

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們為一家領先的電動輕型交通工具品牌，倡導綠色、低碳及智能的出行體驗。本公司由聯合創始人於2018年12月17日根據中國公司法成立為有限責任公司，名稱為「台鈴科技發展有限公司」。2021年12月10日，本公司改制為股份有限公司，並更名為「台鈴科技發展(江蘇)股份有限公司」。2022年6月17日，本公司進一步更名為台鈴科技股份有限公司。有關孫木鉗先生、姚立先生、孫木楚先生及孫木釵先生的履歷背景及相關行業經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

### 業務里程碑

下表載列本集團若干發展里程碑：

年份	里程碑
2018年 . . . . .	12月，本公司成立，我們釐定了產品定位，重點提升了騎行里程。
2019年 . . . . .	9月，我們榮獲「2019中國科技創新發明成果獎」。
2020年 . . . . .	3月，我們參與起草了由中國質量認證中心發佈的電動自行車節能認證。  10月，我們的電動滑板車創下單次充電騎行里程的吉尼斯世界紀錄。
2021年 . . . . .	3月，在中國社會科學院的支持下，我們與聯合國環境規劃署共同發佈了《電動車出行白皮書》。  12月，本公司改制為股份有限公司。
2022年 . . . . .	8月，我們榮獲2022綠色可持續發展貢獻獎。

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年 . . . . .	10月，我們榮獲「全球長續航電動兩輪車開創者」及「中國長續航電動兩輪車首創者」兩項證書。
2024年 . . . . .	8月，我們的越南智造基地投產。
2025年 . . . . .	6月，我們榮膺新國標「首批電動自行車認證委託企業」。

### 本公司的公司發展及股權變動

#### 本公司成立

為設立管理我們業務的集中平台，於2018年12月17日，本公司根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣50.0百萬元。成立後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	註冊資本金額 (人民幣元)	概約持股百分比 (%)
孫木楚先生 . . . . .	13,500,000	27.00
孫木鉗先生 . . . . .	13,000,000	26.00
孫木釵先生 . . . . .	12,000,000	24.00
姚立先生 . . . . .	9,500,000	19.00
江蘇台鈴車業科技有限公司(「台鈴車業」) <sup>(1)</sup> . . . . .	2,000,000	4.00
<b>總計 . . . . .</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100.00</b>

#### 附註：

1. 於本公司成立時，台鈴車業由洪俊維及孫再派作為我們聯合創始人的代理人擁有。有關代持安排乃為便於管理而設置，並於2019年7月完成股份轉讓後終止。有關詳情，請參閱「2019年7月股權轉讓」。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2019年7月股權轉讓

於2019年5月10日，孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生分別與台鈴車業訂立獨立股份轉讓協議，據此，台鈴車業同意無償向各聯合創始人轉讓其於本公司的1%股權，以終止其與我們的聯合創始人之間的代持安排。於該等股權轉讓完成後，本公司由孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生分別持有28%、27%、25%及20%的股權。

### 改制為股份有限公司

根據日期為2021年6月30日的股東決議案，當時的現有股東同意將本公司改制為股份有限公司。根據2021年9月的發起人協議，本公司截至2021年7月31日的資產淨值為人民幣100,071,331.74元，其中(i)人民幣100,000,000元已轉換為100,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，該等股份由本公司當時的股東按彼等各自於本公司的股權比例認購及向彼等發行；及(ii)剩餘人民幣71,331.74元轉為本公司資本公積。於2021年12月10日轉換完成後，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。

### 2021年增資

根據日期為2021年11月1日的股東決議案，本公司的註冊資本由人民幣100,000,000元增加至人民幣185,000,000元。本公司新增註冊資本由孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生按彼等於本公司現有持股比例認購。該等增資完成後，本公司由孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生分別持有28%、27%、25%及20%的股權。認購事項之代價已於2021年11月12日悉數結算。

### 增資及收購江蘇台鈴

根據日期為2024年11月18日的股東決議案，本公司的註冊資本由人民幣185,000,000元增加至人民幣194,340,681元。本公司新增註冊資本由孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生按彼等於本公司現有持股比例認購。作為認購事項之代價及作為江蘇台鈴共同控制重組(定義見下文)的一部分，孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生將彼等各自於江蘇台鈴的28%、27%、25%及20%股權轉讓予本公司。該等增資完成後，本公司由孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生分別持有28%、27%、25%及20%的股權，而江蘇台鈴成為本公司的全資附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

### 有關[編纂]前股份激勵計劃的增資

根據於2023年12月及2025年10月的股東決議案，為實施僱員股份激勵計劃，本公司彼時的股東批准向若干僱員及無錫創睿投資管理合夥企業(有限合夥)(「無錫創睿」)發行股份，據此，我們的執行董事兼高級副總裁常耀先生，以總代價人民幣2,400,000元認購2,332,088股股份，我們的副總裁陳迎升先生，以總代價人民幣2,200,000元認購2,137,747股股份，我們的高級副總裁常杰先生，以總代價人民幣2,000,000元認購1,943,407股股份，而我們的股份激勵平台無錫創睿，以總代價人民幣40,000,000元認購4,016,064股股份。代價已於2025年10月29日前悉數結算。

上述增資完成後，本公司註冊資本由人民幣194,340,681元增至人民幣204,769,987元，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	概約持股百分比 (%)
孫木楚先生.....	54,415,391	26.57
孫木鉗先生.....	52,471,984	25.62
孫木釵先生.....	48,585,170	23.73
姚立先生.....	38,868,136	18.98
無錫創睿.....	4,016,064	1.96
常耀先生.....	2,332,088	1.14
陳迎升先生.....	2,137,747	1.04
常杰先生.....	1,943,407	0.95
<b>總計 .....</b>	<b>204,769,987</b>	<b>100.00</b>

### 本公司其他股權變動

除上述所披露的公司發展外，本公司就[編纂]前投資及為共同控制重組而進行一系列股權變動。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」及「-共同控制重組」各段。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的主要附屬公司

於往績記錄期間，下列附屬公司對我們具有戰略重要性或對我們的經營業績作出重大貢獻：

附屬公司名稱	成立地點	成立日期	註冊資本	本公司持有的 股權百分比(%)	主營業務
江蘇台鈴.....	中國	2014年 1月10日	人民幣 80,000,000元	100.0	電動兩輪車製造 及銷售
江蘇麥淘淘....	中國	2021年 9月13日	人民幣 10,000,000元	100.0	電動兩輪車相關產品 電商銷售及推廣
台鈴銷售.....	中國	2022年 9月8日	人民幣 10,000,000元	100.0	電動兩輪車銷售
鈴動裝飾.....	中國	2022年 11月21日	人民幣 10,000,000元	100.0	店內設計及裝修
廣東台鈴.....	中國	2019年 9月27日	人民幣 200,000,000元	100.0	電動兩輪車銷售
天津深鈴.....	中國	2011年 5月24日	人民幣 50,000,000元	100.0	電動兩輪車製造 及銷售
天津台鈴.....	中國	2018年 9月11日	人民幣 40,000,000元	100.0	電動兩輪車製造 及銷售
重慶台鈴.....	中國	2020年 11月6日	人民幣 200,000,000元	100.0	電動兩輪車製造 及銷售
廣西台鈴.....	中國	2023年 4月28日	人民幣 30,000,000元	100.0	電動兩輪車製造 及銷售

## 歷史、發展及公司架構

### 共同控制安排

根據共同控制協議及歷史控制確認函，孫木鉗先生、孫木楚先生、姚立先生及孫木釵先生知悉並確認，作為本公司及共同控制實體的股權持有人，(i)自本公司成立以來，彼等通過就本公司戰略發展、生產經營及重大事項一致投票的方式，以協調一致的方式參與投票及決策以行使對本公司的控制權，並同意長期保持該等協調一致的方式；(ii)於行使股東會或董事會會議表決權前，彼等已經，並將相互協商，並根據各方協定的立場一致投票；及(iii)該共同控制安排自本公司及各共同控制實體成立以來一直持續維持，並將長期維持。

### 共同控制重組

於本集團的歷史發展過程中，本集團若干經營實體於被本公司合併前由聯合創始人直接持有及共同控制。為精簡本集團的公司架構，整合共同控制下經營的業務及資產，促進集團層面的集中管理、運營整合及未來發展，我們的聯合創始人通過一系列股權轉讓向本公司轉讓共同控制實體的股權（「共同控制重組」）。共同控制重組於2024年12月30日完成。下表載列就共同控制實體而言的共同控制重組概要。

共同控制實體名稱	主營業務	股權轉讓 協議日期	代價	釐定代價基準	轉讓人
天津台鈴*.....	電動兩輪車製造 及銷售	2022年 1月20日	零	不適用	天津深鈴
重慶台鈴*.....	電動兩輪車製造 及銷售	2021年 12月31日	人民幣 9,650,000元	經計及獨立估值師出具的 估值報告中載列的評估 價值	孫木鉗先生、姚立先 生、孫木楚先生及 孫木釵先生
台鈴科技(深圳) 有限公司*.....	電動兩輪車製造 及銷售	2023年 4月24日	名義代價	不適用	黃錦格先生 <sup>(2)</sup>
江蘇麥淘淘*.....	電動兩輪車相關產品 電商銷售及推廣	2023年 3月15日	名義代價	不適用	林少填先生 <sup>(2)</sup>

## 歷史、發展及公司架構

共同控制實體名稱	主營業務	股權轉讓 協議日期	代價	釐定代價基準	轉讓人
廣東台鈴*.....	電動兩輪車銷售	2023年 5月18日	人民幣 200,000,000元	經計及獨立估值師出具的 估值報告中載列的 評估價值	孫木鉗先生、姚立先 生、孫木楚先生及 孫木釵先生
天津深鈴*.....	電動兩輪車製造及 銷售	2023年 12月21日	人民幣 140,000,000元	經計及獨立估值師出具的 估值報告中載列的 評估價值	孫木鉗先生、姚立先 生、孫木楚先生及 孫木釵先生
江門市零號科技 有限公司.....	電動摩托車研發及 設計	2024年 8月1日	名義代價	不適用	朱繁輝先生 <sup>(2)</sup>
江蘇台鈴*.....	電動兩輪車製造及 銷售	2024年 11月18日	人民幣 131,797,000元	經計及獨立估值師出具的 估值報告中載列的 評估價值	孫木鉗先生、姚立先 生、孫木楚先生及 孫木釵先生
無錫市台鈴科技 貿易有限公司...	電動兩輪車貿易及 銷售	2023年 2月1日	人民幣 1,000,000元	經計及已付註冊資本	孫木楚先生及 洪俊維先生 <sup>(2)</sup>
天津瑞泰盛祥機械 有限公司.....	製造相關支持服務	2022年 4月24日	零	不適用	天津深鈴
東莞市台鈴貿易 有限公司.....	電動兩輪車貿易及 銷售	2023年 1月31日	人民幣 12,515,607元	經計及資產淨值	姚立先生及孫木釵先生

附註：

- (1) \*表示主要附屬公司。
- (2) 黃錦格先生、林少填先生、朱繁輝先生及洪俊維先生各自作為聯合創始人的代理人持有相關共同控制實體的股權。代持安排乃因便於管理而設置，而有關代持安排於相關股權轉讓完成後終止。

## 歷史、發展及公司架構

### 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，除上文披露的共同控制重組外，我們未進行我們認為對我們而言屬重大的任何收購、出售或合併。

### [編纂]前投資

於2025年11月28日及2025年12月23日，本公司彼時的股東通過了批准一系列股權轉讓及增資的決議（統稱為「[編纂]前投資」）。

根據股東決議，孫木楚先生、孫木鉗先生、孫木釵先生及姚立先生均已同意轉讓若干數量的股份予安徽交控招商產業投資基金（有限合夥）（「交控招商」）、蘇州賽福天產業投資合夥企業（有限合夥）（「賽福天產業」）、無錫和潤創業投資合夥企業（有限合夥）（「和潤創業」）、林柱英先生、無錫市錫山區映台創業投資合夥企業（有限合夥）（「錫山映台」）、蘇州申祺利納綠色股權投資合夥企業（有限合夥）（「申祺利納」）及路威蒼穹（廣州）企業管理合夥企業（有限合夥）（「路威蒼穹」）。其中，(i)交控招商收購合共722,718股股份，總代價為人民幣30.0百萬元；(ii)賽福天產業收購合共108,409股股份，總代價為人民幣4.5百萬元；(iii)和潤創業收購合共1,069,622股股份，總代價為人民幣44.40百萬元；(iv)林柱英先生收購合共722,717股股份，總代價為人民幣30.0百萬元；(v)錫山映台收購合共354,131股股份，總代價為人民幣14.70百萬元；(vi)申祺利納收購合共1,084,076股股份，總代價為人民幣45.0百萬元；及(vii)路威蒼穹收購合共722,718股股份，總代價為人民幣30.0百萬元。上述股權轉讓代價於2026年1月9日悉數結清。

根據股東決議，本公司註冊資本由人民幣204,769,987元增加至人民幣215,313,365元。新增註冊資本人民幣10,543,378元由[編纂]前投資者收購，總代價為人民幣412.0百萬元。其中，(i)交控招商認購1,592,655股股份，代價為人民幣70.0百萬元；(ii)賽福天產業投資認購238,898股股份，代價為人民幣10.50百萬元；(iii)和潤創業投資認購2,357,130股股份，代價為人民幣103.60百萬元；(iv)林柱英先生認購1,592,656股股份，代價為人民幣70.0百萬元；(v)錫山映台認購780,401股股份，代價為人民幣34.30百萬元；(vi)申祺利納認購2,388,983股股份，代價為人民幣105.0百萬元；及(vii)路威蒼穹認購1,592,656股股份，代價為人民幣70.0百萬元。股份認購代價於2026年1月8日悉數結清。

## 歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	概約股權百分比(%)
孫木楚先生.....	53,075,809	24.65
孫木鉗先生.....	51,180,269	23.77
孫木釵先生.....	47,388,954	22.01
姚立先生.....	37,911,258	17.61
無錫創睿.....	4,016,064	1.87
申祺利納.....	3,473,059	1.61
和潤創業.....	3,426,752	1.59
常耀先生.....	2,332,088	1.08
交控招商.....	2,315,373	1.08
林柱英先生.....	2,315,373	1.08
路威蒼穹.....	2,315,373	1.08
陳迎升先生.....	2,137,747	0.99
常杰先生.....	1,943,407	0.90
錫山映台.....	1,134,532	0.53
賽福天產業.....	347,307	0.16
<b>合計</b> .....	<b>215,313,365</b>	<b>100.00</b>

### [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

協議日期.....	2025年11月及12月	
投資形式.....	新股認購	股權轉讓
最後一次支付代價的日期.....	2026年1月8日	2026年1月9日
代價(人民幣).....	463.40百萬元	198.60百萬元
所涉及的股份數目 .....	10,543,378	4,784,391
每股概約成本(人民幣) .....	43.95元	41.51元
本公司投後估值(人民幣) .....	9,463.4百萬元	

## 歷史、發展及公司架構

較[編纂]折讓 <sup>(1)</sup> . . . . .	[編纂]%	[編纂]%
禁售期 . . . . .	根據《中國公司法》，本公司於[編纂]前發行的股份（包括[編纂]前投資者所持股份）的禁售期為自[編纂]起計一年。	
代價基準 . . . . .	[編纂]前投資的代價乃基於本公司與[編纂]前投資者參考本集團的經營和財務表現所作的公平磋商。	
所得款項用途 . . . . .	我們已經並會將本公司收取的所得款項用於認購新增股份，並用作本公司的一般營運資金。截至最後實際可行日期，本公司就認購新增股份收取的首次公開發售前投資所得款項淨額的約78.25%已用於上述目的，本公司概無就權益轉讓收取所得款項。	
[編纂]前投資者為 本公司帶來的戰略裨益 . . . . .	於進行[編纂]前投資時，我們認為，本集團可受益於[編纂]前投資者提供的額外資金以及其知識及經驗。	

附註：

(1) 假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）。

### [編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資者獲授予若干特殊權利，包括但不限於知情權、檢查權、優先認購權及反攤薄權。本公司就該等特殊權利（包括贖回權及反攤薄權）的一切義務與責任，以及控股股東的若干義務與責任，於向聯交所提交[編纂]前一日起終止。控股股東的其他特殊權利將於[編纂]前一日起終止。倘(i)本公司撤回或終止其[編纂]，(ii)[編纂]被拒絕、不獲批准或終止審閱，(iii)[編纂]失效而未重新提交，或(iv)本公司未能於[編纂]後12個月內完成[編纂]，控股股東承擔的若干義務（包括贖回權及反攤薄權）將重新生效。

## 歷史、發展及公司架構

### 有關[編纂]前投資者的資料

有關我們[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據我們董事悉知，我們的各[編纂]前投資者及其各自的最終實益擁有人(如適用)均為獨立第三方。

#### 申祺利納

蘇州申祺利納綠色股權投資合夥企業(有限合夥)(「申祺利納」)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及創業投資。申祺利納由上海恒旭創領私募基金管理有限公司(「恒旭資本」)擔任其普通合夥人進行管理。恒旭資本由上海頤嘉企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海頤嘉」)持有45.00%的股權，由上海汽車集團金控管理有限公司(「上汽金控」)持有40.00%的股權，並由上海晟頤企業管理諮詢有限公司持有15.00%的股權。上海頤嘉由陸永濤最終控制。上汽金控為上海汽車集團股份有限公司的全資附屬公司，而上海汽車集團股份有限公司為上海證券交易所上市公司(股票代碼：600104)。

申祺利納的有限合夥人包括南京雋弘天印股權投資合夥企業(有限合夥)(「雋弘天印」)，其持有申祺利納36.54%的合夥權益。除雋弘天印外，申祺利納另有18名有限合夥人，且概無任何有限合夥人持有申祺利納30%或以上的合夥權益。雋弘天印的普通合夥人為南京恒屹尚創業投資合夥企業(有限合夥)，該合夥企業由陸永濤控制。雋弘天印的有限合夥人包括上汽金控，持有其90.26%的合夥權益。

#### 交控招商

安徽交控招商產業投資基金(有限合夥)(「交控招商」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。交控招商由安徽交控招商私募基金管理有限公司(「安徽交控」)作為其普通合夥人管理。安徽交控由招商致遠資本投資有限公司(「招商致遠」)持股70.00%。概無安徽交控的其他股東持有其30%或以上的股權。招商致遠為招商證券股份有限公司(一家於上海證券交易所(股份代碼：600999)及聯交所(股份代碼：06099)上市的公司)的全資附屬公司。交控招商的有限合夥人包括安徽交控資本投資管理有限公司(「交控資本」)，其持有63.06%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。交控資本由安徽省交通控股集團有限公司全資擁有，而後者由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 路威蒼穹

路威蒼穹(廣州)企業管理合夥企業(有限合夥)(「路威蒼穹」)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事自有資金投資活動。路威蒼穹由路威凱騰(成都)私募基金管理有限公司(「路威凱騰成都」)作為其普通合夥人管理。路威凱騰成都為L Catterton Asia Advisors的全資附屬公司。

路威蒼穹的有限合夥人為路威凱騰機遇貳號(廣州)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「路威凱騰機遇貳號」)，其持有路威蒼穹99.99%的合夥權益。

路威凱騰機遇貳號的普通合夥人為路威凱騰成都。路威凱騰機遇貳號概無有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

### 賽福天產業

蘇州賽福天產業投資合夥企業(有限合夥)(「賽福天產業」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資。賽福天產業由蘇州玄同投資管理有限公司(「蘇州玄同」)作為其普通合夥人管理。蘇州玄同由林柱英持股80.00%。賽福天產業的有限合夥人包括蘇州賽福天投資管理有限公司(「賽福天投資」)，其持有60.00%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。賽福天投資由江蘇賽福天集團股份有限公司(「江蘇賽福天」)全資擁有，江蘇賽福天為一家於上海證券交易所上市的公司(股份代碼：603028)。

### 林柱英

林柱英為本公司的個人投資者，且為獨立第三方。其現時擔任江蘇賽福天的董事兼總經理。

### 和潤創業

無錫和潤創業投資合夥企業(有限合夥)(「和潤創業」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。和潤創業由無錫市玄同創業投資有限公司(「無錫玄同」)作為其普通合夥人管理。無錫玄同由林柱英及王鵬飛分別持股60.00%及40.00%。和潤創業擁有22位個人有限合夥人，且概無有限合夥人持有其30.00%或以上的合夥權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 錫山映台

無錫市錫山區映台創業投資合夥企業(有限合夥)(「錫山映台」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資(限投資未上市企業)。錫山映台由無錫映月私募基金管理有限公司(「無錫映月」)作為其普通合夥人管理。無錫映月由無錫錫東新城投資控股有限公司全資擁有，而後者由無錫錫東新城商務區開發建設管理中心(「錫東管理中心」)全資擁有。錫山映台的有限合夥人包括無錫恒廷實業有限公司，其持有99.80%的合夥權益且由錫東管理中心最終控制。

### 遵守[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前不少於120個完整日不可撤銷地結清；及(ii)授予[編纂]的特殊權利將於[編纂]前終止(上述緊接向聯交所提交[編纂]前一天終止的贖回權除外)。聯席保薦人確認，[編纂]前投資均符合指引(「[編纂]前投資指引」)第4.2章的指導。

### [編纂]前股份激勵計劃

為表彰我們的僱員所作的貢獻，我們於2023年12月及2025年10月採納[編纂]前股份激勵計劃，並向無錫創睿、常耀先生、陳迎升先生及常杰先生發行合共10,429,306股股份。

無錫創睿作為股份激勵平台在中國成立。無錫創睿的普通合夥人為我們的執行董事、總經理兼執行總裁孫木楚先生，持有其中25%的合夥權益。截至最後實際可行日期，無錫創睿擁有18位有限合夥人，包括(i)執行董事陳勁松先生，(ii)高級管理層人員左兵華先生及(iii)16位其他現任僱員。

### 遵守中國法律法規

我們的中國法律顧問確認，有關本節所述股權轉讓、改制為股份有限公司及增資的所有重大監管批准均合理合法完成，且已取得並完成相關中國部門要求的所有必要批准、備案及登記。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]

緊隨將未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），本公司將擁有[編纂]股H股，其中，[編纂]股H股（佔[編纂]後我們已發行股份總數的約[編纂]%）將不會根據上市規則第19A.13A(1)條計入本公司的[編纂]，該等H股由孫木鉗先生、姚立先生、孫木楚先生、孫木釵先生、常耀先生及無錫創睿持有，其為本公司的核心關連人士或彼等緊密聯繫人。

董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，於[編纂]及將未上市股份轉換為H股完成後，將由並非核心關連人士的股東持有的[編纂]股H股（佔[編纂]完成後我們已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將計入[編纂]。根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股（我們已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使））將於[編纂]後就上市規則第19A.13A(1)條所述目的計入[編纂]。

假設[編纂]未獲行使，按[編纂](i)每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的最低價）計算，股份於緊隨[編纂]後的[編纂]約為[編纂]百萬港元；(ii)每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）計算，股份於緊隨[編纂]後的[編纂]約為[編纂]百萬港元；及(iii)每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的最高價）計算，股份於緊隨[編纂]後的[編纂]約為[編纂]百萬港元。根據上市規則第19A.13A(1)條，倘股份於[編纂]時的預期市值超過6,000,000,000港元但不超過30,000,000,000港元，則於[編纂]時，公眾持有的H股不得少於以下兩者中的較高者：(i)將導致公眾持有H股的預期市值達到1,500,000,000港元的百分比；及(ii)本公司股本總額的15%。就指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元而言，本公司股份於[編纂]時的[編纂]將超過6,000,000,000港元但不會超過30,000,000,000港元。因此，本公司將符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

### [編纂]

上市規則第19A.13C(1)條規定，倘新申請人為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股由公眾持有且不受任何出售限制（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定）規限的部分，於上市時必須：(i)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）的至少10%，且上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(ii)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

## 歷史、發展及公司架構

根據適用中國法律，所有現有股東（包括[編纂]前[編纂]）均受[編纂]後十二個月的禁售期限限制。因此，由所有現有股東於[編纂]後持有的H股於[編纂]時將不計入本公司H股[編纂]。按[編纂]每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]的最低價）計算，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13C(1)條項下的[編纂]規定。

### 資本化發行

下表為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）本公司資本化發行的概述：

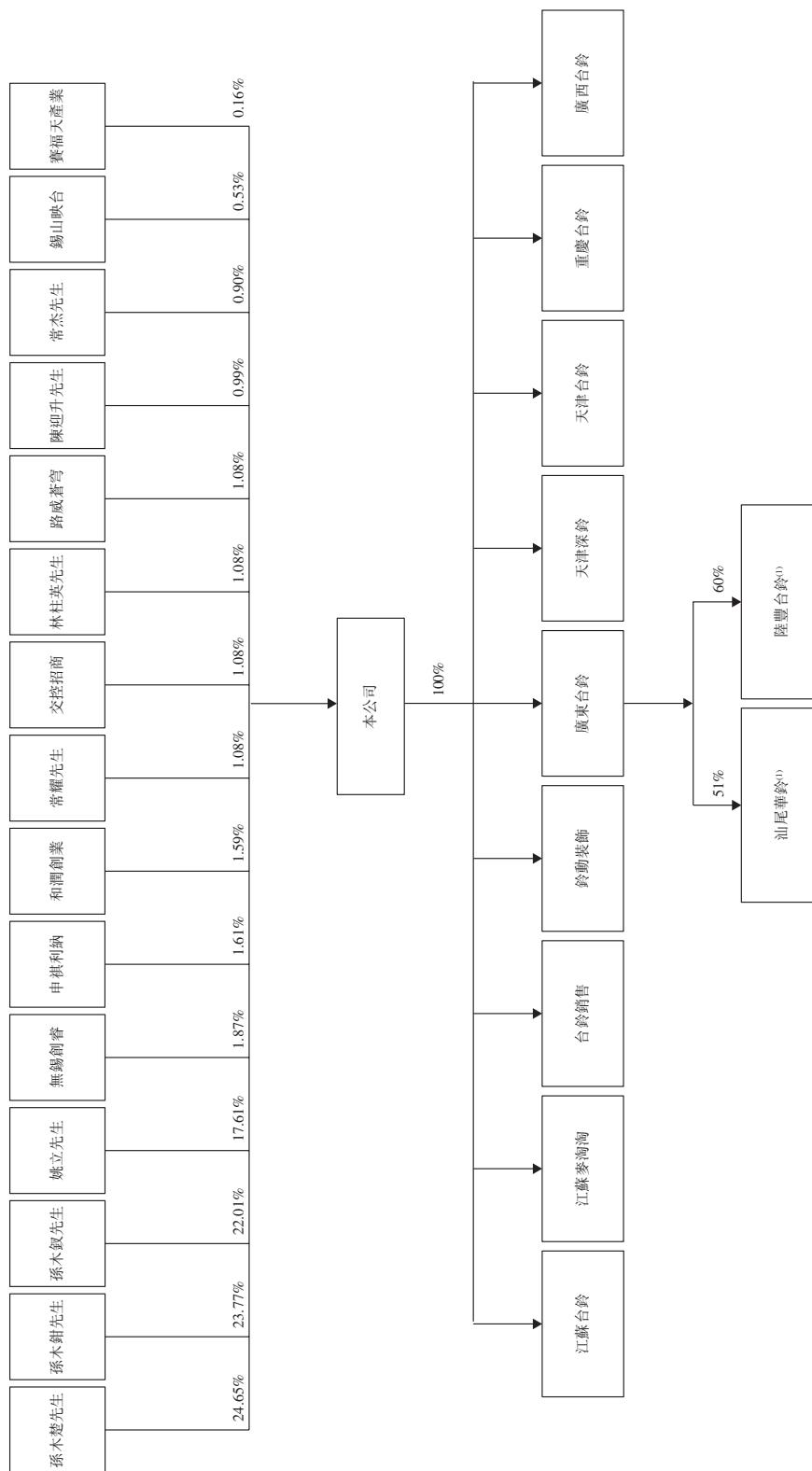
股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後	
	未上市股份數目	持股百分比 (%)	H股數目	佔已發行股本 總額的概約 持股百分比 (%)
孫木楚先生.....	53,075,809	24.65	[編纂]	[編纂]
孫木鉗先生.....	51,180,269	23.77	[編纂]	[編纂]
孫木釵先生.....	47,388,954	22.01	[編纂]	[編纂]
姚立先生.....	37,911,258	17.61	[編纂]	[編纂]
無錫創睿.....	4,016,064	1.87	[編纂]	[編纂]
申祺利納.....	3,473,059	1.61	[編纂]	[編纂]
和潤創業.....	3,426,752	1.59	[編纂]	[編纂]
常耀先生.....	2,332,088	1.08	[編纂]	[編纂]
交控招商.....	2,315,373	1.08	[編纂]	[編纂]
林柱英先生.....	2,315,373	1.08	[編纂]	[編纂]
路威蒼穹.....	2,315,373	1.08	[編纂]	[編纂]
陳迎升先生.....	2,137,747	0.99	[編纂]	[編纂]
常杰先生.....	1,943,407	0.90	[編纂]	[編纂]
錫山映台.....	1,134,532	0.53	[編纂]	[編纂]
賽福天產業.....	347,307	0.16	[編纂]	[編纂]
小計.....	215,313,365	100.00	[編纂]	[編纂]
[編纂]後的其他				
[編纂].....	—	—	[編纂]	[編纂]
總計.....	215,313,365	100.00	[編纂]	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### 截至最後實際可行日期的公司架構

下圖載列我們截至最後實際可行日期的公司架構：



---

## 歷史、發展及公司架構

---

---

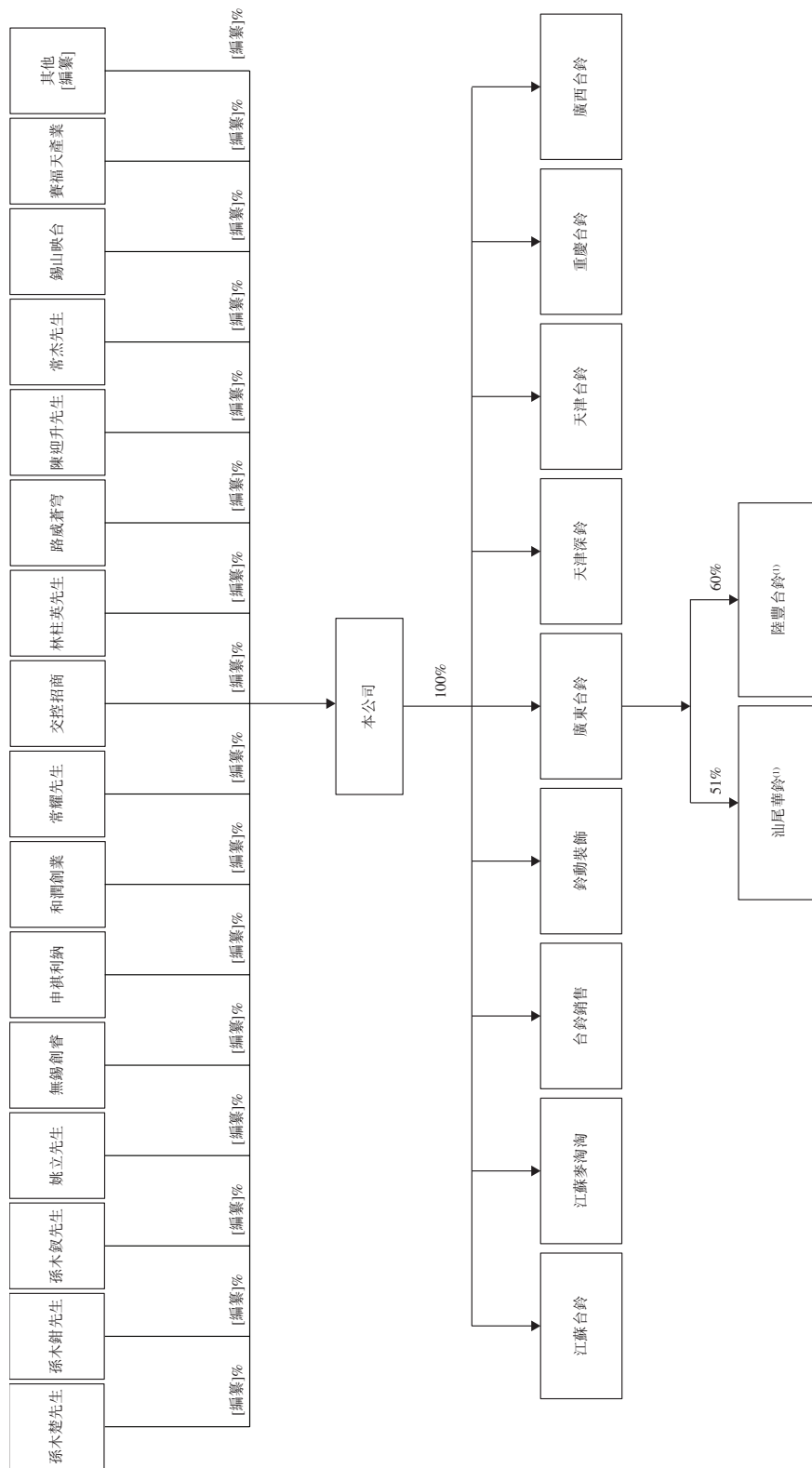
附註：

- (1) 陸豐台鈴的其他股東包括獨立第三方東莞市華堂企業管理有限公司（持有其30%股權）及獨立第三方陸豐市市政建設投資有限公司（持有其10%股權）。  
汕尾華鈴的其他股東包括獨立第三方東莞市華堂企業管理有限公司，持有其49%股權。
- (2) 截至最後實際可行日期，本公司尚有20間其他附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列我們緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的公司架構：



附註：有關附註(1)至(2)，請參閱本節「公司架構—截至最後實際可行日期的公司架構」。