

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

我們是一家領先的電驅動系統解決方案提供商，專注於多元高增長下游領域先進電驅動系統產品及解決方案的研發、製造、銷售及服務。本集團的業務可追溯至1984年，當時我們的電機業務由臥龍控股的前身公司啟動。於1995年，我們的前身公司浙江臥龍集團電機工業有限公司由臥龍控股於浙江省紹興市成立，以經營我們的電驅動系統解決方案業務。

於1998年10月，本公司轉制為股份有限公司並更名為浙江臥龍電機股份有限公司，其後更名為臥龍電氣驅動集團股份有限公司。有關詳情，見下文「一本公司主要股權變動」。於2002年6月，本公司A股於上海證券交易所上市(股票代碼：600580)。

### 主要里程碑

以下為我們的主要公司及業務發展里程碑概要。

年份	里程碑
1995年	前身浙江臥龍集團電機工業有限公司成立。
1998年	浙江臥龍集團電機工業有限公司轉制為股份有限公司，並更名為浙江臥龍電機股份有限公司。
2002年	本公司正式於上海證券交易所上市(股票代碼：600580)。
2010年	我們布局機器人組件領域。
2011年	收購歐洲第三大電機製造商—ATB集團，完善了我們在歐洲及中東的業務網絡。
2013年	我們推出BLDC電機及伺服電機等電驅動系統的一體化產品。
2014年	我們推出新能源交通電驅動系統解決方案，標誌著我們進入新能源交通領域。
2015年	我們收購臥龍南陽集團，成為中國領先防爆電機品牌。 我們布局工業機器人系統應用領域。
2016年	我們推出ECM、EC風機等暖通電驅動系統解決方案。
2018年	我們收購通用電氣的中低壓電機業務，完善了北美市場商業部署。 我們在越南設立製造基地，為我們在亞洲(中國除外)最大的製造基地。
2019年	我們戰略布局電動航空領域。
2021年	我們推出工業互聯網數字平台，提供全生命週期服務解決方案。

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年	我們進入具身智能機器人組件開發及工業應用領域。
2024年	我們在亞太、歐洲及美洲設立3個海外區域總部，優化全球資源。
2025年	我們成立杭州灣具身智能創新中心，布局人形機器人領域。
	我們發布工業場景具身智能垂域大模型舜造GRP01。

### 主要子公司

以下實體為於往績記錄期間及直至最後可行日期對我們的經營業績作出重大貢獻的主要子公司。

子公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	本集團 應佔股權	主要業務活動
臥龍電氣南陽防爆集團 股份有限公司 (「臥龍南陽集團」)	中國	1998年3月3日	100.00%	電驅動系統產品研發、 製造及銷售
臥龍電氣集團供應鏈 管理有限公司 (「臥龍供應管理」)	中國	2018年2月22日	100.00%	電驅動系統產品主要 材料採購及銷售
臥龍電氣南陽防爆集團 工業驅動有限公司 (「臥龍南陽工業」)	中國	1998年3月31日	100.00%	電驅動系統產品研發、 製造及銷售
香港臥龍控股集團有限公司 (「臥龍香港控股」)	香港	2011年8月29日	100.00%	投資控股
臥龍電氣(濟南)電機有限公司 (「臥龍濟南」)	中國	1994年1月30日	70.00%	電驅動系統產品研發、 製造及銷售

## 歷史、發展及公司架構

子公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	本集團 應佔股權	主要業務活動
紹興歐力-臥龍振動機械有限公司(「紹興歐力」).....	中國	1999年6月30日	95.86%	電驅動系統產品研發、製造及銷售
臥龍電氣淮安清江電機有限公司(「臥龍淮安」).....	中國	2003年8月7日	100.00%	電驅動系統產品研發、製造及銷售
Wolong Electric America LLC (「臥龍電氣美國」).....	美國	2018年2月15日	100.00%	投資控股及電驅動系統產品銷售
臥龍意大利控股集團有限公司(「臥龍意大利控股」).....	意大利	2015年10月20日	100.00%	投資控股
臥龍(浙江)企業總部管理有限公司(「臥龍企業管理」).....	中國	2022年10月19日	100.00%	企業服務
臥龍采埃孚汽車電機有限公司(「臥龍采埃孚汽車」).....	中國	2020年12月18日	74.00%	電驅動系統產品研發、製造及銷售
臥龍電氣集團遼寧榮信電氣傳動有限公司(「臥龍遼寧」).....	中國	2011年2月22日	100.00%	變頻器研發、製造及銷售
臥龍美國控股有限公司(「臥龍美國控股」).....	美國	2018年2月15日	100.00%	投資控股
Wolong Electric Industrial Motors, S. DE R.L. DE C.V. (「臥龍電氣墨西哥」).....	墨西哥	1995年4月7日	100.00%	電驅動系統產品研發、製造及銷售
OLI S.P.A.....	意大利	1998年7月31日	91.00%	電驅動系統產品研發、製造及銷售
臥龍電氣(越南)有限公司(「臥龍越南」).....	越南	2017年12月4日	100.00%	電驅動系統產品研發、製造及銷售

## 歷史、發展及公司架構

上述若干主要子公司為我們先前收購所得，於往績記錄期間，我們持有上述主要子公司的大多數股權。有關主要子公司股本變動的進一步詳情，見「附錄四—法定及一般資料—A.有關本公司的進一步資料—3.主要子公司的股本變動」。

### 本公司主要股權變動

#### 本公司的早期發展情況

於1995年，我們的前身浙江臥龍集團電機工業有限公司於浙江省紹興市成立，初始註冊資本為人民幣12.0百萬元。本公司成立之時，分別由臥龍控股的前身浙江臥龍集團公司及浙江臥龍集團公司的子公司浙江臥龍集團商貿發展總公司擁有90.0%及10.0%權益。

完成多輪股份轉讓及注資後，於1998年8月，本公司的註冊股本增至人民幣74,104,261元，浙江臥龍集團公司、上虞市國有資產經營總公司、浙江農村經濟投資股份有限公司、陳建成先生及12名其他個人分別持有本公司股權的65.38%、6.75%、4.72%、6.63%及16.52%。

#### 轉制為股份有限公司並於上海證券交易所上市

於1998年10月，本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司。於2000年8月，本公司更名為浙江臥龍科技股份有限公司。

於2002年6月，我們完成A股於上海證券交易所上市(股票代碼：600580)（「A股上市」）。於A股上市期間，我們合共發行35,000,000股A股，佔緊隨A股上市後本公司當時已發行股本的32.08%。A股上市完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱／姓名	股份數目	股權百分比
浙江臥龍集團公司 .....	48,445,391	44.40%
上虞市國有資產經營總公司.....	5,000,000	4.58%
陳建成先生.....	4,910,800	4.50%
浙江農村經濟投資股份有限公司 .....	3,500,000	3.21%
12名其他個人 <sup>(1)</sup> .....	12,248,070	11.23%
A股公眾股東 .....	35,000,000	32.08%
合計 .....	<b>109,104,261</b>	<b>100.00%</b>

附註：

(1) 截至最後可行日期，各個人股東當時持有的股份均不超過2%，且為獨立第三方。

#### 其他重大股權變動

經股東於2006年5月及中國證監會於2006年6月批准，本公司進行A股私人配售，以籌集資金用於技術升級、產能擴充及專有知識產權項目產業化。是次配售向8名投資者(均為獨立第三方)合共發行48,080,000股A股，佔當時股本約18.67%。是次配售籌集所得款項淨額約人民幣259.8百萬元。

## 歷史、發展及公司架構

於2010年，本公司完成公開發行54,670,000股A股(佔當時經擴大股本約12.85%)，籌集所得款項總額人民幣969.8百萬元，主要用於升級生產技術、提高產品規格及擴充產能。

於2013年，本公司向臥龍舜禹收購臥龍香港控股100%股權，總對價為人民幣2,089.1百萬元，其中85%的對價以於2013年8月按發行價每股人民幣4.20元向臥龍舜禹發行422,798,480股A股(佔當時經擴大股本的38.07%)的方式支付，而15%的對價則以現金支付並於2013年9月結清。股份發行完成後，臥龍舜禹及臥龍控股分別直接持有本公司當時已發行股本的38.07%及15.83%。

經股東於2015年1月及中國證監會於2015年12月批准，本公司進行A股私人配售，以籌集資金用於各項發展舉措，包括透過收購擴張業務、開發新業務線及增加研發項目投資。是次配售向9名投資者(包括臥龍控股及陳建成先生)合共發行178,372,350股A股，佔當時經擴大股本約13.84%。是次配售籌集所得款項淨額約人民幣1,579.0百萬元。

### 重大收購、處置及合併事項

於往績記錄期間，本集團處置若干子公司，以專注於提供電驅動系統解決方案的業務。下表列出我們於往績記錄期間的主要處置交易詳情。

完成日期	所處置股權	目標公司的 主要業務活動	受讓人	對價金額
2025年3月10日...	浙江龍能電力科技股份有限公司(「浙江龍能」)43.21%股權 <sup>(1)</sup>	光伏發電技術研發及 光伏發電電力銷售	臥龍新能	人民幣 607,530,000元
2025年3月4日...	浙江臥龍儲能系統有限公司(「浙江儲能」)80%股權 <sup>(2)</sup>	儲能系統製造及銷售	臥龍新能	人民幣 98,720,000元
2025年3月7日...	臥龍英耐德(浙江)氫能科技有限公司(「浙江英耐德」)51%股權 <sup>(3)</sup>	氫能技術研發、 氫能儲存系統製造 及銷售	臥龍新能	人民幣 13,250,000元
2025年3月3日...	紹興上虞舜豐電力有限責任公司(「紹興舜豐」)70%股權 <sup>(4)</sup>	風力發電技術服務	臥龍新能	人民幣 6,530,000元
2022年2月16日...	臥龍礦業(上海)有限公司(「上海礦業」)100%股權 <sup>(5)</sup>	金屬礦石銷售	臥龍新能	人民幣 68,000,000元

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至2022年、2023年及2024年12月31日，浙江龍能的總資產分別為人民幣1,891.3百萬元、人民幣2,141.4百萬元及人民幣2,143.8百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，浙江龍能的收入分別為人民幣221.8百萬元、人民幣305.5百萬元及人民幣360.8百萬元；及浙江龍能的淨利潤分別為人民幣85.3百萬元、人民幣81.3百萬元及人民幣99.1百萬元。
- (2) 截至2022年、2023年及2024年12月31日，浙江儲能的總資產分別為人民幣84.5百萬元、人民幣311.6百萬元及人民幣630.6百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，浙江儲能的收入分別為零、人民幣484.8百萬元及人民幣911.5百萬元。浙江儲能於2022年錄得虧損淨額人民幣1.5百萬元，而於2023年及2024年分別錄得淨利潤人民幣19.8百萬元及人民幣9.2百萬元。
- (3) 浙江英耐德成立於2024年。截至2024年12月31日，浙江英耐德的總資產為人民幣15.6百萬元。截至2024年12月31日止年度，浙江英耐德的收入及虧損淨額分別為人民幣1.3百萬元及人民幣8.0百萬元。
- (4) 紹興舜豐成立於2024年。截至2024年12月31日，紹興舜豐的總資產為人民幣9.2百萬元。截至2024年12月31日止年度，紹興舜豐的收入及虧損淨額分別為零及人民幣2.0百萬元。
- (5) 上海礦業於2022年1月1日至2022年2月28日期間錄得收入人民幣82.2百萬元及虧損淨額人民幣3.3百萬元，截至2022年2月28日，其總資產為人民幣471.7百萬元。

我們的核心業務是提供電驅動系統解決方案，而浙江龍能、浙江儲能、浙江英耐德及紹興舜豐的業務則專注於新能源領域(包括光伏發電、氫能及風電行業)及上海礦業專注於金屬礦石銷售，無論是在垂直市場還是商業模式上均與我們的業務有所不同。我們在處置該等實體後將能夠專注核心業務，集中資源強化和提升該等領域，加快整體業務升級，優化財務結構，提升資產效益，從而為長遠發展奠定堅實的基礎。

此外，本公司多年來一直從戰略上布局前沿領域。面對新興技術與新應用場景，我們需加大研發投入。處置有關實體所得資金將用於提升自主產品開發能力及配備產業化所需關鍵設備，以滿足業務需求。

上述處置交易不會導致本集團與控股股東之間產生任何競爭，且有關處置事項對我們的經營獨立性並無影響。處置對價乃基於獨立外聘估值師編製的估值報告經公平磋商確定。此外，於往績記錄期間，被剝離的業務對財務業績的貢獻甚微。據董事所深知，該等被處置子公司在被本集團處置前，並無涉及重大不合規事件或未決訴訟，而有關不合規事件或未決訴訟會導致罰款、執法行動或其他處罰，可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

中國法律顧問確認，已取得中國法律法規所規定有關上述處置事項的一切必要批准、許可證及執照。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無進行任何重大收購、處置或合併事項。於往績記錄期間，我們並無進行任何須根據上市規則第4.05A條予以披露的收購事項。

### 我們於上海證券交易所上市及於聯交所[編纂]的理由

本公司自2002年起於上海證券交易所上市。截至最後可行日期，董事確認，自於上海證券交易所上市以來，我們並無於任何重大方面嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且就董事經作出一切合理查詢後所深知，

## 歷史、發展及公司架構

概無有關我們於上海證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者垂注。中國法律顧問認為，上述董事有關合規記錄的確認屬準確合理。根據現時可用資料、上文所載中國法律顧問的意見及聯席保薦人進行的獨立盡職審查，聯席保薦人並無注意到任何事項會致使其不同意董事就本公司於上海證券交易所的合規記錄所作出的確認。

本公司尋求於香港聯交所[編纂]，以就業務發展及擴張籌集更多資金，進一步強化品牌形象，提高對海外投資者的吸引力。有關更多詳情，見「業務－戰略」及「未來計劃及[編纂]」。

### 公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，尋求[編纂]的證券必須有一個公開市場。如新申請人屬中國發行人而在[編纂]時擁有其他[編纂]，這一般指其尋求[編纂]的H股中由公眾人士持有的一部分，於[編纂]時必須符合以下其中一項條件：(a)佔發行人H股所屬類別股份已發行股份(不包括庫存股份)數目總額的至少10%；或(b)預期市值不少於30億港元。

根據第19A.13A(2)條，股東所持A股不會計入公眾持股量。據董事所知，假設(i)[編纂]股H股於[編纂]中[編纂]及[編纂]，及(ii)[編纂]未獲行使，於[編纂]完成後，合計[編纂]股H股將計入本公司的公眾持股量，佔本公司於[編纂]完成後已發行股份(不包括庫存股)總數的[編纂]%，等於或高於上市規則第19A.13A(2)(a)條規定須由公眾人士持有的H股指定百分比[編纂]%。根據第19A.13A(2)條，假設[編纂]未獲行使，(i)按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的下限)計算，我們[編纂]時的預期[編纂]為[編纂]港元，而我們股份適用的指定最低公眾持股量百分比為[編纂]%；(ii)按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的中位數)計算，我們[編纂]時的預期[編纂]為[編纂]港元，而我們股份適用的指定最低公眾持股量百分比為[編纂]%；及(iii)按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的上限)計算，我們[編纂]時的預期[編纂]為[編纂]港元，而我們股份適用的指定最低公眾持股量百分比為[編纂]%。因此，預期本公司將符合上市規則第19A.13A條項下的公眾持股量規定。

### 自由流通量

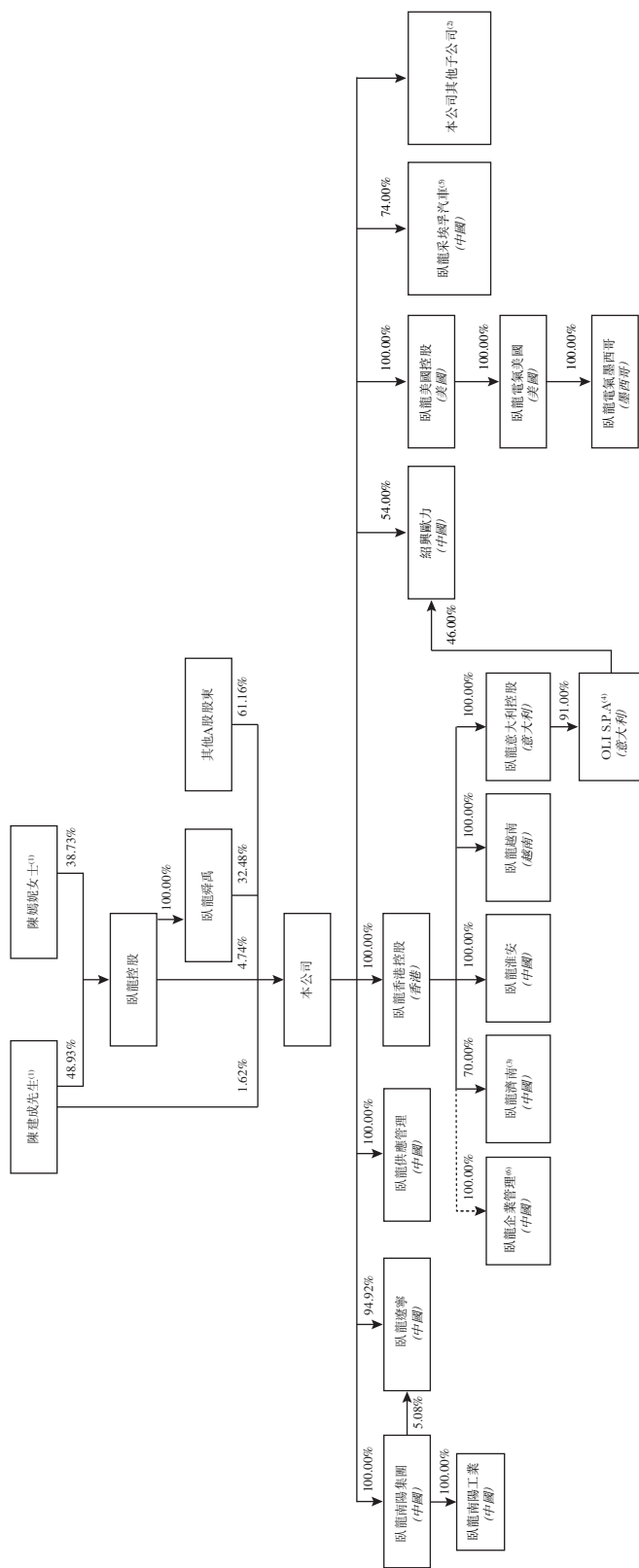
根據上市規則第19A.13C條，[編纂]時擁有其他[編纂]的中國[編纂]必須確保其於聯交所[編纂]的已發行股份(即H股)總數中不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於[編纂]時符合以下其中一項條件：(i)佔於[編纂]時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少5%，以及[編纂]時的預期市值不少於5,000萬港元；或(ii)市值不少於6億港元。

預期緊隨[編纂]完成後，在聯交所[編纂]且於[編纂]時不受任何禁售規定所限的H股的[編纂]不少於[編纂]港元(按[編纂]的下限計算，且假設[編纂]未獲行使)。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13C條的規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的股權及公司架構 緊接[編纂]前的股權及公司架構

下圖列出截至最後可行日期及緊接[編纂]前本集團的簡化股權及公司架構：



## 歷史、發展及公司架構

### 附註：

- (1) 陳建成先生是陳媽妮女士的父親。截至最後可行日期，臥龍控股餘下權益由均屬獨立第三方的五名其他股東持有，他們各自並無在臥龍控股中持有超過5%權益。截至最後可行日期，陳媽妮女士亦直接持有48,516股A股。
- (2) 其他子公司包括在不同司法權區設立的合共超過100家子公司。
- (3) 截至最後可行日期，臥龍濟南餘下30.00%權益由海爾智家股份有限公司持有。
- (4) 截至最後可行日期，OLIS.P.A餘下9.00%權益由均屬獨立第三方的WAMGROUP SPA及Gavioli Giorgio分別持有8.00%及1.00%。
- (5) 截至最後可行日期，臥龍采埃孚汽車餘下26.00%權益由獨立第三方采埃孚(中國)投資有限公司持有。
- (6) 截至最後可行日期，臥龍企業管理由臥龍(浙江)新材料科技有限公司全資擁有，而臥龍(浙江)新材料科技有限公司由臥龍香港控股全資擁有。

