

歷史、發展及公司架構

概覽

我們成立於1992年，擁有逾30年的運營歷史。本公司前身為北京高能墊襯工程處，於2001年12月完成重組並改制為有限責任公司，當時李先生首次於本公司擁有權益。我們是中國一間產品組合全面及服務領域廣泛的固廢及危廢資源循環利用公司。我們的產品組合涵蓋廣泛的金屬產品，主要包括基本金屬、貴金屬及關鍵金屬。

自2014年12月起，我們的A股於上海證券交易所上市，股份代號為603588。詳情請參閱下文「一本公司的企業發展及重大股權變動－於2014年12月在上海證券交易所上市」。

公司及業務發展的重要里程碑

以下概述本集團在公司及業務發展方面的重要里程碑：

年份	事件
1992年	本公司的前身北京高能墊襯工程處於中國成立
2001年	北京高能墊襯工程處重組為北京高能墊襯工程有限公司
2009年	我們被評為國家級高新技術企業 本公司改制為股份有限公司
2014年	本公司於上海證券交易所上市（股份代號：603588）
2015年	我們的業務劃分為三大業務板塊：環境修復、工業環境和城市環境 我們全面進軍城市垃圾焚燒發電領域，並已於中國江蘇泗洪及廣西賀州獲取落實垃圾焚燒發電項目
2016年	我們全面進軍危險廢物領域，截至2016年末，我們的獲許可危險廢物處理及處置能力達226,600噸 我們獲國家發展和改革委員會、科學技術部、財政部、海關總署及國家稅務總局認證為國家企業技術中心
2017年	我們榮獲國務院頒發的國家科學技術進步二等獎

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2018年	我們頒佈《高能環境約法》，這是環保行業的首部企業約法，體現出「利天下、利眾生」的願景，並確立本公司完整的價值觀、文化及標準框架 我們成功發行人民幣8.4億元的可轉換債券
2020年	我們參與全國性的COVID-19疫情防控工作，為武漢「火神山」及「雷神山」醫院的建設及運營提供緊急支援 我們發行A股收購資源利用公司的股權，制定固廢及危廢資源利用的中長期策略
2022年	我們完成2.4625億股A股私募配售，募集資金人民幣27.58億元
2023年	天津高能被列為國家專精特新「小巨人」企業
2024年	我們實施全面出海戰略，將業務擴展至其他國家或地區
2025年	我們透過收購礦業公司若干股權進軍採礦業領域，與我們的原有金屬資源循環利用業務形成協同效應

本公司的企業發展及重大股權變動

本公司於1992年8月成立

本公司前身為北京高能墊襯工程處，經中國科學院高技術企業局批准，由中國科學院高能物理研究所出資於1992年8月28日成立為一間國有企業。

歷史、發展及公司架構

於2001年重組

2001年12月，北京高能墊襯工程處進行重組並改制為有限責任公司，註冊資本為人民幣8.0百萬元。完成重組後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約股權百分比 (%)
東方雨虹 ⁽¹⁾	3,000,000	37.50
湖南東方雨虹建築防水工程有限公司（「湖南雨虹」） ⁽²⁾	2,280,000	28.50
中國科學院高能物理研究所	1,821,200	22.77
其他股東 ⁽³⁾	898,800	11.23
總計	8,000,000	100.00

附註：

1. 李先生於相關時間持有東方雨虹約33.56%的股權。
2. 李先生於相關時間持有湖南雨虹約38.00%的股權。
3. 除作為本公司股東外，彼等於相關時間均為獨立第三方。

2002年至2007年的股份轉讓

2002年至2007年，本公司經歷多輪股份轉讓及股本變動，主要包括東方雨虹及湖南雨虹將其持有的股權轉讓予李先生以及東方雨虹及湖南雨虹於相關時間的時任股東等各方。

完成各項股份轉讓後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約股權百分比 (%)
李先生	4,741,086	39.51
其他股東 ^(附註)	7,258,914	60.49
總計	12,000,000	100.00

附註： 彼等均為個人，包括本公司於相關時間的關鍵技術人員、管理層或核心業務人員。

歷史、發展及公司架構

於2009年11月改制為股份有限公司

2009年11月，本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣30,000,000元，分為30,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。改制後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約股權百分比 (%)
李先生	11,852,715	39.51
其他股東 (附註)	18,147,285	60.49
總計	30,000,000	100.00

附註：彼等均為個人，包括本公司於相關時間的關鍵技術人員、管理層或核心業務人員。

2010年至2014年的股本增加及認購

2010年至2014年，本公司經歷多輪股本增加及認購，包括為籌備本公司股份於上海證券交易所上市而增加股本。根據2011年11月12日的股東決議，(a)本公司以資本公積轉增股本方式，將註冊股本由人民幣51,000,000元增加至人民幣102,000,000元，並以每10股已發行股份獲發10股資本化股份為基準，發行51,000,000股額外股份；及(b)本公司以總代價人民幣259,200,000元向若干現有股東（包括李先生）及若干投資者（包括綿陽科技城產業投資基金（有限合夥）及北京君聯睿智創業投資中心（有限合夥），兩者分別認購15,000,000股及1,694,118股，均為獨立第三方）發行合共19,200,000股股份。該代價已於2011年11月悉數結清。股本變更登記已於2011年11月17日於北京市工商行政管理局完成。完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約股權百分比 (%)
李先生	36,032,962	29.73
綿陽科技城產業投資基金（有限合夥）	15,000,000	12.38
北京君聯睿智創業投資中心（有限合夥）	10,694,118	8.82
其他股東	59,472,920	49.07
總計	121,200,000	100.00

歷史、發展及公司架構

於2014年12月在上海證券交易所上市

經中國證監會批准，本公司於2014年12月29日完成A股首次公開發行並於上海證券交易所上市（股份代號：603588），據此合共發行40,400,000股A股，佔緊隨A股上市後股份數目的25.0%。完成A股上市後，本公司註冊股本增加至人民幣161,600,000元，且本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約股權百分比 (%)
李先生	36,032,962	22.30
其他A股股東	125,567,038	77.70
總計	161,600,000	100.00

2016年股本變動

2016年6月，7,723,000股受限制A股根據2016年股份激勵計劃完成歸屬。根據2016年股份激勵計劃的條款，2016年股份激勵計劃已屆滿且不會進一步授予任何受限制A股。

於2016年5月舉行的本公司股東週年大會上，我們決議以資本公積轉增股本方式，以每10股現有股份獲發10股紅股為基準，向時任股東發行161,600,000股A股作為紅股。

據此，我們的註冊股本增至人民幣330,923,000元。

2017年股本變動

於2017年4月舉行的本公司股東週年大會上，我們決議以資本公積轉增股本方式，以每10股現有股份獲發10股紅股為基準，向時任股東發行330,923,000股A股作為紅股。

於2017年，合共1,364,000股受限制A股根據2016年股份激勵計劃完成歸屬，且本公司回購及註銷根據2016年股份激勵計劃授予的合共1,019,046股受限制A股。

據此，我們的註冊股本增至人民幣662,190,954元。

2018年股本變動

2018年8月，我們回購及註銷根據2016年股份激勵計劃授予的合共1,674,708股受限制A股。

歷史、發展及公司架構

2018年7月，我們按面值人民幣100元公開發行人民幣840,000,000元的可轉換債券（「**2018年可轉換債券**」），及於2018年8月27日，2018年可轉換債券於上海證券交易所上市（債券代號：113515）。轉換期為由2018年可轉換債券發行完成之日起六個月後的首個交易日起至2018年可轉換債券的到期日（即2019年2月1日至2024年7月25日），初始轉換價為每股A股人民幣9.38元。倘發生導致本公司股本變動的若干事件（包括向股東作出分派、發行或配售股份等），2018年可轉換債券的轉換價將予以調整。

2020年5月19日，董事會決議行使本公司於2018年可轉換債券下的有條件贖回權，以於2020年6月17日收市後按面值加應計利息贖回所有未轉換的2018年可轉換債券。截至2020年6月17日，相關債券持有人已將相關可轉換債券轉換為合共89,125,593股A股。餘下金額為人民幣7,934,000元的未轉換2018年可轉換債券已由本公司於2020年6月18日以人民幣7,976,684.92元的價格贖回。2018年可轉換債券於2020年6月18日在上海證券交易所摘牌。

2019年股本變動

2019年7月，本公司回購及註銷根據2016年股份激勵計劃授予的合共462,600股受限制A股。

2020年6月股份發行及2020年8月私募配售

2020年6月，本公司獲中國證監會批准發行股份及進行A股私募配售，旨在為收購兩間目標公司的股權提供資金並補充本公司的一般營運資金。收購詳情如下：

賣方	目標股份	現金代價 人民幣元	股份代價 人民幣元	總代價 人民幣元
柯朋先生	高能鵬富 40.00% 股權	20,000,000	190,000,000 (即按每股 發行價人民幣9.94元 發行19,114,688股A股)	210,000,000
宋建強先生	靖遠高能 30.01% 股權	30,000,000	127,552,200 (即按每股 發行價人民幣9.94元 發行12,832,213股A股)	157,552,200
譚承鋒先生	靖遠高能 19.01% 股權	20,000,000	79,802,200 (即按每股 發行價人民幣9.94元 發行8,028,390股A股)	99,802,200
		<u>70,000,000</u>	<u>397,354,400</u>	<u>467,354,400</u>

代價乃參考高能鵬富及靖遠高能於2019年9月30日的股權估值報告後釐定。收購完成後，高能鵬富及靖遠高能成為本公司的全資子公司。

歷史、發展及公司架構

2020年8月，本公司按每股A股人民幣15.60元的發行價，向四名屬獨立第三方的機構投資者發行及配售10,897,400股A股。該發行價乃根據多項因素釐定，包括定價日前20個交易日的平均價格。

於2020年期間，本公司根據2018年購股權計劃授予及發行合共7,138,320股A股，並回購及註銷根據2016年股份激勵計劃授予的合共646,600股受限制A股。

隨後，本公司註冊股本增至人民幣806,543,650元。

2020年及2022年股本變動

2020年11月至2022年7月，本公司根據2018年購股權計劃發行合共16,813,171股受限制A股；自2021年7月至2022年3月，本公司回購及註銷根據2020年股份激勵計劃授予的合共234,000股受限制A股。

2021年6月，本公司為分派股息，以每股已發行A股獲0.30股A股為基準，發行合共243,694,303股A股（不包括本公司回購的531,000股A股）。

2022年6月，本公司為分派股息，以每股已發行A股獲0.20股A股為基準，發行合共213,073,997股A股（不包括本公司回購的531,000股A股）。

2022年A股私募配售

2022年6月，本公司獲中國證監會批准進行A股私募配售，且於2022年8月，本公司按每股A股人民幣11.20元的發行價，向15名投資者（包括屬獨立第三方的機構投資者及李先生）發行及配售246,250,000股A股。該發行價乃根據多項因素釐定，包括定價日前20個交易日的平均價格。

A股私募配售完成後，本公司的註冊股本增至人民幣1,526,141,121元，且本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份數目	概約股權百分比 (%)
李先生	263,452,149	17.26
其他A股股東	1,262,688,972	82.74
總計	1,526,141,121	100.00

2022年8月至2022年9月期間，本公司根據2018年購股權計劃發行合共421,611股A股。

2022年11月，本公司回購及註銷根據2020年股份激勵計劃授予的合共512,850股受限制A股，並註銷本公司回購賬戶內合共531,000股A股。

歷史、發展及公司架構

2023年股本變動

2023年10月，本公司根據2023年股份及股份期權激勵計劃發行合共11,840,000股受限制A股。

2024年股本變動

2024年1月，本公司回購及註銷根據2020年股份激勵計劃授予的合共307,515股受限制A股，及2024年8月，本公司回購及註銷根據2020年股份激勵計劃授予的合共1,976,910股受限制A股。

2024年6月，由於經營環境發生變化及A股價格大幅波動，本公司決定終止2023年股份及股份期權激勵計劃。本公司(a)按每股A股人民幣4.52元的回購價，回購及註銷586名激勵對象持有的合共11,840,000股受限制A股；及(b)按每份購股權人民幣8.85元的行使價，註銷586名激勵對象持有的合共11,840,000份已授予但尚未行使的未行使購股權。相關受限制A股及購股權的回購及註銷工作已於2024年11月完成。完成該等回購及註銷後，本公司註冊股本為人民幣1,523,234,457元。

主要子公司

截至最後實際可行日期，我們擁有八間主要子公司，該等公司對我們的經營業績作出了重大貢獻，且於中國及香港成立。下表載列截至最後實際可行日期該等主要子公司的詳細資料：

子公司名稱	成立／註冊成立日期 及開始營業日期	註冊資本/ 股本	本集團 實際擁有權 (%)	主要業務
江西鑫科	2016年6月13日	人民幣1,500,000,000元	91.2 ⁽¹⁾	金屬資源綜合循環利用
靖遠高能	2005年1月12日	人民幣115,800,000元	100.0	金屬資源綜合循環利用
金昌高能	2020年12月8日	人民幣150,000,000元	59.67 ⁽²⁾	金屬資源綜合循環利用
高能鵬富	2012年4月9日	人民幣38,075,510元	100.0	金屬資源綜合循環利用
高能中色	2006年10月24日	人民幣40,000,000元	71.03 ⁽³⁾	金屬資源綜合循環利用
內江高能	2019年2月2日	人民幣100,000,000元	69.84 ⁽⁴⁾	環保運營服務
西藏蘊能	2016年11月16日	人民幣25,000,000元	100.0	設備及原材料採購
高能環境(香港)	2015年3月17日	港幣60,000,000元	100.0	投資控股

歷史、發展及公司架構

附註：

1. 於最後實際可行日期，江西鑫科由本公司持股約91.2%，由江西津嵩新材料有限責任公司（「江西津嵩」，由江西鑫科的若干核心管理人員及關鍵技術人員擁有）持股約8.8%。
2. 截至最後實際可行日期，金昌高能由(a)高能環境（香港）持股約49.11%；(b)西藏聚鑫新材料有限公司持股約39.66%，其由李燁煒女士（本公司執行董事）持股約5.86%，譚承鋒先生持股約17.38%，其餘部分由本集團若干僱員及其他擁有豐富行業經驗的獨立第三方人士持有；(c)本公司持股約10.56%；及(d)譚承鋒先生持股約0.67%。譚先生於2020年6月為靖遠高能股東，此時本公司收購其當時持有的靖遠高能股權。譚先生現為本公司資源循環利用分部的總經理。
3. 截至最後實際可行日期，高能中色(a)由本公司持股約50.74%；(b)由金昌金億鑫投資服務有限公司（該公司由高能中色的董事李愛杰先生控制）持股約15.26%；及(c)由金昌高能持股約34.00%。截至最後實際可行日期，金昌高能由高能環境（香港）持股約49.11%，由本公司持股10.56%。因此，本集團實際擁有高能中色約71.03%股份。
4. 截至最後實際可行日期，內江高能由(a)本公司持股約69.84%；(b)內江投資控股集團有限公司（獨立第三方）持股約30.00%；(c)玉禾田（獨立第三方）持股約0.147%；(d)中國航空規劃設計研究總院有限公司（獨立第三方）持股約0.007%；及(e)航天三創環保科技（成都）有限公司（獨立第三方）持股約0.007%。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

於上海證券交易所上市

自2014年12月起，我們的A股於上海證券交易所上市。

2025年5月，中國證券監督管理委員會北京監管局及上海證券交易所分別向本公司、李先生（本公司執行董事兼董事會主席）、凌錦明先生（本公司執行董事）及吳秀姣女士（本公司時任財務負責人）發出警示函，指我們未有遵守中國證監會適用規則及法規下的若干披露規定。該事件主要涉及商譽減值撥備依據不充分，以及合併財務報表範圍不完整，導致截至2023年12月31日止年度的收入少報。我們的中國法律顧問告知，該等警示函不被視為行政處罰，亦不被視為重大不合規。

歷史、發展及公司架構

除上文所披露者外，我們的董事確認，自於上海證券交易所上市以來至最後實際可行日期，我們概無在任何重大方面違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規；且據董事在作出一切合理查詢後所知，就我們在上海證券交易所的合規記錄而言，並無任何重大事項應提請投資者垂注。根據上海證券交易所網站上的備案文件及公開領域可得資料，我們的中國法律顧問認為，董事就合規記錄作出的上述確認屬準確合理。基於獨家保薦人進行的獨立盡職調查及中國法律顧問的上述意見，獨家保薦人並未注意到任何事項，致使其對董事就本公司於上海證券交易所的合規記錄在任何重大方面作出的確認產生合理懷疑。

於聯交所[編纂]的理由

本公司正尋求於聯交所[編纂]H股，以利用海外融資平台增強我們的競爭優勢，提升我們在國際上的品牌形象，推進我們的國際戰略，並進一步擴大我們的資本架構及直接進入國際資本市場進行融資，以支持我們的運營及業務拓展。有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

公眾持股量及自由流通量

公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，倘新申請人為上市時持有其他上市股份的中國發行人，這通常意味著尋求上市的H股於上市時由公眾持有的部分必須(a)佔H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股份）至少10%；或(b)預期市值不低於3,000,000,000港元。

就我們的董事所知，就上市規則第19A.13A條而言，根據[編纂]將予發行的全部[編纂]股H股（約佔緊隨[編纂]後已發行總股本之[編纂]%（假設[編纂]不獲行使且不包括庫存股份））將於[編纂]時計入公眾持股量，高於上市規則第19A.13A(2)(a)條規定的須由公眾持有10%之H股百分比。因此，於[編纂]時，我們的已發行股份總數至少10%（不包括庫存股份）將由公眾持有，故我們將可符合並保持上市規則第19A.13A(2)條所規定的充足公眾持股量。

自由流通量

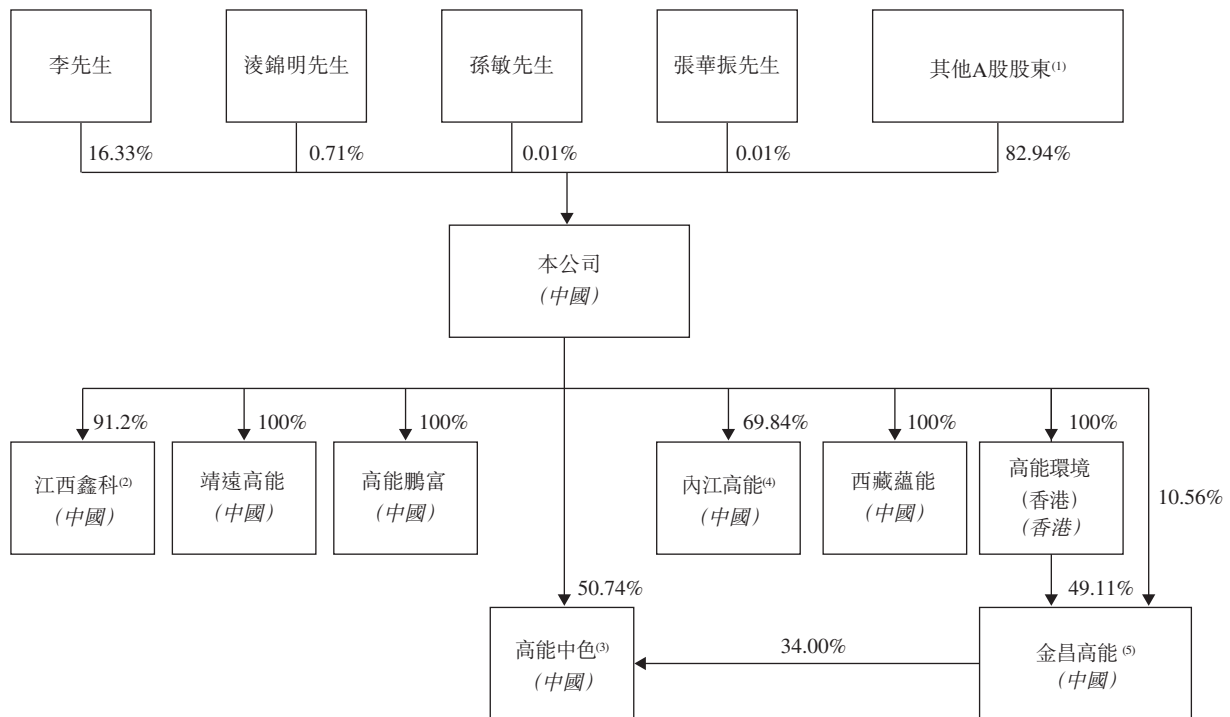
上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為上市時持有其他上市股份的中國發行人，這通常意味著尋求上市的H股於上市時由公眾持有且不受任何出售限制（無論根據合約、上市規則、適用法例或其他規定）的部分必須：(a)佔上市時H股所屬類別的已發行股份總數（不包括庫存股份）至少5%，上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時預期市值不低於600,000,000港元。基於每股H股[編纂]港元的[編纂]（即[編纂]），本公司將符合上市規則第19A.13C條下的自由流通量要求。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下圖說明緊接[編纂]完成前本公司的簡化公司及股權架構：



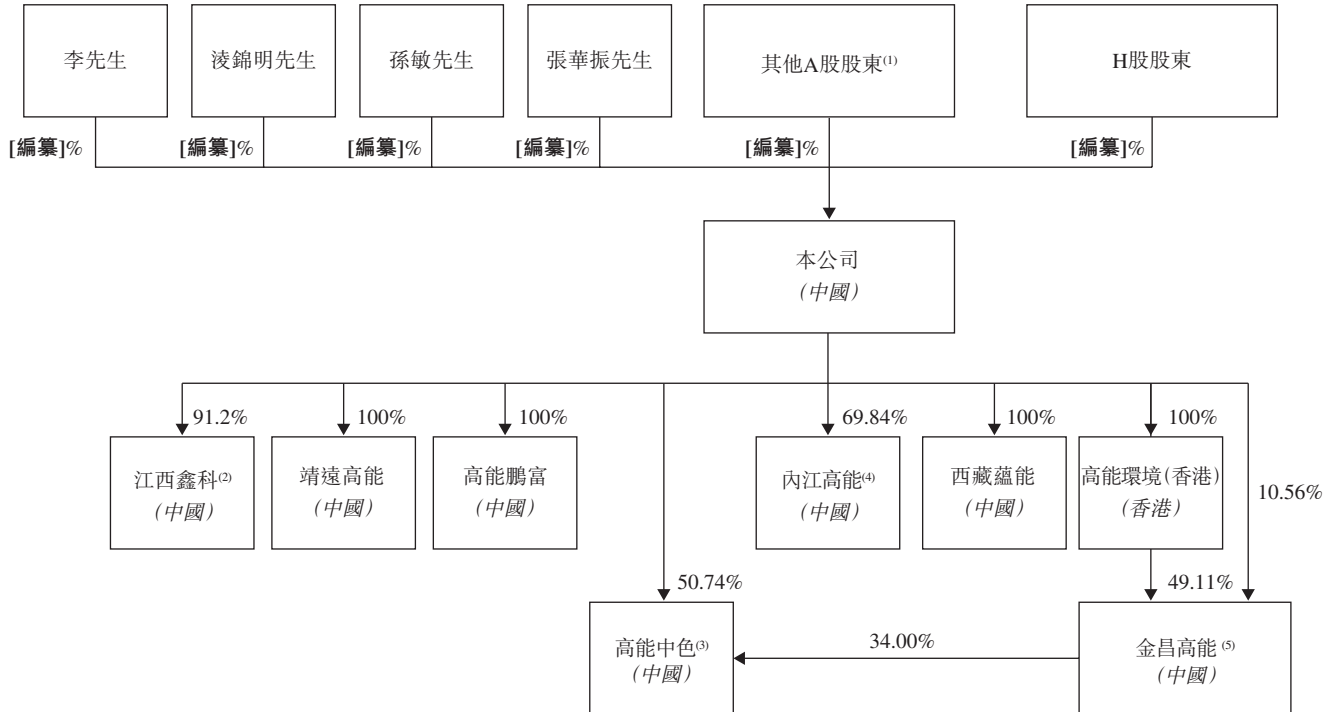
附註：

- 截至最後實際可行日期，概無該等A股股東持有本公司超過5%的權益。
- 截至最後實際可行日期，江西鑫科(a)由本公司持股約91.2%；及(b)由江西津嵩（由江西鑫科的若干核心管理人員及關鍵技術人員擁有）持股約8.8%。
- 截至最後實際可行日期，高能中色(a)由本公司持股約50.74%；(b)由金昌金億鑫投資服務有限公司（該公司由高能中色的董事李愛傑先生控制）持股約15.26%；及(c)由金昌高能持股約34.00%。截至最後實際可行日期，金昌高能由高能環境（香港）持股約49.11%及由本公司持股10.56%。因此，本集團實際擁有高能中色約71.03%股份。
- 截至最後實際可行日期，內江高能分別由(a)本公司持股約69.84%；(b)內江投資控股集團有限公司（獨立第三方）持股約30.00%；(c)玉禾田（獨立第三方）持股約0.147%；(d)中國航空規劃設計研究總院有限公司（獨立第三方）持股約0.007%；及(e)航天三創環保科技（成都）有限公司（獨立第三方）持股約0.007%。
- 截至最後實際可行日期，金昌高能由(a)高能環境（香港）持股約49.11%；(b)西藏聚鑫新材料有限公司持股約39.66%，其由李燁焯女士（本公司執行董事）持股約5.86%，譚承鋒先生持股約17.38%，其餘部分由本集團若干僱員及其他於業內具豐富經驗且屬獨立第三方的人士持有；(c)本公司持股約10.56%；及(d)譚承鋒先生持股約0.67%。譚先生於2020年6月為靖遠高能股東，此時本公司收購其當時持有的靖遠高能股權。譚先生現為本公司資源循環利用分部的總經理。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖說明緊隨[編纂]完成後本公司的簡化公司及股權架構，假設[編纂]未獲行使，且自最後實際可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本並無其他變動：



附註(1)至(5)：詳情請參閱「—公司架構—緊接[編纂]前的公司架構」。