

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司由控股股東之一楊先生於二零一一年十二月創立為根據中國法律成立的股份有限公司。我們專注於儲能電池產品及系統的設計、研發、生產及銷售。

業務發展里程碑

下表概述我們業務發展的關鍵里程碑：

年份	里程碑
二零一一年	本公司成立，且我們開始與國內領先通信營運商及設備製造商建立合作關係
二零一六年	我們開展電力儲能場景業務，同時開始開發商業及住宅場景的儲能電池
二零一八年	我們開始與大型科技公司及數據中心營運商建立合作關係
二零一八年	我們先後與阿里巴巴、京東、百度、萬國數據及秦淮數據等公司展開合作
二零二零年	我們榮獲中國輕工業聯合會及中國電池工業協會頒授「中國輕工業鉛酸電池行業十強企業」殊榮
二零二一年	我們榮獲中國電池工業協會頒授「「十三五」電池行業科技創新先進集體殊榮」
二零二二年	我們引入棗陽基金、恒盛紫竹及襄陽投資作為我們的[編纂]前投資者
二零二三年	榮膺全球通信基站儲能市場出貨量第一
	位居全球數據中心儲能市場出貨量中國企業第一
	獲江蘇省知識產權局會同江蘇省工業和信息化廳認定為「江蘇省第一批創新管理知識產權國際標準實施試點企業」
	榮獲中國化學與物理電源行業協會頒發「二零二三年中國產業最佳儲能電池供應商」殊榮

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
二零二四年	榮獲彭博新能源財經頒發「BNEF Energy Storage Tier 1 Manufacturer」殊榮
	榮獲高工產業研究所頒發「高工產業研究所電力儲能行業50大企業」殊榮
	榮獲高工產業研究所頒發「高工產業研究所金球獎」殊榮
	榮獲中國IDC產業年度大典頒發「中國IDC產業創新技術產品獎」殊榮

本集團

截至最後實際可行日期，本集團由本公司及九家附屬公司組成。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

我們主要透過本公司及三家主要營運附屬公司雙登富朗特、雙登潤陽及雙登儲能經營業務，有關詳情載列如下：

附屬公司	註冊成立日期	註冊成立地點	註冊資本	本集團應佔股權	主要業務活動
雙登富朗特	二零零六年十一月十三日	中國	人民幣75,466,200元	100%	生產、研發及銷售鋰離子儲能電池
雙登潤陽	二零零七年七月二十日	中國	人民幣56,000,000元	100%	生產、研發及銷售鉛酸儲能電池
雙登儲能	二零二二年十二月二十三日	中國	人民幣100,000,000元	100%	生產、研發及銷售鋰離子儲能電池

歷史、發展及公司架構

本集團的成立與發展

本公司

(1) 本公司成立及早期發展

根據楊先生、錢善高先生、祝士平先生、周躍章先生、周平先生、周偉鋼先生與翟立鋒先生於二零一一年十二月八日訂立的發起人協議，本公司根據中國法律成立為股份有限公司，初始股本為人民幣300百萬元，包括300百萬股每股面值人民幣1.0元的股份。除控股股東楊先生及董事錢善高先生外，其他五名發起人均為獨立第三方。

於二零一一年十二月二十八日成立完成後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	250,500,000股	83.50
錢善高先生	12,000,000股	4.00
祝士平先生	12,000,000股	4.00
周躍章先生	12,000,000股	4.00
周平先生	6,000,000股	2.00
周偉鋼先生	6,000,000股	2.00
翟立鋒先生	1,500,000股	0.50
總計	300,000,000股	100.00

於其成立後及於二零一二年至二零一四年期間，本公司自楊先生及／或楊博士控制的多個實體收購若干業務相關資產，主要為製造設備，總代價約為人民幣138.1百萬元，乃參考獨立估值師評估的該等資產的賬面值釐定。本公司的兩家主要附屬公司（即雙登富朗特及雙登潤陽）亦由本公司向分別由楊先生及楊博士控制的實體收購。有關該等收購的代價均參考獨立第三方估值師編製的估值報告釐定。有關詳情，請參閱本節「本集團的成立與發展—我們的主要附屬公司」。

歷史、發展及公司架構

(2) 於二零一三年二月轉讓股份

於二零一三年二月十八日，錢善高先生與錢善高先生之子錢冰清先生訂立股份轉讓協議。同日，楊先生與其兒子楊博士訂立股份轉讓協議。根據相關股份轉讓協議，錢善高先生同意向錢冰清先生按名義代價轉讓12,000,000股股份，佔本公司4.00%股權，而楊先生同意向楊博士按名義代價轉讓147,000,000股股份，佔本公司49.00%股權。

於二零一三年三月二十九日完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊博士	147,000,000股	49.00
楊先生	103,500,000股	34.50
錢冰清先生	12,000,000股	4.00
祝士平先生	12,000,000股	4.00
周躍章先生	12,000,000股	4.00
周平先生	6,000,000股	2.00
周偉鋼先生	6,000,000股	2.00
翟立鋒先生	1,500,000股	0.50
總計	300,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(3) 於二零一四年二月轉讓股份

於二零一四年二月十七日，楊先生與楊博士訂立股份轉讓協議，據此，楊博士同意以代價人民幣1.00元向楊先生轉讓147,000,000股股份，佔本公司49.00%的股權。

於二零一三年二月，楊先生向楊博士轉讓本公司49%股權，隨後楊博士將相同股權轉讓予楊先生，乃由於楊博士的家族財富繼承安排。經與中國法律顧問確認，兩次轉讓的考慮因素均符合中國適用法律法規。

於二零一四年三月五日完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	250,500,000股	83.50
錢冰清先生	12,000,000股	4.00
祝士平先生	12,000,000股	4.00
周躍章先生	12,000,000股	4.00
周平先生	6,000,000股	2.00
周偉鋼先生	6,000,000股	2.00
翟立鋒先生	1,500,000股	0.50
總計	300,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(4) 於二零一五年十二月增資

於二零一五年十二月二十四日，本公司當時股東決議將本公司股份數目由300,000,000股股份增加至330,000,000股股份，而本公司註冊資本則由人民幣300,000,000元增加至人民幣330,000,000元。新增股本由楊先生最終控制的有限合夥企業泰州合創認購，總代價為人民幣66,000,000元。代價乃參考本公司截至二零一五年十月三十一日的資產淨值後釐定。

於二零一五年十二月二十九日完成有關增資後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	250,500,000股	75.90
泰州合創	30,000,000股	9.09
錢冰清先生	12,000,000股	3.64
祝士平先生	12,000,000股	3.64
周躍章先生	12,000,000股	3.64
周平先生	6,000,000股	1.82
周偉鋼先生	6,000,000股	1.82
翟立鋒先生	1,500,000股	0.45
總計	330,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(5) 於二零一五年十二月及二零一六年一月轉讓股份

於二零一五年十二月二十九日，楊先生與其控股實體雙登投資訂立股份轉讓協議。據此，楊先生同意以代價人民幣137,764,000元向雙登投資轉讓62,620,000股股份，佔本公司約18.97%股權。代價乃參考本公司當時資產淨值後釐定。

於二零一六年一月六日，楊先生與雙登投資訂立另一份股份轉讓協議。據此，楊先生同意以代價人民幣103,334,000元向雙登投資額外轉讓46,970,000股股份，佔本公司約14.23%股權。代價乃參考本公司當時資產淨值後釐定。

於二零一六年一月六日完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	140,910,000股	42.70
雙登投資	109,590,000股	33.20
泰州合創	30,000,000股	9.09
錢冰清先生	12,000,000股	3.64
祝士平先生	12,000,000股	3.64
周躍章先生	12,000,000股	3.64
周平先生	6,000,000股	1.82
周偉鋼先生	6,000,000股	1.82
翟立鋒先生	1,500,000股	0.45
總計	330,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(6) 於二零一六年一月增資

於二零一六年一月十三日，本公司當時股東決議將本公司股份數目由330,000,000股股份增加至336,600,000股股份，而本公司註冊資本則由人民幣330,000,000元增加至人民幣336,600,000元。新增股本6,600,000股股份由一名投資者兼獨立第三方泰州中電弘泰投資中心(有限合夥)（「中電弘泰」）認購，總代價為人民幣69,300,000元。代價乃由本公司、當時股東與中電弘泰經公平磋商後釐定。

於二零一六年一月十四日完成有關增資後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	140,910,000股	41.86
雙登投資	109,590,000股	32.55
泰州合創	30,000,000股	8.91
錢冰清先生	12,000,000股	3.57
祝士平先生	12,000,000股	3.57
周躍章先生	12,000,000股	3.57
中電弘泰	6,600,000股	1.96
周平先生	6,000,000股	1.78
周偉鋼先生	6,000,000股	1.78
翟立鋒先生	1,500,000股	0.45
總計	336,600,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(7) 於二零一八年五月減資

於二零一八年二月二十八日，本公司當時股東決議將本公司股份數目由336,600,000股股份減少至330,000,000股股份，而本公司註冊資本則由人民幣336,600,000元減少至人民幣330,000,000元。削減股本後的6,600,000股股份由本公司以代價人民幣75,900,000元向中電弘泰購回且其後已經註銷。代價乃由本公司與當時股東經公平磋商後釐定。

於二零一八年五月十五日完成有關減資後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	140,910,000股	42.70
雙登投資	109,590,000股	33.20
泰州合創	30,000,000股	9.09
錢冰清先生	12,000,000股	3.64
祝士平先生	12,000,000股	3.64
周躍章先生	12,000,000股	3.64
周平先生	6,000,000股	1.82
周偉鋼先生	6,000,000股	1.82
翟立鋒先生	1,500,000股	0.45
總計	330,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(8) 於二零一九年七月轉讓股份

於二零一九年七月十五日，為推行股份激勵計劃，泰州合創與泰州合贏訂立股份轉讓協議。據此，泰州合創同意以代價每股股份人民幣1.0034元向本集團其中一個僱員激勵平台泰州合贏轉讓11,400,000股股份，佔本公司約3.45%股權。

於完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	140,910,000股	42.70
雙登投資	109,590,000股	33.20
泰州合創	18,600,000股	5.64
泰州合贏	11,400,000股	3.45
錢冰清先生	12,000,000股	3.64
祝士平先生	12,000,000股	3.64
周躍章先生	12,000,000股	3.64
周平先生	6,000,000股	1.82
周偉鋼先生	6,000,000股	1.82
翟立鋒先生	1,500,000股	0.45
總計	330,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(9) 於二零二零年四月轉讓股份

於二零二零年四月一日，為推行股份激勵計劃，泰州合創與泰州合贏及泰州合鑫訂立股份轉讓協議。據此，泰州合創同意以代價每股股份人民幣1.0034元向本集團僱員激勵平台泰州合贏及泰州合鑫轉讓5,000,000股股份及13,600,000股股份，分別佔本公司約1.52%及4.12%股權。

於二零二零年六月十三日完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	140,910,000股	42.70
雙登投資	109,590,000股	33.20
泰州合贏	16,400,000股	4.97
泰州合鑫	13,600,000股	4.12
錢冰清先生	12,000,000股	3.64
祝士平先生	12,000,000股	3.64
周躍章先生	12,000,000股	3.64
周平先生	6,000,000股	1.82
周偉鋼先生	6,000,000股	1.82
翟立鋒先生	1,500,000股	0.45
總計	330,000,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(10) 於二零二二年十二月增資

於二零二二年十二月十九日，本公司當時股東決議將本公司股份數目由330,000,000股股份增加至358,269,000股股份，而本公司註冊資本則由人民幣330,000,000元增加至人民幣358,269,000元。新增28,269,000股股份由棗陽長江創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「**棗陽基金**」）、廈門恒盛紫竹股權投資合夥企業（有限合夥）（「**恒盛紫竹**」）及襄陽高謙創業投資中心（有限合夥）（「**襄陽投資**」）以代價每股股份約人民幣13.6363元分別認購22,000,000股股份、6,233,300股股份及35,700股股份，乃透過公平磋商釐定。

截至二零二二年十二月三十一日完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	140,910,000股	39.33
雙登投資	109,590,000股	30.59
棗陽基金	22,000,000股	6.14
泰州合贏	16,400,000股	4.58
泰州合鑫	13,600,000股	3.80
錢冰清先生	12,000,000股	3.35
祝士平先生	12,000,000股	3.35
周躍章先生	12,000,000股	3.35
恒盛紫竹	6,233,300股	1.74
周平先生	6,000,000股	1.67
周偉鋼先生	6,000,000股	1.67
翟立鋒先生	1,500,000股	0.42
襄陽投資	35,700股	0.01
總計	358,269,000股	100.00

歷史、發展及公司架構

(11) 於二零二四年七月轉讓股份

於二零二四年七月三十日，楊先生與泰州合贏訂立股份轉讓協議。據此，楊先生同意就根據員工激勵計劃向楊博士授予獎勵以代價每股股份人民幣6.24元向本集團僱員激勵平台泰州合贏轉讓2,600,000股股份，佔本公司約0.73%股權。代價乃根據本集團截至二零二四年六月三十日的資產淨值釐定。

完成有關股份轉讓後，本公司的持股情況如下：

股東	股份數目	股權 (%)
楊先生	138,310,000股	38.61
雙登投資	109,590,000股	30.59
棗陽基金	22,000,000股	6.14
泰州合贏	19,000,000股	5.30
泰州合鑫	13,600,000股	3.80
錢冰清先生	12,000,000股	3.35
祝士平先生	12,000,000股	3.35
周躍章先生	12,000,000股	3.35
恒盛紫竹	6,233,300股	1.74
周平先生	6,000,000股	1.67
周偉鋼先生	6,000,000股	1.67
翟立鋒先生	1,500,000股	0.42
襄陽投資	35,700股	0.01
總計	358,269,000股	100.00

我們的主要附屬公司

(1) 雙登富朗特

雙登富朗特於二零零六年十一月十三日於中國成立為有限公司，註冊資本為10,000,000美元。雙登富朗特於成立時主要從事研發、生產及製造鋰電池，並由江蘇海富投資有限公司(前身為姜堰市創新電子有限公司)（「海富投資」）及新能源技術有限公司（「新能源技術」）分別持有75%及25%權益。海富投資於成立雙登富朗特時則由楊博士的配偶控制。

歷史、發展及公司架構

於二零零七年十一月二十日，海富投資將其於雙登富朗特的全部股權轉讓予雙登電纜，代價為7,500,000美元。於二零零九年十月二十二日，雙登電纜將其於雙登富朗特全部股權轉讓予海富投資，代價為7,500,000美元。於二零一零年七月二日，新能源技術將其於雙登富朗特的全部股權轉讓予恆豐(中國)科技有限公司(「**恆豐科技**」)，代價為2,800,000美元。於二零一四年十二月，雙登富朗特由海富投資及恆豐科技分別擁有75%及25%，而海富投資當時由楊先生控制。本公司及其當時全資附屬公司富雙投資有限公司(「**富雙投資**」)共同向海富投資及其他股東收購雙登富朗特的全部股權，代價分別約為人民幣96.0百萬元及人民幣32.0百萬元。代價乃參考獨立估值師編製的估值報告釐定。該收購完成後，雙登富朗特已成為本集團全資附屬公司。

於二零二零年三月十六日，富雙投資將雙登富朗特25%股權轉讓予本公司，代價為人民幣36,500,000元。雙登富朗特註冊資本以匯款日匯率折算為人民幣75,466,200元，而此後，雙登富朗的持股並無變動。

(2) 雙登潤陽

雙登潤陽為我們從事生產、研發及銷售鉛酸儲能電池的主要營運附屬公司之一。雙登潤陽於二零零七年七月二十日於中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣12,000,000元。於成立時，雙登潤陽主要從事製造鉛酸電池，並由雙登富朗特及一名獨立第三方陳海龍先生(「**陳海龍**」)分別擁有97%及3%。

於二零零八年二月至二零零八年五月，經過多次資本增加，雙登潤陽的註冊資本由人民幣12,000,000元增至人民幣36,000,000元。於二零一零年四月二十七日，陳海龍先生將其於雙登潤陽的全部股權轉讓予雙登富朗特，代價為人民幣0.36百萬元，乃參考雙登潤陽當時的已付註冊資本而釐定。完成有關股權轉讓後，雙登潤陽已成為雙登富朗特的全資附屬公司。於二零一三年十月十五日，本公司與雙登富朗特簽訂股權轉讓協議，據此，雙登富朗特以代價人民幣50,129,239.50元將其持有雙登潤陽全部股權轉讓予本公司，代價參考雙登潤陽經審核資產淨值釐定。該股權轉讓完成後，雙登潤陽成為本公司全資附屬公司。於二零一五年三月二十七日，雙登潤陽的註冊資本進一步增加至人民幣56,000,000元，此後雙登潤陽的持股並無變動。

歷史、發展及公司架構

(3) 雙登儲能

雙登儲能為我們的主要經營附屬公司之一，主要從事生產、研發及銷售鋰離子儲能電池。雙登儲能由本公司於二零二二年十二月二十三日於中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣100百萬元。自其成立以來，雙登儲能的股權並未發生變動。

註銷註冊及取消合併

為了精簡我們的公司及業務結構，在往績記錄期間，我們註銷了若干沒有業務的附屬公司，包括Chinashoto France SAS、富雙投資、安徽雙登新能源有限公司及Shoto Energy Pakistan (SMCPPRIVATE) Limited，該等公司在各自註銷註冊前均具有償付能力。

於二零二一年十二月，由於雙登天鵬冶金江蘇有限公司（「**天鵬冶金**」）其他股東增資，本公司在天鵬冶金的股權從51%減少至18%。因此，天鵬冶金自此不再為本公司的附屬公司。

本集團前附屬公司慧峰聚能科技（淮安）有限公司（「**淮安慧峰聚能**」）主要從事光伏行業，其不屬於我們主要業務的一部分。為進一步精簡我們的業務線，於二零二四年七月，淮安慧峰聚能的直接唯一股東及本公司的全資附屬公司慧峰聚能與一名獨立第三方淮安亮之旭科技有限公司（「**亮之旭**」）訂立股權及資產轉讓協議（「**慧峰聚能協議**」）。根據慧峰聚能協議，在亮之旭完成支付代價人民幣6百萬元的結束條件下，慧峰聚能將其於淮安慧峰聚能的全部股權轉讓予亮之旭。代價乃參考一名獨立估值師出具的估值報告而釐定。於二零二四年八月三十日，亮之旭向本集團全數支付代價。因此，淮安慧峰聚能之全部股權轉讓已於二零二四年九月二十五日完成。我們就出售淮安慧峰聚能錄得減值虧損人民幣15.7百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註25。該出售事項不會對我們的業務營運及財務表現產生重大不利影響。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期註銷註冊及取消合併的各間附屬公司在其各自註銷註冊及取消合併前，並無涉及任何重大違規行為或須承擔任何潛在責任。

歷史、發展及公司架構

僱員激勵計劃

為表揚僱員所作出的貢獻，同時激勵僱員進一步推動本公司的業務發展，本公司成立泰州合贏及泰州合鑫作為我們的僱員激勵平台。

泰州合贏於二零一九年七月十五日在中國成立為有限合夥企業。泰州合創由楊先生最終控制，為泰州合贏的唯一普通合夥人，負責管理泰州合贏。因此，泰州合贏全部管理權及投票權由泰州合創所有。截至最後實際可行日期，泰州合贏擁有39名有限合夥人，包括楊銳博士（董事會主席、執行董事兼行政總裁）擁有14.16%合夥權益、楊寶峰博士（執行董事兼副總經理）擁有16.84%合夥權益、賀蓉女士（執行董事、財務總監兼董事會秘書）擁有8.95%合夥權益、樓志強先生（監事會主席兼技術中心技術總監）擁有7.89%合夥權益、錢友綱先生（副總經理）擁有7.89%合夥權益、王兆斌先生（前監事）擁有7.89%合夥權益、鐘義華先生擁有7.89%合夥權益及戴駿先生擁有7.89%合夥權益，以及本公司31名現有僱員合共擁有泰州合贏20.53%合夥權益，且概無持有泰州合贏5%以上的合夥權益。

泰州合鑫於二零二零年三月十七日在中國成立為有限合夥企業。泰州合創由楊先生最終控制並為泰州合鑫之普通合夥人。因此，泰州合鑫全部管理權及投票權均由泰州合創所有。截至最後實際可行日期，泰州合鑫擁有47名有限合夥人，包括楊銳博士（董事會主席、執行董事兼行政總裁）擁有10.37%合夥權益、孫彩雲女士（監事兼制造及交付中心副總經理）擁有1.47%合夥權益、穆連洲先生擁有11.03%合夥權益、李猛先生擁有11.03%合夥權益及胡龍文先生擁有7.35%合夥權益以及本公司42名現有僱員合共擁有泰州合鑫52.06%合夥權益，且概無持有泰州合鑫5%以上的合夥權益。

截至最後實際可行日期，僱員激勵平台下的獎勵已悉數授出及全部承授人均已按行使價支付相應金額。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

本公司於二零二二年十二月透過增資獲得棗陽基金、恒盛紫竹及襄陽投資的投資。有關詳情，請參閱本節「一本集團的成立與發展— (10)於二零二二年十二月增資」。

[編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者的權利

下表概述[編纂]前投資者對本公司進行[編纂]前投資的主要條款：

已付代價金額(人民幣)(概約)	385.48百萬元(其中棗陽基金支付人民幣300.00百萬元、恒盛紫竹支付人民幣85.00百萬元及襄陽投資支付人民幣0.48百萬元)
悉數支付代價日期	二零二二年十二月十九日
協議日期 ⁽¹⁾	二零二二年十一月二十二日 二零二二年十二月十六日
本公司投後估值 (人民幣)(概約)	4,885.46百萬元
於[編纂]前投資項下 已付每股股份的成本 (人民幣)(概約)	13.6363
較[編纂]折讓(概約) ⁽²⁾	[編纂]%
釐定估值及代價的基準	[編纂]前投資的估值及代價乃由本公司與[編纂]前投資者考慮到投資時機以及我們的業務及經營實體的業務、營運及狀況並按公平原則磋商後釐定。

歷史、發展及公司架構

禁售期

根據適用的中國法律，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）自[編纂]後12個月內不可出售其持有的任何股份。

[編纂]前投資的 所得款項用途

我們將[編纂]前投資所得款項用於本公司的主要業務，包括但不限於研發活動、本公司業務增長及擴充以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，本公司已動用支付予本公司的[編纂]前投資所得款項淨額的100%。

[編纂]前投資者 為本公司帶來的 策略性好處

於進行[編纂]前投資時，董事認為，本公司可受益於[編纂]前投資者投資於本公司所提供的額外資金，以及[編纂]前投資者具備的知識及經驗。

附註：

- (1) 於二零二二年十一月二十二日，本公司與東陽基金訂立投資協議。於二零二二年十二月十六日，本公司分別與襄陽投資及恒盛紫竹訂立投資協議。
- (2) 折讓乃按指示性價格[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數）及指示性匯率每人民幣1元兌1.0840港元為基準計算。

[編纂]前投資者的權利

根據[編纂]前投資期間訂立的相關認購協議，[編纂]前投資者已獲授予若干特殊權利，包括（其中包括）優先認購權、優先購買權、撤資權及反攤薄權。根據相關股東於二零二二年十二月訂立的相關補充協議，並經董事確認，[編纂]前投資者享有的所有特殊權利自二零二二年十二月三十日起已不再有效。因此，本公司於二零二二年十二月三十一日的資產負債表並無記錄任何贖回負債。[編纂]前投資者特別權利於整個往績記錄期間對本公司財務報表並無重大財務影響。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

棗陽基金

棗陽基金為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為湖北省高新產業投資集團有限公司（「**湖北高新產業**」）的全資附屬公司湖北高投匯盟創業投資管理有限公司（「**湖北高投**」），而前者則由湖北省人民政府國有資產監督管理委員會控制。於最後實際可行日期，棗陽基金有兩名有限合夥人，分別為長江創業投資基金有限公司（「**長江創業**」）及棗陽漢江光武新動能產業基金合夥企業（有限合夥）（「**棗陽漢江**」）。長江創業由湖北省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。棗陽漢江由漢江控股發展集團有限公司（「**漢江投資**」）、襄陽漢江資本投資管理有限公司（「**漢江資本**」）及棗陽市光武產業投資有限公司（「**光武產業**」）擁有。漢江投資及漢江資本最終由襄陽市人民政府國有資產監督管理委員會控制。光武產業由棗陽市國有資產監督管理局全資擁有。據董事所深知，棗陽基金、湖北高投、湖北高新產業、長江創業、棗陽漢江、漢江投資、漢江資本及光武產業各自為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

恒盛紫竹

恒盛紫竹為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其執行合夥人為廣州凱龍新能源科技有限公司（「廣州凱龍」）及建信國貿（廈門）私募基金管理有限公司（「建信國貿」）。截至最後實際可行日期，廣州凱龍由劉坤浩先生最終控制。建信國貿由杭州漢石投資管理服務有限公司（「杭州漢石」）、湖南耘州投資有限公司（「湖南耘州」）及眾匯同鑫（廈門）企業管理有限公司（「眾匯同鑫」）分別擁有40%、35%及25%的股權。廈門科華偉業股份有限公司（「廈門科華」）為最大有限合夥人，持有恆盛紫竹約35.29%的權益。廈門科華由陳成輝先生最終控制。據董事所深知，恒盛紫竹、廣州凱龍、建信國貿、劉坤浩先生、杭州漢石、湖南耘州、眾匯同鑫、廈門科華及陳成輝先生各自為獨立第三方。

襄陽投資

襄陽投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其執行合夥人為廖龍先生。截至最後實際可行日期，襄陽投資擁有10名有限合夥人，而該等有限合夥人於襄陽投資持有的權益介乎約1.82%至18.18%，其中夏進強先生為襄陽投資的最大有限合夥人。據董事所深知，襄陽投資、廖龍先生及夏進強先生各自為獨立第三方。

遵守指南的規定

根據本公司提供有關[編纂]前投資的文件及基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前超過120個整日不可撤銷結算；及(ii)如上文「[編纂]前投資者的權利」所披露授予[編纂]前投資者的特別權利已終止或停止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合指南第4.2章所載的指引。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

由楊先生、雙登投資、泰州合贏、泰州合鑫及恒盛紫竹持有的274,773,300股股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數約76.69%，或佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數約[編纂]%，或[編纂]獲悉數行使後我們已發行股份總數約[編纂]%，就上市規則第8.08條而言，該等股份將不會被視為[編纂]的一部分，原因為該等股份屬非上市股份，於[編纂]完成後將不會轉換為H股且不會[編纂]。

由雙登投資及錢冰清先生持有的22,960,000股非上市股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數約6.41%，或佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數約[編纂]%，或[編纂]獲悉數行使後我們已發行股份總數約[編纂]%，該等股份將於[編纂]完成後轉換為H股及[編纂]。由於該等股份由控股股東（彼等為本公司的核心關連人士）持有，根據上市規則第8.08條，於[編纂]後雙登投資持有的H股將不會計入[編纂]。錢冰清先生所持有的股份是從其父親錢善高先生（為本公司的董事及核心關連人士）以名義代價取得。錢善高先生為本公司董事及核心關連人士。根據上市規則第8.24條，錢冰清先生收購該等股份被視為由核心關連人士提供資金。因此，就上市規則第8.08條而言，錢冰清先生持有的股份於[編纂]後將不會被計入[編纂]。

由棗陽基金、祝士平先生、周躍章先生、恒盛紫竹、周平先生、周偉鋼先生、翟立鋒先生及襄陽投資持有的60,535,700股非上市股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數約16.90%，或佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數約[編纂]%，或[編纂]獲悉數行使後我們已發行股份總數約[編纂]%，該等非上市股份將於[編纂]完成後轉換為H股及[編纂]。由於該等實體於[編纂]完成後將不會成為本公司的核心關連人士，因此按慣例不會就有關收購、出售、投票或其他處置彼等的股份獲取本公司核心關連人士的指示，且彼等收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接融資，因此根據上市規則第8.08條而言彼等持有的H股將於[編纂]後計入[編纂]。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後，假設(i)於[編纂]配發及發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]股非上市股份將轉換為H股，及(iv)於[編纂]完成後[編纂]股股份已發行並計入本公司股本，[編纂]股股份（佔本公司已發行股份總數約[編纂]%）將計入[編纂]。因此，本公司將可符合上市規則第8.08條項下的最低[編纂]要求。

本公司資本化

下表為本公司截至本文件日期及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）的資本化概要：

股東	截至本文件日期		截至[編纂]（假設[編纂]未獲行使）					
	未上市 股份數目	佔已發行 股本總額的 概約百分比	H股數目	佔H股 概約所有權 百分比	未上市 股份數目	佔未上市 股份的概約 所有權百分比	股份總數	佔已發行 股本總額的 概約所有權 百分比
		(%)		(%)		(%)		(%)
楊先生	138,310,000股	38.61	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雙登投資	109,590,000股	30.59	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
棗陽基金	22,000,000股	6.14	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰州合贏	19,000,000股	5.30	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰州合鑫	13,600,000股	3.80	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
錢冰清先生	12,000,000股	3.35	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
祝士平先生	12,000,000股	3.35	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
周躍章先生	12,000,000股	3.35	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
恒盛紫竹	6,233,300股	1.74	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
周平先生	6,000,000股	1.67	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
周偉鋼先生	6,000,000股	1.67	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
翟立鋒先生	1,500,000股	0.42	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
襄陽投資	35,700股	0.01	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的 投資者	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>358,269,000股</u>	<u>100.00</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.00</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.00</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.00</u>

歷史、發展及公司架構

先前提交的上市申請

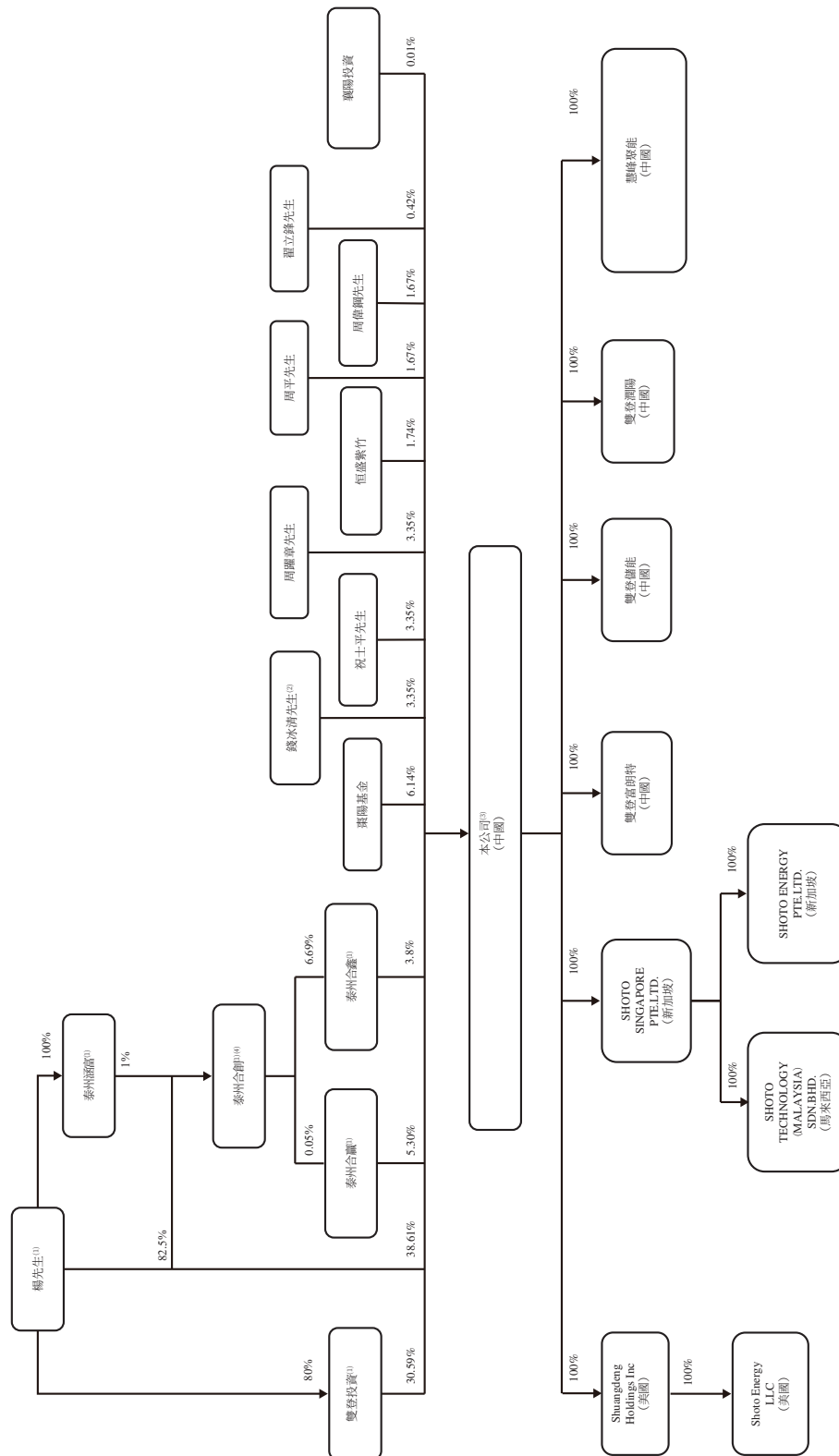
本公司曾於二零二三年六月二十八日向深圳證券交易所提交上市申請，並於二零二四年四月九日撤回有關申請（「**A股上市申請**」）。深圳證券交易所就A股上市申請發佈兩輪審核意見，要求進一步詳細說明本公司的歷史、財務資料、業務模式描述及法律合規情況，而本公司已於二零二三年十一月及二零二四年一月就有關意見作出回覆，全部均已公開披露。深圳證券交易所的詢問中未有提出或識別可能影響本公司在聯交所[編纂]的適宜性的重大意見或問題。於最後實際可行日期，深圳證券交易所未就A股上市申請提出任何未解決意見或詢問，本公司與參與A股上市申請的任何專業人士之間亦無任何分歧。誠如我們中國法律顧問建議，根據相關適用法例及法規，我們可全權酌情決定在A股上市申請期間隨時撤回上市申請，且撤回A股上市申請並不構成違反A股上市申請適用的監管要求。誠如董事所確認，(a)本公司與任何就過往A股上市申請而委聘的專業人士之間並無任何爭議或分歧；(b) 過往A股上市申請並無任何重大事宜會影響本公司是否適合[編纂]；及(c) 過往A股上市申請並無任何其他事宜須知會聯交所。

鑒於整體市場氣氛及本公司整體策略發展變化，加上我們觀察到多家同業公司在聯交所成功上市，為市場參與者打開了國際資本市場的大門，因此本公司決定撤銷A股上市申請及尋求在聯交所[編纂]。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司的股權架構：



歷史、發展及公司架構

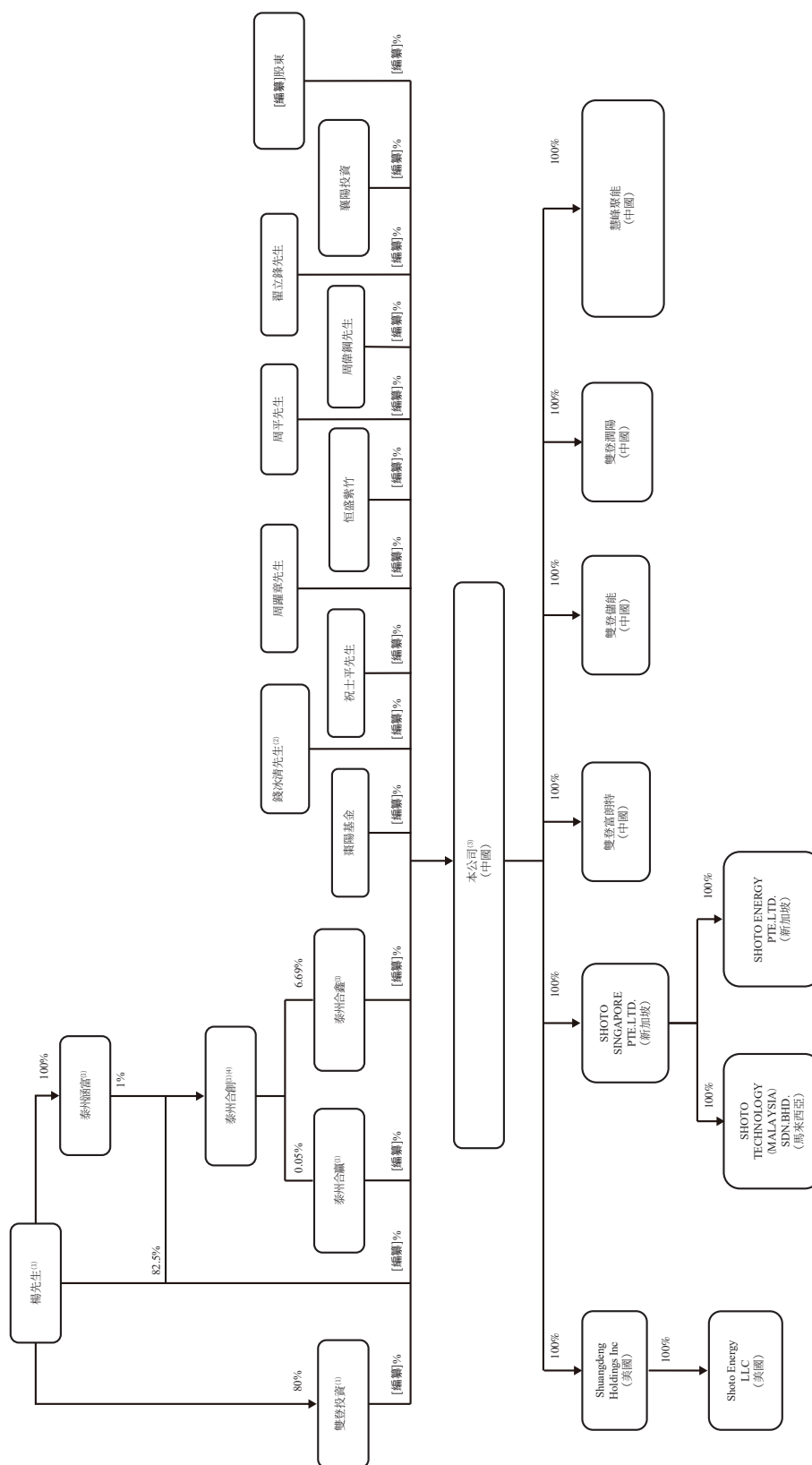
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，泰州合創、泰州合鑫及泰州合贏各自均為於中國成立的有限合夥企業。泰州合創為泰州合鑫及泰州合贏的普通合夥人。泰州涵富由楊先生全資擁有並為泰州合創的普通合夥人。雙登投資由楊先生及其配偶錢五珍女士分別擁有80%及20%權益。因此，楊先生可透過(i)其直接持有的138,310,000股股份；(ii)雙登投資持有的109,590,000股股份；(iii)泰州合贏持有的19,000,000股股份；及(iv)泰州合鑫持有的13,600,000股股份行使本公司的表決權。
- (2) 錢冰清先生為本公司非執行董事錢善高先生之兒子。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們有三間分公司，分別位於南京、上海及深圳。
- (4) 截至最後實際可行日期，泰州合創共有七名有限合夥人，包括楊先生（擁有82.50%合夥權益）、錢冰清先生（擁有4.00%合夥權益）、祝士平先生（擁有4.00%合夥權益）、周躍章先生（擁有4.00%合夥權益）、周平先生（擁有2.00%合夥權益）、周偉鋼先生（擁有2.00%合夥權益）及翟立鋒先生（擁有0.50%合夥權益）。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設編纂)未獲行使)本公司的股權架構：



附註：請參閱本節「緊接[編纂]完成前的公司架構」一段附註(1)至(4)。