

歷史、發展及公司架構

概述

本公司的歷史可追溯至2016年，當時本公司根據中國法律成立為股份有限公司，名稱為安徽英發睿能科技股份有限公司。本公司由張發玉先生通過其控制實體南京英發及其兒子張傑先生（均為我們的控股股東）以及一名獨立第三方共同創立。有關張發玉先生的履歷，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。隨後，本公司獲得多輪[編纂]前投資。於2025年5月16日，本公司總部搬遷至四川省宜賓市並更名為四川英發睿能科技股份有限公司。

業務發展里程碑

下表載列本公司歷史上的業務發展里程碑：

年份	里程碑
2016年	本公司成立並開始生產太陽能電池片。
2018年	我們在中國安徽省天長市的生產基地建成，採用單晶PERC技術。
2019年	我們獲安徽省科學技術廳、安徽省財政廳及國家稅務總局安徽省稅務局評為「高新技術企業」。
2020年	我們的附屬公司英發德盛於2020年6月成立，展示了本集團在大型太陽能電池片生產線的布局。
2021年	我們獲中華人民共和國工業和信息化部評為「國家專精特新「小巨人」企業」。
2022年	我們於2022年4月與宜賓市人民政府簽署合作協議，並於2022年6月成立英發德耀，這是首家落戶宜賓的太陽能光伏企業。 宜賓生產基地20GW高效太陽能電池片項目一期於2022年11月投產。
2023年	宜賓生產基地10GW N型TOPCon電池片項目二期於2023年4月開工建設。 我們通過附屬公司英發德坤開展單晶硅棒業務。 2023年7月宜賓生產基地二期投產，四期開工建設，宜賓生產基地四期於2023年12月生產出首根單晶硅棒。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	英發德盛獲安徽省科學技術廳、安徽省財政廳及國家稅務總局安徽省稅務局評為「高新技術企業」。
2024年	我們的印尼生產基地成立，向全球化戰略邁出堅實一步。 我們於2024年12月與宜賓高新技術產業園區管理委員會及隆基簽署16GW HPBC太陽能電池片生產項目合資協議，並啟動宜賓生產基地三期建設。
2025年	我們總部搬遷到四川省宜賓市，並更名為四川英發睿能科技股份有限公司。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，本公司共有15家附屬公司。對我們於往績記錄期間的經營業績有重大貢獻的附屬公司如下：

附屬公司名稱	註冊成立地	註冊資本	註冊成立日期	主要業務活動	截至最後 實際可行日期 本集團所持 權益百分比
英發德盛	中國	人民幣 100,000,000元	2020年6月1日	光伏電池片研發、 製造及銷售	100%
英發德耀	中國	人民幣 1,687,500,000元	2022年6月16日	光伏電池片研發、 製造及銷售	73.33% ⁽¹⁾
英發德坤	中國	人民幣 2,083,291,139元	2023年6月16日	硅棒及硅片研發、 製造及銷售	96.96% ⁽¹⁾
宜賓市華戎新能源科技有限公司 (「宜賓華戎」)	中國	人民幣 20,000,000元	2023年8月23日	光伏電池的研發 與製造	96.96% ⁽¹⁾

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊成立地	註冊資本	註冊成立日期	主要業務活動	截至最後 實際可行日期 本集團所持 權益百分比
南京容貝新能源有限公司 (「南京容貝」).....	中國	人民幣 20,000,000元	2024年2月4日	光伏電池的銷售	100%
PT BINTAN CELLULAR INDONESIA.....	印尼	100,000,000,000 印尼盾	2024年6月14日	光伏電池片製造及 銷售	100%
英發德睿.....	中國	人民幣 1,000,000,000元	2025年2月14日	光伏電池片的研發、 製造及銷售	50.10% ⁽¹⁾

附註：

- (1) 有關英發德耀、英發德坤、宜賓華戎及英發德睿的少數股東的資料，請參閱「緊隨[編纂]完成後的公司架構」。

公司發展及重大股權變動

本公司早期歷史

本公司於2016年6月23日根據中國法律成立為股份有限公司，名為安徽英發睿能科技股份有限公司，初始註冊資本為人民幣100,000,000元，分為100,000,000股股份。成立時，南京英發、張傑先生及一名獨立第三方徐宇峰先生分別持有本公司當時已發行股本的90%、9%及1%。於2018年及2020年數輪股份轉讓後，徐宇峰先生不再為本公司股東及本公司當時已發行股本由南京英發、張傑先生及張發玉先生分別持有90%、5%及5%。

為表彰僱員的貢獻並激勵他們進一步推動我們的發展，我們於2020年12月採納[編纂]前股權激勵計劃，並於2020年12月24日設立了英發勤合作為我們的股權激勵平台，張傑先生向英發勤合轉讓5,000,000股股份，該轉讓完成後本公司分別由南京英發、英發勤合及張發玉先生持有90%、5%和5%的股權。截至最後實際可行日期，英發勤合持有約2.62%的已發行股份。有關[編纂]前股權激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—4. [編纂]前股權激勵計劃」。

張發玉先生為英發勤合（其持有37.4%的合夥權益）的普通合夥人，負責英發勤合的管理，並有權根據英發勤合的合夥協議，行使英發勤合所持股份的投票權。截至最後實際可行日期，英發勤合的剩餘合夥權益由[編纂]前股權激勵計劃的41名參與者作為有限合夥人持有，包括：(i)我們的執行董事施艷松先生，持有16.00%的合夥權益；(ii) PT BINTAN CELLULAR INDONESIA董事張憲法先生，持有2.60%的合夥權益；(iii)孫柏林先生（英發德盛、英發德耀及英發德坤的監事）持有1.60%的合夥權益；(iv) PT BINTAN CELLULAR INDONESIA前董事陳庭宏先生，持有0.80%的合夥權益；及(v) 37名僱員，其並非本公司關連人士，持有約41.60%的合夥權益，且其中無人持有超過2.60%。

歷史、發展及公司架構

A輪融資

於2022年6月22日，本公司及其當時的股東與宜賓英發睿能股權投資合夥企業（有限合夥）（「宜賓睿能投資」）訂立增資協議（並於同日簽署補充協議），於2022年8月3日，本公司及其當時的股東與多位投資者（包括宜賓睿能投資，統稱「A輪投資者」）訂立增資協議（並於同日簽署補充協議）。根據增資協議，A輪投資者認購29,489,995股股份，總代價為人民幣884,699,850元，詳情如下（「A輪融資」）。該代價乃在參考獨立估值師編製的本公司於2022年3月31日的股東權益總額的評估價值及計及我們的業務前景後經訂約方公平磋商確定，並於2022年8月26日全額結算。

A輪投資者姓名／名稱 ⁽¹⁾	認購股份數目及 擴大後概約持股比例	代價 (人民幣元)
宜賓睿能投資	10,000,000 (7.72%)	300,000,000
蘇州東合豐盈創業投資合夥企業(有限合夥) (「東合豐盈」)	3,300,000 (2.55%)	99,000,000
共青城朋英創業投資合夥企業(有限合夥) (「朋英創投」)	2,333,333 (1.80%)	69,999,990
蘇州東勢力合創業投資合夥企業(有限合夥) (「東勢力合」)	1,700,000 (1.31%)	51,000,000
中節能(湖北)環保產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「中節能湖北」)	1,666,666 (1.29%)	49,999,980
湖南宇納高騰創業投資合夥企業(有限合夥) (「宇納高騰」)(前稱淄博宇納高能創業投資合夥企業 (有限合夥))	1,523,333 (1.18%)	45,699,990
千乘二期(廣州)創業投資基金合夥企業(有限合夥) (「千乘二期」)	1,433,333 (1.11%)	42,999,990
武漢天堂硅谷恒新創業投資基金合夥企業(有限合夥) (「天堂硅谷」)	1,000,000 (0.77%)	30,000,000
國福華清新能源產業投資有限公司(「國福華清」)	1,000,000 (0.77%)	30,000,000
無錫金雨揚船創業投資合夥企業(有限合夥) (「無錫金雨」)	1,000,000 (0.77%)	30,000,000

歷史、發展及公司架構

A輪投資者姓名／名稱 ⁽¹⁾	認購股份數目及 擴大後概約持股比例	代價 (人民幣元)
安徽安華創新風險投資基金有限公司(「安華創新」).....	990,000 (0.76%)	29,700,000
廣州開發區恒能企業管理合夥企業(有限合夥) (「恒能企業管理」).....	666,666 (0.51%)	19,999,980
蘇州金雨創業投資合夥企業(有限合夥(「蘇州金雨」)).....	666,666 (0.51%)	19,999,980
石春茂.....	533,333 (0.41%)	15,999,990
新餘納新紫薇創業投資合夥企業(有限合夥) (「納新紫薇」).....	366,667 (0.28%)	11,000,010
納新控股有限公司(「納新控股」).....	333,333 (0.26%)	9,999,990
蘇州金靈創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州金靈」).....	333,333 (0.26%)	9,999,990
江蘇走泉麒金科技創業投資合夥企業(有限合夥) (「江蘇走泉」).....	333,333 (0.26%)	9,999,990
南京蘭茂創業投資合夥企業(有限合夥(「南京蘭茂」)).....	166,666 (0.13%)	4,999,980
湖南宇納領富私募股權投資企業(有限合夥(「宇納領富」)).....	143,333 (0.11%)	4,299,990

附註：

(1) 有關A輪投資者的詳情，請參閱本節「[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」分節。

A輪融資完成後，本公司股本由人民幣100,000,000元增至人民幣129,489,995元。

2022年8月的股份轉讓

於2022年8月3日，南京英發、張發玉先生、南京齊辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「齊辰投資」)、陳兆華及八名A輪投資者(詳見下文)訂立股份轉讓協議(並於同日簽署補充協議)。根據協議，南京英發及張發玉先生按以下方式分別向齊辰投資、陳兆華及八名A輪投資者轉讓1,700,000股股份及3,540,295股股份，總代價為人民幣141,487,965元，乃經各方公平磋商後釐定。該代價已於2022年8月29日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

轉讓人	轉讓股份數目	代價 (人民幣元)	受讓人
張發玉先生.....	1,700,000	45,900,000	東合豐盈
	629,630	17,000,010	千乘二期
	444,444	11,999,988	蘇州金雨
	222,222	5,999,994	蘇州金靈
	222,222	5,999,994	江蘇韋泉
南京英發.....	111,111	2,999,997	南京蘭茂
	800,000	21,600,000	東勢力合
	259,000	6,993,000	齊辰投資
	185,000	4,995,000	陳兆華
	666,666	17,999,982	無錫金雨

A+輪融資

於2022年11月17日，本公司及其當時的股東與國家綠色發展基金股份有限公司（「**國家綠色基金**」）訂立增資協議（並於同日簽署補充協議）。根據協議，國家綠色基金以總代價人民幣450,000,000元認購15,000,000股股份（「**A+輪融資**」），該代價乃參考獨立估值師銀信資產評估有限公司編製的本公司於2022年3月31日的股東權益總額的評估價值及計及我們的業務前景經訂約方公平磋商後釐定，並已於2022年12月16日悉數結清。A+輪融資完成後，本公司股本由人民幣129,489,995元增至人民幣144,489,995元。

2022年12月的股份轉讓

於2022年12月15日，納新控股與其控制的實體廈門納新銀杉創業投資合夥企業（有限合夥）（「**納新銀杉**」）訂立股份轉讓協議。根據協議，納新控股向納新銀杉轉讓其333,333股股份，代價為人民幣10,278,500元，乃經各方公平磋商後釐定。該代價已於2022年12月15日悉數結清。

於2022年12月19日，本公司、張發玉先生及宜賓市高新投資集團有限公司（「**宜賓高投**」）訂立股份轉讓協議（並於同日簽署補充協議）。根據協議，張發玉先生向宜賓高投轉讓1,670,000股股份，代價為人民幣50,100,000元，乃經各方經公平磋商後釐定。該代價已於2023年2月27日悉數結清。

B輪融資及轉換資本公積

於2022年12月19日，本公司及其當時的股東與訂約方（詳見下文，「**B輪投資者**」）訂立增資協議（並於同日簽署補充協議）。根據協議，B輪投資者以總代價人民幣1,038,074,985元認購23,068,333股股份（「**B輪融資**」），該代價乃參考獨立估值師編製的本公司於2022年10月31日的股東權益總額的評估價值及計及我們的業務前景經公平磋商後釐定，並已於2022年12月30日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

B輪投資者名稱 ⁽¹⁾	認購股份數目及 佔經擴大股權 的概約百分比	代價 (人民幣元)
宜賓高投.....	13,333,333 (7.96%)	599,999,985
廈門建發新興產業股權投資貳號合夥企業(有限合夥)		
(「建發新興」).....	3,600,000 (2.15%)	162,000,000
宜賓綠能股權投資合夥企業(有限合夥)(「宜賓綠能」).....	2,220,000 (1.32%)	99,900,000
廈門建發長裕股權投資合夥企業(有限合夥)		
(「建發長裕」).....	840,000 (0.50%)	37,800,000
嘉興天府驊勝股權投資合夥企業(有限合夥)		
(「天府驊勝」).....	1,110,000 (0.66%)	49,950,000
湖南華菱迪策鴻鋼投資合夥企業(有限合夥)		
(「華菱迪策」).....	890,000 (0.53%)	40,050,000
山東毅達創業投資基金合夥企業(有限合夥)		
(「毅達創投」).....	665,000 (0.40%)	29,925,000
華菱津杉(天津)產業投資基金合夥企業(有限合夥)		
(「華菱津杉」).....	220,000 (0.13%)	9,900,000
南京漾已股權投資合夥企業(有限合夥)(「南京漾已」).....	190,000 (0.11%)	8,550,000

附註：

(1) 有關B輪投資者的詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資-有關[編纂]前投資者的資料」分節。

B輪融資完成後，本公司股本由人民幣144,489,995元增至人民幣167,558,328元。

根據股東於2022年12月19日通過的書面決議案，本公司將其資本公積人民幣172,441,672元轉換為172,441,672股股份(「轉換」)，相關股份按比例向當時的股東發行。轉換完成後，本公司股本增至人民幣340,000,000元。

2023年8月的股份轉讓

於2023年8月21日，毅達創投與南京英發訂立股份轉讓協議，據此毅達創投將其持有的1,349,381股股份以代價人民幣45,000,000元轉讓予南京英發，該代價乃經各方公平磋商後釐定。代價已於2023年8月28日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

C輪融資

於2025年7月29日，本公司與宜賓高投及宜賓高投產業發展有限公司（「宜賓高投產業」）訂立增資協議，據此，宜賓高投以代價人民幣651,049,982元認購29,353,020股股份，而宜賓高投產業以總代價人民幣401,950,000元認購18,122,182股股份（「C輪融資」）。該代價乃參考獨立估值師編製的本公司及英發德坤於2025年4月30日的股東權益總額的評估價值經公平磋商後釐定，並由現金及宜賓高投及宜賓高投產業所持英發德坤的全部股權結清。有關代價已於2025年8月18日悉數結清。於C輪融資完成後，本公司股本由人民幣340,000,000元增加至人民幣387,475,202元。

自前述股份轉讓完成後，截至最後實際可行日期本公司股權架構未發生變動。有關截至最後實際可行日期本公司股權架構的詳情，請參閱本節「一 資本化」部分。

[編纂]前投資

概覽

自成立以來，我們通過認購本公司增加的股本從[編纂]前投資者獲得四輪[編纂]前投資，並進行若干股份轉讓。有關進一步詳情，請參閱本節「一 公司發展及重大股權變動」。

[編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者的權利

下表⁽¹⁾概述[編纂]前投資者對本公司進行[編纂]前投資的主要條款：

	A輪	A+輪	B輪	C輪
增資協議日期.....	2022年6月22日及 2022年8月3日	2022年11月17日	2022年12月19日	2025年7月29日
完成日期 ⁽²⁾	2022年8月26日	2022年12月16日	2022年12月30日	2025年8月18日
代價金額(人民幣元).....	884,699,850	450,000,000	1,038,074,985	1,052,999,982
本公司投資後估值(人民幣元) ⁽³⁾	3,884,699,850	4,334,699,850	7,540,124,760	8,594,199,980.36
支付予本公司的每股成本 (人民幣元) ⁽⁴⁾	14.78	14.78	22.18	22.18
[編纂]([編纂])/溢價 ⁽⁵⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
代價基準.....	[編纂]前投資的代價乃經考慮投資前估值及我們的業務前景後經公平磋商後確定。 更多詳情請參閱本節「一 公司發展及重大股權變動」。			
[編纂]前投資之所得款項用途.....	我們已將[編纂]前投資所得款項全部用於本集團的主要業務。			

歷史、發展及公司架構

	A輪	A+輪	B輪	C輪
禁售期	根據適用的中國法律，自[編纂]起1年內，所有現任股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其目前持有的任何股份。			
[編纂]前投資者為 本公司帶來的戰略利益	在進行[編纂]前投資時，我們的董事認為，[編纂]前投資所籌集的額外資金以及[編纂]前投資者知識和經驗將使本集團受益。此外，隨著[編纂]前投資者的引入，本集團的管理層團隊在加強企業管治和股東溝通方面的經驗日益豐富。我們的董事亦認為，[編纂]前投資者的投資表明其對我們的運營和發展充滿信心，並對我們的表現、實力和前景表示認可，因此本公司可從[編纂]前投資中獲益。			

附註：

- (1) 2022年8月的股份轉讓未計入上表，原因是轉讓代價總額人民幣141,487,965元已由齊辰投資、陳兆華及8家B輪投資者支付予張發玉先生及南京英發(而非本公司)，代價已於2022年8月29日全部結清。更多詳情請參閱本節「一公司發展及重大股權變動—2022年8月的股份轉讓」。該股份轉讓的每股成本為人民幣13.31元(計算方式為猶如轉換已於該等股份轉讓時完成)。假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，則較[編纂][編纂]約[編纂]%

2022年12月15日的股份轉讓未計入上表，原因是轉讓代價人民幣10,278,500元已由納新銀杉支付予納新控股(而非本公司)，代價已於2022年12月15日全部結清。更多詳情請參閱本節「一公司發展及重大股權變動—2022年12月的股份轉讓」。該股份轉讓的每股成本為人民幣15.20元(計算方式為猶如轉換已於該等股份轉讓時完成)。假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，則較[編纂][編纂]約[編纂]%

2022年12月19日的股份轉讓未計入上表，原因是轉讓代價人民幣50,100,000元已由宜賓高投支付予張發玉先生(而非本公司)，代價已於2023年2月27日全部結清。更多詳情請參閱本節「一公司發展及重大股權變動—2022年12月的股份轉讓」。該轉讓的每股成本為人民幣14.78元(計算方式為猶如轉換已於該等股份轉讓時完成)。假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，則較[編纂][編纂]約[編纂]%

2023年8月21日的股份轉讓未計入上表，原因是轉讓代價人民幣45,000,000元已由南京英發支付予毅達創投(而非本公司)，代價已於2023年8月28日全部結清。更多詳情請參閱本節「一公司發展及重大股權變動—2023年8月的股份轉讓」。該轉讓的每股成本為人民幣33.35元。假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，則較[編纂][編纂]約[編纂]%

- (2) 完成日期指各個批次代價全部結清的日期。
- (3) 於A輪融資至C輪融資期間，投資後估值增加主要是由於本集團的業務發展、業務增長預期及投資者背景改善。具體而言，本公司於A+輪融資與B輪融資之間的投資後估值大幅上升主要歸因於以下因素：(i)A+輪融資的談判與A輪融資的談判同時展開，兩輪融資的代價及本公司估值均參考截至2022年3月31日的本公司股東權益總額的評估值而釐定。反之，B輪融資的代價及估值則基於截至2022年10月31日的本公司股東權益總額的評估值而釐定，反映對我們財務及經營表現的更新評估；及(ii)於2022年3月31日至2022年10月31日期間，我們與宜賓市人民政府共同成立英發德耀，並準備此後盡快投產宜賓生產基地20GW高效太陽能電池項目一期工程。
- (4) 每股成本的計算假設轉換已在A輪、A+輪及B輪[編纂]前投資的相關時間完成。
- (5) 根據指示性[編纂]範圍的中位數計算。

歷史、發展及公司架構

中國法律顧問確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就上述股權變動及[編纂]前投資在所有重大方面向國家市場監管總局相關地方分局進行所有必要的登記或備案，且股權變動及[編纂]前投資在所有重大方面均按照適用的中國法律法規進行。

[編纂]前投資者的特別權利

根據本公司、當時股東與[編纂]前投資者於2022年簽訂之增資協議（經補充）（「增資協議」），相關首次[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，包括但不限於贖回權、對本公司資產轉讓的限制、引入新投資者的條件、優先清算權等。根據增資協議，張發玉先生、南京英發及英發勤合作為本公司控股股東，須履行上述對[編纂]前投資者的贖回義務，本公司僅就未清償之贖回代價承擔連帶責任。鑒於(i)控股股東的償付能力，包括彼等於本公司及其他本集團以外的受控公司所持有的股權價值，該等股權預期合共將足以支付與贖回相關的現金付款義務，及(ii)贖回條件，董事認為，截至2022年12月31日，本公司極不可能就[編纂]前投資者的贖回權承擔不可避免的現金支付義務。根據當時股東於2023年2月28日訂立的股東協議及當時股東各自於2023年3月及6月簽署的承諾書，相關特別權利已不可撤銷地終止。基於上述，董事認為根據國際會計準則第32號及國際會計準則第32.23條，於往績記錄期間於本集團綜合財務狀況表中將[編纂]前投資列作權益乃屬適當，且有關合約義務規定（即權益持有人須以現金或其他金融資產購入其自身權益工具）並不適用。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]最早不早於[編纂]前投資代價結清後的120個足日，及(ii)上文「[編纂]前投資者的特別權利」所披露授予[編纂]前投資者的特別權利已終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

截至最後實際可行日期身為我們的股東的[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

宜賓國資委的緊密聯繫人

宜賓高投是一家在中國成立的有限責任公司，主要從事投資及企業管理。宜賓高投由(i)宜賓市政府國有資產監督管理委員會（「宜賓市國資委」）持有約67.13%，(ii)宜賓發展控股集團有限公司（「宜賓發展」，由宜賓市國資委控制的公司）持有約21.55%，及(iii)宜賓市敘州區創益產業投資有限公司（「宜賓創益」，由宜賓市敘州區國有資產監督管理局全資擁有的公司）持有約11.32%。

歷史、發展及公司架構

宜賓睿能投資是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。宜賓睿能投資的普通合夥人為宜賓市新興產業發展投資基金管理有限責任公司（「宜賓新興產業基金」），該公司持有0.09%合夥權益及由宜賓市新興產業投資集團有限公司（「宜賓新興產業集團」）持有68%股權，並由另外兩名股東持有32%，各持有16%股權。宜賓新興產業集團由宜賓三江投資建設集團有限公司（「宜賓三江」）全資擁有。宜賓三江則為宜賓發展控股集團有限公司（「宜賓發展」）的全資附屬公司，而宜賓發展由宜賓市國資委持有90%股權，並由四川省財政廳持有10%股權。宜賓睿能投資的有限合夥人包括(i)宜賓市新興產業集團，該公司持有59.04%合夥權益，(ii)宜賓高投持有31.79%合夥權益，及(iii)宜賓發展創投有限公司（「宜賓發展創投」），該公司由宜賓市國資委最終控制並持有9.08%合夥權益。

宜賓綠能是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事綠色能源行業公司的股權投資。宜賓綠能的普通合夥人為寧波梅山保稅港區晨道投資合夥企業（有限合夥）（「晨道資本」），持有0.02%合夥權益，由其普通合夥人寧波梅山保稅港區倚天投資有限公司（「寧波倚天」）管理並由其唯一有限合夥人關朝余持有99%權益。寧波倚天由關朝余持有67%、章書勤持有33%。宜賓綠能現有八名有限合夥人，其中：(i)宜賓發展創投（宜賓發展的全資附屬公司）持有46.5%合夥權益；(ii)信銀成長（深圳）股權投資基金（有限合夥）（「信銀成長」）持有11.63%合夥權益；(iii)溧陽市政府投資基金（有限合夥）（「溧陽投資」）持有11.63%合夥權益；(iv)北京華鼎新動力股權投資基金（有限合夥）（「華鼎基金」）持有11.63%合夥權益；及(v)其餘四名有限合夥人各自持股比例均未超過10%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

宜賓高投產業是一家在中國成立的有限責任公司，主要從事投資及企業管理。宜賓高投產業由(i)宜賓高投持有約72.61%及(ii)國家綠色基金持有約27.39%。

截至最後實際可行日期，宜賓高投、宜賓睿能投資及宜賓高投產業各自最終由宜賓市國資委控制，且彼等合共持有本公司股東大會投票權超過10%，因此彼等各自為我們的主要股東，並將於[編纂]後構成本公司的關連人士。作為宜賓高投的聯繫人，宜賓綠能、宜賓發展、宜賓新興產業基金、宜賓新興產業集團、宜賓三江及宜賓發展創投將於[編纂]後構成本公司的關連人士。

國家綠色基金

國家綠色基金是一家在中國成立的股份有限公司，主要從事綠色發展行業（包括清潔能源行業）投資。國家綠色基金由中華人民共和國財政部持有11.30%，其他股東持股比例均低於10%。據我們的董事所知，國家綠色基金為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

東合創投

東合豐盈是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資新興企業。東合豐盈的普通合夥人為蘇州東合創業投資管理有限公司（「蘇州東合管理」），該公司由嵇禮偉全資擁有的蘇州東合創業投資有限公司（「東合創投」）持有70%，由另外三名股東持有30%，其各自的持股比例均未超過15%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。東合豐盈的有限合夥人包括(i)倪祖根，持有90%合夥權益及(ii)兩名有限合夥人，各持有不超過8%合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

東勢力合是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資，並由其普通合夥人蘇州東合管理（持有約0.23%合夥權益）管理。東勢力合有12名有限合夥人，其中：(i)王福根持有最大合夥權益約28.67%，(ii)蘇州凰金甲信息技術有限公司（「蘇州凰金甲」）持有約16.06%合夥權益，(iii)李建華持有約11.47%合夥權益，及(iv)其他有限合夥人各持有不超過6%合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

據我們的董事所知，東合豐盈、蘇州東合管理、東合創投、嵇禮偉、倪祖根、東勢力合、王福根、蘇州凰金甲及李建華均為獨立第三方。

建鑫投資

建發新興是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事新興產業股權投資。建發新興由(i)其普通合夥人廈門建鑫投資有限公司（「廈門建鑫」）持有約0.02%，及(ii)其唯一有限合夥人廈門建發新興產業股權投資有限責任公司（「廈門建發投資」）持有約99.98%。廈門建鑫及廈門建發投資由廈門建發集團有限公司（「廈門建發集團」）控制，而廈門建發集團由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

建發長榕是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。建發長榕的普通合夥人為廈門建鑫，持有約0.26%合夥權益。建發長榕有19名有限合夥人，每名有限合夥人持有其不超過8%合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

據我們的董事所知，建發新興、建發長榕、廈門建鑫、廈門建發投資及廈門建發集團均為獨立第三方。

朋英創投

朋英創投為一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。朋英創投的普通合夥人為三亞朋哲私募基金管理有限公司（「三亞朋哲」），該公司由楊冰及陸曉婷持有85%及15%權益。朋英創投共有16名有限合夥人，除吳富林（持股約11.54%）和戴智慧（持股約10.26%）外，其餘有限合夥人均持有不超過9%的合夥權益，且據董事

歷史、發展及公司架構

所知，彼等各自為一名獨立第三方。據董事所知，朋英創投、三亞朋哲、陸曉婷、楊冰、吳富林及戴智慧均為獨立第三方。

千乘二期

千乘二期是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。千乘二期有兩位普通合夥人，分別為深圳白楊投資管理有限公司（「深圳白楊」）和深圳千乘二期創業投資合夥企業（有限合夥）（「深圳千乘」），分別持有約1.11%及0.22%合夥權益，其中深圳白楊為深圳千乘的普通合夥人。深圳白楊由三亞千乘創業投資有限公司（「三亞千乘」）全資擁有，而深圳千乘由三亞千乘作為其唯一有限合夥人持有99%權益。三亞千乘分別由深圳鐵木真投資諮詢有限公司（「深圳鐵木真」）、深圳木華黎股權投資企業（有限合夥）（「深圳木華黎」）、深圳博爾術投資有限公司（「深圳博爾術」）及深圳哲別投資諮詢企業（有限合夥）（「深圳哲別」）持有約49.20%、19.40%、16.40%及15.00%權益。深圳鐵木真、深圳木華黎、深圳博爾術及深圳哲別均由熊偉最終控制。

千乘二期共有16名有限合夥人，其中(i)珠海橫琴千乘二期創業投資基金企業（有限合夥）（「珠海千乘」）持有約20.37%的合夥權益，(ii)中金啟元國家新興產業創業投資引導基金（有限合夥）（「中金啟元」）持有約14.81%的合夥權益，(iii)蘇州工業園區元禾鼎盛股權投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州工業園區元禾」）持有約11.11%的合夥權益，及(iv)其他13位有限合夥人各自持有不超過8%的合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

據董事所知，千乘二期、深圳白楊、深圳千乘、三亞千乘、深圳鐵木真、深圳木華黎、深圳博爾術、深圳哲別、熊偉、珠海千乘、上海大辰、付自清、杭州納新、納新控股、周斌、陳菊芳、中金啟元及蘇州工業園區元禾均為獨立第三方。

金雨茂物

無錫金雨是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。無錫金雨的普通合夥人為金雨茂物（西藏）創業投資管理有限公司（「金雨西藏」）（前稱西藏金緣投資管理有限公司），該公司持有約7.98%合夥權益，並由金雨茂物投資管理股份有限公司（「金雨茂物」，一家在全國中小企業股份轉讓系統（「NEEQ」）（股份代號：834960）上市的股份有限公司）全資擁有。金雨茂物由(i)張敏持有34%權益，(ii)段小光持有34%權益，(iii)許顥良持有約17.00%權益，及(iv)其他股東持有合共約15%權益，彼等各自的持股比例都不超過5%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。無錫金雨由其

歷史、發展及公司架構

唯一有限合夥人江蘇新揚子商貿有限公司（「江蘇新揚子」，江蘇揚船投資發展有限公司（「江蘇揚船」）的全資附屬公司）持有約92.02%的權益，該公司由揚子江金融控股有限公司（一家在新加坡交易所上市的公司（股票代碼：YF8））全資擁有。

蘇州金雨是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。蘇州金雨的普通合夥人為蘇州金碼創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州金碼」），該合夥企業持有約2.05%合夥權益，並由持有61%合夥權益的普通合夥人金雨西藏及由唯一有限合夥人任富鈞持有39%的合夥權益。蘇州金雨有22名有限合夥人，除蘇州震澤科技產業園有限公司（「蘇州震澤」）持有約15.35%權益外，各有限合夥人持有不超過8%的合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

江蘇惠泉是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事對科技公司的創業投資。江蘇惠泉的普通合夥人為南京金鏢創業投資合夥企業（有限合夥）（「南京金鏢」），該合夥企業持有2%合夥權益，並由(i)其普通合夥人金雨西藏持有77%權益，及(ii)其唯一有限合夥人任富鈞持有23%權益。江蘇惠泉由(i)南京麒麟創業投資有限公司（「南京麒麟」）持有70%權益，(ii)由江蘇省政府投資基金（有限合夥）（「江蘇投資」）持有20%權益；(iii)由金雨西藏持有8%權益及(iv)由南京金鏢持有2%權益。南京麒麟由南京市科技創新投資有限責任公司（「南京科技」）全資擁有，該公司(i)由南京東南國資投資集團有限責任公司（「南京東南國資」，一家由南京市人民政府國有資產監督管理委員會（「南京市國資委」）全資擁有的公司）持有40%權益，及(ii)由其他三名股東各自持有20%權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

蘇州金靈是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。蘇州金靈的普通合夥人為蘇州金仁創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州金仁」），該合夥企業持有2%合夥權益，並由其普通合夥人金雨茂物管理，及(i)由金雨茂物持有54%權益，(ii)由徐雲霞女士持有30%權益及(iii)由任富鈞持有16%權益。蘇州金靈有15名有限合夥人，其中(i)王明持有30%的合夥權益；(ii)蘇州同運仁和創新產業投資有限公司（「蘇州同運」）持有約16.67%的合夥權益；(iii)國都東方匯贏（蘇州）股權投資母基金企業（有限合夥）（「國都東方」）持有約10%合夥權益，及(iv)其他12名有限合夥人各自持有不超過7%的合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

南京蘭茂是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。南京蘭茂的普通合夥人為南京茂希創業投資合夥企業（有限合夥）（「南京茂希」），該合夥企業持有1%合夥權益，並由其普通合夥人金雨西藏，及(i)由金雨西藏持有65%權益，(ii)由朱方舟持有25%權益，及(iii)由王棟持有10%權益。南京蘭茂有14名有限合夥人，其中(i)南京金鄴創業投資合夥企業（有限合夥）（「南京金鄴」）持有約27.31%的合夥權益，(ii)南京

歷史、發展及公司架構

江寧高新區科技創業投資管理有限公司（「江寧高新科技」，一家由江寧區國資辦、南京江寧高新技術產業開發區管理委員會及南京市江寧區人民政府最終擁有的公司）持有約19.35%的合夥權益，(iii)南京今茂管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「南京今茂」）持有約10.54%的合夥權益及(iv)其他11名有限合夥人各自持有不超過9%的合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

就本公司董事所知，無錫金雨、金雨西藏、金雨茂物、張敏、段小光、許顯良、江蘇新揚子、江蘇揚船、蘇州金雨、蘇州金碼、蘇州震澤、任富鈞、江蘇赴泉、南京金鏢、南京麒麟、江蘇投資、南京科技、南京東南、蘇州金靈、蘇州金仁、徐雲霞女士、王明、蘇州同運、國都東方、南京蘭茂、南京茂希、朱方舟、王棟、南京金鄴、江寧高新科技及南京今茂各自為獨立第三方。

中節能湖北

中節能湖北為於中國成立的有限合夥企業，主要從事節能環保產業公司的股權投資。中節能湖北的普通合夥人為中節能翼和（湖北）私募基金管理有限公司（「中節能翼和」），該公司持有1%合夥權益，並由(i)國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）全資擁有的中節能資本控股有限公司（「中節能資本」）持有37%權益，(ii)大和企業投資株式會社（「大和企業投資」）持有30%權益，大和企業投資為於日本成立的私募股權基金管理公司並由大和證券集團（「大和證券」）（於東京證券交易所上市（股份代號：8601））全資擁有及(iii)兩名其他股東持有33%權益，各自持有不超過20%權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。中節能湖北擁有四名有限合夥人，合共持有99%合夥權益，包括國家綠色基金、中節能資本、大和企業投資及長江創業投資基金有限公司（「長江創投」），其由湖北省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。據我們董事所深知，中節能湖北、中節能翼和、中節能資本、大和企業投資、大和證券、國家綠色基金及長江創投均為獨立第三方。

宇納資本

宇納高騰為於中國成立之有限合夥企業，主要從事風險投資。其普通合夥人湖南宇納私募股權基金管理有限公司（「湖南宇納私募」）持有約4.11%合夥權益，並有11名股東，均為獨立第三方，各自持有不超過18%的權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。宇納高騰有22名有限合夥人，各自持有不超過15%的權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

宇納領富為於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資。宇納領富由其普通合夥人湖南宇納私募管理，並擁有19名有限合夥人，各自持有不超過10%的合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

據董事所知，宇納高騰、湖南宇納私募及宇納領富均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

天府驊勝

天府驊勝為一家於中國成立之有限合夥企業，主要從事股權投資。天府驊勝擁有兩名普通合夥人，分別為上海敦鴻資產管理有限公司（「上海敦鴻」）和成都市天府三江實業有限公司（「天府三江」），兩家公司各持有約0.05%的合夥權益。上海敦鴻由上海敦富企業管理中心（有限合夥）（「上海敦富」）持有約69.69%，其餘約30.31%由三名股東分別持有，每名股東持股比例均不超過18%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。上海敦富的普通合夥人袁國良持有約79.82%合夥權益，除姚金明持有約10.42%外，有限合夥人各自持股比例均不超過7%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。天府三江由四川峨勝水泥集團股份有限公司（「四川峨勝」）全資擁有，該公司共有120名股東，除熊建華（持股約47.27%）外，其餘股東均持股不超過12%，據我們董事所知，均為獨立第三方。天府驊勝有兩名有限合夥人，其中四川峨勝持有約99.72%的合夥權益，另外一名則持有約0.18%的合夥權益，據我們董事所知均為獨立第三方。據董事所深知，天府驊勝、上海敦鴻、上海敦富、袁國良、四川峨勝及熊建華各自為獨立第三方。

天堂硅谷

天堂硅谷為於中國成立之有限合夥企業，主要從事風險投資。天堂硅谷的普通合夥人為上海天堂硅谷創業投資管理有限公司（「上海天堂硅谷」），持有約1.06%的合夥權益，其由天堂硅谷創業投資集團有限公司（「天堂硅谷創投」）全資擁有，而其由硅谷天堂產業集團股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的股份有限公司，股份代號：833044）（「硅谷天堂」）控制約51.84%，其餘六名各自持有天堂硅谷不超過28%權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。天堂硅谷有12名有限合夥人，其中(i)天堂硅谷創投全資擁有的杭州天堂硅谷創業投資管理有限公司（「杭州天堂」）持有約53.56%的合夥權益；及(ii)其他11名有限合夥人各自持有不超過10%的合夥權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。據董事所深知，天堂硅谷、上海天堂硅谷、天堂硅谷創投、硅谷天堂及杭州天堂各自為獨立第三方。

國福華清

國福華清為一間於中國成立之有限責任公司，主要從事新能源產業投資。國福華清由(i)陳遠全資擁有的潤物控股有限公司（「潤物控股」）持有約72.68%權益；及(ii)張淑珍女士持有約27.32%權益。據董事所深知，國福華清、潤物控股、陳遠及張淑珍均為獨立第三方。

安華創新

安華創新為一間於中國成立之有限責任公司，主要從事創新公司的風險投資。安華創新由(i)華安嘉業投資管理有限公司（「華安嘉業」）持有約26.18%權益，(ii)國元創新投資有限公司（「國元創新」）持有約17.46%權益，及(iii)其他八名股東各自持有不超

歷史、發展及公司架構

過10%權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。據我們董事所深知，安華創新、華安嘉業及國元創新均為獨立第三方。

迪策創投

華菱迪策是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及債券投資。華菱迪策的普通合夥人為湖南迪策潤通私募基金管理有限公司（「湖南迪策」），其持有約0.95%合夥權益，並由湖南鋼鐵集團有限公司（「湖南鋼鐵」）的全資附屬公司湖南迪策投資有限公司（「湖南迪策投資」）全資持有，而湖南鋼鐵則由湖南省人民政府國有資產監督管理委員會持有約70.60%，以及由其他四名股東持有29.40%，彼等各自持有不超過11%權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。華菱迪策擁有三名有限合夥人，其中(i)湘潭鋼鐵集團有限公司（「湘潭鋼鐵」）持有約42.86%合夥權益；(ii)漣源鋼鐵集團有限公司（「漣源鋼鐵」）持有約38.10%合夥權益及(iii)湖南迪策投資持有約18.10%合夥權益。各有限合夥人均由湖南鋼鐵全資擁有。

華菱津杉是一家在中國成立的有限責任公司，主要從事工業投資。華菱津杉由(i)其唯一有限合夥人湖南迪策投資持有99%權益，以及(ii)其普通合夥人湖南迪策持有1%權益。

據我們董事所深知，華菱迪策、華菱津杉、湖南迪策、湖南迪策投資、湖南鋼鐵、湘潭鋼鐵及漣源鋼鐵各自均為獨立第三方。

恆能企業管理

恆能企業管理是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理。恆能企業管理的普通合夥人為張一倫，其持有1.5%合夥權益。恆能企業管理由其最大有限合夥人廣州開發區氫城成長產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「廣州氫城」）持有95.75%權益，而廣州氫城由(i)其唯一有限合夥人廣州開發區灣頂新動能產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「廣州灣頂」）持有約99.67%權益及(ii)其普通合夥人廣州開發區新源私募基金管理有限公司（「廣州新源」，前稱廣州開發區城市發展基金管理有限公司（作為其普通合夥人），一家由廣州開發區產業基金投資集團有限公司（「廣州產業基金」）全資擁有的公司，而後者由廣州開發區管委會全資擁有）持有約0.33%權益。廣州灣頂由廣州新源管理，並由(i)廣州恒運企業集團股份有限公司（「廣州恒運」，一家於深圳證券交易所上市（股份代號：000531）的公司）持有60%權益；(ii)廣州產業基金持有約39.71%權益及(iii)廣州新源持有約0.29%權益。據我們董事所深知，恆能企業管理、張一倫、廣州氫城、廣州灣頂、廣州新源、廣州產業基金及廣州恒運各自均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

納新控股

納新紫薇是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。納新紫薇的普通合夥人為納新控股，納新控股持有14.29%合夥權益，並由(i)佛山市蘊石科技有限公司(「**佛山蘊石**」)持有70%權益及(ii)廣東臻佰創新科技有限公司(「**廣東臻佰**」)持有30%權益。佛山蘊石有22名股東，每名股東持有的權益不超過9%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。廣東臻佰由佛山市踐行企業管理諮詢服務有限公司(「**佛山踐行**」)控制，佛山踐行由(i)林濤持有90%權益及(ii)陸雋琦持有10%權益。納新紫薇擁有12名有限合夥人，其中(i)皮瑋持有約14.29%權益；(ii)譚敏持有約10.71%權益；(iii)楊雲瑛持有約10.71%權益；及(iv)其他持有人各自持有不超過8%權益，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

納新銀杉是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。納新銀杉的普通合夥人為廈門納新銀樺投資合夥企業(有限合夥)(「**納新銀樺**」)，納新銀樺持有9.98%合夥權益，並由其普通合夥人納新控股控制，納新控股持有納新銀樺約91.68%的合夥權益。納新銀杉擁有17名有限合夥人，除朱延通持有約11.98%的合夥權益外，其餘各有限合夥人持有的合夥權益均不超過8%，且據董事所知，彼等各自為一名獨立第三方。

據我們董事所深知，納新紫薇、納新控股、佛山蘊石、廣東臻佰、佛山踐行、林濤、陸雋琦、皮瑋、譚敏、楊雲瑛、納新銀杉、納新銀樺及朱延通各自均為獨立第三方。

國瑞源基金

齊辰投資為於中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。齊辰投資的普通合夥人為南京國瑞源私募基金管理有限公司(「**南京國瑞源**」)，南京國瑞源持有0.68%合夥權益，並由(i)萬永瑞持有50%，(ii)王國慶持有46%，及(iii)南京冬未企業管理合夥企業(有限合夥)(「**南京冬未**」)持有4%。齊辰投資有五名有限合夥人，其中(i)萬永瑞持有約36.99%權益，(ii)周颯持有約30.14%權益，(iii)權曉藝持有約15.75%權益，(iv)譚英志持有約15.07%權益；及(v)胡嘯辰持有約1.37%權益。

南京漾已為於中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資，由其普通合夥人南京國瑞源管理。南京漾已被南京國瑞源持有0.1%合夥權益，並由(i)王國慶持有26.4%權益，(ii)萬永瑞持有15.5%權益，(iii)瑞壹先鋒(北京)資產管理有限公司(「**瑞壹先鋒**」)持有11%權益，(iv)姚立新持有11%權益，(v)王定國持有11%權益；(vi)胡嘯辰持有10%權益，(vii)權曉藝持有10%權益，(viii)劉陳持有5%權益，及(ix)南京國瑞源持有0.1%權益。

據董事所深知，齊辰投資、南京國瑞源、萬永瑞、王國慶、南京冬未、周颯、權曉藝、譚英志、胡嘯辰、南京漾已、瑞壹先鋒、姚立新、王定國及劉陳均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前個人投資者

除上文披露者外，其他[編纂]前投資者均為個人（包括石春茂及陳兆華），且據董事所深知，二者均為獨立第三方。

資本化

下表載列截至最後實際可行日期及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）的本公司資本化情況：

股東	截至最後實際可行日期		截至[編纂]		
	股份數目	概約持股百分比	非上市股份數目	H股數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
控股股東					
南京英發.....	176,788,586	45.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
英發勤合.....	10,145,721	2.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
張發玉先生.....	3,307,505	0.85%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	190,241,812	49.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宜賓市國資委 緊密聯繫人					
宜賓高投.....	59,796,945	15.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宜賓睿能投資.....	20,291,441	5.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宜賓綠能.....	4,504,700	1.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宜賓高投產業.....	18,122,182	4.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	102,715,268	26.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國家綠色基金.....	30,437,162	7.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
東合創投					
東合豐盈.....	10,145,721	2.62%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
東勢力合.....	5,072,860	1.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	15,218,581	3.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
建鑫投資					
建發新興.....	7,304,919	1.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
建發長榕.....	1,704,481	0.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	9,009,400	2.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
金雨茂物					
無錫金雨.....	3,381,906	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州金雨.....	2,254,602	0.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
江蘇韋泉.....	1,127,301	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州金靈.....	1,127,301	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
南京蘭茂.....	563,650	0.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	8,454,760	2.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		截至[編纂]		
	股份數目	概約持股比例	非上市股份數目	H股數目 ⁽¹⁾	概約持股比例
朋英創投.....	4,734,669	1.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
千乘二期.....	4,186,049	1.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中節能湖北.....	3,381,906	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宇納資本					
宇納高騰.....	3,091,062	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
宇納領富.....	290,843	0.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	3,381,905	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天府驊勝.....	2,252,350	0.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
迪策創投					
華菱迪策.....	1,805,938	0.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華菱津杉.....	446,412	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	2,252,350	0.58%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天堂硅谷.....	2,029,144	0.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國福華清.....	2,029,144	0.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
安華創新.....	2,008,853	0.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
納新控股					
納新紫薇.....	744,020	0.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
納新銀杉.....	676,381	0.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	1,420,401	0.37%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
恆能企業管理.....	1,352,761	0.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
國瑞源基金					
齊辰投資.....	525,548	0.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
南京漾已.....	385,537	0.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	911,085	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]前					
個人投資者					
石春茂.....	1,082,210	0.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳兆華.....	375,392	0.10%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他公眾股東.....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	387,475,202	100.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 由現有股東持有的[編纂]，將於[編纂]後轉換為H股。

歷史、發展及公司架構

全流通

本公司已申請H股全流通，以轉換現有股東持有的合共[編纂]（佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數約[編纂]%及非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股份總數約[編纂]%）。有關詳情，請參閱本文件「股本－於[編纂]完成後」一節。

公眾持股量及自由流通量

公眾持股量

截至最後實際可行日期由股東持有的[編纂]股股份（佔截至最後實際可行日期已發行股本約[編纂]%，或佔[編纂]後已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），或佔[編纂]後已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]已悉數行使），於[編纂]後將不計入上市規則第19A.13A條所指的公眾持股量，因該等股份屬非上市股份，且不會轉換為H股。

此外，由核心關連人士宜賓綠能持有的[編纂]股股份（佔截至最後實際可行日期已發行股本約[編纂]%，或佔[編纂]後已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），或佔[編纂]後已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]已獲悉數行使））雖為非上市股份，惟將於[編纂]完成後轉換為H股，故於[編纂]後將不計入上市規則第19A.13A條所指的公眾持股量。

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，我們已發行股份的市值將介乎[編纂]百萬港元至[編纂]百萬港元（按指示性[編纂]範圍的下限及上限計算）。根據上市規則第19A.13A條，公眾人士於[編纂]時持有的H股最低百分比須為以下兩者中的較高者：[(i)使公眾人士持有該等證券的預期市值於[編纂]時達到15億港元的百分比，即[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%（分別按指示性[編纂]範圍下限、中位數及上限計算，並假設[編纂]未獲行使）；及(ii)[編纂]%]。緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，[編纂]股股份（約佔本公司已發行股本總額[編纂]%）將計入上市規則第19A.13A條所指的公眾持股量，該持股量高於上市規則第19A.13A條規定公眾持有的H股百分比。

自由流通量

根據上市規則第19A.13C(1)條，於[編纂]時並無任何其他已上市股份的中國發行人，必須確保其申請上市的H股當中，在上市時由公眾人士持有且不受任何轉讓限制（不論該等限制是基於合約、上市規則、適用法律或其他原因）的部分：(a)佔該H股所屬類別股份於上市時的已發行股份總數（不包括庫存股份）至少10%，且上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)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

考慮到我們上市時由公眾持有且不受任何處置限制已發行的H股市值預計不少於[編纂]百萬港元（按指示性[編纂]範圍的下限計算，並假設[編纂]未獲行使），我們認為，緊隨[編纂]完成後，我們的H股將有自由開放的市場，符合上市規則第19A.13C條的規定。

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，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

過往A股上市申請

為探索在A股市場建立資本市場平台的機會，我們已於2023年6月21日向上海證券交易所提交我們股份在上海證券交易所主板上市的申請（「過往上市申請」）。鑒於我們當時的未來發展戰略、市場環境變化以及本公司A股上市進程時間表的不確定性，隨後我們決定撤回A股上市申請，且該上市申請於2023年7月在被上海證券交易所受理前撤回。截至最後實際可行日期，我們並未接獲上海證券交易所或中國證監會的任何接納通知或詢問。此外，董事相信[編纂]將符合本集團的業務發展戰略，並將有利於我們及全體股東，理由如下：(i) 聯交所作為國際金融市場的領先者，可為我們提供直接進入國際資本市場的機會，提升我們的集資能力，拓寬我們的集資渠道及股東基礎，並提升我們的國際曝光率；(ii) [編纂]將為我們在全球市場上的業務發展提供更好的平台；及(iii) 在聯交所[編纂]將進一步提升我們的品牌知名度及業務形象，從而提升我們的企業形象，以吸引新客戶、業務合作夥伴及戰略投資者，並有利於為我們的業務招聘、激勵及挽留骨幹管理人員。

據董事所深知及盡信，董事確認，於籌備過往上市申請期間，本公司與當時的各專業人士並無出現任何重大分歧或爭議。根據聯席保薦人進行的盡職調查（包括但不限於當時與專業人士進行的盡職調查面談），聯席保薦人並無發現任何足以合理令其不同意董事上述觀點的事項。此外，我們的董事並不知悉任何可能對我們[編纂]適合性產生重大不利影響或應提請聯交所及／或[編纂]的有意投資者注意的已引起其注意的過往上市申請相關的重大事項。

根據聯席保薦人進行的盡職調查，聯席保薦人並未發現任何事項，導致其不同意董事就過往上市申請所發表的上述意見。聯席保薦人亦同意董事的意見，即不存在任何其他與過往上市申請有關的事項，可能對本公司[編纂]的適合性造成重大不利影響，或應提請聯交所及／或[編纂]的潛在投資者注意。

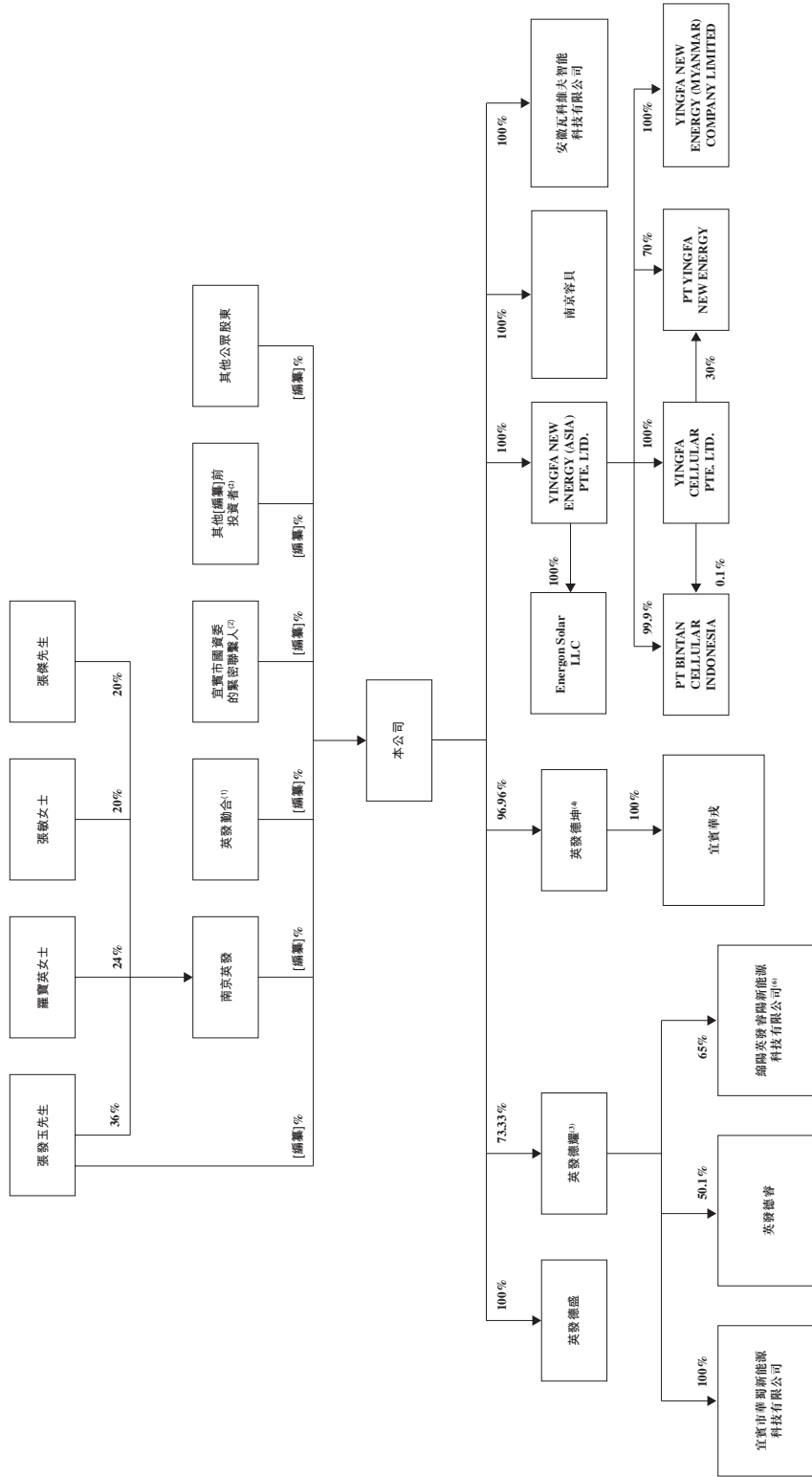
歷史、發展及公司架構

- (3) 截至最後實際可行日期，英發德耀的餘下股權由宜賓睿能投資（我們的主要股東及[編纂]前投資者之一）持有。
- (4) 截至最後實際可行日期，英發德坤的餘下股權由(i)主要股東宜賓睿能的聯繫人四川省綠色低碳產業發展基金合夥企業（有限合夥）持有約3.03%，及(ii)獨立第三方蔣雪竹持有約0.005%。
- (5) 截至最後實際可行日期，英發德睿的餘下股權由(i)宜賓發展的全資附屬公司及主要股東宜賓睿能的聯繫人四川五糧液新能源投資有限責任公司持有約20.01%，(ii)隆基的全資附屬公司隆基樂葉光伏科技有限公司持有約19.90%，及(iii)宜賓高投持有約9.99%。
- (6) 截至最後實際可行日期，綿陽英發睿陽新能源科技有限公司的餘下股權由獨立第三方綿陽市安建投資有限公司持有。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下表載列緊隨[編纂]完成後的本集團的股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：有關附註(1)至(6)，請參閱上文「一緊接[編纂]完成前的公司架構」。各股東持有的非上市股份及H股詳情，請參閱上文「一資本化」。