

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司歷史可追溯至1997年11月28日，於2010年9月16日改制為股份有限公司，後更名為陽光電源股份有限公司。歷經近三十年的發展，我們已成長為全球領先的清潔能源科技企業之一。

2011年11月2日，本公司在深圳證券交易所創業板上市，股票代碼為300274。截至最後實際可行日期，我們的已發行股本總額為人民幣2,073,211,424元，包括2,073,211,424股A股，其中約30.46%由曹先生直接持有。

關鍵發展里程碑

下表載列本集團的關鍵發展里程碑概要：

年份	里程碑
1997年	本公司的前身合肥陽光電源有限公司成立。
2002年	我們參與了國家「送電到鄉」工程。
2003年	我們研發出中國首台具備自主知識產權的10kW光伏併網逆變器。
2004年	我們開始佈局風電變流器業務。
2006年	我們開始佈局儲能業務，SC50儲能逆變器首次應用於工業儲能系統。
	我們的「SUNGROW」品牌於海外成功註冊。
2008年	我們於法國設立首個海外辦事處。
2009年	我們為中國首個光伏併網發電特許權項目供應光伏逆變器。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2010年	我們成立新能源汽車事業部，開始發展新能源汽車驅動系統業務。 我們改制為股份有限公司，並更名為陽光電源股份有限公司。
2011年	本公司於深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300274）。
2015年	我們成立陽光儲能技術有限公司，提供儲能系統解決方案。 我們推出中國首台3,300V中壓全功率風電變流器。
2016年	我們開始氫能裝備的研發。
2019年	我們成立氫能事業部。
2021年	我們推出1+X模塊化逆變器，開創行業新品類。 我們推出SG320HX組串式逆變器，暨全球首個功率超過300kW的組串式逆變器。
2022年	我們研製出全球首台35kV中壓直掛光伏逆變器。
2023年	我們研制的全球首台2,000V光伏逆變器實現併網發電。
2024年	根據BNEF，我們的儲能系統與電力轉換系統(PCS)在可融資性方面位居全球第一。 根據世界品牌實驗室的數據，我們的品牌價值超過人民幣1,000億元。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2025年	我們推出PowerTitan 3.0交流智儲平台，為業內首個配備量產684Ah大電芯的平台，其Plus版本為全球單櫃容量最大、能量密度最高的鋰電池儲能系統。 我們推出了全球首款功率400kW的組串逆變器SG465HX。 我們研發的全球首台25MW超高功率併網風電變流器已成功部署。 我們首次獲得MSCI ESG AAA評級。 我們成立AIDC電源事業部，戰略性拓展AIDC電源業務。

我們的主要子公司

下表載列截至最後實際可行日期我們各主要子公司（「主要子公司」）的主要業務活動及註冊／成立日期和地點：

序號	主要子公司名稱	註冊／成立日期	註冊／成立地點	主要業務
1....	陽光電源(珠海橫琴)有限公司	2024年10月24日	中國	供應鏈服務
2....	Sungrow Developers (Thailand) Co., Ltd.	2021年6月14日	泰國	製造行業
3....	Sungrow Developers India Private Limited	2018年2月21日	印度	製造行業
4....	陽光儲能技術有限公司	2015年6月15日	中國	製造行業
5....	陽光新能源開發股份有限公司	2014年12月23日	中國	新能源開發
6....	Sungrow USA Corporation	2014年3月21日	美國	產品銷售
7....	陽光電源(香港)有限公司	2014年3月20日	中國香港	產品銷售
8....	Sungrow Deutschland GmbH	2011年9月23日	德國	產品銷售

歷史、發展及公司架構

於整個往績記錄期間，本公司持有上述主要子公司的全部或多數股權。

有關主要子公司股本變動的更多詳情，見「附錄六.法定及一般資料——C. 我們的主要子公司股本變動」。

公司發展與主要股權變動

公司創立及早期發展

於1997年11月28日，依據中國法律，蘇士林、熊艷芳以及劉方以貨幣和實物資產形式分別出資50%、30%及20%，共同出資設立了本公司，公司性質為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣0.5百萬元。

於2001年8月，鑒於曹先生在新能源領域的專業知識，熊艷芳及劉方將其股權轉讓予曹先生。此外，曹先生以價值人民幣0.46百萬元的實物資產為對價認繳本公司註冊資本人民幣0.45百萬元，另一名獨立第三方以價值人民幣50,000元的實物資產為對價認繳本公司註冊資本人民幣50,000元。於此次股權轉讓及注資後，本公司的註冊資本達人民幣1.00百萬元，曹先生持有70%本公司的股本。

於完成多輪股權轉讓及注資後，截至2010年5月，本公司的股本架構隨後變更如下：

股東名稱	註冊資本(人民幣元)	持股比例(%)
曹先生	17,400,000	58.00
趙為	300,000	1.00
其他五名獨立第三方	12,300,000	41.00
總計	30,000,000	100.00

歷史、發展及公司架構

改制為股份有限公司

於2010年9月，本公司依據中國法律改制為股份有限公司，並更名為合肥陽光電源股份有限公司，初始註冊資本為人民幣120.00百萬元。截至2010年9月16日，本公司股權結構如下：

股東名稱	股份數目(股)	持股比例(%)
曹先生	69,600,000	58.00
趙為	1,200,000	1.00
其他五名獨立第三方	49,200,000	41.00
總計	120,000,000	100.00

於2010年10月，三名獨立第三方與本公司當時股東訂立增資協議。據此，本公司註冊資本由人民幣120.00百萬元增至人民幣134.40百萬元。經本公司股東及相關監管機構批准後，本公司更名為陽光電源股份有限公司。上述增資完成後，本公司股權結構如下：

股東名稱	股份數目(股)	持股比例(%)
曹先生	69,600,000	51.79
趙為	1,200,000	0.89
其他八名獨立第三方	63,600,000	47.32
總計	134,400,000	100.00

於深圳證券交易所上市

經中國證監會核准，本公司A股於2011年11月2日在深圳證券交易所掛牌上市，股票代碼為300274（「A股上市」）。A股上市時，本公司合計發行44,800,000股A股，佔A股上市後本公司當時已發行股份總數179,200,000股的25%。

歷史、發展及公司架構

緊隨A股上市後，本公司股權結構如下：

股東姓名／名稱	股份數目(股)	持股比例(%)
曹先生	69,600,000	38.84
Sunny International Investment Enterprise Limited ⁽¹⁾	18,792,000	10.49
Spread Energy Limited ⁽¹⁾	14,808,000	8.26
合肥尚格新能源投資有限公司 ⁽²⁾	11,724,000	6.54
上海漢麟創業投資企業(有限合夥) ⁽¹⁾	10,855,385	6.06
趙為	1,200,000	0.67
其他A股股東 ⁽³⁾	52,220,615	29.14
總計	179,200,000	100.00

附註：

- (1) Sunny International Investment Enterprise Limited、Spread Energy Limited及上海漢麟創業投資企業(有限合夥)均為獨立第三方，截至最後實際可行日期持有我們已發行股本少於5%。
- (2) 其現稱為合肥匯卓股權投資合夥企業(有限合夥)(「合肥匯卓」)。合肥匯卓為本公司的持股平台及獨立第三方，且截至最後實際可行日期持有我們已發行股本少於5%。
- (3) 並無其他單一A股股東持有本公司5%以上權益。

其他主要持股變動

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期的利潤分配方案及激勵計劃

自本公司在深圳證券交易所上市以來，因派發股份股利、實施激勵計劃及非公開發行A股，本公司股本多次發生變動。截至2021年12月31日，本公司股本為人民幣1,485,215,984元。

於2022年5月，股東大會決議回購並註銷授予已離職人員的25,000股限制性股票。回購及註銷完成後，本公司股本由人民幣1,485,215,984元減至人民幣1,485,190,984元。

歷史、發展及公司架構

於2023年5月，股東大會決議回購並註銷授予已離職人員的40,000股限制性股票。回購及註銷完成後，本公司股本由人民幣1,485,190,984元減至人民幣1,485,150,984元。

於2024年5月，我們通過了2023年度資本公積轉增股本的利潤分配方案（「**2023年利潤分配方案**」）。自1,485,150,984股總股本中扣除14,999,883股股份後，我們以剩餘1,470,151,101股股份為基準，並按每持有10股從資本公積向全體股東配發4股的比例進行配股，共計配發588,060,440股。2023年利潤分配方案實施後，本公司股本由人民幣1,485,150,984元增至人民幣2,073,211,424元。

股票激勵計劃

自2011年A股上市以來，因本公司為激勵員工而回購和／或發行A股，本公司多次發生股本變動。見「附錄六.法定及一般資料－4.我們的激勵計劃」。

擬申請發行全球存託憑證

經董事會於2024年10月14日及本公司股東於2024年10月29日批准，我們擬發行全球存託憑證（「**GDR**」）並使其在法蘭克福證券交易所上市（「**擬議GDR發行**」），新增A股基礎股份。於2025年10月28日，股東的擬議GDR發行批准已到期。截至最後實際可行日期，本公司並無計劃就延長擬議GDR發行向股東大會提交提案。

目前，我們正推進H股於聯交所[編纂]。據董事所知，他們並不知悉(i)擬議GDR發行相關的任何其他事項與[編纂]有關，應在本文件中合理強調以供[編纂]對本公司作出知情評估；(ii)中國證監會、深圳證券交易所或法蘭克福證券交易所就擬議GDR發行提出的任何可能影響本公司在聯交所[編纂]資格的問詢；(iii)與擬議GDR發行相關的任何其他事項，而該等事項可能對本公司在聯交所的[編纂]資格或本文件中所披露信息的真實性、準確性及完整性產生影響；(iv)我們與參與擬議GDR發行的各專業機構之間的任何分歧或爭議；或(v)與擬議GDR發行相關的需提請聯交所及香港[編纂]注意的任何其他事項。根據獨家保薦人開展的獨立盡職調查，其並未注意到任何實質性事項與上述董事就擬議GDR發行所披露的觀點相矛盾。

歷史、發展及公司架構

重大收購及出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未進行任何重大收購、出售或合併。

[編纂]

於深圳證券交易所上市以及於聯交所[編纂]的原因

本公司自2011年11月2日起於深圳證券交易所上市。截至最後實際可行日期，本公司董事確認，在任何重大方面本公司均無違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且據本公司董事在作出一切合理查詢後所知，就本公司在深圳證券交易所的合規記錄而言，並無任何重大事項須提請香港投資者注意。經中國法律顧問確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司並未受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰或監管措施。自我們於深圳證券交易所上市以來，本公司直至最後實際可行日期在所有重大方面已遵守所有與我們的A股上市相關的適用法律及法規。根據獨家保薦人開展的獨立盡職調查，並無任何實質事項引起獨家保薦人關注，致使其不同意上述董事就本公司於深圳證券交易所上市的合規記錄所作出的確認。

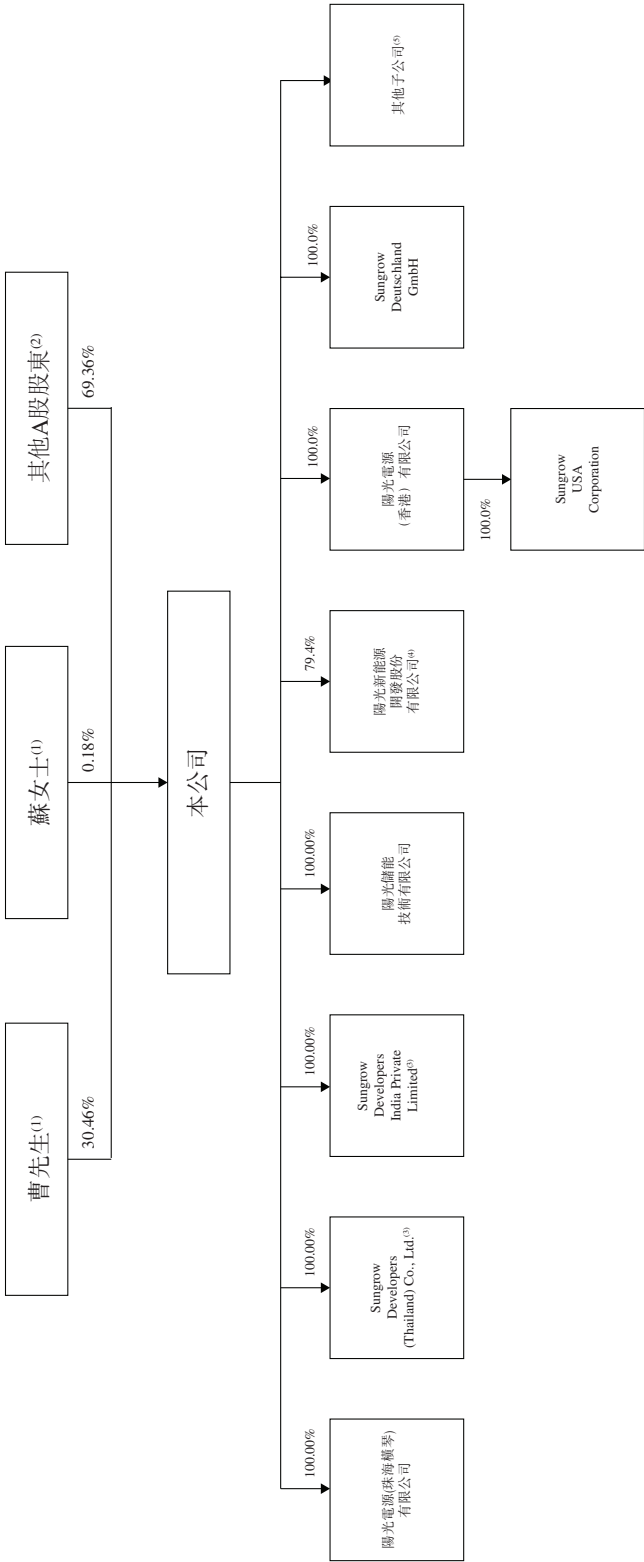
我們相信，本次[編纂]及於香港聯交所[編纂]將有助於深化全球化戰略佈局，提升我們的國際化品牌形象，打造多元化融資渠道，進一步提升本公司核心競爭力。見「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

我們的股權及公司架構

[編纂]完成前的股權及公司架構

以下圖表列示本集團於[編纂]完成前（假設自最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本並無變動）的簡化後股權及實益擁有權架構：



歷史、發展及公司架構

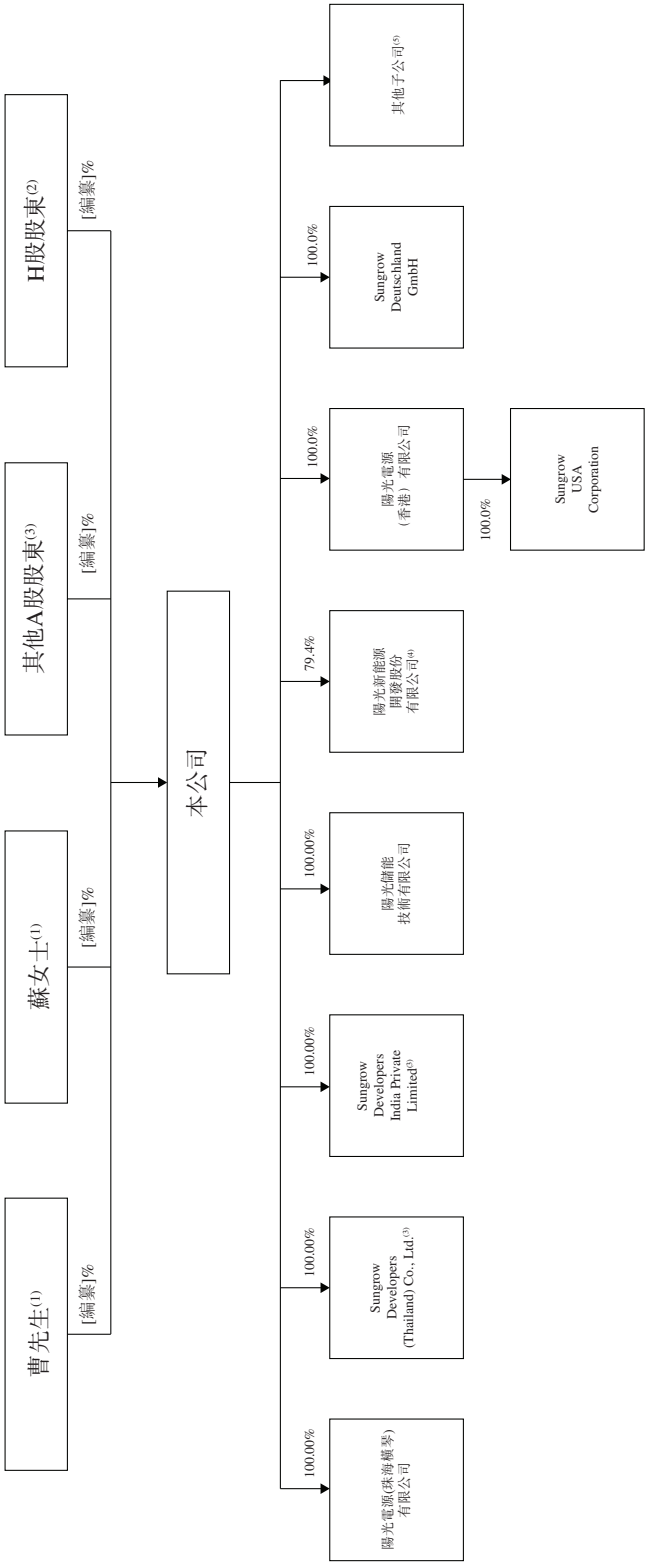
附註：

- (1) 蘇女士為曹先生的配偶。
- (2) 截至最後實際可行日期，並無其他單一A股股東持有本公司5%以上權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，Sungrow Developers (Thailand) Co., Ltd. 及Sungrow Developers India Private Limited由本公司間接全資擁有。
- (4) 截至最後實際可行日期，在陽光新能源開發股份有限公司的剩餘權益中，曹先生持有2.79%，張許成先生持有1.85%，顧亦磊博士持有0.57%，另有九名其他獨立第三方（包括五個我們的員工持股平台）各持有不足5%的權益。
- (5) 本集團亦於本圖表未列示的其他司法權區設有子公司，包括但不限於印度、泰國及新加坡。

歷史、發展及公司架構

[編纂]完成後的股權及公司架構

以下圖表列示本集團於[編纂]完成後（假設[編纂]及[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變動）的股權及實益擁有權架構：



附註：見「一[編纂]完成前的股權及公司架構」。