

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司的歷史可追溯至2014年，當時本公司作為一家有限責任公司在中國成立。過去十年，我們一直致力於提供機器人及智能體服務。我們是領先的機器人服務AI賦能技術企業，根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年來自中國的收入計，我們在中國機器人服務智能體市場排名第一。

2021年12月6日，本公司改制為股份有限公司，名稱為北京雲迹科技股份有限公司。

我們的里程碑

以下載列本集團的主要里程碑：

年份	里程碑
2014年	- 本公司於中國成立為有限責任公司。 - 我們完成了天使輪融資。
2015年	- 我們完成了A輪融資。 - 我們推出「潤」系列。
2016年	我們的「潤」一代實現大規模商業化。
2017年	- 我們完成了A+輪融資和A+輪戰略融資。 - 我們榮獲「吳文俊人工智能科技進步獎」。
2019年	- 我們完成了B輪融資。 - 我們榮獲「吳文俊人工智能科學技術獎」。
2020年	- 我們完成了B輪戰略融資。 - 我們入選智能製造與機器人技術創新專項智能機器人領域「揭榜掛帥」榜單。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2021年	- 我們完成了C輪融資和D輪融資。 - 我們推出「格格」系列，實現更快、更有效率的送物及服務響應。 - 本公司改制為股份有限公司。
2022年	- 我們的機器人在2022年北京冬奧會和冬殘奧會期間提供送物及運送服務，展示了我們的先進技術。 - 我們獲得中國圖象圖形學學會科技進步獎一等獎。
2023年	- 我們推出第一代複合多態機器人。 - 我們攜手來自國內外知名高校、企業的專家學者和技術精英成立數字化研究院。 - 憑藉我們的大模型產品Hotel GPT，我們榮獲酒店AI大模型創新獎。
2024年	我們推出HDOS 2.0版本及與HDOS用戶交互的數字人「Yuni」。

我們的主要公司發展

2014年1月29日，本公司在中國成立為一家有限責任公司，名為北京雲迹科技有限公司，註冊資本為人民幣2百萬元。我們成立時，胡海駿先生、胡泉先生和吳明輝先生分別擁有我們40%、30%及30%的權益。

胡泉先生為本公司執行董事兼總經理。吳明輝先生為非執行董事。胡海駿先生為支女士的配偶，支女士為本公司董事長、總裁及控股股東之一。為方便企業登記，吳明輝先生當時作為代名人代表本公司執行董事兼首席執行官李全印先生持有本公司8.25%股權。該代名人安排已於2015年7月2日終止。出於個人考慮，胡海駿先生當時作為代名人代表支女士持有本公司全部股權。該代名人安排已於2017年1月5日終止。

歷史、發展及公司架構

我們成立後，我們的主要股權變動大多與[編纂]投資有關。2014年7月至2021年12月，我們先後進行了八輪融資，包括天使輪融資、A輪融資、A+輪融資、A+輪戰略融資、B輪融資、B輪戰略融資、C輪融資及D輪融資。有關進一步詳情，請參閱「一[編纂]投資」。

[編纂]投資完成後及截至最後實際可行日期，本公司的股權架構如下：

股東	類別	股份數目 ⁽¹⁾	股權比例
支女士 ⁽²⁾	聯合創始人	6,016,193	9.73%
胡泉先生	聯合創始人	4,512,147	7.30%
吳明輝先生	聯合創始人	2,464,882	3.99%
李全印先生 ⁽³⁾	聯合創始人	1,378,796	2.23%
張和光先生 ⁽⁴⁾	早期個人投資者	694,916	1.12%
雲迹天使管理 ⁽⁵⁾	員工持股平台	4,376,375	7.08%
安徽人工 智能公司	天使輪投資者及A輪投資者	5,917,218	9.57%
朱子剛先生 ⁽⁶⁾	天使輪投資者	1,279,659	2.07%
瀾亭	A+輪投資者、A+輪戰略 投資者及C輪投資者	2,032,244	3.29%
林芝騰訊	A+輪戰略投資者及C輪 投資者	5,621,036	9.09%
茂迹	B輪投資者	2,512,287	4.06%
上海科慧	B輪投資者	1,660,077	2.69%
光控眾盈	B輪投資者	1,245,058	2.01%
海銀	B輪投資者及D輪投資者	1,133,069	1.83%
沸點	B輪戰略投資者、C輪投資者 及D輪投資者	6,613,249	10.70%
聯想基金	B輪戰略投資者及C輪投資者	2,611,393	4.22%
TransLink	B輪戰略投資者	1,131,367	1.83%
QM165	C輪投資者及D輪投資者	2,498,272	4.04%
北京啟明	C輪投資者及D輪投資者	832,757	1.35%

歷史、發展及公司架構

股東	類別	股份數目 ⁽¹⁾	股權比例
中信證券投資.....	C輪投資者	772,036	1.25%
睿聚投資.....	D輪投資者	3,030,303	4.90%
杭州灝月 ⁽⁷⁾	D輪投資者	1,818,182	2.94%
河南科投.....	D輪投資者	1,212,121	1.96%
泰州東南文投基金...	D輪投資者	454,545	0.74%
總計		61,818,182	100%

附註：

- (1) 2021年12月6日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，名稱為北京雲迹科技股份有限公司。本公司註冊資本相應轉換為當時股東持有的已發行股份，每股面值為人民幣1.00元。
- (2) 支女士在本公司的股權最初由其配偶胡海駿先生根據雙方的代名人安排代為持有。該代名人安排已於2017年1月5日終止，胡海駿先生當時持有的本公司全部股權於同日相應無償轉讓予支女士。
- (3) 李全印先生在本公司的股權最初由吳明輝先生根據雙方的代名人安排代為持有。該代名人安排已於2015年7月2日終止，吳明輝先生當時持有的本公司相關股權於同日相應無償轉讓予李全印先生。
- (4) 張和光先生為本公司的早期投資者及前任管理層成員。其於本公司的股權乃於2015年6月以人民幣1,190,000元的總代價向吳明輝先生、胡泉先生及胡海駿先生收購所得，作為聯合創始人對彼的股權激勵。截至2016年7月22日，該股權轉讓已完成並悉數結清。
- (5) 雲迹天使管理為一家於2015年7月30日在中國成立的有限合夥企業，為我們根據[編纂]員工持股計劃持有股份的員工持股平台。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]員工持股計劃」。雲迹天使管理持有的本公司股權包括：(i)若干個人股東（即胡海駿先生、胡泉先生、吳明輝先生、張和光先生及李全印先生）於2015年11月按面值轉讓作股權激勵之用的相當於3,261,750股股份的股權；(ii)張和光先生於2017年8月以人民幣595,000元的代價（該代價乃經參考張和光先生最初支付的收購費後釐定）轉讓的相當於1,293,793股股份的股權；及(iii)本公司於2021年1月以人民幣14.4百萬元的代價（該代價乃經參考股東的過往股權轉讓代價後釐定）向其新發行作股權激勵之用的相當於1,389,665股股份的股權。截至2021年1月13日，上述所有股權轉讓及認購均已完成並悉數結清。於2020年4月，雲迹天使管理向上海雨樹及AlphaX轉讓合計相當於1,568,833股股份的股權，總代價約為人民幣26.4百萬元。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]投資－概覽」。

歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，雲迹天使管理的股權架構如下：

姓名／名稱	於本集團的職位	合夥權益的身份	佔各有限合夥企業的 合夥權益的比例
雲迹天使管理			
支女士	董事長、執行董事兼總裁	普通合夥人	0.0002%
雲迹天使一號	不適用	有限合夥人	80.2253%
雲迹天使二號	不適用	有限合夥人	1.4069%
雲迹天使三號	不適用	有限合夥人	0.9683%
雲迹天使四號	不適用	有限合夥人	11.5340%
雲迹天使五號	不適用	有限合夥人	5.8654%
雲迹天使一號			
支女士	董事長、執行董事兼總裁	普通合夥人	2.24%
胡泉先生	執行董事兼總經理	有限合夥人	1.47%
應甫臣先生	首席技術官	有限合夥人	42.50%
趙永波先生	首席市場官	有限合夥人	5.92%
劉螢女士	董事會秘書兼財務副總裁	有限合夥人	0.86%
戎小鋒先生	技術總監	有限合夥人	0.43%
[編纂]員工	不適用	有限合夥人	46.58%
持股計劃下的其他7名 承授人			
雲迹天使二號			
支女士	董事長、執行董事兼總裁	普通合夥人	13.06%
[編纂]員工	不適用	有限合夥人	86.94%
持股計劃下的其他7名 承授人			
雲迹天使三號			
支女士	董事長、執行董事兼總裁	普通合夥人	43.24%
[編纂]員工	不適用	有限合夥人	56.76%
持股計劃下的其他2名 承授人			

歷史、發展及公司架構

姓名／名稱	於本集團的職位	合夥權益的身份	佔各有限合夥企業的合夥權益的比例
雲迹天使四號			
支女士	董事長、執行董事兼總裁	普通合夥人	42.12%
龔漢越先生	高級算法研發總監	有限合夥人	17.31%
趙博學先生	產品總監	有限合夥人	4.33%
戎小鋒先生	技術總監	有限合夥人	3.71%
[編纂]員工	不適用	有限合夥人	32.53%
持股計劃下的其他10名承授人			
雲迹天使五號			
支女士	董事長、執行董事兼總裁	普通合夥人	38.19%
艾寶書女士	監事	有限合夥人	31.16%
薛金龍先生	監事	有限合夥人	6.17%
劉螢女士	董事會秘書兼財務副總裁	有限合夥人	4.01%
[編纂]員工	不適用	有限合夥人	20.47%
持股計劃下的其他4名承授人			

- (6) 朱子剛先生持有北京洋葱25%的股權，北京洋葱是洋葱投資的普通合夥人。北京洋葱曾在天使輪融資期間投資本公司。2015年1月，北京洋葱將其在本公司的全部股權轉讓予洋葱投資，作為換取北京洋葱於洋葱投資的合夥權益的代價。於此股權轉讓後，北京洋葱不再是本公司股東。此外，2020年11月，洋葱投資將其在本公司的全部股權轉讓給朱子剛先生，代價為人民幣22,926,074.64元，該代價乃參考我們註冊資本的市值、投資時機以及本公司的發展前景釐定，並於2021年2月22日悉數結清。股權轉讓後，洋葱投資不再是本公司股東。
- (7) 2023年10月，阿里巴巴網絡技術通過企業拆分將其於本公司的全部股權轉讓予杭州灝月（為受同一股東控制的阿里巴巴網絡技術的聯屬公司）。本公司股東變更已於2023年10月24日完成，此後，阿里巴巴網絡技術不再是本公司股東。

歷史、發展及公司架構

投票安排

根據支女士與以下個人投票授予人訂立的個人投票協議，並經個人投票授予人各自確認，自2021年11月22日起，彼等所有股份所附帶的投票權將在本公司股東大會上始終賦予支女士，直至(i)相關個人投票授予人不再持有任何股份之日；或(ii)各方同意終止該投票安排（以較早者為準）止。

個人投票授予人	協議日期	股份數目
胡泉先生.....	2021年11月22日	4,512,147
吳明輝先生.....	2021年11月22日	2,464,882
李全印先生.....	2021年11月22日	1,378,796
張和光先生.....	2021年11月22日	694,916
總計		9,050,741

此外，在[編纂]投資者中，以下投資者（即投資者投票授予人）已與雲迹天使管理（由支女士作為其普通合夥人控制）訂立若干投票安排，詳情如下：

投資者投票授予人	股份總數	保留投票權 的股份	授予投票權 的股份	相關投票協議日期
溫州海銀.....	830,039	264,104	565,935	2018年11月26日
光控眾盈.....	1,245,058	396,155	848,903	2019年1月30日
茂跡貳號.....	1,752,308	557,552	1,194,756	2019年1月30日
茂跡壹號.....	759,979	234,757	525,222	2019年5月30日
總計	4,587,384	1,452,568	3,134,816	

投資者投票授予人持有的股份均由彼等於B輪融資中認購或收購，包括(i)1,452,568股新發行股份，每股成本約為人民幣37.86元；及(ii)3,134,816股現有股份，由若干當時現有股東收購，每股成本約為人民幣17.58元。進一步詳情請參閱「[編纂]投資－概覽」。於B輪融資時，本公司經過多輪[編纂]融資後股權架構已變得相對分散。為支持支女士的領導並加強其控制權，作為B輪融資期間商業談判的一部分，並為換取所收購3,134,816股現有股份的每股較低成本所帶來的財務裨益，投資者投票

歷史、發展及公司架構

授予人同意將該等現有股份（即已授出投資者股份）的投票權賦予雲迹天使管理（由支女士作為其普通合夥人控制），同時保留對其認購的1,452,568股新發行股份的投票權的獨立控制。

根據雲迹天使管理與投資者投票授予人訂立的投資者投票協議，並經投資者投票授予人各自確認，自其成為股東之日起，3,134,816股已授出投資者股份所附帶的投票權將在本公司股東大會上始終賦予雲迹天使管理，直至(i)相關投資者投票授予人不再持有以下任何股份之日；及(ii)各方共同商定的其他事件（以較早者為準）止。

除上述授予投票權的已授出投資者股份外，投資者投票授予人持有的餘下1,452,568股股份不受投資者投票協議或任何其他投票安排規限，且該等股份所附帶的投票權由投資者投票授予人獨立行使。由於投資者投票授予人均為獨立知名機構投資者，其最終實益擁有人及普通合夥人均為獨立第三方，故該等股份的投票權始終並將繼續根據其內部政策及程序獨立行使，而不會受雲迹天使管理或支女士影響。

通過將投票權分別委託予雲迹天使管理及支女士及遵從雲迹天使管理及支女士的指示，投資者投票授予人及個人投票授予人認為，有關安排有利於我們以更強的控制權實現統一的領導及管理，且有利於提高我們經營決策過程的效率。基於上文所述，支女士及雲迹天使管理共同控制合計22,578,125股股份所附帶的投票權，佔截至最後實際可行日期本公司已發行股本總額約36.52%。

[編纂]員工持股計劃

為激勵及鼓勵本公司高級職員、員工及顧問進一步推動業務發展，於2020年12月31日，本公司採納[編纂]員工持股計劃，並於2025年2月11日作出修訂。根據[編纂]員工持股計劃授出的股份獎勵的所有相關股份均由雲迹天使管理直接持有。雲迹天使管理為我們的員工持股平台，其普通合夥人為支女士，其有限合夥人為五家有限合夥企業，即雲迹天使一號、雲迹天使二號、雲迹天使三號、雲迹天使四號及雲迹天使五號。該等五家有限合夥企業各自的普通合夥人亦為支女士，有限合夥人為[編纂]員工持股計劃的參與者。該等五家有限合夥企業及雲迹天使管理的所有管理權和投票權均由其唯一的普通合夥人（即支女士）控制，而作為五家有限合夥企業的有限合夥人的[編纂]員工持股計劃的相關參與者僅享有經濟利益。

歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，本公司根據[編纂]員工持股計劃有條件向合共77名參與者授予相當於4,376,375股相關股份的股份獎勵，佔緊隨[編纂]後已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。

由於[編纂]員工持股計劃並不涉及[編纂]後授出任何股份獎勵，故[編纂]員工持股計劃不受上市規則第十七章的條文所規限。有關[編纂]員工持股計劃的主要條款，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.[編纂]員工持股計劃」。由於雲迹天使管理所持股份需遵守上市規則第18C.14條規定的出售限制，根據該條款，自本文件日期起至[編纂]起計屆滿12個月之日止期間，雲迹天使管理不得向[編纂]員工持股計劃的參與者轉讓任何股份。

主要附屬公司

以下實體為我們認為對業務運營屬重要的我們的主要運營附屬公司：

附屬公司	本集團 所持股權	成立 地點及日期	業務開始日期	主要業務活動
河南雲迹.....	100%	2021年10月29日， 中國	2021年10月29日	機器人及智能解決 方案銷售
上海人雲.....	100%	2016年12月27日， 中國	2016年12月27日	機器人及智能解決 方案銷售
成都雲擴.....	100%	2021年2月8日， 中國	2021年2月8日	機器人安裝配套服務

重大收購及出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購或出售事項。

中國上市計劃

2022年，隨著我們業務規模的持續增長，以及為擴大我們的投資者基礎，我們擬在知名證券交易所上市。我們認為上海證券交易所科創板（「上交所科創板」）的願景與我們當時的企業形象和致力於業務創新的精神不謀而合，並初步探討了在上交所科創板進行首次公開發售（「中國上市計劃」）的可能性。2022年2月，我們與中信証券股份有限公司（作為我們的輔導機構）訂立輔導協議（「輔導協議」），就我們擬在上交所科創板上市為我們提供輔導和初步合規建議。此後，於同月，中信証券股份有限公司向中

歷史、發展及公司架構

國證券監督管理委員會北京監管局提交上市輔導備案申請（「**輔導備案**」）。2025年3月20日，經雙方同意，輔導協議終止。輔導備案於2025年3月21日失效。

由於我們決定尋求於聯交所**[編纂]**，截至最後實際可行日期，我們並無向上海證券交易所或中國證券監督管理委員會北京監管局提交任何上市申請。我們認為，聯交所作為國際認可及聲譽卓著的證券交易所，將為合適的**[編纂]**地點，可為我們提供進入國際股票市場的良好平台。此外，在聯交所**[編纂]**將提高我們在國內和海外市場的品牌知名度，並憑藉經完善及透明的企業管治結構可利於我們與國際商業夥伴的業務合作。**[編纂]**完成前或**[編纂]**後六個月內，我們不尋求在中國任何證券交易所上市。**[編纂]**完成後，我們將視市場情況和適用規則的遵守情況，繼續關注此類機會，股份尋求在中國上市的任何建議均須獲得股東批准，並將遵守所有適用規則。

我們確認，截至最後實際可行日期，就中國上市計劃而言，(i)並無收到來自中國證券監督管理委員會北京監管局或任何其他中國相關監管部門或由其提出的問詢或意見，(ii)在此方面並無未解決或未了結的事宜，(iii)本公司與參與中國上市計劃的專業人士之間並無重大意見分歧，及(iv)我們並不知悉中國上市計劃對**[編纂]**有任何重大不利影響，或須提請聯交所垂注的任何其他重大事宜。根據聯席保薦人就中國上市計劃進行的盡職調查工作，聯席保薦人並無注意到任何與擬進行中國上市計劃有關的重大事宜致使對本公司在香港**[編纂]**的適合性的意見產生質疑。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

概覽

自成立以來，我們已收到八輪[編纂]投資，概述如下。

	天使輪融資	A輪融資	A+輪融資	A+輪融資 ⁽¹⁾	B輪融資 ⁽²⁾	B輪融資 ⁽³⁾	C輪融資	D輪融資
協議日期	2014年7月9日	2015年7月1日及 2015年10月 1日	2016年12月30日	2017年9月27日	2018年11月26日至 2019年5月30日	2019年12月30日及 2020年3月3日	2021年1月11日至 2021年8月23日	2021年12月6日及 2021年12月24日
投資者名稱	安徽人工智能公司 及北京洋蔥 ⁽⁴⁾	安徽人工智能公司	海航創投及瀾亭視 聆	林芝騰訊及瀾亭視 聆	茂述壹號、茂述貳 號、上海科慧、 光控眾盈及溫州 海銀	聯想基金、上海兩 樹、AlphaX及 TransLink	QMI65、沸點一號、 沸點二號、中信証 券投資、林芝騰 訊、北京啟明、聯 想基金、上海兩 樹、AlphaX及瀾 亭悅	睿聚投資、阿里巴巴 網絡技術 ⁽⁵⁾ 、河南 科技、上海沸點、 QMI65、泰州東南 文投基金、海南沸 點、天津海銀、北 京啟明及AlphaX
悉數結清日期	2014年8月25日	2015年12月8日	2017年2月24日	2017年10月27日	2019年7月16日	2020年3月27日	2021年8月25日	2021年12月27日
認購股份數量 ⁽⁶⁾	3,837,890股	4,349,374股	5,612,192股	4,071,599股	1,980,774股	3,336,241股	6,708,146股	8,787,879股

歷史、發展及公司架構

	天使輪融資	A輪融資	A+輪融資	A+輪融資 略過投資 ⁽¹⁾	B輪融資 ⁽²⁾	B輪融資略過投資 ⁽³⁾	C輪融資	D輪融資
所付總代價.....	人民幣7,500,000.00元	人民幣31,065,200.00元	人民幣60,000,000.00元	人民幣55,921,507.93元	人民幣75,000,000.00元	人民幣128,328,540.71元	人民幣264,500,000.00元	人民幣580,000,000.00元
每股概約成本.....	人民幣1.95元	人民幣5.47元及 人民幣8.35元	人民幣10.69元	人民幣13.73元	人民幣37.86元	人民幣38.47元	人民幣38.86元及 人民幣43.15元	人民幣66.00元
較[編纂]折讓 ⁽⁷⁾	[編纂]%	[編纂]%及[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%及[編纂]%	[編纂]%
交易前隱含估值 ⁽⁸⁾	人民幣42.5百萬元	人民幣140.0百萬元	人民幣320.0百萬元	人民幣488.2百萬元	人民幣1,500.0百萬元	人民幣1,600.0百萬元	人民幣1,800.0百萬元	人民幣3,500.0百萬元
交易後隱含估值 ⁽⁸⁾	人民幣50.0百萬元	人民幣250.0百萬元	人民幣380.0百萬元	人民幣544.1百萬元	人民幣1,575.0百萬元	人民幣1,728.3百萬元	人民幣2,288.5百萬元	人民幣4,080.0百萬元
代價基準.....	[編纂]投資的代價由本公司與[編纂]投資者經參考我們註冊資本或股份的評估市值、投資時機以及我們的業務前景而公平磋商釐定。							
[編纂]投資 所得款項用途.....	我們將[編纂]投資的大部分所得款項用於發展和運營我們的主營業務以及用作其他一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，我們已動用[編纂]投資所得款項的約79.73%。							

歷史、發展及公司架構

對本公司的戰略裨益... [編纂]投資時，董事認為，本集團可從[編纂]投資者提供的額外資本及其知識和經驗中獲益。此外，[編纂]投資者的投資表明了彼等對本集團業務運營的信心，亦是對我們業績和前景的認可。

禁售期 根據適用的中國法律，本公司各現有股東（包括[編纂]投資者）須遵守自[編纂]起計12個月的禁售期。此外，根據上市規則第18C.14條，我們的領航資深獨立投資者亦將受到出售限制。詳情請參閱「一 禁售」。

附註：

(1) 除投資者認購本公司新發行股本外，A+輪戰略融資還包括現有股東的股權轉讓。2017年9月27日，安徽人工智能公司與林芝騰訊訂立股權轉讓協議，據此，安徽人工智能公司同意向林芝騰訊轉讓本公司註冊資本人民幣91,093.43元，相當於我們改制為股份公司後的990,387股股份。該股權轉讓的代價為人民幣11,145,513.59元，該代價經參考本公司註冊資本的市值、投資時機及發展前景釐定，並於2017年10月23日悉數結清。上表所列的所付總代價不包括該代價。

(2) 除投資者認購本公司新發行股本外，B輪融資還包括現有股東的股權轉讓。自2018年11月26日至2019年5月30日，海航創投及張和光先生與以下投資者訂立股權轉讓協議，據此，以下投資者同意認繳本公司合計人民幣392,439.68元的註冊資本，相當於本公司改制為股份公司後的4,266,687股股份。該等股權轉讓的總代價為人民幣75百萬元，該代價經參考本公司的市值、投資時機及發展前景釐定，並於2019年7月16日悉數結清。上表所列的所付總代價不包括該代價。

投資者	轉讓人	代價 (人民幣元)	所購等價股份
茂迹貳號.....	海航創投	21,111,165.54	1,194,756
上海科慧.....	海航創投	20,000,000.00	1,131,871
光控眾盈.....	海航創投	15,000,000.00	848,903
溫州海銀.....	海航創投	10,000,000.00	565,935
茂迹壹號.....	張和光先生	8,888,834.46	525,222
總計		75,000,000.00	4,266,687

歷史、發展及公司架構

- (3) 除投資者認購本公司新發行股本外，B輪戰略融資還包括現有股東的股權轉讓。自2019年12月30日至2020年4月27日，本公司部分現有股東與以下投資者訂立股權轉讓協議，據此，以下投資者同意認繳本公司合計人民幣291,160.23元的註冊資本，相當於本公司改制為股份公司後的3,165,555股股份。該等股權轉讓的總代價為人民幣53,271,359.28元，該代價經參考為我們註冊資本的市值、投資時機及發展前景釐定，並於2020年5月11日悉數結清。上表所列的所付總代價不包括該代價。

投資者	轉讓人	代價 (人民幣元)	所購等價股份
上海雨樹.....	雲迹天使管理	14,639,364.81	869,918
AlphaX.....	雲迹天使管理	11,761,653.78	698,915
聯想基金.....	支女士	7,027,911.53	417,621
聯想基金.....	胡泉先生	5,270,936.52	313,216
聯想基金.....	吳明輝先生	2,879,390.81	171,103
聯想基金.....	李全印先生	1,610,662.82	95,711
聯想基金.....	張和光先生	811,777.37	48,238
TransLink.....	支女士	3,701,355.03	219,946
TransLink.....	胡泉先生	2,776,017.78	164,960
TransLink.....	吳明輝先生	1,516,474.36	90,114
TransLink.....	李全印先生	848,279.74	50,407
TransLink.....	張和光先生	427,534.73	25,406
總計		53,271,359.28	3,165,555

- (4) 2015年1月，北京洋蔥將其在本公司的全部股權轉讓予洋蔥投資，並不再為本公司股東。此外，2020年11月，洋蔥投資將其在本公司的全部股權轉讓予朱子剛先生，並不再為本公司股東。朱子剛先生持有北京洋蔥25%的股權，北京洋蔥為洋蔥投資的普通合夥人。
- (5) 2023年10月，阿里巴巴網絡技術通過企業拆分將其於本公司的全部股權轉讓予杭州灝月（為受同一股東控制的阿里巴巴網絡技術的聯屬公司），且不再為本公司股東。
- (6) 經調整以反映本公司隨後改制為股份公司的情况。
- (7) 折讓乃基於[編纂]每股[編纂]港元計算。

歷史、發展及公司架構

- (8) 交易前隱含估值乃根據(i)就相應輪次[編纂]投資向本公司支付的每股成本及(ii)本公司緊接相應輪次[編纂]投資前的總註冊股本或已發行股份計算。
- 交易後隱含估值乃根據(i)就相應輪次[編纂]投資向本公司支付的每股成本及(ii)本公司緊隨相應輪次[編纂]投資後的總註冊股本或已發行股份計算。
- 從天使輪融資到A輪融資的估值增加，主要是由於隨著(i)我們在2015年推出「潤」系列；及(ii)我們實現雲端協同交通控制系統在智能控制與精準執行系統方面的技術突破，我們達成了重要的產品里程碑。
- 從A輪融資到A+輪融資的估值增加，主要是由於我們的「潤」一代在2016年實現大規模商業化。
- 從A+輪融資到A++輪融資的估值增加，主要是由於(i)我們在2017年榮獲中國AI領域成就的權威獎項「吳文俊人工智能科技進步獎」；及(ii)受益於我們實現導航與感知系統方面的技術突破，我們的「潤」二代實現商業化。
- 從A++輪融資到B輪融資的估值增加，主要是由於(i)推出智能售貨機，旨在通過自動化閉環服務提高服質量及客戶體驗，及(ii)我們的收入大幅增長。
- 從B輪融資到B++輪融資的估值增加，主要是由於(i)我們的通訊模塊(YJ-AIoT組件之一)實現自主發送有針對性的語音通知，從而提高了通訊效率並降低了勞動力成本；及(ii)我們的智能售貨機開始應用於酒店場景。
- 從B++輪融資到C輪融資的估值增加，主要是由於我們推出「格格」系列，實現更快、更有效率的送物及服務響應。
- 從C輪融資到D輪融資的估值增加，主要是由於(i)我們的機器人在酒店場景保持領先的市場份額，並廣泛運用於其他多元場景；(ii)我們實現多特徵基元和多維度信息融合在導航與感知系統方面的技術突破，於若干傳感器可能無法有效運作的非結構化或退化環境中，此方法可大幅提升系統效能；及(iii)我們的收入可觀。
- 從D輪融資到[編纂]的估值增加，主要是由於(i)我們於2023年推出第一代複合多態機器人；及(ii)我們的核心技術(如我們的機器人視覺感知功能)不斷升級。

歷史、發展及公司架構

特殊權利

我們根據[編纂]投資授予[編纂]投資者慣常的特殊權利，其中，(i)股份轉讓限制、信息及檢查權、優先清算權、反稀釋權、優先認購權、優先購買權、共同出售權、拖售權以及董事會及股東會的特殊安排將於緊接[編纂]前終止；(ii)回購權於緊接本公司向聯交所提交[編纂]申請前終止。倘(i)有關主管機關拒絕本公司的[編纂]申請；(ii)本公司決定終止[編纂]；或(iii)本公司未能於向聯交所提交[編纂]申請後18個月內完成[編纂]（以較早者為準），這些特殊權利將會恢復。

有關[編纂]投資者的資料

下文載述[編纂]投資者的資料，包括《新上市申請人指南》第2.5章所界定的我們的資深獨立投資者及領航資深獨立投資者。

所有[編纂]投資者中，我們擁有七名資深獨立股東，截至本文件日期，彼等合共持有已發行股份總數的約34.52%。按(i)緊隨[編纂]完成後將發行[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使）及(ii)[編纂]將為每股股份[編纂]港元，我們預期[編纂]後的市值將超過40億港元，而我們的資深獨立投資者將於[編纂]後合共持有不少於已發行股份總數的20%。我們的資深獨立投資者中，五名投資者（即杭州灝月、聯想基金、林芝騰訊、QM165及上海科慧）為我們的領航資深獨立投資者。於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，我們的領航資深獨立投資者合共持有已發行股份總數約22.99%，其中，三名投資者（即聯想基金、林芝騰訊及QM165）各自於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間持有已發行股份總數的3%以上。各資深獨立投資者及領航資深獨立投資者在本公司持股的進一步詳情請參閱「—公司架構」。

據我們作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i)各[編纂]投資者均為獨立第三方；(ii)除下文所披露者外，各[編纂]投資者彼此獨立；及(iii)除身為股東及本節所披露外，各資深獨立投資者均獨立於本公司、其附屬公司或彼等各自的任何聯繫人（定義見上市規則）的任何董事、監事、最高行政人員或主要股東，且與彼等概無關連。

歷史、發展及公司架構

領航資深獨立投資者

(a) 杭州灝月

杭州灝月是一家於2023年10月24日在中國成立的有限公司。杭州灝月由阿里巴巴集團控股有限公司（股票代碼：9988.HK，BABA.NYSE）（「**阿里巴巴集團**」）間接全資擁有。D輪融資期間，我們通過業內同行的介紹結識阿里巴巴集團。截至2021年9月30日，阿里巴巴集團的股本證券及其他投資約為人民幣2,468.3億元，及截至2025年3月31日，阿里巴巴集團的股本證券（包括上市股本證券及對私有公司的投資）的賬面值約為人民幣1,738.0億元。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，杭州灝月持有我們已發行股本總額約2.94%。

(b) 聯想基金

聯想基金是一家於2018年5月16日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。聯想基金由湖北長江知己行遠投資管理中心（有限合夥）（「**知己行遠**」）（作為其普通合夥人）擁有1.00%的合夥權益，並由聯想知遠（天津）科技有限公司（「**聯想知遠**」）、湖北長江產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「**長江產業基金**」，一家國有控股企業）及武漢光谷產業投資有限公司（「**光谷產業投資**」，一家國有企業）分別擁有50.00%、39.00%及10.00%的合夥權益。知己行遠及聯想知遠均由聯想集團有限公司（股票代碼：0992.HK）（「**聯想集團**」）通過合約安排控制。我們於B輪戰略融資期間結識聯想基金。聯想集團為科技及信息服務行業的主要參與者，致力於支持企業的數字化轉型。其IT服務主要集中於為各種下游應用場景提供涵蓋硬件、軟件、雲計算及邊緣計算的綜合性解決方案，其中酒店服務機器人為其IT解決方案的主要服務之一。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2020年12月31日及2025年6月30日，按中國非運營商IT服務市場的銷售收入計，聯想集團為本公司下游行業的主要參與者。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，聯想基金持有我們已發行股本總額約4.22%。

歷史、發展及公司架構

(c) 林芝騰訊

林芝騰訊是一家於中國註冊成立的有限公司，由深圳市騰訊睿見投資有限公司全資擁有，後者為騰訊控股有限公司（「騰訊」）（股票代碼：0700.HK（港幣櫃台）及80700.HK（人民幣櫃台））的附屬公司。騰訊主要於中國從事提供通信、社交、數字內容、遊戲、營銷、金融科技及企業服務。我們於A+輪戰略融資期間結識林芝騰訊。截至2020年12月31日及截至2025年6月30日，騰訊的多元化投資組合分別為約人民幣6,909億元及約人民幣9,480億元。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，林芝騰訊持有我們已發行股本總額約9.09%。

(d) QM165

QM165是一家根據香港法例註冊成立的公司，主要從事風險投資，由Qiming Venture Partners VII, L.P.（「**Qiming Partners VII**」）與Qiming VII Strategic Investors Fund, L.P.（「**Qiming VII Strategic**」）擁有。Qiming Partners VII與Qiming VII Strategic是根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming GP VII, LLC是Qiming Partners VII與Qiming VII Strategic的普通合夥人。Qiming Partners VII與Qiming VII Strategic的所有有限合夥人均為獨立第三方。Qiming Partners VII與Qiming VII Strategic均為啟明創投旗下的風險投資基金。C輪融資期間，我們通過業內同行的介紹結識QM165。啟明創投是中國領先的風險投資公司，截至2021年9月30日及2025年6月30日，其資產管理規模分別超過59億美元及90億美元。自成立以來，啟明創投一直專注於投資中國科技與消費(T&C)和醫療健康領域的公司。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，QM165持有我們已發行股本總額約4.04%。

(e) 上海科慧

上海科慧是一家於2013年5月21日在中國成立的有限公司。上海科慧由獨立第三方楊曉莉及楊欽分別直接擁有99.00%及1.00%股權，並由攜程旅遊網絡技術（上海）有限公司通過合約安排控制，而攜程旅遊網絡技術（上海）有限公司由攜程集團有限公司（股票代碼：9961.HK、TCOM.NASDAQ）（「攜程」）間接全資擁有。B輪融資期間，我們通過業內同行的介紹結識上海科慧。截至2018年6月30日及截至2025年6月30日，攜程的多元化投資組合分別為約人民幣270億元及約人民幣370億元。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，上海科慧持有我們已發行股本總額約2.69%。

歷史、發展及公司架構

其他資深獨立投資者

(a) 安徽人工智能公司

安徽人工智能公司是一家於2014年1月28日在中國成立的有限公司。安徽人工智能公司由合肥市工業投資控股有限公司（「合肥工業投資控股」）、安徽省投資集團控股有限公司（「安徽投資集團」）、科大訊飛股份有限公司（股票代碼：002230.SZ）及祁東風分別持有60.00%、26.24%、12.54%及1.22%股權。合肥工業投資控股由合肥市產業投資控股（集團）有限公司（「合肥產業投資集團」），連同合肥工業投資控股，統稱「合肥產業投資」全資擁有，而合肥產業投資集團由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。安徽投資集團由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。祁東風為私人投資者及獨立第三方。在天使輪融資期間，我們通過業內同行的介紹與安徽人工智能公司結識。截至2015年6月30日及截至2025年6月30日，合肥產業投資的多元化投資組合分別為約人民幣10.1億元及約人民幣253.2億元。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，安徽人工智能公司持有我們已發行股本總額約9.57%。

(b) 河南科投

河南科投是一家於2020年11月9日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。河南科投由河南匯科私募基金管理有限公司（「河南匯科」，作為其普通合夥人）及河南創新投資集團有限公司（「河南創新」，作為其有限合夥人）分別持有1.25%及98.75%的合夥權益。河南匯科由河南創新全資擁有，河南創新則由河南省財政廳通過河南投資集團有限公司（「河南投資集團」）間接全資擁有。D輪融資期間，我們通過業內同行的介紹結識河南科投。截至2021年6月30日及截至2025年6月30日，河南投資集團的多元化投資組合分別為約人民幣246億元及約人民幣352億元。

於[編纂]申請提交日期及整個申請前12個月期間，河南科投持有我們已發行股本總額約1.96%。

歷史、發展及公司架構

其他[編纂]投資者

(a) 北京啟明

北京啟明是一家於2020年3月23日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。北京啟明由北京啟耀投資管理合夥企業(有限合夥)(「**北京啟耀**」)作為其普通合夥人擁有其約1.01%的合夥權益及由32名有限合夥人擁有。該等有限合夥人均為私人投資者或機構投資者，且均為獨立第三方，各自持有北京啟明的有限合夥權益不足三分之一。北京啟耀的普通合夥人為蘇州啟滿投資管理有限公司，後者由獨立第三方于佳及胡旭波分別擁有50%及50%股權。

(b) 中信證券投資

中信證券投資是中信證券股份有限公司的全資附屬公司。中信證券股份有限公司是一家在中國成立的股份有限公司，其H股和A股分別在聯交所(股份代號：6030)和上海證券交易所(股票代碼：600030)上市。

(c) 光控眾盈

光控眾盈是一家於2016年8月30日在中國成立的作為股權投資工具的有限合夥企業。其普通合夥人為珠海光控眾恒投資管理有限公司，後者由北京光控浦益創業投資有限公司(「**北京光控**」)及珠海眾衡管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**眾衡諮詢**」)各自持有50%股權。北京光控由重慶光控股權投資管理有限公司全資擁有，而重慶光控股權投資管理有限公司由獨立第三方中國光大控股有限公司(股票代碼：0165.HK)(「**光大控股**」)間接全資擁有。獨立第三方眾衡諮詢主要從事股權投資。光控眾盈有六名有限合夥人，即宜興光控投資有限公司(「**宜興光控**」)、北京光控安雅投資中心(有限合夥)、上海分眾鴻意信息技術有限公司、上海棠朝管理諮詢合夥企業(有限合夥)、珠海紛維管理諮詢合夥企業(有限合夥)及珠海光影愛眾管理諮詢合夥企業(有限合夥)(均為獨立第三方)，分別持有光控眾盈49.08%、24.54%、21.10%、3.44%、0.31%及0.31%的合夥權益。宜興光控亦由光大控股間接全資擁有。

歷史、發展及公司架構

(d) 海銀 (包括溫州海銀和天津海銀)

溫州海銀是一家於2018年2月6日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。天津海銀是一家於2021年9月29日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。溫州海銀和天津海銀的普通合夥人均為天津海豐銀華投資管理合夥企業(有限合夥)(「**天津海豐**」)。天津海豐由李東平(作為其普通合夥人)持有18.24%的合夥權益，並由王煜全、吳曉梅及馬昕(作為其有限合夥人)分別持有60.16%、19.20%及2.40%的合夥權益，彼等均為獨立第三方。

溫州海銀擁有40名有限合夥人，均為私人投資者或機構投資者，且均為獨立第三方，各自持有溫州海銀的有限合夥權益不足三分之一。天津海銀由天津海銀匯智企業管理合夥企業(有限合夥)(「**天津匯智**」)(作為其有限合夥人)持有73.00%的合夥權益。天津匯智由天津海豐(作為其普通合夥人)及35名有限合夥人擁有。該等有限合夥人為私人投資者或機構投資者，且均為獨立第三方，各自持有天津匯智的有限合夥權益不足三分之一。

(e) 沸點 (包括AlphaX、沸點一號、沸點二號、上海沸點、上海雨樹及海南沸點)

AlphaX是一家於2016年3月23日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司。AlphaX的普通合夥人為AlphaX Partners GP Ltd.，由獨立第三方于光東最終控制。AlphaX由28名有限合夥人擁有，該等有限合夥人均為獨立第三方，各自持有AlphaX的有限合夥權益不足三分之一。

上海沸點是一家於2021年8月13日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。上海沸點由沸點管理(作為其普通合夥人)及共青城沸點鴻創投資合夥企業(有限合夥)(「**沸點鴻創**」)分別擁有3.10%及62.50%的合夥權益，並由其他四名有限合夥人擁有，該等有限合夥人均為獨立第三方，各自持有上海沸點的有限合夥權益不足三分之一。沸點鴻創由沸點管理(作為其普通合夥人)擁有1.65%的合夥權益，並由其他13名有限合夥人(均為獨立第三方)擁有，各自持有沸點鴻創的有限合夥權益不足三分之一。

歷史、發展及公司架構

上海雨樹是一家於2016年9月7日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。上海雨樹由嘉興沸點雨樹股權投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉興沸點**」)(作為其普通合夥人)擁有0.17%的合夥權益，並由嘉興居鑾投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉興居鑾**」)及中金啟元國家新興產業創業投資引導基金(有限合夥)(「**中金啟元**」)以及四名其他個人(均為獨立第三方)分別擁有43.26%、41.60%及14.97%的合夥權益。嘉興沸點由沸點管理(作為其普通合夥人)擁有7.14%的合夥權益，並由三名有限合夥人(即于光東、陳千千及姚亞平)分別擁有35.73%、35.73%及21.40%的合夥權益。嘉興居鑾由嘉興沸點(作為其普通合夥人)擁有2.04%的合夥權益，並由其他27名有限合夥人(均為獨立第三方)擁有，各自持有嘉興居鑾的有限合夥權益不足三分之一。中金啟元的普通合夥人為中國國際金融股份有限公司(股票代碼：3908.HK、601995.SH)的全資附屬公司中金資本運營有限公司。中金啟元進一步由中華人民共和國財政部擁有34.93%的合夥權益，並由其他13名有限合夥人(均為獨立第三方)擁有，各自持有中金啟元的有限合夥權益不足三分之一。

沸點一號是一家於2020年12月16日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。沸點一號由北京沸點私募基金管理有限公司(前稱為海南沸點私募基金管理有限公司)(「**沸點管理**」)(作為其普通合夥人)擁有4.63%的合夥權益，並由沈百慶及上海張江科技創業投資有限公司(「**張江科技**」)(作為其有限合夥人)分別擁有48.16%及47.21%的合夥權益，彼等均為獨立第三方。沸點管理由獨立第三方于光東、陳千千及姚亞平分別擁有33.34%、33.33%及33.33%股權，由于光東最終控制。張江科技由上海張江(集團)有限公司全資擁有，而上海張江(集團)有限公司由上海市浦東新區國有資產管理委員會全資擁有。

沸點二號是一家於2021年3月31日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。沸點二號由沸點管理(作為其普通合夥人)擁有0.25%的合夥權益，並由獨立第三方沈百慶、棗莊御坤股權投資合夥企業(有限合夥)(「**棗莊御坤**」)及三名其他個人分別擁有51.94%、37.65%及10.16%的合夥權益。棗莊御坤的普通合夥人為乘御(上海)資產管

歷史、發展及公司架構

理有限公司，後者由獨立第三方上海和御信息科技有限公司全資擁有。棗莊御坤的有限合夥人為七名個人，均為獨立第三方，各自持有棗莊御坤的有限合夥權益不足三分之一。

海南沸點是一家於2021年4月13日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。海南沸點由沸點管理（作為其普通合夥人）擁有0.32%的合夥權益，並由北京清科和嘉二期投資管理合夥企業（有限合夥）（「清科和嘉二期」）及嘉興沸點（作為其有限合夥人）分別擁有96.46%及3.22%的合夥權益，彼等均為獨立第三方。清科和嘉二期由深圳清科私募創業投資基金管理有限公司（「深圳清科」）（作為其普通合夥人）擁有1.13%的合夥權益，並由其他12名有限合夥人（均為獨立第三方）擁有，各自持有清科和嘉二期的有限合夥權益不足三分之一。深圳清科由北京清科創富投資管理有限公司全資擁有，而北京清科創富投資管理有限公司由清科管理顧問集團有限公司全資擁有，清科管理顧問集團有限公司由獨立第三方倪正東擁有54.93%股權，並由其他47名股東（均為獨立第三方）擁有，各自持有其股權不足三分之一。

(f) 茂迹 (包括茂迹壹號及茂迹貳號)

茂迹壹號是一家於2019年1月8日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。茂迹壹號由金茂（嘉興）投資管理有限公司（「金茂嘉興」）（作為其普通合夥人）擁有5.19%的合夥權益，並由金茂智城股權投資（天津）合夥企業（有限合夥）（「金茂智城」）及贛州啟邦投資合夥企業（有限合夥）（作為其有限合夥人）分別擁有66.23%及28.57%的合夥權益，彼等均為獨立第三方。金茂智城的普通合夥人為金茂創隆（天津）諮詢有限公司，一家由金茂創瑞（天津）諮詢有限公司全資擁有的公司，而金茂創瑞（天津）諮詢有限公司由天津創啟管理諮詢有限公司（「天津創啟」）、天津創耀企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「天津創耀」）及天津啟智時代企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「天津啟智」）分別擁有40%、40%及20%股權。天津創啟由中國金茂控股集團有限公司（股票代碼：0817.HK）（「中國金茂」）最終控制。天津創耀的普通合夥人為天津啟智，而天津啟智由天津茂茂諮詢有限公司（「天津茂茂」）（作為其普通合夥人）及于洋（獨立第三方，作為其有限合夥人）擁有。天津茂茂由王斌、高陽及王嘉（均為獨立第三方）分別擁有78.00%、11.00%及11.00%股權。

歷史、發展及公司架構

茂迹貳號是一家於2019年1月8日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。茂迹貳號由金茂嘉興（作為其普通合夥人）擁有2.27%的合夥權益，並由金茂智城、贛州睿揚投資合夥企業（有限合夥）及李達（作為其有限合夥人）（均為獨立第三方）分別擁有68.48%、28.34%及0.91%的權益。金茂嘉興由金茂投資諮詢（深圳）有限公司全資擁有，而金茂投資諮詢（深圳）有限公司由宏源匯智投資有限公司（由申萬宏源集團股份有限公司（股票代碼：6806.HK、000166.SZ）全資擁有）及峰亮有限公司（由中國金茂最終控制）分別擁有50%及50%股權。

(g) 瀾亭（包括瀾亭視聆及瀾亭啟悅）

瀾亭視聆是一家於2016年8月2日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。瀾亭視聆由上海瀾亭投資管理有限公司（「瀾亭投資管理」）（作為其普通合夥人）擁有0.10%的合夥權益，並由歐雅青、翁利中、施琦及張玉佳（作為其有限合夥人）分別擁有59.90%、34.00%、3.00%及3.00%的合夥權益。歐雅青、翁利中、施琦及張玉佳均為私人投資者和獨立第三方。

瀾亭啟悅是一家於2018年3月8日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。瀾亭啟悅由瀾亭投資管理（作為其普通合夥人）及張玉佳（作為其有限合夥人）分別擁有20%及80.00%的合夥權益。瀾亭投資管理由紹興上虞博石投資管理有限公司（「紹興上虞」）及上海瀾亭企業管理諮詢有限公司（「瀾亭企業管理」）分別擁有50%及50%股權。紹興上虞由倪慧珍全資擁有。瀾亭企業管理由劉炯及張玉佳分別擁有96.67%及3.33%股權。倪慧珍及劉炯均為私人投資者和獨立第三方。

(h) 朱子剛先生

朱子剛先生為個人投資者，擁有豐富的股權投資經驗。其投資對象包括七星天（北京）諮詢有限責任公司和北京天健世紀信息技術有限公司。其為北京雲網無線網絡技術有限公司的執行董事兼總經理以及深圳市昭運彩科技有限公司的董事長兼總經理。朱子剛先生亦為北京洋葱投資管理有限公司的董事、經理和股東，持有該公司25%股權，同時亦為洋葱投資（我們的前股東之一）的普通合夥人。有關朱子剛先生與洋葱投資之間股權轉讓的詳情，請參閱「-[編纂]投資 - 概覽」。

歷史、發展及公司架構

(i) 睿聚投資

睿聚投資是一家於2021年11月8日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。睿聚投資的普通合夥人為廣東睿住創業投資有限公司（「**睿住創投**」），持有睿聚投資約0.05%的合夥權益。睿住創投由寧波梅山保稅港區睿泓企業管理諮詢有限公司（「**寧波睿泓**」）及寧波梅山保稅港區薈弘投資有限公司（「**寧波薈弘**」）分別持有90%及10%股權。寧波睿泓由獨立第三方劉雁甲及寧波薈弘分別持有85%和15%股權。

睿聚投資有五名有限合夥人，為私人投資者或機構投資者，均為獨立第三方，其中廣東睿住壹號股權投資合夥企業（有限合夥）（「**睿住壹號**」）持有睿聚投資約87.61%的有限合夥權益。睿住壹號由睿住創投（作為其普通合夥人）及寧波梅山保稅港區睿瓴企業管理諮詢有限公司（「**寧波睿瓴**」）（作為其有限合夥人）分別持有0.10%及99.90%的合夥權益。寧波睿瓴由寧波梅山保稅港區樾宸投資管理有限公司（「**寧波樾宸**」）及佛山市順德區匯致諮詢服務有限公司分別持有99%及1%股權。寧波薈弘及寧波樾宸均由美的建業（香港）有限公司全資擁有，而美的建業（香港）有限公司由獨立第三方盧德燕間接控制。

(j) 泰州東南文投基金

泰州東南文投基金是一家於2020年1月8日在中國成立的作為投資工具的有限合夥企業。泰州東南文投基金由南京華文基金管理有限公司（「**南京華文**」）（作為其普通合夥人和基金管理人）持有約1.10%的合夥權益，並由三名有限合夥人（均為獨立第三方）各自持有泰州東南文投基金不足三分之一的有限合夥權益。南京華文由江蘇文投資本管理有限公司全資擁有，江蘇文投資本管理有限公司由江蘇省文化投資管理集團有限公司全資擁有，後者由江蘇省財政廳間接控制。

歷史、發展及公司架構

(k) TransLink

TransLink是一家於2018年8月31日在香港註冊成立的有限公司。TransLink由China Mobility Fund, L.P.全資擁有，後者是一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限合伙企業，由六名有限合夥人（均為獨立第三方和機構投資者）擁有。China Mobility Fund, L.P.的普通合夥人為TransLink Management China Mobility LLC，後者由兩名獨立第三方管理。

遵守[編纂]投資指引

基於(i)[編纂]投資的代價已於我們首次向聯交所提交[編纂]申請日期前超過28個整日不可撤銷地結算；及(ii)本節所載授予[編纂]投資者的所有特殊權利已終止或將於[編纂]時終止，聯席保薦人確認，[編纂]投資符合《新上市申請人指南》第4.2章（[編纂]投資）的指引。

公眾持股量

緊隨[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），本公司將擁有[編纂]股未上市股份及[編纂]股H股，其中：

- (i) [編纂]股未上市股份（佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%），包括(a)雲迹天使管理持有的[編纂]股股份及(b)安徽人工智能公司持有的[編纂]股股份，由於該等未上市股份不會轉換為H股，因此不會被視為公眾持股量的一部分；
- (ii) 在[編纂]股H股中，
 - [編纂]股由未上市股份轉換的H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%，包括(a)支女士持有的[編纂]股股份；(b)雲迹天使管理持有的[編纂]股股份；(c)個人投票授予人持有受個人投票協議規限的[編纂]股股份；及(d)投資者投票授予人持有受投資者投票協議規限的[編纂]股股份，其投票權均由本公司核心關連人士支女士控制）不會被視為公眾持股量的一部分；

歷史、發展及公司架構

- [編纂]股由未上市股份轉換的H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%，包括(a)投資者投票授予人持有不受投資者投票協議規限的[編纂]股股份；及(b)現有股東（支女士、雲迹天使管理、投資者投票授予人、個人投票授予人及安徽人工智能公司除外）持有的[編纂]股股份）將計入公眾持股量，原因是上述股東(i)概非本公司的核心關連人士；(ii)概無直接或間接由本公司（或其任何附屬公司）或本公司核心關連人士出資收購股份；或(iii)概無就收購、處置、投票或以其他方式處置以其名義登記或其以其他方式持有的股份而慣常接受本公司（或其任何附屬公司）或本公司核心關連人士的指示；及
- 本公司根據[編纂]向公眾股東發行的[編纂]股H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%）將計入公眾持股量。

鑒於上述情況，[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後，合計[編纂]股H股或本公司已發行股本總額約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）將於[編纂]後計入公眾持股量，基於[編纂]為每股[編纂]港元，則超過[編纂]%或[編纂]%（使[編纂]持有的H股於[編纂]時的預期市值達[編纂]港元的百分比）（以較高者為準），而本公司已發行股本總額的預期市值超過[編纂]港元但不超過[編纂]港元。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13A(1)條規定的最低公眾持股量要求。

歷史、發展及公司架構

禁售

下表載列根據上市規則第18C.14條須遵守禁售規定（詳情載於「[編纂]」）的人士及其各自的緊密聯繫人名單。

姓名／名稱	身份	[編纂]完成後 將受到出售限制的 股份數目	[編纂]完成後 將受到出售限制的 持股百分比 ⁽¹⁾	禁售期
主要人士				
支女士	控股股東、聯合創始人、董事長、執行董事兼總裁	6,016,193	[編纂]%	自本文件日期起至[編纂]後12個月屆滿時止
胡泉先生 ⁽²⁾	聯合創始人、執行董事兼總經理	4,512,147	[編纂]%	
李全印先生 ⁽²⁾	聯合創始人、執行董事兼首席執行官	1,378,796	[編纂]%	
吳明輝先生 ⁽²⁾	聯合創始人	2,464,882	[編纂]%	
張和光先生 ⁽²⁾	其他	694,916	[編纂]%	

歷史、發展及公司架構

姓名／名稱	身份	[編纂]完成後 將受到出售限制的 股份數目	[編纂]完成後 將受到出售限制的 持股百分比 ⁽¹⁾	禁售期
雲迹天使管理 ⁽³⁾ ..	控股股東兼支女士的 緊密聯繫人	4,376,375	[編纂]%	自本文件日期 起至[編纂]後 12個月屆滿 時止
溫州海銀 ⁽⁴⁾	其他	565,935	[編纂]%	
光控眾盈 ⁽⁴⁾	其他	848,903	[編纂]%	
茂迹貳號 ⁽⁴⁾	其他	1,194,756	[編纂]%	
茂迹壹號 ⁽⁴⁾	其他	525,222	[編纂]%	
領航資深獨立投資者				自本文件日期 起至[編纂]後 6個月屆滿時 止
杭州灝月.....	領航資深獨立投資者	1,818,182	[編纂]%	
聯想基金.....	領航資深獨立投資者	2,611,393	[編纂]%	
林芝騰訊.....	領航資深獨立投資者	5,621,036	[編纂]%	
QM165	領航資深獨立投資者	2,498,272	[編纂]%	
上海科慧.....	領航資深獨立投資者	1,660,077	[編纂]%	

附註：

- (1) 基於緊隨[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份，並假設[編纂]未獲行使。
- (2) 根據支女士與個人投票授予人訂立的個人投票協議，並經各個人投票授予人確認，自2021年11月22日起，彼等所有股份所附帶的投票權將在本公司股東大會上始終賦予支女士。詳情請參閱「投票安排」。
- (3) 雲迹天使管理直接持有的股份所附帶的投票權由支女士通過作為其普通合夥人控制。

歷史、發展及公司架構

執行董事、高級管理人員及負責我們的技術運營和特專科技產品研發的主要人員均通過雲迹天使管理及其有限合夥人間接持有股份，詳情如下：

執行董事及高級管理人員：

- 支女士，董事長、執行董事兼總裁；
- 胡泉先生，執行董事兼總經理；
- 應甫臣先生，首席技術官；
- 趙永波先生，首席市場官；及
- 劉螢女士，董事會秘書兼財務副總裁；

主要人員（不包括執行董事及高級管理層）：

- 龔漢越先生，高級算法研發總監；
- 趙博學先生，產品總監；及
- 戎小鋒先生，技術總監。

有關詳情，請參閱「—我們的主要公司發展」下的列表附註(5)。根據上市規則第18C.14條，本公司上述執行董事、高級管理人員及主要人員所持雲迹天使管理及其有限合夥人的所有相關最終實益權益均須受自本文件日期起至[編纂]後12個月屆滿時止的禁售期所規限。

- (4) 根據雲迹天使管理與投資者投票授予人訂立的投資者投票協議，並經各投資者投票授予人確認，自其成為股東之日起，已授出投資者股份所附帶的投票權將在本公司股東大會上始終賦予雲迹天使管理（支女士擔任其普通合夥人）。詳情請參閱「—投票安排」。

自由流通量

預期緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]每股[編纂]港元，則市值約為[編纂]港元的聯交所[編纂]H股由[編纂]持有，且於[編纂]時不會受到任何出售限制。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

資本化

以下載列本公司(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股完成後(假設[編纂]未獲行使)的資本化概要。

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股 完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	股份數目	佔已發行股本 總額的持股	股份數目	股份說明	佔已發行 股本總額的 持股百分比
		百分比			
支女士	6,016,193	9.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
胡泉先生.....	4,512,147	7.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
吳明輝先生.....	2,464,882	3.99%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
李全印先生.....	1,378,796	2.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張和光先生.....	694,916	1.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
雲迹天使管理.....	4,376,375	7.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
			[編纂]	[編纂]	[編纂]%
安徽人工智能公司	5,917,218	9.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
北京啟明.....	832,757	1.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中信證券投資.....	772,036	1.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
沸點					
AlphaX	1,877,814	3.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
沸點一號.....	514,691	0.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
沸點二號.....	892,142	1.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海南沸點.....	356,061	0.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海沸點.....	757,576	1.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海雨樹.....	2,214,965	3.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
光控眾盈.....	1,245,058	2.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

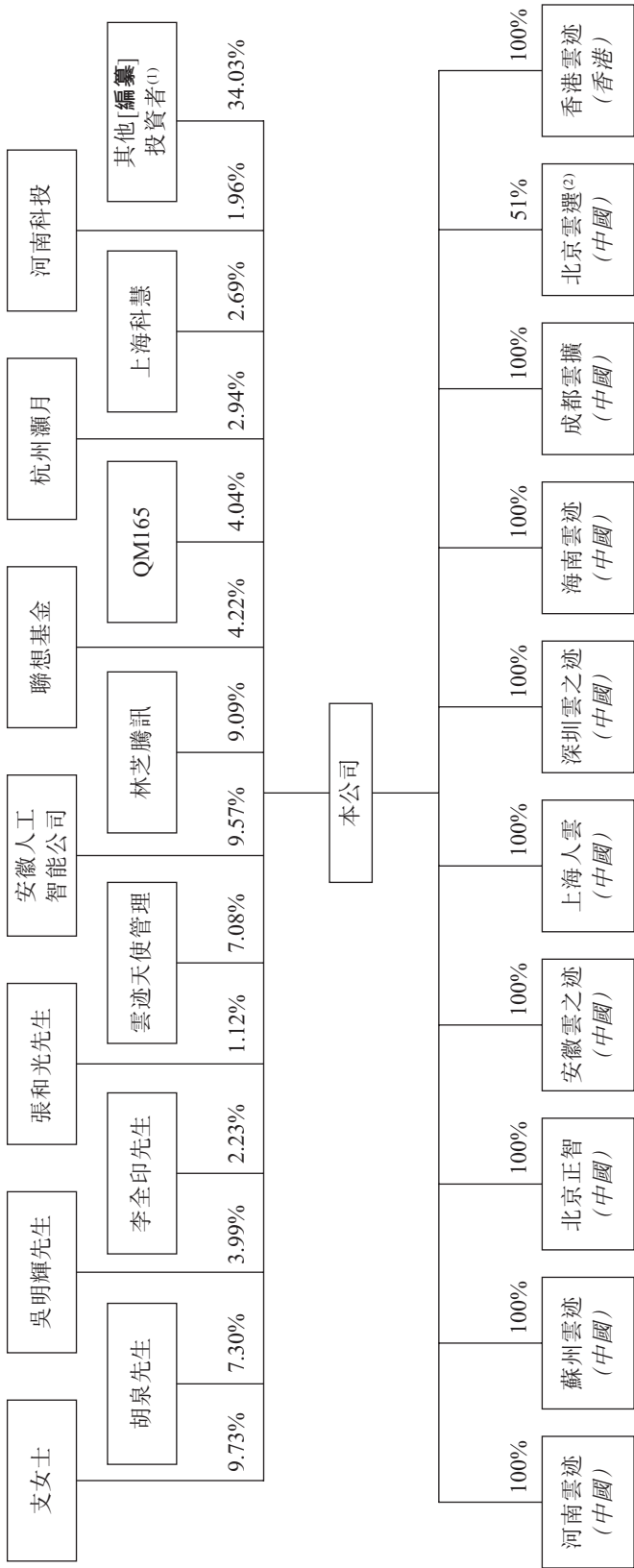
股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股 完成後（假設[編纂]未獲行使）		
	股份數目	估已發行股本 總額的持股	股份數目	股份說明	估已發行 股本總額的 持股百分比
		百分比			
海銀					
天津海銀.....	303,030	0.49%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
溫州海銀.....	830,039	1.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
杭州灝月.....	1,818,182	2.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
河南科投.....	1,212,121	1.96%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
瀾亭					
瀾亭啟悅.....	51,469	0.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
瀾亭視聆.....	1,980,775	3.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
聯想基金.....	2,611,393	4.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
林芝騰訊.....	5,621,036	9.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
茂迹					
茂迹壹號.....	759,979	1.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
茂迹貳號.....	1,752,308	2.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
朱子剛先生.....	1,279,659	2.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
QM165	2,498,272	4.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
睿聚投資.....	3,030,303	4.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海科慧.....	1,660,077	2.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
泰州東南文投基金	454,545	0.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
TransLink	1,131,367	1.83%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他公眾股東.....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	61,818,182	100%	[編纂]		100%

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的簡化公司架構：



歷史、發展及公司架構

附註：

(1) 其他[編纂]投資者包括：

[編纂]投資者	緊接[編纂] 完成前的持股份比	緊隨[編纂] 完成後的持股份比 (假設[編纂]未遵行使)	[編纂]投資者	緊接[編纂] 完成前的持股份比	緊隨[編纂] 完成後的持股份比 (假設[編纂]未遵行使)
北京啟明.....	1.35%	[編纂]%	瀾亭.....	3.29%	[編纂]%
中信証券投資.....	1.25%	[編纂]%	瀾亭啟悅.....	0.08%	[編纂]%
沸點.....	10.70%	[編纂]%	瀾亭視聆.....	3.20%	[編纂]%
AlphaX.....	3.04%	[編纂]%	茂迹.....	4.06%	[編纂]%
沸點一號.....	0.83%	[編纂]%	茂迹壹號.....	1.23%	[編纂]%
沸點二號.....	1.44%	[編纂]%	茂迹貳號.....	2.83%	[編纂]%
海南沸點.....	0.58%	[編纂]%	朱子剛先生.....	2.07%	[編纂]%
上海沸點.....	1.23%	[編纂]%	睿聚投資.....	4.90%	[編纂]%
上海雨樹.....	3.58%	[編纂]%	泰州東南文投基金.....	0.74%	[編纂]%
光控眾盈.....	2.01%	[編纂]%	TransLink.....	1.83%	[編纂]%
海銀.....	1.83%	[編纂]%			
天津海銀.....	0.49%	[編纂]%			
溫州海銀.....	1.34%	[編纂]%			

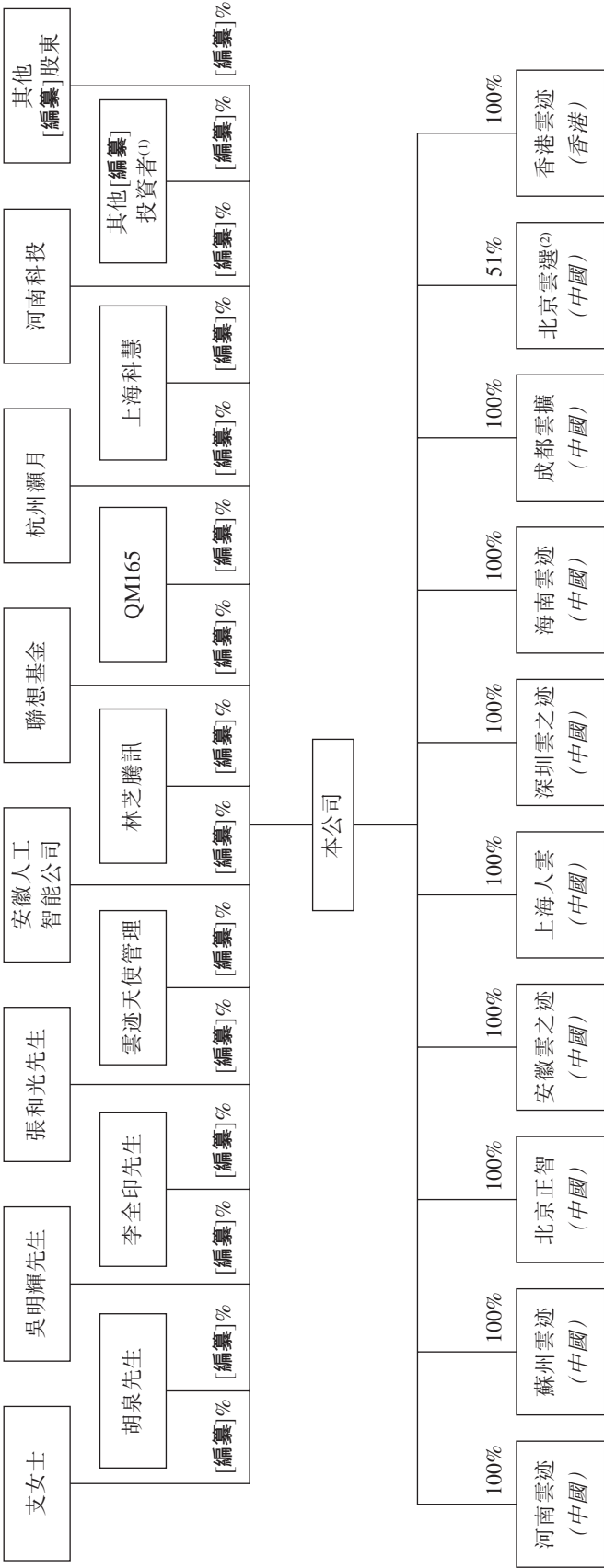
(2) 北京雲選的剩餘49%股權由北京雲選的運營經理馬駿(為獨立第三方)持有。

(3) 截至本文件日期，本公司正於中國北京成立一家全資附屬公司。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後本集團的簡化公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

(1)-(3) 請參閱「一 緊接[編纂]前的公司架構」中國表的相應附註。