17日	129,065	10,000,000	77.48	不適用	[編纂]
轉讓方：紹興上虞 受讓方：珠海鼎途	2019年6月12日	2019年6月17日	68,830	5,000,000	72.64	不適用	[編纂]
C1 輪融資							
珠海融中	2020年12月29日	2021年1月22日	26,924	3,600,000	133.71	1,018.6	[編纂]%
無錫星祿天成投資管理合夥企業 (有限合夥)(「星祿天成」)	2020年12月29日	2021年1月7日	112,185	15,000,000	133.71	1,018.6	[編纂]%

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者 姓名／名稱	股份首次認購／轉 讓協議日期	對價最終結算日期	涉及註冊股本 金額 (人民幣元)	已付對價 金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	本公司投後 估值 ⁽²⁾ (人民幣 百萬元)	相對[編纂] 折讓 ⁽³⁾
2020年股份轉讓							
轉讓方：安持創銀 受讓方：星祿天成	2020年12月31日	2021年1月7日	47,320	4,133,000	87.34	不適用	[編纂]
轉讓方：上海客齊集 受讓方：星祿天成	2020年12月31日	2021年1月7日	47,320	4,133,000	87.34	不適用	[編纂]
轉讓方：紹興上虞 受讓方：星祿天成	2020年12月31日	2021年1月7日	19,845	1,733,000	87.33	不適用	[編纂]
轉讓方：紹興上虞 受讓方：珠海融中	2020年12月31日	2021年1月22日	27,475	2,400,000	87.35	不適用	[編纂]
2021年股份轉讓							
轉讓方：上海均持 受讓方：成都天府淺石股權投資 合夥企業(有限合夥)(「淺石創投」)	2021年2月5日	2021年3月28日	68,691	6,000,000	87.35	不適用	[編纂]
轉讓方：紹興上虞 受讓方：杭州安益盛銀創業投資合 夥企業(有限合夥)(「安益盛銀」)	2021年2月5日	2021年4月1日	61,527	5,374,200	87.35	不適用	[編纂]
轉讓方：紹興上虞 受讓方：寧波梅山保稅港區東證夏 德投資合夥企業(有限合夥)(「東證 夏德」)	2021年2月5日	2021年4月6日	45,794	4,000,000	87.35	不適用	[編纂]
轉讓方：紹興上虞 受讓方：珠海橫琴東證雲啟創投 資合夥企業(有限合夥)(「東證雲 啟」)	2021年2月5日	2021年4月6日	22,897	2,000,000	87.35	不適用	[編纂]
轉讓方：上海客齊集 受讓方：淺石創投	2021年2月5日	2021年3月28日	45,794	4,000,000	87.35	不適用	[編纂]
轉讓方：上海客齊集 受讓方：東證雲啟	2021年2月5日	2021年4月6日	22,897	2,000,000	87.35	不適用	[編纂]
轉讓方：星祿天成 受讓方：南京星成股權投資合夥 企業(有限合夥)(「南京星成」)	2021年2月5日	2021年3月1日	226,670	24,999,000	110.29	不適用	[編纂]
C2輪融資							
淺石創投	2021年2月5日	2021年3月26日	112,185	15,000,000	133.71	1,058.5	[編纂]
安益盛銀	2021年2月5日	2021年4月2日	96,809	12,944,200	133.71	1,058.5	[編纂]
東證夏德	2021年2月5日	2021年4月6日	44,874	6,000,000	133.71	1,058.5	[編纂]
東證雲啟	2021年2月5日	2021年4月6日	44,874	6,000,000	133.71	1,058.5	[編纂]
2023年股份轉讓							
轉讓方：上海均持 受讓方：何文意	2023年7月5日	2023年8月6日	44,876	3,400,800	75.78	不適用	[編纂]
轉讓方：安持創銀 受讓方：何文意	2023年7月5日	2023年8月6日	126,717	9,603,600	75.79	不適用	[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者 姓名／名稱	股份首次認購／轉 讓協議日期	對價最終結算日期	涉及註冊股本 金額 (人民幣元)	已付對價 金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	本公司投後 估值 ⁽²⁾ (人民幣 百萬元)	相對[編纂] 折讓 ⁽³⁾
2024年股份轉讓							
轉讓方：東證夏德 受讓方：魯曉東	2024年9月30日	2024年5月31日	36,264	4,600,000	126.85	不適用	[編纂]
轉讓方：東證雲啟 受讓方：魯曉東	2024年9月30日	2024年5月31日	36,264	4,600,000	126.85		
轉讓方：珠海融中 受讓方：魯曉東	2024年9月30日	2024年10月29日	93,141	10,000,000	107.36	不適用	[編纂]
轉讓方：東證夏德 受讓方：浙江米拓投資有限公司 (「浙江米拓」)	2024年9月30日	2024年12月30日	45,335.5	5,750,000	126.83	不適用	[編纂]
轉讓方：東證雲啟 受讓方：浙江米拓	2024年9月30日	2024年12月30日	45,335.5	5,750,000	126.83	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：浙江米拓	2024年9月30日	2024年11月29日	71,718	7,700,000	107.36	不適用	[編纂]
轉讓方：東證夏德 受讓方：杭州獨角獸科技有限公司 (「杭州獨角獸」)	2024年9月30日	2024年10月17日	9,068.5	1,150,000	126.81	不適用	[編纂]
轉讓方：東證雲啟 受讓方：杭州獨角獸科技有限公司	2024年9月30日	2024年10月17日	9,068.5	1,150,000	126.81	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：杭州獨角獸	2024年9月30日	2024年10月25日	21,423	2,300,000	107.36	不適用	[編纂]
2025年股份轉讓							
轉讓方：上海雲鑫 受讓方：上海雲瑒	2025年4月8日	2024年12月30日	1,419,613	180,058,559.80	126.84	不適用	[編纂]
2026年第一次股份轉讓							
轉讓方：南京星成 受讓方：浙江米拓	2026年4月10日	2026年1月15日	36,267	6,000,000	165.44	不適用	[編纂]
轉讓方：南京星成 受讓方：魯曉東	2026年4月10日	2026年1月14日	18,134	3,000,000	165.44	不適用	[編纂]
轉讓方：南京星成 受讓方：方麗莎	2026年4月10日	2026年1月27日	36,267	6,000,000	165.44	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：浙江米拓	2026年4月10日	2026年3月20日	37,256	4,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：潘泓	2026年4月10日	2026年3月25日	47,501	5,100,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：北京雲博互動科技有限 公司(「北京雲博」)	2026年4月10日	2026年3月24日	39,584	4,250,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：鄧愛群	2026年4月10日	2026年4月3日	15,619	1,677,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海融中 受讓方：魯曉東	2026年4月10日	2026年3月26日	158,336	17,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：潘泓	2026年4月10日	2026年4月13日	9,314	1,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海鼎途 受讓方：青團雲	2026年4月10日	2026年4月14日	93,139	10,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海融中 受讓方：魯曉東	2026年4月10日	2026年3月19日	18,628	2,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海融中 受讓方：潘泓	2026年4月10日	2026年4月13日	27,942	3,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海融中 受讓方：賈天宇	2026年4月10日	2026年4月13日	46,569	5,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：珠海融中 受讓方：鄧愛群	2026年4月10日	2026年4月3日	24,797	2,662,200	107.36	不適用	[編纂]
轉讓方：杭州立元 受讓方：潘泓	2026年4月10日	2026年3月24日	9,314	1,000,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：杭州立元 受讓方：何文意	2026年4月10日	2026年4月7日	30,270	3,250,000	107.37	不適用	[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者 姓名／名稱	股份首次認購／轉 讓協議日期	對價最終結算日期	涉及註冊股本 金額 (人民幣元)	已付對價 金額 (人民幣元)	每股成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	本公司投後 估值 ⁽²⁾ (人民幣 百萬元)	相對[編纂] 折讓 ⁽³⁾
轉讓方：杭州立元 受讓方：鄧愛群	2026年4月10日	2026年3月28日	39,584	4,250,000	107.37	不適用	[編纂]
轉讓方：安持創銀 受讓方：何文意	2026年4月10日	2026年1月27日	79,168	7,200,000	90.95	不適用	[編纂]
轉讓方：嘉興領創 受讓方：鄧愛群	2026年4月10日	2026年3月27日	79,168	8,500,000	107.37	不適用	[編纂]
D輪融資							
杭州澤蒙投資管理合夥企業(有限合夥) ([「澤蒙投資」])	2026年6月16日	2026年6月18日	82,467	30,000,000	363.78	3,230.0	[編纂]%

附註：

- (1) 本公司於2026年6月完成改制為股份有限公司。在此之前，凡提及「每股成本」應理解為「單位註冊資本成本」。為方便參考，所有按單位註冊資本成本列示的價格均已根據本公司改制後的股本結構進行換算。
- (2) 投後估值按以下兩項計算：(a)每股成本；及(b)本公司完成相關[編纂]前投資後的總股份數目。
- (3) 假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所載指示性[編纂]的中間值)。為方便參考，用於計算較[編纂]折讓的每股成本已計及股份拆細的影響。

釐定對價的基準

各輪[編纂]前投資的估值及對價，均由本公司與[編纂]前投資者經公平磋商釐定，並綜合考量投資時點、本公司業務經營及產品發展里程碑等因素。

[編纂]前投資所得款項用途

截至最後實際可行日期，本公司已動用[編纂]前投資支付予本公司的所得淨額約90%，以用於(其中包括)業務發展及運營，包括但不限於人員招聘、新業務拓展、技術開發、行政開支及營銷開支等。

[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益

於進行[編纂]前投資時，董事認為本公司可受惠於[編纂]前投資者對本公司作出投資所注入的額外資金，以及該等[編纂]前投資者具備的知識及經驗。

禁售期

根據適用的中國法律，[編纂]前已發行的所有股份(包括[編纂]前投資者持有的股份)須受自[編纂]日期起計12個月的禁售期所規限。因此，緊隨[編纂]後，我們的現有股東均不得轉讓其持有的任何H股。

[編纂]前投資者的權利

若干[編纂]前投資者已獲授予若干特別權利，包括，但不限於知情權、優先認購權、優先購買權、隨售權、反攤薄權、優先清算權及贖回權。根據由(其中包括)本公司及全體股東於2026年4月13

歷史、發展及公司架構

日訂立的股東協議(於2026年6月16日重述)，贖回權將於2026年4月13日不可撤銷地終止，而其他特別權利將於本公司向聯交所首次提交[編纂]前一日終止。

該等特別權利須於下列任何事件(以最先發生者為準)發生時予以恢復：(1)本公司撤回[編纂]且不再重新提交；(2)本公司的[編纂]被駁回或終止；或(3)本公司於提交[編纂]後24個月內未能完成[編纂]。

現有[編纂]前投資者的資料

以下載列現有[編纂]前投資者的背景資料。據董事所深知，除下文所披露者外，各[編纂]前投資者及其最終實益擁有人或控制人均為獨立第三方。

(1) 上海雲瑒

上海雲瑒為一家於中國註冊成立的有限公司，並為螞蟻科技集團股份有限公司的全資子公司。截至最後實際可行日期，上海雲瑒持有約15.99%的股權(為主要股東)，並非本公司的獨立第三方。

(2) 嘉興領創

嘉興領創為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資及管理。截至最後實際可行日期，嘉興領創由(i)重慶文化創意私募股權投資基金管理有限責任公司(作為其普通合夥人)持有約0.74%，其中劉新(為單一最大股東)及寧波文瓴企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為劉新)各自持有其45%及35%的股權，及(ii)五名有限合夥人持有約99.26%，其中福州匯富闖盈投資合夥企業(有限合夥)持有其約33.57%的合夥權益。嘉興領創的其他有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。

(3) 安持創銀

安持創銀為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理。截至最後實際可行日期，安持創銀由(i)安持投資管理(上海)有限公司(作為其普通合夥人)持有約1.55%，而何文意(我們的執行董事)及何惠銀各自持有其39.00%權益，及(ii)18名有限合夥人持有約98.45%。安持創銀的合夥人概無持有其30%或以上的有限合夥權益。安持創銀並非本公司的獨立第三方。

(4) 浙江米拓

浙江米拓為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事投資及管理。截至最後實際可行日期，浙江米拓由(i)浙江米皇集團有限公司(其最大股東為吳金海)持有60.00%，及(ii)吳燁鋒持有40.00%。

(5) 淺石創投

淺石創投為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，淺石創投由(i)成都淺石投資管理合夥企業(有限合夥)(作為其普通合夥人)持有約1.02%，而其普通合

歷史、發展及公司架構

夥人為杭州淺石私募基金管理有限公司（「杭州淺石」）。杭州淺石由胡海清全資擁有，及(ii)13名有限合夥人持有約98.98%，其中雲湧產業共贏（北京）創業投資有限公司持有其約54.42%的合夥權益。淺石創投的其他合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。

(6) 追遠財富

追遠財富為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。截至最後實際可行日期，追遠財富由(i)北京追遠創業投資有限公司（作為其普通合夥人）持有約2.02%，其中劉成敏（為其單一最大股東）及王麗霞各自持有其37%及30%的股權，及(ii)17名有限合夥人持有約97.98%，其中北京中關村創業投資發展有限公司持有其約34.68%的合夥權益。追遠財富的其他合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。

(7) 安益盛銀

安益盛銀為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，安益盛銀由(i)杭州安益資產管理有限公司（作為其普通合夥人）持有1.67%，其中陳偉志為持有27.00%股權的單一最大股東，且並無其他股東持有其30%或以上權益，(ii)有限合夥人魯曉東（亦為本公司的[編纂]前投資者）持有88.33%；及(iii)有限合夥人程春艷持有10%。

(8) 南京星成

南京星成為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，南京星成由(i)杭州翌馬私募基金管理有限公司（作為其普通合夥人）持有約0.99%，該公司由恒生電子股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600570）（「恒生電子」）全資擁有，及(ii)兩名有限合夥人持有約99.01%，其中恒生電子持有其約59.41%的合夥權益，寧波恒星匯股權投資合夥企業（有限合夥）持有其約39.60%的合夥權益。

(9) 上海客齊集

上海客齊集為一家於中國成立的有限公司，主要從事諮詢及投資管理。截至最後實際可行日期，上海客齊集由百姓網股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，證券代碼：836012）控制。

(10) 華旦投資

華旦投資為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理。截至最後實際可行日期，華旦投資由杭州華旦丹陽投資管理有限公司（「華旦丹陽」）（作為其普通合夥人）持有約0.31%。華旦丹陽由杭州每日科技有限公司全資擁有，其中方毅為持有其70.75%股權的單一最大股東。華旦投資有

歷史、發展及公司架構

七名有限合夥人，其中張潔持有其約40.31%的合夥權益。華旦投資的其他合夥人概無持有其30%或以上的有限合夥權益。

(11) 杭州立元

杭州立元為一家於中國成立的有限公司，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，杭州立元由立元集團有限公司持有84.04%，而其由浙江華峯科技開發有限公司（「浙江華峯」）（為其單一最大股東）及立元控股有限公司（「立元控股」）各自持有其50.00%及40.00%的股權。浙江華峯由立元控股持有約80.33%，而立元控股最終由鄭立控制。杭州立元的其他股東概無持有其30%或以上的股權。

(12) 北京雲博

北京雲博為一家於中國成立的有限公司，主要從事諮詢及企業管理。截至最後實際可行日期，北京雲博分別由郭皖雲及張明月持有99%及1%。

(13) 杭州獨角獸

杭州獨角獸為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事投資管理。杭州獨角獸由每日互動股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300766）全資擁有。

(14) 澤蒙投資

澤蒙投資為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理業務。截至最後實際可行日期，澤蒙投資由杭州路港股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「路港投資」）（作為其普通合夥人）持有約0.0038%。杭州澳瀾投資管理合夥企業（有限合夥）（「杭州澳瀾」）為路港投資的普通合夥人，而杭州錦壺資產管理有限公司（「杭州錦壺」）為杭州澳瀾的普通合夥人。杭州錦壺由浙江省基礎建設投資管理有限公司持有50%，而浙江省基礎建設投資管理有限公司由浙江省基礎建設投資集團股份有限公司全資擁有，其中浙江基翔控股有限公司（「浙江基翔」）為其最大股東，持有其中約49.71%的股權。浙江博實投資有限公司為浙江基翔的最大股東（持有其中53.50%股權），並由高俊最終控制。澤蒙投資擁有三名有限合夥人，其中杭州市金融投資集團有限公司為其最大股東，持有約95.77%的合夥權益。澤蒙投資的其他合夥人概無持有其30%或以上的有限合夥權益。

(15) 個人投資者

我們的個人投資者包括魯曉東、潘泓、何文意、鄧愛群、賈天宇、梁偉平、王林芳、吳燁鋒、金軍輝、楊小均、方麗莎、盛國燕、曹佳俊、金利各（按彼等各自於本公司的持股量降序排列）。除潘泓（我們的執行董事）、何文意（我們的執行董事）、鄧愛群（鄧先生的家庭成員）外，各個人股東均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂](即H股於聯交所開始[編纂]的首日)將不早於[編纂]前投資完成後120個足日；及(ii)[編纂]後[編纂]前投資者的特別權利將不存在，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章。

公眾持股量及自由持股量

[編纂]股非上市股份(佔[編纂]完成後我們已發行股份總數約[編纂]%(經計及股份拆細，假設[編纂]未獲行使))將不會被視為公眾持股量的一部分，此乃由於該等非上市股份不會轉換為H股。

於本公司根據H股全流通及於聯交所[編纂]而將由非上市股份轉換的[編纂]股H股中：

- i. 將由非上市股份轉換的[編纂]股H股(佔我們於[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將不會計入[編纂]後的公眾持股量，此乃由於該等股份由本公司核心關連人士持有或控制。詳情請參閱下文「— 本公司資本化」；及
- ii. 將由非上市股份轉換的[編纂]股H股(佔[編纂]完成後我們已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將計入[編纂]後的公眾持股量，此乃由於該等實體於[編纂]後並非由本公司核心關連人士持有或控制，且彼等並無就收購、出售、投票或以其他方式處置其股份而接受本公司核心關連人士的指示，且彼等收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金。

基於指示性[編纂]範圍的上限，本公司H股於[編纂]時的預期市值將不超過[編纂](未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)。根據上市規則第19A.13A(1)條，於[編纂]時須由公眾持有的H股最低數目須為[編纂]%。

據董事所深知，除上文所披露者外，緊隨[編纂]及股份拆細完成後(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，合共[編纂]股H股(佔我們已發行股份總數的約[編纂]%)將計入公眾持股量，符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為上市時並無其他已上市股份的中國發行人，則在正常情況下，尋求上市的H股當中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)的部分，於上市時必須：(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%，且其於上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

歷史、發展及公司架構

基於每股H股[編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的下限），本公司將符合上市規則第19A.13C條的公眾持股量規定。

本公司資本化

下表概述截至最後實際可行日期及[編纂]本公司資本化概要（經計及股份拆細並假設[編纂]未獲行使）：

股東名稱	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後 （經計及股份拆細並假設[編纂]未獲行使）			
	股份數目 （經股份 拆細作出調 整）	股份類別	概約持股	股份數目	股份類別	概約持股	H股是否計入 公眾持股量
單一最大股東							
鄧先生	125,084,500	非上市股份	28.18%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
青團投資	13,572,600	非上市股份	3.06%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
大團子投資	13,297,700	非上市股份	3.00%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
青團雲	4,354,250	非上市股份	0.98%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
[編纂]前投資者							
上海雲瑒	70,980,650	非上市股份	15.99%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
嘉興領創	29,310,900	非上市股份	6.60%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
魯曉東	18,038,350	非上市股份	4.06%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
潘泓	17,707,650	非上市股份	3.99%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
何文意	16,651,550	非上市股份	3.75%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
安持創銀	11,875,350	非上市股份	2.67%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
浙江米拓	11,795,600	非上市股份	2.66%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
淺石創投	11,333,500	非上市股份	2.55%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
追遠財富	10,582,050	非上市股份	2.38%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
鄧愛群 ⁽¹⁾	7,958,400	非上市股份	1.79%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
安益盛銀	7,916,800	非上市股份	1.78%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
南京星成	6,800,100	非上市股份	1.53%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
上海客齊集	6,783,450	非上市股份	1.53%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
賈天宇	6,781,150	非上市股份	1.53%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
華旦投資	6,178,050	非上市股份	1.39%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
澤蒙投資	4,123,350	非上市股份	0.93%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
梁偉平	4,123,000	非上市股份	0.93%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
王林芳	3,921,650	非上市股份	0.88%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
吳燁鋒	3,268,050	非上市股份	0.74%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	

附註：

(1) 鄧愛群是鄧先生的家庭成員。由於鄧愛群並非鄧先生的緊密聯繫人，亦非與鄧先生一致行動，故鄧愛群不被視為單一最大股東集團的成員。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

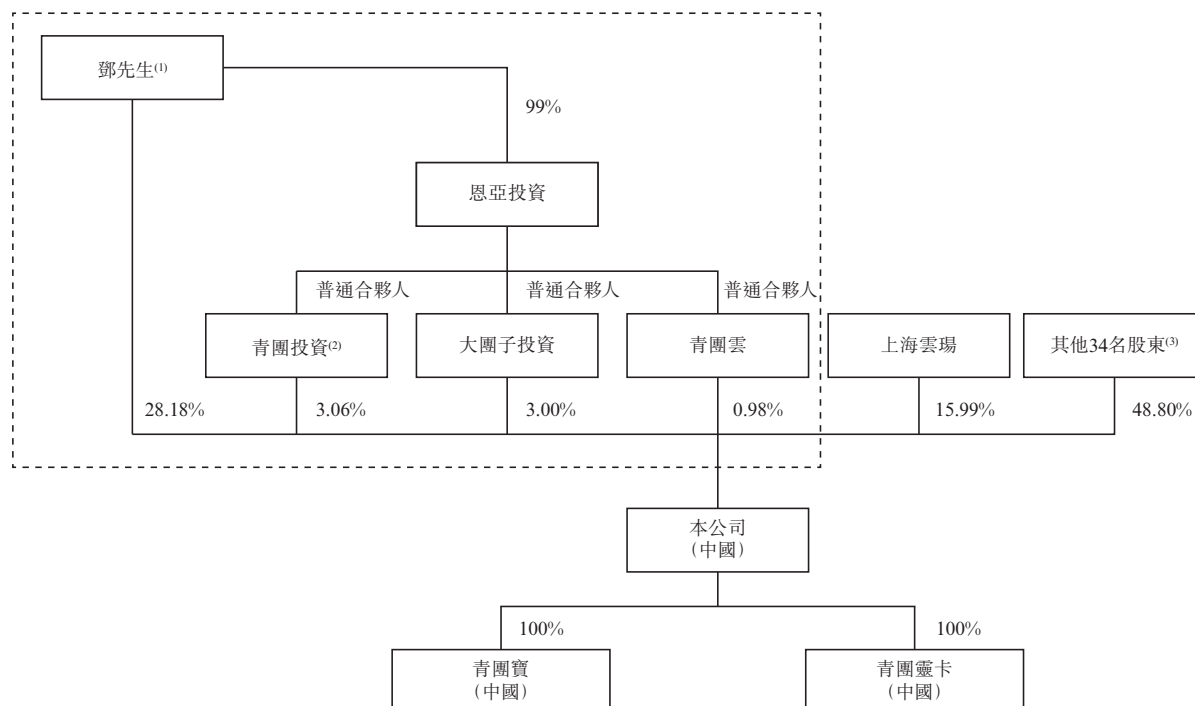
歷史、發展及公司架構

股東名稱	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後 (經計及股份拆細並假設[編纂]未獲行使)			H股是否計入 公眾持股量
	股份數目 (經股份 拆細作出調 整)	股份類別	概約持股	股份數目	股份類別	概約持股	
金軍輝	2,712,450	非上市股份	0.61%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
杭州立元	2,591,600	非上市股份	0.58%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
楊小均	2,568,700	非上市股份	0.58%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
應翔	2,200,000	非上市股份	0.50%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
張鵬飛	2,200,000	非上市股份	0.50%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
丁祥祥	2,162,900	非上市股份	0.49%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
裘馨蕾	2,050,000	非上市股份	0.46%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
北京雲博	1,979,200	非上市股份	0.45%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
杭州獨角獸	1,978,000	非上市股份	0.45%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
方麗莎	1,813,350	非上市股份	0.41%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
盛國燕	1,732,050	非上市股份	0.39%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
曹佳俊	1,634,000	非上市股份	0.37%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
林曉磊	1,547,400	非上市股份	0.35%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
金利各	1,503,300	非上市股份	0.34%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
陳欣	1,485,000	非上市股份	0.33%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
黃璐琦	1,350,000	非上市股份	0.30%	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	[編纂]
小計	443,946,600	—	—	[編纂] [編纂]	H股 非上市股份	[編纂]% [編纂]	
公眾股東	—	—	—	[編纂]	H股	[編纂]%	
總計	443,946,600	—	100%	[編纂]	—	100%	

歷史、發展及公司架構

我們緊接[編纂]前的公司架構

下圖說明本公司緊接[編纂]完成前的公司及持股架構：



[] 我們的單一最大股東

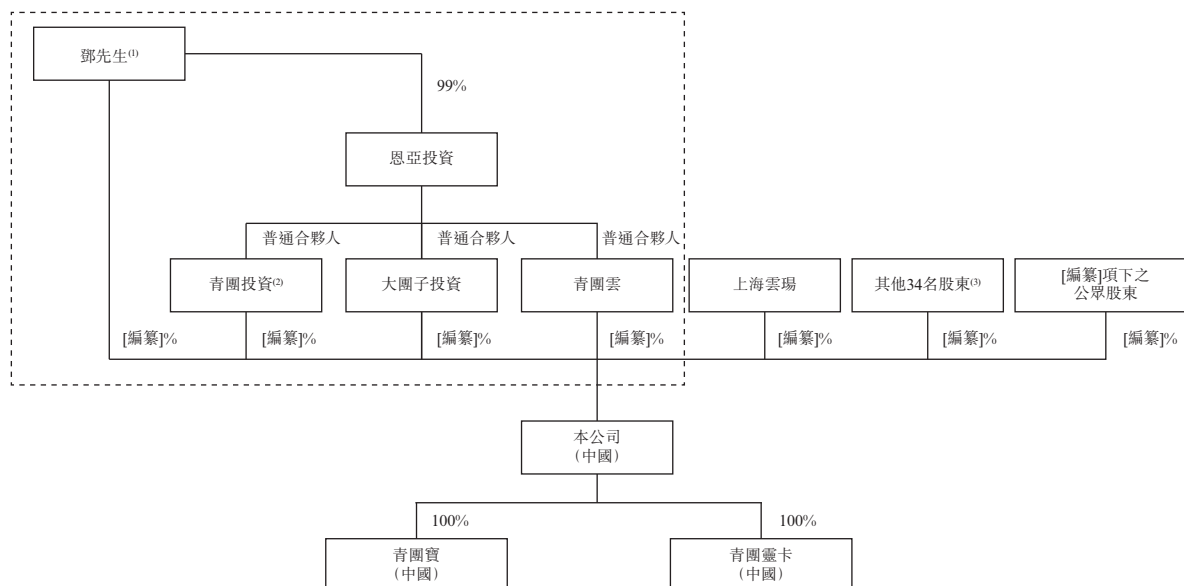
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，鄧先生持有恩亞投資99%的股權權益，而恩亞投資為青團投資、大團子投資及青團雲各自的普通合夥人。有關我們單一最大股東的詳情，請參閱「與單一最大股東的關係」一節。
- (2) 青團投資為我們的僱員持股計劃平台，詳情請參閱本節「僱員持股計劃平台」一段。
- (3) 有關[編纂]前投資者的背景資料，請參閱本節「現有[編纂]前投資者的資料」一段。其他34名股東的身份見本節「—本公司資本化」。

歷史、發展及公司架構

我們緊隨[編纂]後的公司架構

下圖說明本公司緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的公司及持股架構：



附註： 見本節「— 我們緊接[編纂]前的公司架構」的附註。