

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Keep Inc.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3650)

關連交易 訂立合夥協議

合夥協議

董事會宣佈，於2025年6月5日（交易時段後），本公司附屬公司卡路里橙（作為有限合夥人）、普通合夥人及其他有限合夥人訂立合夥協議。根據合夥協議，卡路里橙向該基金認繳出資人民幣27百萬元，佔該基金總認繳出資額人民幣168.74百萬元約16%。

香港上市規則的涵義

於本公告日期，普通合夥人的最終實益擁有人為田江川女士，為執行董事王寧先生的配偶，故普通合夥人構成香港上市規則項下王寧先生的聯繫人以及本公司的關連人士。因此，簽訂合夥協議及其項下的交易構成本公司於香港上市規則項下的關連交易。

由於合夥協議之最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故根據香港上市規則第14A章，合夥協議及其項下的交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守有關通函及獨立股東批准規定。

I. 訂立合夥協議

董事會宣佈，於2025年6月5日（交易時段後），本公司附屬公司卡路里橙（作為有限合夥人）、普通合夥人及其他有限合夥人訂立合夥協議。根據合夥協議，卡路里橙向該基金認繳出資人民幣27百萬元，佔該基金總認繳出資額人民幣168.74百萬元約16%。

1. 合夥協議

合夥協議的主要條款概述如下：

日期： 2025年6月5日

訂約方： (1) 北京初心 (作為普通合夥人)；
(2) 深圳初者 (作為普通合夥人)；
(3) 種子基金 (作為有限合夥人)；
(4) 匯通金控 (作為有限合夥人)；及
(5) 卡路里橙 (作為有限合夥人)

投資範圍： 該基金將從事種子投資、種子投資管理及其它與種子投資相關的活動，其資金將投向深圳戰略性新興產業和未來產業的相關領域，重點投資於智能終端、智能機器人、軟件與信息服務業 (合稱「**重點投資領域**」)，對重點投資領域的投資金額將不低於可投實繳金額的80%。

投資方式可為(1)股權投資，或(2)或以股權投資為目的的可轉換債券。

期限： (1) 該基金的投資期為自該基金於中國證券投資基金業協會完成首次產品備案登記之日起計五年；該基金的退出期為該基金的投資期屆滿後七年。
(2) 若合夥人會議決議延長該基金的投資期，則該基金的退出期相應順延。為該基金所投資項目退出需要，經合夥人會議決議，該基金的退出期可以延長，但不得導致該基金的存續期超過十五年。
(3) 若全體合夥人屆時的認繳出資額都已實際使用，經合夥人會議決議，該基金的投資期可提前屆滿。

出資金額： 該基金的預期總認繳出資額為人民幣168.74百萬元。截至本公告日期，各合夥人認繳出資額的詳情如下：

<u>名稱</u>	<u>身份</u>	<u>認繳出資額 (人民幣百萬元)</u>	<u>佔總認繳 出資額的比例</u>
北京初心	普通合夥人	3.3748	2%
深圳初者	普通合夥人	3.3748	2%
種子基金	有限合夥人	84.3684	49.999%
匯通金控	有限合夥人	50.622	30%
卡路里橙	有限合夥人	27	16.001%
合計		168.74	100%

受限於合夥協議的相關約定，於合夥協議訂立起六個月內，經種子基金、匯通金控同意，執行事務合夥人(如下文所定義)可接納新的有限合夥人，該基金的總認繳出資額相應增加。

支付安排： 除合夥協議另有約定，各合夥人認繳的出資額應按照30%、30%及40%的繳付比例分三期繳清，具體繳付時間及數額以執行事務合夥人書面出具的出資繳付通知為準。

首次繳付自合夥協議或其修訂版(視具體情況而定)簽訂之日起不得晚於三個月，後續繳付自合夥協議約定的繳付條件滿足之日起不得晚於三個月。

- 管理及運營：**
- (1) **執行事務合夥人和管理人：**北京初心為該基金的執行事務合夥人（「**執行事務合夥人**」），負責執行該基金的合夥事務。執行事務合夥人亦為該基金的管理人。執行事務合夥人對該基金的運營、投資業務及其他事務的管理和控制擁有排他性的權力，並可對合夥協議約定的執行事務合夥人有權獨立決定的事項獨立作出決定而無需進一步取得其他合夥人的同意，該等事項包括根據合夥協議的約定，決定、執行合夥企業的投資及其他業務、根據合夥企業決策流程，代表合夥企業取得、擁有、管理、維持和處分合夥企業的財產等。
- (2) **投資決策委員會和管理團隊：**執行事務合夥人就該基金的投資、投資後管理及投資退出等事宜組建投資決策委員會（「**投資決策委員會**」）和管理團隊（「**管理團隊**」）。其中：
- 投資決策委員會由三名委員組成，為該基金的唯一投資決策機構，主要行使以下職權：(a)審議決策該基金的對外投資；(b)審議決策該基金的投資退出；及(c)合夥協議或合夥人會議授予的其他職權。投資決策委員會的委員由執行事務合夥人提名，並由合夥人會議批准。各有限合夥人分別委派一名代表，作為觀察員，就審議事項向投資決策委員會提供意見。
 - 管理團隊就投資項目的盡職調查、監管審批、投後管理及退出方案等事宜向投資決策委員會提供建議。
- (3) **關鍵人：**投資決策委員會的委員和管理團隊的若干核心人員為關鍵人（「**關鍵人**」）。若任何關鍵人於該基金投資期的任何連續90日停止將其主要工作時間用於直接或間接為該基金提供服務，則該基金的投資期將中止，該基金不得對外投資，直至合夥人會議選定接任的關鍵人。若中止期持續超過六個月，則該基金將進入清算程序。

管理費： 受限於合夥協議的約定，北京初心作為該基金的管理人，有權於該基金的投資期內收取該基金的實際繳納出資總額（扣除已退出項目的投資本金）2%的年度管理費、於該基金的退出期內收取未退出投資金額1.5%的年度管理費。管理人無權於該基金的延長期內收取任何管理費。

投資決策委員會委員和管理團隊成員不領取任何報酬。

收益分配： 受限於合夥協議的約定，就項目投資產生的可分配收入（包括但不限於因項目投資產生的股息、紅利、被投資公司預分配現金、轉讓對被投資公司投資的轉讓所得、被投資公司清算所得或其他基於項目投資取得的收入，並扣除應繳稅費）應按照以下順序分配予合夥人：

- (1) **有限合夥人實繳出資返還：**可分配收入將按有限合夥人的實繳出資比例分配予有限合夥人，直至各有限合夥人收回其全部實繳出資；
- (2) **普通合夥人實繳出資返還：**若仍有結餘，將按普通合夥人的實繳出資比例分配予普通合夥人，直至各普通合夥人收回其全部實繳出資；
- (3) **門檻收益：**若仍有結餘，將按照實繳出資單利8%的年化收益分配予各合夥人；若不足8%，則按照合夥人實繳出資比例進行分配；及
- (4) **收益分成：**若仍有結餘，80%將按照合夥人實繳出資比例進行分配，20%將分配予深圳初者。

受限於合夥協議的相關約定，在滿足該基金約定的盈利要求的情況下，種子基金可將該基金投資於深圳地區項目的超過5%的超額收益的全部或部分讓渡予管理人或有限合夥人(除種子基金和匯通金控)。若卡路里橙根據合夥協議及不時約定的種子基金和／或匯通金控的讓利機制有權獲取任何讓利，在其他有限合夥人亦未實際獲得讓利的前提下，則卡路里橙同意將該等讓利轉讓予深圳初者。

虧損承擔： 各合夥人按照其實繳出資額就該基金的任何虧損承擔責任。

權益轉讓： (1) **有限合夥人：** 除非法律或合夥協議另有規定，有限合夥人無權要求退夥。除非滿足合夥協議項下約定的條件，有限合夥人不得以其他任何方式轉讓其在該基金中的任何權益，包括但不限於財產份額、出資及接受分配的權利。受限於合夥協議的相關情形，其他有限合夥人享有強制退出權。

(2) **普通合夥人：** 除非法律或合夥協議另有規定，普通合夥人無權要求退夥，亦不得向任何人轉讓其在該基金中的任何權益。

強制退出： 若種子基金根據合夥協議的相關約定行使強制退出權，並要求卡路里橙受讓其合夥份額，則卡路里橙有權要求管理人或其指定的第三方(除卡路里橙及其關聯方)受讓該等合夥份額。管理人已就該等合夥份額的受讓作出不可撤銷的承諾。

II. 訂立合夥協議的理由及裨益

考慮到新興產業和未來產業領域的發展前景，以及普通合夥人在相關領域的豐富投資經驗，本公司認為，訂立合夥協議有利於本公司了解人工智能、機器人、智能硬件、運動健康等有關產業的發展趨勢，協助本公司利用本公司現有的供應鏈能力，在運動科技領域實現相關的尖端技術運用和創新產品開發及落地，培育更多新興技術在運動健康產品端的應用，有助於豐富本集團的服務和產品組合，以提升用戶在室內及戶外運動的全方位體驗，並推動本公司的業務運營和發展。同時，投資該基金將促進本集團持續物色並聚焦新型投資機會，藉以充分利用本集團財務資源，促進本公司提升資金利用率並獲取潛在的投資回報並為股東創造長期可持續的價值。

王寧先生因其與普通合夥人之間的關係被視為於本次交易中擁有重大權益，因此，王寧先生已就批准訂立合夥協議的董事會上就相關決議案放棄投票。

董事（不包括須迴避表決的王寧先生，但包括獨立非執行董事）認為，合夥協議的條款及其項下擬進行的交易公平合理，且儘管不屬於本集團一般日常業務，但合夥協議及其項下擬進行的交易乃按一般商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。

III. 訂約方的資料

1. 本公司和卡路里橙

Keep Inc.是一家於2015年4月21日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於2023年7月12日在香港聯交所主板上市(股份代號：03650.HK)。本公司是一個以創新為基礎、不斷發展並以交付為導向的平台，為用戶提供全面的健身解決方案，以幫助用戶實現健身目標。本公司通過人工智能輔助的個性化訓練計劃（涵蓋錄播課及互動直播課），提供廣泛及專業的健身內容，可根據用戶的運動水平、健身目標、日常鍛煉模式和飲食動態調整課程內容和鍛煉強度。本公司的內容輔之以各種智能健身設備、健身裝備、服飾及食品，使本公司能夠無縫連接物理與數字領域，創造沉浸式、一站式的健身體驗。

北京卡路里橙管理諮詢有限公司是一家根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司，其主要從事投資控股。

2. 普通合夥人－北京初心及深圳初者

北京勿忘初心投資管理有限公司是一家根據中國法律成立的有限公司，其主要從事私募股權、創業投資基金管理，是於中國證券投資基金業協會登記的私募基金管理人，登記編號：P1063454。截至本公告日期，北京勿忘初心投資管理有限公司的最終實益控制人為田江川女士。

深圳初者之心管理諮詢合夥企業(有限合夥)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其主要從事創業投資。截至本公告日期，深圳初者之心管理諮詢合夥企業(有限合夥)由田江川女士、許暘洋先生、宮澄女士及北京勿忘初心投資管理有限公司分別持有79%、18%、2%及1%的合夥份額，北京勿忘初心投資管理有限公司為其執行事務合夥人，許暘洋先生為其執行事務合夥人委派代表。

北京初心和深圳初者均為初心資本所控制。初心資本創立於2015年6月，積極佈局科創新興業態，專注於人工智能、智能硬件及機器人等領域的早期股權投資，成立至今已投資佈局140+創新企業，並已完成多個項目的超額退出。截至本公告日期，初心資本累計管理5支基金和多支專項基金，管理總資產超過人民幣30億元。初心資本曾榮獲清科集團列為2019年-2023年中國早期投資機構TOP30；並被投中信息列為2016年-2018年及2020年-2024年中國最佳早期創業投資機構TOP50。

田江川女士為執行董事王寧先生的配偶。因此，北京初心和深圳初者均為王寧先生的聯繫人，亦為本公司的關連人士。

3. 其他有限合夥人

(a) 種子基金

深圳市天使投資引導基金有限公司為一家根據中國法律成立的有限公司，其主要從事投資管理和股權投資，管理總資產超過人民幣135億元。截至本公告日期，深圳市天使投資引導基金有限公司的最終實益擁有人為深圳市財政局。

(b) 匯通金控

深圳市匯通金控基金投資有限公司是一家根據中國法律成立的有限公司，其主要從事股權投資基金管理，管理總資產超過人民幣1180.74億元。截至本公告日期，深圳市匯通金控基金投資有限公司的最終實益擁有人為深圳市南山區國有資產監督管理局。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至本公告日期，種子基金、匯通金控及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

IV. 該基金、管理人及投資決策委員會的資料

1. 該基金

該基金是依據合夥協議在中國法律下成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人委派代表為許暘洋先生。於本公告日期，並無基金的財務資料或過往業績可供披露。

於該基金的認繳出資額由各訂約方參考各方於該基金的權益比例及投資目標後，經公平磋商釐定。本集團將以內部資源撥付認繳出資額。

2. 管理人

北京勿忘初心投資管理有限公司為該基金的管理人。有關管理人的更多資料，請參見本公告「III. 訂約方的資料－普通合夥人」。

3. 投資決策委員會

該基金已設立投資決策委員會，由三名委員組成。投資決策委員會委員的履歷詳情載列如下：

- (a) 許暘洋先生。許先生為初心資本合夥人，為該基金執行事務合夥人委派代表。許先生畢業於浙江大學並取得控制科學與工程及竺可楨學院創新管理雙學士學位。許先生於2015年加入初心資本，累計主導和參與40餘個早期項目投資，擅長在科技投資領域擁有深厚投資經驗及專業知識。
- (b) 田江川女士。田女士為初心資本創始管理合夥人，畢業於英國倫敦大學學院經濟統計系，麻省理工Sloan EMBA在讀。田女士在科技創新投資領域擁有多多年深厚管理和投資經驗，曾任職於香港瑞士銀行、中信資本併購基金。田女士於2015年創辦初心資本，成立至今已完成140餘個早期科技創新項目的投資佈局，其中多個項目已完成超額退出。
- (c) 宮澄女士。宮女士為初心資本基金運營負責人，曾任職紅杉資本、IBM和德勤等機構。在基金運營、財務、風控等領域具備豐富的專業知識及超過15年以上的管理經驗。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至本公告日期，許暘洋先生和宮澄女士均為獨立第三方。

V. 香港上市規則的涵義

於本公告日期，普通合夥人的最終實益擁有人為田江川女士，為執行董事王寧先生的配偶，故普通合夥人構成香港上市規則項下王寧先生的聯繫人以及本公司的關連人士。因此，簽訂合夥協議及其項下的交易構成本公司於香港上市規則項下的關連交易。

由於合夥協議之最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故根據香港上市規則第14A章，合夥協議及其項下的交易須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守有關通函及獨立股東批准規定。

VI. 定義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有香港上市規則所賦予的涵義
「北京初心」	指	北京勿忘初心投資管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「董事會」	指	董事會
「卡路里橙」	指	北京卡路里橙管理諮詢有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「本公司」	指	Keep Inc.，一家於2015年4月21日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有香港上市規則所賦予的涵義
「關連交易」	指	具有香港上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「該基金」	指	深圳勿忘初心種子創業投資合夥企業(有限合夥)，一間將根據合夥協議條款成立的有限合夥企業
「普通合夥人」	指	北京初心和深圳初者
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司及綜合聯屬實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「匯通金控」	指	深圳市匯通金控基金投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司

「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士的人士或公司
「其他有限合夥人」	指	種子基金和匯通金控
「合夥人」	指	該基金的普通合夥人及／或有限合夥人，視具體情形而定
「合夥協議」	指	卡路里橙、普通合夥人和其他有限合夥人就成立該基金於2025年6月5日簽訂的合夥協議及其附屬協議
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「種子基金」	指	深圳市天使投資引導基金有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00005美元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「深圳初者」	指	深圳初者之心管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業
「附屬公司」	指	具有香港上市規則所賦予的涵義
「%」	指	百分比

承董事會命

Keep Inc.

主席、執行董事兼首席執行官

王寧

香港，2025年6月5日

於本公告日期，執行董事為王寧先生、彭唯先生及劉冬先生；及獨立非執行董事為葛新女士、單一剛先生及王海寧先生。