

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的業務由我們的聯合創始人陳先生、徐先生及房先生於2016年12月創立。我們是ACR解決方案領域的先驅者與全球領導者。過去十年，我們對ACR的專注開發使我們建立了對複雜的客戶工作流程和運營痛點的全面瞭解。這份專注使我們得以拓展產品組合，以支持各種使用場景的高性能要求，包括高頻訂單揀選、動態補貨和密集存儲的佈局。

有關聯合創始人的履歷資料，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

里程碑

下表概述本集團主要業務及企業發展里程碑。

年份	活動
2017年	我們於2017年推出首個ACR解決方案 <i>HaiPick System 1 (HPS1)</i> ，奠定了我們ACR產品線的基礎。
2018年至2020年...	我們升級HPS 1以提升其存儲密度與效率，為商業化鋪路。 我們升級HPS 1，新增雙深位儲存設計、紙箱揀選、伸縮升降及激光SLAM等高級功能，並推出自動化裝卸機，以切合客戶對靈活高效的倉庫機器人的需求。
2021年	我們加速海外擴張的步伐，並在香港、美國、新加坡、日本及荷蘭成立附屬公司。 東莞工廠正式投產。 我們推出電子製造產倉一體化解決方案。
2022年	我們在英國、澳大利亞和韓國設立附屬公司。 我們推出 <i>HaiPick System 2 (HPS 2)</i> ，以滿足客戶對不同類型機器人協同作業的需求。
2023年	我們對HPS 1及HPS 2進行升級，以滿足冷鏈物流等行業對倉儲機器人的需求。 我們推出 <i>HaiPick System 3</i> ，創造出更高性能的聯結，同時提升存儲密度。
2024年	我們完成 <i>HaiPick Climb</i> 系統的研發並進行 <i>HaiPick Climb</i> 系統試點部署。
2025年	我們正式推出市場上首款亦是唯一一款的單側爬升ACR系統 <i>HaiPick Climb</i> ，顯著提升單位面積效率及合約履行速度，為客戶帶來更高效、更靈活的倉儲運作模式。
2026年	我們對 <i>HaiPick Climb</i> 系統進行升級，提高了吞吐量、存儲密度及工作流程的靈活性，同時維持其成熟架構的簡便性與可靠性，以滿足更廣泛的倉庫營運需求。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

下文載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期我們主要附屬公司的詳情。自其成立起直至最後實際可行日期，該等附屬公司均由本公司全資擁有。

附屬公司名稱	註冊股本	註冊成立／ 成立地點	註冊成立及 開展業務日期	主要業務
深圳市海柔創新科技 有限公司	人民幣1,000,000,000元	中國	2016年12月21日	通過機器人技術和智能算法開發、製造及銷售倉儲自動化解決方案
江蘇海柔創新科技 有限公司	人民幣300,000,000元	中國	2024年5月9日	通過機器人技術和智能算法製造倉儲自動化解決方案
深圳市庫寶軟件 有限公司	人民幣300,000,000元	中國	2020年12月3日	通過機器人技術和智能算法開發倉儲自動化解決方案
深圳市海柔國際 貿易有限公司	人民幣50,000,000元	中國	2022年4月11日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
海柔創新科技(香港) 有限公司	31,500,000美元	香港	2021年1月25日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
HAI ROBOTICS SINGAPORE PTE. LTD.	5,000,000美元 及22,453,630新加坡元	新加坡	2021年8月10日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
HAI ROBOTICS EUROPE B.V.	19,800歐元	荷蘭	2021年9月13日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
株式会社HAI ROBOTICS JAPAN	77,350,000日圓	日本	2020年10月9日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案
HAI ROBOTICS U.S.A. INC ..	1,000美元	美國	2021年3月17日	通過機器人技術和智能算法銷售倉儲自動化解決方案

有關我們附屬公司於緊接本文件日期前兩年內的股權變動，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — 有關本公司的進一步資料 — 我們附屬公司的股本變動」。除該部分所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的附屬公司並無任何股權變動。

公司發展及重大股權變動

1. 本公司成立

於2016年12月1日，本公司前身東莞市海柔智能科技有限公司根據中國法律成立，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於成立時，東莞市海柔智能科技有限公司分別由陳先生持有52.20%股權，徐先生持有18.90%股權，房先生持有18.90%股權，以及獨立第三方東莞松山湖國際機器人研究院有限公司（「松山湖機器人研究院」）持有10.00%股權。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]前投資

自2017年1月以來，我們股權架構的主要變動主要是由於現有股東與[編纂]前投資者之間多輪[編纂]前投資所產生的資本增加及股權轉讓。詳情請參閱本節下文「[編纂]前投資」。

3. 採納不同投票權架構

鑒於陳先生在本集團業務發展中的重要角色，以及彼對我們核心技術及戰略方向作出的貢獻，以及為提升決策效率同時維持陳先生對本集團的控制權，本公司於2021年8月採納不同投票權架構，據此陳先生獲賦權就其於本公司擁有的註冊資本額行使20票投票權，而陳先生所持股權附帶的投票權增加至70.67%。有關不同投票權受益人貢獻的詳情，請參閱「股本－H股不同投票權架構－不同投票權受益人的貢獻」。

4. 改制為股份有限公司

於2025年9月22日，股東決議將本公司改制為股份有限公司，當時34名股東全為初始發起人。股東確認(i)本公司截至2025年8月31日經審核資產淨值為人民幣2,860,237,921.05元，評估價值為人民幣3,455,022,618.35元；及(ii)將經審核資產淨值總額按每股面值人民幣1.00元轉換為股份有限公司25,063,790股股份，轉換比率約為1:0.0087628。資產淨值超出註冊股本的部分計入股份有限公司的資本儲備。於2025年11月13日完成股改後，本公司註冊資本變更為人民幣25,063,790元，分為25,063,790股股份，每股面值人民幣1.0元。據本公司中國法律顧問告知，改制為股份有限公司、股份轉讓及多輪[編纂]前投資期間的本公司增資所需取得的所有必要同意、批准、授權及許可均已獲取，且所有轉換步驟均已根據適用中國法律、法規及規則妥善完成。

5. 股份拆細

本公司於2026年1月進行股份拆細（「股份拆細」），於緊接[編纂]前生效。股份拆細完成後，本公司之註冊股本為人民幣51,675,769元，分為516,757,690股本公司股份（「股份」），每股面值人民幣0.10元。

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，我們概無進行我們認為對我們而言屬重大的主要收購、出售或合併事項。

一致行動人士協議

不同投票權受益人於2018年1月簽訂一致行動人士協議，據此（其中包括）徐先生與房先生同意於本公司董事會會議及股東會上與陳先生採取一致行動，並就在該等會議上審議的事項遵循陳先生的決策進行投票。於2025年11月，不同投票權受益人訂立補充一致行動人士協議，以重申彼等過往的一致行動關係，並作出若干內部修改以澄清（其中包括）(i)一致行動人士協議自2025年11月起有效期為10年，並可經各方共同決

歷史、發展及公司架構

定延長；(ii)即使不同投票權受益人各自於本公司的股權有任何變動，彼等仍將保持一致行動，除非彼等已不再為本公司股東；及(iii)作為本公司股東，不同投票權受益人將(a)全面履行其在一致行動人士協議項下的義務，(b)不會委任任何代名人直接或間接持有或管理不同投票權受益人所持有的本公司任何股份，及(c)不會與任何人士訂立任何一致行動人士協議或具有類似效力的協議，除非陳先生提出要求。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」。

進行[編纂]的原因

本公司正尋求其H股於聯交所[編纂]，以為本公司業務發展及擴張提供進一步資金、加強本公司的營運資金，並進一步提升我們的企業形象及全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

員工激勵平台

員工激勵計劃於2020年3月10日被採納，所有承授人均有權獲得合夥權益。為表彰現任或前任員工的貢獻，並激勵彼等進一步推動我們的發展，海柔為正於中國成立作為我們的員工激勵平台，其中陳先生為普通合夥人，並有權行使海柔為正所持股份所附帶的表決權。股權激勵的參與者將獲授員工激勵平台的合夥權益作為獎勵。合夥人向員工激勵平台出資的資金源自其自有資金，並已於截至本文件日期前繳足。截至本文件日期，員工激勵平台所持相關股份對應的所有獎勵均已授出及歸屬。

以下人士作為有限合夥人於海柔為正擁有權益如下：(i)陳先生（我們的執行董事）持有海柔為正20.34%權益；(ii)徐先生（我們的執行董事）持有海柔為正13.72%權益；(iii)房先生（我們的執行董事）持有海柔為正7.74%權益；(iv)劉劍華先生（我們的監事）擁有海柔成長十次方投資合夥企業（有限合夥）2.14%權益，而海柔成長十次方投資合夥企業（有限合夥）則持有海柔為正6.84%權益；(v)楊穗梅女士（我們的前董事）擁有海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）14.24%權益，而海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）則持有海柔為正16.53%權益；(vi)周紅霞女士（我們的前董事）擁有海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）24.35%權益，而海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）則持有海柔為正16.53%權益；(vii)孔哲先生（我們的前董事）擁有海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）4.69%權益，而海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）則持有海柔為正16.53%權益；(viii)李小龍先生（我們的前董事）擁有海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）4.80%權益，而海柔成長九次方投資合夥企業（有限合夥）則持有海柔為正16.53%權益；及(ix)于桂添先生（附屬公司的監事）擁有海柔成長十七次方投資合夥企業（有限合夥）26.94%權益，而海柔成長十七次方投資合夥企業（有限合夥）則持有海柔為正10.79%權益。除上文所披露者外，概無關連人士為海柔為正的有限合夥人。

員工激勵計劃

員工激勵計劃於2026年1月15日修訂，據此，承授人當時的股份激勵（尚未完全歸屬）形式由認購海柔為正合夥權益的購股權改為直接認購H股的購股權。有關員工激勵計劃的詳情及主要條款，請參閱「附錄四—法定及一般資料」。

[編纂]前投資

1. 概覽

我們已進行數輪[編纂]前投資，詳情載列如下：

輪次	投資形式	初始投資 協議日期	悉數結清 代價日期	轉讓人	[編纂]前投資者 ⁽¹⁾	認購或收購的 註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司 募集資金總額	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	軟紅股 [編纂][編纂] ⁽³⁾
天使輪	認購本公司增加的 註冊資本	2017年 1月5日	2017年 1月17日		西藏星光銀河投資 中心(有限合夥) (「西藏星光」) 上海零壹投資合夥企業 (有限合夥) (「上海零壹」)	人民幣259,800元	人民幣5,000,000元	人民幣5,750,000元	人民幣0.19元	[編纂]%
Pre-A輪	認購本公司增加的 註冊資本	2018年 1月26日	2018年 9月4日		北京同方以衡創業投資 中心(有限合夥) (「同方以衡」) 百世物流科技(中國) 有限公司 (「百世物流」)	人民幣162,350元	人民幣8,000,000元	人民幣16,000,000元	人民幣0.49元	[編纂]%
A輪	現有股東股權轉讓	2019年 5月1日	2019年 3月12日	松山湖機器人 研究院	香港塞納責任有限公司 (「香港塞納責任 有限公司」) 香港塞納責任有限公司 百世物流 上海零壹	人民幣16,235元	222,222美元	-	0.14美元	[編纂]%
Pre-B輪	認購本公司增加的 註冊資本	2019年 5月1日	2019年 9月17日		香港塞納責任有限公司 百世物流	人民幣292,230元	4,000,000美元	4,444,445美元	0.14美元	[編纂]%
	現有股東股權轉讓	2020年 6月9日	2020年 8月21日	松山湖機器人研究院 同方以衡	上海零壹	人民幣20,507元	423,491.91美元	-	0.21美元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資 協議日期	悉數結清 代價日期	轉讓人	[編纂]前投資者 ⁽¹⁾	認購或收購的 註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司 募集資金總額	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	軟H股 [編纂][編纂] ⁽³⁾
A輪.....	認購本公司增加的 註冊資本	2020年 6月23日	2020年 10月14日		矩陣資本香港有限公司 ([矩陣資本]) 香港盛納責任有限公司 上海零壹	人民幣290,547元 人民幣55,727元 人民幣24,212元	6,000,000美元 1,150,809美元 500,000美元	7,650,809美元	0.21美元	[編纂]%
	認購本公司增加的 註冊資本	2020年 11月26日	2021年 2月19日	西藏星光	五源立樹控股四號有限公司 ([五源控股四號])	人民幣56,637元	3,000,000美元	-	0.53美元	[編纂]%
	認購本公司增加的 註冊資本	2020年 12月7日	2021年 2月20日	百世物流	香港盛納責任有限公司	人民幣24,909元	1,319,400美元			
	認購本公司增加的 註冊資本	2020年 12月7日	2021年 2月20日	百世物流	角度資本香港有限公司 ([角度資本]) 五源控股四號	人民幣141,592元 人民幣226,547元	7,500,000美元 12,000,000美元	14,700,000美元	0.53美元	[編纂]%
B輪.....	認購本公司增加的 註冊資本	2021年 4月28日	2021年 6月17日		矩陣資本 香港盛納責任有限公司	人民幣56,637元 人民幣17,519元	2,700,000美元 15,000,000美元	22,221,766 美元及人民幣	0.48美元 1.31美元	[編纂]%
	認購本公司增加的 註冊資本				矩陣資本 角度資本	人民幣26,443元 人民幣11,350元	3,452,545美元 1,481,869美元	54,641,100元		
	認購本公司增加的 註冊資本				深圳紅杉嘉泰股權投資合夥企業 (有限合夥) ([紅杉嘉泰])	人民幣35,038元	人民幣30,000,000元		人民幣8.56元	[編纂]%
	認購本公司增加的 註冊資本				上海勢之能投資管理有限公司 ([上海勢之能])	人民幣2,336元	人民幣2,000,000元			
C輪.....	認購本公司增加的 註冊資本				勵快駿投資諮詢 (上海) 有限公司 ([勵快駿]) ⁽⁴⁾	人民幣26,443元	人民幣22,641,100元			

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	[編纂]前投資者 ⁽¹⁾	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽²⁾ (概約)	軟H股 [編纂][編纂] ⁽³⁾
D1輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2021年 8月11日	2021年 9月18日		CTG Evergreen Investment B Two Limited (「CTG B Two」) 角度資本 五源控股四號 01VC Khepri Ventures Limited (「Khepri Ventures」) 宏資本香港有限公司 (「宏資本」) 極簡資本香港有限公司 (「極簡資本」) 南京五源啟興創業投資 中心 (有限合夥) (「五源啟興」) 深圳市瀚辰創業投資 基金合夥企業 (有限合夥) (「深圳瀚辰」) 深圳瀚辰	人民幣224,314元 人民幣20,866元 人民幣18,005元 人民幣2,608元 人民幣26,083元 人民幣13,042元 人民幣26,336元 人民幣82,683元 人民幣28,319元	86,000,000美元 8,000,000美元 6,902,922美元 1,000,000美元 10,000,000美元 5,000,000美元 人民幣65,333,143元 人民幣205,114,850元 人民幣70,252,158元	116,902,022美元 及人民幣 270,447,993元	2.62美元	[編纂] [編纂]
D2輪.....	現有股東股權轉讓 認購本公司增加的註冊資本	2021年 8月11日 2021年 10月18日	2021年 8月17日 2021年 12月10日	百世物流	北京星梵創業投資合夥企業 (有限合夥) (「北京星梵」) MeiLin, LLC (「MeiLin Capital」) Global Innovative Growth Fund (「Growth Fund」)	人民幣7,825元 人民幣18,258元 人民幣5,999元	人民幣9,411,500元 7,000,000美元 2,300,000美元	9,300,000美元 及人民幣 19,411,500元	人民幣16.94元 2.62美元	[編纂] [編纂] [編纂]

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽³⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽⁴⁾ (概約)	軟H股 [編纂][編纂] ⁽⁵⁾
D+輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2022年 1月29日	2022年 3月21日	角度資本	人民幣23,973元	10,000,000美元	人民幣	2.62美元	[編纂]%
				CTG B Two	人民幣95,891元	40,000,000美元	231,969,920元		
				宏資本	人民幣6,233元	2,600,000美元	及		
				CTG Evergreen Investment M One Limited ([CTG M One])	人民幣23,973元	10,000,000美元	82,600,000美元		
				CTG Evergreen Investment L One Limited ([CTG L One])	人民幣23,973元	10,000,000美元			
E輪.....	認購本公司增加的註冊資本	2024年 4月28日	2024年 6月11日	01VC Artemis Ventures Limited ([Artemis Ventures])	人民幣11,986元	5,000,000美元			
				5Y Special Opportunity Holding II Limited ([5Y Special Holding II])	人民幣11,986元	5,000,000美元			
				深圳蘭辰	人民幣23,973元	人民幣63,728,000元		人民幣16.68元	[編纂]%
				五源啟興	人民幣23,973元	人民幣63,728,000元			
				無錫源澤股權投資合夥企業 (有限合夥) ([無錫源澤])	人民幣39,315元	人民幣104,513,920元			
				建湖縣寧湖新能源股權投資基金 (有限合夥) ([建湖基金])	人民幣106,051元	人民幣195,000,000元	人民幣195,000,000元	人民幣18.39元	[編纂]%
				鄂州武鄂 ⁽⁵⁾					
				鄂州芯智能 ⁽⁵⁾	人民幣97,838元	人民幣180,000,000元	人民幣180,000,000元	人民幣18.40元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資 協議日期	悉數結清 代價日期	轉讓人	「編纂」前投資者 ⁽¹⁾	認購或收購的 註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司 募集資金總額	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	軟H股 「編纂」 ⁽³⁾
E++輪.....	認購本公司增加的註 冊資本	2025年 4月15日	2025年 5月16日		五源啟興	人民幣15,622元	人民幣28,805,005元	1,494,130美元	人民幣18.44元	[編纂]%
					5Y Growth Holding I HK Limited (「5Y Growth I」)	人民幣31,242元	人民幣57,606,323元	及人民幣 97,124,238元		
	現有股東股權轉讓	2025年 4月15日	2025年 5月29日	香港塞納責任有限公司 西藏星光 香港塞納責任有限公司 西藏星光 西藏星光 西藏星光	無錫源揚股權投資合夥企業 (「無錫源揚」) (有限合夥) (「無錫源揚」)	人民幣5,810元	人民幣10,712,910元			
					宏資本	人民幣5,810元	1,494,130美元		2.57美元	[編纂]%
					五源啟興	人民幣40,676元	人民幣26,888,014.03元	-	人民幣6.61元	[編纂]%
E+++輪.....	現有股東股權轉讓	2025年 8月22日	2026年 1月7日	松山湖機器人研究院 同方以衡	5Y Growth I	人民幣20,601元	人民幣13,617,858元			
					無錫源揚	人民幣81,350元	人民幣53,774,705.98元			
	認購本公司增加的 註冊資本	2025年 8月22日	2025年 8月29日		宏資本	人民幣41,204元	人民幣27,237,037元			
					無錫源揚	人民幣22,789元	人民幣15,064,189元			
					宏資本	人民幣22,789元	2,101,003美元		0.92美元	[編纂]%
Pre-[編纂]輪....	認購本公司增加的 註冊資本	2025年 11月14日	2025年 12月4日		珠海成源管理諮詢企業 (有限合夥) (「珠海成源」)	人民幣8,941元	人民幣7,750,769元	-	人民幣8.67元	[編纂]%
					珠海成源	人民幣129,737元	人民幣112,466,370元	人民幣	人民幣18.61元	[編纂]%
	認購本公司股份				General Atlantic Singapore HR Pte. Ltd. (「General Atlantic」)	人民幣73,249元	136,309,060元	136,309,060元	2.63美元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽³⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽⁴⁾ (概約)	軟H股 [編纂][編纂] ⁽⁵⁾
Pre-[編纂]輪...	現有股東股權轉讓	2025年 12月19日	2026年 1月27日	勵快駿 上海零宜	珠海成源 B類普通股 102,535股	人民幣28,413,472元 人民幣36,725,225元	-	人民幣17.91元	[編纂]%
				香港塞納責任有限公司	General Atlantic B類普通股 139,598股	7,062,546美元		2.53美元	[編纂]%
				勵快駿	52,886股 B類普通股	2,675,619美元			
				上海零宜	Intelligence Investments (HK) Limited (「Intelligence」) B類普通股 92,258股	4,667,536美元		2.53美元	[編纂]%
				西藏星光	186,130股 B類普通股	9,416,728美元			
				Growth Fund	29,287股 B類普通股 46,129股	1,748,379美元 人民幣		2.98美元	[編纂]%
				上海零宜	新昌源新創盈股權投資合夥企業 (有限合夥)(「源新創盈」) B類普通股 93,065股	16,522,143元 人民幣		人民幣17.91元	[編纂]%
				西藏星光	B類普通股 33,333,333元 人民幣	33,333,333元 人民幣			[編纂]%
				Growth Fund	14,643股 B類普通股 68,143股	6,188,912元 4,068,026美元	8,220,803美元 及 人民幣 41,800,000元	人民幣21.13元 2.98美元	[編纂]%
	認購本公司股份	2025年 12月19日	2026年 1月19日		General Atlantic Intelligence 源新創盈 珠海成源	4,152,777美元 人民幣 14,700,000元 人民幣 27,100,000元		人民幣21.13元	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

輪次	投資形式	初始投資協議日期	悉數結清代價日期	轉讓人	[編纂]前投資者 ⁽¹⁾	認購或收購的註冊資本或股份 ⁽²⁾	所支付代價金額	本公司募集資金總額	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	較H股 [編纂][編纂] ⁽³⁾
Pre-[編纂]++輪..	現有股東股權轉讓	2026年 2月2日	2026年 2月12日	香港塞納責任有限公司 北京星梵	GCCZ Holding Limited ([GCCZ])	140,781股 B類普通股	人民幣 50,000,003元	-	2.53美元	[編纂]%
				松山湖機器人研究院 鄂州芯智能		34,380股 B類普通股	人民幣 12,210,495元			
				鄂州武鄂		129,169股 B類普通股	人民幣 45,875,999元		2.99美元	[編纂]%
				北京星梵	珠海誠源	81,532股 B類普通股	人民幣 34,169,409元			
				松山湖機器人研究院 鄂州芯智能		138,875股 B類普通股	人民幣 58,201,486元		人民幣17.76元	[編纂]%
				鄂州武鄂		22,920股 B類普通股	人民幣 8,140,330元			
				松山湖機器人研究院 鄂州芯智能		86,113股 B類普通股	人民幣 30,584,000元		人民幣20.95元	[編纂]%
				鄂州武鄂		27,178股 B類普通股	人民幣 11,389,900元			
						51,365股 B類普通股	人民幣 21,526,600元			

附註：

- (1) 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「—5.[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 認購或收購的註冊資本或股份指各自協議中指明的註冊資本或股份。每股股份成本乃根據相關[編纂]前投資者的投資金額以及彼等因應該投資所持有的股份數目計算，並已按其後的資本重組（包括將資本儲備轉換為本公司註冊資本及股份拆細）進行調整（倘適用）。
- (3) 較H股[編纂][編纂]乃基於假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算得出。
- (4) 於2021年6月3日，勵快駿與Beijing Lenovo Star Future Investment Management Limited Company（「Lenovo Star」）訂立股權轉讓協議，據此，Lenovo Star向勵快駿轉讓其全部股權、權利及義務。
- (5) 鄂州市武鄂協同創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「鄂州武鄂」）及鄂州市芯智能產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「鄂州芯智能」）由鄂州市昌融私募基金管理有限公司管理及代表。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]前投資的主要條款

釐定估值及支付代價的基準..... 估值及代價乃經相關訂約方公平磋商並參考(其中包括)(i)投資／股權轉讓的時間及市場條件以及相關時間可比公司的市值，(ii)本集團在相關時間／期間的業務營運情況及財務表現，及(iii)業務前景後釐定。

禁售 根據適用中國法律，於[編纂]後十二個月內，本公司於[編纂]前所發行的股份(包括緊接[編纂]前由[編纂]前投資者持有的股份)不得轉讓。

根據新上市申請人指南第2.2章第6段，我們的資深投資者五源資本、今日資本、紅杉中國及General Atlantic預期於[編纂]完成後至少六個月內，在[編纂]時至少保留其投資總額的50%。

[編纂]前投資
所得款項用途 我們將[編纂]前投資所得款項用於本集團的運營、業務擴張、研發及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所籌集資金的約91%已被使用。

[編纂]前投資對
本集團的戰略利益 在進行每項[編纂]前投資時，董事認為本公司可受益於通過[編纂]前投資籌集的資金、[編纂]前投資者的知識和經驗以及[編纂]前投資所反映的對本集團業績、實力和前景的認可和信心。

3. [編纂]前投資者的特殊權利

若干[編纂]前投資者已獲授與本公司有關的若干特別權利，包括(其中包括)贖回權、優先認購權、隨售權、反攤薄權、新發行優先購買權、董事委任權、就指明公司行動及修改細則的事先同意權、知情權、公司購回權及清盤優先權。

歷史、發展及公司架構

贖回權及公司購回權已於緊接我們首次向聯交所提交[編纂]日期前終止，惟於發生以下任何事件（以較早者為準）時自動恢復：(a)本公司主動撤回[編纂]之時；(b)相關證券監管部門及／或證券交易所拒絕[編纂]之時；及(c)本公司於提交首次[編纂]後18個月內未完成合資格[編纂]。本公司授予[編纂]前投資者的其他特殊權利將於[編纂]後全部終止。

4. 聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]（即H股在聯交所[編纂]首日）將不早於[編纂]前投資完成後120個完整日；及(ii)[編纂]前投資者的特殊權利已終止（如上文「一[編纂]前投資者的特殊權利」所披露），聯席保薦人確認[編纂]前投資符合聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章所定義的[編纂]前投資指引。

5. [編纂]前投資者的資料

有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱本節下文「一 資本化」，其中包括我們的資深投資者五源資本、今日資本、紅杉中國及General Atlantic。據本公司所深知及除下文所披露者外，所有[編纂]前投資者及其最終實益擁有人於[編纂]後均為獨立第三方。

公眾持股量

於未上市股份轉換為H股及於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) 我們核心關連人士將持有的合共[編纂]股H股不會計入公眾持股量，包括海柔為正、General Atlantic、五源資本、源碼實體及今日資本，約佔[編纂]完成後已發行股份總額的[編纂]%；
- (b) 不同投票權受益人持有的合共[編纂]股未上市股份（約佔[編纂]後股本總額的[編纂]%）不會轉換為H股且不會計入公眾持股量；
- (c) 餘下現有股東持有的合共[編纂]股未上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]，因此將計入公眾持股量的一部分，佔我們[編纂]完成後股本總額的[編纂]%。據我們的董事所深知，有關餘下現有股東概無習慣於就彼等股份的收購、出售、投票或其他處置方式而接受任何核心關連人士的指示，且彼等對股份的收購概無以由我們的核心關連人士直接或間接提供資金；及
- (d) 根據[編纂][編纂]的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量的一部分，佔我們[編纂]完成後股本總額的[編纂]%。

歷史、發展及公司架構

根據上文所述，預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），合共[編纂]股股份（經計及股份拆細）（佔我們[編纂]完成後股本總額[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將計入公眾持股量的一部分。倘[編纂]定於每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元（即分別為下限、中位數及上限），本公司H股於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的預期市值將為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，因此，上市規則第19A.13A條項下規定的最低指定公眾持股量百分比將超過已發行股份總數的[編纂]%。

自由流通量

於未上市股份轉換為H股後及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），預期持有的合共[編纂]股H股（佔[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將計入自由流通量的一部分。因此，根據上市規則第19A.13C條的規定，本公司超過10%的已發行股份總數將由公眾人士持有，且不受任何處置限制（不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）及[編纂]時的預期[編纂]為超過[編纂]港元（基於[編纂][編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]範圍的下限））。

資本化

本公司[已]就H股全流通向中國證監會[備案]，以在[編纂]時將若干未上市股份轉換為H股。未上市股份轉換為H股將涉及合共[編纂]股B類股份，佔本公司於[編纂]完成後已發行股本總額的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。

下表為本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的資本化以及未上市股份轉換為H股的概要：

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比（概約）	投票權百分比 （概約） ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 （概約）	投票權百分比 （概約） ⁽¹⁾
一致行動人士⁽²⁾							
陳先生	4,090,592股	7.92%	63.23%	[編纂]股	—	[編纂]%	[編纂]%
	A類普通股			A類普通股			
徐先生	1,480,597股	2.87%	1.14%	[編纂]股	—	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股			A類普通股			

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
房先生	1,480,597股 B類普通股	2.87%	1.14%	[編纂]股 A類普通股	–	[編纂]%	[編纂]%
員工激勵平台							
海柔為正 ⁽³⁾	4,636,350股 B類普通股	8.97%	3.58%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
[編纂]前投資者							
五源資本⁽⁴⁾							
五源控股四號 ⁽⁵⁾	4,244,381股 B類普通股	8.21%	3.28%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
5Y Growth I ⁽⁶⁾	1,537,957股 B類普通股	2.98%	1.19%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
五源啟興 ⁽⁷⁾	1,536,667股 B類普通股	2.97%	1.19%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
5Y Special Holding II ⁽⁸⁾ ...	190,990股 B類普通股	0.37%	0.15%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
小計	7,509,995股 B類普通股	14.53%	5.81%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
General Atlantic ⁽⁹⁾	6,232,665股 B類普通股	12.06%	4.82%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
源碼實體							
矩陣資本 ⁽¹⁰⁾	3,736,262股 B類普通股	7.23%	2.89%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%
宏資本 ⁽¹¹⁾	767,288股 B類普通股	1.48%	0.59%	–	[編纂]股 B類普通股	[編纂]%	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
無錫源澤 ⁽¹²⁾	626,449股	1.21%	0.48%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
無錫源揚 ⁽¹³⁾	285,989股	0.55%	0.22%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
極簡資本 ⁽¹⁴⁾	190,990股	0.37%	0.15%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
小計	5,606,978股	10.85%	4.33%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
今日資本⁽¹⁵⁾							
CTG B Two ⁽¹⁶⁾	4,812,980股	9.31%	3.72%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
CTG M One ⁽¹⁷⁾	381,979股	0.74%	0.30%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
CTG L One ⁽¹⁸⁾	381,979股	0.74%	0.30%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
小計	5,576,938股	10.79%	4.32%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
珠海成源 ⁽¹⁹⁾	2,986,384股	5.78%	2.31%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
紅杉中國⁽²⁰⁾							
深圳瀚辰 ⁽²¹⁾	2,007,596股	3.88%	1.55%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
紅杉嘉泰 ⁽²²⁾	350,379股	0.68%	0.27%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
小計	2,357,975股	4.56%	1.82%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
香港塞納責任有限 公司 ⁽²³⁾	2,285,177股	4.42%	1.77%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
角度資本 ⁽²⁴⁾	2,216,985股	4.29%	1.71%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
FountainVest合夥人							
Intelligence ⁽²⁵⁾	754,472股	1.46%	0.58%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
源新創盈 ⁽²⁶⁾	377,235股	0.73%	0.29%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
小計	1,131,707股	2.19%	0.87%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
建湖基金 ⁽²⁷⁾	1,060,508股	2.05%	0.82%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
GCCZ ⁽²⁸⁾	1,049,472股	2.03%	0.81%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
01 VC							
上海零宜 ⁽²⁹⁾	560,415股	1.08%	0.43%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
Artemis Ventures ⁽³⁰⁾	190,990股	0.37%	0.15%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
Khepri Ventures ⁽³¹⁾	38,200股	0.07%	0.03%	–	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)			
	持有的 未上市股份數目	擁有權 百分比(概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾	持有的未上市 股份數目	持有的 H股數目	擁有權百分比 (概約)	投票權百分比 (概約) ⁽¹⁾
小計	789,605股	1.52%	0.61%	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
西藏星光 ⁽³²⁾	399,409股	0.77%	0.31%	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
鄂州武鄂 ⁽³³⁾	380,479股	0.74%	0.29%	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
Meilin Capital ⁽³⁴⁾	267,389股	0.52%	0.21%	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
松山湖機器人研究院 ⁽³⁵⁾ ..	112,607股	0.22%	0.09%	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
上海勢之能 ⁽³⁶⁾	23,360股	0.05%	0.02%	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
	B類普通股				B類普通股		
其他參與[編纂]的 [編纂]	-	-	-	-	[編纂]股	[編纂]%	[編纂]%
					B類普通股		
總計	51,675,769股	100.00%	100.00%	[編纂]股	[編纂]股	100.00%	100.00%
	普通股			A類普通股	B類普通股		

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，除特別事項外，每股A類普通股賦予持有人行使二十票而每股B類普通股賦予持有人行使一票。於[編纂]完成後，除保留事項及特別事項外，每股A類普通股賦予持有人行使十票而每股B類普通股賦予持有人行使一票。
- (2) 陳先生、徐先生及房先生訂立一致行動人士協議。請參閱上文「一致行動人士協議」。
- (3) 海柔為正為陳先生控制的員工激勵平台。請參閱上文「員工激勵平台」及下文「我們的公司架構」。
- (4) 五源資本是一家風險投資機構，專注於培育技術、生命科學及消費創新領域的優秀企業成長。五源資本始終致力於成為頂尖創業者首選的、長期的且最具影響力的投資夥伴。除本公司外，五源資本還投資了其他技術公司，包括小米集團(股份代號：1810.HK)、快手科技(股份代號：1024.HK)、小鵬汽車(股份代號：9868.HK；XPEV)及地平線(股份代號：9660.HK)等。截至2020年9月30日(對本公司投資前)，五源資本管理的美元計值資金的資金總規模為約20億美元，截至2025年12月31日超過約50億美元，而截至最後實際可行日期超過約50億美元。
- (5) 五源控股四號，即五源五期控股四號有限公司，為一家根據香港法律設立的有限公司，主要從事股權投資。五源控股四號由Evolution Fund I, L.P.及Evolution Fund I Co-investment, L.P.分別持有86.96%及13.04%，而Evolution Fund I, L.P.及Evolution Fund I Co-investment, L.P.均由其普通合夥

歷史、發展及公司架構

- 人5Y Capital GP Limited控制。劉芹先生持有5Y Capital GP Limited 100%的股權。概無有限合夥人的出資金額超過Evolution Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.總承擔的30%，且概無有限合夥人在Evolution Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.中累計持有的有限合夥權益超過30%。
- (6) 5Y Growth I，即5Y Growth Holding I HK Limited，為一家根據香港法律設立的有限公司，主要從事股權投資。5Y Growth I由5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P. 分別持有90.95%及9.05%，5Y Capital Growth Fund I, L.P. 及5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P.均由其普通合夥人5Y Capital GP Limited控制。劉芹先生持有5Y Capital GP Limited 100%的股權。概無有限合夥人的出資金額超過5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P.總承擔的30%，且概無有限合夥人在5Y Capital Growth Fund I, L.P. 和5Y Capital Growth Fund I Co-Investment, L.P. 中累計持有的有限合夥權益超過30%。
- (7) 五源啟興，即南京五源啟興創業投資中心（有限合夥），為一家根據中國法律設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。五源啟興的普通合夥人為南京五源初興股權投資中心（有限合夥）（「五源初興」），五源初興由其普通合夥人上海興尚企業管理諮詢有限公司（「五源興尚」）控制；五源啟興的管理公司為五源初興的聯屬公司上海興畔私募基金管理有限公司（「五源興畔」）。劉芹先生分別持有五源興尚和五源興畔50%及97%的股權，並為五源啟興的最終實益擁有人。概無有限合夥人於五源啟興中持有30%或以上的合夥權益。
- (8) 5Y Special Holding II，即5Y Special Opportunity Holding II Limited，為一家根據香港法律設立的有限公司，主要從事股權投資。5Y Special Holding II由Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 及Evolution Fund I Co-investment, L.P. 分別持有86.96%及13.04%。Evolution Special Opportunity Fund I, L.P.和Evolution Fund I Co-investment, L.P.均由其普通合夥人5Y Capital GP Limited控制。劉芹先生持有5Y Capital GP Limited 100%的股權。概無有限合夥人的出資金額超過Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.總承擔的30%，且概無有限合夥人在Evolution Special Opportunity Fund I, L.P. 和Evolution Fund I Co-investment, L.P.中累計持有的有限合夥權益超過30%。
- (9) General Atlantic，即General Atlantic Singapore HR Pte. Ltd.，為一家於2023年6月27日在新加坡註冊成立的公司。其由General Atlantic Singapore Fund Pte. Ltd.（「GASF」）擁有100%。GASF於新加坡註冊成立，為General Atlantic私募股權集團的一部分，而該私募股權集團投資全球（包括中國、香港、印度、新加坡、印尼及亞洲其他地區）的成長型公司並持有其投資。截至2025年6月30日（對本公司投資前）及截至2025年12月31日，General Atlantic管理的在管資產分別約為1,140億美元及約為1,260億美元（涵蓋所有策略），在全球五個地區的20個國家擁有超過900名專業人員。General Atlantic為多家公司提供資本及戰略支持，其中包括美团（3690.HK）、歐康維視生物（1477.HK）、和黃醫藥（中國）有限公司（0013.HK）、呷哺呷哺餐飲管理（中國）控股有限公司（0520.HK）、網易雲音樂股份有限公司（9899.HK）及藥明合聯生物技術有限公司（2268.HK）。GASF的投資管理人為General Atlantic Singapore Fund Management Pte. Ltd.（「GASFM」）。GASFM由General Atlantic Service Company, L.P.（「GASC」）（一家於美國證券交易委員會註冊的投資顧問）全資擁有。GASC的普通合夥人為GASC GP, LLC，而GASC GP, LLC由GASC MGP, LLC全資擁有。由General Atlantic管理的實體（包括GASC MGP, LLC）由GASC MGP, LLC的合夥委員會最終控制，除非另有授權，該委員會負責決定戰略及重大政策決策，並監督及控制該公司的事務及業務。概無個人或有限合夥人擁有或控制General Atlantic Singapore HR Pte. Ltd.、GASF、GASFM、GASC、GASC GP, LLC或GASC MGP, LLC的30%或以上權益。
- (10) 矩陣資本，即矩陣資本香港有限公司，為一家於2019年5月8日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。其由Source Code Venture Fund IV L.P.持有100%，Source Code Venture Fund IV L.P.的普通合夥人為Source Code Venture Fund IV Management L.P.。Source Code Venture Fund IV Management L.P.的普通合夥人為Source Code V4 Management Co.，該公司由Source Code Super Holdings Co.控制。Source Code Super Holdings Co.由Enlightenment Trust最終控制，作為獨立第三方Charlie CAO先生及其家庭成員利益的受託人。概無有限合夥人持有Source Code Venture Fund IV L.P. 的30%或以上合夥權益。
- (11) 宏資本，即宏資本香港有限公司，為一家於2021年2月25日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。其由Source Code Growth Fund II L.P.持有100%，Source Code Growth Fund II L.P.的普通合夥人為Source Code Growth Fund II Management L.P.。Source Code Growth Fund II Management L.P.的普通合夥人為Source Code G2 Management Co.，該公司由Source Code Super Holdings Co.控制。Source Code Super Holdings Co.由Enlightenment Trust最終控制，作為獨立第三方Charlie CAO先生及其家族成員利益的受託人。概無有限合夥人持有Source Code Growth Fund II L.P. 的30%或以上的合夥權益。
- (12) 無錫源澤，即無錫源澤股權投資合夥企業（有限合夥），為一家於2021年9月29日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其由無錫源道管理諮詢有限公司（「無錫源道」）作為普通合夥人持有約0.01%，無錫源道行使管理及控制合夥企業營運、投資活動及其他事務的專屬權力。無錫源道由寧波源嵐管理諮詢有限公司（「寧波源嵐」）全資擁有，而寧波源嵐則由南京源矩科技有限公司（「南京源矩」）全資擁有。南京源矩由杭州毅謙企業管理諮詢有限公司（「杭州毅謙」）持有約82.18%，而杭州毅謙由Charlie CAO先生全資擁有及最終控制。無錫源澤的有限合夥人為無錫源軒股權投資合夥企業（有限合夥）（「無錫源軒」，持有其中約96.16%的合夥權益）及無錫源誠股權投資合夥企業（有限合夥）（「無錫源誠」，持有其中約3.83%的合夥權益）。無錫源軒的普通合夥人為無錫

歷史、發展及公司架構

源道，無錫源道由Charlie CAO先生最終控制。無錫源軒的有限合夥人為無錫源然股權投資合夥企業（有限合夥）（「無錫源然」），持有其中約53.35%的合夥權益）及南京源駿股權投資合夥企業（有限合夥）（「南京源駿」），持有其中約46.61%的合夥權益）。無錫源然的普通合夥人為無錫源道，無錫源道由Charlie CAO先生最終控制。概無有限合夥人持有無錫源然的30%或以上合夥權益。南京源駿的普通合夥人為南京源寧管理諮詢有限公司，而南京源寧管理諮詢有限公司由南京源凱管理諮詢集團有限公司（「南京源凱」）全資擁有。南京源凱由南京源矩全資擁有，並由Charlie CAO先生最終控制。新華人壽保險股份有限公司（股份代碼：01336.HK及601336.SH）為南京源駿的有限合夥人之一，持有其約33.26%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有南京源駿的30%或以上合夥權益。

- (13) 無錫源揚，即無錫源揚股權投資合夥企業（有限合夥），為一家於2021年9月24日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其由無錫源道作為普通合夥人持有約0.1%，無錫源道行使管理及控制合夥企業營運、投資活動及其他事務的專屬權力。無錫源道由寧波源嵐全資擁有，而寧波源嵐由南京源矩全資擁有。南京源矩由杭州毅謙持有約82.18%權益，並由Charlie CAO先生最終控制。無錫源揚的有限合夥人為無錫源然（持有其中約53.32%的合夥權益）及南京源駿（持有其中約46.58%的合夥權益）。無錫源然及南京源駿均由獨立第三方Charlie CAO先生最終控制。無錫源揚由拉薩源馳投資管理有限公司管理。
- (14) 極簡資本，即極簡資本香港有限公司，為一家於2021年5月21日在香港註冊成立的公司，為一家投資控股公司。其由Bell Investment L.P.持有100%，Bell Investment L.P.的普通合夥人為Source Code Woodbine Venture Ltd.，該公司由Source Code Super Holdings Co.控制。Source Code Super Holdings Co.由Enlightenment Trust最終控制，Enlightenment Trust的相關實益擁有人為獨立第三方Charlie CAO先生及其家族成員。Bell Investment L.P.的有限合夥人為Unicorn Partners Fund IV, L.P.，Unicorn Partners Fund IV, L.P.的普通合夥人為Unicorn Partners GP Fund IV Limited。Unicorn Partners GP Fund IV Limited由Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai分別持有50%及50%。
- (15) 今日資本為管理專項中國國家基金的風險資本公司，截至2021年6月30日（對本公司投資前）及截至2025年12月31日在管資產總值約70億美元及約40億美元。其為中國最早的獨立風險資本公司之一。今日資本於2005年成立，致力於為中國公司提供增長資本並幫助其建立可持續發展的業務及第一品牌。今日資本一直專注於消費互聯網、FSD、機器人及AI領域的投資。其投資組合包括京東集團（納斯達克：JD；香港聯交所：9618）、美团點評（香港聯交所：3690）、看准科技有限公司（納斯達克：BZ；香港聯交所：2076）、地平線（香港聯交所：9660）、智譜（香港聯交所：02513）及北京月之暗面科技有限公司。CTG B Two、CTG M One及CTG L One各自為今日資本的投資部門。
- (16) CTG B Two（即CTG Evergreen Investment B Two Limited）為一家於2020年7月3日註冊成立的英屬維爾京群島公司，主要從事股權投資。CTG B Two由Capital Today Evergreen Fund, L.P.（「Capital Today Evergreen」）持有99.98%。Capital Today Evergreen為根據開曼群島法律組織的有限合夥企業，其普通合夥人為Capital Today Evergreen GenPar LTD.（一家由徐新女士全資擁有的開曼群島公司）。概無Capital Today Evergreen的有限合夥人持有其10%或以上的合夥權益。
- (17) CTG M One（即CTG Evergreen Investment M One Limited）為一家於2021年1月28日註冊成立的英屬維爾京群島公司，主要從事股權投資。CTG M One分別由Citco Custody Limited Ref Roc Opportunity Fund, L.P.、Perpetual Corporate Trust Limited（作為ROC Capital Pty Limited的託管人，作為ROC ES Private Equity Trust的受託人）及Perpetual Corporate Trust Limited（作為ROC Capital Pty Limited的託管人，作為Hostplus ROC Private Equity Trust的受託人）持有25%、35%及40%。CTG M One由Capital Today Evergreen控制，其持有CTG M One 100%的普通股。Capital Today Evergreen的普通合夥人為Capital Today Evergreen GenPar Ltd.（由徐新女士全資擁有）。概無Capital Today Evergreen的有限合夥人持有其10%或以上的合夥權益。
- (18) CTG L One（即CTG Evergreen Investment L One Limited）為一家於2021年1月28日註冊成立的英屬維爾京群島公司，主要從事股權投資。Capital Today Evergreen通過持有CTG L One 100%的普通股擁有CTG L One的控制權。Capital Today Evergreen的普通合夥人為Capital Today Evergreen GenPar Ltd.（由徐新女士全資擁有）。CTG L One的優先股分別由Ohana Holdings, L.L.C.及JME Holdings LP持有70.00%及30.00%。概無Capital Today Evergreen的有限合夥人持有其10%或以上的合夥權益。
- (19) 珠海成源，即珠海成源管理諮詢企業（有限合夥），為一家於2020年11月12日在中國成立的有限合夥企業。珠海成源由其普通合夥人深圳精創智造企業管理合夥企業（有限合夥）（「精創智造」）管理，而精創智造則由其普通合夥人西藏智造企業管理有限公司管理。西藏智造企業管理有限公司由和諧愛奇投資管理（北京）有限公司（「和諧愛奇」）全資擁有。和諧愛奇由西藏和諧企業管理有限公司（「西藏和諧」）持有73.76%。西藏和諧由珠海和諧致遠管理諮詢有限公司持有93.63%，珠海和諧致遠管理諮詢有限公司由李建光、牛奎光及王靜波分別持有40%、30%及30%。精創智造的唯一有限合夥人為深圳寶成創科企業管理有限公司，深圳寶成創科企業管理有限公司由西藏和諧全資擁有。珠海成源的唯一有限合夥人為深圳和諧成長三期科技發展股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「深圳和諧」），持有當中99.9976%權益，而其普通合夥人為精創智造。概無深圳和諧的有限合夥人持有當中30%或以上合夥權益。

歷史、發展及公司架構

- (20) 深圳瀚辰及紅杉嘉泰為紅杉中國的投資工具。紅杉中國為一家領先的風險資本及私募股權公司，投資於科技、醫療保健及消費領域。紅杉中國於2005年成立，致力於培育創業精神及創新，支持超過1,800家公司。截至2020年12月31日（投資本公司之前）及截至2025年12月31日，紅杉中國的不同的產品及關聯基金的在管資產總值分別為超過150億港元及約550億美元。
- (21) 深圳瀚辰，即深圳市瀚辰創業投資基金合夥企業（有限合夥），為一家於2019年9月29日在中國成立的有限合夥企業，專注於投資科技、媒體及電訊、醫療保健、消費品及現代服務領域。深圳紅杉安泰股權投資合夥企業（有限合夥）（「紅杉安泰」，一家於中國成立的有限合夥企業），為深圳瀚辰的普通合夥人，持有約0.01%合夥權益。紅杉安泰的普通合夥人為深圳市紅杉恒宇投資諮詢有限公司（「紅杉恒宇」），紅杉恒宇由周達直接持有70%並由其最終控制。紅杉安泰的有限合夥人為紅杉柏辰（廈門）股權投資合夥企業（有限合夥）（「紅杉柏辰」），持有其約67.25%的合夥權益，其餘合夥人各自持有其不足5%合夥權益。紅杉柏辰由周達最終控制。深圳瀚辰的唯一有限合夥人為深圳紅杉悅辰投資合夥企業（有限合夥）（「紅杉悅辰」），於深圳瀚辰持有約99.99%合夥權益，由周達最終控制。
- (22) 紅杉嘉泰，即深圳紅杉嘉泰股權投資合夥企業（有限合夥），為一家於2016年3月3日在中國成立的有限合夥企業，專注於投資科技、媒體及電訊、醫療保健、消費品及現代服務領域。紅杉安泰（一家在中國成立的有限合夥企業）為紅杉嘉泰的普通合夥人，持有約0.07%合夥權益。紅杉嘉泰的唯一有限合夥人為紅杉悅辰，於紅杉嘉泰持有約99.93%合夥權益。
- (23) 香港塞納責任有限公司為一家於2009年9月25日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。其由Walden Technology Ventures III, L.P.（開曼群島註冊的有限合夥公司）持有100%權益。Walden Technology Ventures III LP僅由其普通合夥人實體Walden technology ventures III GP LLC管理。該普通合夥人實體的唯一管理人為Lip-Bu Tan、Hing Wong及Bill Li。概無有限合夥人持有Walden Technology Ventures III LP的30%或以上合夥權益。
- (24) 角度資本，即角度資本香港有限公司，為一家於2020年9月17日在香港註冊成立的公司，為一家投資控股公司。該公司由Resound Investment L.P.持有100%。Resound Investment L.P.由Wanlong Corporation（作為普通合夥人）控制及由Dianping Investment Limited（作為有限合夥人）全資擁有。Wanlong Corporation及Dianping Investment Limited均由美团（股份代號：3690.HK）最終控制。
- (25) Intelligence，即Intelligence Investments (HK) Limited，為一家於2025年12月4日在香港註冊成立的公司，主要從事投資控股。其由Spring Bauhinia Capital LPF全資擁有，Spring Bauhinia Capital LPF的普通合夥人為Spring Bauhinia GP Limited。Spring Bauhinia GP Limited由其董事及最終實益擁有人Kui Tang及George Jian Chuang控制。
- (26) 源新創盈，即新昌源新創盈股權投資合夥企業（有限合夥），為一家於2022年10月28日在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股。海南源海嘉成投資合夥企業（有限合夥）（「源海嘉成」，一家在中國成立的有限合夥企業）為源新創盈的普通合夥人。源海嘉成由馬驍先生最終控制，馬驍先生為源海嘉成的普通合夥人，持有其75%的合夥權益。概無有限合夥人持有源海嘉成30%或以上合夥權益。源新創盈的餘下權益由四名有限合夥人持有，其中新昌縣雲雀股權投資基金有限公司（「新昌雲雀」）持有其約41.6766%的合夥權益，寧波源海超盈私募基金合夥企業（有限合夥）（「源海超盈」）持有其約35.9251%的合夥權益，其餘所持合夥權益少於25%。新昌雲雀由新昌縣財政局最終控制。源海超盈的普通合夥人為源海嘉成，且概無有限合夥人持有源海超盈30%或以上的合夥權益。
- (27) 建湖基金（即建湖縣寧湖新能源股權投資基金（有限合夥））為一家於2023年12月20日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海善達投資管理有限公司（「上海善達」）（一家在中國成立的公司）為建湖基金的普通合夥人，持有其約0.50%合夥權益。上海善達由伍長春先生最終控制，持有其約51.00%權益。上海善達亦分別由上海勤爾躍企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海勤爾躍」）及朱軍妹女士持有約31.00%及約18.00%。上海勤爾躍由其普通合夥人伍長春先生最終控制，持有其約1.00%合夥權益。韓路先生為上海勤爾躍的有限合夥人之一，持有其30%合夥權益。概無其他有限合夥人於上海勤爾躍持有30%或以上合夥權益。建湖基金的剩餘權益由2名有限合夥人持有，其中建湖縣開發區建設投資有限公司持有當中約58.01%合夥權益及建湖縣國有資產投資管理有限公司持有當中約41.49%合夥權益。建湖建設由建湖縣人民政府最終控制，而建湖管理則由建湖縣人民政府國有資產監督管理辦公室最終控制。

歷史、發展及公司架構

- (28) GCCZ (即GCCZ Holdings Limited) 為一家於2025年10月24日在開曼群島註冊成立的公司，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，其由Gaocheng Fund II, L.P. (其一般合夥人為Gaocheng Holdings GP II, Ltd.) 持有82.5%。Gaocheng Holdings GP II, Ltd.由獨立第三方洪婧最終控制。截至最後實際可行日期，Gaocheng Fund II, L.P.的有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。
- (29) 上海零宜，即上海零宜投資合夥企業(有限合夥)，為一家於2015年5月20日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海零移投資管理合夥企業(有限合夥) (「零移投資」) (在中國成立的有限合夥企業) 為上海零宜的普通合夥人，持有其約0.34%合夥權益。零移投資的普通合夥人為上海零頤創業投資管理有限公司，上海零頤創業投資管理有限公司由余璐全資擁有及最終控制。零移投資的有限合夥人為趙勇、吳楚紅及曹國熊，分別持有其49.50%、39.50%及10.00%合夥權益。上海零宜的剩餘權益由18名有限合夥人持有，各自持有不超過20%合夥權益。
- (30) Artemis Ventures，即01VC Artemis Ventures Limited，為一家於2021年11月30日在香港註冊成立的公司，主要從事私募股權投資。其分別由Axiom Asia 6, L.P.及Axiom Asia 6-A SCSp, SICAV-RAIF持有61%及39%。Axiom Asia 6, L.P.的普通合夥人為Mission Capital GP 6, L.P.，Mission Capital GP 6, L.P.的普通合夥人為Mission Capital GP Limited。Axiom Asia 6-A SCSp, SICAV-RAIF的普通合夥人為Mission Capital GP 6 Lux S.a.r.l.，Mission Capital GP 6 Lux S.a.r.l.由Mission Capital GP Limited全資擁有。Mission Capital GP Limited的個人最終實益擁有人為Lee Sao Wei、Lau Zhi Yuan、Loh Siew Kee及Ng Chi Man Edmond，各自持有20%權益。概無個別有限合夥人分別於Axiom Asia 6, L.P.、Axiom Asia 6-A SCSp, SICAV-RAIF及Mission Capital GP 6, L.P.持有30%或以上合夥權益。
- (31) Khepri Ventures，即01VC Khepri Ventures Limited，為一家於2021年3月24日在香港註冊成立的公司，主要從事股權投資。其由Unicorn Partners Fund IV, L.P.全資擁有，Unicorn Partners Fund IV, L.P.的普通合夥人為Unicorn Partners GP Fund IV Limited，Unicorn Partners GP Fund IV Limited由Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai最終控制及分別持有50%及50%。概無Unicorn Partners Fund IV, L.P.的單一有限合夥人持有當中10%或以上合夥權益。
- (32) 西藏星光(即西藏星光銀河投資中心(有限合夥)) 為於2015年10月23日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。西藏達孜聯星管理諮詢有限公司(「達孜聯星」) (一家在中國成立的公司) 為西藏星光的普通合夥人，持有其約0.30%的合夥權益。達孜聯星由北京聯想之星投資管理有限公司全資擁有，而後者則為聯想控股股份有限公司(股份代號：3396.HK，「聯想控股」)的全資擁有公司。西藏星光的剩餘權益由兩名有限合夥人持有，其中西藏東方智慧投資有限公司(由聯想控股最終控制)持有約99.00%合夥權益。
- (33) 鄂州武鄂(即鄂州市武鄂協同創業投資基金合夥企業(有限合夥)) 為於2023年10月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資(尤其是非上市企業投資)。鄂州市昌融私募基金管理有限公司(「鄂州昌融」) (一家於中國成立的公司) 為鄂州武鄂的普通合夥人，持有其約0.05%合夥權益。鄂州昌融由鄂州市昌達投資控股集團有限公司(「鄂州昌達」)全資擁有，而鄂州市昌達投資控股集團有限公司則由鄂州市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及最終控制。鄂州武鄂的唯一有限合夥人為鄂州昌達，於鄂州武鄂持有約99.95%合夥權益。
- (34) Meilin Capital (即MeiLin1, LLC) 為一家於2021年5月11日在美國成立的合夥企業，主要從事股權投資。其由Mehreen Malik作為普通合夥人最終控制。Meilin Capital的有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。
- (35) 松山湖機器人研究院(即東莞松山湖國際機器人研究院有限公司) 為一家於2016年2月1日在中國成立的公司，主要從事硬科技初創企業的孵化及智能硬件產業生態系統的培育，涵蓋新興工程教育及人才培養、早期初創企業孵化及投資、供應鏈及智能製造服務，以及產業生態系統的發展。松山湖機器人研究院由東莞松山湖機器人產業發展有限公司全資擁有，而後者則由(香港)清水灣機器人科技投資有限公司(「清水灣香港」)全資擁有。清水灣香港由Clear Water Bay Robotic Investment Limited Company (「Clear Water Bay」)全資擁有。截至最後實際可行日期，松山湖機器人研究院的股權由Clear Water Bay最終控制100%，而後者的股份則由李澤湘教授控制67.67%、高秉強教授控制12.33%及甘潔教授控制20%。
- (36) 上海勢之能(即上海勢之能投資管理有限公司) 為於2015年7月2日在中國成立的公司，主要從事股權投資。上海勢之能由黃俊最終控制，黃俊直接持有當中約70.00%股權。朱思潔及上海勢暢企業管理諮詢中心(有限合夥) (「上海勢暢」) 分別於上海勢之能持有約20.00%及10.00%股權。黃俊為上海勢暢的普通合夥人，持有其約70.00%合夥權益。概無上海勢暢的有限合夥人持有其30%或以上合夥權益。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：

