

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至本公司於2018年12月根據中國公司法成立。隨著我們的發展，我們通過注資或股權轉讓吸引多名[編纂]前投資者。有關該等投資者及投資的詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」一段。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣467,814,084元，分為467,814,084股每股面值人民幣1.00元的股份。

有關我們的創始人吳先生的簡歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

里程碑

下文載列我們主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2018年	本公司成立。
2019年	我們獲得ISO9001質量管理體系認證。 我們相繼推出嵌入式存儲、固態硬盤及移動存儲等產品線，開啓產業化。
2020年	本年度我們的營業收入突破1億美元，此乃得益於我們的技術合作安排及群聯電子、創始股東及管理團隊的行業資源、輕資產運營模式以及專注於高增長細分市場。 我們的融資估值突破3億美元，產業投資人群聯電子進一步加大投資。 我們被認定為國家級高新技術企業，並組建了合肥研發中心
2021年	我們的營業收入突破5億美元，並進入了傳音及OPPO的供應鏈。 我們的融資估值突破7億美元，引入深圳高新投、合肥產投等投資人。 我們的總部入駐深圳新一代產業園，並相繼組建廈門及杭州研發中心。
2022年	我們進入小米供應鏈。 我們的融資估值突破10億美元，引入中芯聚源、昆橋資本等投資人。 我們獲評國家級專精特新「小巨人」企業。 我們設立了上海研發中心。
2023年	我們的營業收入突破10億美元。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	我們獲評「深圳市獨角獸企業」，躋身「深圳500強企業」第179位。
	我們獲評「廣東省高性能存儲控制芯片工程技術研究中心」，擁有100多項發明專利。
2024年	我們進入Vivo供應鏈。
	我們的融資估值突破15億美元，引入頂新集團、TCL等投資人。
	我們躋身「深圳市500強企業」第132位、「2024年廣東省500強」第243位
	我們的研發人員人數突破500人，專利突破200件。
2025年	我們著力多元戰略佈局，拓展企業級、車規級存儲產品，通過ISO 26262車規認證。
	我們佈局AI服務器及AI終端的高性能存儲產品，研發人員人數突破800人，專利突破300件。
	我們在中國獨角獸企業中排名第166位，獲評深圳瞪羚獨角獸企業並位列廣東省製造業民營百強企業第70位。
2026年	我們獲廣東省工業和信息化廳認定為「廣東省製造業單項冠軍企業 — 嵌入式存儲芯片」。

我們的主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的本公司主要附屬公司的詳細資料。

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
合肥開夢	中國	2023年2月24日	100%	存儲產品的研發、設計及銷售
香港宏芯宇	中國香港	2019年1月11日	100%	存儲產品的銷售

有關我們主要附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。有關我們附屬公司註冊資本的變動，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料 — 有關本集團的進一步資料 — 我們附屬公司股本的變動」一段。

歷史、發展及公司架構

成立及公司發展

本公司的成立及與群聯電子的關係

於2018年12月18日，本公司根據中國法律成立為股份有限公司，初始股本為人民幣100,000,000元，分為100,000,000股股份，分別由芯瑞來、瑞元投資及深圳聚邦持有51%、40%及9%。芯瑞來及深圳聚邦各自為控股股東。於我們成立時，(i)芯瑞來由吳先生擁有約71.76%及由我們的非執行董事馮水興先生擁有約28.24%；及(ii)深圳聚邦由其普通合夥人及執行合夥人Yao Dan(獨立第三方)持有約0.22%，由吳先生的配偶資悅蓮女士持有77.56%，以及由我們的執行董事、吳先生與資悅蓮女士之女吳嘉敏女士持有22.22%。芯瑞來及深圳聚邦對本公司的初始投資，均由其各自的股東或合夥人以其各自的自有資金出資撥付。有關更多詳情，請參閱本節「公司架構」及「與控股股東的關係」。瑞元投資由群聯電子間接全資擁有。

我們的創始人吳先生透過長期行業聯繫結識群聯電子執行長PUA KHEIN SENG先生。吳先生與PUA KHEIN SENG先生均於存儲產品行業擁有豐富經驗，並多年來在業內維持專業關係。群聯電子成立於2000年，為一家總部位於中國台灣的半導體公司，主要從事NAND Flash存儲控制器及相關存儲解決方案的設計、開發及供應。其股份於證券櫃檯買賣中心上市(股份代號：8299)。群聯電子的產品廣泛應用於固態硬盤(SSD)、USB隨身碟、記憶卡、嵌入式存儲應用及其他基於NAND Flash的存儲產品。於我們成立時，除了作為我們主要股東瑞元投資的聯繫人外，群聯電子與本公司、我們的創始人、我們的控股股東、任何其他股東或我們的董事及高級管理層並無關連關係。

自我們業務發展的早期階段起，本集團已與群聯電子維持多項業務關係，主要包括：

- (i) 自2019年4月起，本集團向群聯電子採購：(a)NAND Flash、控制器芯片及其他存儲相關產品，以及若干用於晶圓生產過程中作為生產工具的測試治具，均構成採購協議項下的存儲相關產品的一部分；及(b)與控制器芯片加工及銷售相關的若干技術服務，同時許可本集團使用群聯電子相應之背景技術，以滿足本集團之生產、銷售及客戶之客制化需求。該等技術服務及許可安排均構成採購協議項下技術支持服務的一部分。有關進一步詳情，請參閱「關連交易」一節；
- (ii) 考慮到本集團的研發能力及可調配的工程資源，作為一項過渡性安排，本集團曾向群聯電子提供固件開發服務。該合作於2020年11月開始，並於2025年12月終止；
- (iii) 根據本集團與群聯電子於2019年底及2020年初訂立的若干技術服務及許可協議，雙方曾開展有關若干控制器芯片產品商業化及生產的歷史技術服務安排。據此，群聯電子授予本集團使用其開發的若干標準化封裝知識產權模塊的許可。有關技術服務安排完

歷史、發展及公司架構

成後，本集團開始自行生產相關控制器芯片，而該許可安排預計將在[編纂]後繼續作為採購協議項下的技術支持服務的一部分持續進行。有關進一步詳情，請參閱「關連交易」一節。

- (iv) 此外，群聯電子於2017年1月基於其當時的業務及戰略規劃，將三項成熟技術的專利轉讓予其當時的一家中國全資附屬公司。本集團隨後於2020年取得該等專利。

該等歷史及持續商業安排乃於日常業務過程中按正常商業條款訂立。於往績記錄期間，本集團就該等上述商業安排支付合共約人民幣31.8百萬元的許可費用，主要包含背景技術、開發工具及知識產權模組的使用費用。該等安排構成本集團於開發階段為開發及商業化其產品而作出的更廣泛努力的一部分。例如，根據與群聯電子的歷史商業安排開發的若干主控芯片產品其後被納入我們的若干產品中，包括eMMC、ePOP及U盤，本集團維持對該等產品的整體控制，並保留及持續開發核心底層技術。經考慮(i)本集團此後已建立獨立的研發能力，並積累了與我們產品相關的自身技術、專業知識及知識產權組合；(ii)除涉及與群聯電子的過往業務安排的產品外，本集團已開發並維持多個獨立業務線及產品開發項目，所有該等項目均由我們自身的研發團隊及技術能力支持；及(iii)市場上可從其他供應商按可比商業條款獲得可資比較的產品、技術支持服務及許可安排，董事認為，本集團有能力獨立開展業務，且在技術開發、產品設計及製造運營方面並不依賴群聯電子。

經諮詢我們的中國台灣法律顧問後，我們的董事認為根據《台灣地區與大陸地區人民關係條例》及《在大陸地區從事投資或技術合作許可辦法》（「**技術合作辦法**」），台灣地區的個人及實體在大陸地區進行若干投資及技術合作，通常須取得中國台灣經濟部（「**經濟部**」）的批准，並受限於適用的核准門檻、行業特定限制及持續申報規定，及群聯電子對於本公司的投資，以及本集團與如上所述群聯電子之間的歷史及持續的商業安排（包括提供技術服務安排、相關背景技術許可及專利轉讓）均符合適用的中國台灣法律法規。

2020年前的重大股權變動

根據日期為2019年11月21日的增資協議，本公司的股本由人民幣100,000,000元（分為100,000,000股）增加至人民幣130,000,000元（分為130,000,000股），其中(i)合肥億超電子科技有限公司（「**合肥億超**」）同意認購10,000,000股新發行股份；(ii)宏芯創同意認購16,000,000股新發行股份及(iii)宏芯泰同意認購4,000,000股新發行股份，總代價為人民幣66,000,000元。該等代價已於2019年12月26日悉數結清。於認購時，合肥億超由群聯電子最終控制。宏芯創及宏芯泰均為控股股東。

歷史、發展及公司架構

A輪融資及A輪融資後的股份轉讓

根據日期為2020年1月7日、2020年8月4日及2020年11月30日的增資協議，下文所載本公司A輪融資投資者（「A輪投資者」）同意以下列方式認購本公司新發行股份（「A輪融資」）。該代價乃經參考增資協議訂約方經考慮投資時間以及我們的業務及經營實體的狀況後協定的本公司投前估值後，經公平磋商釐定，截至2021年2月4日已悉數結清。

認購人	認購的股份數目	支付的認購代價 (人民幣元)
廣州皓翰投資合夥企業(有限合夥)(「廣州皓翰」) ⁽¹⁾	1,700,000	10,200,000
深圳中聖投資有限公司(「中聖投資」) ⁽¹⁾	300,000	1,800,000
安吉椿煜管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「安吉椿煜」) ⁽¹⁾	1,000,000	6,000,000
安義靈龍投資合夥企業(有限合夥)(「安義靈龍」) ⁽¹⁾	3,000,000	18,000,000
Core Storage ⁽²⁾	108,594,900	651,569,400
林緯 ⁽³⁾	1,500,000	9,000,000
王智麟 ⁽³³⁾	1,500,000	9,000,000
寧波梅山保稅港區兆瀚投資合夥企業(有限合夥) (「寧波兆瀚」) ⁽⁴⁾	4,000,000	24,000,000
寧波梅山保稅港區兆信投資合夥企業(有限合夥) (「寧波兆信」) ⁽⁴⁾	3,000,000	18,000,000
宏芯微 ⁽⁴⁾	48,000,000	288,000,000
宏芯創 ⁽⁴⁾	55,000,000	330,000,000

附註：

- (1) 該等A輪投資者基於其自身融資需求的投資決策，於隨後處置了其於本公司的股權，且截至最後實際可行日期已不再為本公司股東。更多詳情請參閱本節「— B輪融資及股份轉讓」及「— D輪融資及股份轉讓」。所有A輪投資者均為我們的獨立第三方。
- (2) 於認購時及截至最後實際可行日期，Core Storage由群聯電子間接全資擁有。
- (3) 截至最後實際可行日期，林緯及王智麟為獨立第三方。
- (4) 寧波兆瀚、寧波兆信、宏芯微及宏芯創均為控股股東。有關更多詳情，請參閱本節「公司架構」及「與控股股東的關係」一節。

作為A輪融資的一部分，根據於2020年8月至2021年5月間訂立的股份轉讓協議，下列各方之間按以下方式進行股份轉讓。該等代價乃經相關方協定按公平磋商釐定，截至2022年8月9日已悉數結清。

歷史、發展及公司架構

受讓人	轉讓人	收購的股份數目	支付的股份轉讓 代價
			(人民幣元)
瑞元投資	合肥億超	10,000,000	60,000,000
PUA KHEIN SENG	王智麟	1,000,000	6,000,000
AW YONG CHEE KONG	林緯	1,250,000	7,500,000
廣州皓翰 ⁽²⁾	宏芯創	4,000,000	24,000,000 ⁽¹⁾
深圳市美格智投創業投資有限公司(「美 格智投」) ⁽²⁾		5,000,000	30,000,000 ⁽¹⁾
蔡銳鑫 ⁽²⁾		3,220,000	19,320,000 ⁽¹⁾
陳敬雄 ⁽²⁾		2,000,000	12,000,000 ⁽¹⁾
王錫華 ⁽²⁾		3,500,000	21,000,000 ⁽¹⁾
廣州瑞智投資合夥企業(有限合夥)(「廣 州瑞智」) ⁽²⁾		8,000,000	48,000,000 ⁽¹⁾
廣州瑞創投資合夥企業(有限合夥)(「廣 州瑞創」) ⁽²⁾		12,000,000	72,000,000 ⁽¹⁾
合肥昆岡舒揚投資中心(有限合夥)(「昆 岡舒揚」) ⁽²⁾		3,000,000	18,000,000 ⁽¹⁾
江燕君 ⁽²⁾		4,580,000	27,480,000 ⁽¹⁾
王麒皓 ⁽³⁾	廣州皓翰	3,700,000	22,200,000
王衛萍 ⁽³⁾	廣州瑞智	3,220,000	22,540,000
王衛萍 ⁽³⁾	江燕君	3,280,000	22,960,000
王岱 ⁽³⁾	江燕君	1,000,000	12,000,000

附註：

- (1) 該等代價乃經公平磋商，並參考相關各方協定的本公司估值及宏芯創的合夥權益後釐定，且已於截至2021年4月22日透過抵銷該等投資者持有的相關合夥權益悉數結清。
- (2) 於股份轉讓前，該等投資者各自均為宏芯創彼時的有限合夥人，且截至最後實際可行日期均為獨立第三方。
- (3) 王麒皓、王衛萍及王岱各自截至最後實際可行日期均為獨立第三方。

緊隨A輪融資完成後，本公司股本由人民幣130,000,000元(分為130,000,000股股份)增加至人民幣357,594,900元(分為357,594,900股股份)，本公司由(i)控股股東持有53.13%，(ii)群聯電子及其聯繫人持有44.35%，及(iii)其他少數股東持有2.52%。

B輪融資及股份轉讓

根據本公司及吳先生於2021年6月及7月以及2021年11月單獨與下文所載以下B輪融資投資者(「B輪投資者」)訂立的股份認購協議，B輪投資者同意以下列方式認購本公司新發行股份(「B輪

歷史、發展及公司架構

融資」。該等代價乃參考各自的股份認購協議訂約方經考慮投資時間以及我們的業務及經營實體的狀況後協定的本公司投前估值後，經公平磋商釐定，截至2021年8月已悉數結清。

認購人 ⁽¹⁾	股份認購協議日期	認購的 股份數目	支付的 認購代價 (人民幣元)
張家港深投控賽格合創股權投資合夥 企業(有限合夥)(「深投控賽格」)	2021年6月30日	2,145,569	30,000,000
全豐房地產開發(上海)有限公司 (「全豐房地產」)	2021年6月30日	500,000	7,000,000
宋樂平	2021年6月30日	500,000	7,000,000
昆岡舒揚	2021年6月30日	1,785,714	25,000,000
深圳市高新投創業投資有限公司 (「深圳高新投」)	2021年6月30日	1,428,571	20,000,000
海口市國盈君和企業管理合夥企業 (有限合夥)(「國盈君和」)	2021年7月1日	107,143	1,500,000
深圳明慧求實投資諮詢合夥企業 (有限合夥)(「明慧求實」)	2021年6月30日	450,000	6,300,000
中聖投資	2021年6月30日	200,000	2,800,000
安徽省智能語音及AI創業投資合夥企業(有限 合夥)(「安徽AI創業投資」)	2021年6月30日	1,428,571	20,000,000
杭州菲快企業管理合夥企業(有限合夥)(「杭 州菲快」)	2021年11月5日	1,678,500	23,500,000
宏芯微	2021年11月5日	1,571,429	22,000,000
杭州菲算	2021年11月5日	2,607,000	36,500,000

附註：

(1) 有關B輪投資者的詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」分節。

緊隨B輪融資完成後，本公司股本由人民幣357,594,900元(分為357,594,900股股份)增加至人民幣371,997,397元(分為371,997,397股股份)，本公司由(i)控股股東持有40.02%，(ii)群聯電子及其聯繫人持有42.63%，及(iii)其他少數股東持有17.35%。

歷史、發展及公司架構

作為B輪融資的一部分，根據2021年7月至2022年5月期間訂立的股份轉讓協議，下列各方已按以下方式完成股份轉讓。該代價由相關各方經公平磋商釐定，截至2022年9月7日已悉數結清。

受讓人	轉讓人	收購的股份數目	支付的 股份轉讓代價 (人民幣元)
LEE HAO ZHI.....	王智麟	220,000	2,640,000
蘇子仲.....		50,000	600,000
曹吉緯.....		50,000	600,000
廣州瑞智與廈門聯和二期集成電路產業股權 投資基金合夥企業(有限合夥) (「聯和二期」).....	廣州瑞智	3,000,000	30,000,000
王麒皓.....	廣州皓翰	2,000,000	12,000,000
王悅娜.....	廣州瑞智	1,780,000	10,680,000
吳成月 ⁽²⁾	宏芯創	960,000	5,760,000 ⁽¹⁾
西藏新華長江投資有限公司 ⁽²⁾ (「新華長江」).....		740,000	4,440,000 ⁽¹⁾
陳敬雄 ⁽³⁾	宏芯微	2,800,000	16,800,000 ⁽¹⁾
徐非.....	王悅娜	500,000	7,000,000
陳大同.....	王錫華	50,000	1,000,000

附註：

1. 該等代價乃經公平磋商，並參考相關各方協定的本公司估值及宏芯創及宏芯微的合夥權益後釐定，且已於截至2022年8月9日透過抵銷該等投資者持有的相關合夥權益悉數結清。
2. 各該等投資者於股份轉讓前均為宏芯創當時的有限合夥人，且截至最後實際可行日期為獨立第三方。
3. 該投資者於股份轉讓前均為宏芯微彼時的有限合夥人，且截至最後實際可行日期為獨立第三方。

C輪、C1輪、C2輪融資及2022年及2023年的股份轉讓

根據於(i)2022年6月及7月、(ii)2022年11月11日及(iii)2023年4月10日訂立的股份認購協議，以下C輪投資者(「C輪投資者」)、C1輪投資者(「C1輪投資者」)及C2輪投資者(「C輪投資者」)同意按以下方式認購本公司新發行的股份。所有代價乃經參考各股份認購協議訂約方經考慮投資時間

歷史、發展及公司架構

以及我們的業務及經營實體的狀況後協定的本公司投前估值後，經公平磋商釐定。

認購人 ⁽¹⁾	認購的股份數目	支付的認購代價 (人民幣元)
C輪融資		
深圳聚源芯創私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「聚源芯創」)	4,761,905	100,000,000
海峽富國投資基金(福建)有限合夥企業 (「海峽富國」)	3,809,524	80,000,000
合肥國耀科技創新創業投資合夥企業(有限合夥) (「合肥國耀」)	2,000,000	42,000,000
合肥產投高成長壹號股權投資合夥企業(有限合夥) (「合肥產投」)	1,428,571	30,000,000
昆宏(深圳)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「深圳昆宏」)	4,761,905	100,000,000
廣州智維投資合夥企業(有限合夥)(「廣州智維」)	3,809,524	80,000,000
徐非	1,904,762	40,000,000
吳公平	476,190	10,000,000
C1輪融資		
昆宏宇(廈門)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「昆宏宇」)	7,052,186	150,000,000
廣東融創嶺嶽智能製造與信息技術產業股權投資基金合夥 企業(有限合夥)(「融創嶺嶽」)	2,820,874	60,000,000
國元創新投資有限公司(「國元創新」)	1,410,437	29,999,995
C2輪融資		
陳國梁	2,600,000	57,902,000
王岱	1,000,000	22,270,000
蔣柳芳	1,000,000	22,270,000
安義鼎泰創業投資合夥企業(有限合夥) (「安義鼎泰」)	680,000	15,143,600

附註：

(1) 有關C輪、C1輪及C2輪投資者的背景，請參閱本節「—[編纂]前投資—有關我們[編纂]前投資者的資料」一節。

作為C輪、C1輪及C2輪融資的一部分，根據於2022年6月與2023年4月期間訂立的股份轉讓協議，以下各方按以下方式進行股份轉讓。相關代價乃經公平磋商後按相關各方協定的條款釐定，截至2023年5月1日已悉數結清。

歷史、發展及公司架構

受讓人	轉讓人	收購的股份數目	支付的股份 轉讓代價 (人民幣元)
深圳市加法貳號創業投資 合夥企業(有限合夥) (「加法貳號」).....	王錫華	1,000,000	19,000,000
廣州天澤中鼎二期創業 投資基金中心(有限合夥) (「天澤中鼎二期」).....		295,000	5,988,500
萬聯廣生投資有限公司 (「萬聯廣生」).....		245,000	4,973,500
蘇煒.....	王悅娜	1,280,000	33,395,200
淄博中贏致美股權投資合夥企業(有 限合夥)(「中贏致美」).....	明慧求實	450,000	9,450,000

緊隨C輪、C1輪及C-2輪融資完成後，本公司股本由人民幣371,997,397元(分為371,997,397股股份)增加至人民幣414,394,775元(分為414,394,775股股份)，本公司由(i)控股股東持有35.54%，(ii)群聯電子及其聯繫人持有38.27%，及(iii)其他少數股東持有26.19%。

D輪融資及股份轉讓

於2023年5月及2024年12月，根據當時股東通過的決議案，分別向本公司控股股東宏芯泰貳號及宏芯泰發行14,971,000股及9,303,000股股份，代價為每股人民幣3元，用作員工激勵目的及安排。

根據本公司與下文所載以下D輪融資投資者(「D輪投資者」)及連同(視情況而定)吳先生、芯瑞來、深圳聚邦及宏芯創訂立的股份認購協議，D輪投資者同意認購本公司新發行的股份：

認購人	協議日期	認購的股份數目	代價 (人民幣元)
燕帥.....	2023年5月15日	1,700,000	39,100,000
深圳市泰以和貿易有限公司 (「泰以和」).....	2023年5月15日	1,304,348	30,000,000
深圳華創共贏八號產業投資合夥企 業(有限合夥)(「華創共贏八號」)	2023年5月15日	1,480,000	34,040,000

歷史、發展及公司架構

認購人	協議日期	認購的股份數目	代價 (人民幣元)
國通兆芯(寧波)創業投資合夥企業(有限合夥)(「國通兆芯」).....	2023年7月22日	8,800,000	202,400,000
豐章慶譽投資(寧波)合夥企業(有限合夥)(「豐章慶譽」).....	2024年3月20日	1,304,348	30,000,000
中贏宏通	2024年3月20日	400,000	9,200,000
王邦燁.....	2025年2月28日	10,000,000	230,000,000
劉駿立.....		2,000,000	46,000,000
王建峰.....		1,047,288	24,087,624
上海龍昱投資諮詢有限公司 (「上海龍昱」).....		1,109,325	25,514,475

附註：

(1) 有關D輪投資者的詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」分節。

根據我們當時的股東與若干投資者於2023年6月至2025年9月期間訂立的股權購買協議，以下投資者同意按以下方式收購股份：

受讓人	轉讓人	收購的股份數目	總代價 (人民幣元)
淄博中贏宏通股權投資合夥企業(有限合夥)(「中贏宏通」).....	王錫華	910,000	20,930,000 ⁽¹⁾
莫振緯.....	中贏致美	450,000	9,450,000 ⁽¹⁾
宏芯微.....	吳成月	41,667	250,000 ⁽²⁾
深圳茂晟睿宸六號創業投資合夥企業(有限合夥)(「茂晟睿宸」).....	泰以和	1,304,348	30,000,000 ⁽¹⁾
國通兆芯	王衛萍	2,000,000	38,000,000 ⁽¹⁾
袁穎.....	安義鼎泰	680,000	15,143,600 ⁽³⁾
嘉興秋曄創業投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興秋曄」).....	王麒皓	577,000	15,002,000 ⁽¹⁾

歷史、發展及公司架構

受讓人	轉讓人	收購的股份數目	總代價 (人民幣元)
許紹林.....	吳成月	918,333	18,825,800 ⁽¹⁾
珠海潤博投資合夥企業(有限合夥)(「 珠海潤博 」).....	王麒皓	2,000,000	38,000,000 ⁽¹⁾
龍海.....	王麒皓	1,245,000	23,655,000 ⁽¹⁾
中贏宏通.....	莫振緯	60,000	1,320,000 ⁽¹⁾
上海聯新科技股權投資中心(有限合夥)(「 聯新科技 」).....	聯和二期	3,000,000	57,380,000 ⁽¹⁾
正為宏芯創業投資(淄博)合夥企業(有限合夥)(「 正為宏芯 」).....	中贏宏通	1,370,000	33,580,000 ⁽¹⁾
陳澤平.....	美格智投	2,000,000	46,000,000 ⁽¹⁾
龍海.....	安徽AI創業投資	1,428,571	28,285,705.8 ⁽¹⁾
李和義.....	王衛萍	500,000	9,500,000 ⁽¹⁾
許詩權.....	安義靈龍	3,000,000	57,000,000 ⁽¹⁾
蘇煒.....	王衛萍	500,000	11,000,000 ⁽¹⁾
王建峰.....	國盈君和	107,143	2,250,003 ⁽¹⁾
王剛.....	深投控賽格	1,800,000	37,800,000 ⁽¹⁾
王建峰.....	深投控賽格	345,569	7,256,949 ⁽¹⁾
FUTURE PAFI Investment Limited (「 Future Pafi 」).....	Core Storage	35,549,000	817,627,000 ⁽¹⁾
Honor Investment Limited (「 Honor 」).....		4,945,815	113,753,745 ⁽¹⁾
ACPT Limited (「 ACPT 」).....		988,985	22,746,655 ⁽¹⁾
昆越(廈門)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「 廈門昆越 」，昆宏宇及廈門昆越合稱為「 昆橋資本 」).....		5,317,500	122,302,500 ⁽¹⁾
聯新科技.....		2,173,900	49,999,700 ⁽¹⁾
上海聯升業科企業管理合夥企業(有限合夥)(「 聯升業科 」).....		4,347,826	99,999,998 ⁽¹⁾
曾定.....	安吉椿煜	1,000,000	6,000,000 ⁽¹⁾

歷史、發展及公司架構

受讓人	轉讓人	收購的股份數目	總代價 (人民幣元)
王力冬.....	曾定	300,000	6,300,000 ⁽¹⁾
Synergy Core Limited (「Synergy Core」)....	ACPT	988,985	22,746,655 ⁽¹⁾
Infinity Nexus Limited (「Infinity Nexus」) ..	Honor	4,955,815	113,753,745 ⁽¹⁾
李梓民.....	中聖投資	500,000	10,000,000 ⁽¹⁾
廈門聯鑫新能創業投資基金合夥企業(有 限合夥)(「聯鑫新能」).....	莫振緯	60,000	1,380,000 ⁽¹⁾
聯鑫新能	王衛萍	750,000	17,250,000 ⁽¹⁾
蘇煒.....	王衛萍	250,000	5,750,000 ⁽¹⁾
王邦煒.....	國通兆芯	1,380,960	31,762,080 ⁽¹⁾
王建峰.....		270,000	6,210,000 ⁽¹⁾
KIM CHANGHWAN		149,040	3,427,920 ⁽¹⁾
王建峰.....	曾定	700,000	16,100,000 ⁽¹⁾
李微.....	龍海	500,000	11,500,000 ⁽¹⁾
韓興.....	龍海	180,000	4,140,000 ⁽¹⁾
宏芯泰貳號	宏芯泰	113,000	339,000 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 該等代價乃根據相關方協定的本公司估值經公平磋商釐定。截至2025年8月28日，該等代價已悉數結清。
- (2) 該代價乃根據本公司估值及相關方協定的宏芯微合夥權益經公平磋商釐定。該代價已於2023年7月6日通過抵銷受讓人於宏芯微持有的所有合夥權益悉數結清。
- (3) 該代價乃根據本公司估值及相關方協定的安義鼎泰合夥權益經公平磋商釐定。該代價已於2024年5月10日通過抵銷受讓人於安義鼎泰持有的所有合夥權益悉數結清。
- (4) 該代價乃根據相關股份的原始收購成本釐定，乃由於進行相關股份轉讓旨在精簡宏芯泰的股權結構，以避免我們員工持股平台之間出現交叉持股。該代價已通過抵銷受讓人於2025年10月24日於宏芯泰持有的所有合夥權益悉數結清。

緊隨D輪融資完成後，本公司股本由人民幣414,394,775元(分為414,394,775股股份)增加至人民幣467,814,084元(分為467,814,084股股份)，本公司由(i)控股股東持有36.68%，(ii)群聯電子及其聯繫人持有22.50%，及(iii)其他少數股東持有40.82%。

歷史、發展及公司架構

我們的中國法律顧問已確認，我們已就上述股權變動作出及取得中國法律項下所有所需同意、批准、授權或備案，且上述股權變動已依法及正式完成及結清。

[編纂]前購股權計劃

我們於2025年12月18日採納[編纂]前購股權計劃。有關更多詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—員工激勵計劃—[編纂]前購股權計劃」各段。

主要收購、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、出售及合併。

我們不同投票權架構的終止

本公司透過於2021年5月13日通過的股東決議案採納不同投票權架構（「不同投票權架構」），據此，芯瑞來及深圳聚邦持有的股份分類為A類股份，每股附帶四票投票權，而我們其他當時股東持有的股份則分類為B類股份，每股附帶一票投票權。

於準備[編纂]時及為遵守上市規則的相關規定，於2025年10月30日，我們的股東議決立即終止不同投票權架構。截至最後實際可行日期，本公司並無上市規則第8A.02條項下所界定的不同投票權架構。

[編纂]前投資

[編纂]前投資概要

下表載列[編纂]前投資的詳情概要⁽¹⁾：

	A輪融資	B輪融資	C輪融資	C-1輪融資	C-2輪融資	D輪融資
認購的股份數目.....	6,000,000	8,545,568	22,952,381	11,283,497	5,280,000	29,145,309
已支付代價總額.....	人民幣36,000,000元	人民幣 119,600,000元	人民幣 482,000,000元	人民幣 239,999,995元	人民幣 117,585,600元	人民幣 670,342,099元
本公司的概約投資後 估值.....	人民幣816.0百萬元	人民幣 5,126.0百萬元 ⁽²⁾	人民幣 8,293.9百萬元 ⁽⁴⁾	人民幣 8,640.6百萬元	人民幣 9,228.6百萬元	人民幣 10,759.7百萬元
全額支付代價日期.....	2020年3月19日	2021年8月5日	2022年7月6日	2022年12月12日	2023年3月10日	2025年3月20日
[編纂]前投資 項下已付每股概約成本.....	人民幣6.00元	人民幣14.00元 ⁽³⁾	人民幣21.00元	人民幣21.27元	人民幣22.27元	人民幣23.00元
較[編纂]折讓 ⁽⁵⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
代價基準.....	各輪[編纂]前投資的代價乃經相關方考慮投資時間及本公司的發展階段後，經公平磋商釐定。					
禁售期.....	根據中國適用法律，於[編纂]後一年內，所有現有股東（包括我們的[編纂]前投資者）不得出售彼等持有的任何股份。					

歷史、發展及公司架構

	A輪融資	B輪融資	C輪融資	C-1輪融資	C-2輪融資	D輪融資
所得款項用途及是否已全部使用.....	我們將[編纂]前投資所得款項用於我們的主要業務，包括但不限於本公司業務的增長及擴張、研發以及一般運營資金用途。截至最後實際可行日期，所有[編纂]前投資所得款項淨額已獲動用。					
戰略效益.....	於[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其市場影響力、知識及經驗及(ii)[編纂]前投資彰顯了[編纂]前投資者對本集團運營與發展的信心。					

附註：

- (1) 於(i)2020年4月至2021年5月A輪融資後；(ii)2021年7月至2022年5月B輪融資期間及之後；(iii)2022年及2023年C輪、C1輪及C2輪融資期間及之後；及(iv)D輪融資期間及之後的股份轉讓，儘管均為[編纂]前投資，但並未計入上表，原因為該等股份轉讓的代價乃支付予各自的轉讓人，而非支付予本公司。有關更多詳情，請參閱本節「—成立及公司發展」分節。

2020年4月至2021年5月A輪融資後的股份轉讓每股成本介乎每股人民幣6元至每股人民幣12元，較[編纂]折讓約[編纂]%至約[編纂]%。有關更多詳情，請參閱本節「—成立及公司發展—A輪融資及A輪融資後的股份轉讓」各段。

於2021年7月至2022年5月B輪融資期間及之後的股份轉讓，每股成本介乎每股人民幣6元至每股人民幣20元，較[編纂]折讓約[編纂]%至約[編纂]%。有關更多詳情，請參閱本節「—成立及公司發展—B輪融資及股份轉讓」各段。

於2022年及2023年C輪、C1輪及C2輪融資期間及之後的股份轉讓，每股成本介乎每股人民幣19元至每股人民幣26.09元，較[編纂]折讓約[編纂]%至約[編纂]%。有關更多詳情，請參閱本節「—成立及公司發展—2022年及2023年的C輪、C1輪及C2輪融資及股份轉讓」各段。

2023年6月至2025年8月D輪融資期間及之後的股份轉讓每股成本介乎每股約人民幣6元至每股人民幣26元，較[編纂]折讓約[編纂]%至約[編纂]%。有關更多詳情，請參閱本節「—成立及公司發展—D輪融資及D輪融資期間及之後的股份轉讓」各段。

上述[編纂]的折讓乃基於[編纂]每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)及本文件「有關本文件及[編纂]的資料」一節所載的匯率計算。

- (2) 本公司在B輪融資中的估值大幅提升主要由於強勁的業務增長及我們產品的量產能力，有助於令投資者信服我們業務模式的優勢及可行性。
- (3) 於B輪融資中，作為領投方投資金額最高的深投控賽格所認購新股份的每股成本約為每股人民幣13.98元，而其他B輪融資投資者所認購新股份的每股成本為每股人民幣14.00元。
- (4) 本公司在C輪融資中的估值大幅提升主要由多種因素驅動，包括(其中包括)我們強勁的收入增長、進入小米供應鏈、獲評為國家級專精特新「小巨人」企業，及正面的市場氣氛(由於數間業內同行成功上市且估值超過人民幣500億元，推動了投資者預期)。
- (5) 按[編纂]每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)及本文件「有關本文件及[編纂]的資料」一節所載匯率計算。

[編纂]前投資者的特別權利

若干[編纂]前投資者被授予若干特殊權利，包括但不限於贖回權、優先認購權、董事提名權、反攤薄權及知情權。根據於2024年3月20日訂立的股份認購協議，我們的D輪投資者之一豐章慶

歷史、發展及公司架構

譽獲本公司授予贖回權。此外，深圳高新投、聚源芯創、昆宏宇、深圳昆宏、合肥產投、合肥國耀、融創嶺嶽、廣州智維、昆岡舒揚及國元創新則獲我們的控股股東之一的吳先生授予贖回權。根據本公司與各該等[編纂]前投資者分別於2025年12月9日、15日、22日或30日（視情況而定）訂立的補充協議（「補充協議」），本公司或吳先生授予該等[編纂]前投資者的贖回權，已於本公司首次向聯交所提交[編纂]前終止，並將於[編纂]未果時恢復，包括但不限於發生任何導致我們的[編纂]被撤回、駁回、退回的事件。有關本公司就授予豐章慶譽贖回權所承擔贖回責任的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。經本公司及吳先生確認，除上文所披露者外，本公司、吳先生與[編纂]前投資者之間，就有關授予[編纂]前投資者贖回權的事項而言並無任何其他附屬安排。本公司並無就吳先生在違約情況下授予的贖回權提供任何擔保。考慮到本公司並無義務根據吳先生授予的贖回權購回[編纂]前投資者持有的股份，故於往績記錄期間並無就該等贖回權確認任何贖回負債。有關吳先生授出的贖回權的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註35。

根據補充協議，所有授予特定[編纂]前投資者的其他特別權利，應於[編纂]前終止。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的代價於我們就[編纂]向聯交所首次提交[編纂]之日前超過28個完整工作日前[或[編纂]前不少於120個完整日]不可撤銷地結清；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利透過提交[編纂]已暫停及／或將隨[編纂]停止生效並告終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合指南第4.2章規定。

有關我們[編纂]前投資者的資料

下文載列我們的主要的[編纂]前投資者（即截至最後實際可行日期持有我們已發行股份總數1%或以上的[編纂]前投資者（連同彼等各自的緊密聯繫人）及彼等各自的實益擁有人及背景的描述。就本公司所知、所悉及所信，除另有披露者外，我們的各[編纂]前投資者及其各自的實益擁有人均為獨立第三方。

[編纂]前投資者

Future Pafi

背景

Future Pafi為根據香港法例註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Future Pafi由FUTURE PAFI Holding Limited（於英屬維爾京群島註冊成立，且由FUTURE PARTNERS ASIA I, L.P.（「Future Partners」）全資擁有）全資擁有。Future Partners的普通合夥人為Future Link Investment Limited（由W&W Capital Limited（「W&W Capital」）全資擁有，而W&W Capital則進而由獨立第三方WEI Chun-Chieh全資擁有）。Future Partners有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人為W&W Capital，持有其70.6%的合夥權益，其他兩名有限合夥人持有其剩餘合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

廣州瑞創

廣州瑞創為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，廣州瑞創由王嶽群作為普通合夥人及執行合夥人管理。廣州瑞創擁有12名有限合夥人，彼等均未持有30%或以上的合夥權益。

王邦燁

王邦燁為個人投資者及本公司獨立第三方。

國通兆芯及王建峰

國通兆芯為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，國通兆芯由獨立第三方王建峰作為其普通合夥人及執行合夥人管理，持有其約15.00%的合夥權益。國通兆芯擁有兩名有限合夥人，分別為王剛(持有76.72%的合夥權益)及另一名持有少於30%合夥權益的有限合夥人。截至最後實際可行日期，王建峰亦直接持有我們已發行股份總數的約0.53%。

昆橋資本

昆宏宇為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，其由深圳昆榮財務管理諮詢有限公司(「**深圳昆榮**」)作為其普通合夥人管理。深圳昆榮由獨立第三方粘傑評最終控制。昆宏宇擁有兩名有限合夥人，分別為昆橋二期(蘇州)新興產業創業投資合夥企業(有限合夥)(「**昆橋蘇州**」)及昆橋二期(廈門)半導體產業股權投資合夥企業(有限合夥)(「**昆橋廈門**」)，分別持有約49.98%的合夥權益。昆橋蘇州及昆橋廈門的執行合夥人均為昆橋資本股權投資管理(深圳)有限公司(「**昆橋深圳**」)及廈門昆諾企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，後者的執行合夥人為昆橋深圳。昆橋深圳由深圳昆榮全資擁有。昆橋蘇州及昆橋廈門分別有16名及13名有限合夥人，各自均為獨立第三方，持有少於30%的合夥權益。

廈門昆越為一家於中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，其由深圳昆榮作為其普通合夥人管理。廈門昆越擁有兩名有限合夥人，最大有限合夥人昆宏宇持有約91.76%的合夥權益，另一名有限合夥人持有約8.16%的合夥權益。

深圳昆宏為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，深圳昆宏由深圳昆榮作為其普通合夥人管理，持有約0.1%的合夥權益。深圳昆宏擁有一名有限合夥人，即昆橋(深圳)半導體科技產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)，其持有約99.90%的合夥權益(「**昆橋半導體**」)，持有約99.90%的合夥權益。昆橋半導體的普通合夥人為昆橋深圳。昆橋半導體有16名有限合夥人，各自均為獨立第三方，持有少於30%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

Infinity Nexus及Synergy Core

Infinity Nexus為根據香港法例註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Infinity Nexus由Honor International Limited（於英屬維爾京群島註冊成立）全資擁有。Honor International Limited由於開曼群島註冊成立的有限合夥企業Achi Capital Partners Fund LP（「**Achi Partners**」）間接全資擁有。Achi Partners亦間接全資擁有Synergy Core（根據香港法律註冊成立為有限責任公司）。Achi Partners的普通合夥人為AchiCapital GP Limited，後者由Chu-Wan Chen持有75%，Lee, Ming-Shan持有25%，Chu-Wan Chen及Lee Ming-Shan均為本公司獨立第三方。概無Achi Partners的有限合夥人持有超過20%的合夥權益。

聯新科技

聯新科技為一家於中國成立的有限合夥企業，為股權投資基金。截至最後實際可行日期，聯新科技的普通合夥人為上海聯新滕華企業管理中心（有限合夥）（「**聯新滕華**」），持有其約0.99%的合夥權益。聯新滕華的普通合夥人為上海聯新資本管理有限公司（「**聯新資本**」），持有其約0.99%的合夥權益。聯新資本擁有兩名股東，即上海聯一企業管理中心（有限合夥）及上海聯和資產管理有限公司，分別持有其80%及20%的股權。聯新滕華有四名有限合夥人，包括上海聯衫企業管理中心（有限合夥）（「**上海聯衫**」）（持有約34.65%的合夥權益）、上海聯櫟企業管理中心（有限合夥）（「**上海聯櫟**」）（持有約34.46%的合夥權益）及其他兩名持有少於20%合夥權益的有限合夥人。聯新資本為上海聯衫及上海聯櫟的普通合夥人。上海聯衫有七名有限合夥人，包括曲列鋒（持有約34.17%的合夥權益）、吳宗鶴（持有約33.89%的合夥權益）及其他五名各自持有少於20%合夥權益的有限合夥人。曲列鋒及吳宗鶴均為我們的獨立第三方。上海聯櫟有11名有限合夥人，包括曲列鋒（持有其43.6%合夥權益）及其他十名各自持有其中少於20%合夥權益的有限合夥人。聯新科技擁有19名有限合夥人，其中概無持有其合夥權益30%或以上的人士。據本公司所深知，上述實體均為我們的獨立第三方。

陳敬雄

陳敬雄為個人投資者及本公司獨立第三方。

昆岡舒揚

昆岡舒揚為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，昆岡舒揚由安徽昆岡股權投資管理有限公司作為其普通合夥人管理。安徽昆岡股權投資管理有限公司由張蕾作為獨立第三方擁有60%，及另外兩名股東擁有40%，彼等均未持有30%或以上的股權。昆岡舒揚擁有六名有限合夥人，其最大有限合夥人為獨立第三方，張俊持有約43.67%的合夥權益。其他五名有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

聚源芯創

聚源芯創為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，聚源芯創的普通合夥人為深圳瑞芯投資合夥企業(有限合夥)(「深圳瑞芯」)。深圳瑞芯的普通合夥人為中芯聚源私募基金管理(上海)有限公司，持有其70%的合夥權益。中芯聚源私募基金管理(上海)有限公司由上海芯齊投資中心(有限合夥)(「上海芯齊」)及另外四名股東分別擁有35%及65%，彼等均未持有其30%或以上的股權。上海芯齊的普通合夥人為共青城聚創投資合夥企業(有限合夥)(「共青城聚創」)。上海芯齊有一名有限合夥人，為共青城興微投資合夥企業(有限合夥)(「共青城興微」)，持有其99.5%合夥權益。共青城聚創及共青城興微的普通合夥人均為獨立第三方高永崗。共青城聚創及共青城興微分別有四名及七名有限合夥人，各自持有少於30%的合夥權益。聚源芯創擁有13名有限合夥人，彼等均未持有30%或以上的合夥權益。

公眾持股量

除將由非上市股份轉換而來的以下股份外：(i)我們控股股東持有的[編纂]股H股及(ii)我們的主要股東瑞元投資持有的[編纂]股H股，所有H股將在[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使及概無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份)根據上市規則第19A.13A(1)條計入公眾持股量。

[編纂]

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為中國發行人，而在上市時並無其他上市股份，這通常意味著尋求上市的H股中，在上市時由公眾持有且不受任何出售限制(不論是合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須符合以下條件(a)佔H股上市時所屬類別已發行股份總數至

歷史、發展及公司架構

少10%（不包括庫存股份），且上市時的預期[編纂]不少於50,000,000港元；或(b)[編纂]時的預期[編纂]不少於600,000,000港元。

鑒於[編纂]時[編纂]並由公眾持有且不受任何出售限制所限的H股[編纂]預期將(a)不低於[編纂]港元；或(b)為[編纂]港元，相當於已發行股份總數的不低於10%（乃根據指示性[編纂]的最低價計算，並假設[編纂]未獲行使及概無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份），我們認為緊隨[編纂]完成後，H股將符合上市規則第19A.13C條項下的規定，於自由及公開市場進行交易。

本公司的資本化

下表載列本公司資本化的概要：

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使及概無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份）					
	股份數目	持股比例	非上市 股份數目	非上市 股份持股比例	H股數目	H股持股比例	股份總數	持股比例
控股股東								
芯瑞來.....	51,000,000	10.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宏芯微.....	46,813,096	10.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宏芯創.....	24,000,000	5.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宏芯泰貳號.....	17,965,500	3.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宏芯泰.....	13,190,000	2.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳聚邦.....	9,000,000	1.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波兆瀚.....	4,000,000	0.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波兆信.....	3,000,000	0.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州菲算.....	2,607,000	0.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	171,575,596	36.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Core Storage.....	55,271,874	11.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瑞元投資.....	50,000,000	10.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	105,271,874	22.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
昆宏宇.....	7,052,186	1.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廈門昆越.....	5,317,500	1.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳昆宏.....	4,761,905	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	17,131,591	3.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使及 概無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份)					
	股份數目	持股比例	非上市	非上市	H股數目	H股持股比例	股份總數	持股比例
			股份數目	股份持股比例				
國通兆芯.....	9,000,000	1.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王建峰.....	2,470,000	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	11,470,000	2.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Infinity Nexus	4,945,815	1.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Synergy Core.....	988,985	0.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	5,934,800	1.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
珠海潤博.....	2,000,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王麒皓.....	1,878,000	0.40%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	3,878,000	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天澤中鼎二期.....	295,000	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬聯廣生.....	245,000	0.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	540,000	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他[編纂]前投資者								
Future Pafi	35,549,000	7.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州瑞創.....	12,000,000	2.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王邦燁.....	11,380,960	2.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聯新科技.....	5,173,900	1.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳敬雄.....	4,800,000	1.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
昆岡舒揚.....	4,785,714	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聚源芯創.....	4,761,905	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聯升業科.....	4,347,826	0.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
海峽富國.....	3,809,524	0.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州智維.....	3,809,524	0.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蔡銳鑫.....	3,220,000	0.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
美格智投.....	3,000,000	0.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
許詩權.....	3,000,000	0.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融創嶺嶺.....	2,820,874	0.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳國梁.....	2,600,000	0.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王衛萍.....	2,500,000	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
徐非.....	2,404,762	0.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇焯.....	2,030,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王岱.....	2,000,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合肥國耀.....	2,000,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳澤平.....	2,000,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉駿立.....	2,000,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
龍海.....	1,993,571	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王剛.....	1,800,000	0.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
燕帥.....	1,700,000	0.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州菲快.....	1,678,500	0.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華創共贏八號.....	1,480,000	0.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳高新投.....	1,428,571	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合肥產投.....	1,428,571	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國元創投.....	1,410,437	0.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
正為宏芯.....	1,370,000	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
茂晟睿宸.....	1,304,348	0.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使及概無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份)					
	股份數目	持股比例	非上市	非上市	H股數目	H股持股比例	股份總數	持股比例
			股份數目	股份持股比例				
豐章慶譽.....	1,304,348	0.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
AW YONG CHEE KONG ..	1,250,000	0.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海龍昱.....	1,109,325	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
PUA KHEIN SENG.....	1,000,000	0.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王錫華.....	1,000,000	0.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
加法貳號.....	1,000,000	0.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蔣柳芳.....	1,000,000	0.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
許紹林.....	918,333	0.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聯鑫新能.....	810,000	0.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
新華長江.....	740,000	0.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
袁穎.....	680,000	0.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉興秋曄.....	577,000	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李梓民.....	500,000	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
全豐房地產.....	500,000	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宋樂平.....	500,000	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李和義.....	500,000	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李微.....	500,000	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
吳公平.....	476,190	0.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
莫振璋.....	330,000	0.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
江燕君.....	300,000	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王力冬.....	300,000	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
林緯.....	250,000	0.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
LEE HAO ZHI.....	220,000	0.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王智麟.....	180,000	0.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
韓興.....	180,000	0.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
KIM CHANGHWAN	149,040	0.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
曹吉緯.....	50,000	0.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇子仲.....	50,000	0.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳大同.....	50,000	0.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的[編纂].....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	<u>467,814,084</u>	<u>100%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100%</u>

[編纂]完成前的公司架構

[illegible]

□ = 我們的控股股東

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 吳先生、吳嘉敏女士、芯瑞來、深圳聚邦、宏芯微、宏芯創、宏芯泰貳號、宏芯泰、寧波兆瀚、寧波兆信及杭州菲算共同構成上市規則下的一組控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。
截至最後實際可行日期，芯瑞來分別由我們的非執行董事吳先生持有約71.76%及馮水興先生持有約28.24%。
截至最後實際可行日期，深圳聚邦由(i)其一般及執行合夥人吳先生持有約0.22%，(ii)吳先生的配偶資悅蓮女士持有約77.56%及(iii)我們的執行董事及吳先生與資悅蓮女士的女兒吳嘉敏女士持有約22.22%。
截至最後實際可行日期，宏芯微及宏芯創分別由吳先生作為普通及執行合夥人持有約3.14%及約56.25%。截至最後實際可行日期，宏芯微擁有21名有限合夥人，包括(i) Yung Fu Holdings Ltd. (持有其約42.72%的合夥權益，並由獨立第三方張志豪擁有53.5%權益)；(ii)聯駿創富有限公司(持有其約39.73%的合夥權益，並由獨立第三方PUA KHEIN SENG最終控制)；及(iii)19名其他有限合夥人，各自持有其少於30%的合夥權益，且均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，宏芯創擁有27名有限合夥人，各自均為獨立第三方，持有不超過10%的合夥權益。
- i. 宏芯泰貳號為一家於2023年1月9日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為宏芯泰貳號的普通及執行合夥人，並持有其2.82%的合夥權益。
宏芯泰貳號的有限合夥人包括張雲先生(我們的執行董事，持有4.45%的合夥權益)、盛羽飛先生(我們附屬公司層面的關連人士及員工，持有0.06%的合夥權益)、本集團23名員工及九個員工持股平台，即廈門宏芯泰壹號投資合夥企業(有限合夥)(「廈門宏芯泰壹號」)、廈門宏芯泰貳號投資合夥企業(有限合夥)(「廈門宏芯泰貳號」)、深圳宏芯泰壹號企業管理企業(有限合夥)(「宏芯泰壹號」)、寧波兆瀚、寧波兆信、寧波梅山保稅港區兆泰企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波兆泰」)、杭州菲算及深圳宏芯泰叁號企業管理企業(有限合夥)(「宏芯泰叁號」)。
- ii. 宏芯泰為一家於2019年11月6日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為宏芯泰的普通及執行合夥人，並持有其2.21%的合夥權益。宏芯泰的有限合夥人包括梁啓燕女士(我們的高級管理層成員，持有4.88%的合夥權益)、劉維波先生(我們的高級管理層成員，持有1.61%的合夥權益)、孫煜先生(吳先生的外甥及吳嘉敏女士的表兄弟，以及我們的業務工程師，持有1.17%的合夥權益)、孫健超先生(吳先生的姐夫及吳嘉敏女士的姐夫，及我們的存儲總監，持有0.96%的合夥權益)、朱子軒先生(我們的高級管理層成員，持有0.95%的合夥權益)、本集團33名員工及八個員工持股平台，即深圳宏芯泰肆號企業管理企業(有限合夥)(「宏芯泰肆號」)、寧波兆信、寧波兆瀚、宏芯泰壹號、廈門宏芯泰貳號、寧波梅山保稅港區兆維企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波兆維」)及宏芯泰叁號。
- iii. 寧波兆瀚為一家於2017年6月23日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為寧波兆瀚的普通及執行合夥人，並持有其33.22%的合夥權益。
寧波兆瀚的有限合夥人包括朱子軒先生(我們的高級管理層成員，持有3.35%的合夥權益)、梁啓燕女士(我們的董事，持有1.76%的合夥權益)、劉維波先生(我們的高級管理層成員，持有1.76%的合夥權益)及伍群香女士(我們附屬公司層面的關連人士及員工，持有0.48%的合夥權益)及本集團40名員工。
- iv. 寧波兆信為一家於2017年6月23日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為寧波兆信的普通及執行合夥人，並持有其27.93%的合夥權益。
寧波兆信的有限合夥人包括本集團30名員工。
- v. 杭州菲算為一家於2017年3月21日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為杭州菲算的普通及執行合夥人，並持有其43.27%的合夥權益。
杭州菲算的有限合夥人包括王文華先生(我們附屬公司層面的關連人士及員工，持有36.68%的合夥權益)及本集團14名員工。
- vi. 廈門宏芯泰壹號為一家於2023年6月21日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為廈門宏芯泰壹號的普通及執行合夥人，並持有其39.93%的合夥權益。廈門宏芯泰壹號的有限合夥人包括梁啓燕女士(我們的執行董事，持有其10.51%的合夥權益)、劉維波先生(我們的高級管理層成員，持有5.25%的合夥權益)、資娟女士(吳先生的嫂子及吳嘉敏女士的伯母，以及我們的財務部資金主管，持有0.53%的合夥權益)及本集團37名員工。

歷史、發展及公司架構

- vii. 廈門宏芯泰貳號為一家於2023年6月21日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為廈門宏芯泰貳號的普通及執行合夥人，並持有其3.44%的合夥權益。廈門宏芯泰貳號的有限合夥人包括李文俊先生(我們附屬公司層面的關連人士及員工，持有32.81%的合夥權益)、丁力先生(吳嘉敏女士的聯繫人及本集團員工，持有6.56%的合夥權益)、朱子軒先生(我們的高級管理層成員，持有2.62%的合夥權益)、資麗女士(吳先生及吳嘉敏女士的聯繫人及本集團員工，持有1.64%的合夥權益)、資媚女士(吳先生的嫂子及吳嘉敏女士的伯母，以及我們的財務部資金主管，持有0.80%的合夥權益)及劉玲女士(我們的執行董事，持有2.78%的合夥權益)、資媚女士(吳先生的嫂子及吳嘉敏女士的伯母，以及我們的財務部資金主管，持有0.80%的合夥權益)及劉玲女士(我們附屬公司層面的關連人士及員工，持有0.70%的合夥權益)及本集團45名員工。
- ix. 寧波兆泰為一家於2023年7月13日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳先生為寧波兆泰的普通及執行合夥人，並持有其23.00%的合夥權益。寧波兆泰的有限合夥人包括本集團41名員工。
- x. 宏芯泰叁號為一家於2023年6月8日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳嘉敏女士為宏芯泰叁號的普通及執行合夥人，並持有其44.26%的合夥權益。宏芯泰叁號的有限合夥人包括本集團32名員工。
- xi. 宏芯泰肆號為一家於2024年10月11日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳嘉敏女士為宏芯泰肆號的普通及執行合夥人，並持有其0.73%的合夥權益。宏芯泰肆號的有限合夥人包括資亞鋒先生(吳嘉敏女士的表弟，且為本集團員工，持有0.40%的合夥權益)、本集團46名員工及一個員工持股平台，即深圳宏芯泰壹號。
- xii. 寧波兆維為一家於2024年10月21日在中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，吳嘉敏女士為寧波兆維的普通及執行合夥人，並持有其17.22%的合夥權益。寧波兆維的有限合夥人包括本集團13名員工。
- 據本公司所深知，除另有指明外，所有該等員工均為我們的獨立第三方。
- 截至最後實際可行日期，除AW YONG CHEE KONG作為有限合夥人持有宏芯泰肆號75.57%的合夥權益，王文華作為有限合夥人持有杭州菲算36.68%的合夥權益，及李文俊作為有限合夥人持有廈門宏芯泰貳號32.81%的合夥權益外，該等員工各自於其各自的員工持股平台持有少於30%的合夥權益。
- 據本公司所深知，芯瑞來、深圳聚邦、宏芯泰貳號、宏芯泰、寧波兆瀚、寧波兆信、杭州菲算、宏芯微及宏芯創各自的股東或合夥人對本公司對本公司的初始投資，均以其各自的自有資金撥付。
- (2) 截至最後實際可行日期，Core Storage及瑞元投資均由群聯電子間接全資擁有。
- (3) 有關其他投資者的詳情，請參閱本節中標題為「編纂前投資概要」、「本公司資本化」及「我們的編纂前投資者資料」的文段。

