

歷史、重組及公司架構

概覽

本公司由曹女士及陳博士連同江蘇塔菲爾（一家中國動力電池製造商，作為少數股東）於2019年2月26日根據中國法律成立為有限公司。自2020年5月起，本公司一直為江蘇塔菲爾的全資子公司，直至2021年12月本集團業務重組開始為止。作為本集團業務重組的一部分，我們於2022年2月完成了對共同控制下的江蘇塔菲爾業務的收購，其詳情載於下文「－公司發展及主要股權變動－3.本集團業務重組」。

在曹女士及陳博士的領導下，我們已發展成為一家中國鋰離子電池製造商，以市場需求及技術驅動開發多元電池產品組合。有關曹女士及陳博士的履歷，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

我們的業務里程碑

下表概述本集團的主要業務發展里程碑：

年份	事件
2019年	本公司於中國成立。
2021年	常熟正力新能基地（一期）投入運營。
2022年	常熟銀河基地（一期）投入運營。 我們首次被北京市長城企業戰略研究所評為中國獨角獸企業。 我們從A輪融資中籌集所得款項人民幣24億元。
2023年	我們實施了前瞻性的「5-3-1」研發策略。 我們推出具備「三高一快」特性的航空電池系列。 我們推出乾坤系列BEV電池包。 常熟正力新能基地（二期）投入運營。

歷史、重組及公司架構

年份	事件
	我們成為中國動力電池行業中第一家獲得AS9100D航空航天質量管理體系認證證書的公司。
	我們獲SNEC國際儲能展儲能應用卓越獎。
	我們獲得IEC產品認證和GB/T23001-2017質量管理認證。
	我們完成新中源豐田重組交易。
2024年	我們與蘇州市知識產權保護中心簽署預審員實踐基地合作協議並授牌。
	我們推出騏龍系列BEV電池包。
	我們的314Ah及104Ah電池電芯分別獲得UL1642及UL1973產品認證。
	我們獲得CNAS認證。
	本公司根據中國法律改制為股份有限公司。
	我們自B輪融資籌集所得款項人民幣10億元。

歷史、重組及公司架構

我們的子公司

截至最後實際可行日期，我們擁有四家子公司，所有子公司均於中國成立且由本集團全資擁有。詳情載列如下：

子公司名稱	成立及 開始營業日期	主要業務活動
蘇州正力新能源	2016年12月5日	動力電池及儲能產品的研發、生產及銷售
南京正力新能電池 技術有限公司	2021年12月27日	動力電池及儲能產品的生產及銷售
東莞正力新能電池 技術有限公司	2021年12月27日	動力電池及儲能產品的生產及銷售
蘇州正力新能電池 科技有限公司	2024年5月22日	動力電池及儲能產品的研發、生產及銷售

公司發展及主要股權變動

1. 成立及發展蘇州正力新能源以及正力投資於江蘇塔菲爾的投資

於2016年12月5日，蘇州正力新能源成立，註冊資本為人民幣150,000,000元，作為合營企業，由正力投資（一家由曹女士及陳博士共同創立、最終擁有及控制的公司，主要從事動力電池核心組件領域的投資）及蔚然（南京）儲能技術有限公司（「蔚然南京」，一名獨立第三方）分別持有65%及35%。於2022年2月24日，蔚然南京將其於蘇州正力新能源的35%股權全部轉讓予正力投資，代價為人民幣92,697,289.36元，乃計及有關轉讓時蘇州正力新能源資產的賬面淨值經公平磋商後釐定。

於2019年2月11日，正力投資以代價人民幣160百萬元認購江蘇塔菲爾6.78%的註冊資本，對江蘇塔菲爾進行少數股權投資。於2020年5月12日，根據江蘇塔菲爾當時股東之間訂立的增資轉股協議，正力投資通過以代價人民幣1,080百萬元認購江蘇

歷史、重組及公司架構

塔菲爾的新增註冊資本人民幣404,494,382元及以代價人民幣20百萬元受讓南京淼德持有的註冊資本人民幣7,490,637元，將其股權增加至約43.47%，進一步取得江蘇塔菲爾的控股股權。上述投資的代價乃計及江蘇塔菲爾於有關時間的註冊資本及江蘇塔菲爾及其子公司的潛在業務發展經公平磋商後釐定。由於正力投資與合共持有江蘇塔菲爾23.67%股權的江蘇塔菲爾少數股東訂立一致行動協議，故於江蘇塔菲爾的控股股權收購完成後，正力投資於江蘇塔菲爾股東大會上享有超過三分之二的投票權。

於2022年2月，本公司對江蘇塔菲爾的共同控制下的部分業務進行收購及重組，並於2022年2月收購蘇州正力新能源，詳情載於下文「—3.本集團業務重組」。

2. 成立本公司、首次股權轉讓及增資

於2019年2月26日，本公司根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣200,000,000元。成立後，本公司由正力投資及江蘇塔菲爾分別持有70%股權及30%股權。

於2019年4月15日，本公司註冊資本增至人民幣300,000,000元，增資由正力投資及江蘇塔菲爾按各自的股權比例認繳。

於2020年5月29日，正力投資訂立股權轉讓協議，將其於本公司的70%股權全部轉讓予江蘇塔菲爾，代價為人民幣238,350,000元。轉讓完成後，本公司成為江蘇塔菲爾的全資子公司，而江蘇塔菲爾由曹女士及陳博士於有關時間通過正力投資控制。有關代價乃計及有關轉讓時本公司註冊資本及根據經審計賬目其於2019年12月31日的資產淨值約人民幣293.82百萬元經公平磋商後釐定。於2020年6月4日，本公司註冊資本增至人民幣552,495,000元，增資由江蘇塔菲爾認繳。轉讓時，江蘇塔菲爾為一家從事電池製造的公司，曹女士及陳博士合計持有43.5%股權，為其控股股東。進行轉讓的目的為集中及整合曹女士及陳博士共同控制的電池製造公司的管理工作。

於2021年1月12日，本公司註冊資本增加至人民幣1,552,495,000元，增資由江蘇塔菲爾認繳。

歷史、重組及公司架構

3. 本集團業務重組

於2021年12月至2022年2月，為提高我們「Zenergy」品牌的知名度及覆蓋範圍以及策略性精簡我們的業務結構，我們重組企業集團架構（「**業務重組**」），主要步驟如下：

(1) 江蘇塔菲爾股東收購本公司

於2021年12月28日，江蘇塔菲爾當時的各股東與江蘇塔菲爾及本公司訂立股權轉讓協議，據此，江蘇塔菲爾當時的全體股東按其所持江蘇塔菲爾的股權比例收購江蘇塔菲爾於本公司的100%股權，總代價為人民幣2,537,574,123元。代價乃基於一名獨立專業估值師評估的本公司股權持有人權益於2021年10月31日的估值及本公司於估值日後及於相關股權轉讓前的新增實繳資本經公平磋商後釐定。於2021年12月30日上述股權轉讓完成後，本公司不再為江蘇塔菲爾的全資子公司。

下表闡述本公司緊隨有關收購完成後的股權結構：

股東名稱／姓名	所持註冊資本金額 (人民幣元)	所有權概約百分比
正力投資.....	503,278,949	32.42%
南京淼德.....	280,988,702	18.10%
華福成長投資有限公司(前稱興銀投資有限公司)(「 華福投資 」) ⁽¹⁾	165,689,009	10.67%
寧波梅山保稅港區興思勝聯投資合夥企業(有限合夥)(「 興思勝聯 」) ⁽¹⁾	108,390,811	6.98%
無錫正海錦璽創業投資合夥企業(有限合夥)(「 無錫正海 」) ⁽²⁾	90,293,737	5.82%
南京沄德.....	66,275,604	4.27%
北京佳得企業管理合夥企業(有限合夥)(「 北京佳得 」) ⁽³⁾	63,205,616	4.07%

歷史、重組及公司架構

股東名稱／姓名	所持註冊資本金額 (人民幣元)	所有權概約百分比
福建省耀華工業村開發有限公司 (「福建耀華」) ⁽⁴⁾	60,195,825	3.88%
五礦元鼎股權投資基金(寧波)合夥企業 (有限合夥)(「五礦元鼎」) ⁽⁵⁾	54,176,243	3.49%
共青城雙禾正華投資合夥企業(有限合夥) (「雙禾正華」) ⁽⁶⁾	54,176,243	3.49%
共青城晨熹十二號股權投資合夥企業 (有限合夥)(「晨熹十二號」) ⁽⁷⁾	36,117,495	2.33%
南京空港樞紐經濟區投資發展有限公司 (「南京空港」) ⁽⁸⁾	33,137,802	2.13%
珠海橫琴新動能聚元投資企業 (有限合夥)(「橫琴新動能」) ⁽⁹⁾	21,068,538	1.36%
馬少棟 ⁽¹⁰⁾	12,039,166	0.78%
正力諮詢 ⁽¹¹⁾	3,461,260	0.22%
總計	1,552,495,000	100%

附註：

- (1) 興思勝聯為一家於2017年7月7日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事實業投資和投資管理。興思勝聯的普通合夥人為中金(福建)創業投資有限責任公司，後者由獨立第三方林永忠持有80%的權益。興思勝聯亦由其有限合夥人華福投資持有99.9990%的權益。華福投資為一家於2013年6月27日根據中國法律成立的有限公司，從事金融和股權投資，並由華福證券有限責任公司全資擁有，而後者由福建省財政廳最終控制。
- (2) 無錫正海為一家於2020年7月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事風險投資。無錫正海的普通合夥人為上海正海資產管理有限公司，後者由獨立第三方王正東持有51.36%的權益。
- (3) 北京佳得為一家於2021年3月18日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事軟件開發、技術開發、諮詢、交流及轉讓領域以及機械、設備及計算機系統銷售。北京佳得的普通合夥人為北京衛秀科技有限公司，後者由獨立第三方裴宇航持有60%的權益。

歷史、重組及公司架構

- (4) 福建耀華為一家於1992年5月30日根據中國法律成立的有限責任公司。其主要從事房地產開發經營、建設工程、物業管理、住房租賃及非居住房地產租賃。福建耀華由三益發展有限公司持有73.56%的權益，後者為一家在香港註冊成立的有限公司，由曹女士的胞兄曹德旺先生全資擁有。
- (5) 五礦元鼎為一家於2018年5月28日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事私募股權投資。五礦元鼎的普通合夥人為五礦創新股權投資基金管理(寧波)有限公司，後者由五礦創新投資有限公司持有45.06%的權益。五礦創新投資有限公司由國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)間接全資擁有。
- (6) 雙禾正華為一家於2021年12月13日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權、項目及實業投資。雙禾正華的普通合夥人為共青城正華創懷投資合夥企業(有限合夥)，後者由獨立第三方莊英銘最終控制。
- (7) 晨熹十二號為一家於2021年12月2日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權、項目及實業投資以及投資管理。晨熹十二號的普通合夥人為嘉興晨熹私募基金管理有限公司，後者由獨立第三方李健持有80%的權益。
- (8) 南京空港為一家於2004年7月8日根據中國法律成立的有限公司。南京空港主要從事土地及基礎設施開發、建設、物業管理、信息配載及物流相關服務，由南京江寧經濟技術開發集團有限公司持有65.53%的權益，而後者由南京江寧經濟技術開發區管理委員會持有93.88%的權益。
- (9) 橫琴新動能為一家於2021年12月7日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事自有資金投資。橫琴新動能的普通合夥人為深圳常盛私募股權基金管理有限公司(前稱寧波梅山保稅港區常盛私募基金管理有限公司)，後者由獨立第三方金銀鳳持有95%的權益，而金銀鳳亦直接持有橫琴新動能24.71%的權益。
- (10) 馬少棟先生為私人投資者及獨立第三方。
- (11) 正力諮詢為一家於2021年10月28日在中國註冊成立的有限公司，由曹女士及陳博士分別持有50%。於2022年6月21日，正力諮詢根據日期為2022年5月13日的購股協議按代價人民幣12,702,824元向正力壹號轉讓其所持本公司的全部0.22%股權。正力諮詢及正力壹號為曹女士及／或陳博士最終擁有及／或控制的實體。

(2) 自江蘇塔菲爾收購共同控制下的業務

於2022年2月10日，江蘇塔菲爾當時的股東議決將其業務及江蘇塔菲爾及其子公司所持若干資產(包括物業、廠房及設備、其他無形資產及部分存貨)轉讓予本公司及其子公司。除保修索賠撥備外的所有負債均由江蘇塔菲爾保留。因此，有關資產轉讓協議由江蘇塔菲爾及其子公司與本公司及其子公司於2022年2月訂立，以按總代價人民幣1,854,781,500元進行上述業務收購及資產轉讓，有關代價根據獨立專業估值師對有

歷史、重組及公司架構

關資產進行的估值或有關時間相關資產（包括部分仍由江蘇塔菲爾實際持有且未運出並在收購後可用於進一步銷售的存貨）的賬面值釐定。自本集團於2022年2月末前收購江蘇塔菲爾業務（包括本集團大致完成接收其僱員，以及承接其與供應商及客戶的關係）以來，江蘇塔菲爾不再開展任何業務營運。

(3) 自正力投資收購蘇州正力新能源

於2022年2月25日，正力投資將其所持蘇州正力新能源的全部100%股權轉讓予本公司，代價為人民幣306,920,000元，有關代價根據獨立專業估值師對截至2021年12月31日的股權持有人權益進行的估值釐定。根據蘇州正力新能源公司章程規定，公司股東大會上的重要決議須經代表公司三分之二以上表決權的股東通過，董事會的重要決議須經代表公司五分之三以上表決權的董事通過，而我們的控股股東之一正力投資，持有該公司65%的投票權及董事會五分之三的席位，因此無法控制蘇州正力新能源的股東大會及董事會。因此，於本公司進行相關收購之前蘇州正力新能源被視為合營企業，根據收購會計（而非合併會計）入賬。

董事認為，業務重組按正常商業條款進行，對本集團及股東整體有利。上述業務重組過程中蘇州正力新能源以及江蘇塔菲爾的若干部分業務由本集團收購，江蘇塔菲爾的業務按會計師報告附註2.1所載合併會計處理法綜合入賬。業務重組並無違反適用中國法律法規，且已根據中國法律法規取得使業務重組生效所需的相關監管登記或批准。

4. 股權激勵平台轉讓及增資

為表彰僱員的貢獻，激勵僱員進一步促進我們的發展，我們採納(i)於2023年1月20日批准及自2021年12月31日起生效，以南京沄德、南京沐德、南京澄德、南京淦德及南京胤德為股權激勵平台的購股權計劃（經不時修訂）；及(ii)於2022年2月24日採納，以正力壹號、正力貳號、正力叁號、正力肆號、正力伍號、正力陸號、正力柒號、正力捌號及正力玖號為股權激勵平台的股份激勵計劃（經不時修訂）。

歷史、重組及公司架構

於2022年6月21日，正力諮詢將本公司的註冊資本人民幣3,461,260元轉讓予正力壹號以用於員工激勵目的，代價為人民幣12,702,824元。代價乃根據正力諮詢於有關時間對江蘇塔菲爾的投資的認購價釐定。同日，本公司註冊資本增至人民幣1,572,495,000元，正力貳號認繳新增註冊資本為人民幣20,000,000元，預留用於員工激勵目的。

有關購股權計劃及股份激勵計劃以及股權激勵平台架構的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－[編纂]股權激勵計劃」。

5. [編纂]投資

我們通過[編纂]投資者認繳新增註冊資本以及我們現有股東與[編纂]投資者之間的股權轉讓，進行多輪[編纂]投資。詳情請參閱下文「一[編纂]投資」。

6. 改制為股份有限公司

於2024年6月18日，我們的股東大會通過決議案批准（其中包括）(i)本公司根據中國法律由有限責任公司改制為股份有限公司；(ii)我們的公司名稱變更為江蘇正力新能電池技術股份有限公司；及(iii)本公司截至2024年2月29日的資產淨值轉換為本公司2,255,935,152股股份，而餘下資產淨值人民幣3,066,334,982.75元計入本公司的資本儲備。

於改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣2,255,935,152元，分為2,255,935,152股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按改制前其各自於本公司的股權比例認購。改制於2024年7月17日本公司取得新營業執照時完成。

緊隨改制為股份有限公司後，股東詳情如下：

股東姓名／名稱	持有的股份數目	概約股權百分比
正力投資 ⁽¹⁾	460,690,543	20.42%
新中源創投 ⁽¹⁾	368,941,151	16.35%
南京淼德 ⁽¹⁾	237,152,124	10.51%
華福投資	165,689,009	7.34%

歷史、重組及公司架構

股東姓名／名稱	持有的股份數目	概約股權百分比
常熟東南產業投資有限公司（「東南產投」）...	119,902,744	5.32%
興思勝聯.....	108,390,811	4.80%
無錫正海.....	90,293,737	4.00%
福建耀華.....	60,195,825	2.67%
天津海松超越股權投資合夥企業		
（有限合夥）（「海松資本」）.....	58,968,563	2.61%
南京沄德 ⁽¹⁾	55,663,715	2.47%
五礦元鼎.....	54,176,243	2.40%
雙禾正華.....	54,176,243	2.40%
北京佳得.....	44,816,795	1.99%
蘇州中金上汽新興產業股權投資基金合夥企業		
（有限合夥）（「中金上汽新興產業基金」）...	39,312,375	1.74%
晨熹十二號.....	36,117,495	1.60%
南京空港.....	33,137,802	1.47%
常熟東南新能股權投資合夥企業		
（有限合夥）（「東南新能」）.....	26,208,250	1.16%
廈門建發新興產業股權投資貳號合夥企業		
（有限合夥）（「建發產投」）.....	26,208,250	1.16%
創合鑫材（廈門）製造業轉型升級基金合夥企業		
（有限合夥）（「創合鑫材」）.....	26,208,250	1.16%
天津聚信西海股權投資合夥企業		
（有限合夥）（「聚信西海」）.....	26,208,250	1.16%
橫琴新動能.....	21,068,538	0.93%
北京聯和嘉盈企業管理合夥企業		
（有限合夥）（「聯和嘉盈」）.....	20,966,600	0.93%
正力貳號 ⁽¹⁾	20,000,000	0.89%
興證投資管理有限公司（「興證投資管理」）...	17,799,962	0.79%

歷史、重組及公司架構

股東姓名／名稱	持有的股份數目	概約股權百分比
嘉興宸玥股權投資合夥企業(有限合夥) (前稱嘉興建信宸玥股權投資合夥企業 (有限合夥)) (「嘉興宸玥」)	17,035,363	0.76%
安徽海創綠色股權投資基金(有限合夥) (「安徽海創」)	13,104,125	0.58%
盛屯礦業集團股份有限公司(「盛屯礦業」) ...	13,104,125	0.58%
廈門國貿產業發展股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「廈門國貿」)	13,104,125	0.58%
馬少棟	12,039,166	0.53%
中泰融灝(廈門)投資合夥企業(有限合夥) (前稱湖州融灝股權投資合夥企業 (有限合夥)) (「中泰融灝」)	9,172,888	0.41%
正力壹號 ⁽¹⁾	3,461,260	0.15%
南京合翼科技創新投資合夥企業(有限合夥) (前稱南京建信合翼科技創新投資合夥企業 (有限合夥)) (「南京合翼」)	2,620,825	0.12%
總計	2,255,935,152	100%

附註：

- (1) 正力投資、新中源創投、南京淼德、南京沅德、正力壹號及正力貳號各自為曹女士及／或陳博士最終擁有及／或控制的實體，方式如下：
- 正力投資為根據中國法律成立的有限公司，由陳博士、曹女士及新中源創投分別持有46%、42%及12%股權。
 - 新中源創投由曹女士及陳博士分別持有52%及48%股權。
 - 南京淼德及南京沅德均為根據中國法律成立的有限合夥企業，其各自的普通合夥人為持有其0.01%合夥權益的正力諮詢，而正力諮詢由曹女士及陳博士各自持有50%股權。南京淼德由六名有限合夥人(均為獨立第三方)持有99.99%，其最大有限合夥人龍繪錦持有其40%合夥權益。除上述者外，據本公司所深知，概無南京淼德有限合夥人持有其三分之一以上合夥權益。
 - 正力壹號及正力貳號均為根據中國法律成立的有限合夥企業，其各自的普通合夥人為曹女士及陳博士。除曹女士持有正力壹號20.79%合夥權益外，曹女士及陳博士各自於正力壹號及正力貳號持有的合夥權益為0.01%。

歷史、重組及公司架構

重大收購

於2023年11月，為重組新中源豐田的股權架構，本公司與新中源創投訂立一份股權轉讓協議，以獲得新中源創投持有的新中源豐田50%股權（「**新中源豐田重組交易**」）。新中源豐田重組交易的理由是旨在推進本集團的業務發展戰略，解決新中源創投（我們控股股東之一，且為新中源豐田重組交易前新中源豐田的一名前股東）與我們在同業經營中可能產生的任何潛在競爭問題，以及促進和維持我們與豐田汽車公司及豐田汽車（中國）投資有限公司的合作。

新中源豐田為一家於2013年11月12日根據中國法律成立的有限公司，主要從事汽車用鋰離子電池和鎳氫電池包的製造、開發和銷售。有關新中源豐田業務的更多詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。新中源創投為一家於2013年3月15日根據中國法律成立的有限公司，主要從事投資管理和諮詢。新中源創投由曹女士及陳博士分別持有52%及48%股權。

新中源豐田重組交易的代價包括現金及新中源創投認繳本公司的新增註冊資本，金額約為人民幣33億元，乃參考獨立估值師對截至2023年6月30日的新中源豐田的股權估值以及2023年1月至6月新中源創投應佔已變現可分配利潤，經雙方公平協商後釐定。該交易代價包括(i)約人民幣28億元，形式為新中源創投以每股股份約人民幣7.63元的價格（為本公司A輪融資後的每股股份投資後價格）認繳的本公司新增註冊資本人民幣368,941,151元；及(ii)現金人民幣496百萬元。

新中源豐田重組交易於2023年12月完成，之後新中源豐田由本公司、豐田汽車公司、豐田電池有限公司（前稱Primearth EV Energy株式会社）及豐田汽車（中國）投資有限公司分別持有50%、35%、10%及5%股權。如本文件附錄一會計師報告第III部分所披露，新中源豐田被視為本集團的一家重要合營企業，使用權益法入賬。

根據上市規則第4.05A條，新中源豐田重組交易發生在往績記錄期間，於本公司[編纂][編纂]日期本應被分類為上市規則第十四章項下主要交易。有關新中源豐田於往績記錄期間開始至新中源豐田重組交易完成之日的財務資料，請參閱本文件附錄一會計師報告第III部分。

歷史、重組及公司架構

新中源豐田重組交易已依法妥善完成及結算，且新中源豐田已就新中源豐田重組交易獲得主管機關的所有必要批准或已向國家市場監管總局相關地方分局進行所有必要的登記或備案。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未進行任何其他我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

[編纂]股權激勵計劃

我們已採納[編纂]股權激勵計劃，詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料—[編纂]股權激勵計劃」。截至本文件日期，[編纂]股權激勵計劃項下的所有購股權或獎勵已授予、歸屬予指定參與者並由其認購。[編纂]後，我們並無根據[編纂]股權激勵計劃進一步授出購股權或獎勵。

[編纂]理由

本公司正在尋求將其H股於聯交所[編纂]，以為我們的業務發展籌集額外資金及擴大產能，提升我們的企業形象及擴大我們的全球影響力。有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資

1. 概覽

本公司[編纂]投資的詳情載列如下：

序號	輪次	投資形式	協議日期	代價悉數結算日期	[編纂] 投資者 ⁽¹⁾	已認繳 註冊資本 (人民幣元)	已付代價金額 (人民幣元)	本公司募集 的資金總額 (人民幣十億元)	本公司的投後 估值 ⁽²⁾ (總計) (人民幣十億元)	每股股份成本 ⁽³⁾ (總計) (人民幣元)	款項[編纂][編纂] ⁽⁴⁾
1.....	A輪	以現金認繳新增註冊 資本	2022年 7月13日	2022年 7月22日	海松資本 南京江寧 ⁽⁵⁾ 中金上汽 新興產業基金 東南新能 創合鑫材 建發產投 聚信西海 聯和嘉盈 嘉興宸玥 廈門國貿 南京合翼	58,968,563 57,658,150 39,312,375 26,208,250 26,208,250 26,208,250 26,208,250 20,966,600 17,035,363 13,104,125 2,620,825	450,000,000 440,000,000 300,000,000 200,000,000 200,000,000 200,000,000 200,000,000 160,000,000 130,000,000 100,000,000 20,000,000	2.4 14.40	7.63	[編纂] [編纂]	

歷史、重組及公司架構

序號	輪次	投資形式	首次投資 協議日期	代應悉數結算 日期	[編纂] 投資者 ⁽⁴⁾	已認繳 註冊資本 (人民幣元)	已付代價金額 (人民幣元)	本公司籌集 的資金總額 (人民幣十億元)	本公司的投後 估值 ⁽⁵⁾ (編纂) (人民幣十億元)	每股股份成本 ⁽³⁾ (編纂) (人民幣元)	軟田股[編纂][編纂] ⁽⁴⁾
2.....	於2022年12月至2024年 1月由[編纂]投資者收 購註冊資本	自現有股東南京益德 收購註冊資本	2022年 9月20日	2022年 10月13日	安徽海創 盛屯礦業	13,104,125 13,104,125	100,000,000 100,000,000	不適用	14.40	7.63	[編纂] [編纂]
		自現有股東南京益德 收購註冊資本	2022年 9月20日	2022年 11月3日	興蕊投資管理 興蕊投資管理 中泰融額	17,628,328 171,634 9,172,888	134,525,030 1,309,776 70,000,000	不適用	14.40	7.63	[編纂] [編纂]
		自現有股東南京江寧 收購註冊資本	2023年 7月26日	2023年 8月2日	北京佳得 新中源創投	1,267,367 57,658,150	9,671,512 456,539,062.50	不適用	14.40	7.63 ⁽⁶⁾	[編纂] [編纂]
		自現有股東北京佳得 收購註冊資本	2023年 10月15日	2023年 12月21日	新中源創投	19,656,188	150,000,000	不適用	14.40	7.63	[編纂] [編纂]
		自新中源創投收購註冊 冊資本	2023年 11月1日	2024年 1月16日	東南產投	77,314,338	590,000,000	不適用	14.40	7.63	[編纂] [編纂]
		自正力投資收購註冊 資本	2023年 11月1日	2024年 1月16日	東南產投	42,588,406	325,000,000	不適用	14.40	7.63	[編纂] [編纂]

歷史、重組及公司架構

序號	輪次	投資形式	首次投資 協議日期	代價悉數結算 日期	[編纂] 投資者 ⁽¹⁾	已認繳 註冊資本 (人民幣元)	已付代價金額 (人民幣元)	本公司籌集 的資金總額 (人民幣十億元)	本公司的投後 估值 ⁽²⁾ (紐約) (人民幣十億元)	每股股份成本 ⁽³⁾ (美元)	軟田股[編纂][編纂] ⁽⁴⁾
3.....	B輪	以現金認繳新增註冊 資本	2024年 7月24日	2024年 8月1日	新中源創投 東南投控 (定義見下文) 蘇創能源投資 (定義見下文) 寶玉林 吳雅鳳	13,104,125 78,624,750 26,208,250 6,552,063 6,552,063	100,000,000 600,000,000 200,000,000 50,000,000 50,000,000	1.0	18.2 ⁽⁷⁾	7.63	[編纂] [編纂]

附註：

(1) 有關[編纂]投資者的詳情，請參閱本節「5. 有關[編纂]投資者的資料」。

(2) 除南京江寧與新中源創投之間的轉讓外，本公司的投後估值等於[編纂]投資者於各輪[編纂]投資支付的總代價除以緊隨[編纂]投資後[編纂]投資者的擁有權或股權百分比。

(3) 除南京江寧與新中源創投之間的轉讓外，各[編纂]投資者支付的註冊資本或股份的單位成本根據[編纂]投資者於緊隨[編纂]投資後所作投資金額及所持註冊資本金額或股份數目計算。

(4) 較H股[編纂][編纂]根據假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。

(5) 南京江寧經開產業股權投資合夥企業(有限合夥)(「南京江寧」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，從事技術經濟開發投資業務。南京江寧的普通合夥人為南京江寧經開私募基金管理有限公司，後者由獨立第三方南京江寧經濟技術開發區國有資產監督管理辦公室間接全資擁有。

(6) 此次轉讓的已付代價包括南京江寧於本公司投資的利息(經雙方共同協定)，每股成本約為人民幣7.92元。

(7) B輪[編纂]投資後本公司的投後估值已計及於A輪融資後及B輪融資前本公司註冊資本由人民幣1,886,994,001元增至人民幣2,255,935,152元，新中源創投認繳的新增註冊資本人民幣368,941,151元為新中源豐田重組交易的代價的一部分。詳情請參閱上文「一重大收購」。

歷史、重組及公司架構

2. [編纂]投資的主要條款

釐定估值及 已付代價的基準	估值及代價由有關雙方參考(其中包括)(i)投資／股 權轉讓的時間和市況及可資比較公司於有關時間的 市值；(ii)本集團於有關時間／期間的業務營運、財 務表現；及(iii)我們的業務前景經公平磋商後釐定。
禁售	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司 於[編纂]前發行的股份(包括[編纂]投資者緊接[編 纂]前持有的股份)禁止轉讓。
[編纂] 投資所得款項用途	我們將[編纂]投資所得款項用於本集團營運、業務 擴張及一般營運資金用途。截至最後實際可行日 期，通過[編纂]投資籌集的資金的約75.62%已被使 用。
[編纂] 投資對本集團 的戰略裨益	在進行各項[編纂]投資時，董事認為本公司可受益 於通過[編纂]投資籌集的資金、[編纂]投資者的知識 及經驗，以及[編纂]投資所反映的對本集團表現、 實力及前景的認可及信心。此外，[編纂]投資者(包 括最終由地方政府擁有的國有企業、我們上下游產 業鏈的參與者及專業投資公司或專業基金)的投資有 利於本集團的業務發展，亦可使我們的股權架構及 股東基礎多元化。

歷史、重組及公司架構

3. [編纂]投資者的特殊權利

若干[編纂]投資者獲授予與本公司有關的若干特殊權利，包括優先購買權、反攤薄權、共同出售權、最優惠條款、贖回權、知情權、董事會觀察員的推薦權及委任權等。根據我們首次向聯交所提交[編纂]日期前擁有特殊權利的全體股東之間於2024年7月23日訂立的終止協議並經董事確認，贖回權及反攤薄權自該等權利授出之日起追溯終止並失效，股東獲授予的所有其他特殊權利即時終止。

4. 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂] (即H股於聯交所[編纂]的首日) 將不早於[編纂]投資完成後足120個完整日生效；及(ii)[編纂]投資者的特殊權利已終止 (如上文「一[編纂]投資者的特殊權利」所披露)，聯席保薦人確認[編纂]投資符合聯交所發佈的《新上市申請人指南》第4.2章界定的《[編纂]投資指引》。

5. 有關[編纂]投資者的資料

[編纂]投資者的背景資料載列如下。

東南投控、東南產投及東南新能

常熟市東南投資控股有限公司 (「**東南投控**」) 為一家於2022年10月14日根據中國法律成立的有限公司，我們的監事洪平先生為其董事。東南投控以自有資金從事投資活動、風險資本私募投資以及提供資產管理及諮詢服務，由常熟市財政局 (常熟市政府國有資產監督管理辦公室 (「**常熟市國資委**」)) 間接全資擁有。

東南產投為一家於2020年5月21日根據中國法律成立的有限公司，從事風險投資和股權投資，並由東南投控持有99.96%的權益。

歷史、重組及公司架構

東南產投持有其有限合夥人東南新能99.01%的權益。東南新能為一家於2022年6月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事風險投資和股權投資。東南新能的普通合夥人為五礦創新投資有限公司，而五礦創新投資有限公司由國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）間接全資擁有。

安徽海創

安徽海創為一家於2022年3月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資，聚焦股權投資、投資管理及資產管理。

安徽海創的普通合夥人為上海正海資產管理有限公司，後者由獨立第三方王正東持有51.36%的權益。

海松資本

海松資本為一家於2022年5月13日根據中國法律成立的有限合夥企業。海松資本的普通合夥人為海松領航（北京）私募基金管理有限公司（一家機構成長股權投資公司），其60%權益由林燕持有及40%權益由天弘世紀有限公司（林清及林云生分別持有該公司55%及45%股權）持有。林燕、林清及林云生均為獨立第三方。

聯和嘉盈

聯和嘉盈為一家於2020年9月2日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事企業管理、市場研究、諮詢以及計算機、軟件及輔助設備銷售等。聯和嘉盈的普通合夥人為北京金桐為是科技集團有限公司，後者由獨立第三方裘宇航最終控制。

中金上汽新興產業基金

中金上汽新興產業基金為一家於2021年3月11日根據中國法律成立的有限合夥企業，聚焦私募股權及風險投資基金管理以及信息諮詢服務等。中金上汽新興產業基金的普通合夥人為中金資本運營有限公司，後者由中國國際金融股份有

歷史、重組及公司架構

限公司全資擁有，中國國際金融股份有限公司為一家在中國註冊成立的股份有限公司，其股份在上海證券交易所（證券代碼：601995）及香港聯交所（股份代號：3908）上市。

建發產投

建發產投為一家於2016年6月27日根據中國法律成立的有限合夥企業。建發產投從事非證券股權投資管理及資產與投資管理，以及第一、第二及第三產業投資。建發產投的普通合夥人為廈門建鑫投資有限公司，後者由廈門建興資本企業管理諮詢有限公司持有51%的權益，而廈門建興資本企業管理諮詢有限公司分別由蔡曉帆及李岩持有51%及49%。蔡曉帆及李岩均為獨立第三方。

廈門建鑫投資有限公司亦由廈門建發新興創業投資有限公司持有49%的權益，後者由廈門建發新興產業股權投資有限責任公司全資擁有。

廈門建發新興產業股權投資有限責任公司亦持有建發產投約99.98%的權益，由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會（「廈門國資委」）最終控制。

創合鑫材

創合鑫材為一家根據中國法律成立的有限合夥企業。廈門創合鷺翔投資管理有限公司為一家根據中國法律成立的有限責任公司，為創合鑫材的普通合夥人。廈門創合鷺翔投資管理有限公司的最大單一股東為國投創合基金管理有限公司，其由國家開發投資集團有限公司（一家中國國有投資控股公司並為獨立第三方）最終控制。

聚信西海

聚信西海為一家於2017年9月14日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事投資管理。聚信西海的普通合夥人為天津聚順投資管理有限公司，後者由中國中信股份有限公司間接全資擁有，中國中信股份有限公司為一家於香港註冊成立的公眾股份有限公司，其股份於香港聯交所上市（股份代號：267）。

歷史、重組及公司架構

興證投資管理

興證投資管理為一家於2015年3月17日根據中國法律成立的有限公司。興證投資管理從事金融產品投資、股權投資及項目投資，並由興業證券股份有限公司（一家於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市（股票代碼：601377））全資擁有。

嘉興宸玥及南京合翼

嘉興宸玥為一家於2020年8月18日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權及實業投資以及投資諮詢。

南京合翼為一家於2020年6月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資、投資管理、資產管理以及創業投資活動。

嘉興宸玥及南京合翼的普通合夥人為建信（北京）投資基金管理有限責任公司，後者由中國建設銀行股份有限公司（一家於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所（股票代碼：601939）及香港聯交所（股份代號：939）上市）最終控制。

盛屯礦業

盛屯礦業為一家於1997年1月14日根據中國法律成立的股份有限公司，總部位於廈門。盛屯礦業致力於有色金屬資源的開發利用，重點聚焦於新能源產業高需的銅、鈷及鎳，且其股份已於上海證券交易所上市（股票代碼：600711）。

廈門國貿

廈門國貿為一家於2020年7月10日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資、投資管理、資產管理以及自有資金投資。廈門國貿的普通合夥人為國興（廈門）私募基金管理有限公司，後者分別由廈門明德投資合夥企業（有限合夥）、中國國投高新產業投資有限公司及廈門國貿華瑞投資有限公司持有34%、33%及33%的權益。

歷史、重組及公司架構

廈門明德投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為獨立第三方張潔民；中國國投高新產業投資有限公司由國資委最終控制；及廈門國貿華瑞投資有限公司由廈門國資委間接全資擁有。

中泰融灝

中泰融灝為一家於2019年10月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事自有資金投資。中泰融灝的普通合夥人為北京中泰仁和基金管理有限公司，後者主要從事非證券業務的投資管理及諮詢。北京中泰仁和基金管理有限公司分別由韓森及王瑋持有51%及49%的權益。韓森及王瑋均為獨立第三方。

蘇創能源投資

蘇州蘇創新能源投資合夥企業（有限合夥）（「蘇創能源投資」）為一家於2023年10月17日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事風險投資及新興能源技術研發。蘇創能源投資的普通合夥人為(i)蘇州國發創業投資控股有限公司，其由蘇州創新投資集團有限公司持有94.74%股權；及(ii)常熟市國發創業投資有限公司（由常熟市國資委最終全資擁有）。蘇州創新投資集團有限公司由蘇州國際發展集團有限公司持有91.67%股權，而蘇州國際發展集團有限公司則由蘇州市財政局全資擁有。

竇玉林

竇玉林先生為一名私人投資者及獨立第三方。

吳雅鳳

吳雅鳳女士為一名私人投資者及獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

公眾持股量

於[編纂]完成後，所有現有股東持有的[編纂]股股份（佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數的約[編纂]%）將不被視為公眾持股量的一部分，因為該等股份為將不被轉為H股的非上市股份。

繼非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) 核心關連人士持有的合共[編纂]股H股將不計入公眾持股量，佔我們股本總額的[編纂]%，包括(i)正力投資及新中源創投（即我們的主要股東），(ii)南京淼德及南京沄德，由董事長兼執行董事曹女士與執行董事陳博士間接控制，及(iii)正力壹號及正力貳號，各自由董事長兼執行董事曹女士控制；
- (b) 剩餘現有股東持有的合共[編纂]股非上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]，因而將計入公眾持股量的一部分，佔[編纂]完成後我們股本總額的[編纂]%。據董事所深知，該等剩餘現有股東概無就收購、出售、投票或以其他方式處置彼等的股份慣常接受任何核心關連人士的指示，且彼等收購股份亦無直接或間接獲得核心關連人士的資助；及
- (c) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量的一部分，佔[編纂]完成後我們股本總額的[編纂]%。

基於上文所述，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），預期合共[編纂]股H股（佔緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們股本總額的[編纂]%）將計入公眾持股量的一部分。因此，根據上市規則第8.08(1)(a)條規定，[編纂]完成後，本公司已發行股份總數的25%以上將由公眾持有。

歷史、重組及公司架構

資本化

本公司已申請H股全流通，以便[編纂]後將若干非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及合共[編纂]股非上市股份，佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股本總額約[編纂]%。

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）以及非上市股份轉換為H股後的資本化概要：

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	所有權百分比 (概約)	所持非上市 股份數目	所持 H股數目	佔已發行 股份總數的 所有權百分比 (概約)
正力投資.....	460,690,543	19.30%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
新中源創投.....	382,045,276	16.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京淼德.....	237,152,124	9.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
華福投資.....	165,689,009	6.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
東南產投.....	119,902,744	5.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
興思勝聯.....	108,390,811	4.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
無錫正海.....	90,293,737	3.78%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
東南投控.....	78,624,750	3.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
福建耀華.....	60,195,825	2.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海松資本.....	58,968,563	2.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京泓德.....	55,663,715	2.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
五礦元鼎.....	54,176,243	2.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
雙禾正華.....	54,176,243	2.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
北京佳得.....	44,816,795	1.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中金上汽新興產業基金	39,312,375	1.65%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
晨熹十二號.....	36,117,495	1.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京空港.....	33,137,802	1.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
東南新能.....	26,208,250	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
建發產投.....	26,208,250	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
創合鑫材.....	26,208,250	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
聚信西海.....	26,208,250	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇創能源投資.....	26,208,250	1.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
橫琴新動能.....	21,068,538	0.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
聯和嘉盈.....	20,966,600	0.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、重組及公司架構

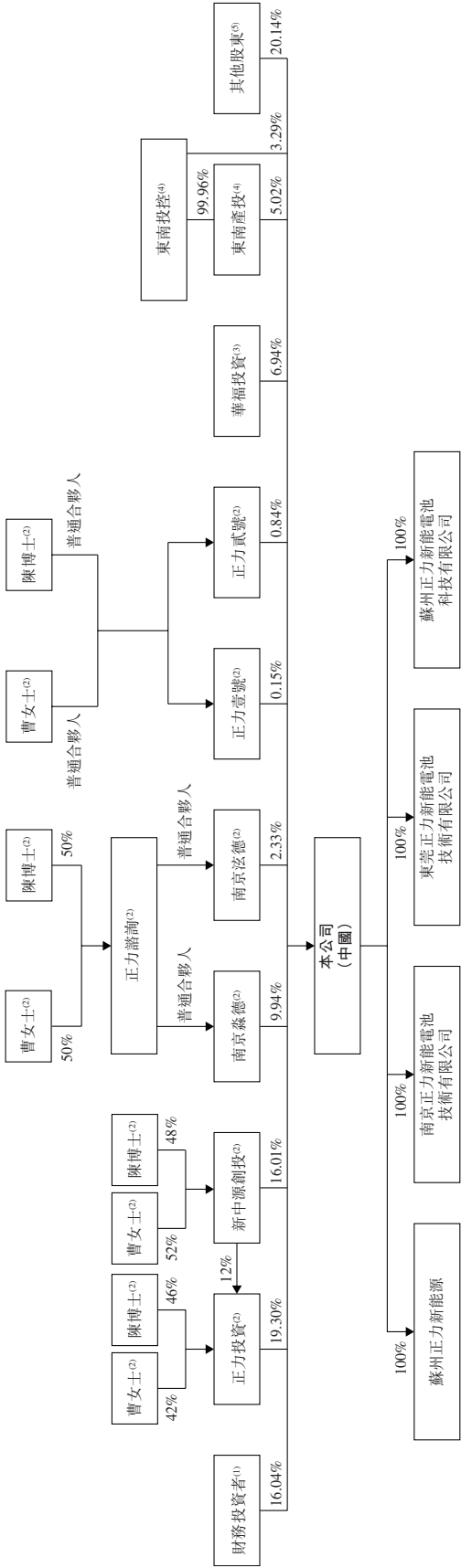
股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	所有權百分比 (概約)	所持非上市 股份數目	所持 H股數目	佔已發行 股份總數的 所有權百分比 (概約)
正力貳號.....	20,000,000	0.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
興證投資管理.....	17,799,962	0.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
嘉興宸玥.....	17,035,363	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
安徽海創.....	13,104,125	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
盛屯礦業.....	13,104,125	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
廈門國貿.....	13,104,125	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
馬少棟	12,039,166	0.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中泰融灝.....	9,172,888	0.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
寶玉林	6,552,063	0.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
吳雅鳳	6,552,063	0.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
正力壹號.....	3,461,260	0.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京合翼.....	2,620,825	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	2,386,976,403	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的 其他[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	2,386,976,403	100.00%	[編纂]	[編纂]	100.00%

歷史、重組及公司架構

我們的公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



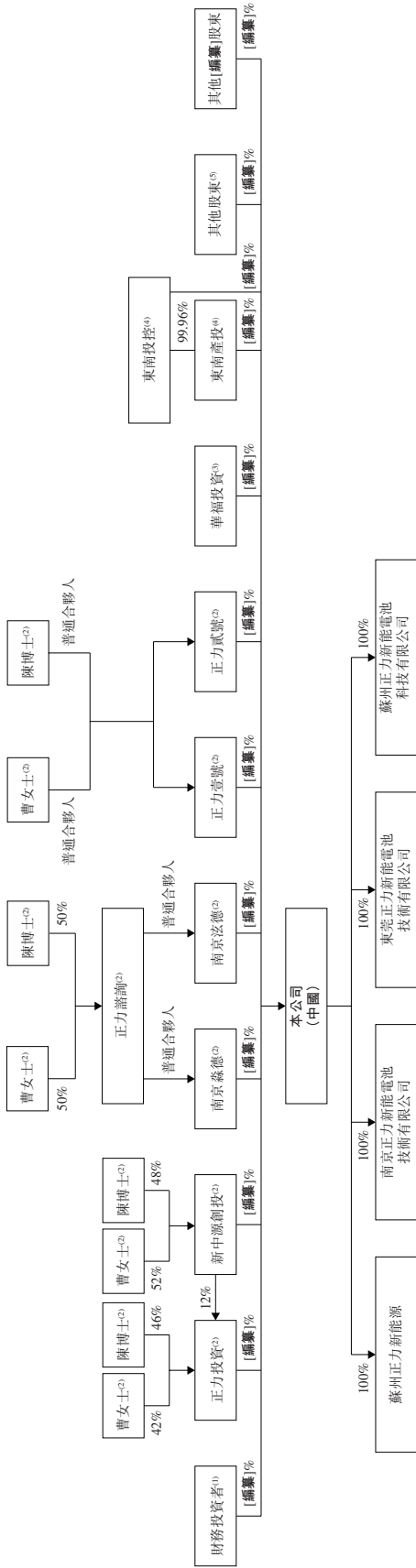
附註：

- (1) 財務投資者(定義見本文件「與控股股東的關係」一節)指無錫正海、福建耀華、五礦元鼎、北京佳得、聚新西海、橫琴新動能、聯和嘉盈、興證投資管理、安徽海創、盛屯礦業、盛屯礦業、馬少棟先生及中泰融源。有關各財務投資者的詳情，請參閱本節「3.本集團業務重組」或「5.有關[編纂]投資者的資料」(如適用)。
- (2) 緊接[編纂]完成前，曹女士及陳博士根據一致行動協議及投票權委託協議(定義見本文件「與控股股東的關係」一節)共同控制財務投資者及管理層股東持有的已發股份總數的合共約64.60%的投票權。
- (3) 有關該股東的詳情，請參閱本節「3.本集團業務重組」。
- (4) 有關該等股東的詳情，請參閱本節「5.有關[編纂]投資者的資料」。
- (5) 此項包括我們所有其他現有股東，即：興思勝聯、海松資本、雙禾正華、中金上汽新興產業基金、晨熹十二號、南京空港、東南新能、建發產投、創合鑫材、蘇創能源投資、嘉興宸玥、廈門國貿、寶玉林先生、吳雅鳳女士及南京合翼。有關詳情，請參閱本節「3.本集團業務重組」或「5.有關[編纂]投資者的資料」。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的公司架構：



附註：

- (1) 財務投資者（定義見本文件「與控股股東的關係」一節）指無錫正海、福建耀華、五礦元鼎、北京佳得、聚信西海、橫琴新動能、聯和嘉盈、興證投資管理、安徽海創、盛屯礦業、馬少棟先生及中泰融源。有關各財務投資者的詳情，請參閱本節「3.本集團業務重組」或「5.有關[編纂]投資者的資料」（如適用）。
- (2) 緊隨[編纂]完成後，曹女士及陳博士將共同控制管理層股東（定義見本文件「與控股股東的關係」一節）持有的已發行股份總數的合共約[編纂]%的投票權。
- (3) 有關該股東的詳情，請參閱本節「3.本集團業務重組」。
- (4) 有關該等股東的詳情，請參閱本節「5.有關[編纂]投資者的資料」。
- (5) 此項包括我們所有其他現有股東，即：興思勝聯、海松資本、雙禾正華、中金上汽新興產業基金、晨熹十二號、南京空港、東南新能、建發產投、創合鑫材、蘇創能源投資、嘉興宸玥、廈門國貿、寶玉林先生、吳雅鳳女士及南京合翼。有關詳情，請參閱本節「3.本集團業務重組」或「5.有關[編纂]投資者的資料」。