

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至本公司前身杭州迦智科技有限公司於2016年7月根據中國《公司法》成立之時。本集團由熊博士及一支具備行業經驗的團隊創立，運用在機器人技術領域多年的前期研究及豐富的學術經驗，在中國製造升級及勞動力自動化的趨勢下，提供適合本地需求的智能物流解決方案。該項技術專長，加上2017年獲得的天使輪融資，使本集團得以在2018年將其首款AMR產品EMMA V1商業化。於2025年11月26日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為浙江迦智科技股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣62,647,060元，分為62,647,060股股份，每股面值人民幣1.00元。

里程碑

我們的主要發展里程碑事項概述如下：

年份	里程碑
2016年	本公司前身杭州迦智科技有限公司於7月成立。
2018年	我們實現AMR EMMA V1的商業化，正式進入AMR行業。
2020年	我們實現LUNA 2室外移動機器人的商業化，進軍戶外應用場景。
2021年	我們針對重載應用場景實現OMNI系列全向產品的商業化。 我們實現FOLA系列叉取式機器人的商業化，進軍叉取式機器人領域。
2022年	我們實現工業具身機器人的商業化，進軍移動操作機器人領域。 我們降低成本、提升效能，實現全新的K系列AMR產品的商業化。 我們被工信部認定為專精特新「小巨人」企業。
2023年	我們成立一間日本附屬公司，此為我們首家海外附屬公司。 我們實現跨多個產品線的新產品商業化，包括K系列AMR、全向重載AMR及叉取式機器人，豐富了我們的整體產品組合。
2024年	我們實現新型室外移動機器人產品的商業化，以擴大我們產品的有效載荷範圍，並推出針對海外市場(包括日本)應用場景的產品。 我們獲浙江省經濟和信息化廳授予「省重點企業研究院」稱號。
2025年	我們實現NERA-P具身智能機器人產品的商業化，正式進軍具身智能應用領域。
2026年	我們實現具身機器人控制器NERA-C的商業化。 我們擴展了NERA-P具身智能機器人產品，包括多款DS系列底盤。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，對我們經營業績作出重大貢獻的我們各附屬公司的成立日期和主要業務活動載列如下：

編號	附屬公司名稱	成立日期及地點	主要業務活動	註冊資本	截至最後實際 可行日期的所有權
1	衢州迦智科技有限公司 (「衢州迦智」)	2024年5月13日， 中國	機器人解決方案及 產品的研發、生 產及銷售	人民幣10,000,000元	100.0%
2	Iplumobot Technology Co., Ltd.	2023年6月22日， 日本	銷售及技術服務	10,000,000日圓	100.0%

除上述主要附屬公司外，我們另有三家其他附屬公司。有關我們附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

公司成立及發展

天使輪融資前本公司的成立及股權變動情況

本公司於2016年7月4日根據中國《公司法》成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣5,000,000.00元。本公司於成立之日的股權架構如下：

股東	認繳註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
熊博士	2,450,000.00	49.00
謝宇先生 ⁽¹⁾	1,400,000.00	28.00
章逸豐先生 ⁽¹⁾	250,000.00	5.00
孫逸超博士 ⁽²⁾	120,000.00	2.40
朱秋國先生 ⁽¹⁾	120,000.00	2.40
陳首先先生 ⁽²⁾	120,000.00	2.40
王越先生 ⁽¹⁾	120,000.00	2.40
劉勇先生 ⁽¹⁾	100,000.00	2.00
毛曙源先生 ⁽¹⁾	100,000.00	2.00
詹劍波先生 ⁽¹⁾	100,000.00	2.00
李超先生 ⁽¹⁾	100,000.00	2.00
邵虹女士 ⁽¹⁾	10,000.00	0.20
陳群英女士 ⁽²⁾	10,000.00	0.20
總計	5,000,000.00	100.00

附註：

- (1) 本公司上述早期投資者在對本公司進行投資時，均為熊博士的同事、學生或朋友。王越先生、詹劍波先生及邵虹女士現於本公司任職。
- (2) 陳首先先生及陳群英女士為本公司董事，孫逸超博士為本公司高級管理層成員。

歷史、發展及公司架構

2016年股份轉讓

2016年8月至2016年10月，我們當時的股東之間進行了以下股份轉讓（「**2016年股份轉讓**」）。

有關詳情如下：

協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)
2016年8月29日	謝宇先生 章逸豐先生 王越先生 毛曙源先生 詹劍波先生 李超先生 邵虹女士 陳群英女士	熊博士	1,400,000.00 250,000.00 120,000.00 100,000.00 100,000.00 100,000.00 10,000.00 10,000.00
	孫逸超博士	李文華先生	120,000.00
2016年10月10日	熊博士	陳首先先生 劉勇先生 王越先生	150,000.00 20,000.00 250,000.00

附註：

- (1) 謝宇先生、章逸豐先生、毛曙源先生、詹劍波先生、李超先生、邵虹女士、陳群英女士及孫逸超博士於上述股份轉讓完成後因個人安排或股權結構優化而不再為股東。
- (2) 上述股份轉讓的對價為零，原因是於上述股份轉讓時，相應註冊資本尚未由各轉讓人繳足，而受讓人其後已繳足該等註冊資本。

天使輪融資

根據本公司、以下所列投資者及本公司當時的股東於2016年11月4日訂立的出資協議，該等投資者同意認購本公司新增註冊資本（「**天使輪融資**」）。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
杭州銀杏數股權投資合夥企業(有限合夥) (「 杭州銀杏數 」)	277,780.00	5,000,000.00
杭州銀杏海創業投資合夥企業(有限合夥) (「 杭州銀杏海 」)	277,780.00	5,000,000.00

附註：

- (1) 為在股東出資安排中實現取整的目的，熊博士亦以對價約人民幣720.00元額外認購人民幣40.00元的註冊資本。

歷史、發展及公司架構

2018年股份轉讓

於2018年2月6日，訂約方就以下轉讓事宜訂立股份轉讓協議（「**2018年股份轉讓**」）。

有關詳情如下：

轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
熊博士		860,000.00	860,000.00
陳首先先生	寧波迦創 ⁽¹⁾	270,000.00	270,000.00
王越先生		250,000.00	250,000.00
李文華先生		120,000.00	120,000.00
熊博士	寧波梅山保稅港區迦博投資管理 合夥企業(有限合夥) (「 寧波迦博 」) ⁽²⁾	500,000.00	410,000.00 ⁽²⁾

附註：

- (1) 於2018年1月，寧波迦創作為本公司共同創辦人及早期投資者的控股工具成立，熊博士為其普通合夥人。有關轉讓作為轉讓人的內部重組按面值進行。熊博士、陳首先先生、王越先生及李文華先生於有關轉讓中所持有的權益已轉至寧波迦創。
- (2) 於2018年1月，熊博士將其股權轉讓予寧波迦博(本公司高級管理層的控股工具)。股份轉讓對價乃根據本公司當時的資產淨值及未繳出資釐定。陳首先先生為寧波迦博的普通合夥人。

Pre-A輪融資

認購Pre-A輪融資中的新增註冊資本

於2018年4月至12月期間，本公司、Pre-A輪融資投資者及我們當時的股東訂立一系列出資協議，有關投資者同意認購本公司新增註冊資本（「**Pre-A輪融資**」）。

有關詳情如下：

協議日期	投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
2018年4月28日...	深圳市帕拉丁六期股權投資合夥企業(有限合夥)(「 深圳帕拉丁 」)	341,406.00	11,000,000.00
2018年12月29日..	浙江安控科技有限公司 (「 浙江安控 」)	124,147.20	4,000,000.00

歷史、發展及公司架構

Pre-A輪融資中的股份轉讓

於2018年4月至12月，我們當時的股東之間進行了以下轉讓（「**Pre-A輪融資中的股份轉讓**」）。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓時本公司的發展階段而釐定。

有關詳情如下：

協議日期	轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
2018年4月28日...	熊博士	深圳帕拉丁	30,000.00	810,000.00
2018年12月29日..	熊博士	浙江安控	25,556.00	690,000.00

A輪融資

根據本公司、以下所列A輪融資投資者及本公司當時的股東於2019年1月31日訂立的出資協議，A輪融資投資者同意認購本公司新增註冊資本（「**A輪融資**」）。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
寧波梅山保稅港區雲翼創業投資合夥企業(有限合夥) (「 雲翼投資 」)	562,778.94	20,000,000.00
深圳帕拉丁.....	36,996.55	1,314,780.95

A+輪融資

根據本公司、以下所列A+輪融資投資者及本公司當時的股東於2019年4月28日訂立的出資協議，A+輪融資投資者同意認購本公司新增註冊資本（「**A+輪融資**」）。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
溫州博古股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「 溫州博古 」) ⁽¹⁾	465,917.20	19,000,000.00
深圳市惠友創嘉創業投資合夥企業(有限合夥) (「 深圳惠友 」)	220,697.62	9,000,000.00
深圳帕拉丁.....	49,043.92	2,000,000.00

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 根據溫州博古與溫州鷺嘉紅榕創業投資合夥企業(有限合夥)(「溫州鷺嘉」)於2025年12月2日訂立的股份轉讓協議，溫州博古向溫州鷺嘉轉讓2,140,984.84股股份，對價為人民幣19,000,000.00元。由於溫州博古及溫州鷺嘉均由同一普通合夥人管理，因此上述股份轉讓乃出於內部重組目的而進行。溫州博古於股份轉讓完成後不再為股東。

2019年股份轉讓

根據浙江安控與杭州獨角獸科技有限公司(「杭州獨角獸」)於2019年12月27日訂立的股份轉讓協議，浙江安控將本公司人民幣149,703.20元的註冊資本轉讓予杭州獨角獸，對價為人民幣5,200,000.00元(「2019年股份轉讓」)。浙江安控於有關股份轉讓完成後不再為股東且該退出乃基於其自身的內部營運需求。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓時本公司的發展階段而釐定。

2020年股份轉讓

根據熊博士與褚健先生於2020年6月19日訂立的股份轉讓協議，熊博士將本公司人民幣500,000.00元的註冊資本轉讓予褚健，對價為人民幣2,000,000.00元(「2020年股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓時本公司的發展階段而釐定。

B輪融資

認購B輪融資中的新增註冊資本

根據本公司、以下所列B輪融資投資者及本公司當時的股東於2021年1月25日訂立的出資協議，B輪融資投資者同意認購本公司新增註冊資本(「B輪融資」)。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
北京量子躍動科技有限公司(「量子躍動」)	814,992.00	45,000,000.00
天津聯想海河智能科技產業基金合夥企業(有限合夥) (「聯想基金」)	633,882.00	35,000,000.00

B輪融資中的股份轉讓

根據熊博士與量子躍動於2021年1月25日訂立的股份轉讓協議，熊博士將本公司人民幣90,000.00元的註冊資本轉讓予量子躍動，對價為人民幣4,969,377.00元(「B輪融資中的股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓時本公司的發展階段而釐定。

B+輪融資

根據本公司、以下所列B+輪融資投資者及本公司當時的股東於2021年5月31日訂立的出資

歷史、發展及公司架構

協議，B+輪融資投資者同意認購本公司新增註冊資本（「**B+輪融資**」）。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
共青城蘇襄創業投資合夥企業(有限合夥) (「 共青城蘇襄 」)	489,641.00	40,000,000.00
深圳市創新投資集團有限公司(「 SCGC 」)	61,205.00	5,000,000.00
寧波紅土工投創業投資基金合夥企業(有限合夥) (前稱寧波紅土工投智能經濟產業基金合夥企業 (有限合夥))(「 寧波紅土 」)	61,205.00	5,000,000.00
量子躍動	73,690.00	6,019,963.00
聯想基金	51,615.00	4,216,556.00

C輪融資

認購C輪融資中的新增註冊資本

根據本公司、以下所列C輪融資投資者及本公司當時的股東於2021年8月31日訂立的出資協議，C輪融資投資者同意認購本公司新增註冊資本（「**C輪融資**」）。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
北京慶瑞工程諮詢有限公司(前稱西藏慶瑞工程技術服務有限公司(「 北京慶瑞 」))	725,394.00	100,000,000.00
太倉市鐘鼎六號股權投資合夥企業(有限合夥) (「 鐘鼎六號 」) ⁽¹⁾	214,281.68	29,540,000.00
太倉市鐘鼎六號青藍股權投資合夥企業(有限合夥) (「 鐘鼎六號青藍 」) ⁽¹⁾	75,876.32	10,460,000.00
平陽昆毅股權投資合夥企業(有限合夥) (「 平陽昆毅 」)	72,539.00	10,000,000.00

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 根據鐘鼎六號、鐘鼎六號青藍與嘉興鼎韞創業投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興鼎韞」)於2022年6月14日訂立的股份轉讓協議，鐘鼎六號以對價人民幣29,540,000.00元將本公司註冊資本人民幣214,281.68元轉讓予嘉興鼎韞，而鐘鼎六號青藍以對價人民幣10,460,000.00元將本公司註冊資本人民幣75,876.32元轉讓予嘉興鼎韞。由於鐘鼎六號、鐘鼎六號青藍及嘉興鼎韞均由同一普通合夥人管理，因此上述股份轉讓乃出於內部重組目的而進行。有關轉讓完成後，鐘鼎六號及鐘鼎六號青藍不再為我們的股東。

C輪融資中的股份轉讓

於2021年8月31日，共青城蘇襄、聯想基金、量子躍動分別與以下所列轉讓人訂立股份轉讓協議(「C輪融資中的股份轉讓」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及相關股份轉讓時本公司的發展階段而釐定。

有關股份轉讓的詳情如下：

轉讓人	受讓人	已轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
熊博士	共青城蘇襄	29,722.00	3,945,672.00
寧波迦博	共青城蘇襄	15,066.00	2,000,000.00
寧波迦創	共青城蘇襄	38,342.00	5,089,883.00
深圳帕拉丁	聯想基金	3,585.00	475,936.00
深圳帕拉丁	量子躍動	109,409.00	14,524,064.00
杭州獨角獸	聯想基金	99,802.00	13,248,768.00
寧波迦博	聯想基金	2,074.00	275,296.00

2022年資本公積轉增註冊資本

根據2022年6月14日通過的股東決議，本公司通過資本公積轉增註冊資本，將註冊資本從人民幣10,880,908.43元增至人民幣50,000,000.00元(「2022年資本公積轉增」)，增資部分由我們當時的股東按各自持股比例以面值認購。

C+輪融資

於2024年4月至2025年7月，本公司、以下所列C+輪融資投資者與我們當時的部分股東訂立一系列出資協議，據此，有關投資者同意認購本公司新增註冊資本(「C+輪融資」)。

歷史、發展及公司架構

有關詳情如下：

協議日期	投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
2024年4月30日...	中控技術股份有限公司 (「 中控技術 」)	588,235.29	20,000,000.00
2024年5月11日...	衢州高質量發展股權投資合夥企業 (有限合夥)(「 衢州高質量 」)	2,205,882.35	75,000,000.00
	中小方廣(上海)私募基金合夥企業 (有限合夥)(「 上海方廣 」)	427,413.75	14,532,067.43
	常州方廣四期創業投資合夥企業 (有限合夥)(「 常州方廣 」)	454,939.19	15,467,932.57
2025年7月24日...	浙江中控信息產業股份有限公司 (「 中控信息 」)	1,470,588.24	50,000,000.00
2025年7月29日...	衢州高質量	2,205,882.35	75,000,000.00

C++輪融資

認購C++輪融資中的新增註冊資本

根據本公司、以下所列C++輪融資投資者及本公司當時的股東於2025年12月28日訂立的出資協議，C++輪融資投資者同意認購本公司新增註冊資本(「**C++輪融資**」)。

有關詳情如下：

投資者	認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
玉環市財通玉富股權投資合夥企業(有限合夥) (「 玉環財通 」)	3,529,412	120,000,000.00
台州財通未來智能創業投資合夥企業(有限合夥) (「 台州財通 」)	882,353	30,000,000.00
玉環市永禧人才創業投資合夥企業(有限合夥) (「 玉環永禧 」)	882,353	30,000,000.00

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 為在股東出資安排中實現取整的目的，熊博士以對價約人民幣28.22元額外認購人民幣0.83元的註冊資本。

C++輪融資中的股份轉讓

於2025年12月23日，溫州鷺嘉、深圳帕拉丁、深圳惠友、量子躍動、杭州銀杏數及杭州銀杏海分別與以下所列受讓人訂立股份轉讓協議(「**C++輪融資中的股份轉讓**」)。有關轉讓的對價乃經訂約方公平磋商，並計及原始成本基礎及融資成本而釐定。

有關股份轉讓的詳情如下：

轉讓人	受讓人	已轉讓股份數目	對價 (人民幣元)
溫州鷺嘉.....	杭州禾邁有天新動能創業投資合夥企業(有限合夥)(「 禾邁有天 」)	54,311.50	833,333.33
	海南信荷投資合夥企業(有限合夥)(「 海南信荷 」)	81,467.25	1,250,000.00
	浙玖匯盈(天津)企業管理合夥企業(有限合夥)(「 浙玖匯盈 」)	81,467.25	1,250,000.00
	玉環市國有資產投資經營集團有限公司(「 玉環國投 」)	108,622.98	1,666,666.67
深圳帕拉丁.....	禾邁有天	56,897.76	833,333.33
	海南信荷	85,346.64	1,250,000.00
	浙玖匯盈	85,346.64	1,250,000.00
	玉環國投	113,795.52	1,666,666.67
杭州銀杏數.....	禾邁有天	29,871.32	416,666.67
	海南信荷	44,806.99	625,000.00
	浙玖匯盈	44,806.99	625,000.00
	玉環國投	59,742.64	833,333.33
杭州銀杏海.....	禾邁有天	29,871.32	416,666.67
	海南信荷	44,806.99	625,000.00
	浙玖匯盈	44,806.99	625,000.00
	玉環國投	59,742.64	833,333.33
深圳惠友.....	禾邁有天	54,311.50	833,333.33
	海南信荷	81,467.25	1,250,000.00
	浙玖匯盈	81,467.25	1,250,000.00
	玉環國投	108,622.98	1,666,666.67
量子躍動.....	禾邁有天	318,627.45	6,666,666.67

歷史、發展及公司架構

轉讓人	受讓人	已轉讓股份數目	對價 (人民幣元)
	海南信荷	477,941.18	10,000,000.00
	浙玖匯盈	477,941.18	10,000,000.00
	玉環國投	637,254.90	13,333,333.33

改制為股份有限公司

本公司於2025年11月26日改制為股份有限公司。改制完成後，本公司的註冊資本變為人民幣57,352,941.17元，分為57,352,941.17股股份，每股面值人民幣1.00元。

員工激勵平台

為表彰員工所作的貢獻，並激勵其進一步推動我們的發展，我們成立以下本公司員工激勵平台（「員工激勵平台」），藉此採納員工激勵計劃（「員工激勵計劃」），由熊博士擔任普通合夥人。由於員工激勵計劃並不涉及於[編纂]後授出本公司新股份或對新股份的購股權，故不必遵守上市規則第十七章的條文。

以下為員工激勵平台的架構：

員工激勵平台	成立日期	於最後實際可行日期	
		於本公司的股權	有限合夥人
杭州迦睿 ⁽¹⁾	2016年11月29日	9.10%	陳首先先生（本公司執行董事，持有約27.78%的有限合夥權益）、陳群英女士（本公司非執行董事，持有約3.23%的有限合夥權益）、張燁茜女士（本公司高級管理層成員，持有約4.03%的有限合夥權益）及本集團的29名現任員工

附註：

- (1) 根據杭州迦睿、本公司與我們當時的部分股東於2016年12月16日訂立的股份轉讓協議，熊博士、朱秋國先生及劉勇先生分別向杭州迦睿轉讓本公司註冊資本人民幣750,000.00元、人民幣120,000.00元及人民幣120,000.00元，用作股份激勵。朱秋國先生及劉勇先生於完成上述股份轉讓後不再為我們的股東。根據2021年4月14日通過的股東決議，杭州迦睿以對價人民幣250,000.00元認購本公司新增註冊資本人民幣250,000.00元。

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，我們並未進行任何我們認為對我們具有重大意義的收購、出售及合併。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

[編纂]前投資概述

[編纂]前投資的詳情概述如下：

	天使輪融資 ⁽ⁱ⁾	Pre-A輪融資 ⁽³⁾⁽⁵⁾	A輪融資	A+輪融資	B輪融資 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	B+輪融資	C輪融資 ⁽⁷⁾	C+輪融資	C++輪融資 ⁽⁸⁾
認識註冊資金額.....	人民幣 555,600.00元	人民幣 465,553.20元	人民幣 599,775.49元	人民幣 735,658.74元	人民幣 1,448,874.00元	人民幣 737,356.00元	人民幣 1,088,091.00元	人民幣 7,352,941.17元	人民幣 5,294,118.00元
已付對價金額.....	人民幣 10,000,000.00元	人民幣 15,000,000.00元	人民幣 21,314,780.95元	人民幣 30,000,000.00元	人民幣 80,000,000.00元	人民幣 60,236,519.00元	人民幣 150,000,000.00元	人民幣 250,000,000.00元	人民幣 180,000,000.00元
交易前本公司估值.....	人民幣 90,000,000.00元	人民幣 179,000,000.00元	人民幣 214,000,000.00元	人民幣 270,000,000.00元	人民幣 420,000,000.00元	人民幣 740,000,000.00元	人民幣 1,350,000,000.00元	人民幣 1,700,000,000.00元	人民幣 1,950,000,000.00元
交易後本公司估值.....	人民幣 100,000,000.00元	人民幣 194,000,000.00元	人民幣 235,314,780.95元	人民幣 300,000,000.00元	人民幣 500,000,000.00元	人民幣 800,236,519.00元	人民幣 1,500,000,000.00元	人民幣 1,950,000,000.00元	人民幣 2,130,000,000.00元
對價全額付清日期.....	2017年4月12日	2018年6月8日	2019年2月1日	2019年6月6日	2021年5月24日	2021年8月19日	2021年12月29日	2025年9月2日	2026年1月4日
已付[編纂]前投資每股成本(概約)	人民幣18.00元	人民幣32.22元	人民幣35.54元	人民幣40.78元	人民幣55.22元	人民幣81.69元	人民幣137.86元	人民幣34.00元	人民幣34.00元
經調整已付[編纂]前投資每股成本(概約) ⁽⁹⁾	人民幣3.92元	人民幣7.01元	人民幣7.73元	人民幣8.87元	人民幣12.02元	人民幣17.78元	人民幣30.00元	人民幣34.00元 ⁽⁹⁾	人民幣34.00元 ⁽⁹⁾
較[編纂] ⁽¹⁰⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
對價基準.....	各輪[編纂]前投資的對價乃經相關方公平磋商，並計及投資時機、本公司所處發展階段及商業化前景而釐定。								
所得款項用途.....	我們已將[編纂]前投資的所得款項用於本集團的主要業務活動，包括生產線建設、研發及營運以及補充我們的營運資金。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項的約60.6%已經動用。								
戰略裨益.....	[編纂]前投資不僅推動了我們的研發進程及業務運營，還展示出投資者對我們的業務運營、優勢以及增長前景的信心。[編纂]前投資者可不時為本集團提供業務資源及潛在商機，使本集團受益。部分[編纂]前投資者為專業投資實體，其為我們帶來了寶貴的行業優勢、市場擴張經驗以及其對業務策略的見解，還為我們提供了有關公司治理、財務報告及內部控制的建議。								

[編纂]前投資估值波動的

原因.....

- A+輪融資與B輪融資之間的估值增長，主要由於(i)商業化LUNA 2室外移動機器人，展現我們的商業化潛力；及(ii) EMMA 系列獲認定為浙江省裝備製造業重點領域首台(套)產品。
- B輪融資與B+輪融資之間的估值增長，主要由於獲得聯想基金戰略投資，引起資本市場高度關注及認可，從而提升我們的市場能見度。
- B+輪融資與C輪融資之間的估值增長，主要由於(i)商業化OMNI及FOIA系列產品；(ii) EMMA全向柔性移動機器人獲得移動機器人產品創新獎；及(iii) 機器人行業爆發性增長，展現我們的商業化潛力。
- C++輪融資的[編纂]後估值增長，主要由於(i)商業化NERA-P具身智能機器人產品，包括推出多款OS系列底盤，進一步擴展了我們的產品組合；(ii) 商業化具身機器人控制器NERA-C，從而提升我們的市場能見度；及(iii) 2026年上半年主要客戶的再次購買增加，顯示出我們涵蓋移動機器人、系統及全面售後服務的綜合解決方案所產生的協同效應推動了強大的客戶黏性。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 上表並未包括2016年股份轉讓，原因是該轉讓僅在股東之間進行。2016年股份轉讓的對價為零，原因是於股份轉讓時，相應註冊資本尚未由各轉讓人繳足，而受讓人其後已繳足該等註冊資本。有關2016年股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司成立及發展－2016年股份轉讓」。
- (2) 上表並未包括2018年股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已於2020年5月7日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣1.00元及人民幣0.82元（經調整：約人民幣0.22元及人民幣0.18元）。有關轉讓較[編纂]%及[編纂]%。有關2018年股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司成立及發展－2018年股份轉讓」。
- (3) 上表並未包括Pre-A輪融資中的股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已分別於2018年5月2日及2018年5月11日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣27.00元（經調整：約人民幣5.88元）。有關轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關Pre-A輪融資中的股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－Pre-A輪融資－Pre-A輪融資中的股份轉讓」。
- (4) 上表並未包括2019年股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已於2019年12月31日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣34.74元（經調整：約人民幣7.56元）。有關轉讓的[編纂]約為[編纂]%。有關2019年股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司成立及發展－2019年股份轉讓」。
- (5) 上表並未包括2020年股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已於2019年4月3日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣4.00元（經調整：約人民幣0.87元）。有關轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關2020年股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司成立及發展－2020年股份轉讓」。
- (6) 上表並未包括B輪融資中的股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已於2021年6月11日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣55.22元（經調整：約人民幣12.02元）。有關轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關B輪融資中的股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－B輪融資－B輪融資中的股份轉讓」。
- (7) 上表並未包括C輪融資中的股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已於2021年11月12日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣132.75元（經調整：約人民幣28.89元）。有關轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關C輪融資中的股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司成立及發展－C輪融資－C輪融資中的股份轉讓」。
- (8) 上表並未包括C++輪融資中的股份轉讓，原因是相關受讓人已將有關轉讓的對價支付給相關轉讓人而非本公司。有關轉讓的對價已於2025年12月26日悉數結清。有關轉讓的每股成本分別約為人民幣15.34元、人民幣14.65元、人民幣13.95元、人民幣15.34元及人民幣20.92元。有關轉讓分別較[編纂]約[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]。有關C++輪融資中的股份轉讓的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公司成立及發展－C++輪融資中的股份轉讓」。
- (9) 經調整每股成本（包括認購本公司新增註冊資本及股東間的股份轉讓）乃計及2022年資本公積轉增的影響後計算得出，且後續融資及股份轉讓的每股成本不受影響。
- (10) 較[編纂]乃基於1.00港元兌人民幣0.86466元的貨幣換算及每股[編纂]港元（即[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）的[編纂]假設並假設[編纂]未獲行使而計算得出。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資者獲授予若干慣常的特別權利，包括但不限於優先購買權、清算優先權、反攤薄權、贖回權及知情權。根據《新上市申請人指南》第4.2章第13段的規定，贖回權於本公司首次向聯交所提交[編纂]（「[編纂]」）前已終止。贖回權，以及董事及董事會觀察員委任權將於下列條件達成（以最早發生者為準）時自動恢復效力：(a)本公司撤回[編纂]，或本公司未能在[編纂]失效後三個月內重新提交[編纂]，或在[編纂]被主管部門退回後，本公司未能在六個月內或各方一致同意的其他期限內重新提交材料；(b)聯交所、證監會或中國證監會拒絕、不予批准或拒絕登記[編纂]；或(c)本公司未能在提交[編纂]後18個月內完成[編纂]。其他特別權利將於緊接[編纂]前終止。

獨家保薦人的確認

鑒於(i)[編纂]前投資的對價已於[編纂]前不少於120個整日不可撤回地結清，及(ii)上述授予[編纂]前投資者的贖回權已於首次向聯交所提交[編纂]日期前終止，且[編纂]前投資者的所有其他特別權利將於緊接[編纂]前終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合《指南》第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

有關我們主要[編纂]前投資者（各自或合共持有緊接[編纂]前我們已發行股本總額1.00%以上，包括六名資深獨立投資者，其中兩名為領航資深獨立投資者）的背景資料載列如下。據董事所知，自相關投資的正式協議簽署之日起至[編纂]之日止，各[編纂]前投資者均為本集團的獨立第三方、單一最大股東集團及其緊密聯繫人。除下文所披露者外，各名有關[編纂]前投資者彼此相互獨立。

我們的領航資深獨立投資者

衢州高質量

衢州高質量為一間於2023年7月25日在中國成立的有限合夥企業。衢州高質量的普通及執行管理合夥人為衢州市國資信安資本管理有限公司（「信安資本」），信安資本持有約0.03%的有限合夥權益。信安資本由衢州市金源控股集團有限公司（前稱衢州市金融控股集團有限公司）（「衢州金源」）全資擁有，而衢州金源約56.49%及43.51%的股權則分別由衢州控股集團有限公司（「衢州控股」）及衢州市大花園建設投資發展集團有限公司（「衢州大花園建設」）擁有。衢州控股由衢州市產業投資控股集團有限公司（「衢州產業」）全資擁有，而後者又由衢州市人民政府國有資產監督管理委員會（「衢州國資委」）全資擁有。衢州大花園建設由衢州大花園控股集團有限公司及衢州控股分別擁有51.00%及49.00%，後二者最終均由衢州國資委控制。衢州高質量的另一名普通合夥人為浙江金投盛源股權投資有限公司（「浙江金投」），而浙江金投持有約0.03%的有限合夥權益。浙

歷史、發展及公司架構

江金投由浙江省創新資本投資有限公司擁有32.00%，而浙江省創新資本投資有限公司最終由浙江省財政廳擁有。概無其他股東持有浙江金投超逾30.00%的股權。

衢州高質量擁有三名有限合夥人，其中最大者為衢州同富企業管理合夥企業(有限合夥)(「**衢州同富**」)，其擁有衢州高質量約39.97%的有限合夥權益。概無有限合夥人持有衢州同富超逾30.00%的有限合夥權益且衢州同富由衢州市兩山企業管理有限公司(「**衢州兩山**」)管理，而衢州兩山最終由衢州國資委控制。概無任何其他有限合夥人持有衢州高質量30.00%以上的有限合夥權益。

我們在C+輪融資期間結識了衢州高質量。截至2023年12月31日⁽¹⁾及2025年9月30日⁽²⁾，信安資本的資產管理規模分別約為156億港元及158億港元，符合《指南》第2.5章所載門檻。由於信安資本為管理衢州高質量的普通及執行管理合夥人，並最終掌控衢州高質量的投資決策，衢州高質量符合資深獨立投資者的資格。根據上市規則第18C.05條，於本公司首次提出[**編纂**]當日及整個申請前12個月期間，衢州高質量分別持有本公司已發行股本總額的約7.04%及不少於4.11%⁽³⁾。

聯想基金

投資工具聯想基金是一間於2020年7月28日在中國成立的有限合夥企業。聯想基金的普通合夥人是天津海河知己行遠投資管理中心(有限合夥)(「**知己行遠**」)。聯想基金擁有兩名有限合夥人，即聯想知遠(天津)科技有限公司(「**聯想知遠**」)及一間國有企業天津市海河產業基金合夥企業(有限合夥)(「**海河基金合夥**」)，分別持有其50.00%及49.00%的有限合夥權益。知己行遠及聯想知遠最終均由聯想集團有限公司(「**聯想集團**」)，一間於聯交所上市的公司，股份代號：0992)控制。

我們在B輪融資期間結識了聯想基金。聯想集團是全球領先的智能設備及基礎架構解決方案提供商。聯想集團個人電腦等智能設備的生產是本公司的下游應用場景之一。根據灼識諮詢的資料，聯想集團是本公司的下游產業中的主要參與者，原因為截至2020年12月31日⁽¹⁾及2025年12月31日⁽²⁾，其智能設備出貨量在全球排名前五，市場份額分別約為6.7%及8.0%。根據上市規則第18C.05條，截至本公司提交[**編纂**]當日及整個申請前12個月期間，聯想基金分別持有本公司已發行股本總額的約5.80%及不少於5.80%⁽³⁾。

附註：

- (1) 不遲於其就投資於本公司簽署首份最終協議的日期前六個月的日期。
- (2) 不遲於本公司首次[**編纂**]前六個月的日期。
- (3) 領航資深獨立投資者的各自持股情況變動僅因後續輪次融資導致的攤薄，而非領航資深獨立投資者的任何股份出售。儘管發生該等變動，但根據《指南》第2.5章，於整個申請前12個月期間及截至[**編纂**]日期，每名領航資深獨立投資者均持有本公司已發行股本的3.00%以上，且彼等的合計持股量一直維持不低於10.00%。

於本公司提交[**編纂**]當日及整個申請前12個月期間，領航資深獨立投資者分別持有本公司已發行股本總額的約12.84%及不少於10.88%。

歷史、發展及公司架構

其他資深獨立投資者

財通資深獨立投資者(包括玉環財通及台州財通)

玉環財通及台州財通為分別於2025年11月10日及2025年11月12日在中國成立的有限合夥企業。玉環財通及台州財通由其普通合夥人浙江財通資本投資有限公司(「**財通資本**」)管理。財通資本由財通證券股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：601108.SH)全資擁有。

玉環財通的唯一有限合夥人為玉環國投，其持有99.00%的有限合夥權益，而玉環國投由玉環市財政局(玉環市人民政府國有資產監督管理辦公室(「**玉環市財政局國資辦**」))擁有90.00%。

台州財通有四名有限合夥人，其中玉環國投及台州金投科創母基金股權投資合夥企業(有限合夥)(「**台州金投**」)分別持有49.80%及16.90%的有限合夥權益。台州金投由台州市金投私募基金管理有限公司管理，而台州市金投私募基金管理有限公司由台州市金融投資集團有限公司(「**台州金融集團**」)全資擁有。台州金融集團由台州市科創投資集團有限公司全資擁有，而台州市科創投資集團有限公司由台州市人民政府國有資產監督管理委員會通過台州市國有資本運營集團有限公司最終控制。其他兩名有限合夥人概無持有台州財通超過10.00%的有限合夥權益。

我們於C++輪融資中結識玉環財通及台州財通。財通資本截至2025年12月31日⁽¹⁾⁽²⁾的資產管理規模為約人民幣1,320億元，滿足《指南》第2.5章所載門檻。玉環財通及台州財通各自的投資決策權歸屬於其各自的投資委員會。財通資本作為玉環財通及台州財通的普通合夥人，通過彼等各自的投資委員會直接控制兩隻基金的投資決策。就玉環財通而言，其投資委員會由三名成員組成，其中兩名由財通資本委任，投資決策須經一致批准，實質上賦予財通資本否決權及對玉環財通的所有投資決策的實質性控制權。就台州財通而言，其投資委員會由三名成員組成，其中兩名由財通資本委任，而投資決策須經簡單多數表決通過。因此，財通資本最終分別對玉環財通及台州財通的投資決策負責。因此，玉環財通及台州財通為由同一實體最終管理的實體且根據《指南》第2.5章應合併為一名資深獨立投資者。由於財通資本的資產管理規模滿足《指南》第2.5章所載門檻，故財通資深獨立投資者整體符合資深獨立投資者的資格。

中控信息

中控信息為一間於1999年10月24日在中國成立的股份有限公司。中控信息的主要股東包括杭州匯格企業管理合夥企業(有限合夥)(「**杭州匯格**」)、浙江正泰電器股份有限公司(股份代號：601877.SH)、寧波雲吟企業管理合夥企業(有限合夥)(「**寧波雲吟**」)及杭州智格企業管理合夥企業(有限合夥)(「**杭州智格**」)，分別持有中控信息約27.35%、15.44%、14.72%及10.97%的股權。杭州匯格由其普通合夥人杭州駿哲企業管理有限公司管理，而杭州駿哲企業管理有限公司由趙鴻鳴(個人投資者及獨立第三方)最終控制。寧波雲吟由其普通合夥人杭州聞丘企業管理有限公司管

歷史、發展及公司架構

理，而杭州聞丘企業管理有限公司由褚健(我們的股東之一)最終控制。杭州智格由其普通合夥人杭州樂禾企業管理有限公司管理，而杭州樂禾企業管理有限公司由林靜(個人投資者及獨立第三方)最終控制。杭州智格及杭州匯格均為中控信息的員工激勵平台。

我們於C+輪融資中結識中控信息。中控信息是中國智慧城市基礎設施數智化產品及解決方案服務商。我們產品被應用於中控信息基礎設施數智化解決方案，是我們下游應用場景之一，尤其是在中國智慧城市交通解決方案行業。根據灼識諮詢的資料，中控信息為本公司下游行業的關鍵參與者，原因為截至2025年6月30日⁽¹⁾及2025年12月31日⁽²⁾，按中國智慧城市交通解決方案所得收入計，其排名中國前五，市場份額分別約為1.6%及1.6%。

中控技術

中控技術為一間於1999年12月7日在中國成立的股份有限公司並於上海證券交易所上市(股份代號：688777.SH)。

我們於C+輪融資中結識中控技術。中控技術是以工業數據為基礎、AI大模型為核心、全場景智能體為觸手的工業AI平台型公司。其核心產品包括各類自動化控制系統，如集散控制系統(DCS)、安全儀表系統(SIS)及網絡型混雜控制系統。中控技術依託「技術創新+模式創新」的雙輪驅動，培育AI新質生產力，重構流程工業生產、運營與決策範式，推動流程工業從自動化向自主化躍遷。中控技術的產品(包括DCS及SIS)與我們的產品及解決方案對接，為本公司在工業自動化及智能製造解決方案行業內的應用場景之一。根據灼識諮詢的資料，中控技術為本公司下游行業的關鍵參與者，原因為截至2023年12月31日⁽¹⁾及2025年12月31日⁽²⁾，按中國DCS及SIS的銷售收入計，其排名中國第一，市場份額分別約為37.8%及45.1%。

SCGC資深獨立投資者(包括SCGC及寧波紅土)

SCGC為一間在中國成立的有限責任公司，最初由深圳市國有資產監督管理委員會(「深圳國資委」)及一組私人合夥人於1999年8月25日共同創立。深圳國資委當前為SCGC的最大股東，持有其約28.20%的股權。SCGC是一間國有及獨立管理的創投機構，主要重點投資於新興產業的初創、成長或[編纂]前階段的創新高科技公司，包括但不限於投資於IT、新媒體、醫療、新能源、環保、化工、新材料、先進製造消費品等。SCGC的其他主要股東包括(i)深圳市星河房地產開發有限公司(一間由個人投資者及獨立第三方黃楚龍最終控制的公司)，其於SCGC持有約20.00%的股權；(ii)深圳市資本運營集團有限公司，其由深圳國資委全資擁有並於SCGC持有約12.79%的股權；及(iii)上海大眾公用事業(集團)股份有限公司(一間於聯交所(股份代號：1635)

歷史、發展及公司架構

及上海證券交易所(股份代號：600635.SH)上市的公司)，其於SCGC持有約10.80%的股權。除上文所披露者外，其他股東概無於SCGC持有超過10.00%的股權。

寧波紅土為一間於2018年12月25日在中國成立的有限合夥企業。其由普通合夥人杭州紅土投發投資管理有限公司(「杭州紅土投資」)管理。杭州紅土投資由深創投紅土私募股權投資基金管理(深圳)有限公司擁有約83.30%，而深創投紅土私募股權投資基金管理(深圳)有限公司由SCGC最終控制。寧波紅土有四名有限合夥人，包括(i)寧波工投睿豐投資有限公司(「寧波睿豐」)，其由寧波市人民政府國有資產監督管理委員會(「寧波國資委」)最終控制，於寧波紅土持有40.00%的有限合夥權益；(ii) SCGC，於寧波紅土持有40.00%的有限合夥權益；(iii)寧波和豐創意廣場投資經營有限公司，其由寧波國資委最終控制，於寧波紅土持有12.00%的有限合夥權益；及(iv)陳煥堯，於寧波紅土持有約6.67%的有限合夥權益。

我們於B+輪融資中結識SCGC及寧波紅土。SCGC截至2020年12月31日⁽¹⁾及截至2025年12月31日⁽²⁾的資產管理規模分別約為人民幣4,093億元及人民幣5,200億元。寧波紅土的投資決策權歸屬於其投資委員會，投資決策須經委員會三分之二的成員批准。該投資委員會由七名成員組成，其中四名由SCGC委任，此舉實際上賦予SCGC對投資決策的否決權。因此，SCGC最終負責寧波紅土的投資決策，根據《指南》第2.5章，不同平台純粹為同一實體最終管理的不同基金或實體，應合併為一名資深獨立投資者。由於SCGC的資產管理規模符合《指南》第2.5章所載門檻，SCGC資深獨立投資者整體符合資深獨立投資者的資格。

附註：

- (1) 不遲於其就投資於本公司簽署首份最終協議的日期前六個月的日期。
- (2) 不遲於本公司首次[編纂]前六個月的日期。

其他[編纂]前投資者

北京慶瑞

北京慶瑞為一間於2017年3月8日在中國成立的有限責任公司。其由龍湖集團控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：0960)全資擁有。

量子躍動

量子躍動為一間於2018年6月29日在中國註冊成立的投資控股有限責任公司。其由抖音有限公司全資擁有。

共青城蘇襄

共青城蘇襄為一間於2017年8月7日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為襄禾商務諮詢(北京)有限公司，襄禾商務諮詢(北京)有限公司由寧波梅山保稅港區襄源私募基金管理有限公司擁有90.00%的股權，而寧波梅山保稅港區襄源私募基金管理有限公司由楊柳及湯和松分別持有51.00%及49.00%的股權，兩者均為個人投資者及獨立第三方。共青城蘇襄的有限合夥人概無持有30.00%或以上的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

雲翼投資

雲翼投資為一間於2017年4月25日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人寧波雲懿私募基金管理合夥企業(有限合夥)(「寧波雲懿」)管理，而寧波雲懿由其普通合夥人張永輝管理。寧波雲懿有16名有限合夥人，其中最大的兩名有限合夥人為夏玉山及朱曉麗，分別持有其約43.35%及31.55%的有限合夥權益。雲翼投資有18名有限合夥人且有限合夥人概無持有雲翼投資超逾30.00%的有限合夥權益。

褚健

褚健為個人投資者並通過參與2020年股份轉讓而投資本公司，藉以從我們的日後發展中受益。其於自動化控制行業擁有豐富的經驗並為中控技術的創始人兼最大股東。截至最後實際可行日期，褚健及其聯繫人有權行使中控技術約20.53%的投票權，並間接持有中控信息約14.72%的股權。儘管褚健先生於中控技術及中控信息中均持有股份，但彼等不應被合併為一名資深獨立投資者，原因是各實體均擁有其自身獨立的投資決策流程，並最終對其自身的投資決策負責。

溫州鷺嘉

溫州鷺嘉為一間於2022年7月21日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人紅榕創業投資股份有限公司管理，而紅榕創業投資股份有限公司由徐憲德及李忠良分別擁有48.86%及30.16%。溫州鷺嘉有四名有限合夥人，其中最大有限合夥人為徐憲德，持有其60.00%的有限合夥權益。其他有限合夥人概無持有溫州鷺嘉超逾30.00%的有限合夥權益。

嘉興鼎韞

嘉興鼎韞為一間於2021年9月27日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海鼎蕭企業管理諮詢中心(有限合夥)(「上海鼎蕭」)。上海鼎蕭的普通合夥人為上海鼎蔓企業管理有限公司(「上海鼎蔓」)，而上海鼎蔓58.70%的權益由嚴力最終控制。上海鼎蔓概無其他股東持有其超逾30.00%的股權。上海鼎蕭有兩名有限合夥人，為寧波鼎集創業投資合夥企業(有限合夥)(「寧波鼎集」)及寧波鼎嚴創業投資合夥企業(有限合夥)(「寧波鼎嚴」)，分別持有其約60.83%及37.78%的有限合夥權益。寧波鼎集及寧波鼎嚴的普通合夥人均為上海鼎蔓。寧波鼎集有15名有限合夥人，由尹軍平持有約66.25%的有限合夥權益。寧波鼎嚴有七名有限合夥人，其中最大有限合夥人為嚴力，持有約66.49%的有限合夥權益。除上文所披露者外，概無其他有限合夥人持有寧波鼎集或寧波鼎嚴超逾30.00%的有限合夥權益。嘉興鼎韞有兩名有限合夥人，即寧波鼎宥管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「寧波鼎宥」)及寧波鼎岡管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「寧波鼎岡」)，分別持有其約49.99%的有限合夥權益。寧波鼎宥及寧波鼎岡均由上海鼎蕭作為其普通合夥人管理。寧波鼎宥及寧波鼎岡均有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人為太倉市鐘鼎六號股權投資合夥企業(有限合夥)，分別持有寧波鼎宥及寧波鼎岡約82.00%及73.31%的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

深圳帕拉丁

深圳帕拉丁為一間於2015年11月18日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人廣州市盈睿資本管理有限公司管理，而廣州市盈睿資本管理有限公司由黎溢銘及廣東順德均恒投資有限公司（「順德均恒」）分別擁有70.00%及30.00%。順德均恒由黎溢銘及程柳瑩分別擁有70.00%及30.00%。深圳帕拉丁有18名有限合夥人且有限合夥人概無持有深圳帕拉丁超逾30.00%的有限合夥權益。

銀杏投資者（包括杭州銀杏海及杭州銀杏數）

杭州銀杏海

杭州銀杏海為一間於2016年8月1日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人寧波梅山保稅港區銀杏海投資管理有限公司管理，而寧波梅山保稅港區銀杏海投資管理有限公司由劉駿最終控制並由其擁有60.00%。杭州銀杏海有十名有限合夥人，其中最大有限合夥人為杭州銀杏數，持有其34.00%的有限合夥權益。其他有限合夥人概無持有杭州銀杏海超逾30.00%的有限合夥權益。

杭州銀杏數

杭州銀杏數為一間於2015年3月13日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人浙江銀杏穀管理。杭州銀杏數有七名有限合夥人且有限合夥人概無持有杭州銀杏數超逾30.00%的有限合夥權益。

玉環國投

玉環國投為一間於1995年5月29日在中國成立的有限責任公司並由玉環市財政局國資辦擁有90.00%。玉環國投為我們財通資深獨立投資者（即分別為玉環財通及台州財通）的有限合夥人。

玉環永禧

玉環永禧為一間於2020年12月18日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人浙江永禧永億投資管理有限公司管理，浙江永禧永億投資管理有限公司由浙江永禧投資管理有限公司（「浙江永禧」）全資擁有，而浙江永禧由傅旭東擁有53.25%。浙江永禧概無其他股東持有其超逾30.00%的股權。玉環永禧有五名有限合夥人，其中兩名最大有限合夥人為沈麗華及玉環市財金股權投資有限公司（「玉環財金」），分別持有玉環永禧40.00%及30.00%的有限合夥權益。玉環財金由玉環市財政局國資辦全資擁有。

方廣投資者（包括常州方廣及上海方廣）

常州方廣及上海方廣為分別於2023年7月24日及2023年4月26日在中國成立的有限合夥企業。兩者的普通合夥人均為上海方廣思圻企業管理中心（有限合夥）（「方廣思圻」），方廣思圻由其普通合夥人上海方廣投資管理有限公司管理，而上海方廣投資管理有限公司由洪天峰及曹鵬利分別擁有55.00%及45.00%。方廣思圻有五名有限合夥人，其中最大有限合夥人為上海方圭企業管理有限公司，而上海方圭企業管理有限公司持有約46.02%的有限合夥權益且其由洪天峰擁有99.92%。方廣思圻概無其他有限合夥人持有超逾30.00%的有限合夥權益。常州方廣及上海方廣的有限合夥人概無持有超逾30.00%的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

海南信荷

海南信荷為一間於2015年5月20日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人楊波管理，楊波持有68.75%的有限合夥權益。海南信荷的唯一有限合夥人為邵建雄，其持有31.25%的有限合夥權益。

浙玖匯盈

浙玖匯盈為一間於2025年11月28日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人陳振華管理。浙玖匯盈有八名有限合夥人，其中最大有限合夥人為陳瑞卿，持有33.00%的有限合夥權益。其他七名有限合夥人概無持有浙玖匯盈超過30.00%的有限合夥權益。

深圳惠友

深圳惠友為一間於2017年5月31日在中國成立的有限合夥企業並由其普通合夥人深圳市惠友私募股權基金管理有限公司管理，而深圳市惠友私募股權基金管理有限公司由楊龍忠擁有67.00%及由深圳市惠友坤遠企業管理合夥企業(有限合夥)擁有33.00%，而深圳市惠友坤遠企業管理合夥企業(有限合夥)由鄧軍作為其普通合夥人管理及擁有80.00%的有限合夥權益。深圳惠友有12名有限合夥人，其中最大有限合夥人為盈富泰克國家新興產業創業投資引導基金(有限合夥)(「盈富投資」)，持有其約31.82%的有限合夥權益。盈富投資由盈富泰克(深圳)新興產業投資基金管理有限公司作為其普通合夥人管理，後者由深圳市鑫海泰投資諮詢有限公司擁有50.00%及由盈富泰克創業投資有限公司擁有50.00%，而深圳市鑫海泰投資諮詢有限公司及盈富泰克創業投資有限公司均由劉廷儒最終控制。其他有限合夥人概無持有深圳惠友超過30.00%的有限合夥權益。

資深獨立投資者的重要投資

我們已獲得六名資深獨立投資者(包括兩名領航資深獨立投資者)的重要投資。根據《指南》第2.5章，本公司及獨家保薦人確認於整個申請前12個月期間及截至[編纂]日期，領航資深獨立投資者各自持有本公司已發行股本3.00%以上，且彼等的合計持股量一直維持不低於10.00%。

截至最後實際可行日期，我們的資深獨立投資者合共持有本公司已發行股本總額約24.07%。於[編纂]後，該等資深獨立投資者將合共持有本公司已發行股本總額不少於[編纂]%。

禁售期

根據中國適用法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)禁止出售彼等持有的任何股份。

歷史、發展及公司架構

根據上市規則第18C.13條及第18C.14條，以下股份亦將於[編纂]時須遵守出售限制：

姓名／名稱	身份	緊隨[編纂] 完成後持有的 股份總數 ⁽¹⁾	[編纂]完成後 於本公司 已發行股本 總數中的 總持股比例 ⁽¹⁾	已商業化公司的 禁售期
關鍵人士⁽²⁾及其緊密聯繫人／單一最大股東集團				
熊博士	董事會主席兼執行董事	[編纂]	[編纂]%	
寧波迦創 ⁽²⁾	與熊博士(作為其普通合夥人)管理的控 股工具，而聯合創始人及早期投資者 持有其有限合夥權益	[編纂]	[編纂]%	
杭州迦睿 ⁽²⁾	與熊博士(作為其普通合夥人)管理的員 工激勵平台，而本公司高級管理層持 有其有限合夥權益	[編纂]	[編纂]%	自本文件日期起直 至[編纂]起12個 月屆滿為止
寧波迦博 ⁽²⁾	與陳首先先生(作為其普通合夥人)管理 的控股工具，而本公司高級管理層持 有其有限合夥權益	[編纂]	[編纂]%	

領航資深獨立投資者

衢州高質量	領航資深獨立投資者	[編纂]	[編纂]%	自本文件日期起直 至[編纂]起六個 月屆滿為止
聯想基金	領航資深獨立投資者	[編纂]	[編纂]%	

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使。
- (2) 本公司基於彼等在主導開發特專科技產品相關核心技術的職責及專長以及彼等在本公司研發部的資歷，確定熊博士、陳首先先生、孫逸超博士、詹劍波先生及李文華先生為關鍵人士。該等關鍵人士在推動本公司產品創新及整體業務發展方面發揮著重大作用。有關彼等履歷的詳情，請參閱「業務－研發－研發團隊」。

截至最後實際可行日期，執行董事、高級管理層成員及關鍵人士通過寧波迦創、杭州迦睿及寧波迦博直接或間接持有股份：(i)熊博士、陳首先先生、孫逸超博士、李文華先生及詹劍波先生分別持有寧波迦創約15.33%、28.00%、16.67%、11.67%及11.67%的有限合夥權益；(ii)熊博士、陳首先先生及張燁茜女士分別持有杭州迦睿約22.54%、27.78%及4.03%的有限合夥權益；及(iii)熊博士、陳首先先生及孫逸超博士分別持有寧波迦博約2.00%、58.00%、40.00%的有限合夥權益。該等關鍵人士於該等平台所持有的所有相應最終實益權益須於[編纂]時遵守上市規則第18C.14條規定的出售限制。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

根據上市規則第19A.13A(1)條，假設[編纂]未獲行使，(i)基於每股[編纂]港元的[編纂](即[編纂]的下限)，我們[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，且適用於我們股份的最低規定公眾持股比例為[編纂]%；(ii)基於每股[編纂]港元的[編纂](即[編纂]的中位數)，我們[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，且適用於我們股份的最低規定公眾持股比例為[編纂]%；及(iii)基於每股[編纂]港元的[編纂](即[編纂]的上限)，我們[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，且適用於我們股份的最低規定公眾持股比例為[編纂]%。

除熊博士、寧波迦創及杭州迦睿所持的[編纂]股H股外，[編纂]完成及內資股轉換為H股後，假設[編纂]未獲行使，所有其他H股將計入上市規則第8.08條規定的公眾持股量。

於[編纂]完成及內資股轉換為H股後，假設(i)[編纂]中發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]股內資股轉換為H股；及(iv)於[編纂]完成後，本公司股本中已發行及發行在外的股份為[編纂]股，[編纂]股股份(約佔已發行股份總數[編纂]%)將計入公眾持股量且符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於上市時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10.00%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

經計及本公司已發行股本的數目、根據[編纂]將予發行的[編纂]及現有股東所持有的受限於中國法律法規項下禁售規定的股份，[編纂]項下將予發行的[編纂]股H股將佔已發行股份總數的[編纂]%以上，及於[編纂]時由公眾人士持有且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的H股預期市值將約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即[編纂]的低位數，且[編纂]未獲行使)。因此，本公司於[編纂]時將遵守上市規則第19A.13C項下的自由流通量規定。

本公司的資本化

下表為本公司的資本化概要：

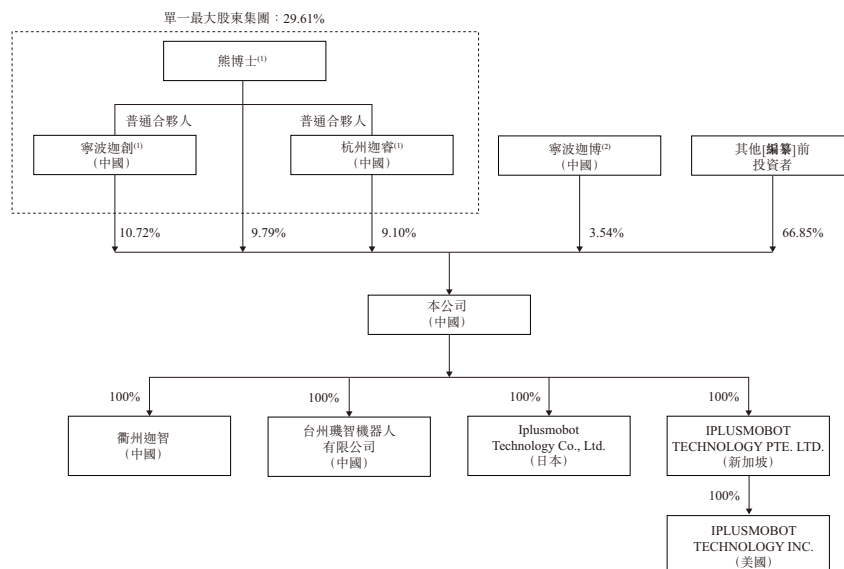
股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及內資股轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使)			
	股份數目	於股份的持股	內資股數目	於內資股的持股	H股數目	於H股的持股
已發行股本總數的持股						
寧波迦創.....	6,716,617	10.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
熊博士.....	6,133,305	9.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州迦睿.....	5,698,054	9.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....	18,548,176	29.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
衢州高質量.....	4,411,765	7.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
聯想基金.....	3,634,614	5.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
玉環財通.....	3,529,412	5.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
北京慶瑞.....	3,333,334	5.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
量子躍動.....	3,088,236	4.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城蘇裏.....	2,632,000	4.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
雲翼投資.....	2,586,084	4.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
褚健.....	2,297,602	3.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
寧波迦博.....	2,218,840	3.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
溫州騰嘉.....	1,815,116	2.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中控信息.....	1,470,588	2.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
嘉興鼎豐.....	1,333,335	2.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
深圳帕拉丁.....	1,241,443	1.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州銀杏數.....	1,097,228	1.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州銀杏海.....	1,097,228	1.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
玉環國投.....	1,087,782	1.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
台州財通.....	882,353	1.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
玉環永禧.....	882,353	1.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海南信荷.....	815,836	1.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
浙玖匯盈.....	815,836	1.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
深圳惠友.....	688,282	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中控技術.....	588,235	0.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
禾邁有天.....	543,891	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
常州方廣.....	454,939	0.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海方廣.....	427,414	0.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

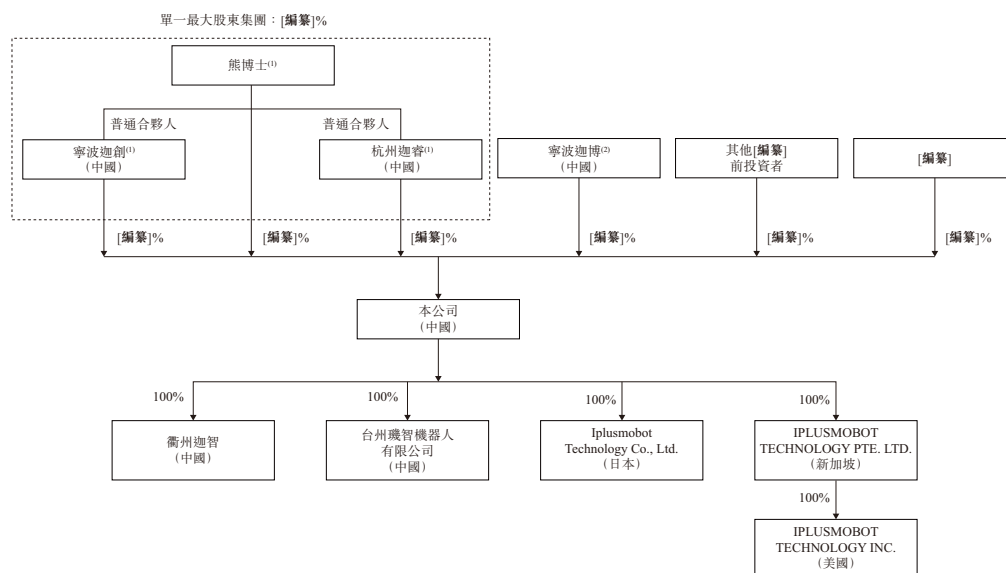
下圖說明緊接[編纂]完成及內資股轉換為H股前本集團的股權架構及簡化公司架構：



- (1) 寧波迦創為本公司一名聯合創始人及早期投資者的控股工具而杭州迦睿為員工激勵平台，熊博士為前述兩者的普通合夥人。
- (2) 寧波迦博為本公司高級管理層的控股工具，陳首先先生為其普通合夥人。

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖說明緊隨[編纂]完成及內資股轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使)，本集團的股權架構及簡化公司架構：



(1)-(2) 請參閱上文所載詳情。