

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團於2014年10月由聯合創始人李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生創立，初期專注於天然氣及其他行業所用的高性能激光傳感器。於2016年，我們將主要業務轉向激光雷達產品的研發、製造及銷售。自當時起，我們已開發及生產全系列的激光雷達解決方案及產品，用於ADAS及機器人領域的各種應用。

本公司的聯合創始人在機器人、光子學和物理學領域擁有深厚的專業知識。彼等已通過構建產品和解決方案成功地將其專業知識商業化，這些產品和解決方案已獲得部分具有全球最高要求的客戶驗證。彼等負責指導本公司的技術發展、長期戰略和持續的業務增長。

業務里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑的概要：

年份	事件
2014年	• Hesai Photonics Technology Co., Ltd. (現稱上海禾賽科技有限公司) 開始運營，最初專注於天然氣及其他行業所用的高性能激光傳感器
2015年	• 獲得天使輪融資
2016年	• 完成A-1及A-2輪融資 • 將主要業務焦點轉向激光雷達產品的研發、製造及銷售
2017年	• 成立我們在美國的主要銷售平台HESAI INC. • 建立ASIC研究院 • 完成A+輪及B輪融資
2018年	• 完成B+輪融資 • 推出Pandar40P，40線遠距離抗干擾激光雷達產品
2019年	• 成立我們在中國的主要銷售平台Shanghai Hesai Trade Co., Ltd. • 完成C-1、C-2及C-3輪融資 • 推出Pandar64,64線遠距離激光雷達

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2020年	- 推出(i)QT64，超寬視野激光雷達；(ii)Pandar128，高性能遠距離激光雷達；及(iii)用於機器人的中距離XT傳感器 - 提出UL4700提案，並納入美國國家標準
2021年	- 成立離岸控股公司禾賽科技，促進離岸融資 - 完成D輪融資 - 推出AT128，車規級遠距離激光雷達 - 獲頒全球首項激光雷達ISO 26262 ASIL B功能安全產品認證 - 擔任中國車載激光雷達國家標準起草委員會主席
2022年	- 推出(i)QT128,128線超寬視野激光雷達；及(ii)FT120，車規級全固態激光雷達 - 車規級遠距離激光雷達AT128開始量產 - 截至2022年9月，累計達到100,000個激光雷達單位交付里程碑並成為全球首家實現單月出貨量10,000台的激光雷達公司 - 成為制定車載激光雷達國際標準的ISO車載激光雷達工作組組長
2023年	- 美國存托股份完成首次公開發售並在納斯達克上市，代碼為「HSAI」 - 推出車規級超薄遠距離激光雷達ET25 - 在歐洲的「汽車之都」德國斯圖加特設立辦事處 - 累計服務超過1,000家ADAS自動駕駛及機器人市場客戶並累計確認超過200,000台激光雷達出貨量的收入

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2024年	- 在廣州設立辦事處 - 推出(i)ATX，新型超緊湊高性能遠距離激光雷達；(ii) OT128，世界唯一將ASIC路徑應用於發射模塊和接收模塊系統的機械式激光雷達；及(iii)AT512，車規級超高分辨率遠距離激光雷達 - 與一家歐洲頂級汽車製造商達成一項獨家量產定點，啟動了一項多年期計劃，該計劃將延續到下個十年，涵蓋燃油車及電動車平台 - 截至2024年12月，成為全球首家單月出貨量100,000台的激光雷達公司及全球首家就機器人應用達成單月出貨量20,000台的激光雷達公司 - 根據灼識諮詢的資料顯示，成為全球首家在2024年實現全年非公認會計準則淨利潤（非公認會計準則計量）的公開上市激光雷達企業

我們的主要附屬公司及經營實體

於往績記錄期，對我們經營業績有重大貢獻的本集團各成員公司的主要業務活動、成立日期及開始營業日期列示如下：

名稱	主要業務活動	成立日期及司法權區
Hesai Hong Kong Limited . . .	投資控股	2021年5月6日， 香港
上海禾賽科技有限公司	激光雷達的製造及 銷售以及研發	2014年10月22日， 中國
浙江禾秒科技有限公司	激光雷達的製造	2022年10月13日， 中國
上海禾賽智能科技有限公司 . .	業務運營及研發	2023年11月8日， 中國

歷史、發展及公司架構

在納斯達克上市

於2023年2月9日，我們的美國存托股份於納斯達克上市，代碼為「HSAI」。我們於2023年2月13日在納斯達克完成首次公開發售。根據首次公開發售，本公司以發售價每股美國存托股份19.00美元出售10,000,000股美國存托股份（相當於10,000,000股B類普通股）。此外，包銷商行使其購股權購買額外的125,118股美國存托股份，相當於125,118股B類普通股。

經扣除包銷佣金及我們應付的其他發售開支後，我們自首次公開發售及行使部分超額配股權的新股發行收取的所得款項淨額為約174.5百萬美元。截至2024年12月31日，我們已動用首次公開發售所得款項人民幣396.6百萬元，包括人民幣139.2百萬元用作投資我們的生產能力、人民幣102.7百萬元用於研發以及人民幣154.7百萬元用於一般企業用途。我們在F-1表格註冊聲明中所列的所得款項用途概無重大變動。我們仍計劃將首次公開發售的餘下所得款項用於我們在F-1表格登記聲明中所披露的用途。

於納斯達克上市前，我們於2021年初向上海證券交易所科創板提交上市申請（「科創板上市申請」），以探索在A股市場建立資本市場平台的機會。經考慮其他融資選擇、市場狀況及其他市場的投資者基礎後，我們隨後於2021年3月自願撤回科創板上市申請。其後不久，於2021年6月，我們開始D輪融資（包括美國投資者）。鑒於我們的股東基礎、市場狀況、市場勢頭和流動資金不斷變化，我們認為在美國的證券交易所上市將符合全體股東的利益。因此，我們於2021年7月向美國證交會提交首次保密備案。董事確認，據彼等所深知，並無其他與科創板上市申請嘗試有關的重大事宜會影響我們於聯交所[編纂]的合適性，且需在本[編纂]中披露以供投資者對本公司作出知情評估。根據聯席保薦人進行的盡職審查，聯席保薦人並未發現任何事項足以合理地導致其不同意董事認為並無其他與科創板上市申請嘗試有關的重大事宜的意見。

遵守納斯達克規則

自我們在納斯達克上市之日起及直至最後實際可行日期，我們的董事確認，我們並無在任何重大方面發生不遵守納斯達克規則的情況，且據董事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們在納斯達克的合規記錄須提請[編纂]注意的事項。

歷史、發展及公司架構

[編纂]理由

董事會認為，[編纂]及[編纂]將為我們提供機會以進一步擴大[編纂]基礎、拓寬及鞏固我們進入資本市場的渠道，並為我們提供額外資金渠道及來源，以進一步發展我們的業務，如本文件「業務－增長策略」及「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」各節所披露。鑒於我們相信[編纂]後的[編纂]地位將為本公司提供充分的市場准入渠道，並為股東提供充足的流動資金，因此，截至本文件日期，我們並無計劃申請於其他證券交易所上市。

本公司及上海禾賽的主要股權變動

於2014年10月，李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生成立上海禾賽光電科技有限公司（「禾賽光電」，一家根據中國法律註冊成立的有限公司）。

於2021年4月21日，本公司根據開曼群島法律註冊成立，作為本集團的控股公司。於2021年4月21日註冊成立後，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

本公司及上海禾賽各自成立以來的主要股權變動載列如下。

禾賽光電於2017年3月至2019年7月進行了數輪首次公開發售前投資，並(i)自A+輪融資獲得11.0百萬美元，(ii)自B輪融資獲得16.0百萬美元，(iii)自B+輪融資獲得14.4百萬美元，(iv)自C-1輪融資獲得38.0百萬美元，(v)自C-2輪融資獲得37.0百萬美元，及(vi)自C-3輪融資獲得32.6百萬美元的投資。

於2020年8月，禾賽光電由其當時的股東根據中國法律改制為股份有限公司，並易名為上海禾賽科技股份有限公司（「上海禾賽」）。禾賽光電當時的全部可贖回股權均按其於禾賽光電所佔股權百分比的相同比例轉換為上海禾賽的普通股。為實現該轉換，51,485,191股上海禾賽普通股已無償發行予其當時現有的股權持有人，全部按彼等各自於禾賽光電所持股權百分比的相同比例及按轉換基準發行（「2020年重組」）。

於2020年重組後，上海禾賽（前稱禾賽光電）於2020年9月進行新一輪首次公開發售前投資，於其C+輪融資期間發行合共2,407,024股上海禾賽普通股。

歷史、發展及公司架構

於2021年5月6日，本公司在香港成立全資附屬公司Hesai Hong Kong Limited (「禾賽香港」)，作為本集團的中間控股公司。於2021年6月，禾賽香港向聯合創始人及上海禾賽當時股東收購上海禾賽100%普通股，此後上海禾賽成為本公司的間接全資附屬公司(「**2021年重組**」)。本公司於2021年5月採納不同投票權架構，據此，本公司普通股重新分類及重新指定為兩個類別：A類普通股，每股於本公司股東大會有十票投票權(惟有關少數保留事項的決議案投票除外)；及B類普通股，每股於本公司股東大會有一票投票權。於2021年5月至6月期間，聯合創始人認購30,033,379股A類普通股，而現有投資者按其於上海禾賽所持股權百分比的相同比例及已轉換基準認購62,834,548股B類普通股。

於2021年重組後，本公司於2021年5月進行新一輪首次公開發售前投資，並向D輪投資者發行本金總額為304百萬美元的可轉換貸款，年利率為8%，可按每股16.5美元轉換為B類普通股。於2021年6月及9月，本公司於D輪投資者轉換可轉換貸款後向彼等發行18,424,242股B類普通股。於2021年9月，本公司按每股16.5美元向D輪投資者發行4,242,424股B類普通股。截至2021年9月30日，所有可轉換貸款已轉換為18,424,242股B類普通股。

於我們在納斯達克上市前的首次公開發售前投資期間，我們A+輪融資的投後估值為101.0百萬美元，B輪融資的投後估值為147.3百萬美元，B+輪融資的投後估值為240.0百萬美元，C-1輪融資的投後估值為488.0百萬美元，C-2輪融資的投後估值為525.0百萬美元，C-3輪融資的投後估值為557.6百萬美元，C+輪融資的投後估值為10億美元，及D輪融資的投後估值為20億美元。截至最後實際可行日期，我們已將該等投資的所得款項淨額的約53.0%用於產品及服務的開發、市場推廣、產能投資、研發以及一般企業用途。

該等投資者包括眾多資深投資者、領先的科技公司及私募股權基金，如博世、小米、安森美、美团、Lightspeed、高瓴、CPE及啟明等。所有前述投資者(包括博世、小米及Lightspeed三名資深投資者)均同意根據新上市申請人指南第2.2章第6段的規定，在本公司美國上市招股章程日期後180天內受禁售安排所約束。

歷史、發展及公司架構

於2023年2月，我們根據在納斯達克的首次公開發售（包括包銷商購股權）發行合共10,125,118股B類普通股。我們首次公開發售的進一步詳情載於本節「一 在納斯達克上市」一節。我們在納斯達克上市後，除上市規則第8A.07條所允許的A類普通股所附帶的不同投票權外，概無其他股東有權享有與其在本公司的經濟利益不成比例的特別權利。

主要收購、出售及合併

於整個往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

重組

本集團重大重組程序的進一步詳情載於本節「一 本公司及上海禾賽的主要股權變動」一節。

中國監管要求

由商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商行政管理總局（現為國家市場監管總局）及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈於2006年9月8日生效及於2009年6月22日修訂並即時生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」）規定，中國公司或個人通過收購中國境內公司的股份或股權而直接或間接控制其為境外上市目的而設立的特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券在境外證券交易所上市及買賣前獲得中國證監會的批准。

我們的中國法律顧問認為，根據併購規定，本次[編纂]無需取得中國證監會事先批准，因為(i)中國證監會目前尚未頒佈任何關於類似我們在本文件下的[編纂]是否受併購規則規限約束的明確規定或解釋，及(ii)於本公司設立其境外控股架構時，上海禾賽為當時的外商投資企業，而非併購規定所界定的中國境內公司，且禾賽香港收購上海禾賽的股權不受併購規定規限。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，併購規定將如何詮釋或實施存在不確定性，我們無法向閣下保證相關中國政府部門（包括中國證監會及商務部）會得出與我們中國法律顧問相同的結論。

歷史、發展及公司架構

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局37號文，(a)中國居民必須向國家外匯管理局地方分局辦理登記，方可向該中國居民為進行投融資而直接成立或間接控制的境外特殊目的公司（「境外特殊目的公司」）注入資產或股權；及(b)首次登記後，該中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變動向國家外匯管理局地方分局辦理登記，包括（其中包括）境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限的變更，或境外特殊目的公司資本增加或減少、股權轉讓或置換以及合併或分立。根據國家外匯管理局37號文，未能遵守該等登記程序可能會受到處罰。

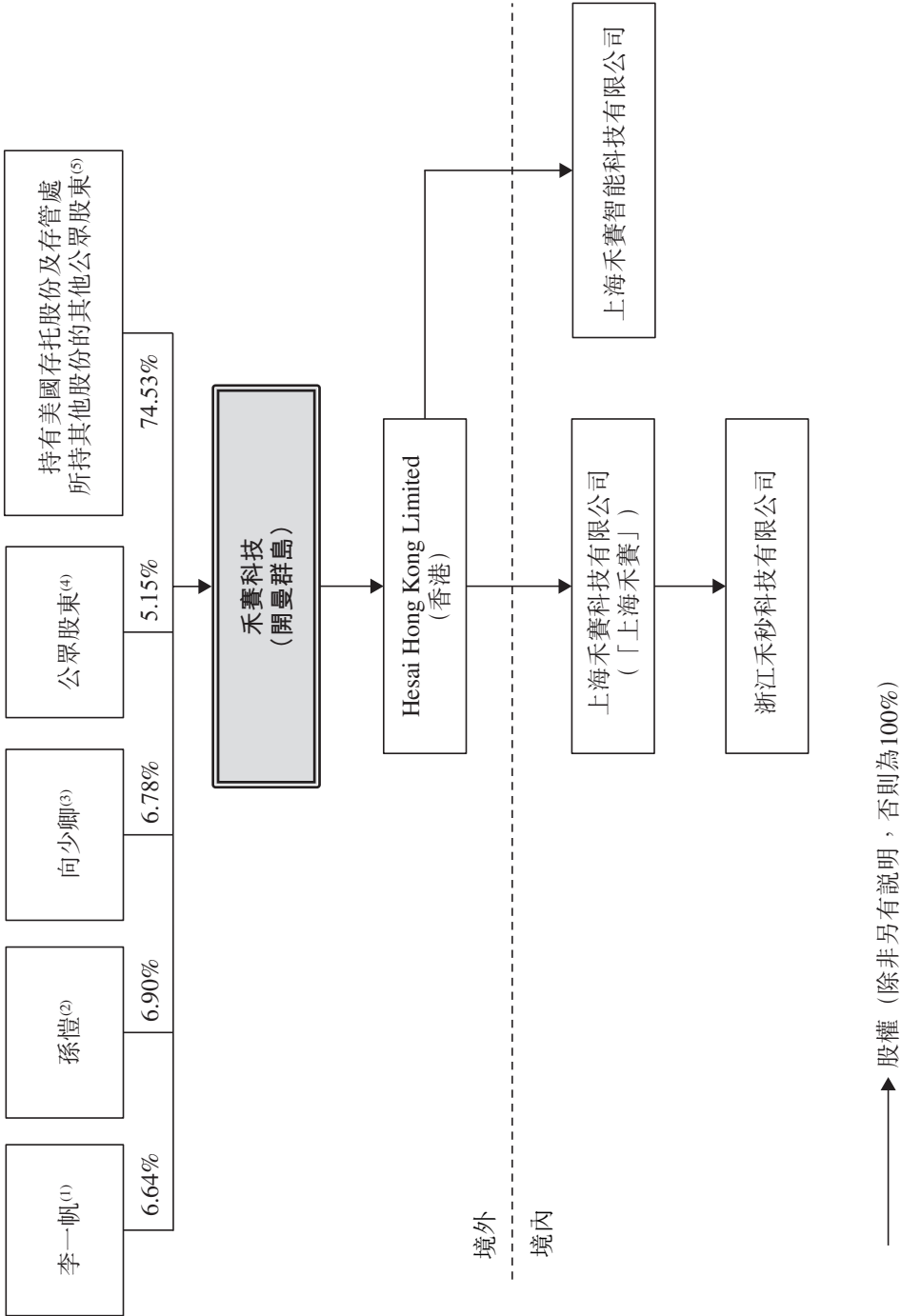
根據國家外匯管理局13號文，國家外匯管理局地方分局已下放外匯登記權至境內實體註冊成立所在地的合資格地方銀行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，我們的聯合創始人李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生（彼等直接及間接持有本公司股份且就我們所知為中國公民）已根據國家外匯管理局37號文完成登記。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]前的架構

下圖說明緊接[編纂]完成前本公司及我們主要附屬公司的公司及股權架構：



歷史、發展及公司架構

附註：

1. 指(i)由ALBJ Limited (一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)持有的8,879,636股A類普通股。ALBJ Limited由Asian LBJ Limited全資擁有，而Asian LBJ Limited由李一帆博士全資擁有。
2. 指(i)由Fermat Star Limited (一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)持有的9,228,622股A類普通股。Fermat Star Limited由Rock Ocean Limited全資擁有，而Rock Ocean Limited由孫愷博士全資擁有。
3. 指(i)由Galbadia Limited (一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)持有的8,890,603股A類普通股，及(ii)由向少卿先生通過Galbadia Limited以美國存托股份形式控制的165,031股B類普通股。Galbadia Limited由Balamb Limited全資擁有，而Balamb Limited由向少卿先生全資擁有。
4. 指於最後實際可行日期各自持有本公司已發行股份少於5%的B類普通股持有人。該等股東包括我們於納斯達克上市前的若干首次公開發售前投資者，當中部分投資者將其大部分B類普通股轉換為美國存托股份。
5. 指(i)由我們的美國存托股份公眾持有人持有的與美國存托股份相關的99,614,313股B類普通股 (不包括上文第(3)項已計及者，並包括截至最後實際可行日期向存管處發行用於根據2021年計劃授予的獎勵獲行使或歸屬時未來批量發行美國存托股份而預留的624,747股B類普通股)，並假設有關於股份數目於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及自由流通量

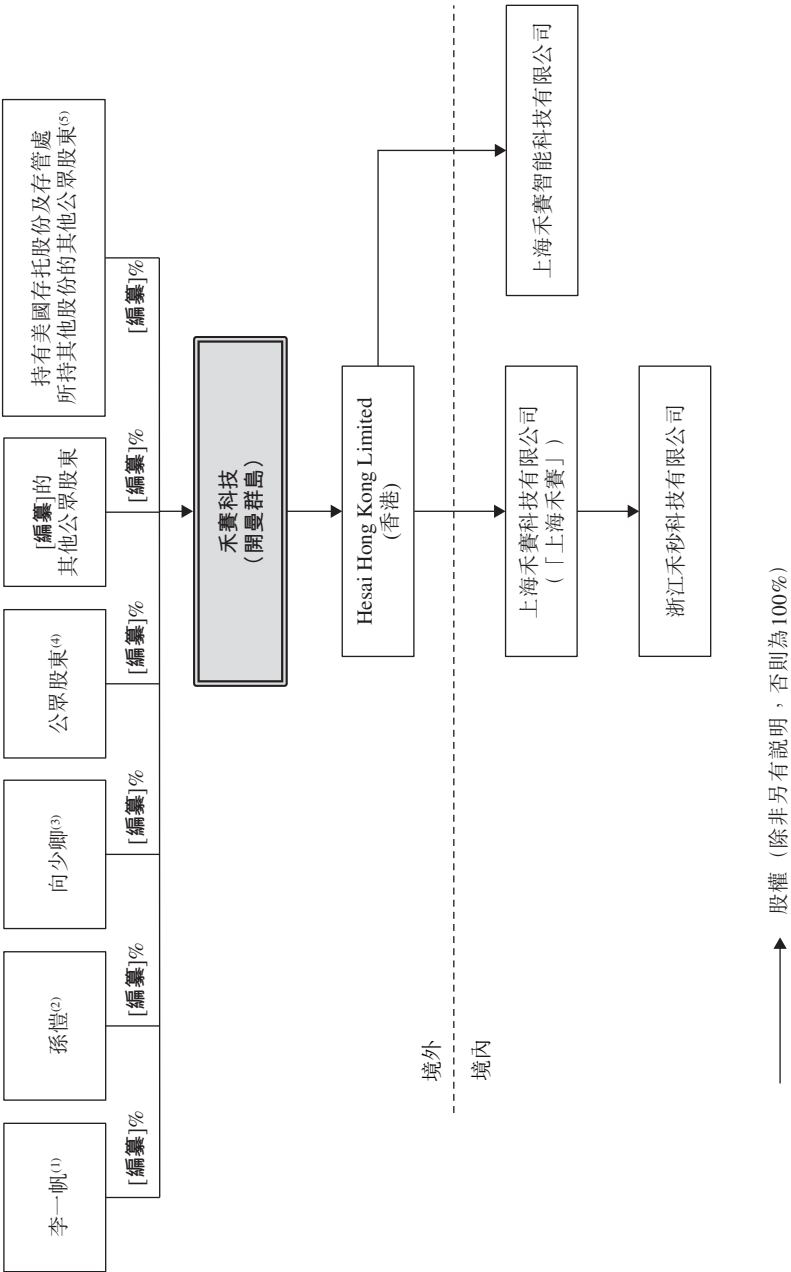
據董事所知，於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且未計及可根據2021年計劃進一步發行的任何B類普通股），我們的控股股東李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生控制的股份或美國存托股份；及其他董事持有的股份或美國存托股份，將不會計入公眾持股量。

據董事所知，除上文所提供外，於[編纂]完成後，假設(i)[編纂]未獲行使；(ii)於最後實際可行日期至[編纂]期間並無根據2021年計劃進一步發行股份；及(iii)並無A類普通股轉換為B類普通股，且未計及截至最後實際可行日期向存管處發行用於根據2021年計劃授予的獎勵獲行使或歸屬時未來批量發行美國存托股份而預留的624,747股B類普通股，餘下股東並非本公司的核心關連人士，並將合共持有[編纂]股B類普通股或B類普通股總數約[編纂]%，該等股份將計入公眾持股量。根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元，預期本公司將符合上市規則第8.08A條之自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的架構

下圖說明緊隨[編纂]完成後本公司及我們主要附屬公司的公司及股權架構：



附註(1)至(4)：請參閱前頁「一緊接[編纂]前的架構」一節的附註(1)至(4)。

(5) 指(i)由我們的美國存托股份公眾持有人持有的與美國存托股份相關的[編纂]股B類普通股(不包括上文第(3)項已計及者，並包括截至最後實際可行日期向存管處發行用於根據2021年計劃授予的獎勵獲行使或歸屬時未來批量發行美國存托股份而預留的624,747股B類普通股)，並假設有關於股份數目於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動。