

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至於2014年10月根據中國公司法成立的本公司前身江蘇德和新能源科技有限公司（「江蘇德和」）。於2017年12月，本公司由有限責任公司改制為股份公司。在發展的同時，我們透過注資或股權轉讓吸引了多名[編纂]前投資者。有關該等投資者及投資的詳情，請參閱下文「一 [編纂]前投資」。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣900,000,000元，分為900,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

有關我們主要創始人邵女士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

里程碑

以下載列我們的主要發展里程碑的概要：

年份	里程碑
2014年 ...	本公司前身江蘇德和成立 根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國推出了業內第一台智能交流充電設備
2015年 ...	根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國業內首家獲得全球汽車整車廠供應商資格證書的企業
2017年 ...	我們改制為股份有限公司
2019年 ...	我們推出120kW-240kW雙槍集成直流充電設備
2020年 ...	我們在新加坡創立了亞太總部 我們獲得施耐德的戰略投資
2021年 ...	我們推出了480A液冷直流充電設備
2022年 ...	我們引入了能源控制器(ECC)相關產品 我們推出了50kW工商PCS和215kWh工商儲能系統
2023年 ...	我們在中國推出並網櫃eHub大型儲能系統

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年...	本公司榮獲製造業單項冠軍企業稱號
2025年...	我們與施耐德電氣就在歐洲銷售產品及解決方案方面進行深入合作透過合資公司Schneider eStar Holding B.V.
	本公司榮獲第八屆中國工業大獎
	我們獲彭博新能源財經認可為一級儲能廠商

我們的重大附屬公司

下表載列我們重大附屬公司的詳細資料：

附屬公司名稱	成立地點	成立日期	本集團 應佔權益	主要 業務活動
重慶萬幫.....	中國	2020年9月9日	100%	銷售電動車充電設備及儲能系統
萬幫儲能.....	中國	2022年11月1日	100%	製造及銷售儲能設備
國創中心.....	中國	2018年7月25日	84.8%	研發能源設備
Star Charge Europe	德國	2020年2月11日	100%	銷售電動車充電設備
Starcharge Energy	新加坡	2020年9月16日	100%	銷售電動車充電設備

(1) 有關國創中心少數股東的資料，請參閱「緊接[編纂]完成前的公司結構。」

歷史、發展及公司架構

有關我們附屬公司的詳情，請參閱本節「一 公司架構」及本文件附錄一所載會計師報告附註1。有關我們附屬公司的註冊資本變動，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—我們附屬公司的股本變動」。

成立及公司發展

本公司早期歷史

於2014年10月，本公司前身江蘇德和根據中國公司法成立，註冊資本為人民幣10,000,000元。於我們於2017年12月改制為股份有限公司前，本公司進行了一系列涉及我們控股股東、我們僱員激勵平台及創始團隊成員的股份轉讓及增資。於2017年12月，本公司分別由萬幫投資集團、萬幫聯壹及劉明剛擁有85%、10%及5%。

改制為股份有限公司

於2017年12月26日，本公司改制為股份有限公司。於改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣100,000,000元，分為100,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

2018年增資

於2018年9月，本公司的註冊資本增加至人民幣400,000,000元，已增加註冊資本的認購詳情載列如下。該等已增加註冊資本已按面值每份人民幣1.00元認購，以激勵創始人及當時的僱員。

股東	已認購股份	2018年 增資完成後的 股權
萬幫投資集團	215,000,000	75.00%
萬幫聯壹	45,000,000	13.75%
邵女士	20,000,000	5.00%
丁先生	20,000,000	5.00%
劉明剛	—	1.25%

歷史、發展及公司架構

2019年增資

於2019年4月，本公司的註冊資本進一步增加至人民幣1,200,000,000元，已增加註冊資本金額人民幣800,000,000元已由萬幫投資集團按面值每股股份人民幣1.00元認購，以激勵我們的創始人。根據日期為2019年4月28日的股本負債協議及日期為2019年5月31日的補充協議，萬幫投資集團通過轉換其向本公司提供的人民幣700,000,000元貸款為本公司註冊資本及以現金支付人民幣100,000,000元的方式，履行了上述增資的出資義務。有關現金代價已於2019年7月10日悉數結清。

2020年股權轉讓

根據日期為2020年6月2日的股權轉讓協議，萬幫聯貳以代價人民幣1,650,000元向獨立第三方投資者胡素華（「胡素華收購事項」）轉讓1,320,000股股份。有關代價乃根據相關各方的公平談判而釐定。

A輪融資

根據本公司、下文所載本公司A輪融資投資者及我們當時的股東所訂立日期為2020年11月6日的投資協議，以下所載投資者同意認購我們的股份（「A輪融資」）：

認購人	已認購股份	代價 (人民幣元)
中金祺智(上海)股權投資中心(有限合夥) (「中金祺智」)	46,027,650	280,000,000
寧波梅山保稅港區中金滸晨股權投資合夥企業 (有限合夥)(「中金滸晨」)	6,575,378	40,000,000
廈門中金盈潤股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「中金盈潤」)	4,931,534	30,000,000
啓鷺(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥) (「中金啓鷺」)	8,219,223	50,000,000
施耐德電氣(中國)有限公司(「施耐德中國」) ⁽¹⁾	19,726,135	120,000,000

歷史、發展及公司架構

認購人	已認購股份	代價 (人民幣元)
上海國和二期現代服務業股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「 國和二期 」)	10,684,990	65,000,000
佛山市匯盈貳號股權投資合夥企業(有限合夥) (「 匯盈貳號 」)	8,219,223	50,000,000
常州武南匯智創業投資有限公司(「 武南匯智 」)	4,931,534	30,000,000
嘉興晨熹四號股權投資合夥企業(有限合夥) (「 晨熹四號 」)	4,931,534	30,000,000
南京創鼎銘和股權投資合夥企業(有限合夥) (「 創鼎銘和 」)	13,150,757	80,000,000
廣東德載厚啓翔股權投資合夥企業(有限合夥) (「 廣東啓翔 」)	4,931,534	30,000,000

- (1) 根據日期為2025年6月25日的股權轉讓協議，施耐德中國將其於本公司的所有股權轉讓予施耐德(蘇州)能源科技有限公司(「**施耐德蘇州**」)。施耐德中國及施耐德蘇州均由Schneider Electric SE最終控制，而有關股權轉讓乃為投資者的內部重組而進行。

B輪融資

根據本公司、下文所載本公司B輪融資投資者及我們當時的股東所訂立日期為2021年4月27日的投資協議，以下所載投資者同意認購我們的股份(「**B輪融資**」)：

認購人	已認購股份	代價 (人民幣元)
JNRY X HK Holdings Limited (「 JNRY HK 」)	30,739,696	323,010,000
STR Co-investment II HK Limited (「 STR HK 」)	30,739,696	323,010,000
新希望投資集團有限公司(「 新希望 」)	33,308,237	350,000,000
天津北極星能管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「 天津北極星 」)	19,033,278	200,000,000

歷史、發展及公司架構

認購人	已認購股份	代價 (人民幣元)
張家港泰康乾貞股權投資合夥企業(有限合夥) (「泰康乾貞」)	9,516,639	100,000,000
上海致樂網絡科技有限公司(「致樂網絡」)	4,758,320	50,000,000
安徽鐵基萬星股權投資合夥企業(有限合夥) (「鐵基萬星」)	4,758,320	50,000,000
嘉興禹立投資合夥企業(有限合夥) (「嘉興禹立」)	2,854,992	30,000,000
蕪湖曜輝日晞投資中心(有限合夥) (「曜輝日晞」)	2,854,992	30,000,000
江蘇平陵建設投資集團有限公司(「江蘇平陵」)	475,832	5,000,000
常州百人匯投資合夥企業(有限合夥) (「常州百人匯」)	951,664	10,000,000

B輪融資後的股權轉讓

於2021年至2025年期間，萬幫投資集團以總代價約人民幣1,935.92百萬元向劉明剛、鐵基萬星、天津北極星、新希望、致樂網絡、泰康乾貞、曜輝日晞、嘉興禹立、江蘇平陵、JNRY HK及STR HK收購合共143,240,002股股份。該代價乃由相關訂約方計及相關投資者的退出計劃後經公平磋商釐定，並已於2025年9月29日悉數結清。於有關股權轉讓完成後，鐵基萬星、天津北極星、新希望、致樂網絡、泰康乾貞、曜輝日晞、嘉興禹立、江蘇平陵、JNRY HK及STR HK已不再為本公司股東。

根據匯盈貳號與錢俊所訂立日期為2025年7月4日的股權轉讓協議，匯盈貳號以代價人民幣68,570,000元向錢俊先生轉讓其於本公司的所有股權(「錢俊收購事項」)。代價乃經相關方計及相關投資者的退出計劃後按公平磋商釐定。於錢俊收購事項完成後，匯盈貳號不再為我們的股東。

根據武南匯智與常州創弘管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「創弘管理」)所訂立日期為2025年9月19日的股權轉讓協議，武南匯智以代價人民幣46,678,356元向創弘管理轉讓其於本

歷史、發展及公司架構

公司的所有股權（「創弘管理收購事項」）。代價乃經參考獨立估值師的估值報告釐定。於創弘管理收購事項完成後，武南匯智不再為我們的股東。

根據中金盈潤與上海臨港國泰君安科技前沿產業私募基金合夥企業（有限合夥）（「臨港國泰」）於2025年12月25日訂立的股權轉讓協議，中金盈潤以代價人民幣40,214,000元向臨港國泰轉讓3,014,547股股份，並不再為本公司股東。根據廣東啓翔與臨港國泰於2025年12月25日訂立的股權轉讓協議，廣東啓翔以代價人民幣27,853,700元向臨港國泰轉讓2,087,986股股份（統稱「臨港國泰收購事項」）。臨港國泰收購事項的代價乃由相關訂約方計及本公司的發展階段及相關投資者的退出計劃後經公平磋商釐定。

2025年減資

作為業務重組的一部分，根據日期為2025年7月28日的股東減資決議，我們的註冊資本減少至人民幣900,000,000元，當時股東持有的股份數目按比例減少。有關減資於2025年9月24日完成。有關業務重組的詳情，請參閱本節下文的「一 業務重組」。

[編纂]前投資

[編纂]前投資概要

下表載列[編纂]前投資⁽¹⁾的詳情概要：

	A輪融資	B輪融資
認購股份數目	132,329,492	139,991,666
已付代價金額	人民幣805,000,000元	人民幣1,471,020,000元
本公司投後估值	人民幣8,100,563,311元	人民幣15,474,095,371元
投資協議日期	2020年11月6日	2021年4月27日
悉數支付代價日期	2020年11月13日	2021年5月18日
根據[編纂]前投資支付的每股概約成本	人民幣6.08元	人民幣10.51元

歷史、發展及公司架構

	A輪融資	B輪融資
[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%
代價基準	每輪[編纂]前投資的代價乃由相關方經計及投資時間及本公司發展階段(包括產品開發進度及商業化現況)後按公平磋商釐定。	
禁售期	根據適用中國法律，於[編纂]後一年內，所有現有股東(包括我們的[編纂]前投資者)不得出售彼等持有的任何股份。	
所得款項用途及是否已悉數動用	我們已就本集團動用[編纂]前投資所得款項，包括但不限於本公司的業務增長及擴張以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額已悉數動用。	
戰略優勢	於進行[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其市場影響力、知識及經驗；及(ii)[編纂]前投資體現[編纂]前投資者對本集團經營及發展的信心。	

- (1) 2020年6月的胡素華收購事項不包括上表內，因胡素華已支付予萬幫聯貳(而非本公司)該項轉讓的代價合共人民幣1,650,000元。該項轉讓的代價已於2020年5月28日全數結清。該項轉讓的每股成本約為人民幣1.25元。該項轉讓的[編纂]折讓約為[編纂]%。有關該項的詳情請參閱本節「成立與企業發展—2020年股權轉讓」。

因轉讓代價合共人民幣68,570,000元由錢俊支付予匯盈貳號(而非本公司)，故上表並未包含於2025年7月的錢俊收購事項。有關轉讓代價已於2025年7月11日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣8.34元。有關轉讓[編纂]折讓約為[編纂]%。有關轉讓的詳情，請參閱本節「成立及公司發展—B輪融資後的股權轉讓」。

因轉讓代價合共人民幣46,678,356元由創弘管理支付予武南匯智(而非本公司)，故上表並未包含於2025年9月的創弘管理收購事項。有關轉讓代價已於2025年9月25日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣9.47元。該轉讓[編纂]折讓約為[編纂]%。有關轉讓的詳情，請參閱本節的「成立及公司發展—B輪融資後的股權轉讓」。

於2025年12月進行的臨港國泰收購事項並未計入上表，原因為該等轉讓的代價總額人民幣68,067,789元乃由臨港國泰支付予中金盈潤及廣東啓翔(而非本公司)。該等轉讓的代價已於2025年12月30日悉數結清。該等轉讓的每股成本約為人民幣13.34元。該等轉讓相對於[編纂]的折讓約為[編纂]%。請參閱本節「成立及公司發展—B輪融資後的股權轉讓」以了解有關該等轉讓的詳情。

- (2) 根據指示性[編纂]的中位數計算。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授若干特別權利，包括但不限於贖回權、優先購買權、董事提名權、若干企業行動前須獲同意的權利、反攤薄權及信息權。根據指南第4.2章，授予[編纂]前投資者的所有特別權利已終止。倘[編纂]未能成功，包括但不限於任何導致[編纂]遭撤回、拒絕、退回或失效的事件發生，則於首次呈交[編纂]前（「首次備案」終止的特別權利將予恢復。

聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]（即我們的[編纂]於聯交所開始[編纂]的首日）將不早於[編纂]前投資完成後滿120個完整日；及(ii)所有授予[編纂]前投資者的贖回及退出權將於首次遞交前終止，且連同其他特殊權利將於[編纂]完成前終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合指南第4.2章。

有關[編纂]前投資者的資料

我們[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據董事所深知，除下文所披露者外，各位[編纂]前投資者均獨立於本公司任何董事、最高行政人員或主要股東、其附屬公司或任何彼等各自的緊密聯繫人，且與彼等概無關連，而各有關[編纂]前投資者彼此獨立。

[編纂]前投資者背景

中金公司

中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）通過中金祺智、中金啓鷺、中金澹晨於本公司作出[編纂]前投資。中金公司為一間於香港聯交所（股份代號：03908）及上海證券交易所（股份代號：601995）上市的公司。詳情載列如下：

中金祺智為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及諮詢。中金祺智的普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司，而中金私募股權由中金公司全資擁有。中金祺智有41名有限合夥人，彼等概無直接持有超過20.00%的合夥權益。

中金啓鷺為於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及諮詢。中金啓鷺由中金資本運營有限公司（「中金資本」）管理，而中金資本由中金公司全資擁有。中金啓鷺的唯一有限合夥人為中金啓融（廈門）股權投資基金合夥企業（有限合夥），持有約99.89%的合夥權益。

中金澹晨為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及諮詢。中金澹晨的普通合夥人為中金資本。中金澹晨的有限合夥人

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者背景

包括寧波梅山保稅港區中金滙瀚股權投資合夥企業(有限合夥)(持有約58.89%的合夥權益)，以及其他13名有限合夥人。概無該等其他13名有限合夥人持有超過15.00%的合夥權益。

施耐德蘇州

施耐德蘇州為於中國成立的有限公司，主要從事能源領域的投資。其由施耐德電氣東南亞(總部)有限公司(「施耐德電氣東南亞」)全資擁有。施耐德電氣東南亞由Schneider Electric SE(一間於法國註冊成立並於巴黎泛歐交易所(股份代號：SU)上市的公司)間接全資擁有。

創鼎銘和

創鼎銘和為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。創鼎銘和的普通合夥人為南京創鼎銘銳股權投資合夥企業(有限合夥)，而南京創鼎銘銳股權投資合夥企業(有限合夥)由國創中鼎(上海)股權投資管理有限公司(「國創中鼎」)管理。國創中鼎由杭州璞鑫投資管理合夥企業(有限合夥)(「杭州璞鑫」)及杭州中鼎浦金股權投資管理有限公司(「杭州中鼎浦金」)分別擁有40.00%及40.00%的權益。杭州璞鑫由其普通合夥人施海寧管理。杭州中鼎浦金由施海寧及王為麗分別擁有95.00%及5.00%的權益。創鼎銘和有12名有限合夥人，彼等概無直接持有超過30.00%的合夥權益。

國和二期

國和二期為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及投資管理。國和二期的普通合夥人為上海和簡企業管理合夥企業(有限合夥)，而上海和簡企業管理合夥企業(有限合夥)由上海致晨投資管理有限公司(「上海致晨」)管理。上海致晨由程放及六名其他個別人士分別擁有49.00%及51.00%的權益，彼等概無直接持有超過30.00%的股權。國和二期有11名有限合夥人，彼等概無持有超過30.00%的合夥權益。

錢俊

錢俊(我們的控股股東及非執行董事丁先生的兄弟)為個人投資者。彼於2025年7月透過股份轉讓投資予本公司，以於我們的未來增長中獲益。彼透過丁先生知悉本集團的潛在投資機會。

廣東啓翔

廣東啓翔為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。廣東啓翔的普通合夥人為北京德載厚投資管理中心(有限合夥)(「德載厚投資」)。德載厚投資由北京德載厚企業管理有限公司管理，而北京德載厚由董揚及劉清華分別擁有90.00%及10.00%的權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者背景

	<p>廣東啓翔有十名有限合夥人，彼等概無持有超過21.00%的合夥權益。</p>
創弘管理	<p>創弘管理為於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理。創弘管理的普通合夥人為創龍資本投資管理(常州)有限公司(「創龍資本」)，而創龍資本投資管理(常州)有限公司由陳逸構及丁詩謠(丁先生的女兒及我們高級管理層成員陳穎濤的配偶)分別擁有約76.92%及23.08%的權益。創弘管理有五名有限合夥人，其中兩名最大有限合夥人(即丁詩謠及林燕敏)分別持有約42.85%及33.57%的合夥權益。錢玉(丁先生的胞妹)亦持有約10.71%的合夥權益。</p>
晨熹四號	<p>晨熹四號為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及相關諮詢服務。晨熹四號由嘉興晨熹私募基金管理有限公司管理，而嘉興晨熹私募基金管理有限公司由李健擁有64.00%的權益，及由其他兩名股東擁有36.00%(各自持有少於30.00%)權益。晨熹四號有八名有限合夥人，彼等概無持有超過25.00%的合夥權益。</p>
胡素華	<p>胡素華為個人投資者。彼於2020年6月透過股份轉讓投資予本公司，以於我們的未來增長中獲益。彼透過與本公司的業務聯繫知悉本集團的潛在投資機會。</p>
常州百人匯	<p>常州百人匯為於中國成立的有限合夥企業，主要從事產業投資。常州百人匯由蔣佳平管理。常州百人匯有十名有限合夥人，彼等概無持有超過15.00%的合夥權益。邵女士(我們的控股股東及執行董事)為有限合夥人之一，持有約4.35%的合夥權益。</p>
臨港國泰	<p>臨港國泰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及資產管理。臨港國泰由國泰君安創新投資有限公司管理，國泰君安創新投資有限公司由國泰海通證券股份有限公司(於上海證券交易所(股份代號：601211)及聯交所(股份代號：2611)上市的公司)全資擁有。臨港國泰擁有13名有限合夥人，均無持有超過20.00%的合夥權益。</p>

公眾持股量

除邵女士、丁先生、萬幫投資集團、萬幫聯壹、萬幫聯貳及萬幫聯叁持有的[編纂]股H股將自非上市股份轉換外，於[編纂]完成後及非上市股份轉換為H股後，就上市規則第19A.13A條而言，所有其他H股將計入公眾持股量(假設[編纂]未獲行使且概無根據[編纂]前購股權計劃[編纂]任何額外股份)。

歷史、發展及公司架構

於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，假設(i)[編纂]股H股於[編纂]中[編纂]；(ii)[編纂]未獲行使且概無根據[編纂]前購股權計劃[編纂]任何額外股份；(iii)[編纂]股非上市股份轉換為H股；及(iv)於[編纂]完成後，本公司股本中[編纂]及流通在外的股份數目為[編纂]股，其中[編纂]股股份佔[編纂]股份總數約[編纂]%，高於上市規則第19A.13A條規定須由公眾人士持有的H股指定百分比(按指示性[編纂]計算為[編纂])。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於上市時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，以及上市時的預期市值不少於5,000萬港元；或(b)上市時的預期市值不少於6億港元。

鑒於[編纂]後由公眾人士持有且不受任何禁售規定所限的[編纂]H股的[編纂]預期為不少於[編纂](按指示性[編纂]的下限計算，並假設[編纂]未獲行使且概無根據[編纂]前購股權計劃[編纂]任何額外股份)，我們認為，緊隨[編纂]完成後，我們的H股將遵照上市規則第19A.13C條的規定，擁有自由及公開市場。

業務重組

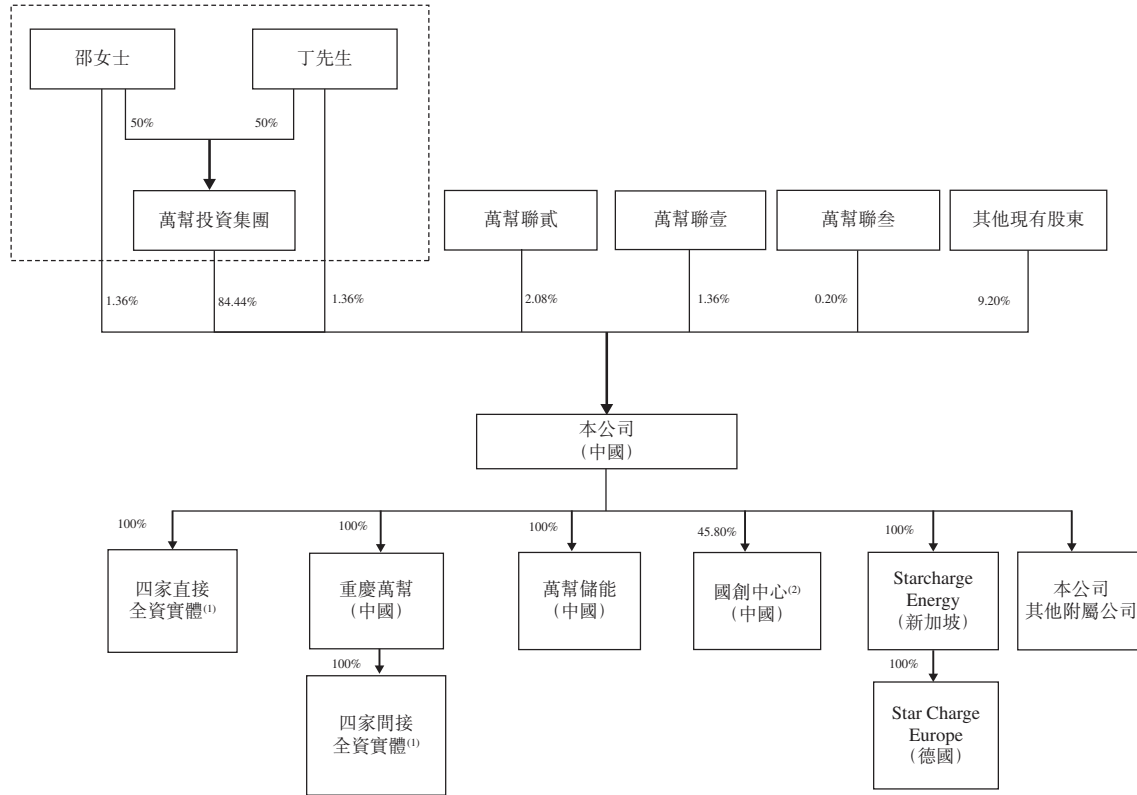
自我們成立以來及業務重組前，我們主要從事兩項不同業務：

- (i) 能源設備製造及相關服務(「**能源設備製造業務**」)，主要包括(a)電動汽車充電設備的製造及銷售以及安裝服務；及(b)微電網系統的製造及銷售；及(c)大型儲能系統的製造及銷售；及
- (ii) (ii)電動汽車充電站、大型儲能系統及微網的運營服務及能源管理服務(「**能源運營業務**」)，主要包括(a)提供自有電動汽車充電站的充電服務；(b)向第三方電動汽車充電站提供運營平台服務；及(c)為大型儲能系統及／或微網提供運營平台及能源管理服務。

為響應能源行業專業化及高質量發展趨勢，以精簡業務重點、提高管理效率及資源整合，以及為更好地與我們的戰略增長目標保持一致，我們決定按日期為2025年7月28日的當時股東決議，根據中國公司法，透過法定分立的方式重組業務，使本集團僅專注於能源設備製造業務。

歷史、發展及公司架構

下圖說明我們於業務重組前的公司結構：



- (1) 我們將向萬幫太乙集團轉讓的該等直接或間接全資實體(定義見下文)包括萬幫星星充電科技有限公司(「星星充電技術」)、萬幫星星能源有限公司、萬幫場景微電網科技(江蘇)有限公司、萬幫能碳科技(內蒙古)有限公司、重慶萬幫星星能源有限公司、廣東萬幫綜合能源服務有限公司、江蘇萬幫綜合能源服務有限公司及萬幫星星能碳科技(重慶)有限公司。有關該等轉讓的詳情，請參閱下文「一業務重組—(3)完成轉讓集團實體」。
- (2) 於業務重組前，國創中心由我們、星星充電技術(將轉讓予萬幫太乙集團(定義見下文))及其他八名獨立第三方分別持有45.80%、18.00%及36.20%。萬幫太乙集團持有的國創中心18.00%的股權將轉讓予我們之詳情，請參閱下文「一業務重組—(3)完成轉讓集團實體」。

業務重組的主要步驟詳述如下：

(1) 減資

根據日期為2025年7月28日的當時股東決議，本公司的註冊資本已減少人民幣572,321,158元至人民幣900,000,000元，而當時的股東持有的股份數目亦按比例減少。此次減資已於2025年9月24日完成。

歷史、發展及公司架構

(2) 成立萬幫太乙

於2025年9月，為經營能源運營業務而新成立的實體江蘇萬幫太乙科技股份有限公司（「萬幫太乙」，連同其附屬公司，統稱「萬幫太乙集團」）於中國成立，註冊資本為人民幣572,321,158元，萬幫太乙的股權架構與萬幫太乙成立時本公司的股權架構相同。有關本集團與萬幫太乙集團的業務劃分詳情，請參閱「與控股股東的關係 — 業務劃分」。

(3) 完成轉讓集團實體

根據法定分拆協議，(i)我們向萬幫太乙集團轉讓從事能源運營業務的全部九家實體（包括八家直接或間接全資實體及一家我們於其中持有35%股權的實體），總代價約為人民幣47.4百萬元，該代價乃經公平磋商並參考相關實體的實繳註冊資本、估值報告及／或淨資產後釐定；及(ii)星星充電技術（萬幫太乙集團成員）向我們轉讓其於國創中心的18%股權，代價為人民幣9,000,000元，乃經參考星星充電技術支付對國創中心的註冊資本進行公平磋商後釐定。

經我們的中國法律顧問確認，截至最後實際可行日期，業務重組已根據相關中國法律法規妥當合法完成。

根據萬幫太乙集團的管理賬目，能源運營業務的收入微不足道，分別佔截至2023年及2024年12月31日止年度各年當時集團總收入不超過五分之一。我們進一步確認，截至最後實際可行日期，我們並不知悉因業務重組或業務重組前於往績記錄期間自我們轉讓的實體因經營能源運營業務而可能產生或實際發生的任何訴訟、索賠或其他糾紛。

有關本集團於業務重組完成後及緊接[編纂]前的公司架構，請參閱「— 公司架構 — 緊接[編纂]完成前的公司架構」。

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，除上文「— 業務重組」所披露者外，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售及合併。

歷史、發展及公司架構

僱員激勵平台

為表彰僱員的貢獻及激勵彼等進一步促進我們的發展，我們設立以下僱員激勵平台：

僱員激勵平台	普通合夥人	設立日期	截至最後實際可行日期	
			於本公司 持股百分比 ⁽¹⁾	有限合夥人 (有限合夥權益 百分比)
萬幫聯壹	張晨 ⁽³⁾	2015年8月13日	1.36% ⁽¹⁾	萬幫投資集團(30.83%)、萬幫聯玖 ⁽²⁾ (32.48%)、邵女士(1.99%)、李宏慶(我們的董事)(1.80%)、李瑞(我們的董事)(2.92%)、向冀(我們的高級管理層)(2.12%)及31名本集團現任或前任僱員
萬幫聯貳	張軼琚 ⁽³⁾	2018年10月26日	2.08% ⁽¹⁾	萬幫投資集團(7.21%)、萬幫聯陸(1.63%)、萬幫聯柒(2.29%)、萬幫聯捌(2.36%)、萬幫聯玖(43.50%) ⁽²⁾ 、萬幫聯拾(4.15%)、李宏慶(我們的董事)(4.99%)、王迪(我們的高級管理層)(7.82%)、金一

歷史、發展及公司架構

僱員激勵平台	普通 合夥人	設立日期	截至最後實際可行日期	
			於本公司 持股百分比 ⁽¹⁾	有限合夥人 (有限合夥權益 百分比)
				(我們的高級管理層) (1.60%)及34名本集團 現任或前任僱員
萬幫聯叁	韓宗寶 ⁽³⁾⁽⁴⁾	2020年7月1日	0.20% ⁽¹⁾	萬幫投資集團(17.67%)、 萬幫聯玖 ⁽²⁾ (12.57%)及 33名本集團現任或前 任僱員
萬幫聯陸	秦偉華 ⁽³⁾	2021年4月1日	—	萬幫聯玖 ⁽²⁾ (34.00%)及 三名本集團現任或前 任僱員
萬幫聯柒	劉夢茹 ⁽³⁾	2023年6月2日	—	萬幫投資集團(28.48%) 及33名本集團現任或 前任僱員
萬幫聯捌	苗士祥 ⁽³⁾	2023年6月2日	—	萬幫投資集團(16.59%) 及39名本集團現任或 前任僱員

歷史、發展及公司架構

僱員激勵平台	普通合夥人	設立日期	截至最後實際可行日期	
			於本公司 持股百分比 ⁽¹⁾	有限合夥人 (有限合夥權益 百分比)
萬幫聯拾	王曉亮 ⁽³⁾	2023年6月7日	—	萬幫投資集團(13.62%) 及39名本集團現任或 前任僱員

- (1) 根據萬幫投資集團與萬幫聯壹訂立日期為2016年1月12日的股權轉讓協議，萬幫投資集團按面值每份人民幣1.00元將我們當時註冊資本的10%轉讓予萬幫聯壹。於2016年4月及2017年8月，萬幫聯壹按面值每份人民幣1.00元向我們的註冊資本分別額外注資人民幣4,000,000元及人民幣5,000,000元。於2018年9月，萬幫聯壹進一步按面值每份人民幣1.00元認購45,000,000股股份。

根據萬幫聯壹與萬幫聯貳訂立日期為2019年1月25日的股權轉讓協議，萬幫聯壹按面值每份人民幣1.00元向萬幫聯貳轉讓35,000,000股股份。

根據萬幫聯貳與萬幫聯叁訂立日期為2020年7月3日的股權轉讓協議，萬幫聯貳按每股人民幣1.25元向萬幫聯叁轉讓3,000,000股股份。

- (2) 萬幫聯玖為一間於中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期，其由邵女士及丁先生分別擁有50%及50%的權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們僱員激勵平台的該等普通合夥人均為我們的僱員。
- (4) 韓宗寶為邵女士的姊妹的配偶。

先前A股上市計劃

於2020年9月，我們與國泰君安證券股份有限公司(現稱國泰海通證券股份有限公司(「國泰海通證券」))就擬議A股上市(「2020年A股上市籌備事項」)訂立輔導協議，於2020年10月與中國證監會江蘇監管局(「江蘇證監局」)作出上市輔導備案。基於戰略及市場考量，2020年A股上市籌備事項已於2023年6月終止。於2024年10月，我們與國泰君安證券股份有限公司簽訂新的輔導協議，並向江蘇證監局作出上市輔導備案(「2024年A股上市籌備事項」)，連同2020年A股上市籌備事項，統稱為「A股上市籌備事項」。經考慮聯交所將為我們提供獲取境外資本及吸納多樣化境外[編纂]的國際平台，並提升我們的形象及市場知名度，我們決定尋求於聯交所[編纂]。因此，於2025年11月，本公司與國泰海通證券就2024年A股上市籌備事項訂立終止協議，該協議即刻生效。截至最後實際可行日期，我們尚未收到中國證監會(包括其當地辦事處)或中國任何證券交易所就A股上市籌備事項提出的任何意見或問詢。

就董事所深知及確信，董事並不知悉有關A股上市籌備事項的任何重大事項須提請聯交所垂注。根據上文及聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作，截至最後實際可行日期，聯席保薦人並無發現任何足以合理地令其對董事會上述觀點的合理性產生質疑的事項。

歷史、發展及公司架構

本公司資本化

下表為本公司的資本化概要：

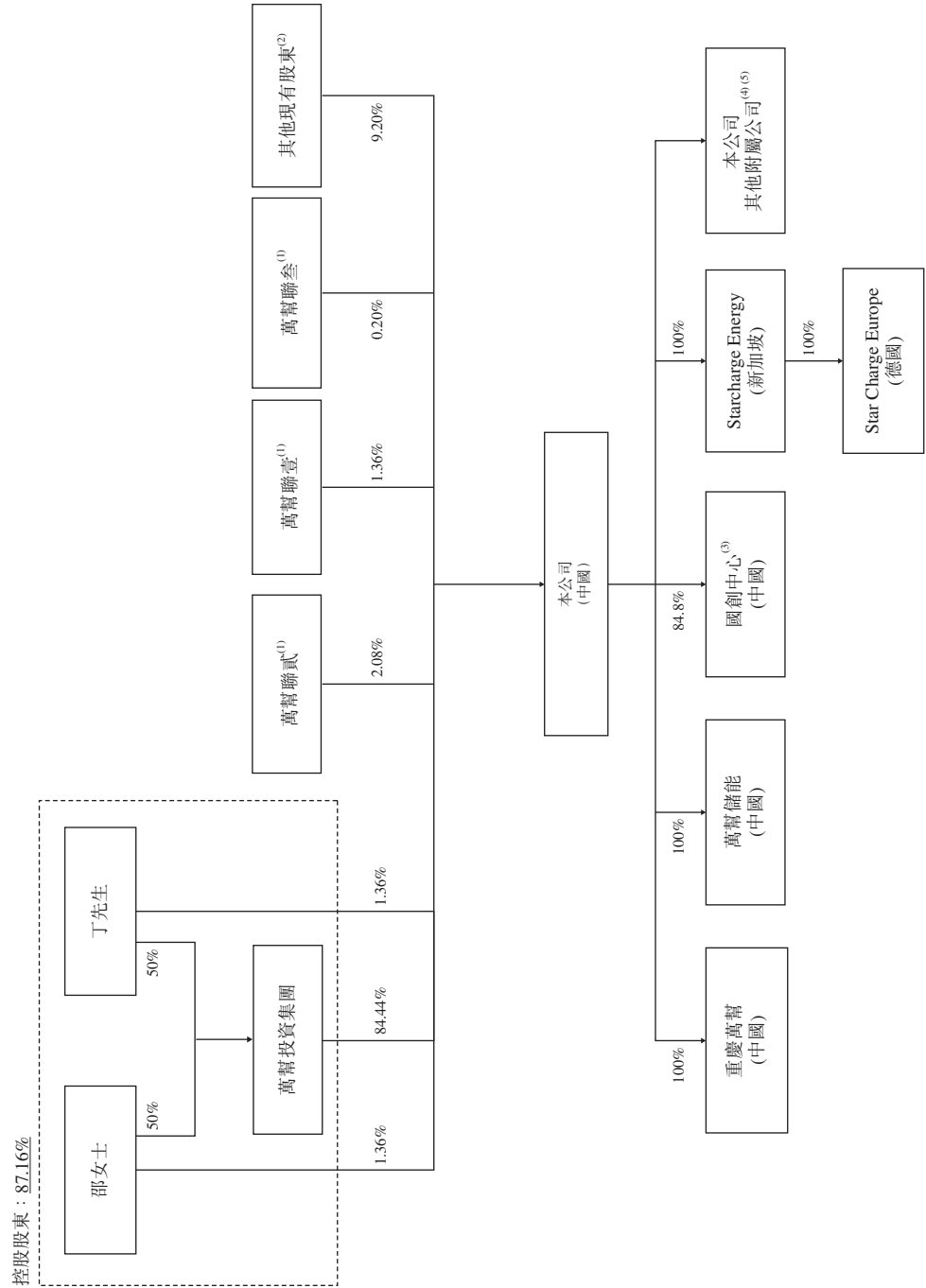
股東	截止最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使且概無根據[編纂]前購股權計劃[編纂]任何額外股份)		已發行股本總數 持股份數
	股份數目	股權	非上市股份數目	非上市股份持股份比例	
萬幫投資集團	759,967,345	84.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
邵女士	12,225,594	1.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
丁先生	12,225,594	1.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	784,418,533	87.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金祺智	28,135,767	3.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金啟鸞	5,024,243	0.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金滿晨	4,019,395	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	37,179,405	4.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬幫聯貳	18,754,060	2.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬幫聯壹	12,225,594	1.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬幫聯叁	1,833,839	0.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	32,813,493	3.65%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
施耐德蘇州	12,058,185	1.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
創鼎銘和	8,038,790	0.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國和二期	6,531,517	0.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
臨港國泰	5,102,533	0.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
錢俊	5,024,243	0.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
創弘管理	3,014,547	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
晨熹四號	3,014,547	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣東啟翔	926,561	0.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
胡素華	806,889	0.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
常州百人匯	581,733	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉明剛	489,024	0.05%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	900,000,000	100%	[編纂]	[編纂]	100%

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司結構

下圖說明本集團緊接[編纂]完成及非上市股份轉換為H股前的股權架構及簡化公司架構：



歷史、發展及公司架構

- (1) 萬幫聯壹、萬幫聯貳及萬幫聯叁各為本集團的僱員激勵平台，而張晨、張軼珺及韓宗實為彼等各自的普通合夥人。截至最後實際可行日期，張晨、張軼珺及韓宗實均為本集團的僱員。有關詳情請參閱本節「一 僱員激勵平台」。
- (2) 包括我們的**編纂前**投資者。有關詳情，請參閱「**編纂前**投資概要」及「有關**編纂前**投資者的資料」。
- (3) 截至最後實際可行日期，本公司持有國創中心約84.80%的股權，剩餘股權分別由大連理工江蘇研究院有限公司持有6.00%、南京能瑞電力科技有限公司持有4.00%、江蘇綠城信息技術有限公司持有3.20%及常州中科智造創業投資天使基金合夥企業(有限合夥)持有2.00%，該等少數股東各自為獨立第三方。
- (4) 截至最後實際可行日期，本公司包括於中國註冊成立的46家附屬公司及於中國境外註冊成立的13家附屬公司。
- (5) 截至最後實際可行日期，本集團另有三家非全資附屬公司，詳情載列如下：

本公司透過本公司全資附屬公司星充(江蘇)數字技術有限公司間接持有星麥(江蘇)信息技術有限公司80%股權，餘下股權由開麥網絡科技(江蘇)有限公司(因持有該附屬公司股權於附屬公司層面成為本公司的關連人士)持有20.00%。

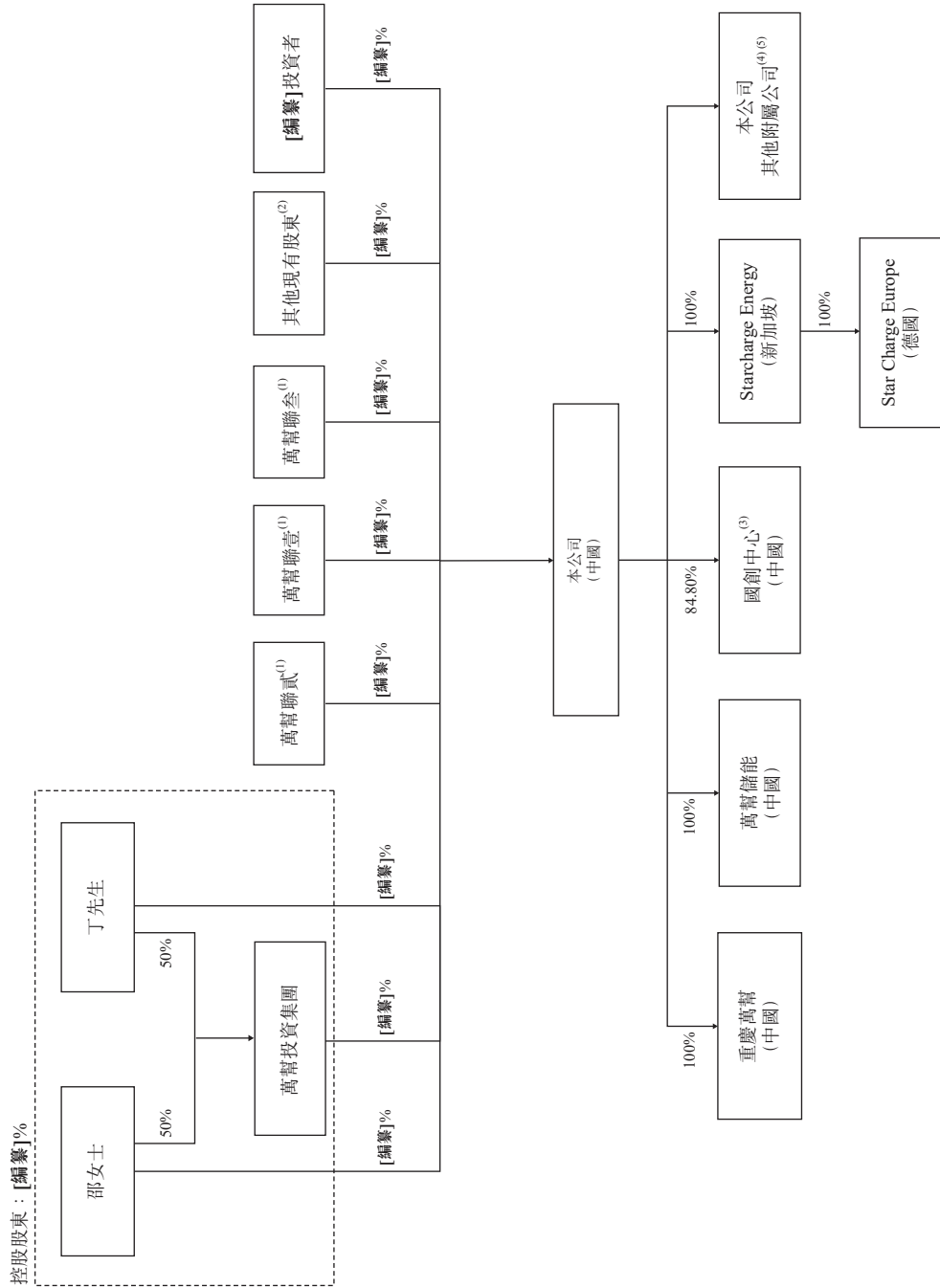
本公司持有內蒙古蒙馬智能裝備製造有限公司51%股權，餘下股權由內蒙古高速實業有限公司(因持有該附屬公司股權於附屬公司層面成為本公司的關連人士)持有約49.00%。

本公司透過Starcharge Energy間接持有Starcharge Energy Co., Ltd. (於泰國註冊成立的有限公司) 99.995%的股權。Starcharge Energy Co., Ltd.剩餘的0.005%股權由本公司高級管理層成員向冀持有。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下表說明本集團緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使且概無根據[編纂]前購股權計劃[編纂]任何額外股份）的股權架構及簡化公司架構：



(1)-(5) 請參閱前頁所載詳情。