

目標集團的歷史、發展及公司架構

概覽

目標集團在設計、開發及生產車規級激光雷達解決方案方面有著舉足輕重的地位。

目標集團的歷史可追溯至2016年，聯合創始人鮑博士及李義民博士成立目標公司。此後目標集團一直由鮑博士領導，而鮑博士為目標公司的聯合創始人、截至最後實際可行日期的控股股東及特殊目的收購公司併購交易完成後的單一最大股東、執行董事、董事長、總裁兼行政總裁。有關鮑博士及李義民博士的履歷及行業經驗，請參閱「繼承公司的董事及高級管理層」一節。

目標集團的業務里程碑

下文載列目標集團的若干關鍵業務發展里程碑：

年份	事件
2016年	目標公司於開曼群島成立並於美國開始運營。
2018年	目標集團發佈首款超遠距離圖像級激光雷達解決方案系列－獵豹，其為首款非汽車激光雷達解決方案。
2020年	目標集團推出獵鷹系列激光雷達。
2021年	目標集團開始量產非汽車激光雷達解決方案。
2022年	目標集團於2022年初推出905 nm激光波段激光雷達靈雀系列激光雷達解決方案。
	目標集團開始量產車規級激光雷達解決方案。
	目標集團於1月與蔚來開展戰略合作。
2023年	目標集團開始量產搭載在另外五款NT 2.0車型的車規級激光雷達解決方案。
2024年	目標集團獲得中國一家專注於乘用電動汽車的電動汽車公司的設計定案。

目標集團的歷史、發展及公司架構

目標集團的主要附屬公司及經營實體⁽¹⁾

於往績記錄期間與目標集團業務最為相關的目標集團成員公司的主要業務活動及註冊成立日期如下所示。

主要附屬公司或經營實體名稱	註冊成立地點	註冊成立及 業務開始日期	主要業務活動	註冊資本	目標公司 應佔股權
圖達通智能科技(蘇州)有限公司 (「蘇州圖達通」)	中國	2019年1月10日	生產及銷售激光 雷達相關材料	183,000,000美元	100%
圖達通智能科技(寧波)有限公司 (「寧波圖達通」)	中國	2021年12月31日	生產激光雷達產品	人民幣 50,000,000元	100%
圖達通智能科技(武漢)有限公司 (「武漢圖達通」) ⁽³⁾	中國	2020年5月15日	生產激光雷達產品	37,440,000美元	100%
Innovusion Hong Kong Limited (「香港圖達通」)	香港	2018年5月17日	投資控股公司	10,000港元	100%
圖達通智能科技(無錫)有限公司 (「無錫圖達通」)	中國	2023年2月24日	研發激光雷達產品	250,000,000美元	100%
Seyond Inc.	美國	2016年11月14日	研發及銷售激光雷達 相關材料及服務	1美元	100%
圖達通智能科技(平湖)有限公司 ⁽⁴⁾	中國	2023年6月15日	生產激光雷達產品	89,181,068美元	95.31%
圖達通智能科技(德清)有限公司	中國	2023年3月30日	生產激光雷達產品	100,000,000美元	100%

附註：

- (1) 目標集團主要附屬公司及經營實體的選定是主要參考於往績記錄期間任何財政年度按合併或單獨基準計算貢獻目標集團超過5%的收入、利潤或資產的實體。
- (2) 有關目標集團其他附屬公司及經營實體的資料，請參閱本通函附錄一所載會計師報告附註38。

目標集團的歷史、發展及公司架構

- (3) 除下文所披露的武漢圖達通的股權變動外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期目標集團主要附屬公司及經營實體概無重大股權變動：

於2020年12月1日，湖北江捷股權投資合夥企業(有限合夥)(為獨立第三方)認購武漢圖達通3,000,000美元的註冊資本，總對價為3,000,000美元，對價已於2020年12月8日悉數結算。股份認購事項完成後，武漢圖達通由香港圖達通及湖北江捷股權投資合夥企業(有限合夥)分別持有90.91%及9.09%。

於2020年12月24日，北京世紀凱悅投資有限公司及餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)(均為目標公司的上市前投資者)認購武漢圖達通4,440,000美元的註冊資本，總對價為4,440,000美元，對價已於2021年12月10日悉數結算。上述股份認購事項完成後，武漢圖達通由香港圖達通、湖北江捷股權投資合夥企業(有限合夥)、北京世紀凱悅投資有限公司及餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)分別持有80.13%、8.01%、5.34%及6.52%。

於2021年6月15日，湖北江捷股權投資合夥企業(有限合夥)向上海嶄佳企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(為獨立第三方)轉讓其於武漢圖達通的全部股權(相當於3,000,000美元註冊資本)。

於2021年8月16日，在目標集團重組過程中，上海嶄佳企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、北京世紀凱悅投資有限公司及餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)各自向香港圖達通轉讓彼等各自於武漢圖達通的全部股權，對價分別為3,000,000美元、2,000,000美元及2,440,000美元，總對價為7,440,000美元，對價已於2021年9月28日悉數結算。有關股份轉讓事項完成後及截至最後實際可行日期，武漢圖達通由香港圖達通全資擁有。

- (4) 有關圖達通智能科技(平湖)有限公司的持股詳情，請參閱下文「一緊接特殊目的收購公司併購交易完成前的公司架構」附註(4)。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，目標集團並無進行其認為對其而言屬重大的任何收購、出售或合併。

目標公司的重大股權變動

目標公司於2016年11月4日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。目標公司的初始法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。於2016年11月4日，一股股份按面值獲配發及發行予初始認購人(為獨立第三方)並隨後按面值轉讓予鮑博士。於同日，(i) 9,000,001股股份按面值獲配發及發行予鮑博士，及(ii)1,200,000股股份按面值獲配發及發行予李義民博士。

目標集團的歷史、發展及公司架構

於2016年11月至2023年12月，目標公司進行數輪上市前投資。有關詳情，請參閱下文「－上市前投資」。

上市前投資

概覽

目標公司曾進行數輪上市前投資，詳情如下。

輪次	認購的目標公司 股份數目及類別	有關交易 協議日期	最後一筆 對價支付日期 ⁽¹⁾	籌集資金總額 (美元)	每輪融資後 的概約投後 估值 ⁽²⁾		較交易 價格的概約 折讓 ⁽⁴⁾
					籌集資金總額 (美元)	每股成本 ⁽³⁾	
種子系列 ⁽⁵⁾	2,750,000股種 子系列優先股	2016年11月22日	2016年11月25日	2,750,000	13百萬美元	1.0美元	95.9%
A系列 ⁽⁶⁾⁻⁽⁹⁾	2,843,824股 A系列優先股及 225,661股目標 公司普通股	2018年8月17日； 2018年9月10日	2018年9月11日	29,299,987.88	240百萬 美元 ⁽¹⁰⁾	10.3030美元	58.0%
A1系列 ⁽¹¹⁾⁻⁽¹⁵⁾	8,080,188股 A1系列優先股	2020年12月1日； 2020年12月24日	2021年12月10日	22,152,908.03	74百萬美元 至93百萬 美元 ⁽¹⁶⁾	2.3456美元至 2.932美元 ⁽¹⁷⁾	88.1% 至90.4%
B系列 ⁽¹⁸⁾⁻⁽¹⁹⁾	8,466,446股 B系列優先股 ⁽¹⁸⁾	2021年3月30日	2021年4月14日	64,257,906	306百萬 美元 ⁽²⁰⁾	7.5897美元	69.1%
B+系列 ⁽²¹⁾⁻⁽²³⁾	6,199,212股 B+系列優先股	2021年7月2日； 2021年11月5日；	2021年12月20日	75,610,000	568百萬 美元 ⁽²⁴⁾	12.1967美元	50.3%
C系列 ⁽²⁵⁾⁻⁽³¹⁾	6,345,018股 C系列優先股	2021年12月24日； 2022年3月4日； 2022年3月7日； 2022年4月2日； 2022年4月20日；	2022年5月23日	121,268,000	1,031百萬 美元 ⁽³²⁾	19.1123美元	22.1%

目標集團的歷史、發展及公司架構

輪次	認購的目標公司	有關交易	最後一筆	籌集資金總額	每輪融資後 的概約投後 估值 ⁽²⁾	較交易 支付的 每股成本 ⁽³⁾	價格的概約 折讓 ⁽⁴⁾
	股份數目及類別	協議日期	對價支付日期 ⁽¹⁾		(美元)	(美元)	
D系列 ⁽³⁵⁾⁻⁽³⁶⁾	6,223,143股 D系列優先股及 281,021股目標 公司普通股	2023年4月27日； 2023年5月24日； 2023年6月20日； 2023年9月20日； 2023年10月13日	2023年12月28日	144,002,606	1,396百萬 美元 ⁽³⁷⁾	22.8446美元	6.9%

附註：

- (1) 指不可撤回結算及目標公司收到有關輪次融資的最後一筆對價資金後相關股份發行予上市前投資者的日期。
- (2) 目標公司的投後估值等於每輪上市前投資者支付的總對價除以其緊隨投資後的股權百分比(假設當時已發行優先股悉數轉換為目標公司普通股)。
- (3) 上市前投資者支付的每股成本根據有關上市前投資者作出的投資金額及其緊隨投資後所持有的股份數目計算。
- (4) 較交易價格的折讓根據交易價格每股10.0港元及上市前投資者於資本化發行後所持有的目標公司股份數目計算。較交易價格的折讓乃按一減已付每股成本及美元兌港元之匯率的乘積再除以資本化發行係數與10.0港元之乘積計算。換言之，公式為：1- (已付每股成本×美元兌港元匯率)/(資本化發行係數×10.00港元)。
- (5) 根據日期為2016年11月22日的種子系列優先股購股協議，種子系列投資者(即Banyan Partners Fund II, L.P.、Often Excel Investments Limited及Zhang Caihong)同意認購目標公司將予發行的合共2,750,000股種子系列優先股，總對價為2,750,000美元，對價已於2016年11月25日悉數結算。
- (6) 根據目標公司(i)於2017年5月及6月分別與各2017年未來股權簡單協議投資者(即Banyan Partners Fund II, L.P.、Often Excel Investments Limited、The Niu 2001 Revocable Trust、CGC Elegant Rosette Limited、Rong Shengwen、楊正以及Charles C. Comey及Judith T. Huang(日期為2002年9月13日的Comey/Huang Trust的受託人))；及(ii)於2018年2月分別與各2018年未來股權簡單協議投資者(即Zhang Caihong、Jubilee Technology Fund Pte Ltd.、SF Motors, Inc.、Zhang Wen Qi、Xingrong Zhang及Jinsong Xiao)訂立的未來股權簡單協議，目標公司據此向各2017年未來股權簡單協議投資者及各2018年未來股權簡單協議投資者授出權利，可認購若干目標公司股份。
- (7) 根據日期為2018年8月17日的A系列優先股購股協議，2017年未來股權簡單協議投資者、2018年未來股權簡單協議投資者及Honour Key Limited同意認購目標公司將予發行的合共2,358,529股A系列優先股及225,661股普通股，總對價為24,299,993.48美元，對價已於2018年8月30日悉數結算。
- (8) 根據日期為2018年9月10日的A系列優先股購股協議，ERVC Technology IV LP及F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP同意認購目標公司將予發行的合共485,295股A系列優先股，總對價為4,999,994.40美元，對價已於2018年9月11日悉數結算。

目標集團的歷史、發展及公司架構

(9) 根據目標公司與Charles C. Comey及Judith T. Huang (日期為2002年9月13日的Comey/Huang Trust的受託人)訂立的日期為2021年9月21日的股份回購協議，目標公司據此購回Charles C. Comey及Judith T. Huang (日期為2002年9月13日的Comey/Huang Trust的受託人)持有的所有股份，其中包括4,852股A系列優先股及4,263股目標公司普通股，對價為237,411美元，對價已於2021年9月23日悉數結算。因此，Charles C. Comey及Judith T. Huang (日期為2002年9月13日的Comey/Huang Trust的受託人)不再為目標公司的股東。

(10) 種子系列投資至A系列投資期間目標公司的估值上升主要是由於目標集團於相應期間發佈首款超遠距離圖像級激光雷達解決方案系列－獵豹，其為首款非汽車激光雷達解決方案。

(11) 於2019年12月15日至2020年1月15日，Honour Key Limited、ERVC Technology IV LP、F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP、Zhang Caihong、Often Excel Investments Limited、Jubilee Technology Fund Pte Ltd.、建栢投資有限公司、Liu Hui、Zhang Wen Qi、王太力及楊正(統稱為「票據投資者」)購買目標公司發行的可轉換本票，本金額合共為5,710,000美元(「票據」)。

根據日期為2019年12月20日的票據購買協議附加條款，目標公司同意向各票據投資者發行認股權證，可按每股0.001美元的行使價購買目標公司股份。截至最後實際可行日期，所有該等認股權證已悉數行使。

根據日期為2020年12月1日的A1系列優先股購股協議，票據投資者同意認購目標公司將予發行的合共4,669,549股A1系列優先股，總對價為12,152,911.12美元，視為全面解除及達成目標公司於票據項下的全部責任，對價已於2020年12月8日悉數結算。

(12) 根據日期為2020年12月1日的A1系列優先股購股協議，Zhang Caihong及楊正進一步認購目標公司將予發行的合共68,212股A1系列優先股，總對價為200,000美元，對價已於2020年12月30日悉數結算。

根據日期為2020年12月1日的A1系列優先股購股協議，Joyson Electronic USA LLC及Zhou Shaofeng(作為新增買方)同意認購目標公司將予發行的合共804,911股A1系列優先股，總對價為2,360,000美元，對價已於2021年1月13日悉數結算。

(13) 根據Liu Hui與Gateway Capital Investments Inc.訂立的日期為2021年6月23日的轉讓文據，Liu Hui據此無償向其家族辦公室基金Gateway Capital Investments Inc.轉讓其於目標公司持有的全部股權(459,489股A1系列優先股)。因此，Liu Hui不再為目標公司股東。

(14) 根據日期為2021年8月9日的認股權證轉讓協議，Prime Marvel Investment Limited同意向其聯屬人士(即上海巔佳企業管理諮詢合夥企業(有限合夥))轉讓其全部認股權證(可轉換為目標公司將予發行的1,023,192股A1系列優先股)，有關認股權證已於2021年12月10日全部轉換為目標公司股份。

(15) 根據日期為2020年12月24日的A1系列認股權證，餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)及北京世紀凱悅投資有限公司獲授認股權證，可按每股2.932美元的行使價認購目標公司的1,514,324股A1系列優先股。餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)及北京世紀凱悅投資有限公司已悉數行使全部認股權證，有關對價已於2021年12月10日悉數結算。

(16) A系列投資至A1系列投資期間目標公司的估值及每股成本下降主要是由於目標公司處於早期階段，一方面有待獲得穩定及成規模的客戶及訂單流，另一方面是在融資整體環境相對低迷的期間，其研發活動加快現金消耗速度，導致目標公司當時的估值受到影響。

目標集團的歷史、發展及公司架構

- (17) A1系列投資者的A1系列投資每股成本各不相同，主要是由於考慮到票據投資者全面解除目標公司當時根據票據的條款承擔的全部責任，若干A1系列優先股乃按特別協定的估值發行予有關票據投資者。票據的估值乃於2019年12月協定，一年後2020年12月餘下A1系列投資者才認購A1系列優先股。
- (18) 根據日期為2021年3月30日的B系列優先股購股協議，Dahlia Investments PTE. LTD.、BAI Capital Fund I, L.P.、BAI GmbH、Joy Capital III, L.P.、Honour Key Limited、ERVC Technology IV LP、F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP、Often Excel Investments Limited、Aodong Investments Limited、Rosewater Limited、楊正及Silver Bear Fields LLC同意認購目標公司將予發行的合共8,466,446股B系列優先股，總對價為64,257,906美元，對價已於2021年4月14日悉數結算。
- (19) 根據日期為2021年3月12日的票據購買協議，目標公司向Honour Key Limited發行8,221,473美元的可轉換本票，有關可轉換本票隨後根據日期為2021年3月30日的B系列優先股購股協議轉換為1,083,239股B系列優先股。有關詳情，請參閱上文附註(18)。
- (20) A1系列投資至B系列投資期間目標公司的估值上升主要是由於目標集團於2020年10月28日成功獲得蔚來的設計定案，該設計作為NT2.0平台的標準配置，令蔚來成為目標公司後續的穩定及主要客戶。
- (21) 根據日期為2021年7月2日的B+系列優先股購股協議，Oxford International Develop Limited、Angel Prosperity Investment VI Limited、Astrend Opportunity III Alpha Limited、Glory Summer Worldwide Limited、建栢投資有限公司、Dahlia Investments Pte. Ltd.、ERVC Technology IV LP及F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP同意認購目標公司將予發行的合共5,379,319股B+系列優先股，總對價為65,610,000美元，對價已於2021年11月12日悉數結算。
- (22) 根據日期為2021年11月5日的B+系列優先股購股協議，Guoce Holding Limited同意認購目標公司將予發行的合共819,893股B+系列優先股，總對價為10,000,000美元，對價已於2021年12月20日悉數結算。
- (23) 根據Oxford International Develop Limited與Zhengce Dazheng Limited訂立的日期為2022年1月13日的買賣協議，Oxford International Develop Limited據此向Zhengce Dazheng Limited轉讓其於目標公司的全部股權(1,229,840股B+系列優先股)，總對價為15,131,856.16美元，對價已於2022年2月7日悉數結算。因此，Oxford International Develop Limited不再為目標公司股東。
- (24) B系列投資至B+系列投資期間目標公司的估值上升主要是由於成功量產及及時交付高性能激光雷達，減少投資者對當時生產及交貨不確定性的擔憂。
- (25) 根據日期為2021年12月24日的C系列優先股購股協議及附屬協議，Haixia Dolphin Limited Partnership、Hermitage Galaxy Fund SPC(為及代表Hermitage Fund Twelve SP)、Perfect Vision Global Limited、Z1 Virtual Holdings Limited、Glory Summer Worldwide Limited、武漢光躍恒達私募股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)及Dahlia Investments Pte. Ltd.同意認購目標公司將予發行的合共5,546,162股C系列優先股，總對價為106,000,000美元。
- (26) 根據日期為2022年3月4日的C系列優先股購股協議，中融國際信託有限公司同意認購目標公司將予發行的合共523,223股C系列優先股，總對價為10,000,000美元。中融國際信託有限公司隨後同意按相同對價向其聯屬人士(即武漢融輝鼎騰股權投資合夥企業(有限合夥))轉讓所認購的523,223股C系列優先股，對價已於2022年4月26日悉數結算。

目標集團的歷史、發展及公司架構

- (27) 根據日期為2022年4月20日的C系列優先股購股協議，Aurora Future Investment LLC同意認購目標公司將予發行的合共76,809股C系列優先股，總對價為1,468,000美元，對價已於2022年4月15日悉數結算。
- (28) 根據日期為2022年4月2日的C系列優先股購股協議，F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP同意認購目標公司將予發行的合共5,232股C系列優先股，總對價為100,000美元，對價已於2022年4月6日悉數結算。
- (29) 根據日期為2022年3月7日的C系列優先股購股協議，蘇州市相城區相聚智能車聯網產業創業投資中心（有限合夥）同意認購目標公司將予發行的合共78,483股C系列優先股，總對價為1,500,000美元，對價已於2022年5月16日悉數結算。
- (30) 根據日期為2022年4月2日的C系列優先股購股協議，ERVC Technology IV LP同意認購目標公司將予發行的合共115,109股C系列優先股，總對價為2,200,000美元，對價已於2022年5月23日悉數結算。
- (31) 根據日期為2022年3月25日的出讓，Haixia Dolphin Limited Partnership將其於日期為2021年12月24日的C系列優先股購股協議項下的部分權利及義務出讓予其聯屬人士（即海南守正麒麟創業投資基金合夥企業（有限合夥）），該聯屬人士同意認購目標公司將予發行的合共156,966股C系列優先股，總對價為3,000,000美元，對價已於2022年5月23日悉數結算。
- (32) B+系列投資至C系列投資期間目標公司的估值上升，主要是由於(i)我們產品穩定持續的量產及及時交貨；(ii)取得蔚來(a)乘用車全車型及(b)部分商用車車型的供應訂單；(iii)以及在商業化方面逐步取得穩健進展。
- (33) 根據日期為2023年4月27日的D系列優先股購股協議及其附屬協議，北京興證德清企業管理合夥企業（有限合夥）同意認購目標公司將予發行的合共1,645,685股D系列優先股，總對價約為37,600,000美元（相當於人民幣273,000,000元），對價已於2023年7月3日悉數結算。
- (34) 根據日期為2023年6月20日的D系列優先股購股協議及附屬協議，無錫惠開國聯通達私募投資基金（有限合夥）同意認購目標公司將予發行的合共1,311,424股D系列優先股，總對價約為30,000,000美元（相當於人民幣217,550,000元），對價已於2023年9月15日悉數結算。
- (35) 根據日期為2023年5月24日的D系列優先股購股協議，北京達昕企業管理合夥企業（有限合夥）同意認購目標公司將予發行的合共2,188,701股D系列優先股，總對價為50,000,000美元，對價已於2023年10月10日悉數結算。
- (36) 根據日期為2023年9月20日的D系列優先股購股協議及附屬協議，上海雋嶧企業管理合夥企業（有限合夥）同意認購目標公司將予發行的合共1,077,333股D系列優先股，總對價約為24,430,380美元（相當於人民幣175,864,533.99元），對價已於2023年12月28日悉數結算。

根據日期為2023年10月13日的戰略購股協議及附屬協議，上海雋嶧企業管理合夥企業（有限合夥）同意認購目標公司將予發行的合共281,021股普通股，總對價約為1,972,226美元（相當於人民幣14,197,266.01元），對價已於2023年12月28日悉數結算。

目標集團的歷史、發展及公司架構

- (37) C系列投資至D系列投資期間目標公司的估值上升乃由目標公司與當時的投資者公平磋商釐定，當中參考(i)全球激光雷達解決方案的業務前景；(ii)目標公司產品於關鍵時間的銷量增長（有關詳情，請參閱「目標集團的業務」及「目標集團的財務資料」各節）；(iii)目標公司於關鍵時間不斷投資研發及產品開發，促使靈雀系列上市（有關詳情，請參閱「目標集團的業務」一節）；及(iv)業內可比公司的估值。

上市前投資的主要條款

下表概述上市前投資的主要條款：

釐定所付對價的基準

每輪上市前投資的對價乃由目標公司與上市前投資者經考慮上市前投資的時間、目標集團於訂立有關投資協議時的估值以及目標集團的業務運營及財務表現後公平磋商釐定。

禁售期

詳情請參閱「TechStar董事會函件－H.其他安排」一節。

上市前投資所得款項用途

經董事會批准，目標集團將所得款項用於目標集團的主營業務，包括用於研發、建設生產設施、業務擴張及一般營運資金。截至最後實際可行日期，上市前投資所得款項的約98%已動用。

上市前投資者產生的 戰略裨益

於上市前投資時，目標公司董事認為，目標公司將得益于上市前投資者投資目標公司所提供的額外資本以及上市前投資者的知識及經驗。

上市前投資者的特別權利

目標公司與（其中包括）上市前投資者訂立購股協議及股東協議，據此各方協定若干股東權利。根據股東協議及目標公司當時的組織章程大綱及細則，若干上市前投資者擁有(i)資料及查閱權；(ii)登記權；(iii)優先認購權；(iv)優先購買權；(v)共同出售權；(vi)對若干企業行動的事先同意權；(vii)董事、董事委員會及高級管理層任命權；(viii)領售權及(ix)贖回權等權利。

目標集團的歷史、發展及公司架構

自目標公司向聯交所及證監會呈交其首次上市申請日期（「首次上市申請日期」）起，授予上市前投資者的贖回權及撤資權將被暫停且將在以下情況下恢復為可行使：(i)有關上市申請遭聯交所或證監會否決或被目標公司另行撤回，(ii)有關上市申請已失效且於失效後三個月內並無提出重續申請，或(iii)有關上市未能於首次上市申請日期起計第12個月前完成。

授予上市前投資者的所有特別權利將在合資格首次公開發售（包括特殊目的收購公司併購交易）後繼承公司股份及繼承公司上市權證於聯交所上市時終止。

符合上市前投資指引

基於(i)上市前投資的對價已於就特殊目的收購公司併購交易首次向聯交所呈交上市申請日期前28個足日以上結算，及(ii)已授出的上市前投資者所有特別權利將於特殊目的收購公司併購交易在香港完成後自動終止，聯席保薦人確認，上市前投資者的投資符合聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章的指引。

有關上市前投資者的資料

目標公司上市前投資者（即目標公司全部現有股東）的背景資料載於下文。就目標公司所深知及除下文所披露者外，(i)各上市前投資者均相互獨立；及(ii)於特殊目的收購公司併購交易完成後，所有目標公司上市前投資者均為獨立第三方。

1. *Honour Key Limited*

Honour Key Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司，由Eve One L.P.（一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業）擁有至少90%權益。Eve One L.P.為一家領先的以市場為導向的私募股權投資公司，專注於投資出行、能源、物流及其他相關領域，堅持以脫碳及數字化領域的創新為重點的可持續投資，投資組合包括嘀嗒出行（股份代號：02559）。Eve One L.P.的普通合夥人為NIO Capital LLC，其投票權最終由李斌先生及目標公司前非執行董事朱岩先生（於2024年12月20日因其主要工作承擔而辭任）平均持有。概無有限合夥人於Eve One L.P.中持有30%或以上所有權。

目標集團的歷史、發展及公司架構

2. *Glory Summer Worldwide Limited*

Glory Summer Worldwide Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司，由NIO Capital Opportunity Fund L.P.(一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業)擁有至少90%權益。NIO Capital Opportunity Fund L.P.為一家領先的以市場為導向的私募股權投資公司，專注於投資出行、能源、物流及其他相關領域，堅持以脫碳及數字化領域的創新為重點的可持續投資，投資組合包括中創新航科技(股份代號：03931)。NIO Capital Opportunity Fund L.P.的普通合夥人為NIO Capital II LLC，其投票權最終由李斌先生、目標公司前非執行董事朱岩先生及僱員激勵平台(其中概無人士持有控股權)分別持有35%、35%及30%。概無有限合夥人於NIO Capital Opportunity Fund L.P.中持有30%或以上所有權。

3. **北京光躍**

受北京光躍(定義見下文)共同控制的兩家有限合夥企業對本公司進行上市前投資。有關該兩家有限合夥企業的詳情載列如下：

上海嶄佳企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)

上海嶄佳企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海嶄佳」)為一家於2021年6月3日在中國成立的有限合夥企業，其是專為投資海外實體而設的一家特殊目的公司。上海嶄佳的普通合夥人為寧波梅山保稅港區復奇合創投資合夥企業(有限合夥)(「復奇合創」)，復奇合創的普通合夥人為北京光躍私募基金管理有限公司(「北京光躍」)，北京光躍由寧波梅山保稅港區復奇投資管理有限公司控制並由肖蓉最終控制。於復奇合創持有超過30%合夥權益的有限合夥人為北京博思共創投資企業(有限合夥)，該合夥企業亦由肖蓉最終控制。上海嶄佳的唯一有限合夥人為湖北江捷股權投資合夥企業(有限合夥)(「湖北江捷」)，湖北江捷的普通合夥人為復奇合創。湖北江捷的有限合夥人概無於其中持有30%或以上的合夥權益。

武漢光躍恒達私募股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)

武漢光躍恒達私募股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「武漢光躍」)為一家於2021年7月30日在中國成立的有限合夥企業。武漢光躍的普通合夥人為海南光躍投資合夥企業(有限合夥)(「海南光躍」)，海南光躍的普通合夥人為北京光躍私募基金管

目標集團的歷史、發展及公司架構

理有限公司，該公司由寧波梅山保稅港區復奇投資管理有限公司控制並由肖蓉最終控制。肖蓉亦為海南光躍的唯一有限合夥人。武漢光躍有兩名有限合夥人，彼等均於其中擁有超過30%的合夥權益，即天津融輝鼎坤股權投資合夥企業(有限合夥)(「天津融輝」)及中融國際信託有限公司(「中融信託」)。天津融輝的普通合夥人為北京中融鼎新投資管理有限公司，該公司由中融信託全資擁有，而中融信託亦為於天津融輝擁有超過30%合夥權益的有限合夥人。中融信託(i)由經緯紡織機械股份有限公司(由國務院最終控制)控制約37.47%；及(ii)由中植企業集團有限公司控制約32.99%，而據目標公司所深知，該公司由解直銀最終控制。

4. 身為我們的僱員、前僱員及／或前顧問或與之有關聯的上市前投資者

若干上市前投資者身為我們的前僱員、前顧問及／或僱員或與之有關聯。該等上市前投資者的詳情載列如下。

楊正

楊正為繼承集團首席信息官兼軟件工程副總裁及委託股東。有關其詳情請參閱「繼承公司的董事及高級管理層」一節。

Aurora Future Investment LLC

Aurora Future Investment LLC(「Aurora」)為一家於美國註冊成立的有限公司。由於目標集團的前僱員茅碧玉女士行使Aurora所持目標公司股份的投票權，因此彼以管理人的身份控制Aurora。Aurora有七名成員，其中，(i)樊鵬先生(圖達通智能科技(蘇州)有限公司、圖達通智能科技(寧波)有限公司及圖達通智能科技(武漢)有限公司的前董事)實益擁有24%；及(ii)羅思維先生(圖達通智能科技(蘇州)有限公司、圖達通智能科技(無錫)有限公司及圖達通智能科技(平湖)有限公司的前董事以及圖達通智能科技(德清)有限公司的前經理)實益擁有20%權益。Aurora其他五名成員各自於其中擁有少於20%的實益權益。

目標集團的歷史、發展及公司架構

5. 委託股東

The Niu 2001 Revocable Trust

The Niu 2001 Revocable Trust於美國成立，為委託股東，其受託人為Xinhui Niu。Niu先生透過鮑博士結識目標公司，當時兩人在加州大學伯克利分校研究生院同屬一個研究小組。彼等共同創立了Timbre Technologies, Inc.，彼此共事直至2004年Niu先生離開Timbre Technologies。

Rong Shengwen

Rong Shengwen為個人投資者，並為委託股東。Rong先生於字節跳動擔任全球產品及部門財務業務夥伴主管，並透過與鮑博士的私交結識目標公司。

Zhang Wen Qi

Zhang Wen Qi為個人投資者，並為委託股東。Zhang先生為一名投資者，並透過與鮑博士家庭的私交結識目標公司。

Jinsong Xiao及Xingrong Zhang

Jinsong Xiao及Xingrong Zhang均為個人投資者，並為委託股東。Xiao先生於Applied Materials, Inc. (一家普通股於納斯達克全球精選市場買賣的公司(股票代碼：AMAT))擔任行政人員，並透過與鮑博士的私交結識目標公司。據繼承公司董事所深知，Jinsong Xiao及其配偶Xingrong Zhang決定以同一股東名義共同投資目標公司。

6. **Banyan Partners Fund II, L.P.**

Banyan Partners Fund II, L.P. (「Fund」)為一家根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Banyan Partners II Ltd. (一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，由王凱邦先生實益擁有)。Fund的有限合夥人來自多個不同領域。Fund主要從事互聯網與消費、新科技、醫療保健及生物科技相關行業的早期及成長階段投資。

目標集團的歷史、發展及公司架構

7. Often Excel Investments Limited

Often Excel Investments Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司，主要從事股權投資。Often Excel Investments Limited由Lin Lei最終控制。Lin Lei通過在目標公司成立前數年由一名共同好友介紹認識鮑博士而結識目標公司。

8. ERVC Technology IV LP

ERVC Technology IV LP為一家根據百慕達法律註冊的獲豁免有限合夥企業。ERVC Technology IV LP的普通合夥人為ERVC Technology Advisors IV LP，而ERVC Technology Advisors IV LP的普通合夥人為Eight Roads GP。有兩名有限合夥人持有ERVC Technology IV LP超過30%權益，一名為Eight Roads Investments，另一名為Impresa Fund III LP。Eight Roads GP由Eight Roads Management Limited間接全資擁有，而Eight Roads Management Limited由Cliff Trail LLC及Crow Lane Limited擁有超過三分之一股權。

9. F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP

F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP為一家根據美國特拉華州法律成立的有限合夥企業。其為一支全球性的風險投資基金，其與其聯屬基金（統稱「**F-Prime Capital**」）投資於美國、歐洲及亞洲的醫療保健及技術行業。作為一支全球性的風險投資基金，F-Prime Capital有多元化的投資者基礎及有限合夥人。F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP的普通合夥人為F-Prime Capital Partners Tech Advisors Fund II LP（一家根據特拉華州法律成立的有限合夥企業）。F-Prime Capital Partners Tech Advisors Fund II LP的普通合夥人為Impresa Holdings LLC。Impresa Holdings LLC由作為其管理成員的Impresa Management LLC全資擁有及管理。Impresa Management LLC由Abigail P. Johnson及Edward C. Johnson IV各自控制（定義見證券及期貨條例）。

10. CGC Elegant Rosette Limited

CGC Elegant Rosette Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司，由CGC Asia Growth Fund II, L.P.（「**CGC Asia**」）（一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業）全資擁有。CGC Asia的普通合夥人為CGC UF2 Limited，該公司亦為CGC China Growth Fund II, L.P.（「**CGC China**」）的普通合夥人。CGC China亦為CGC Asia的唯一有限合夥人。CGC China的有限合夥人概無於其中持有30%或以上的合夥權益。CGC UF2 Limited由陳達飛全資擁有，主要業務為基金管理及高科技產業投資。概無有限合夥人／股東在CGC Elegant Rosette Limited持有30%或以上的權益。

目標集團的歷史、發展及公司架構

11. *Bideford Global Holdings Limited*

Bideford Global Holdings Limited於英屬維京群島註冊成立。Bideford Global Holdings Limited的最大股東為Zhang Xiangdong，後者的主要業務為投資早期科技創業公司。

12. *SF Motors, Inc.*

SF Motors, Inc.於2016年1月25日在美國註冊成立。SF Motors, Inc.的控股股東為賽力斯汽車有限公司，而賽力斯汽車有限公司由賽力斯集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：601127）擁有96.65%。賽力斯集團股份有限公司的最終控制人為張興海。

13. *SVB Financial Group*

SVB Financial Group是一家多元化的金融服務公司，於1999年3月在美國特拉華州註冊成立。通過其各個附屬公司及部門，其為美國各地以及主要國際創新市場（主要是在技術、生命科學／醫療保健、私募股權／風險投資及優質葡萄酒行業）的客戶提供多樣化的銀行以及金融產品及服務。

14. 建栢投資有限公司

建栢投資有限公司為一家於香港註冊成立的有限公司，主要從事投資及投資管理。其由尚榮控股有限公司（一家英屬維京群島公司）全資擁有，而尚榮控股有限公司由蔣明全資擁有。

15. *Gateway Capital Investments Inc.*

Gateway Capital Investments Inc.為註冊私募投資基金，並於2020年7月30日通過英屬維京群島金融服務委員會取得牌照。其主要從事初創企業投資。Gateway Capital Investments Inc.受其個人最終實益擁有人Fraser Blanchflower控制及最終控制100%管理股權。Gateway Capital有Fraser Blanchflower及BSM Group LTD兩名董事。

目標集團的歷史、發展及公司架構

16. 餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)

餘姚市陽明智行投資中心(有限合夥)（「陽明智行」）為一家於2017年1月6日在中國註冊成立的有限合夥企業。其主要從事股權投資。陽明智行的普通合夥人為寧波梅山保稅港區舜鑫投資管理合夥企業(有限合夥)（「舜鑫投資」），舜鑫投資的普通合夥人為寧波梅山保稅港區舜翌投資管理有限公司，該公司由舜宇集團有限公司（「舜宇集團」）全資擁有並由王文鑑最終控制。舜鑫投資有兩名有限合夥人，各自於其中持有超過30%的合夥權益。該兩名有限合夥人為(i)舜宇光學(浙江)研究院有限公司，其亦由舜宇集團全資擁有；及(ii)寧波梅山保稅港區龍翌科富投資管理合夥企業(有限合夥)（「龍翌科富」），其普通合夥人為葛雪暉。龍翌科富有兩名有限合夥人，各自於其中持有超過30%的合夥權益。該兩名有限合夥人為(i)許小年，及(ii)寧波梅山保稅港區龍翌華富投資管理合夥企業(有限合夥)（其亦由葛雪暉控制）。陽明智行的有限合夥人概無於其中持有30%或以上的合夥權益。

17. 北京世紀凱悅投資有限公司

北京世紀凱悅投資有限公司為一家於2003年10月8日在中國成立的有限公司。其由上海嵐萊實業發展有限公司控制，最終由嚴劍明及潘國翠各自控制50%。

18. Zhou Shaofeng

Zhou Shaofeng為獨立投資者，於目標集團內若干附屬公司融資過程中透過向其提供法律諮詢服務而結識目標公司。

19. Joyson Electronic USA LLC

Joyson Electronic USA LLC為一家於美國註冊成立的投資控股有限公司，由寧波均勝電子股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600699）全資擁有。寧波均勝電子股份有限公司的最終控制人為王劍峰先生，彼在其中擁有39.22%股權。

目標集團的歷史、發展及公司架構

20. Dahlia Investments Pte. Ltd.

Dahlia Investments Pte. Ltd.為一家於2004年5月28日在新加坡註冊成立的有限公司，為Temasek Holdings (Private) Limited (「**Temasek**」) 的間接全資附屬公司。Temasek為一家總部位於新加坡的全球投資公司，於2024年3月31日投資組合淨值為3,890億新加坡元(人民幣2.08萬億元)。將其非上市資產按市值計價將提供310億新加坡元(人民幣1,660億元)的價值提升，並使其按市值計價的投資組合淨值達4,200億新加坡元(人民幣2.25萬億元)。**Temasek**以「世代向榮」為宗旨，致力為今世後代帶來改變。**Temasek**奉行商業經營原則，力求實現長期可持續回報。其在全球9個國家設有13個辦事處：亞洲的北京、河內、孟買、上海、深圳及新加坡；亞洲以外的倫敦、布魯塞爾、巴黎、紐約、舊金山、華盛頓特區及墨西哥城。

21. BAI Capital Fund I, L.P.

BAI Capital Fund I, L.P.為一家根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為**BAI Capital Fund I Limited**，而**BAI Capital Fund I Limited**由Perfect Sense Ventures Limited擁有，並由Yu Long最終控制。**BAI Capital Fund I, L.P.**有30名有限合夥人，各自持有當中不到30%的合夥權益。其主要從事股本投資。

22. BAI GmbH

BAI GmbH為一家於德國註冊成立的公司，由Reinhard Mohn GmbH全資擁有。Reinhard Mohn GmbH由Bertelsmann SE&Co. KgaA (由Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft控制)全資擁有。Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft由Christoph Mohn先生控制。

23. Joy Capital III, L.P.

Joy Capital III, L.P.為一家根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Joy Capital III GP, L.P.，且由Joy Capital GP Trust最終控制。Joy Capital GP Trust的財產授予人為Joy Capital Management Ltd。**Joy Capital III, L.P.**有39名有限合夥人，但其概無於當中持有30%或以上的合夥權益。

24. Aodong Investments Limited

Aodong Investments Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司。其由Dongqing Cai全資擁有。

目標集團的歷史、發展及公司架構

25. Rosewater Limited

Rosewater Limited於巴哈馬群島註冊成立，為一家投資控股公司。Rosewater Limited有兩名股東，即Serangoon Limited及Seletar Limited，有關股東均於巴哈馬群島註冊成立並各自持有Rosewater的50%權益。Rosewater Limited由UBS AG(前稱Credit Suisse AG)最終擁有的公司Credit Suisse Trust Limited最終控制。

26. Silver Bear Fields LLC

Silver Bear Fields LLC為一家於2014年12月在美國註冊成立的有限公司，主要從事投資。Will Challas為Silver Bear Fields LLC的管理成員及最終實益擁有人，其亦從事各類金融及房地產相關投資，包括公開及私人市場投資(自二十世紀80年代中期起)、酒店所有權(自2002年起)、裝配式房屋租賃(自2018年起)以及房地產投資及管理。我們於二十一世紀10年代中期通過辦公室租賃結識Will Challas。

27. Angel Prosperity Investment VI Limited

Angel Prosperity Investment VI Limited為一家於2021年6月9日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由Guotai Junan International Private Equity Fund SPC-SP-AI全資擁有，該投資基金於開曼群島註冊成立，由國泰君安金融產品有限公司全資擁有，進而由國泰君安國際控股有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：1788)全資擁有。

28. Astrend Opportunity III Alpha Limited

Astrend Opportunity III Alpha Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司，由Shunwei China Internet Opportunity Fund III, L.P.全資擁有。Shunwei China Internet Opportunity Fund III, L.P.的有限合夥人來自多個不同領域。Shunwei China Internet Opportunity Fund III, L.P.的普通合夥人為Shunwei Capital Partners IV GP, L.P.，而Shunwei Capital Partners IV GP, L.P.的普通合夥人為Shunwei Capital Partners IV GP Limited。Silver Unicorn Ventures Limited持有Shunwei Capital Partners IV GP Limited超過50%的已發行及流通在外股份，而許達來先生為Silver Unicorn Ventures Limited的唯一股東。

許達來先生於2011年共同創立順為資本，該公司為一家專注於深科技、智能製造、互聯網+、消費者物聯網、消費、企業服務及電動汽車生態系統領域的早期至成長期風險投資公司。

目標集團的歷史、發展及公司架構

29. *Zhengce Dazheng Limited*

Zhengce Dazheng Limited為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司，由北京鉅祺企業管理合夥企業(有限合夥)('北京鉅祺')控制。北京鉅祺的普通合夥人為北京鉅冠商務服務有限公司，該公司由北京鉅嘉商務服務有限公司全資擁有，進而由北京大鉅管理諮詢有限公司('北京大鉅'，由黎輝最終控制)全資擁有。北京鉅祺的唯一有限合夥人為廈門大鉅二期投資基金合夥企業(有限合夥)('大鉅二期')，大鉅二期的普通合夥人為廈門大鉅企業管理合夥企業(有限合夥)('廈門大鉅')，廈門大鉅的普通合夥人為廈門大鉅私募基金管理有限公司(為北京大鉅的間接全資附屬公司)。廈門大鉅的唯一有限合夥人由沙汪洋最終控制。

30. *Guoce Holding Limited*

Guoce Holding Limited為一家於2021年2月22日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由上海圖蹤企業管理中心(有限合夥)('上海圖蹤'，一家於2021年12月10日在中國成立的有限合夥企業)控制。上海圖蹤的普通合夥人為上海晟闔企業管理中心(有限合夥)('上海晟闔')，上海晟闔的普通合夥人為上海嘉躍章管理諮詢有限公司，該公司由上海皓郅管理諮詢有限公司(最終實益擁有人為陸諳燁)控制58.5%。上海晟闔的唯一有限合夥人為嘉興皓美股權投資合夥企業(有限合夥)('嘉興皓美')，嘉興皓美的普通合夥人為上海國策投資管理有限公司('上海國策')。嘉興皓美有三名有限合夥人，即宋文複、劉小玲及王淑芳，彼等各自持有嘉興皓美的33.3%合夥權益。持有上海圖蹤超過30%合夥權益的有限合夥人為上海國策科技製造股權投資基金合夥企業(有限合夥)('國策基金')，國策基金的普通合夥人亦為上海國策。國策基金的有限合夥人概無於其中持有30%或以上的合夥權益。

31. *Haixia Dolphin Limited Partnership*

Haixia Dolphin Limited Partnership於英屬維京群島註冊成立，其普通合夥人為孫俊杰。其有15名有限合夥人，彼等概無於其中持有30%或以上的合夥權益。其主要從事股本投資。

目標集團的歷史、發展及公司架構

32. 海南守正麒麟創業投資基金合夥企業(有限合夥)

海南守正麒麟創業投資基金合夥企業(有限合夥)('守正麒麟')為一家於2021年2月24日在中國成立的有限合夥企業。守正麒麟的普通合夥人為海南守正私募基金管理合夥企業(有限合夥)('守正基金')，守正基金的普通合夥人為海峽私募基金管理有限公司，該公司由柯予閔及孫俊杰分別持有40%及60%權益。孫俊杰亦為守正基金的唯一有限合夥人。守正麒麟有七名有限合夥人，彼等概無於其中持有30%或以上的合夥權益。

33. *Hermitage Galaxy Fund SPC* (為及代表*Hermitage Fund Twelve SP*)

*Hermitage Galaxy Fund SPC*為一家於開曼群島註冊成立的獨立投資組合公司。*Hermitage Galaxy Fund SPC*主要從事私募股權投資。*Hermitage Galaxy Fund SPC*的管理份額由*Hermitage Fund Management Limited*擁有100%。*Hermitage Fund Management Limited*由Yuqiu Xiang先生最終控制。

*Hermitage Fund*於2017年創立，總部位於香港，在上海設有一處辦事處。所有合夥人均於頭部國際投資銀行及資產管理機構擔任高管。*Hermitage Capital*致力於全球科技領域，專注於人工智能、自動駕駛、金融科技、雲計算及其他潛在新興產業。

34. *Perfect Vision Global Limited*

*Perfect Vision Global Limited*於英屬維京群島註冊成立，主要從事投資控股。其由Chow Tai Fook Enterprises Limited全資擁有，該公司由Cheng Kar-Shun, Henry博士及已故的拿督Cheng Yu Tung博士的其他家屬最終控制。

35. *Z1 Virtual Holdings Limited*

*Z1 Virtual Holdings Limited*為一家於英屬維京群島註冊成立的英屬維京群島商業公司。其主要從事股本投資。

36. 武漢融輝鼎騰股權投資合夥企業(有限合夥)

武漢融輝鼎騰股權投資合夥企業(有限合夥)('武漢融輝')為一家於2022年3月7日在中國成立的有限合夥企業。武漢融輝的普通合夥人為北京華誠力合投資有限公

目標集團的歷史、發展及公司架構

司，該公司由王季倬及王樹民分別控制50%。武漢融輝的唯一有限合夥人為中融國際信託有限公司（「中融信託」）。中融信託(i)由經緯紡織機械股份有限公司（由國務院最終控制）控制約37.47%；及(ii)由中植企業集團有限公司控制約32.99%，而據目標公司所深知，該公司由解直鋗最終控制。

37. 蘇州市相城區相聚智能車聯網產業創業投資中心（有限合夥）

蘇州市相城區相聚智能車聯網產業創業投資中心（有限合夥）（「蘇州智能車聯網」）為一家於2021年6月17日在中國成立的有限合夥企業。蘇州智能車聯網的普通合夥人為蘇州市相城私募基金管理有限公司，該公司由蘇州市相城區人民政府國有資產監督管理辦公室（「相城政府」）最終全資擁有。蘇州智能車聯網有兩名於其中持有超過30%合夥權益的有限合夥人，即(i)蘇州通源投資發展有限公司，其由相城政府最終控制；及(ii)蘇州太聯創業投資中心（有限合夥），其由蘇州高鐵新城管理委員會最終控制。

38. 北京興證德清企業管理合夥企業（有限合夥）

北京興證德清企業管理合夥企業（有限合夥）（「北京興證」）為一家於2023年4月25日在中國成立的有限合夥企業。北京興證的普通合夥人為張特。北京興證的唯一有限合夥人為德清興證股權投資合夥企業（有限合夥）（「德清興證」）。德清興證有兩名普通合夥人，即(i)興證創新資本管理有限公司，其由興業證券股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：601377）全資擁有；及(ii)上海中締投資有限公司，其由李統鑽及張輝賢最終控制。

目標集團的歷史、發展及公司架構

39. 北京達昕企業管理合夥企業(有限合夥)

北京達昕企業管理合夥企業(有限合夥)('北京達昕')為一家於2023年5月5日在中國成立的有限合夥企業。北京達昕的普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司('中金私募股權')，該公司由中國國際金融股份有限公司(601995.SH；3908.HK)全資擁有。北京達昕的唯一有限合夥人為中金圖達通(平湖)股權投資合夥企業(有限合夥)('中金圖達通')，中金圖達通的普通合夥人亦為中金私募股權。中金圖達通的唯一有限合夥人為平湖市新弘實業投資有限公司，該公司由平湖市財政局最終控制。

40. 無錫惠開國聯通達私募投資基金(有限合夥)

無錫惠開國聯通達私募投資基金(有限合夥)('無錫惠開')為一家於2023年5月25日在中國成立的有限合夥企業。無錫惠開的普通合夥人為國聯通寶資本投資有限責任公司，該公司由國聯證券股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：601456)全資擁有。無錫惠開的唯一有限合夥人為無錫惠致產業投資發展合夥企業(有限合夥)('無錫惠致')，無錫惠致的普通合夥人為無錫惠開正合私募基金管理有限公司，該公司由無錫惠山經濟開發區國有資產管理辦公室('無錫辦公室')最終全資擁有。無錫惠致有兩名有限合夥人，彼等均於其中持有超過30%的合夥權益，即無錫惠開投資管理有限公司及無錫惠合新創產業投資有限公司。無錫惠致的有限合夥人均由無錫辦公室最終控制。

目標集團的歷史、發展及公司架構

41. 上海雋嶂企業管理合夥企業(有限合夥)

上海雋嶂企業管理合夥企業(有限合夥)('上海雋嶂')為一家於2023年9月4日在中國成立的有限合夥企業。上海雋嶂的普通合夥人為上海上汽恒旭投資管理有限公司('上汽恒旭')，上汽恒旭由上海頎嘉企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)('上海頎嘉')及上海汽車集團金控管理有限公司('上汽金控')分別控制45%及40%。上海頎嘉的普通合夥人為上海晟頎企業管理諮詢有限公司，該公司由陸永濤控制。陸永濤亦為於上海頎嘉持有超過30%合夥權益的有限合夥人。上汽金控由上海汽車集團股份有限公司(600104.SH)全資擁有。上海雋嶂的唯一有限合夥人為蘇州恒雋達創業投資合夥企業(有限合夥)('蘇州恒雋達')，蘇州恒雋達的普通合夥人亦為上汽恒旭。於蘇州恒雋達持有超過30%合夥權益的有限合夥人為蘇州環秀湖鑫誠產業投資發展合夥企業(有限合夥)，該合夥企業由蘇州高鐵新城管理委員會最終控制。

42. *Sunnyvision Limited*

*Sunnyvision Limited*為一間投資控股公司，分別由Zhang Caihong持有88%及由王太力、張家堯、厲小桐、孟小婷、孫慧濤及劉艷南各自持有2%。

資本重組

於特殊目的收購公司併購交易完成前，目標公司將進行資本重組，其中涉及根據目標公司細則及資本化發行將目標公司優先股轉換為目標公司普通股等。有關詳情，請參閱「TechStar董事會函件－F.業務合併協議－1.業務合併協議的主要條款－(c)交割前行動」一節。

目標集團的歷史、發展及公司架構

公眾持股量

於特殊目的收購公司併購交易完成（假設推定實行）後，除由屬(i)核心關連人士（或其各自的緊密聯繫人）或(ii)根據投票委託協議已向鮑博士授予有關數目繼承公司股份所涉及有關投票權的非核心關連人士之目標公司股東持有的以下繼承公司股份外，即：

- (i) 繼承公司股份的8.07%投票權由Phthalo Blue LLC（鮑博士擔任其管理人，因此其為鮑博士的緊密聯繫人）持有；
- (ii) 繼承公司股份的4.59%投票權由High Altos Limited（一家由鮑博士全資擁有的公司，因此其為鮑博士的緊密聯繫人）持有；
- (iii) 繼承公司股份的1.69%投票權由李義民博士（繼承公司的執行董事）持有；
- (iv) Enlightning Limited（為持有及轉讓已歸屬目標公司購股權涉及的相關目標公司股份予2016年股份激勵計劃項下指定參與者而設立的僱員持股平台）的1.08%投票權，有關指定參與者包括為目標公司核心關連人士的參與者（即我們若干主要附屬公司的董事蒲興華先生，其持有Enlightning Limited約10.45%股權）；及
- (v) 繼承公司股份的1.04%投票權由委託股東（根據投票委託協議，其向鮑博士授予權利可全權酌情行使有關數目繼承公司股份所附的全部投票權）共同持有。根據投票委託協議的條款，委託股東所授出的投票委託將不會於交割後終止。

所有其他上市前投資者及繼承公司股東（並非繼承公司的核心關連人士，亦不會慣於就收購、出售、投票或以其他方式處置彼等持有的或將獲分配的繼承公司股份聽從核心關連人士的指示）持有的餘下繼承公司股份所附帶的投票權將計入公眾持股量。

因此，於特殊目的收購公司併購交易完成後，繼承公司約83.54%（假設概無TechStar A類股東選擇贖回任何TechStar A類股份）或82.09%（假設全體TechStar A類股東均選擇贖回其TechStar A類股份）的已發行股本將計入公眾持股量。因此，根據上市規則第8.08(1)(a)條的規定，於特殊目的收購公司併購交易完成後，超過15%的繼承公司股份將由公眾人士持有。

四 標集團的歷史、發展及公司架構

目標公司的市值

下表概述截至本通函日期目標公司的市值及緊隨特殊目的收購公司併購交易完成後繼承公司的市值：

股東	截至最後實際可行日期						累隨特殊目的收購公司 併購交易完成後		
	目標公司 普通股	種子系列 優先股	A系列 優先股	B系列 優先股	C系列 優先股	D系列 優先股	所有權及 投票權合計	繼承公司股份 百分比	合計總數 百分比
單一最大股東集團									
Phihalo Blue LLC ⁽²⁾⁽⁶⁾	5,735,371	-	-	-	-	-	5,735,371	10.60%	109,708,072
High Altos Limited ⁽²⁾⁽⁶⁾	3,264,630	-	-	-	-	-	3,264,630	6.04%	62,446,921
小計	9,000,001	-	-	-	-	-	9,000,001	16.64%	172,154,993
僱員持股計劃授出人									
Enlightning Limited ⁽⁶⁾	765,656	-	-	-	-	-	765,656	1.42%	14,645,721
An Da ⁽⁶⁾	1,041	-	-	-	-	-	1,041	0.00%	19,913
Chad Jeffery ⁽⁶⁾	18,664	-	-	-	-	-	18,664	0.03%	357,011
Chen JinSong ⁽⁶⁾	18,333	-	-	-	-	-	18333	0.03%	350,680
Cheung George ⁽⁶⁾	30,000	-	-	-	-	-	30,000	0.06%	573,850

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	優先股	優先股	優先股	D系列	目標公司股份 合計總數	百分比	所有權及 投票權合計			繼承公司股份 合計總數	百分比 ⁽ⁱ⁾	所有權及 投票權合計	繼承公司股份 合計總數	百分比 ⁽ⁱ⁾
													所有權及 投票權合計	繼承公司股份 合計總數	所有權及 投票權合計			所有權及 投票權合計	繼承公司股份 合計總數	所有權及 投票權合計
Ferns Jason ⁽⁶⁾	48,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,250	0.09%	922,942	0.07%	-	-	-	-	-	
Green John ⁽⁶⁾	11,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,250	0.02%	215,194	0.02%	-	-	-	-	-	
Hsiang Stephen ⁽⁶⁾	4,166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,166	0.01%	79,689	0.01%	-	-	-	-	-	
Huang Davy ⁽⁶⁾	35,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,000	0.06%	669,492	0.03%	-	-	-	-	-	
Huang Min ⁽⁶⁾	120,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,000	0.22%	2,295,400	0.17%	-	-	-	-	-	
Li Jim ⁽⁶⁾	2,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	0.00%	38,257	0.00%	-	-	-	-	-	
Li Randy ⁽⁶⁾	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	0.02%	191,283	0.01%	-	-	-	-	-	
Liao Zhigang ⁽⁶⁾	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000	0.04%	382,567	0.03%	-	-	-	-	-	
Loveridge Barry ⁽⁶⁾	36,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,000	0.07%	688,620	0.05%	-	-	-	-	-	
Makwana Keyur ⁽⁶⁾	3,280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,280	0.01%	62,741	0.01%	-	-	-	-	-	
茅碧玉 ⁽⁶⁾	75,349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,349	0.14%	1,441,301	0.11%	-	-	-	-	-	
Medvedev Alexey ⁽⁶⁾	28,645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,645	0.05%	547,931	0.04%	-	-	-	-	-	
Shuyi Tang ⁽⁶⁾	244,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244,687	0.45%	4,680,454	0.34%	-	-	-	-	-	
Surabhi Vivek ⁽⁶⁾	18,750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,750	0.03%	358,656	0.03%	-	-	-	-	-	
Tran Christine ⁽⁶⁾	4,124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,124	0.01%	78,885	0.01%	-	-	-	-	-	
Wang Ning-Yi ⁽⁶⁾	50,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000	0.09%	956,417	0.07%	-	-	-	-	-	
Xie Jacky ⁽⁶⁾	7,150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,150	0.01%	136,768	0.01%	-	-	-	-	-	

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	目標公司	種子系列	A系列			B系列			C系列			D系列			所有權及投票權合計			繼承公司股份			所有權及投票權合計		
			普通股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	合計總數	百分比	合計總數	百分比	合計總數	百分比	合計總數	百分比	
Yin Wei ⁽⁶⁾		3,062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,062	0.01%	58,571	0.00%						
Zhang Rui ⁽⁶⁾		100,416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,416	0.19%	1,920,790	0.14%						
Zhou Gang ⁽⁶⁾		135,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,000	0.25%	2,582,325	0.19%						
小計		1,922,343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,790,823	3.31%	33,774,988	2.55%						
<hr/>																							
委託股東																							
Rong Shengwen ⁽⁶⁾		4,263	-	4,852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,115	0.02%	413,708	0.03%						
The Niu 2001 Revocable Trust ⁽⁶⁾		8,526	-	9,705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,231	0.03%	827,530	0.06%						
Jinsong Xiao & Xingrong Zhang ⁽⁶⁾		17,051	-	19,411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,462	0.07%	1,655,117	0.12%						
楊正 ⁽⁶⁾		177,364	-	19,411	52,371	65,878	-	-	-	-	-	-	-	315,024	0.58%	6,983,543	0.51%						
Zhang Wen Qi ⁽⁶⁾		17,051	-	19,411	137,505	-	-	-	-	-	-	-	-	173,967	0.32%	4,285,358	0.32%						
小計		224,255	-	72,790	199,008	65,878	-	-	-	-	-	-	-	552,799	1.02%	14,165,256	1.04%						

截至最後實際可行日期
併購交易完成後

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	優先股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	目標公司股份		繼承公司股份	合計總數	百分比	投票權合計	所有權及 投票權合計	所有權及 投票權合計	累隨特殊目的收購公司 併購交易完成後
										優先股	優先股							
其他現有目標公司股東																		
上海新佳企業管理諮詢 合夥企業(有限合夥) ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	1,023,192	-	-	-	-	-	-	1,023,192	1,89%	19,571,955	1.44%		
武漢光躍恒達私募股權投資基金 管理合夥企業(有限合夥) ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	523,223	-	-	523,223	0.97%	10,008,382	0.74%		
小計	-	-	-	-	-	1,023,192	-	-	-	523,223	-	-	1,546,415	2.86%	29,580,337	2.18%		

四 標集團的歷史、發展及公司架構

股東	目標公司	種子系列	截至最後實際可行日期			緊隨特殊目的收購公司 併購交易完成後							
			A系列	A1系列	B系列	C系列	D系列	目標公司股份 優先股	合計總數	百分比	所有權及 投票權合計		
李義民 ⁽⁶⁾	普通股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	-	1,200,000	2.22%	22,953,996	1.69%	
Honour Key Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	970,591	1,942,170	1,083,239	9.14%	
Glory Summer Worldwide Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	721,506	523,223	1,244,729	2.30%	
Banyan Partners Fund II, L.P. ⁽⁶⁾	85,216	1,500,000	388,236	-	-	-	-	-	-	-	1,973,452	3.65%	
Often Excel Investments Limited ⁽⁶⁾	85,258	1,000,000	291,177	45,948	434,684	-	-	-	-	1,857,067	3.43%	49,888,541	3.67%
ERV C Technology IV LP ⁽⁶⁾	-	-	324,177	988,453	429,747	286,962	115,109	-	-	2,144,448	3.96%	57,012,983	4.19%
F-Prime Capital Partners Tech Fund II LP ⁽⁶⁾	-	-	161,118	494,227	214,191	142,661	5,232	-	-	1,017,429	1.88%	27,411,682	2.02%
CGC Elegant Rosette Limited ⁽⁶⁾	170,517	-	194,118	-	-	-	-	-	-	364,635	0.67%	16,552,146	1.22%

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	優先股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	緊隨特殊目的收購公司 併購交易完成後							
										優先股	合計總數	百分比	合計總數	百分比	所有權及 投票權合計	繼承公司股份	投票權合計
截至最後實際可行日期																	
Bideford Global Holdings Limited ⁽⁶⁾	85,266	-	97,059	22,974	-	-	-	-	-	205,299	0.38%	8,715,671	0.64%				
SF Motors, Inc. ⁽⁶⁾	127,887	-	145,588	-	-	-	-	-	-	273,475	0.51%	12,414,057	0.91%				
SVB Financial Group ⁽³⁾⁽⁶⁾	20,698	-	-	-	-	-	-	-	-	20,698	0.04%	395,918	0.03%				
建恒投資有限公司 ⁽⁶⁾	-	-	-	459,489	-	409,946	-	-	-	869,435	1.61%	16,630,840	1.22%				
Gateway Capital Investments Inc. ⁽⁶⁾	-	-	-	-	459,489	-	-	-	-	459,489	0.85%	8,789,257	0.65%				
餘姚市陽明智行投資中心 (有限合夥) ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	832,196	1.54%	15,918,520	1.17%				
北京世紀凱悅投資有限公司 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	682,128	1.26%	13,047,970	0.96%				

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	種子系列	A系列	B系列	B+系列	優先股	優先股	C系列	D系列	目標公司股份 優先股	合計總數	所有權及 投票權合計		繼承公司股份 合計總數	百分比	所有權及 投票權合計	百分比
												普通股	優先股	優先股	優先股	普通股	優先股
截至最後實際可行日期 併購交易完成後 緊隨特殊目的收購公司																	
Zhou Shaofeng ⁽⁶⁾	-	-	-	122,783	-	-	-	-	-	122,783	0.23%	2,348,634	0.17%				
Joyson Electronic USA LLC ⁽⁶⁾	-	-	-	682,128	-	-	-	-	-	682,128	1.26%	13,047,970	0.96%				
Dahlia Investments Pte. Ltd. ⁽⁶⁾	-	-	-	-	2,635,146	292,702	497,062	-	-	3,424,910	6.33%	65,512,810	4.82%				
BAI Capital Fund I, L.P. ⁽⁶⁾	-	-	-	-	1,086,997	-	-	-	-	1,086,997	2.01%	20,792,438	1.53%				
BAI GmbH ⁽⁶⁾	-	-	-	-	889,362	-	-	-	-	889,362	1.64%	17,012,010	1.25%				
Joy Capital III, L.P. ⁽⁶⁾	-	-	-	-	1,317,573	-	-	-	-	1,317,573	2.44%	25,202,972	1.85%				
Aodong Investments Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	131,757	-	-	-	-	131,757	0.24%	2,520,291	0.19%				
Rosewater Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	131,757	-	-	-	-	131,757	0.24%	2,520,291	0.19%				
Silver Bear Fields LLC ⁽⁶⁾	-	-	-	-	46,115	-	-	-	-	46,115	0.09%	882,103	0.06%				
Angel Prosperity Investment VI Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	1,475,809	-	-	-	1,475,809	2.73%	28,229,762	2.08%				

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	優先股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	累隨特殊目的收購公司 併購交易完成後		
										所有權及 百分比 ⁽ⁱ⁾	投票權合計	繼承公司股份 合計總數
截至最後實際可行日期												
Astrend Opportunity III Alpha Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	819,893	-	-	-	819,893	1.52%	15,683,184
Zhengce Dazheng Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	1,229,840	-	-	-	1,229,840	2.27%	23,524,786
Guce Holding Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	819,893	-	-	-	819,893	1.52%	15,683,184
Haixia Dolphin Limited Partnership ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	784,834	-	-	784,834	1.45%	15,012,564
海南守正麒麟創業投資基金合夥企業(有限合夥) ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	156,966	-	-	156,966	0.29%	3,002,498
Hermitage Galaxy Fund SPC (為及代表Hermitage Fund Twelve SP) ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,569,669	2.90%	30,025,147
											2.21%	

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	目標公司	種子系列	A系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	目標公司股份 優先股	投票權合計	繼承公司股份	合計總數	所有權及 投票權合計	所有權及 投票權合計
			普通股	優先股	優先股	優先股	優先股	合計總數	百分比	合計總數	百分比	合計總數	百分比
截至最後實際可行日期 併購交易完成後 緊隨特殊目的收購公司													
Perfect Vision Global Limited ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	1,046,446	-	1,046,446	1.93%	20,016,765	1.47%		
Z1 Virtual Holdings Limited	-	-	-	-	-	444,739	-	444,739	0.82%	8,507,115	0.63%		
武漢融輝鼎騰股權投資 合夥企業（有限合夥） ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	523,223	-	523,223	0.97%	10,008,382	0.74%		
蘇州市相城區相聚智能車聯網 產業創業投資中心 (有限合夥) ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	78,483	-	78,483	0.15%	1,501,249	0.11%	
Aurora Future Investment LLC	-	-	-	-	-	76,809	-	76,809	0.14%	1,469,228	0.11%		

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	目標公司	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	目標公司股份		繼承公司股份		投票權合計	所有權及 投票權合計	所有權及 投票權合計	百分比
									優先股	優先股	優先股	優先股				
截至最後實際可行日期 併購交易完成後 緊隨特殊目的收購公司																
北京興譜德清企業管理 合夥企業（有限合夥） ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	1,645,685	1,645,685	3,04%	31,479,206	2.31%			
北京達新企業管理合夥企業 （有限合夥） ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	2,188,701	2,188,701	4.05%	41,866,196	3.08%			
無錫惠開國聯通達私募投資 基金（有限合夥） ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	1,311,424	1,311,424	2.42%	25,085,352	1.84%			

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	優先股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	目標公司股份		所有權及投票權合計		繼承公司股份		投票權合計		所有權及投票權合計	
										優先股	優先股	優先股	優先股	合計總數	百分比	合計總數	百分比	合計總數	百分比
截至最後實際可行日期 （2023年1月31日）																			
上海售贊企業管理有限公司 (有限合夥) ⁽⁶⁾	281,021	-	-	-	-	-	-	-	-	1,077,333	1,358,354	2.51%	25,983,044	2.51%	1,91%	25,983,044	1.91%		
Sunnyvision Limited ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	698,972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	698,972	1.29%	18,158,811	1.29%	18,158,811	1.33%	18,158,811	1.33%	

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	優先股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	目標公司股份		繼承公司股份	合計總數	百分比	所有權及投票權合計	所有權及投票權合計
										優先股	優先股				優先股	優先股
PIPP投資者																
黃山建投私募基金管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,750,000	2.85%	-	-
富築控股有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,600,000	1.15%	-	-
珠海橫琴華蓋玖元股權投資有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780,000	0.06%	-	-

目標集團的歷史、發展及公司架構

股東	普通股	優先股	種子系列	A系列	A1系列	B系列	B+系列	C系列	D系列	目標公司股份		所有權及投票權合計		繼承公司股份		投票權合計		所有權及投票權合計	
										優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	合計總數	百分比	合計總數	百分比
特殊目的收購公司發起人 的持股工具																			
CNCB AM TS Acquisition Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,750,000	0.64%		
ZeroIPO Acquisition Holding Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,750,000	0.28%		
ZCL TechStar Promoter Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,750,000	0.28%		
Rivulet Valley Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500,000	0.18%		
INNO SPAC Holding Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000	0.37%		
Waterwood Acquisition Corporation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250,000	0.09%		
TechStar A類股東	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,110,000 ⁽¹⁾	8.09%		
總計	13,287,720	2,750,000	2,741,913	8,080,188	8,466,446	6,199,212	6,345,018	6,223,143	54,093,640	100.00%	1,360,240,000⁽²⁾	100.00%	1,360,240,000⁽²⁾	100.00%	1,360,240,000⁽²⁾	100.00%	1,360,240,000⁽²⁾	100.00%	

截至最後實際可行日期
併購交易完成後

目標集團的歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 此乃基於目標公司股份轉換、資本化發行及交割後繼承公司所有股東將持有的1,360,240,000股繼承公司股份計算，並假設(i)概無TechStar A類股東行使其贖回權，(ii)概無TechStar A類股東行使其請求權，及(iii)概無獲准許股權融資。
- (2) (i)通過Phthalo Blue LLC及High Altos Limited及(ii)根據投票委託協議，鮑博士將控制186,320,249股繼承公司股份（於目標公司股份轉換及資本化發行後經調整），分別佔交割後繼承公司投票權的約13.70%（假設概無TechStar A類股東行使其贖回權及／或請求權）及交割後繼承公司投票權的14.90%（假設所有TechStar A類股東悉數行使其贖回權及／或請求權）。
- (3) 根據目標公司與硅谷銀行（「硅谷銀行」）訂立的日期為2019年4月2日，內容有關（其中包括）硅谷銀行向圖達通智能科技（蘇州）有限公司授予最多5.0百萬美元的定期貸款的銀行融資及目標公司向硅谷銀行發行認股權證（「硅谷銀行認股權證」）的貸款及抵押協議，(i)硅谷銀行有權購買15,000股普通股另加最高15,000股的額外普通股，對價為每股1.53美元；(ii)硅谷銀行須向其母公司SVB Financial Group轉讓認股權證。於2024年3月22日，SVB Financial Group行使認股權證，而目標公司向其發行20,698股普通股，完成目標公司在硅谷銀行認股權證下發行普通股的義務。根據蘇州圖達通、寧波圖達通、武漢圖達通及浦發硅谷銀行蘇州分行（「浦發」）訂立的日期為2022年12月19日的信貸融資函件，浦發向蘇州圖達通、寧波圖達通及武漢圖達通授予最多人民幣120百萬元的定期貸款，而目標公司同意向浦發發行有關認股權證，有關認股權證並未由浦發行使且於2024年8月7日終止，目標公司向浦發支付的對價為人民幣817,643.84元。
- (4) 得出繼承公司股份數目乃假設(i)所有目標公司優先股（A系列優先股除外）已按一比一基準轉換為繼承公司股份；及(ii)由於A系列優先股持有人與目標公司於有關時間協定的商業安排，所有A系列優先股已按轉換比率1:3.57929轉換為繼承公司股份。
- (5) Sunnyvision Limited分別由Zhang Caihong持有88%及由王太力、張家堯、厲小桐、孟小婷、孫慧濤及劉艷南各自持有2%。該等個人股東於目標公司的經濟利益與其先前於本公司的直接經濟利益保持一致。王太力為一名合資格法律執業者，透過以顧問身份向目標集團的若干中國附屬公司提供法律諮詢服務而結識目標公司。Zhang Caihong為鮑博士的嫂子，因此結識目標集團，而其他人士則為目標集團的前僱員或僱員。
- (6) 就業務合併協議而言，該等目標公司股東均已與TechStar及目標公司訂立禁售協議，據此（其中包括）及在當中所載條款及條件的規限下，各相關現有目標公司股東將同意不會於交割日期起六個月期間內轉讓其將獲得的繼承公司股份。

2016年股份激勵計劃

目標公司於2016年11月20日採納2016年股份激勵計劃。2016年股份激勵計劃之目的是吸引並留存最佳合適人選，為僱員、董事及顧問提供額外激勵並促進目標公司業務的成功。2016年股份激勵計劃不受上市規則第十七章規管，原因是上市後其並無涉及進一步授出目標公司購股權及目標公司受限制股份單位。2016年股份激勵計劃的主要條款載於「附錄七－法定及一般資料－E.僱員激勵計劃」一節。

目標集團的歷史、發展及公司架構

上市後股份激勵計劃

目標公司於2024年12月20日採納上市後股份激勵計劃。上市後股份激勵計劃之目的是通過股份所有權、就股份派付的股息及其他分派及／或股份增值使上市後股份激勵計劃項下合資格人士的利益與繼承集團的利益一致，並鼓勵和留存上市後股份激勵計劃項下合資格人士以為繼承集團的長期增長及利潤作出貢獻。上市後股份激勵計劃涉及的繼承公司股份僅會在上市後相關承授人行使尚未行使的目標公司購股權及／或歸屬目標公司受限制股份單位(視情況而定)時發行。上市後股份激勵計劃的主要條款載於「附錄七－法定及一般資料－E. 僱員激勵計劃」一節。繼承公司將就於特殊目的收購公司併購交易完成後根據上市後股份激勵計劃將授出的購股權或獎勵遵守上市規則第十七章。

通過特殊目的收購公司併購交易上市的原因

目標公司認為，特殊目的收購公司併購交易的所得款項淨額將為繼承集團提供進一步資金以撥付其業務需要，更多詳情載於「未來計劃及所得款項用途」一節。目標公司認為，相較於通過首次公開發售上市，通過特殊目的收購公司併購交易上市具有更高的確定性，能以理想的估值及時間表完成上市。於特殊目的收購公司併購交易中，目標公司可直接與TechStar及發起人磋商交易條款和達成特殊目的收購公司併購交易共識，從而更能控制過程並加快時間表。此外，目標公司及承銷銀團毋須密切觀察市場波動以釐定及調整簿記建檔及定價過程(在慣常的首次公開發售交易中屬不可避兔)。因此，相較於首次公開發售(部分受市場及定價因素影響)，通過特殊目的收購公司併購交易上市的時間表具有更高的確定性。

於其他交易所的過往上市申請

目標公司過往曾嘗試於美國進行首次公開發售及上市(「過往美國上市嘗試」)。為此，目標公司於2022年9月向美國證券交易委員會遞交表格F-1註冊報表草擬本及其若干修訂本以供保密審查；目標公司亦於2023年3月向納斯達克遞交上市申請，內容有關代表目標公司普通股的美國存託股份的上市。目標公司主動決定進行本次上市申請而非進一步進行過往美國上市嘗試，乃因為其認為香港聯交所是更適合目標公司股份的

目標集團的歷史、發展及公司架構

上市場所。目標公司確認，(i)目標公司與參與過往美國上市嘗試的相關專業各方概無任何重大意見分歧；及(ii)過往美國上市嘗試並無重大事宜須提請香港聯交所、目標公司股東或香港的潛在投資者垂注。

經計及上述因素及聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作，聯席保薦人概無注意到任何事宜會合理導致其不同意目標公司的結論，即(i)目標公司與參與過往美國上市嘗試的相關專業各方概無任何重大意見分歧；及(ii)美國證券交易委員會於目標公司過往美國上市嘗試過程中概無提出任何重大事宜須提請香港聯交所、目標公司股東或香港的潛在投資者垂注。

中國監管規定

目標公司中國法律顧問確認，有關上文「目標集團的主要附屬公司及經營實體」一節所述目標集團相關中國附屬公司的股權變動而須向當地主管市場監管局辦理的登記手續已在所有重大方面根據適用中國法律法規合法完成。

中國證監會備案

根據中國證監會於2023年2月17日頒佈的試行辦法，目標公司將須就本次特殊目的收購公司併購交易及上市向中國證監會備案。有關詳情，請參閱「適用於目標集團業務及營運的法規」一節。

於2025年10月14日，中國證監會發出有關目標公司已就繼承公司股份及繼承公司上市權證在聯交所上市完成中國備案手續的通知。

中國的國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「國家外匯管理局37號文」）（其於2014年7月14日生效），(i)境內居民以境外投融資為目的，以其境外資產或境內企業權益，在境外直接設立或間接控制的特殊目的公司（「境外特殊目的公司」）出資，必須向國家外匯管理局當地分支機構登記，及(ii)初次登記後，境外特殊目的公司發生重大變更的，包括境外特殊目的公司的境內居民股東變更、境外特殊目的公司的名稱、經營期限或境外特殊目

目標集團的歷史、發展及公司架構

的公司增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等，境內居民亦須向國家外匯管理局當地分支機構登記。根據國家外匯管理局37號文，未能遵守該等登記程序的，可能會面臨處罰。此外，該境外特殊目的公司的中國附屬公司可能會被禁止向境外母公司分派利潤及股息或開展其他後續跨境外匯活動，且該境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司進一步出資的能力可能會受到限制。

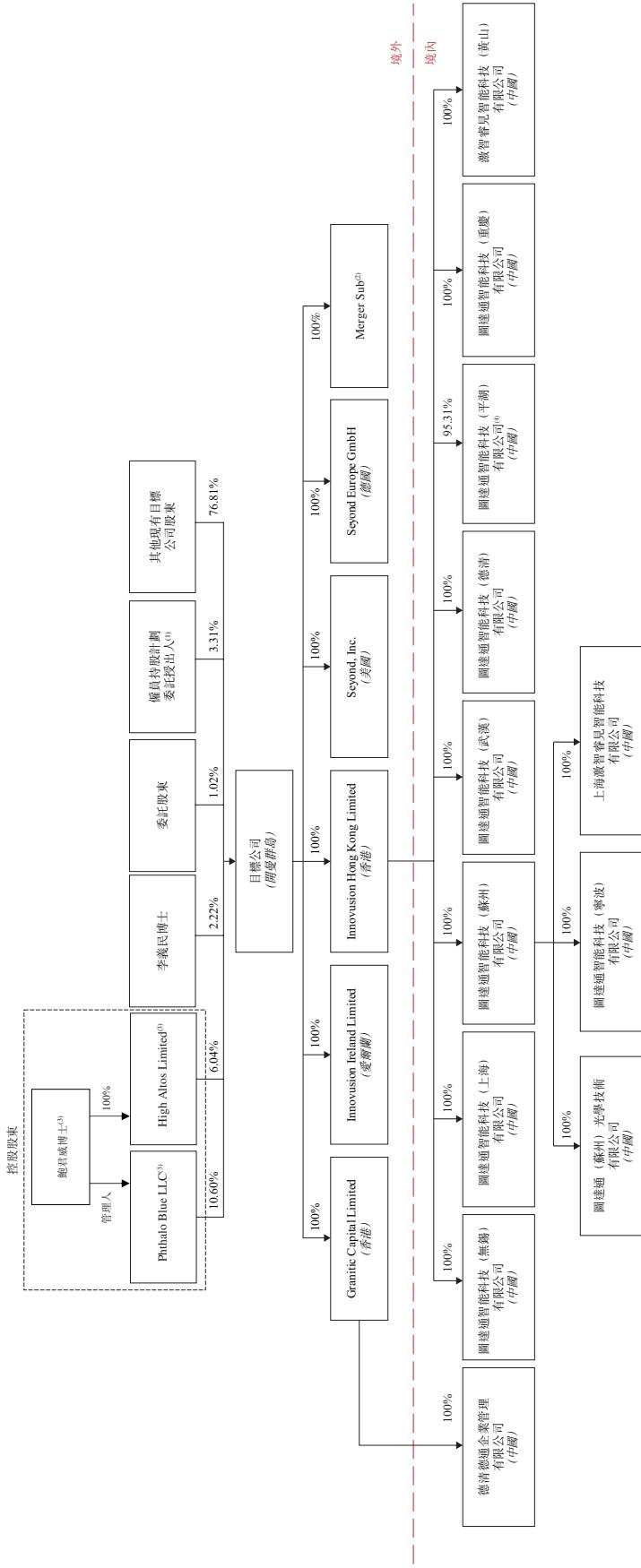
根據國家外匯管理局頒佈的於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），當地銀行將直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記，而國家外匯管理局及其當地分支機構須通過銀行對境外直接投資外匯登記實施單獨監管。

據目標公司中國法律顧問所告知，鮑博士於2021年7月根據國家外匯管理局37號文辦理初次外匯登記。

目標集團的歷史、發展及公司架構

緊接特殊目的收購公司併購交易完成前的公司架構

下圖載列目標集團緊接特殊目的收購公司併購交易完成前的簡化公司及股權架構。



附註：

- (1) 根據獎勵協議及信託契據的條款，僱員持股計劃委託授出人所授出的投票委託將於交割時終止。因此，僱員持股計劃委託授出人(Enlightning Limited除外)所持股份將計入公眾持股份量。有關詳情，請參閱「與繼承公司單一最大股東集團的關係」一節。

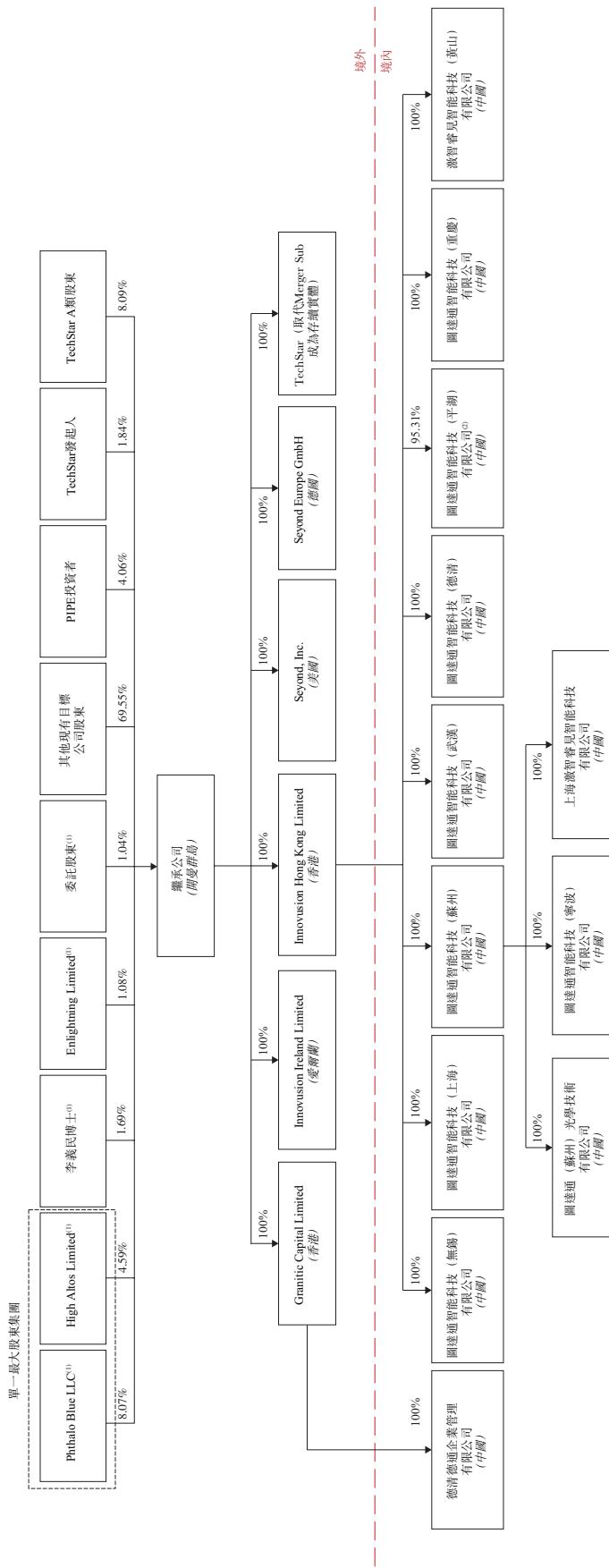
目標集團的歷史、發展及公司架構

- (2) 於特殊目的收購公司併購交易後，Merger Sub將不再獨立存在，而TechStar將繼續作為存續實體並成為繼承公司的直接全資附屬公司。
- (3) High Altos Limited由鮑博士全資擁有，鮑博士亦為Phthalo Blue LLC的管理人，且由於鮑博士根據目標公司細則有權在目標公司董事會中投六票（目標公司不超過六名董事（包括鮑博士）總計11票），鮑博士被視為能夠控制目標公司董事會的大多數人員組成。因此，截至最後實際可行日期，High Altos Limited、Phthalo Blue LLC及鮑博士被視為目標公司的一組控股股東。
- (4) 圖達通智能科技（平湖）有限公司由獨立第三方福建海創光電技術股份有限公司擁有4.69%。

目標集團的歷史、發展及公司架構

緊隨特殊目的收購公司併購交易完成後的公司架構

（假設推定實行）的收購公司，將會完成後，（即簡化公司及股權架構）。



附註：

- (1) 於特殊目的收購公司併購交易完成後，該等繼承公司股東所持繼承公司股份附帶的投票權將不會計入公眾持股量。

(2) 圖達通智能科技(平湖)有限公司由獨立第三方福建海創光電技術股份有限公司擁有4.69%。