

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



EVERCHINA INT'L HOLDINGS COMPANY LIMITED

潤中國國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：202)

**補充公佈
有關須予披露交易
轉讓目標公司20%股權及增資**

茲提述潤中國國際控股有限公司（「本公司」）日期為二零二五年五月二十二日有關該收購及增資之公佈（「該公佈」）。除另有界定者外，本公佈所用詞彙與該公佈所界定者具有相同涵義。

董事會謹此提供有關該收購及增資的補充資料。

根據公告披露，北京博雅將向目標公司增資人民幣30,000,000元。根據目標公司提供的資料，持有目標公司40%股權的成建鈴也將對目標公司進行增資，出資金額為人民幣60,000,000元。北京博雅及成建鈴增資金額仍依各自股權比例決定，並以每股150元人民幣的相同基礎決定。

持有目標公司19%股權的王坤與持有目標公司21%股權的頂咖鏈合（重慶）科技中心（有限合夥人）均為目標公司的主要創始人，將全面負責目標公司的發展。他們不會對任何資本增加做出貢獻。他們將向目標公司提供其技能和專業知識作為貢獻。

目標公司是一家從事高潛力業務的新創公司，因此這項投資屬於創投。據公司了解，新創企業籌集資金的主要方式是透過創投。新創企業貢獻技術專長，投資者提供資金，共同努力發展新創企業的目標業務，直至實現盈利，此時投資者可以透過出售股權或或以更高的溢價股價或公開發行籌集更多資金。基於上述情況及依業界慣例，董事會認為該安排對目標公司全體股東公平。

根據發展計劃，目標公司啟動所需資金約為人民幣1億元，為Pre-A輪融資，包括註冊資本及出資額。本次增資所得將用於搭載具身智能超負載人工肌肉關節的研發。預計今年底前目標公司將推出獨特的超負載人工肌肉關節及完成人體級全自由度靈巧操作小腦系統的研發。公司意識到全球機器人產業發展面臨兩大障礙：（1）當前機器人配置和電源的物理限制相當低，這阻礙了它們在現實場景中有效實施和安全使用的能力；（2）機器人缺乏具有完整自由度的功能齊全的小腦系統，而這對於機器人在各種環境中靈活操作至關重要。目標公司的研發項目正致力於解決這兩大障礙。這種設計在保持機器人靈活性和低成本的同時，也克服了傳統機器人關節的物理限制。它提高了安全性，同時增加了強度和負載能力。這項進展使得全自由度小腦系統在機器人中的實際實現成為可能，從而有利於在類似場景中的大規模應用。據公司了解，超載系統衍生產品配合全自由小腦系統可應用於多種場景。這些包括但不限於物流處理、零售和服務勞動、工業勞動和科學研究應用。

目標公司計劃於2026年中期推出搭載配備先進的人工肌肉關節超負載具智能四足機器人。目標公司剛成立，成立前尚未正式進行經營活動，因此目前尚無實際績效。然而，鑑於創業團隊在開發機器人硬件和軟件方面擁有豐富的經驗，公司有信心目標公司能夠在預計的時間內實現其研發目標。目標公司目前不擁有任何知識產權。與創業團隊進一步約定，未來核心團隊成員所開發的任何智識產權均會登記於目標公司名下。主要創始人預計上述發展計劃完成後目標公司的估值將達到不低於人民幣2.5億元。公司注意到機器人公司在中國正在快速發展。可比公司的估值通常在數億元左右。市面上對於注資輪次基本上沒有固定的公式，相關估價也未必有依據。

在決定投資目標公司前，公司對2025年第一季中國成立的機器人研發類公司的融資市場狀況進行了評估。該評估基於網路上發布的多份報告和文章，包括《25家具身智能創企最新估值匯總》來自不同的網站。以下是我們認為與交易相關的網站清單：

25 家具身智能创企最新估值汇总	https://mp.weixin.qq.com/s/XNOeuCpctdOL7-SZ_q8EkA
50 家具身智能人形机器人公司最新估值 2025 年 4 月	https://zhuanlan.zhihu.com/p/1890052338833679805
星海图获新一轮融资	https://finance.eastmoney.com/a/202504043365483555.html
王兴“接棒”！出手 7 轮融资的自变量机器人	https://fund.eastmoney.com/a/202505153404988734.html
众擎机器人最新一轮估值 15 亿,投后 25 亿	https://www.163.com/dy/article/JPGKV6910511DPVD.html
人形机器人投资卷疯了，天使轮千万起投，近一半项目融资超 1 亿元	https://www.chinaventure.com.cn/news/80-20250408-385805.html

雖然我們沒有直接從公司收集信息，但我們根據各種報告對此類信息的有效性進行了交叉核對。其中，三家與目標公司從事類似業務的公司融資金額均不少於2億元人民幣，估值至少為20億元。我們採用四大標準來選擇可比較公司。首先，我們選擇的新創公司是從事具身智能業務的，包括人工智能機器人和機器人大腦的開發。第二，我們選擇的是那些成立時間較短、處於融資初期的新創公司。這些公司目前均處於研發階段，尚未報告任何利潤。第三，我們選擇估值和融資額度相當的新創公司。董事會確認所考慮的資料是詳盡無遺的。

以下為三家可比公司名單及詳情：

公司名稱	籌集資金日期	籌集資金金額	預估值金額	每股預估值金額	注
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
深圳市众擎机器人科技有限公司	2025 年 3 月	200,000	2,000,000	1,048	(1)
星海图（北京）人工智能科技有限公司	2025 年 3 月	300,000	3,000,000	2,629	(2)
自变量机器人科技（深圳）有限公司	2025 年 2 月	數億元	2,000,000	400	(3)

注

- (1) 深圳市众擎机器人科技有限公司是一家於2023年10月在中國成立的公司，註冊資本為人民幣1,906,988元。專注於通用智慧機器人及產業場景解決方案，包括人形機器人等相關產品的研發。每股預估價值依預估價值人民幣2,000,000,000元除以註冊資本人民幣1,906,988元計算。
- (2) 星海图(北京)人工智能科技有限公司是一家於2023年9月在中國成立的公司，註冊資本為人民幣1,140,852元。致力於打造「一腦多形」具象智慧機器人。每股預估價值依預估價值人民幣3,000,000,000元除以註冊資本人民幣1,140,852元計算。
- (3) 自变量机器人科技（深圳）有限公司是一家於2023年初在中國成立的公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。專注於「通用體現大模型」的研發。是國內首家實現端到端統一體現大模型的公司。每股預估價值依預估價值人民幣2,000,000,000元除以註冊資本人民幣5,000,000元計算。

經考評估理團隊過往經驗及與目標公司就發展所需資金進行磋商後，最終確定每股基準價為人民幣150元，該價格基於目標公司的估計市場價值，即人民幣150,000,000元，較主要創始人提供的目標公司估計市場價值人民幣250,000,000元的估值折讓約40%。公司相信，目標公司估計市場價值人民幣150,000,000元是根據目前機器人企業融資市場狀況及經公司與目標公司協商確定的。

考慮到三家可比公司的每股估值在過去兩年中已大幅上漲，董事會認為目標公司估計市場價值相對低於三家可比公司。因此，董事會認為本次增資方案公平合理。

根據公告披露，若目標公司以低於每股人民幣150元的價格增發股份進行後續集資，則目標公司須遵守法律規定，包括但不限於將資本公積轉增為註冊資本給北京博雅，確保增發股份後持有目標公司的股權比例仍為20%不變。本公司謹此補充，上述法律規定主要包括取得(i)目標公司股東決議批准將資本公積金轉為北京博雅註冊資本，及(ii)北京市工商行政管理局批准變更註冊股本。北京博雅的資本公積金轉增為註冊資本的金額依下列公式計算：

$$(\text{增發股份後目標公司註冊資本} \times 20\% - 20\text{萬元})$$

本公司相信上述股東決議案的通過應不會受到任何阻礙。

若目標公司後續以高於每股人民幣150元的價格增發股份進行後續集資，則目標公司無須將資本公積金轉增為北京博雅的註冊資本。這表示目標公司在後輪融資中獲得了潛在

投資者的認可。本公司意識到，若不進行額外投資以維持其 20% 的股權，其在目標公司的權益將會被稀釋。只要目標公司股價超過人民幣150元，此項投資就有獲利潛力。此時，公司可以出售其股份以實現投資回報。本公司認為該安排公平合理。

根據公告披露，若上述調整未能在三個月內完成，目標公司、王坤及頂咖鏈合（重慶）科技中心（有限合夥人）須承擔現金補償責任。本公司謹此補充，賠償金額依以下公式計算：

$$(\text{增發股份後目標公司註冊資本} \times 20\% - 20\text{萬元}) \times 150\text{元/股}$$

本公司認為，若後續募集資金中股價低於每股人民幣150元，表示目標公司的估值無法達到每股人民幣150元。若目標公司未能獲得股東批准將資本公積金轉增為北京博雅的註冊資本，則北京博雅將有權獲得每股人民幣150元的現金補償，這高於後續融資時的股價。此項投資雖然不會產生任何利潤，但也不會造成任何損失。因此，董事會認為該安排公平合理。

董事會謹此提供目標公司核心團隊成員的履歷詳情：

王坤（「王先生」）

目標公司股東

王先生擁有十多年機器人研發經驗。彼擁有豐富的行業知識和卓越的項目領導能力。彼主導開發了多款業界領先的機器人產品，成功實現從技術研發到市場規模化應用的整個過程。其核心產品包括人形及複合機器人、無人配送車、警用無人巡邏車、社區安保物流機器人等。在加入目標公司前，王先生曾擔任达闕机器人股份有限公司的產品線總監，該公司是一家根據中國法律成立的股份有限公司。是智慧機器人領域的領導企業，也是全球領先的雲端機器人創造者、製造商和營運商。任職期間，他曾參與成功研發機器人靈巧手、雙臂複合機器人、保安及物流機器人等。，他曾擔任爱上集团（一家在中國成立的公司，主要從事無人駕駛汽車技術業務的發展）的合夥人兼首席技術官，負責技術策略規劃和產品開發系統建設。此外，他還曾擔任京東自動駕駛汽車產品團隊負責人，推動無人配送產品的快速實施和商業化，在機器人技術和規模化量產方面積累了豐富的經驗。

徐文強（“徐先生”）

頂咖鏈合（重慶）科技中心（有限合夥人）股東

徐先生獲得上海交通大學吳文俊人工智慧榮譽博士班*（上海交通大學吳文俊人工智慧榮譽博士班）榮譽博士學位。他是姬器人科技有限公司的聯合創始人兼首席技術官，該公司由上海交通大學機器人團隊創立，致力於智慧機器人的研發、人工智慧應用軟體的開發等。他是人形機器人小腦系統專家，專注於智慧控制、具身智能和空間運算技術的研究。徐先生在國際著名學術會議及期刊發表論文30餘篇，其中包括頂級會議及《Nature》子刊獲獎論文。彼對機器人的智能化升級提供了重要的理論支持。

張佔輝（「張先生」）

頂咖鏈合（重慶）科技中心（有限合夥人）股東

張先生是機器人產業資深硬件專家，也是中國自動駕駛硬件系統和機器人技術研發領域的先驅之一。彼曾擔任京東無人車團隊首席硬件總監，領導了多款無人配送車和機器人的硬件架構設計和開發，成功地將產品從概念轉化為生產。此外，彼還曾擔任長城汽車股份有限公司整車控制器等核心硬件研發負責人，在硬件系統合成、性能優化、工程化等方面取得重大突破，為機器人硬件創新注入了領先技術基因。

目標公司目前正在招募更多具備機器人領域技能和經驗的專業人才，希望發展計劃能盡快實現並取得成果。

王坤與頂咖鏈合（重慶）科技中心（有限合夥人）在機器人硬件和軟件設計方面擁有豐富的經驗。相信透過進一步實現目標公司的發展計劃，將增強目標公司在後續一輪新股東融資中的吸引力。本公司認為，目標公司、王坤及頂咖鏈合（重慶）科技中心（有限合夥人）將可以從後續融資得到充足的資金來履行其賠償責任。

本公告為對該公告作出補充，並應與該公告一併閱讀。

承董事會命
潤中國際控股有限公司
行政總裁及執行董事
陳懿

香港，二零二五年六月二十日

於本公佈日期，本公司執行董事為陳懿先生、周支柱先生、姜孝恒先生及王雪女士；本公司非執行董事為姜照柏先生（主席）；而本公司獨立非執行董事為何耀瑜先生、高明東先生及吳志彬先生。