

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是中國領先的智算服務商，專為涵蓋大規模模型訓練及推理的AI工作負載全生命週期而構建。本集團的歷史可追溯至2013年2月，當時本公司的前身北京九章雲極科技有限公司於中國成立為有限公司。本公司最初專注於提供AIFS服務，該服務提供一次性獨立軟件。於2023年初，我們戰略性調整方向，將戰略資源集中於智算基礎設施及雲服務。於往績記錄期間，我們的業務升級以有序及受控的逐步退出方式進行。於往績記錄期間，我們來自智算基礎設施解決方案及智算雲服務的收入合計分別佔我們總收入的比例日益增加，並反映此審慎的資源分配。同時，我們的AIFS服務的收入貢獻於同期相應下降。從地域分佈來看，我們在「中央調度+區域節點」的架構下，透過與地方政府、國有企業及民營企業開展輕資產聯合開發，將計算基礎設施的覆蓋範圍擴展至中國多個地區。於2026年2月，本公司改制為股份有限公司並更名為北京九章雲極科技股份有限公司。

業務發展里程碑

下表概述我們的主要業務發展里程碑。

年份	里程碑
2013年	2月，北京九章雲極科技有限公司在中國成立
2014年	3月，我們推出可視化建模平台DataCanvas1.0
2017年	4月，我們推出DataCanvas全生命週期數據科學平台
2019年	4月，我們推出新一代自動化數據科學平台
2020年	2月，我們推出開源自動學習架構Hypernets
2021年	10月，我們發佈全球首款開源多模態向量數據庫DingoDB
2022年	8月，我們獲認定為國家級專精特新小巨人企業
2023年	9月，我們就第一個智算基礎設施解決方案項目簽約

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年	4月，我們發佈 Alaya NeW OS，為我們為 AI 工作負載的獨特需求而設計的專有雲原生操作系統 9月，我們發佈智算雲平台 Alaya NeW Cloud 1.0
2025年	6月，我們發佈我們的強化學習智算雲平台－Alaya NeW Cloud 2.0 9月，我們獲認定為國家級專精特新重點小巨人企業
2026年	3月，我們推出 AI 編碼平台 Alaya Code，專為 AI 工程師及研究人員而設計，提供全流程支持，從代碼生成及模型選擇到推理及生產部署 6月，我們發佈 Alaya NeW Cloud 3.0，專為 Token 工廠設計的智算雲平台，並將 Alaya Code 升級至 Alaya Token

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或具有或將具有戰略重要性的附屬公司的成立地點及日期以及主要業務活動。

附屬公司	成立地點	成立日期	主要業務活動
九章雲智	中國	2023年9月14日	我們供應鏈平台的運營及維護
九章安徽	中國	2023年11月17日	我們算力供應中心的運營及維護
九章黃山	中國	2024年12月12日	我們算力供應中心的運營及維護
北京一章	中國	2024年3月26日	我們智算雲服務的平台運營

歷史、發展及公司架構

本公司的成立及主要股權變動

(a) 本公司的成立

本公司於2013年2月26日在中國成立為有限公司。本公司於成立日期的股權架構如下：

股東	已認購 註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
尚先生	750,000	37.50
方博士	650,000	32.50
華安富投資控股有限公司(「華安富投資」) ⁽¹⁾	600,000	30.00
總計	2,000,000	100.00

附註：

- (1) 於2014年10月，華安富投資以代價人民幣2,000,000元向朱傳統先生(「朱先生」)轉讓其於本公司的全部股權，並不再為股東。於2015年10月，朱先生進一步以合共代價人民幣2,000,000元向方博士及尚先生轉讓其於本公司的全部股權，並不再為股東。據董事所深知，華安富投資及朱先生均為獨立第三方。

(b) 改制為股份有限公司

於2026年2月12日，本公司改制為股份有限公司並更名為北京九章雲極科技股份有限公司。於改制完成後，註冊資本為人民幣48,846,910元，分為48,846,910股股份，每股面值人民幣1.00元。

(c) 北京一章及北京九章雲智的重組

於2026年，本公司對北京一章及北京九章雲智科技有限公司(「北京九章雲智」)進行重組(「重組」)，該等公司於重組前均為本公司的全資附屬公司。

於2026年4月，本公司(i)分別以零代價向北京九章雲智及北京八斗新程智能科技合夥企業(有限合夥)(「北京八斗」)轉讓北京一章76%及14%的股權，及(ii)以零代價向北京八斗轉讓北京九章雲智49%的股權。北京八斗的普通合夥人及唯一有限合夥人分別為張曉林先生及洪輝先生，彼等均為我們的僱員。於2026年6月，本公司以零代價向盛嘉顧問(我們的全資附屬公司)轉讓北京一章10%的股權。於2026年7月，(i)本公司及北京八斗分別以代價人民幣510,000元及零向盛嘉顧問轉讓北京九章雲智51%及16%的股權；(ii)盛嘉顧問以零代價向九章雲智轉讓北京一章10%的股權；及(iii)北京九章雲智及北京八斗分別

歷史、發展及公司架構

以代價人民幣4.8百萬元及人民幣5.2百萬元認購北京一章新增註冊資本人民幣4.8百萬元及人民幣5.2百萬元（「一章增資」）。緊隨上述股權轉讓及一章增資完成後，(i) 盛嘉顧問及北京八斗分別持有北京九章雲智67%及33%的股權；及(ii)北京九章雲智及北京八斗分別持有北京一章67%及33%的股權。

於重組完成後，北京九章雲智及北京一章均成為本公司的非全資附屬公司，而北京一章成為北京九章雲智的非全資附屬公司。有關重組完成後北京一章及北京九章雲智的股權架構，請參閱「—緊接[編纂]完成前的公司及股權架構」的圖表。

(d) [編纂]前的股份拆細

根據日期為2026年9月23日的股東決議案，我們的股份將於緊接[編纂]前按一拆十基準進行拆細，每股股份的面值將由人民幣1.00元更改為人民幣0.1元。

(e) [編纂]前投資

自2015年9月以來，我們已獲得多名[編纂]前投資者的多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的主要條款及主要[編纂]前投資者的背景資料詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

重大合併、收購及出售

於往績記錄期間及截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合併、收購或出售。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

(a) [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資者作出的[編纂]前投資的主要條款：

協議日期	天使輪I 融資 ⁽¹⁾	天使輪II 融資 ⁽²⁾	天使輪III 融資 ⁽³⁾	A輪 融資 ⁽⁴⁾	B輪 融資 ⁽⁵⁾	B+輪 融資 ⁽⁶⁾	B++輪 融資 ⁽⁷⁾	C輪 融資 ⁽⁸⁾	C+輪 融資 ⁽⁹⁾	D輪 融資 ⁽¹⁰⁾	D+輪 融資 ⁽¹¹⁾	D++輪 融資 ⁽¹²⁾	E輪 融資 ⁽¹³⁾	[編纂] 前輪融資 ⁽¹⁴⁾
	2015年 9月25日； 2021年 4月2日	2016年 9月9日	2016年 12月1日	2017年 7月31日； 2017年 10月25日	2018年 1月29日	2019年 5月31日	2020年 2月20日； 2020年 6月28日； 2020年 9月1日	2021年 3月17日	2022年 7月25日； 2022年 9月14日	2023年 9月28日	2024年 12月9日； 2025年 6月20日	2025年 9月16日	2025年 11月27日	2026年6月1日
已認購註冊資本 金額/(人民幣元)	2,384,000	416,667	166,667	3,105,837	3,933,527	3,082,298	4,611,355	7,029,517	2,826,372	5,130,362	1,748,668	2,185,836	1,529,916	4,884,691
已付代價金額/(人民幣元)	7,784,000	5,000,000	2,000,000	30,217,545	51,000,000	53,000,000	96,938,776	192,467,741	100,205,600	268,239,271.81	96,000,000	120,000,000	97,000,000	499,999,910.47
悉數支付代價日期	2025年 11月28日	2016年 9月19日	2016年 12月20日	2018年 1月24日	2018年 3月19日	2019年 6月10日	2020年 12月29日	2021年 8月18日	2023年 6月26日	2025年 2月13日	2025年 11月27日	2025年 9月29日	2025年 11月28日	2026年 6月3日
已付每股概約 成本/(人民幣元) ⁽¹⁵⁾	0.33	1.20	1.20	0.97	1.30	1.74	2.10	2.74	3.53	5.23	5.49	5.49	6.34	10.24
相對於[編纂]的賬面折讓 ⁽¹⁶⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

估值及代價釐定基準

各輪[編纂]前投資中對本集團的估值及代價均由本集團與[編纂]前投資者經考慮[編纂]前投資的時間以及我們的整體業務經營及前景後，按公平原則磋商釐定。

[編纂]前投資所得款項用途

我們已將[編纂]前投資所得款項用於發展及經營我們的主要業務以及一般營運資金。截至最後實際可行日期，逾80%的[編纂]前投資所得款項淨額已被動用。

禁售

根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售彼等持有的任何股份。

[編纂]前投資者為本集團帶來的戰略利益

我們認為，本公司可受益於[編纂]前投資者的投資，因為彼等的投資表明其對本集團的運營充滿信心，並可視為對本公司表現及實力的認可。本公司亦認為，若干[編纂]前投資者於行業內具有深厚影響力，可為本集團發展提供專業見解及建議，並有助我們通過加強業務合作實現業務協同效應。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 天使輪I融資的投資者包括徐竹女士、楊巍女士、鍾濱先生及譚銘洲先生。其中，(i)徐竹女士以代價人民幣846,000元認購註冊資本人民幣846,000元；(ii)楊巍女士以代價人民幣750,000元認購註冊資本人民幣750,000元；(iii)鍾濱先生以代價人民幣6,000,000元認購註冊資本人民幣600,000元；及(iv)譚銘洲先生以代價人民幣188,000元認購註冊資本人民幣188,000元。
- (2) 天使輪II融資的投資者為北京亞傑創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「北京亞傑創投」)。
- (3) 天使輪III融資的投資者為珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)(「珠海德辰」)。在進行天使輪III融資的同時，(i)方博士以代價人民幣600,000元向珠海德辰轉讓註冊資本人民幣104,521元；(ii)尚先生以代價人民幣600,000元向珠海德辰轉讓註冊資本人民幣104,521元；(iii)徐竹女士以代價人民幣900,000元向珠海德辰轉讓註冊資本人民幣105,833元；及(iv)楊巍女士以代價人民幣900,000元向珠海德辰轉讓註冊資本人民幣105,833元。
- (4) A輪融資的投資者包括寧波梅山保稅港區紅點馳辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅點馳辰」)、北京中關村發展啟航產業投資基金(有限合夥)(「中關村啟航」)及珠海德辰。其中，(i)紅點馳辰以代價人民幣18,227,545元認購註冊資本人民幣1,873,474元；(ii)中關村啟航以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣1,027,826元；及(iii)珠海德辰將人民幣1,990,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣204,537元。

在進行A輪融資的同時，(i)楊巍女士以代價人民幣3,248,053元向紅點馳辰轉讓註冊資本人民幣524,402元；(ii)方博士以零代價向北京亞傑創投轉讓註冊資本人民幣16,599元；(iii)尚先生以零代價向北京亞傑創投轉讓註冊資本人民幣16,599元；(iv)方博士以代價人民幣1,983,401元向北京熾陽企業管理諮詢有限公司(「北京熾陽」)轉讓註冊資本人民幣3,686,880元，該公司當時由尚先生全資擁有，作為其持股工具；及(v)尚先生以代價人民幣1,983,401元向北京熾陽轉讓註冊資本人民幣3,686,880元。
- (5) B輪融資的投資者包括紅點馳辰、共青城蘇襄創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇襄基金」)、深圳富海創業投資基金企業(有限合夥)(「深圳富海」)、珠海富海華金創業投資基金(有限合夥)(「珠海富海」)及前海股權投資基金(有限合夥)(「前海基金」)。其中，(i)紅點馳辰以代價人民幣3,000,000元認購註冊資本人民幣261,335元；(ii)蘇襄基金以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣2,295,120元；(iii)深圳富海以代價人民幣5,000,000元認購註冊資本人民幣382,520元；(iv)珠海富海以代價人民幣5,000,000元認購註冊資本人民幣382,520元；及(v)前海基金以代價人民幣8,000,000元認購註冊資本人民幣612,032元。
- (6) B+輪融資的投資者包括紅點馳辰、蘇襄基金、廣發乾和投資有限公司(「廣發乾和」)、珠海擎石投資合夥企業(有限合夥)(現稱擎鼎(北京)管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「擎鼎北京」)及無錫海盈佳投資企業(有限合夥))(「無錫海盈佳」)。其中，(i)紅點馳辰將人民幣5,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣287,953元；(ii)蘇襄基金將人民幣10,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣575,905元；(iii)廣發乾和以代價人民幣27,878,200元認購註冊資本人民幣1,605,520元；(iv)擎鼎北京以代價人民幣121,800元認購註冊資本人民幣7,015元；及(v)無錫海盈佳以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣575,905元。

歷史、發展及公司架構

- (7) B++輪融資的投資者包括北京中關村發展前沿企業投資基金(有限合夥)(「**中關村前沿**」)、佛山達泰創業投資中心(有限合夥)(「**佛山達泰**」)、北京智慧雲城投資基金中心(有限合夥)(「**智慧雲城**」)、深圳珂璽共贏產業投資合夥企業(有限合夥)(「**深圳珂璽**」)及天津顯璽企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**天津顯璽**」)。其中，(i)中關村前沿以代價人民幣40,000,000元認購註冊資本人民幣1,902,791元；(ii)佛山達泰以代價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣951,395元；(iii)智慧雲城以代價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣951,395元；(iv)深圳珂璽以代價人民幣11,938,776元認購註冊資本人民幣567,925元；及(v)天津顯璽以代價人民幣5,000,000元認購註冊資本人民幣237,849元。

於B++輪融資與C輪融資之間，於2021年3月，(i)北京熾陽以代價人民幣1,106,064元向方博士轉讓註冊資本人民幣1,106,064元；(ii)北京熾陽以代價人民幣1,106,064元向尚先生轉讓註冊資本人民幣1,106,064元；及(iii)北京熾陽以代價人民幣877,337元向上海余予管理諮詢有限公司(「**上海余予**」)轉讓註冊資本人民幣2,580,816元，該公司當時由方博士全資擁有，作為其持股工具。

- (8) C輪融資的投資者包括Advantech Capital Investment XVI Limited(「**Advantech**」)、青島賽富皓海創業投資中心(有限合夥)(「**青島賽富**」)、南京賽富股權投資基金(有限合夥)(「**南京賽富**」)、嘉興騰元投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉興騰元**」)、北京豐元企業管理中心(有限合夥)(「**北京豐元**」)、北京市產融合創投資基金中心(有限合夥)(「**產融合創**」)、Lingfeng Capital Partners Fund I, LP(「**Lingfeng Capital**」)及蘇州領風鑫服創業投資合夥企業(有限合夥)(「**蘇州領風**」)。其中，(i)Advantech以代價10,485,440.42美元認購註冊資本人民幣2,481,226元；(ii)青島賽富以代價人民幣27,591,475.16元認購註冊資本人民幣1,006,881元；(iii)南京賽富以代價人民幣27,591,475.16元認購註冊資本人民幣1,006,881元；(iv)嘉興騰元以代價人民幣7,500,000元認購註冊資本人民幣273,693元；(v)北京豐元以代價人民幣2,500,000元認購註冊資本人民幣91,231元；(vi)產融合創以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣1,094,774元；(vii)Lingfeng Capital以代價3,000,000美元認購註冊資本人民幣709,906元；及(viii)蘇州領風以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣364,925元。

在進行C輪融資的同時，(i)譚銘洲先生以代價635,577.13美元向Advantech轉讓註冊資本人民幣188,000元；(ii)中關村啟航以代價1,845,988.34美元向Advantech轉讓註冊資本人民幣513,913元；(iii)廣發乾和以代價2,024,150.80美元向Advantech轉讓註冊資本人民幣544,302元；(iv)廣發乾和以代價人民幣7,376,307.78元向青島賽富轉讓註冊資本人民幣305,886元；(v)廣發乾和以代價人民幣7,376,307.78元向南京賽富轉讓註冊資本人民幣305,886元；(vi)擎鼎北京以代價8,843.31美元向Advantech轉讓註冊資本人民幣2,378元；(vii)擎鼎北京以代價人民幣32,217.06元向青島賽富轉讓註冊資本人民幣1,336元；及(viii)擎鼎北京以代價人民幣32,217.06元向南京賽富轉讓註冊資本人民幣1,336元。

- (9) C+輪融資的投資者包括Lingfeng Capital、蘇州領風、北京中關村龍門基金投資中心(有限合夥)(「**中關村龍門**」)、北京前沿科創私募基金管理中心(有限合夥)(「**前沿科創**」)、佛山達泰及深圳德本啟辰價值一號股權投資基金企業(有限合夥)(「**德本啟辰**」)。其中，(i)Lingfeng Capital以代價1,000,000美元認購註冊資本人民幣190,696元；(ii)蘇州領風以代價人民幣3,000,000元認購註冊資本人民幣85,022元；(iii)中關村龍門以代價人民幣50,000,000元認購註冊資本人民幣1,417,030元；(iv)前沿科創以代價人民幣24,000,000元認購註冊資本人民幣680,175元；(v)佛山達泰以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣283,406元；及(vi)德本啟辰以代價人民幣6,000,000元認購註冊資本人民幣170,043元。

歷史、發展及公司架構

於C+輪融資與D輪融資之間，(i)於2022年10月，前沿科創以代價人民幣9,000,000元向北京京西文旅產業投資基金(有限合夥)(「京西文旅」)轉讓註冊資本人民幣255,065元；及(ii)於2023年1月，佛山達泰以代價人民幣10,000,000元向天津灝盈股權投資基金(有限合夥)(「天津灝盈」)轉讓註冊資本人民幣283,406元。

- (10) D輪融資的投資者包括中電海河智慧新興產業投資基金(天津)合夥企業(有限合夥)(「中電海河」)、華民(馬鞍山)創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「華民創投」)、華民財欣一期(青島)戰略新興產業私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「華民財欣」)、陳森先生、陳格女士、吳甲丁先生、深圳市卓源高科創業投資有限公司(「卓源高科」)、太平科創(上海)私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「太平科創」)、杭州君富股權投資合夥企業(有限合夥)(「杭州君富」)及中文在線(青島)科技投資合夥企業(有限合夥)(現稱青島和一未來科技投資合夥企業(有限合夥))(「青島和一」)。其中，(i)中電海河以代價人民幣43,239,271.81元認購註冊資本人民幣826,997元；(ii)華民創投以代價人民幣50,000,000元認購註冊資本人民幣956,303元；(iii)華民財欣以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣573,782元；(iv)陳森先生將人民幣30,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣573,782元；(v)陳格女士將人民幣10,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣191,261元；(vi)吳甲丁先生將人民幣10,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣191,261元；(vii)卓源高科將人民幣5,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣95,630元；(viii)太平科創以代價人民幣50,000,000元認購註冊資本人民幣956,303元；(ix)杭州君富以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣573,782元；及(x)青島和一以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣191,261元。

在進行D輪融資的同時，(i)北京亞傑創投以代價人民幣16,935,151.95元向中電海河轉讓註冊資本人民幣449,865元；(ii)廣發乾和以代價人民幣19,739,275.16元向中電海河轉讓註冊資本人民幣449,446元；及(iii)擎鼎北京以代價人民幣86,301.08元向中電海河轉讓註冊資本人民幣1,965元。

- (11) D+輪融資的投資者包括北京中關村科學城科技成長投資合夥企業(有限合夥)(「科學城」)、濟南城成發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「濟南城成」)、珠海啟辰星投資諮詢企業(普通合夥)(現稱為珠海啟辰星私募基金管理企業(普通合夥))(「Venus Capital」)、深圳市卓源工業投資有限公司(「深圳卓源」)及安徽黃山文旅核心高地創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「黃山文旅」)。其中，(i)科學城以代價人民幣42,000,000元認購註冊資本人民幣765,043元；(ii)濟南城成以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣273,229元；(iii)Venus Capital以代價人民幣23,000,000元認購註冊資本人民幣418,952元；(iv)深圳卓源以代價人民幣1,000,000元認購註冊資本人民幣18,215元；及(v)黃山文旅以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣273,229元。

歷史、發展及公司架構

在進行D+輪融資的同時，(i)天津灝盈以代價人民幣6,613,610.12元向天津華平商業管理有限公司(「天津華平」)轉讓註冊資本人民幣150,586元；(ii)天津顯璽以代價人民幣6,267,671.94元向天津華平轉讓註冊資本人民幣142,709元；(iii)深圳珂璽以代價人民幣13,718,522.89元向邢樹科先生轉讓註冊資本人民幣283,963元；(iv)天津顯璽以代價人民幣4,596,292.75元向邢樹科先生轉讓註冊資本人民幣95,140元；(v)天津灝盈以代價人民幣1,500,000元向廣東錦弘賽富科技產業投資合夥企業(有限合夥)(「錦弘賽富」)轉讓註冊資本人民幣28,462元；(vi)天津灝盈、中關村啟航、智慧雲城、青島賽富、北京灃元及前沿科創分別以代價人民幣5,500,000元、人民幣3,242,078.68元、人民幣6,500,000元、人民幣2,200,000元、人民幣2,500,000元及人民幣10,000,000元向陳森先生轉讓註冊資本人民幣104,358元、人民幣77,705元、人民幣134,545元、人民幣43,558元、人民幣49,498元及人民幣189,743元；(vii)中關村啟航以代價人民幣1,000,000元向錦弘賽富轉讓註冊資本人民幣23,967元；(viii)智慧雲城以代價人民幣1,500,000元向錦弘賽富轉讓註冊資本人民幣31,049元；(ix)產融合創以代價人民幣6,000,000元向錦弘賽富轉讓註冊資本人民幣118,796元；(x)中關村啟航以代價人民幣7,200,000元向濟南城成轉讓註冊資本人民幣172,566元；(xi)青島賽富以代價人民幣7,800,000元向濟南城成轉讓註冊資本人民幣154,434元；(xii)前沿科創以代價人民幣7,408,826元向上海天淮私募基金管理有限公司(現稱上海華峰天準投資管理有限公司)(「華峰天準」)轉讓註冊資本人民幣141,687元；(xiii)紅點馳辰以代價人民幣10,000,000元向科學城轉讓註冊資本人民幣239,675元；(xiv)蘇裏基金以代價人民幣10,000,000元向科學城轉讓註冊資本人民幣227,651元；(xv)前海基金以代價人民幣8,000,000元向科學城轉讓註冊資本人民幣182,153元；(xvi)青島和一以代價人民幣10,000,000元向科學城轉讓註冊資本人民幣191,261元；(xvii)中關村啟航以代價人民幣10,000,000元向珠海德辰轉讓註冊資本人民幣239,675元；(xviii)產融合創以代價人民幣10,000,000元向深圳科城高科創業投資合夥企業(有限合夥)(「科城高科」)轉讓註冊資本人民幣197,992元；(xix)中關村啟航以代價人民幣10,000,000元向黃山文旅轉讓註冊資本人民幣239,675元；(xx)產融合創以代價人民幣10,000,000元向黃山文旅轉讓註冊資本人民幣197,992元；(xxi)Venus Capital以代價人民幣23,000,000元向黃山文旅轉讓註冊資本人民幣418,952元；(xxii)濟南城成以代價人民幣15,000,000元向山東正揚電務工程有限公司(「山東正揚」)轉讓註冊資本人民幣273,229元；(xxiii)濟南城成以代價人民幣7,800,000元向山東正揚轉讓註冊資本人民幣154,434元；及(xxiv)濟南城成以代價人民幣7,200,000元向山東正揚轉讓註冊資本人民幣172,566元。

- (12) D++輪融資的投資者包括南京賽富、北京賽富皓海工業互聯網投資中心(有限合夥)(「北京賽富」)及北京中發高精尖臻選創業投資基金(有限合夥)(「北京中發」)。其中，(i)南京賽富以代價人民幣35,000,000元認購註冊資本人民幣637,535元；(ii)北京賽富以代價人民幣35,000,000元認購註冊資本人民幣637,535元；及(iii)北京中發將人民幣50,000,000元的可換股債券轉換後，認購註冊資本人民幣910,766元。

在進行D++輪融資的同時，(i)Advantech以代價人民幣35,000,000元向北京深維錦誠科技有限公司(「深維錦誠」)轉讓註冊資本人民幣692,973元(「深維錦誠轉讓事項」，須待完成相關銀行結算程序後方告作實)；(ii)卓源高科以代價人民幣1,000,000元向前沿科創轉讓註冊資本人民幣18,215元；(iii)錦弘賽富以代價人民幣10,000,000元向海南科城高科五號創業投資合夥企業(有限合夥)(「海南科城」)轉讓註冊資本人民幣202,274元；(iv)山東正揚以代價人民幣7,200,000元向海南科城轉讓註冊資本人民幣172,566元；(v)京西文旅以代價人民幣12,800,000元向海南科城轉讓註冊資本人民幣255,065元；(vi)上海余予以代價人民幣877,337元向方博士轉讓註冊資本人民幣2,580,816元；及(vii)北京熾陽以代價人民幣877,337元向尚先生轉讓註冊資本人民幣2,580,816元。

歷史、發展及公司架構

- (13) E輪融資的投資者包括珠海德辰、北京市人工智能產業投資基金(有限合夥)(「**北京人工智能基金**」)及北京信息產業發展投資基金(有限合夥)(「**北京信息基金**」)。其中，(i)珠海德辰以代價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣315,447元；(ii)北京人工智能基金以代價人民幣37,000,000元認購註冊資本人民幣583,576元；及(iii)北京信息基金以代價人民幣40,000,000元認購註冊資本人民幣630,893元。

在進行E輪融資的同時，(i)海南科城以代價人民幣10,000,000元向前沿科創轉讓註冊資本人民幣202,274元；(ii)京西文旅以代價人民幣12,800,000元向嘉興科城博飛股權投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉興科城**」)轉讓註冊資本人民幣255,065元；及(iii)山東正揚以代價人民幣7,200,000元向嘉興科城轉讓註冊資本人民幣172,566元。

E輪融資後，(i)中電海河以代價人民幣25,000,000元向前沿科創轉讓註冊資本人民幣538,082元；(ii)前沿科創分別以代價人民幣10,000,000元、人民幣5,030,257.75元及人民幣30,181,546.50元向北京天冕工程管理有限公司(「**北京天冕**」)、李娜女士及華峰集團有限公司(「**華峰集團**」)轉讓註冊資本人民幣215,233元、人民幣91,000元、人民幣546,018元；(iii)陳森先生分別以代價人民幣5,500,000元、人民幣2,500,000元及人民幣2,200,000元向天津華平、北京灃元及青島賽富轉讓註冊資本人民幣104,358元、人民幣49,498元及人民幣43,558元；(iv)山東正揚以代價人民幣7,800,000元向青島賽富轉讓註冊資本人民幣154,434元；(v)華民財欣以代價人民幣36,379,022.72元向北京中發前沿生態科技中心(有限合夥)(「**前沿生態**」)轉讓註冊資本人民幣573,782元；(vi)深維錦誠以代價人民幣35,466,574元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣692,973元；(vii)嘉興科城以代價人民幣8,993,232.26元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣199,678元；(viii)山東正揚以代價人民幣15,102,661元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣273,229元；及(ix)前沿生態以代價人民幣10,000,000元向嘉興因泰利堇股權投資合夥企業(有限合夥)(「**因泰利堇**」)轉讓註冊資本人民幣122,117元。

- (14) **[編纂]**前輪融資的投資者包括慈溪卓源智宇創業投資合夥企業(有限合夥)(「**卓源亞洲智宇**」)、薔薇資產管理有限公司(「**薔薇資產**」)、因泰利堇、杭州銀宸企業管理合夥企業(有限合夥)(「**杭州銀宸**」)、廣州凱得星航創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**凱得星航**」)、嘉興首建投蒼穹股權投資合夥企業(有限合夥)(「**首建投蒼穹**」)、深圳市富海九章創業投資合夥企業(有限合夥)(「**富海九章**」)、瑞安市富海股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**瑞安富海**」)、范曉微先生、李蹕先生及銀河源匯投資有限公司(「**銀河源匯**」)。其中，(i)卓源亞洲智宇以代價人民幣120,000,000元認購註冊資本人民幣1,172,326元；(ii)薔薇資產以代價人民幣50,000,000元認購註冊資本人民幣488,469元；(iii)因泰利堇以代價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣195,388元；(iv)杭州銀宸以代價人民幣120,000,000元認購註冊資本人民幣1,172,326元；(v)凱得星航以代價人民幣48,000,000元認購註冊資本人民幣468,930元；(vi)首建投蒼穹以代價人民幣25,000,000元認購註冊資本人民幣244,235元；(vii)富海九章以代價人民幣49,999,979.92元認購註冊資本人民幣488,469元；(viii)瑞安富海以代價人民幣19,999,930.55元認購註冊資本人民幣195,387元；(ix)范曉微先生以代價人民幣11,000,000元認購註冊資本人民幣107,463元；(x)李蹕先生以代價人民幣13,400,000元認購註冊資本人民幣130,910元；及(xi)銀河源匯以代價人民幣22,600,000元認購註冊資本人民幣220,788元。

歷史、發展及公司架構

於[編纂]前輪融資完成後，於2026年6月，(i)嘉興科城分別以代價人民幣2,000,000元及人民幣10,000,000元向嘉興科翰股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興科翰」)及嘉興佳城股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興佳城」)轉讓註冊資本人民幣32,565元及人民幣195,388元；(ii)陳森先生以代價人民幣20,500,000元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣401,993元；(iii)前沿生態以代價人民幣4,800,000元向范曉微先生轉讓註冊資本人民幣87,767元；(iv)紅點馳辰以代價人民幣25,000,000元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣488,469元；(v)蘇裏基金以代價人民幣47,600,000元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣840,167元；及(vi) Advantech以代價10,257,913.25美元向United International Investment Development Limited(「UIIDL」)轉讓註冊資本人民幣976,938元。

於2026年8月，(i)華民創投以代價人民幣52,819,050元向前沿生態轉讓註冊資本人民幣645,000元；(ii)蘇裏基金分別以代價人民幣20,000,000元向嘉興城翎股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興城翎」)及嘉興城旺股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興城旺」)各自轉讓註冊資本人民幣238,807元；(iii) Advantech分別以代價14,000,000.00美元及4,045,441.72美元向好事達國際(香港)有限公司(「好事達」)及鍾麗娜女士轉讓註冊資本人民幣1,081,289元及人民幣276,706元；(iv)蘇州領瀾以代價人民幣4,019,853元向李攀先生轉讓註冊資本人民幣53,994元；及(v)前沿生態以代價人民幣89,971,337.35元向華峰集團轉讓註冊資本人民幣1,208,576元。

於2026年9月，前沿生態向許洪先生轉讓註冊資本人民幣44,778元，代價為人民幣4,000,000元。

- (15) 已付每股概約成本，乃按各名[編纂]前投資者於各輪[編纂]前投資中支付的總代價，除以本公司改制為股份有限公司後其將持有的股份數目計算得出(假設股份拆細已於有關時間完成)。
- (16) 相對於[編纂]的折讓乃根據(i)[編纂]每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)；(ii)[有關本文件及[編纂]的資料]所載的匯率；及(iii)假設股份拆細已完成計算得出。
- (17) 截至最後實際可行日期，除深維錦誠轉讓事項外(該轉讓須待完成相關銀行結算程序後方告作實)，上述所有股權轉讓之各自代價均已全數結清。我們的中國法律顧問確認，本公司的成立及其後續的股權變動在所有重大方面均符合適用的中國法律及法規。

(b) [編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授予若干慣常的特別權利，包括(其中包括)領售權、贖回權、優先認購權、隨售權、清算優先權、信息權及反攤薄權。根據(其中包括)本公司與相關[編纂]前投資者於2026年6月26日訂立的協議(於2026年9月23日修訂及重述)，(i)領售權及贖回權已於緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]申請的前一日終止，並應自始無效，惟倘(其中包括)本公司未能於首次向聯交所提交[編纂]申請(「首次提交」)後18個月內完成中國證監會備案並獲得聯交所[編纂]批准、[編纂]未能於首次提交後24個月內完成，或[編纂]申請其後被撤回、被主管機關明確拒絕或不予受理，或[編纂]在獲得批准或完成備案後未能於規定監管時限內完成，或任何該等權利以其他方式恢復，以較早者為準，則該等領售權及贖回權將恢復；及(ii)授予[編纂]前投資者的所有特別權利將於緊接[編纂]前一日自動終止。

歷史、發展及公司架構

(c) 獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的相關代價將於[編纂]前不少於120個整日悉數結清；及(ii)上文「-[編纂]前投資-(b)[編纂]前投資者的特別權利」所披露授予[編纂]前投資者的特別權利已終止或停止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合指南第4.2章的規定。

(d) 有關[編纂]前投資者的資料

下文載列我們主要[編纂]前投資者(截至最後實際可行日期持有我們已發行股份總數2%以上)的背景資料。據我們的董事所深知，除下文「-公眾持股量及自由持股量」另有披露者外，所有[編纂]前投資者及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

北京前沿

前沿生態為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為前沿科創，持有0.05%的合夥權益。前沿科創的普通合夥人為北京中發前沿投資管理有限公司(「北京前沿」)，持有6%的合夥權益。截至最後實際可行日期，北京前沿由(i)寧波保稅區前沿企業管理有限公司擁有65%權益，而該公司由賈振釗先生(「賈先生」)控制；及(ii)北京中關村資本基金管理有限公司(「中關村資本」)擁有35%權益，而該公司由中關村發展集團股份有限公司(「中關村發展」)全資擁有。中關村發展由北京國有資本運營管理有限公司擁有50.41%權益，而該公司由北京市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。截至最後實際可行日期，前沿科創最大的兩名有限合夥人為海南前沿精英企業管理合夥企業(有限合夥)(「海南前沿」)及寧波前沿偉思創企業管理合夥企業(普通合夥)(「寧波前沿」)，分別持有40%及30%的合夥權益。海南前沿的普通合夥人及有限合夥人為賈先生及史可新先生，分別持有60%及40%的合夥權益。寧波前沿的普通合夥人為賈先生及蔡放先生(「蔡先生」)，各自分別持有50%的合夥權益。截至最後實際可行日期，前沿生態的唯一有限合夥人為躍馬投控(北京)科技有限公司，該公司由躍馬星馳(海南)企業管理合夥企業(有限合夥)(「躍馬星馳」)擁有63%權益。躍馬星馳的普通合夥人為躍馬眾恒(海南)企業管理合夥企業(有限合夥)(「躍馬眾恒」)，持有50%的合夥權益，而躍馬星馳的唯一有限合夥人為蔡先生。躍馬眾恒的普通合夥人為海南躍馬文蔚企業管理有限公司(「躍馬文蔚」)，持有10%的合夥權益，而躍馬眾恒的唯一有限合夥人為賈先生。截至最後實際可行日期，躍馬文蔚由賈先生持有99%權益。

歷史、發展及公司架構

中關村前沿為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為北京前沿，持有約1.13%的合夥權益。截至最後實際可行日期，中關村前沿共有十名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益。

賽富

南京賽富為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為南京賽富股權投資管理中心(有限合夥)(「**南京賽富股權**」)，持有約1.96%的合夥權益。南京賽富股權的普通合夥人為天津賽富盛元投資管理中心(有限合夥)(「**天津賽富**」)，持有1%的合夥權益。天津賽富的普通合夥人為天津喜瑪拉雅投資諮詢有限公司，持有1%的合夥權益，而該公司則由趙鈞女士及李佳女士各自分別持有50%權益。截至最後實際可行日期，(i)南京賽富擁有12名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益；(ii)南京賽富股權擁有三名有限合夥人，其中最大的有限合夥人為嘉興騰元，持有89%的合夥權益；及(iii)天津賽富擁有四名有限合夥人，其中最大的有限合夥人為閻安生先生，持有35%的合夥權益。

青島賽富為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為青島賽富皓海投資管理中心(有限合夥)(「**賽富皓海**」)，持有約1.43%的合夥權益。賽富皓海的普通合夥人為嘉興皓海投資管理有限責任公司(「**嘉興皓海**」)，而該公司分別由我們的非執行董事蔣馳華先生(「**蔣先生**」)及楊建文女士(「**楊女士**」)擁有66%及34%權益。截至最後實際可行日期，(i)青島賽富擁有九名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益；及(ii)賽富皓海擁有三名有限合夥人，其中最大的兩名有限合夥人分別為天津賽富及嘉興皓創投資管理合夥企業(有限合夥)(「**嘉興皓創**」)，分別持有50%及30%的合夥權益。嘉興皓創的普通合夥人為嘉興皓海，持有10%的合夥權益。截至最後實際可行日期，嘉興皓創有兩名有限合夥人，分別為蔣先生及楊女士，分別持有60%及30%的合夥權益。

北京賽富為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為北京賽富皓創諮詢管理中心(有限合夥)(「**賽富皓創**」)，持有2%的合夥權益。賽富皓創的普通合夥人為青島賽富投資管理有限責任公司(「**青島賽富投資**」)，而該公司由天津賽富擁有60%權益。截至最後實際可行日期，(i)北京賽富擁有十名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益；及(ii)賽富皓創擁有兩名有限合夥人，即嘉興皓創及嘉興騰元，分別持有64.6%及34.4%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

嘉興騰元為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為天津賽富，持有約1.06%的合夥權益。截至最後實際可行日期，嘉興騰元的唯一有限合夥人為閻焱先生（「閻先生」），持有約98.94%的合夥權益。

北京豐元為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為嘉興皓海，持有1%的合夥權益。截至最後實際可行日期，北京豐元有三名有限合夥人，其中最大的兩名有限合夥人為嘉興騰元及嘉興皓創，分別持有40%的合夥權益。

南京賽富、青島賽富及嘉興騰元均由天津賽富管理，而北京賽富則由青島賽富投資管理。天津賽富及青島賽富投資最終均由閻先生控制。

紅點馳辰

紅點馳辰為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為寧波梅山保税港區紅點銳普投資管理合夥企業(有限合夥)（「紅點銳普」），持有約1.43%的合夥權益。紅點銳普的普通合夥人為上海銳普達凡私募基金管理合夥企業(有限合夥)（「銳普達凡」），持有50%的合夥權益。銳普達凡的普通合夥人為銳普投資諮詢(上海)有限公司（「紅點創投」），持有50%的合夥權益。截至最後實際可行日期，紅點創投由ACE Redpoint Management Company (HK) Limited（「ACE Redpoint」）全資擁有。ACE Redpoint由ACE Redpoint Management Company, Ltd.全資擁有，而ACE Redpoint Management Company, Ltd.由MAYD Management LLC（「MAYD Management」）全資擁有。MAYD Management由Yuan Wenda David先生及Wang Ying Ingrid女士分別擁有50%權益。截至最後實際可行日期，(i)紅點馳辰有13名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益；(ii)紅點銳普有兩名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益；及(iii)銳普達凡有一名有限合夥人，即上海源沂企業管理諮詢中心(有限合夥)（「上海源沂」），持有50%的合夥權益。上海源沂的普通合夥人為施明娟女士，持有90%的合夥權益。

華峰

華峰集團為一家於中國成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，華峰集團由尤小平先生擁有約79.63%權益。

華峰天準為一家於中國成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，華峰天準由華峰集團全資擁有。

歷史、發展及公司架構

科學城

科學城為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為北京中關村科學城科技投資管理有限公司，持有1%的合夥權益。截至最後實際可行日期，科學城有一名有限合夥人，即北京市海淀區國有資產投資集團有限公司，持有99%的合夥權益。科學城的普通合夥人及有限合夥人均由北京市海淀區人民政府國有資產監督管理委員會控制。

UIIDL

UIIDL為一家於香港註冊成立的有限責任公司。UIIDL由陳森先生全資擁有。

OFC

富海九章為一家於中國成立的有限合夥企業。富海九章的普通合夥人為深圳市富海鑫灣股權投資基金管理企業(有限合夥)(「**富海鑫灣**」)，持有約8.41%的合夥權益。富海鑫灣的普通合夥人為深圳市東方富海創業投資管理有限公司(「**東方富海**」)，持有10%的合夥權益。東方富海由深圳市東方富海投資管理股份有限公司(「**OFC**」)全資擁有。截至最後實際可行日期，富海鑫灣的唯一有限合夥人為**OFC**，持有90%的合夥權益。富海九章有七名有限合夥人，其中最大的有限合夥人為李樹華先生，持有約37.38%的合夥權益。概無其他富海九章的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

深圳富海為一家於中國成立的有限合夥企業。深圳富海的普通合夥人為東方富海，持有約1.93%的合夥權益。截至最後實際可行日期，深圳富海有13名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益。

珠海富海為一家於中國成立的有限合夥企業。珠海富海的普通合夥人為東方富海，持有約1.93%的合夥權益。截至最後實際可行日期，珠海富海有20名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益。

瑞安富海為一家於中國成立的有限合夥企業。瑞安富海的普通合夥人為東方富海，持有1%的合夥權益。截至最後實際可行日期，瑞安富海有兩名有限合夥人，即瑞安市創翼股權投資有限公司(「**瑞安創翼**」)和瑞安市產業基金有限公司(「**瑞安產**

歷史、發展及公司架構

業基金」)，分別持有69%和30%的合夥權益。瑞安創翼和瑞安產業基金均由瑞安市創業投資集團有限公司(「瑞安創投」)全資持有。瑞安創投由瑞安市國有建設發展集團有限公司持有51%的股權，而該公司則由瑞安市財政局(瑞安市人民政府國有資產監督管理辦公室)控制。概無瑞安創投的其他股東持有30%或以上的股權。

中關村龍門

中關村龍門為一家於中國成立的有限合夥企業。中關村龍門的普通合夥人為北京中關村龍門投資有限公司(「龍門投資」)，持有約1%的合夥權益。龍門投資由劉志碩先生擁有42%權益。概無龍門投資的其他股東持有30%或以上的股權。截至最後實際可行日期，中關村龍門有九名有限合夥人，其中最大的有限合夥人中華人民共和國全國社會保障基金理事會，持有約39.87%的合夥權益。概無中關村龍門的其他有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

Venus Capital

珠海德辰為一家於中國成立的有限合夥企業。珠海德辰的普通合夥人為Venus Capital，持有0.01%的合夥權益。Venus Capital有兩名普通合夥人，即李蹕先生及楊丕懿女士，彼等分別持有20%及80%的合夥權益。截至最後實際可行日期，珠海德辰有兩名有限合夥人，即山東晨鳴紙業集團股份有限公司(01812.HK; 000488.SZ; 200488.SZ)及張廣全先生，各自持有49.995%的合夥權益。

德本啟辰為一家於中國成立的有限合夥企業。德本啟辰的普通合夥人為Venus Capital，持有約0.17%的合夥權益。截至最後實際可行日期，德本啟辰的唯一有限合夥人為范曉微先生，持有約99.83%的合夥權益。

蘇襄基金

蘇襄基金為一家於中國成立的股權投資基金。蘇襄基金的普通合夥人為襄禾商務諮詢(北京)有限公司(「襄禾商務諮詢」)，持有約0.1%的合夥權益。截至最後實際可行日期，襄禾商務諮詢由寧波梅山保稅港區襄源私募基金管理有限公司擁有90%權益，而該公司由楊柳女士擁有51%權益。截至最後實際可行日期，蘇襄基金有23名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

Lingfeng Capital

Lingfeng Capital為一家於開曼群島註冊成立的有限合夥企業。其普通合夥人為Lingfeng Capital Partners Fund GP, Ltd. (「**Lingfeng Partners**」)，持有約3.55%的合夥權益。Lingfeng Partners由馬寧先生擁有70%權益及由舒明先生擁有30%權益。截至最後實際可行日期，Lingfeng Capital有30名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益。

蘇州領颯為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為西藏領颯創業投資合夥企業(有限合夥)(「**西藏領颯**」)，持有約4.19%的合夥權益。西藏領颯的普通合夥人為領颯資本管理有限公司(「**領颯資本管理**」)，持有1.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，領颯資本管理由馬立正先生(「**馬先生**」)擁有67%權益及由王舒瀚先生(「**王先生**」)擁有33%權益。截至最後實際可行日期，西藏領颯有兩名有限合夥人，即馬先生及王先生，分別持有69%及30%的合夥權益。蘇州領颯有11名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上的合夥權益。

中電海河

中電海河為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為中電智慧基金管理有限公司(「**中電智慧**」)，持有0.02%的合夥權益。截至最後實際可行日期，中電智慧由中電金投控股有限公司(「**中電金投**」)擁有62.00%權益，而中電金投則由中國電子信息產業集團有限公司全資擁有，該公司則由國務院國資委全資擁有。截至最後實際可行日期，中電海河有四名有限合夥人，其中最大的兩名有限合夥人分別為中電金投及天津市海河產業基金合夥企業(有限合夥)(「**海河基金**」)，分別持有49.98%及30.00%的合夥權益。海河基金的普通合夥人為天津市海河產業基金管理有限公司，持有約0.25%的合夥權益，且其股東概無持有30%或以上的股權。截至最後實際可行日期，海河基金有一名有限合夥人，即天津市財政局，持有約99.75%的合夥權益。

杭州銀宸

杭州銀宸為一家於中國成立的有限合夥企業。其執行事務合夥人及普通合夥人為杭州銀舟企業管理有限公司(「**杭州銀舟**」)，持有約0.07%的合夥權益。截至最後實際可行日期，杭州銀舟由杭州銀策企業管理有限公司全資擁有，而杭州銀策企業管理有限公司則由中國銀泰投資有限公司(「**銀泰集團**」)全資擁有。銀泰集團由北京國俊投資集團有限公司(「**北京國俊**」)擁有92.50%權益。北京國俊由沈國軍先生全資

歷史、發展及公司架構

擁有。杭州銀宸的另一名普通合夥人為躍馬文蔚，持有約0.07%的合夥權益。截至最後實際可行日期，杭州銀宸有兩名有限合夥人，其中最大有限合夥人為銀泰集團，持有73.20%的合夥權益。杭州銀宸的其他有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。

卓源亞洲智宇

卓源亞洲智宇為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為廣東卓源亞洲中科創業投資有限公司（「卓源亞洲」），持有約0.0005%的合夥權益。截至最後實際可行日期，卓源亞洲由林海卓先生擁有65%權益。卓源亞洲的其他股東概無持有30%或以上的股權。卓源亞洲智宇的唯一有限合夥人為魏巍先生，持有約99.9995%的合夥權益。

黃山文旅

黃山文旅為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為蕪湖含元私募基金管理有限公司（「蕪湖含元」），持有1%的合夥權益。截至最後實際可行日期，蕪湖含元由胡煜先生擁有約74.44%權益。蕪湖含元的其他股東概無持有30%或以上的股權。截至最後實際可行日期，黃山文旅有兩名有限合夥人，分別為黃山旅遊集團有限公司（「黃山旅遊集團」）及懷遠縣中安高質壹號股權投資合夥企業（有限合夥）（「中安壹號」），分別持有69.00%及30.00%的合夥權益。黃山旅遊集團由黃山市地方金融監督管理局（黃山市人民政府金融工作辦公室）全資擁有。中安壹號的普通合夥人為安徽中安資本管理有限公司（「中安資本」），持有約0.99%的合夥權益。中安資本由安徽省鐵路發展基金股份有限公司全資擁有，而安徽省鐵路發展基金股份有限公司則由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會控制。中安壹號的唯一有限合夥人為懷遠縣大禹產業投資集團有限公司，而懷遠縣大禹產業投資集團有限公司由懷遠縣人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

好事達

好事達為一家於香港註冊成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，好事達由眾恆汽車部件有限公司全資擁有，而眾恆汽車部件有限公司則由蔡國偉先生擁有70.60%權益。

歷史、發展及公司架構

一致行動協議及我們的單一最大股東集團

方博士與尚先生訂立一致行動協議，以確保本公司控制結構的持續穩定。根據一致行動協議，方博士與尚先生同意(其中包括)就須經股東或董事會批准的事項、提呈或表決任何股東決議案或董事會決議案以及提名董事採取一致行動。若出現意見分歧且無法達成共識，則以方博士的意見為準。一致行動協議於簽署時生效並將持續有效，直至由雙方終止。

緊隨[編纂]完成後(經計及股份拆細並假設[編纂]未獲行使)，方博士、尚先生及軒轅智通將合共持有[編纂]股股份。方博士及尚先生分別為軒轅智通的普通合夥人及唯一有限合夥人。因此，於[編纂]後，方博士、尚先生及軒轅智通將構成我們的單一最大股東集團，合計持有本公司約[編纂]%的表決權。

公眾持股量及自由持股量

我們的股份於[編纂]時的市值預期將超過[編纂]但低於[編纂](無論按[編纂]的下限、中位數或上限計算)。根據上市規則第19A.13A(1)條，按[編纂]的下限、中位數及上限計算，我們股份的最低規定公眾持股比例將分別為[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%

緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，經計及股份拆細並假設[編纂]未獲行使，(i)股東持有的[編纂]股非上市股份(佔我們已發行股份總數的約[編纂]%)將不會被視為公眾持股量的一部分，因為非上市股份將不會於聯交所[編纂]；及(ii)由方博士、尚先生及軒轅智通(即我們的單一最大股東集團)，以及青島賽富、北京賽富及北京豐元(即我們的非執行董事蔣先生的緊密聯繫人)持有的合共[編纂]股H股，約佔緊隨[編纂]完成後我們已發行股份總數的[編纂]%，將不會計入公眾持股量。

據董事所深知，除上文所披露者外，緊隨[編纂]完成後(經計及股份拆細並假設[編纂]未獲行使)，由並非核心關連人士的股東持有的[編纂]股H股(佔緊隨[編纂]完成後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。此外，本公司將於[編纂]後滿足上市規則第19A.13C(1)條項下的自由持股量規定。

本公司資本化

本公司已就H股全流通向中國證監會進行備案，以便於[編纂]後將合共[編纂]股非上市股份轉換為H股。

歷史、發展及公司架構

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後的資本化(假設[編纂]未獲行使)。

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (經計及股份拆細及假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	概約持股 (%)	所持H股數目	所持非上市 股份數目	概約持股 (%)
單一最大股東集團					
—方博士	3,686,880	6.86	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—尚先生	3,686,880	6.86	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—軒轅智通	3,109,888	5.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京前沿					
—前沿生態	2,652,053	4.94	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—中關村前沿	1,902,791	3.54	[編纂]	[編纂]	[編纂]
賽富實體					
—南京賽富	1,951,638	3.63	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—青島賽富	1,314,103	2.45	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—北京賽富	637,535	1.19	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—嘉興騰元	273,693	0.51	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—北京禮元	91,231	0.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]
紅點馳辰	2,219,020	4.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華峰實體					
—華峰集團	1,754,594	3.27	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—華峰天準	141,687	0.26	[編纂]	[編纂]	[編纂]
科學城	1,605,823	2.99	[編纂]	[編纂]	[編纂]
UIIDL及個人					
—UIIDL	976,938	1.82	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—陳森先生	573,782	1.07	[編纂]	[編纂]	[編纂]
OFC實體					
—富海九章	488,469	0.91	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—深圳富海	382,520	0.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—珠海富海	382,520	0.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—瑞安富海	195,387	0.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中關村龍門	1,417,030	2.64	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Venus Capital實體及個人					
—珠海德辰	1,107,359	2.06	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—德本啟辰	170,043	0.32	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—李蹕先生	130,910	0.24	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇裏基金	1,325,553	2.47	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Lingfeng Capital實體					
—Lingfeng Capital	900,602	1.68	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—蘇州領馭	395,953	0.74	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中電海河	1,190,191	2.22	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州銀宸	1,172,326	2.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
卓源亞洲智宇	1,172,326	2.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
黃山文旅	1,129,848	2.10	[編纂]	[編纂]	[編纂]

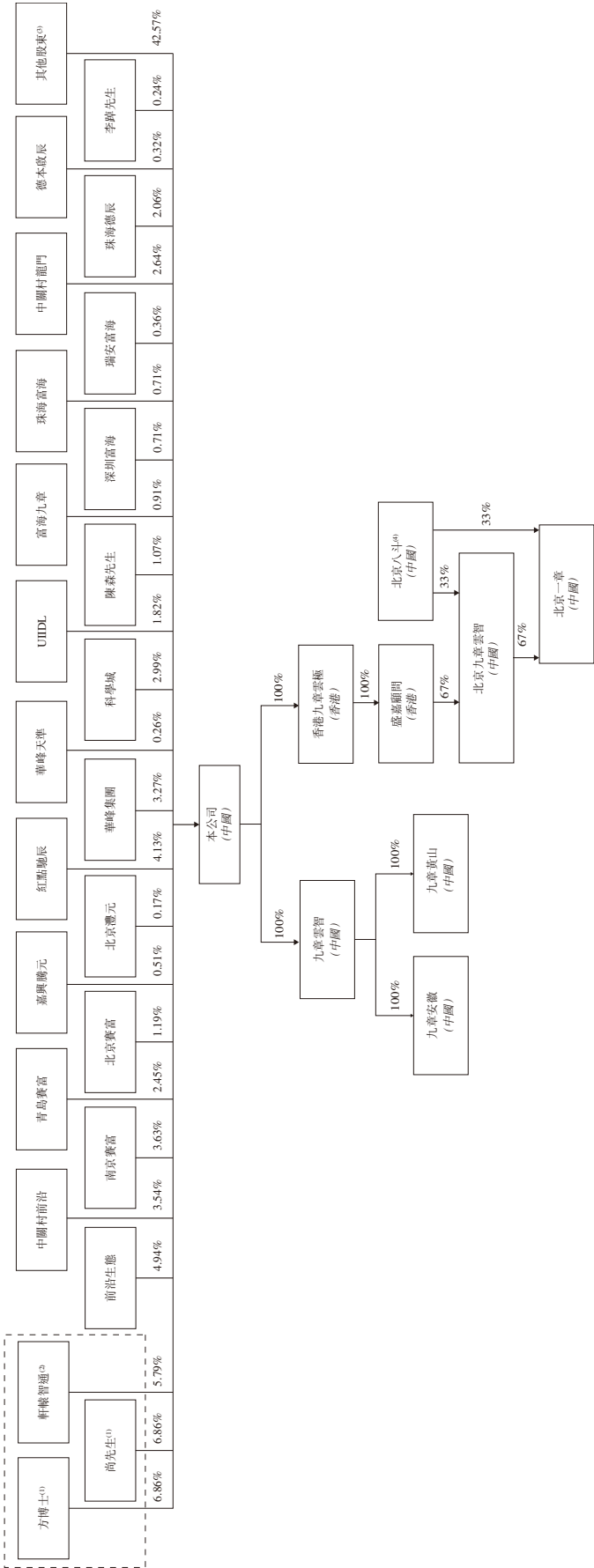
歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (經計及股份拆細及假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	概約持股	所持H股數目	所持非上市 股份數目	概約持股
		(%)			(%)
好事達	1,081,289	2.01	[編纂]	[編纂]	[編纂]
太平科創	956,303	1.78	[編纂]	[編纂]	[編纂]
佛山達泰	951,395	1.77	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京中發	910,766	1.70	[編纂]	[編纂]	[編纂]
智慧雲城	785,801	1.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
產融合創	777,986	1.45	[編纂]	[編纂]	[編纂]
徐竹女士	740,167	1.38	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Advantech	701,913	1.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Keynovation 實體					
— 嘉興城旺	238,807	0.44	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 嘉興城翎	238,807	0.44	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 嘉興佳城	195,388	0.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 嘉興科翰	32,565	0.06	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京信息基金	630,893	1.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]
鐘濱先生	600,000	1.12	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京人工智能基金	583,576	1.09	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫海盈佳	575,905	1.07	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州君富	573,782	1.07	[編纂]	[編纂]	[編纂]
薔薇資產	488,469	0.91	[編纂]	[編纂]	[編纂]
凱得星航	468,930	0.87	[編纂]	[編纂]	[編纂]
前海基金	429,879	0.80	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津華平	397,653	0.74	[編纂]	[編纂]	[編纂]
邢樹科先生	379,103	0.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
因泰利董	317,505	0.59	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華民創投	311,303	0.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳珂璽	283,962	0.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]
鍾麗娜女士	276,706	0.52	[編纂]	[編纂]	[編纂]
首建投蒼穹	244,235	0.45	[編纂]	[編纂]	[編纂]
銀河源匯	220,788	0.41	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京天冕	215,233	0.40	[編纂]	[編纂]	[編纂]
范曉微先生	195,230	0.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳格女士	191,261	0.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
吳甲丁先生	191,261	0.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
楊巍女士	119,765	0.22	[編纂]	[編纂]	[編纂]
卓源高科	95,630	0.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李娜女士	91,000	0.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李攀先生	53,994	0.10	[編纂]	[編纂]	[編纂]
許洪先生	44,778	0.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]
現有股東小計：	53,731,601	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的投資者	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：	53,731,601	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司及股權架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司的公司及股權架構以及主要附屬公司。



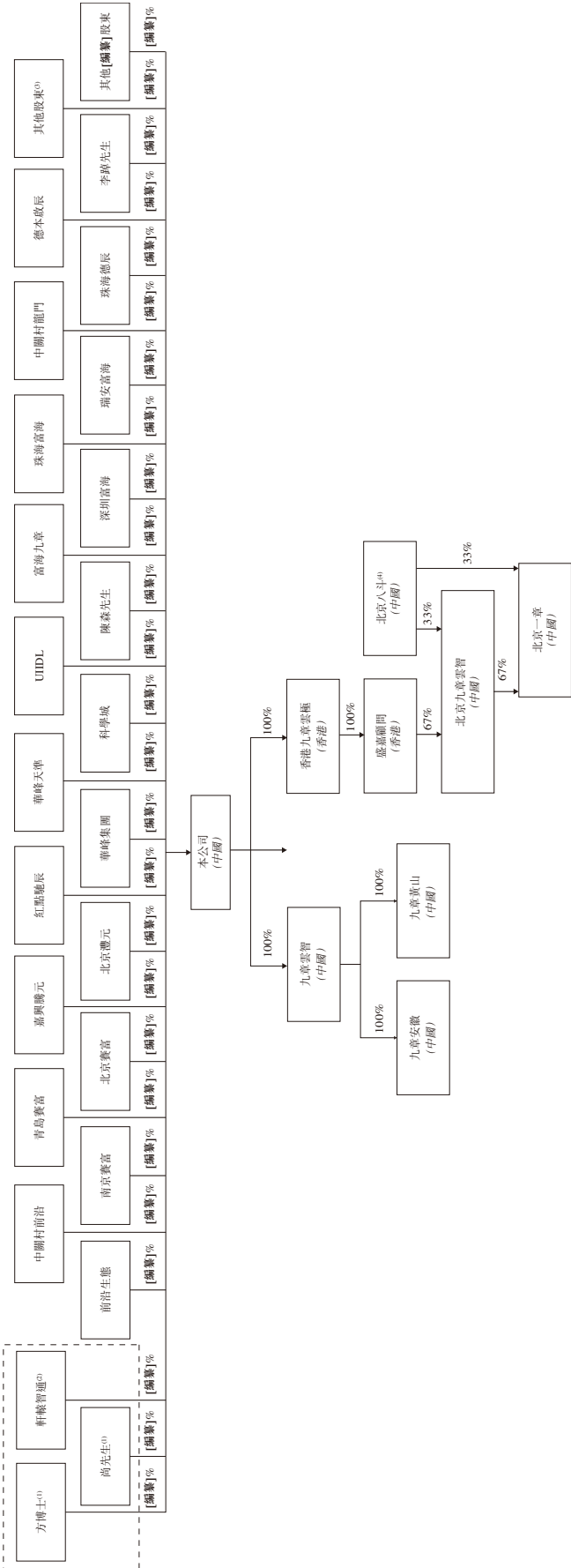
附註：

- (1) 根據一致行動協議，方博士與尚先生一直並將繼續在有關本公司運營、管理及決策的所有事項上採取一致行動，包括須經股東或董事會批准的事項、呈或表決任何股東決議案或董事會決議案以及提名董事。詳情請參閱上文「一致行動協議及我們的單一最大股東集團」。
- (2) 軒轅智通為我們就股權激勵計劃設立的股權激勵平台。有關股權激勵計劃的主要條款及參與者的進一步詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—D. 股權激勵計劃」。
- (3) 其他股東包括：蘇裏基金、Lingfeng Capital、蘇州領通、中電海河、杭州銀宸、卓源亞洲智宇、黃山文旅、好事達、太平科創、佛山達泰、北京中發、智慧雲城、產融合創、徐竹女士、Advantech、嘉興城旺、嘉興城翎、嘉興佳城、嘉興科翰、北京信息基金、鐘濱先生、北京人工智能基金、無錫海盈佳、杭州君富、薔薇資產、凱得星航、前海基金、天津華平、邢樹科先生、因泰利基、華民創投、深圳珂璽、鍾女士、首建投著穹、銀河源匯、北京天冕、范曉微先生、陳格女士、吳甲丁先生、楊巍女士、卓源高科、李娜女士、李攀先生及許洪先生。有關該等股東的股權資料，請參閱上文「—本公司資本化」。
- (4) 北京一斗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，北京一斗的普通合夥人及唯一有限合夥人為張曉林先生（「張先生」）及洪輝先生（「洪先生」），各自分別持有50%的合夥權益。張先生及洪先生均為中國公民，且均為本公司僱員。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後本公司的公司及股權架構以及主要附屬公司(假設[編纂]未獲行使)。



附註(1)至(4)：請參閱上文「一緊接[編纂]完成前的公司及股權架構」中圖表的附註(1)至(4)。