

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

我們是中小型用戶側儲能解決方案的供應商和創新者。

本公司歷史可追溯至2013年，由創始人尹先生創立前身公司。通過對便攜儲產品的持續研發，我們已從一家產品公司，發展成為覆蓋多元場景、滿足多樣化能源需求的綜合「能源+系統+服務」解決方案提供商。

截至最後實際可行日期，尹先生有權直接或間接透過明海富隆及明海共創於本公司股東會行使合共51.70%的投票權。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，尹先生將有權直接或間接透過明海富隆及明海共創於本公司股東會行使合共約[編纂]%投票權，而彼、明海富隆及明海共創將於[編纂]後成為本公司控股股東。詳見「與控股股東之關係」。

### 業務發展里程碑

下列為本集團之關鍵業務發展里程碑：

年份	里程碑
2013年	<ul style="list-style-type: none"><li>推出我們首款開創性便攜式儲能產品</li></ul>
2017年	<ul style="list-style-type: none"><li>建成我們通過TS16949認證的獨立製造工廠</li></ul>
2019年	<ul style="list-style-type: none"><li>AC50榮獲G-Mark設計大獎</li></ul>
2021年	<ul style="list-style-type: none"><li>BLUETTI Power Inc成立</li><li>PS200/EP500/AC300榮獲G-Mark設計大獎</li></ul>
2022年	<ul style="list-style-type: none"><li>AC200MAX/EB55榮獲iF設計獎</li></ul>
2023年	<ul style="list-style-type: none"><li>EP600&amp;B500榮獲紅點設計獎</li></ul>
2025年	<ul style="list-style-type: none"><li>SwapSolar系統組合(多功能冰箱+ AC180T)榮獲CES創新獎</li><li>Apex 300贏得《時代》雜誌2025年最佳發明</li></ul>

## 歷史、發展及公司架構

### 主要附屬公司

下列詳列於往績記錄期間對本公司經營業績作出重大貢獻之主要附屬公司詳情。該等公司均為全資擁有。

主要附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
惠州市新明海科技有限公司 (「 <b>Bluetti</b> 惠州」)	中國	2016年11月15日	能源產品之生產、研發及銷售
滁州市德蘭明海新能源科技有限公司 (「 <b>Bluetti</b> 滁州」)	中國	2023年1月3日	產品之生產、研發及銷售
深圳市明海順通貿易有限公司 (「 <b>Bluetti</b> 深圳」)	中國	2025年1月15日	產品貿易與銷售
BLUETTI POWER INC (「 <b>Bluetti</b> 美國」)	美國	2021年1月6日	產品銷售
POWEROAK GmbH (「 <b>Bluetti</b> 德國」)	德國	2020年6月19日	產品與銷售
BLUETTI ENERGY PTY LTD (「 <b>Bluetti</b> 澳大利亞」)	澳洲	2021年1月28日	產品銷售
BLUETTI JAPAN株式會社 (「 <b>Bluetti</b> 日本」)	日本	2021年3月19日	產品銷售
香港百威客能源有限公司 (「 <b>Bluetti</b> 香港」)	香港	2020年1月6日	貿易
PT POWEROAK ENERGY INDONESIA (「 <b>Bluetti</b> 印尼」)	印尼	2024年11月8日	組裝

## 歷史、發展及公司架構

有關本公司附屬公司於緊接本文件日期前兩年內的股權變動，請參閱「附錄四－法定及一般資料－有關本集團的進一步資料－本集團成員公司的股本變動」。除該處所披露者外，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司附屬公司並無任何股權變動。

### 企業發展與主要股權變動

#### 本公司

##### (1) 本公司成立及後續註冊股本增加

本公司前身深圳市德蘭明海科技有限公司（「**Bluetti Limited**」）於2013年6月18日在中國成立，註冊資本人民幣1,000,000元，由尹先生全資擁有。自成立至2016年1月期間，**Bluetti Limited** 歷經數次註冊股本增加，**Bluetti Limited**的註冊資本在2016年1月完成由尹先生認購的最後一輪增資後增加至人民幣50,000,000元。

##### (2) 2017年至2018年之股份轉讓

於2017年12月19日，尹先生與劉志亮先生訂立股份轉讓協議。根據相關股份轉讓協議，尹先生同意將**Bluetti Limited** 750,000註冊資本（相當於**Bluetti Limited**之1.50%股權）轉讓予劉志亮先生，代價為人民幣150,000元。尹先生及劉志亮先生其後簽署一份補充股權轉讓協議，明確規定向劉志亮先生轉讓的**Bluetti Limited** 1.50%股權構成未實繳的認購股本，並將股權轉讓價格修訂為人民幣0元。

於2018年9月28日，尹先生、劉志亮先生與明海富隆訂立股權轉讓協議，據此，尹先生及劉志亮先生分別以人民幣1.00元代價，向明海富隆轉讓**Bluetti Limited** 8.50%及1.50%的未實繳股權。

於2018年10月30日，尹先生與明海富隆訂立股權轉讓協議，據此，尹先生將**Bluetti Limited** 之10.00%未實繳股款股權以人民幣1.00元之代價轉讓予明海共創。

完成上述股份轉讓後，而尹先生、明海富隆及明海共創則分別持有本公司80%、10%及10%的股權。

##### (3) 2021年1月股份轉讓

於2020年8月16日，尹先生與深圳市智聯惠科創業投資企業（有限合夥）（「**智聯惠科**」）訂立股權轉讓協議，據此，尹先生向智聯惠科轉讓**Bluetti Limited** 8.00%的股權，代價為人民幣20,000,000元，該價格乃經公平磋商後釐定。該代價已於2021年5月7日繳清。

## 歷史、發展及公司架構

完成上述股份轉讓後，尹先生、明海富隆、明海共創及智聯惠科分別持有本公司72%、10%、10%及8%的股權。

### **(4) 2021年2月增資及股份轉讓**

2020年11月4日，尹先生、趙禮貴先生、Bluetti Limited、明海富隆及明海共創訂立投資協議，據此，Bluetti Limited將其註冊股本增至人民幣51,190,476元，其中增資部分人民幣1,190,476元由趙禮貴先生全額認購，代價為人民幣10,000,000元（經公平磋商後釐定），其餘人民幣8,809,524元將撥入Bluetti Limited之資本公積。此外，尹先生將Bluetti Limited約5.26%的股權轉讓予趙禮貴先生，代價為人民幣20,000,000元，該代價乃經公平磋商後釐定。該代價已於2020年11月6日繳清。

於2021年2月5日完成上述增資及股份轉讓後，註冊資本已增至人民幣51,190,476元，而本公司的持股量如下：尹先生、明海富隆、明海共創、智聯惠科及趙禮貴先生分別持有65.18%、9.77%、9.77%、7.81%及7.47%的股權。

### **(5) 2021年4月增資**

於2020年12月22日，尹先生、趙禮貴先生、明海富隆、明海共創、Bluetti Limited及寧波浙鋁君融創業投資合夥企業（有限合夥）（「浙鋁君融」）訂立增資協議，據此，Bluetti Limited將其註冊股本增至人民幣56,522,842元，其中增資部分人民幣5,332,366元由浙鋁君融全額認購，代價為人民幣50,000,000元（經公平磋商後釐定），其餘人民幣44,667,633元將撥入Bluetti Limited之資本公積。該代價已於2020年12月24日繳清。

於2021年4月20日完成上述增資後，註冊資本已增至人民幣56,522,842元，而本公司的持股量如下：尹先生、浙鋁君融、明海富隆、明海共創、智聯惠科及趙禮貴先生分別持有59.04%、9.43%、8.85%、8.85%、7.08%及6.76%的股權。

### **(6) 2021年5月股份轉讓**

於2021年2月6日，尹先生與趙禮貴先生訂立股權轉讓協議，據此尹先生將Bluetti Limited約1.89%股權轉讓予趙禮貴先生，代價為人民幣10,000,000元，該代價乃經公平磋商後釐定。該代價已於2021年2月9日繳清。

於2021年5月7日完成上述股份轉讓後，尹先生、浙鋁君融、明海富隆、明海共創、趙禮貴先生及智聯惠科分別持有57.15%、9.43%、8.85%、8.85%、8.65%及7.08%的股權。

## 歷史、發展及公司架構

### (7) 2021年6月股份轉讓及增資

於2021年2月4日，尹先生、Bluetti Limited、明海富隆、明海共創及蘇州源明創業投資中心(有限合夥)(「蘇州源明」)訂立股權轉讓及增資協議，據此，尹先生以人民幣10,000,000元代價，向蘇州源明轉讓Bluetti Limited約1.61%的股權。該等代價經公平磋商釐定，並已於2021年4月23日繳清。

此外，Bluetti Limited將其註冊資本增加至人民幣59,131,589元。其中，新增的人民幣2,608,747元註冊資本由蘇州源明以人民幣30,000,000元代價全額認購，該代價乃經公平磋商釐定，剩餘的人民幣27,391,253元則計入Bluetti Limited的資本公積金。該等代價經公平磋商釐定，並已於2021年4月23日繳清。

於2021年6月15日完成上述增資及股份轉讓後，註冊資本已增至人民幣59,131,589元，而本公司的持股量如下：分別(i)尹先生持有53.09%；(ii)浙鋁君融持有9.02%；(iii)明海富隆持有8.46%；(iv)明海共創持有8.46%；(v)趙禮貴先生持有8.27%；(vi)智聯惠科持有6.76%；(vii)蘇州源明持有5.95%的股權。

### (8) 2022年2月增資

於2022年1月26日，Bluetti Limited的當時股東、Bluetti Limited、上海御閱企業管理中心(有限合夥)(「上海御閱」)、潘健先生、蘇州源明及深圳市達晨財智創業投資管理有限公司(「達晨財智」)訂立增資協議，據此，Bluetti Limited的註冊股本增加至人民幣65,163,011元，其中，新增的人民幣6,031,422元股本分別由以下各方認購：上海御閱認購人民幣2,838,316元，代價為人民幣120,000,000元；潘健先生認購人民幣1,064,369元，代價為人民幣45,000,000元人民幣；蘇州源明認購人民幣1,892,211元，代價為人民幣80,000,000元；達晨財智認購人民幣236,526元，代價為人民幣10,000,000元。扣除註冊股本增加所對應之出資額後，所有額外出資款項均須撥入Bluetti Limited之資本儲備金。所有出資金額均經公平磋商後釐定並已於2022年3月28日繳清。

於2022年2月25日完成上述增資後，註冊資本已增至人民幣65,163,011元，而本公司的持股量如下：分別由(i)尹先生持有48.17%；(ii)蘇州源明持有8.31%；(iii)浙鋁君融持有8.18%；(iv)明海富隆持有7.67%；(v)明海共創持有7.67%；(vi)趙禮貴先生持有7.50%；(vii)智聯惠科持有6.14%；(viii)上海御閱持有4.36%；(ix)潘健先生持有1.63%；及(x)達晨財智持有0.36%的股權。

## 歷史、發展及公司架構

### (9) 2022年7月股份轉讓及增資

於2022年5月24日，無錫源軒股權投資合夥企業(有限合夥)(「無錫源軒」)、無錫源辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「無錫源辰」)、新余市盛方弘超投資中心(有限合夥)(「盛方弘超」)、深圳鯤鵬光遠私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「鯤鵬光遠」)、尹先生與Bluetti Limited(其中包括)簽訂股權投資協議，據此：(i)無錫源軒以人民幣10,125,000元代價向尹先生收購約0.21%股權，同時以人民幣124,875,000元代價認購Bluetti Limited新增註冊股本人民幣1,627,446元；(ii)無錫源辰以人民幣4,875,000元代價向尹先生收購約0.10%股權，同時以人民幣60,125,000元代價認購Bluetti Limited新增註冊股本人民幣783,585元；(iii)盛方弘超以人民幣17,810,000元代價向尹先生收購約0.38%股權；及(iv)鯤鵬光遠以人民幣50,000,000元代價認購Bluetti Limited新增註冊股本人民幣651,630元。

所有代價金額均經公平磋商後釐定，且扣除與註冊股本增加相應的出資額後之所有額外代價款項，均須撥入Bluetti Limited之資本公積。該代價已於2022年6月27日繳清。

於2022年7月1日完成上述股份轉讓及增資後，本公司股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	股權比例 (概約)
尹先生	30,915,178	45.31%
蘇州源明	5,412,617	7.93%
浙鋁君融	5,332,366	7.82%
明海富隆	5,000,000	7.33%
明海共創	5,000,000	7.33%
趙禮貴先生	4,888,528	7.17%
智聯惠科	4,000,000	5.86%
上海御閱	2,838,316	4.16%
無錫源軒	1,774,063	2.60%
潘健先生	1,064,369	1.56%
無錫源辰	854,178	1.25%
鯤鵬光遠	651,630	0.96%
盛方弘超	257,901	0.38%
達晨財智	236,526	0.36%
<b>總計</b>	<b>68,225,672</b>	<b>100%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### (10) 2022年7月進一步股份轉讓

於2022年7月21日，Bluetti Limited、智聯惠科、無錫源軒及無錫源辰訂立股份轉讓協議，據此智聯惠科同意將約0.40%股權轉讓予無錫源軒，代價為人民幣18,645,547元；及將其約0.19%股權轉讓予無錫源辰，代價為人民幣8,977,486元。該等代價經公平磋商後釐定，並已於2022年7月26日繳清。

於2022年7月26日完成上述股份轉讓後，本公司的持股量如下：分別由(i)尹先生持有45.31%；(ii)蘇州源明持有7.93%；(iii)浙鋁君融持有7.82%；(iv)明海富隆持有7.33%；(v)明海共創持有7.33%；(vi)趙禮貴先生持有7.17%；(vii)智聯惠科持有5.28%；(viii)上海御閣持有4.16%；(ix)無錫源軒持有3.00%；(x)潘健先生持有1.56%；及(xi)無錫源辰持有1.44%；(xii)鯤鵬光遠持有0.96%；(xiii)盛方弘超持有0.38%；及(xiv)達晨財智持有0.35%的股權。

### (11) 2022年12月股份轉讓

於2022年11月21日，Bluetti Limited、智聯惠科、無錫源軒、無錫源辰及重慶市維都利新能源有限公司（「重慶維都利」）簽訂股份轉讓協議，據此，智聯惠科同意(i)將約0.31%股權轉讓予無錫源軒，代價為人民幣20,000,000元；(ii)將約0.31%股權轉讓予無錫源辰，代價為人民幣20,000,000元；及(iii)將約0.77%股權轉讓予重慶維都利，代價為人民幣50,000,000元。所有代價金額均經公平磋商後釐定，並已於2022年11月28日繳清。

於2022年12月1日完成上述股份轉讓後，本公司的持股量如下：分別由(i)尹先生持有45.31%；(ii)蘇州源明持有7.93%；(iii)浙鋁君融持有7.82%；(iv)明海富隆持有7.33%；(v)明海共創持有7.33%；(vi)趙禮貴先生持有7.17%；(vii)上海御閣持有4.16%；(viii)智聯惠科持有4.16%；(ix)無錫源軒持有3.30%；(x)無錫源辰持有1.75%；(xi)潘健先生持有1.56%；(xii)鯤鵬光遠持有0.96%；(xiii)重慶維都利持有0.77%；(xiv)盛方弘超持有0.38%；及(xv)達晨財智持有0.35% Bluetti Limited的股權。

### (12) 轉制為股份有限公司

於2022年12月20日，本公司完成由有限責任公司轉制為股份有限公司所需之全部程序。轉制完成後，本公司更名為深圳市德蘭明海新能源股份有限公司，有360,000,000股股份，每股面值為人民幣1.00元。

## 歷史、發展及公司架構

緊隨轉制完成後，本公司股權結構如下：

股東	持股數量	股權比例 (概約)
尹先生	163,127,160	45.31%
蘇州源明	28,560,240	7.93%
浙鋁君融	28,136,880	7.82%
明海富隆	26,382,960	7.33%
明海共創	26,382,960	7.33%
趙禮貴先生	25,795,080	7.17%
上海御閣	14,976,720	4.16%
智聯惠科	14,011,200	3.89%
無錫源軒	11,893,320	3.30%
無錫源辰	6,300,720	1.75%
潘健先生	5,616,360	1.56%
鯤鵬光遠	3,438,360	0.96%
重慶維都利	2,769,120	0.77%
盛方弘超	1,360,800	0.38%
達晨財智	1,248,120	0.35%
<b>總計</b>	<b>360,000,000</b>	<b>100%</b>

### (13) 2023年擴股

於2023年3月10日，本公司當時之股東決議將已發行股本由人民幣360,000,000元增加至人民幣379,872,459元。於2023年3月15日，本公司、尹先生、明海富隆、明海共創分別與溫州鈦信九期股權投資合夥企業(有限合夥)(「溫州鈦信」)、深圳松禾創智創業投資合夥企業(有限合夥)(「松禾創智」)、深圳市松禾智聯六號創業投資合夥企業(有限合夥)(「松禾智聯六號」)、深圳市松禾智選壹號創業投資合夥企業(有限合夥)(「松禾智選壹號」)、廣東粵財產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「粵財投資」)、廣州創盈健科投資合夥企業(有限合夥)(「創盈健科」)、滁州市鑫譙科技有限公司(「鑫譙科技」)、廣東秦嶺石竹股權投資合夥企業(有限合夥)(「秦嶺石竹」)、廈門恒興集團有限公司(「恒興集團」)、北海唯品會投資有限公司(「唯品會投資」)、無錫光遠數鑫股權投資合夥企業(有限合夥)(「光遠數鑫」)、無錫源辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「無錫源辰」)

## 歷史、發展及公司架構

以及無錫源揚股權投資合夥企業(有限合夥)(「無錫源揚」)訂立個別投資協議(統稱為「**2023年投資協議**」)。根據2023年投資協議，本公司增發的股份由溫州欽信、松禾創智、松禾智聯六號、松禾智選壹號、粵財投資、創盈健科、鑫譙科技、秦嶺石竹、恒興集團、唯品會投資、光遠數鑫、無錫源辰及無錫源揚分別認購新增股份中的3,692,308股、2,307,692股、461,538股、226,154股、2,769,231股、9,692股、2,307,692股、1,405,846股、2,307,692股、2,307,692股、1,153,846股、629,794股及293,282股，每股代價約人民幣21.67元，該代價乃經公平磋商後釐定。該等代價已於2023年4月10日繳清。

### **(14) 2026年股份轉讓**

於2026年1月15日，本公司當時的股東決議批准尹先生全部以無償方式，將3,011,248股股份轉讓予無錫源軒、1,130,520股股份轉讓予鯤鵬光遠、1,575,329股股份轉讓予松禾創智、315,065股股份轉讓予松禾智聯六號、154,382股股份轉讓予松禾智選壹號、1,890,395股股份轉讓予粵財投資、6,616股股份轉讓予創盈健科、2,520,526股股份轉讓予溫州欽信、1,575,329股股份轉讓予鑫譙科技、959,690股股份轉讓予秦嶺石竹、1,575,329股股份轉讓予恒興集團、1,575,329股股份轉讓予唯品會投資、787,664股股份轉讓予光遠數鑫、200,207股股份轉讓予無錫源揚、1,879,772股股份轉讓予無錫源辰及330,582股股份轉讓予盛方弘超。於同一股東會上，本公司當時股東亦決議批准智聯惠科無償將1,137,855股股份轉讓予無錫源軒、958,417股股份轉讓予無錫源辰及1,979,286股股份轉讓予重慶維都利(「**2026年決議案**」)。於2026年2月4日，本公司與當時股東訂立本公司股東協議的補充協議，據此，各方就上述有關2026年決議案的股份轉讓事宜達成協議。

有關由尹先生及智聯惠科無償向其他當時的股東進行轉讓，旨在讓全體股東利益一致，並體現控股股東與所有投資者共享本公司長期發展成果的承諾。

## 歷史、發展及公司架構

於2023年擴股及2026年1月股份轉讓完成後，本公司的股權如下：

股東	持股數量	股權比例 (概約)
尹先生	143,639,177	37.81%
蘇州源明	28,560,240	7.52%
浙鋁君融	28,136,880	7.41%
明海富隆	26,382,960	6.95%
明海共創	26,382,960	6.95%
趙禮貴先生	25,795,080	6.79%
無錫源軒	16,042,423	4.22%
上海御閱	14,976,720	3.94%
智聯惠科	9,935,642	2.62%
無錫源辰	9,768,703	2.57%
溫州鈇信	6,212,834	1.64%
潘健先生	5,616,360	1.48%
重慶維都利	4,748,406	1.25%
粵財投資	4,659,626	1.23%
鯤鵬光遠	4,568,880	1.20%
松禾創智	3,883,021	1.02%
恒興集團	3,883,021	1.02%
唯品會投資	3,883,021	1.02%
鑫譙科技	3,883,021	1.02%
秦嶺石竹	2,365,536	0.62%
光遠數鑫	1,941,510	0.51%
盛方弘超	1,691,382	0.45%
達晨財智	1,248,120	0.33%
松禾智聯六號	776,603	0.20%
無錫源揚	493,489	0.13%
松禾智選壹號	380,536	0.10%
創盈健科	16,308	0.004%
<b>總計</b>	<b>379,872,459</b>	<b>100%</b>

### 中國法律顧問確認

我們的中國法律顧問確認，上述涉及我們股份的權益轉讓、股本增加以及由有限公司改制為股份有限公司在所有重大方面均已妥為合法完成，而已在所有重大方面根據適用的中國法律法規取得所有必需的監管批准。

### 僱員激勵平台

為表彰僱員貢獻並激勵其持續推動公司發展，本公司設立明海富隆及明海共創作為僱員激勵平台，有關平台直接持有本公司股份。

## 歷史、發展及公司架構

明海富隆於2018年6月26日於中國成立為有限合夥企業。明海富隆之普通合夥人為尹先生，且明海富隆最終由尹先生控制。因此，明海富隆之所有管理權及表決權均由尹先生掌握。截至最後實際可行日期，尹先生擁有當中25.61%權益，而明海富隆共有38名有限合夥人，包括(i)前董事兼副總經理劉志亮先生(持有其15.25%權益)；(ii)執行董事雷健華先生(持有其8%權益)；(iii)Bluetti滁州的監事汪福先生(持有其3.6%權益)；(iv)Bluetti深圳的董事尹相君(持有其1.66%權益)；(v)Bluetti印尼的董事丁海崗(持有其1.6%權益)；及(vi)Bluetti日本的董事張弩弩(持有其1%權益)。明海富隆餘下32名有限合夥人包括一名前僱員及本公司另外31名現職僱員，合計持有43.28%合夥權益，其中無人單獨持有明海富隆超過10%之合夥權益。

明海共創於2018年7月6日於中國成立為有限合夥企業。明海共創之普通合夥人為尹先生，且明海共創最終由尹先生控制。因此，明海共創之所有管理權及表決權均由尹先生掌握。截至最後實際可行日期，尹先生擁有當中55.95%權益，而明海共創共有40名有限合夥人，包括(i)我們的執行董事叢巍女士(持有其0.8%權益)；及(ii)BLUETTI ENERGY PTY LTD的董事韓海濱(持有其1%權益)；及(iii)兩個間接僱員激勵平台，即深圳明海廣聯投資企業(有限合夥)(「明海廣聯」)(持有其7.27%權益)及深圳明海廣聚投資企業(有限合夥)(「明海廣聚」)(持有其6.76%權益)。餘下36名有限合夥人包括一名前僱員及本公司另外35名現職僱員，合計持有28.22%合夥權益，其中無人單獨持有明海共創超過10%之合夥權益。明海廣聯於2023年1月3日在中國成立為有限合夥企業，尹先生為其普通合夥人，而本集團另外29名現有僱員為其有限合夥人。明海廣聚於2022年7月15日在中國成立為有限合夥企業，尹先生為其普通合夥人，而本集團另外28名現有僱員為其有限合夥人。

於最後實際可行日期，僱員激勵平台下的獎勵已悉數授出。

### [編纂]理由

本公司擬尋求其H股於聯交所**[編纂]**，旨在為業務發展與擴張籌措額外資金，夯實本公司營運資金，並進一步提升企業形象與全球影響力。有關未來計劃詳情，請參閱「未來計劃及**[編纂]**」。

### 過往上市嘗試

於2023年，本公司曾探索於中國內地上市的可能，並與一家上市輔導機構簽訂協議。鑒於業務戰略變動，本公司並無向任何其他證券交易所提交任何上市申請，並於2025年終止該上市輔導。

## 歷史、發展及公司架構

我們的董事確認，據彼等所深知，並無其他與A股上市嘗試相關的重大事宜會影響本公司於聯交所[編纂]的合適性，且必須於文件中披露以供對本公司作出知情評估。

基於獨家保薦人所進行的盡職審查，獨家保薦人並未察覺有任何事宜可使其合理地不同意我們董事的上述觀點。

### [編纂]投資

#### 概述

本公司已完成數輪[編纂]投資，詳情如下：

[編纂]投資者 <sup>(1)</sup>	投資協議日期	悉數支付 代價日期	認購或收購 的註冊資本 金額 <sup>(2)</sup>	認購或收購 的股份數額 <sup>(2)</sup>	已付代價金額 (人民幣元)	每股股份 成本 <sup>(3)</sup> (人民幣元)	較[編纂]折讓 <sup>(4)</sup>
智聯惠科	2020年8月16日	2021年5月7日	4,000,000		20,000,000	0.95	[編纂]
趙禮貴先生	2020年11月4日及 2021年2月6日	2021年2月9日	4,888,528		40,000,000	1.55	[編纂]
浙鋁君融	2020年12月22日	2020年12月24日	5,332,366		50,000,000	1.78	[編纂]
蘇州源明	2021年2月4日及 2022年1月26日	2022年1月30日	5,412,617		120,000,000	4.20	[編纂]
上海御閱	2022年1月26日	2022年2月15日	2,838,316		120,000,000	8.01	[編纂]
潘健先生	2022年1月26日	2022年3月28日	1,064,369		45,000,000	8.01	[編纂]
達晨財智	2022年1月26日	2022年2月16日	236,526		10,000,000	8.01	[編纂]
無錫源軒	2022年5月24日、 2022年7月20日、 2022年11月21日及 2026年2月4日	2022年11月28日	2,253,988	4,149,103 <sup>(5)</sup>	168,924,312 <sup>(6)</sup>	10.53 <sup>(7)</sup>	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者 <sup>(1)</sup>	投資協議日期	悉數支付 代價日期	認購或收購 的註冊資本 金額 <sup>(2)</sup>	認購或收購 的股份數額 <sup>(2)</sup>	已付代價金額 (人民幣元)	每股股份 成本 <sup>(3)</sup> (人民幣元)	較[編纂]折讓 <sup>(4)</sup>
無錫源辰	2022年5月24日、 2022年7月20日、 2022年11月21日、 2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月28日	1,194,103	3,467,983 <sup>(8)</sup>	102,862,972	10.53 <sup>(9)</sup>	[編纂]
盛方弘超	2022年5月24日及 2026年2月4日	2022年6月1日	257,901	330,582 <sup>(10)</sup>	17,810,000	10.53 <sup>(11)</sup>	[編纂]
鯤鵬光遠	2022年5月24日及 2026年2月4日	2022年6月27日	651,630	1,130,520 <sup>(12)</sup>	48,109,616 <sup>(6)</sup>	10.53 <sup>(13)</sup>	[編纂]
重慶維都利	2022年11月21日及 2026年2月4日	2022年11月28日	524,813	1,979,286 <sup>(14)</sup>	50,000,000	10.53 <sup>(15)</sup>	[編纂]
溫州欽信	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月28日		6,212,834 <sup>(16)</sup>	65,420,214 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
松禾創智	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月30日		3,883,021 <sup>(17)</sup>	40,887,625 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
松禾智聯六號	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月29日		776,603 <sup>(18)</sup>	8,177,518 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
松禾智選壹號	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年4月10日		380,536 <sup>(19)</sup>	4,006,990 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
粵財投資	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月28日		4,659,626 <sup>(20)</sup>	49,065,160 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
創盈健科	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月29日		16,308 <sup>(21)</sup>	171,723 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者 <sup>(1)</sup>	投資協議日期	悉數支付 代價日期	認購或收購 的註冊資本 金額 <sup>(2)</sup>	認購或收購 的股份數額 <sup>(2)</sup>	已付代價金額 (人民幣元)	每股股份 成本 <sup>(3)</sup> (人民幣元)	較[編纂]折讓 <sup>(4)</sup>
鑫謙科技	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月24日		3,883,021 <sup>(22)</sup>	40,887,625 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
秦嶺石竹	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月24日		2,365,536 <sup>(23)</sup>	24,908,742 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
恒興集團	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月24日		3,883,021 <sup>(24)</sup>	40,887,625 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
唯品會投資	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月30日		3,883,021 <sup>(25)</sup>	40,887,625 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
光遠數鑫	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月27日		1,941,510 <sup>(26)</sup>	20,443,812 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]
無錫源揚	2023年3月15日及 2026年2月4日	2023年3月28日		493,489 <sup>(27)</sup>	5,197,363 <sup>(6)</sup>	10.53	[編纂]

附註：

- (1) 有關[編纂]投資者的詳情，請參閱本節「一有關[編纂]投資者的資料」及「一本公司資本化」。
- (2) 註冊資本或認購或收購的股份指相關協議所訂明之數額。
- (3) 每股股份成本乃根據相關[編纂]投資者所作投資金額及其對應投資持有的本公司股份數目計算，並於適用情況下作出調整，以反映本公司轉制為股份有限公司的情況。於2022年12月，本公司由註冊資本為人民幣68,225,672元的有限責任公司轉制為360,000,000股股份的股份有限公司。
- (4) 較[編纂]的折讓乃根據截至最後實際可行日期的匯率及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的中位數)計算得出。
- (5) 根據2026年決議案，尹先生及智聯惠科以零代價向無錫源軒轉讓3,011,248股及1,137,855股股份，合計為4,149,103股股份。
- (6) 為使全體股東利益趨於一致，並彰顯控股股東與所有投資者共享本公司長期增長的承諾，本公司於2026年1月15日向若干[編纂]投資者宣派人民幣87.4百萬元的股息，並已於2026年2月10日全數結清。相關代價已作相應調整。
- (7) 無錫源軒的收購總計每股成本，當中包括合共Bluetti Limited註冊資本人民幣2,253,988元及本公司4,149,103股股份，約為人民幣10.53元。

## 歷史、發展及公司架構

- (8) 根據2023年投資協議，無錫源辰以人民幣13,647,636元的代價認購629,794股股份。根據2026年決議案，尹先生及智聯惠科以零代價向無錫源辰轉讓1,879,772股及958,417股股份，合計為2,838,189股股份。
- (9) 無錫源辰的收購總計每股成本，當中包括合共Bluetti Limited註冊資本人民幣1,194,103元及本公司3,467,983股股份，約為人民幣10.53元。
- (10) 根據2026年決議案，尹先生以零代價向盛方弘超轉讓330,582股股份。
- (11) 盛方弘超的收購總計每股成本，當中包括Bluetti Limited註冊資本人民幣257,902元及本公司330,582股股份，約為人民幣10.53元。
- (12) 根據2026年決議案，尹先生以零代價向鯤鵬光遠轉讓1,130,520股股份。
- (13) 鯤鵬光遠的收購總計每股成本，當中包括Bluetti Limited註冊資本人民幣651,630元及本公司1,130,520股股份，約為人民幣10.53元。
- (14) 根據2026年決議案，智聯惠科以零代價向重慶維都利轉讓1,979,286股股份。
- (15) 重慶維都利的收購總計每股成本，當中包括Bluetti Limited註冊資本人民幣524,813元及本公司1,979,286股股份，約為人民幣10.53元。
- (16) 根據2023年投資協議，溫州欽信以人民幣80,000,000元的代價認購3,692,308股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向溫州欽信轉讓2,520,526股股份。
- (17) 根據2023年投資協議，松禾創智以人民幣50,000,000元的代價認購2,307,692股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向松禾創智轉讓1,575,329股股份。
- (18) 根據2023年投資協議，松禾智聯六號以人民幣10,000,000元的代價認購461,538股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向松禾智聯六號轉讓315,065股股份。
- (19) 根據2023年投資協議，松禾智選壹號以人民幣4,900,000元的代價認購226,154股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向松禾智選壹號轉讓154,382股股份。
- (20) 根據2023年投資協議，粵財投資以人民幣60,000,000元的代價認購2,769,231股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向粵財投資轉讓1,890,395股股份。
- (21) 根據2023年投資協議，創盈健科以人民幣210,000元的代價認購9,692股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向創盈健科轉讓6,616股股份。
- (22) 根據2023年投資協議，鑫譙科技以人民幣50,000,000元的代價認購2,307,692股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向鑫譙科技轉讓1,575,329股股份。
- (23) 根據2023年投資協議，秦嶺石竹以人民幣30,460,000元的代價認購1,405,846股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向秦嶺石竹轉讓959,690股股份。
- (24) 根據2023年投資協議，恒興集團以人民幣50,000,000元的代價認購2,307,692股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向恒興集團轉讓1,575,329股股份。
- (25) 根據2023年投資協議，唯品會投資以人民幣50,000,000元的代價認購2,307,692股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向唯品會投資轉讓1,575,329股股份。

## 歷史、發展及公司架構

- (26) 根據2023年投資協議，光遠數鑫以人民幣25,000,000元的代價認購629,794股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向光遠數鑫轉讓787,664股股份。
- (27) 根據2023年投資協議，無錫源揚以人民幣6,355,453元的代價認購293,282股股份。根據2026年決議案，尹先生以零代價向無錫源揚轉讓200,207股股份。

### [編纂]投資的主要條款

#### 釐定估值及已付代價之基準

估值及代價乃由相關方經參考以下因素後，按公平原則磋商釐定：(i)投資／股權轉讓的時間及市場狀況，以及可資比較公司於相關時間的市值；(ii)本集團於相關時間／期間業務營運狀況和財務表現；(iii)收購股份來源(即本公司新發行股份或股東轉讓之現有股份)，以及(iv)本公司業務前景。於釐定估值時，本公司已考慮市場參與者於計量日為相關資產或負債定價時所評估之特質，並採用適用於當前情況且具備充足可用數據及其他資料支持之估值技術。

#### 禁售期

根據適用中國法律，於[編纂]後十二個月內，本公司於[編纂]前[編纂]之股份(包括緊接[編纂]前由[編纂]投資者持有之股份)不得轉讓。

#### [編纂]投資之[編纂]

我們將[編纂]投資之[編纂]用於本集團的營運、業務擴展及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]投資所籌集資金尚未悉數動用。

#### [編纂]投資對本集團之戰略裨益

於各項[編纂]投資時，我們董事認為，透過[編纂]投資籌集的資金、[編纂]投資者的知識與經驗，以及[編纂]投資所反映對本集團表現、實力及前景的認可與信心，均可為本公司帶來裨益。此外，來自[編纂]投資者(包括最終由地方政府持有的國有企業、專業投資公司或專業基金)的投資，不僅有利於本集團業務發展，亦有助於多元化我們的股權結構及股東基礎。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]投資者的特別權利

若干[編纂]投資者已獲授與本公司相關的若干特別權利，包括但不限於優先認購權、優先購買權、共同出售權、拖售權、資訊權、贖回權、反攤薄權及董事會董事委任權。

根據於2026年2月4日簽訂之補充協議，本公司與全體股東同意，除已授出的贖回權將於本公司首次向聯交所提交[編纂]之前一日暫停行使外，所有其他已授出的特別權利將於緊接[編纂]之前一日自動終止。所有特別權利應於下列較早日期恢復：(i)本公司未有於上述補充協議簽立日期後的兩個月內提交[編纂]；(ii)本公司[編纂]遭撤回或拒絕之日；或(iii)若[編纂]程序屆時仍未完成，則為首次向聯交所提交[編纂]後30個月，或經股東一致批准的任何其他延長期限。

### 遵守[編纂]投資指引

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120個完整日；及(ii)[編纂]投資者獲授之特別權利已如上文「[編纂]投資者的特別權利」所披露於首次提交[編纂]之前日已終止或將於[編纂]時終止，獨家保薦人確認，該等[編纂]投資符合聯交所發佈的《新上市申請人指引》第4.2章所界定的[編纂]投資指引。

### 有關[編纂]投資者的資料

本公司[編纂]投資者的背景資料載列如下。

#### 智聯惠科

智聯惠科為一間於2020年3月30日根據中國法律設立之有限合夥企業，由馮岩作為普通合夥人進行管理。其主要從事投資、創業投資、諮詢、環境技術及貿易業務。智聯惠科現有七名有限合夥人，且概無有限合夥人持有30%以上股權。

#### 浙鋁君融

浙鋁君融為一間於2019年12月16日根據中國法律設立之有限合夥企業，由寧波浙鋁企業管理諮詢有限公司管理，寧波浙鋁企業管理諮詢有限公司的實益擁有人為由國務院國有資產監督管理委員會控制，主要從事風險投資。浙鋁君融有六名有限合夥人，其中兩大有限合夥人為浙江省產業基金有限公司及中鋁創新開發投資有限公司，各持有30%股權。概無其他有限合夥人擁有30%以上股權。

## 歷史、發展及公司架構

### 杭州毅謙

蘇州源明、無錫源軒、無錫源辰及無錫源揚為根據中國法律成立的有限合夥企業。蘇州源明之普通合夥人為南京源芯管理諮詢有限公司；無錫源軒之普通合夥人為無錫源道管理諮詢有限公司；無錫源辰之普通合夥人為無錫源定管理諮詢有限公司；無錫源揚之普通合夥人為無錫源道管理諮詢有限公司；上述公司均為南京源凱管理諮詢集團有限公司之全資附屬公司。南京源嶺股權投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人，持有蘇州源明44.44%、無錫源軒46.61%及無錫源揚45.78%的權益。北京源為股權投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人，持有無錫源明39.43%的權益。無錫源然股權投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人，持有無錫源軒53.35%及無錫源揚54.17%的權益。無錫源麓股權投資合夥企業(有限合夥)及無錫源名股權投資合夥企業(有限合夥)持有無錫源辰約50%及50%的權益。南京源駿股權投資合夥企業(有限合夥)持有無錫源明45.73%的權益。概無任何蘇州源明、無錫源軒、無錫源辰及無錫源揚之單一有限合夥人持有超過30%股權。

南京源凱管理諮詢集團有限公司乃南京源矩科技有限公司之全資附屬公司，而南京源矩科技有限公司則由杭州毅謙企業管理諮詢有限公司(「杭州毅謙」)控制約82.18%權益。杭州毅謙最終由曹毅實益擁有。

因此，蘇州源明、無錫源軒、無錫源辰及無錫源揚最終由曹毅控制。

### 趙禮貴先生

趙禮貴先生為一名個人投資者，於2020年至2021年間通過參與股權轉讓及增資對本公司進行投資，以期從我們的未來增長中獲益。他曾以個人投資者身份投資於多家科技公司。

### 潘健先生

潘健先生為一名個人投資者，於2022年通過參與增資對本公司進行投資，以期從我們的未來增長中獲益。彼在儲能行業擁有豐富經驗，並擔任聯交所上市公司寧德時代新能源科技股份有限公司(股份代號：3750)聯席董事長兼執行董事。

## 歷史、發展及公司架構

### 深圳光遠

鯤鵬光遠及光遠數鑫為根據中國法律成立的有限合夥企業。鯤鵬光遠及光遠數鑫之普通合夥人為深圳市光遠投資管理合夥企業(有限合夥)(「**深圳光遠**」)。鯤鵬光遠有七名有限合夥人，其中最大合夥人為深圳市鯤鵬股權投資有限公司，持有鯤鵬光遠33%股權。光遠數鑫有五名有限合夥人，其中最大合夥人為方遠控股集團有限公司，持有光遠數鑫37.5%股權。概無其他鯤鵬光遠及光遠數鑫的單一有限合夥人持有超過30%股權。

深圳光遠之普通合夥人為深圳市光遠諮詢管理有限公司，該公司由許璐控制約40.48%權益。

因此，鯤鵬光遠及光遠數鑫最終由許璐控制。

### 塔斯虎創新

盛方弘超及秦嶺石竹為根據中國法律成立的有限合夥企業。盛方弘超及秦嶺石竹之普通合夥人為深圳諾輝嶺南私募創業投資基金管理有限公司(「**諾輝嶺南**」)。秦嶺石竹擁有六名有限合夥人，最大合夥人為田建潮，持有秦嶺石竹60.22%的權益。概無任何盛方弘超及秦嶺石竹之單一有限合夥人持有超過30%股權。諾輝嶺南由深圳塔斯虎創新科技有限公司(「**塔斯虎創新**」)全資持有。

塔斯虎創新由Dong Bo Xin控制約52.70%股權。

因此，盛方弘超及秦嶺石竹最終由Dong Bo Xin控制。

### 松禾

松禾創智及松禾智選壹號為根據中國法律成立的有限合夥企業。松禾創智及松禾智選壹號之普通合夥人為深圳松禾創智私募創業投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「**松禾私募**」)。松禾智選僅有一名有限合夥人姜欣，持有松禾智選壹號98%的股權。概無松禾創智及松禾智選壹號的其他單一有限合夥人持有超過30%股權。松禾私募之普通合夥人為汪洋。

松禾智聯六號為於2021年7月26日根據中國法律成立的有限合夥企業。松禾智聯六號之普通合夥人為深圳市松禾成長私募股權基金管理有限公司(「**松禾成長**」)。松禾智聯六號擁有兩名有限合夥人，其中淄博元臻艾揚股權投資合夥企業(有限合夥)持有松禾智聯六號90.83%的權益。其他有限合夥人持有松禾智聯六號9.08%的股權。松禾成長由厲偉控制。

## 歷史、發展及公司架構

### 廣東粵財

粵財投資及創盈健科為根據中國法律成立的有限合夥企業。粵財投資之普通合夥人為廣東粵財基金管理有限公司(「粵財基金」)，而創盈健科之普通合夥人為廣東粵財創業投資有限公司(「粵財創投」)。概無粵財投資或創盈健科之單一有限合夥人持有超過30%的股權。

粵財基金及粵財創投由廣東粵財投資控股有限公司全資擁有，而廣東粵財投資控股有限公司則由廣東省人民政府控制。

因此，粵財投資及創盈健科最終由廣東省人民政府控制。

### 上海御閣

上海御閣為一間於2021年7月8日根據中國法律成立之有限合夥企業，由上海晟閣企業管理中心(有限合夥)作為普通合夥人進行管理，上海晟閣企業管理中心(有限合夥)則由上海嘉躍章管理諮詢有限公司作為普通合夥人進行管理，上海嘉躍章管理諮詢有限公司最終由陸咨燁控制。其主要從事企業管理、諮詢、市場營銷及展覽服務。上海御閣有兩名有限合夥人，即上海國策綠色科技製造私募投資基金合夥企業(有限合夥)及嘉興星湧德明創業投資合夥企業(有限合夥)，分別持有約70.82%及29.17%股權。

### 達晨財智

達晨財智為一間於2008年12月15日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事創投管理及股權投資。其最終由深圳證券交易所上市公司湖南電廣傳媒股份有限公司(股票代碼：000917)控制約55%權益。

### 重慶維都利

重慶維都利為一間於2018年12月29日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事鋰電池材料及產品的研發、製造及銷售。重慶維都利最終由深圳證券交易所上市公司重慶市紫建電子股份有限公司(股票代碼：301121)控制100%權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 溫州鈦信

溫州鈦信為一間於2021年10月28日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投。其由溫州華鈦股權投資合夥企業(有限合夥)及深圳鈦信私募股權投資基金管理有限公司管理，而該兩間公司由高毅輝最終控制。溫州鈦信擁有27名有限合夥人，且並無任何有限合夥人持有其超過30%權益。

### 恆興集團

恆興集團為一間於1994年9月14日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事冶金、礦業、貿易、資產管理及股權投資。其由柯希平先生擁有約99.34%權益。

### 鑫譙科技

鑫譙科技為一間於2023年3月7日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事科技服務、諮詢與投資、資產管理及數字中介服務。其由滁州市財政局最終控制約90%權益。

### 唯品會投資

唯品會投資為一間於2020年5月20日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事投資管理、資產管理、股權投資及創投。其最終由沈亞控制。

除身為本公司股東及上文所披露者外，各[編纂]投資者彼此獨立，且與本公司、其附屬公司或任何各自聯繫人士(定義見上市規則)之董事、行政總裁或主要股東概無關連。據本公司董事所知，除彼等各自於本公司之持股權益外，各[編纂]投資者及其各自最終實益擁有人均屬獨立第三方。

### 全流通申請

本公司已根據相關股東的指示提交H股全流通申請(「全流通申請」)，將若干非上市股份轉換為H股。全流通申請將涉及由[編纂]名現有股東持有的合共[編纂]股非上市股份，佔非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司已發行股本總額約[編纂]。詳情請參閱「股本」一節。

## 歷史、發展及公司架構

### 公眾持股量及自由流通量

緊隨[編纂]完成後(假設本公司之全面流通申請已完成且[編纂]未獲行使)，本公司將擁有[編纂]股境內未上市股份及[編纂]股H股，其中：

- (i) [編纂]股境內未上市股份(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂])將不計入公眾持股量，因該等境內未上市股份不會轉換為H股；及
- (ii) 在[編纂]股現有H股中：由尹先生、明海富隆及明海共創所持根據本公司全面流通申請將由境內未上市股份轉換並於聯交所[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%)將不計入[編纂]後上市規則第8.08條所指之公眾持股量，因該等股份由本公司控股股東及關連人士持有，故構成本公司核心關連人士所持股份；
- (iii) 在根據本公司全流通申請將轉換為H股並於聯交所[編纂]的其餘[編纂]股現有H股中，剔除由蘇州源明、無錫源軒、無錫源辰及無錫源揚(彼等於[編纂]完成後合共持有已發行股份總數[編纂]，因彼等於本公司的集體持股而成為本公司的關連人士)所持有的股份後，餘下的[編纂]股H股(佔[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將於[編纂]完成後計入上市規則第8.08條的公眾持股量，因該等實體於[編纂]完成後將不再為本公司核心關連人士，且其在所持股份的收購、出售、投票或其他處置方面並非慣常接受本公司核心關連人士的指示，其收購股份也並非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金；及
- (iv) 將根據[編纂]發行[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)。

鑒於上述情況，於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司之公眾持股量將為[編纂]。

根據適用的中國法律，本公司所有現有股東均須遵守自[編纂]起計12個月的禁售期。參與[編纂]的所有其他[編纂]將[編纂]的[編纂]不受任何處置限制。基於上述情況，預期於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，聯交所[編纂]且於[編纂]時不受任何出售限制(假設按[編纂]的低端數計算)之H股預期[編纂]將超過600,000,000港元。因此，本公司將能符合上市規則第19A.13C條之自由流通量規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 本公司資本化

下表載列本公司(a)於最後實際可行日期及緊接[編纂]前；及(b)緊接[編纂]完成時(假設[編纂]未獲行使)之股權架構：

股東	於最後實際可行日期及 緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]權並無獲行使)		
	境內未上市 股份數	概約 股權比例	境內未上市 股份數目	H股數目	概約 股權比例
<b>控股股東</b>					
尹先生	143,639,177	37.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
明海富隆	26,382,960	6.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
明海共創	26,382,960	6.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>小計</b>	<b>196,405,097</b>	<b>51.70%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>[編纂]前投資者</b>					
<b>杭州毅謙</b>					
蘇州源明創業投資中心 (有限合夥)	28,560,240	7.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫源軒股權投資合夥企業 (有限合夥)	16,042,423	4.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫源辰股權投資合夥企業 (有限合夥)	9,768,703	2.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫源揚股權投資合夥企業 (有限合夥)	493,489	0.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>小計：</b>	<b>54,864,855</b>	<b>14.44%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>深圳光遠</b>					
深圳鯤鵬光遠私募股權投資基金合夥 企業(有限合夥)	4,568,880	1.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫光遠數鑫股權投資合夥企業 (有限合夥)	1,941,510	0.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>小計：</b>	<b>6,510,390</b>	<b>1.71%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>松禾</b>					
深圳松禾創智創業投資合夥企業 (有限合夥)	3,883,021	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市松禾智聯六號創業投資合夥 企業(有限合夥)	776,603	0.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市松禾智選壹號創業投資合夥 企業(有限合夥)	380,536	0.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>小計：</b>	<b>5,040,160</b>	<b>1.33%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]

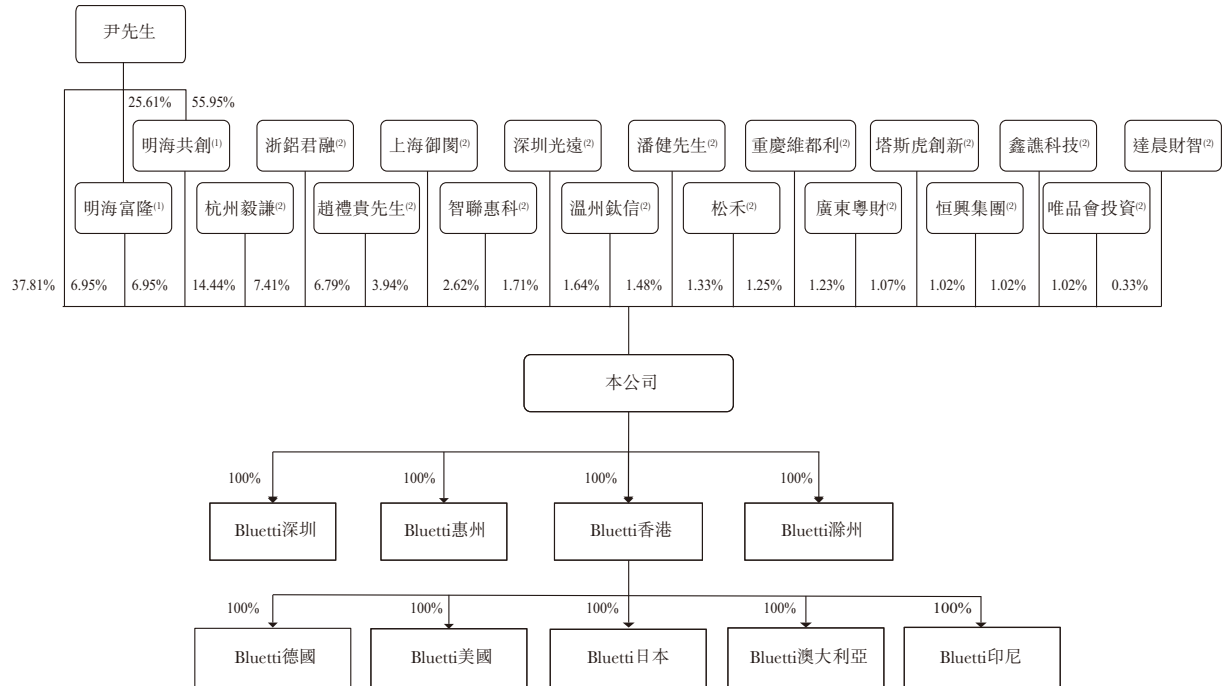
## 歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期及 緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]權並無獲行使)		
	境內未上市 股份數	概約 股權比例	境內未上市 股份數目	H股數目	概約 股權比例
<b>廣東粵財</b>					
廣東粵財產業投資基金合夥企業 (有限合夥)	4,659,626	1.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州創盈健科投資合夥企業 (有限合夥)	16,308	0.004%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>小計：</b>	<b>4,675,934</b>	<b>1.23%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>塔斯虎創新</b>					
新余市盛方弘超投資中心 (有限合夥)	1,691,382	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣東秦嶺石竹股權投資合夥企業 (有限合夥)	2,365,536	0.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>小計：</b>	<b>4,056,918</b>	<b>1.07%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市智聯惠科創業投資企業 (有限合夥)	9,935,642	2.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
趙禮貴先生	25,795,080	6.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波浙鋁君融創業投資合夥企業 (有限合夥)	28,136,880	7.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海御閣企業管理中心 (有限合夥)	14,976,720	3.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
潘健先生	5,616,360	1.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市達晨財智創業投資管理有限公司	1,248,120	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
重慶市維都利新能源有限公司	4,748,406	1.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
溫州鈦信九期股權投資合夥企業 (有限合夥)	6,212,834	1.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
滁州市鑫譙科技有限公司	3,883,021	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廈門恒興集團有限公司	3,883,021	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北海唯品會投資有限公司	3,883,021	1.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>所有[編纂]投資者</b>					
<b>小計</b>	<b>183,467,362</b>	<b>48.30%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]投資者	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>總計</b>	<b>379,872,459</b>	<b>100.00%</b>	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前的公司架構

下圖列示本公司於最後實際可行日期及緊接[編纂]前之簡化公司架構：



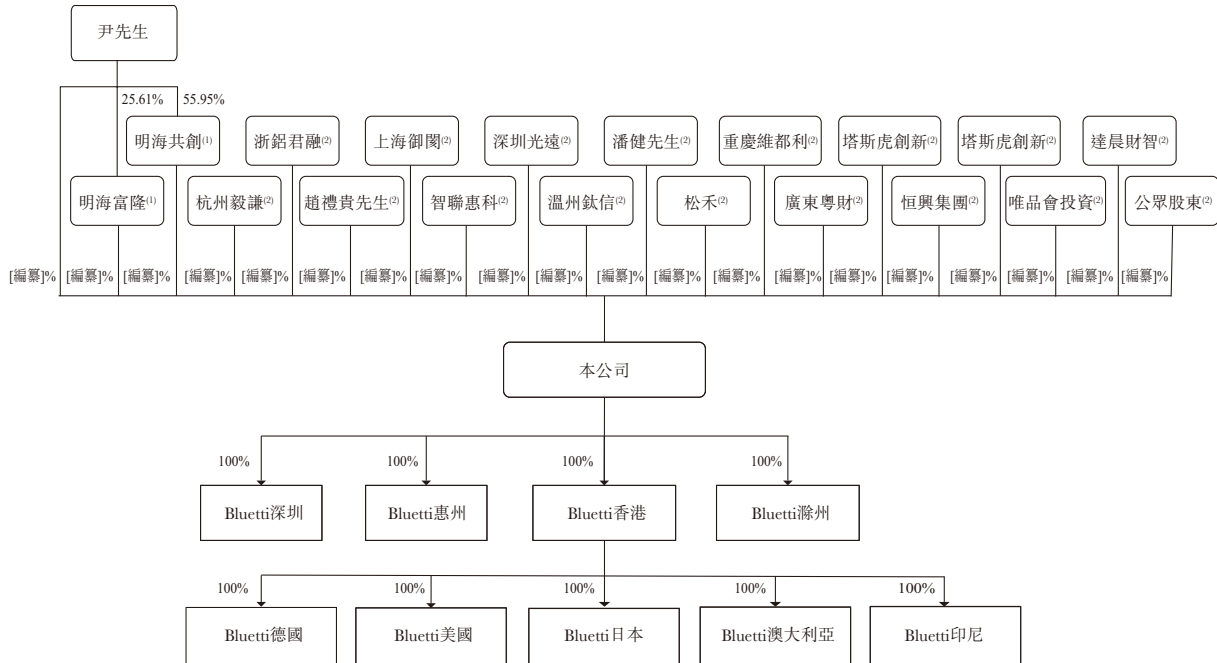
附註：

- (1) 明海富隆及明海共創為我們的僱員激勵平台。尹先生為明海富隆及明海共創的普通合夥人，截至最後實際可行日期，彼分別持有該等平台25.61%及55.95%的權益。有關進一步詳情，請參閱上文「一僱員激勵平台」一段。
- (2) 有關杭州毅謙、浙鋁君融、趙禮貴先生、上海禦園、智聯惠科、深圳光遠、溫州欽信、潘健先生、松禾、重慶維都利、廣東粵財、塔斯虎創新、恒興集團、鑫譙科技、唯品會投資及達晨財智的詳情，請參閱上文「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」一段。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]後的公司架構

下圖列示本公司於[編纂]完成後之簡化公司架構(未計入因行使[編纂]而可能[編纂]之H股)：



附註：

- (1) 明海富隆及明海共創為我們的僱員激勵平台。尹先生為明海富隆及明海共創的普通合夥人，截至最後實際可行日期，彼分別持有該等平台25.61%及55.95%的權益。有關進一步詳情，請參閱上文「—僱員激勵平台」一段。
- (2) 有關杭州毅謙、浙鋁君融、趙禮貴先生、上海禦園、智聯惠科、深圳光遠、溫州欽信、潘健先生、松禾、重慶維都利、廣東粵財、塔斯虎創新、恒興集團、鑫譙科技、唯品會投資及達晨財智的詳情，請參閱上文「—[編纂]投資—有關[編纂]前投資者的資料」一段。