

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司歷史可追溯至2018年，本公司前身，即國聯江森自控綠色科技（無錫）有限公司，於同年成立為中外合資企業。經過多年發展，我們已成為中國領先的全週期智慧能源管理服務提供商，為不同行業的客戶提供能夠覆蓋「評估、設計、建造、運營、維護」全流程的智慧能源管理服務。

2024年12月27日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。2025年1月22日，本公司更名為國聯綠色科技（無錫）股份有限公司。

發展里程碑

下表載列本公司自成立以來的業務發展關鍵里程碑：

年份	里程碑
2018.....	我們於中國江蘇省無錫市成立，初期主營業務為合同能源管理。 我們首次涉足機場節能改造領域。
2019.....	我們推出了自主研發的高效機房智能群控技術軟件以及本公司第一代能源管理平台。 我們首次涉足公共機構的合同能源管理業務。
2020.....	我們引入無錫市新發集團有限公司（簡稱「 新發集團 」）作為 [編纂] 投資者。
2021.....	我們推出了智能監測分析系統，該系統將諸如智慧社區設備、停車場、公共衛生間及安防系統等子系統加以整合。
2023.....	我們開發以高效蒸發冷卻集成設備為核心的行業解決方案。 我們榮獲高新技術企業證書以及「藍天杯」節能技術優秀成果獎。
2024.....	我們首次涉足數據中心節能改造領域。 我們改制為股份有限公司。 我們榮獲「江蘇省專精特新中小企業」證書。
2025.....	我們更名為「國聯綠色科技（無錫）股份有限公司」。 我們率先在國內推出並落地智算中心(AIDC)全集裝箱式模塊化集成系統。 我們首次進入煤化工行業節能改造領域。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	我們研發並推出了可實現冷卻模式平滑切換的蒸發冷產品，以及能提升暖通空調系統能效與智能運營水平的綠冷魔盒AIBox。
2026.....	我們的無油離心式雙相變自然冷卻技術入選《國家節能減碳示範產品、技術及應用解決方案推薦目錄》。
	我們的智慧能碳管理解決方案入選工信部信賴創新解決方案名單。

主要附屬公司

本公司總部位於中國無錫。截至最後實際可行日期，本公司在中國擁有九家附屬公司，其中基於財務業績、業務表現和規劃，上饒超節和國聯綠科商貿為本公司的主要附屬公司。

名稱	成立地點	成立日期	主要業務活動	截至最後實際 可行日期的 持股比例
上饒超節	中國	2023年1月13日	專注於合同能源管理的綜合能源服務提供商	100%
國聯綠科商貿	中國	2025年10月20日	製冷與空調設備銷售	100%

歷史、發展及公司架構

本集團企業發展

本公司及附屬公司的重大股權變動

本公司

成立

本公司於2018年4月28日根據中國法律成立為有限責任中外合資企業。本公司成立時的股權結構如下：

股東名稱	註冊資本 (人民幣)	概約 股權比例 (%)
華光環能	90,000,000	45.0
華澳國際信託有限公司 (簡稱「華澳信託」)	50,000,000	25.0
Tyco Ireland Limited (簡稱「Tyco Ireland」)	30,000,000	15.0
無錫地鐵科技服務有限公司 (簡稱「地鐵科技」)	30,000,000	15.0
合計	200,000,000	100.0

華光環能為中國成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市（股份代號：600475），最終由無錫市國有資產監督管理委員會（簡稱「無錫市國資委」）控制。華澳信託由獨立第三方盧生舉及張棟梁最終控制。華澳信託於2020年11月不再為本公司股東。Tyco Ireland為在愛爾蘭註冊成立的有限公司，最終由Johnson Controls International Plc控制，其股份於紐約證券交易所上市（股份代號：JCI）。地鐵科技最終由無錫市國資委控制。

2020年11月進行的股權轉讓（引入新發集團作為[編纂]投資者）

2020年4月28日，華澳信託與新發集團及無錫眾城簽訂了一份股權轉讓協議，據此華澳信託同意分別以人民幣33,588,088.33元及人民幣22,392,055.56元的對價向新發集團及無錫眾城轉讓本公司15%及10%股權。股權轉讓對價由各方經公平磋商後，參考獨立估值師於2019年10月31日對本公司全體股東權益的估值釐定，並於2020年5月26日支付。新發集團為本公司[編纂]投資者。關於新發集團的投資詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。無錫眾城為本公司員工持股平台，其普通合夥人為本公司執行董事衡思澤先生，持有其中30%的權益。截至最後實際可行日期，無錫眾城擁有23名有限合夥人，均為本公司員工，且無任何一名有限合夥人單獨持有其30%或以上權益。

上述股權轉讓已於2020年11月13日完成當地商務部門登記。在上述股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下所示：

歷史、發展及公司架構

股東名稱	註冊資本 (人民幣)	概約 股權比例 (%)
華光環能	90,000,000	45.0
Tyco Ireland	30,000,000	15.0
地鐵科技	30,000,000	15.0
新發集團	30,000,000	15.0
無錫眾城	20,000,000	10.0
合計	200,000,000	100.0

改制為股份有限公司

2024年10月9日，本公司當時全體股東通過改制決議，同意本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。改制完成後，本公司註冊資本為人民幣2億元，分為200,000,000股，每股面值人民幣1.00元，由全體股東按改制前持股比例認購。改制於2024年12月27日完成，緊隨改制完成後本公司股權結構如下所示：

股東名稱	股份數目	持股比例 (%)
華光環能	90,000,000	45.0
Tyco Ireland	30,000,000	15.0
地鐵科技	30,000,000	15.0
新發集團	30,000,000	15.0
無錫眾城	20,000,000	10.0
合計	200,000,000	100.0

上饒超節

上饒超節於2023年1月13日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣2,000萬元。2024年1月18日，上饒超節註冊資本增至人民幣5,500萬元。上饒超節自成立之日起至最後實際可行日期均由本公司全資擁有。

國聯綠科商貿

國聯綠科商貿系於2025年10月20日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣1,500萬元。自成立之日起及直至最後實際可行日期，國聯綠科商貿由本公司持有95%，及由本公司全資附屬公司上海恩節持有5%。

員工持股計劃

為吸引志同道合的人才加入本集團、培育創業精神並推動產業發展與業務擴張，本公司設立無錫眾城作為員工持股平台。有關本公司員工持股計劃詳情，請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—D.員工持股計劃」。

歷史、發展及公司架構

合規聲明

根據本公司中國法律顧問意見，上文披露之本公司成立、歷史股權轉讓、註冊資本變動及改制為股份有限公司等事宜均已有效完成，且已完成中國適用法律規定的公司變更登記程序。

遂寧超節處置

2023年7月，本公司全資附屬公司遂寧市超節智能能源科技有限公司（「**遂寧超節**」）成立為項目公司，負責執行本公司與一家獨立第三方訂立的智慧能源運營及管理項目。該獨立第三方主要從事電芯、組件、電池包及大型儲能設備的研發、生產與銷售。經綜合考慮本公司業務規劃、地域佈局、契合長期發展戰略的需要，以及降低對單一客戶收入依賴、滿足進軍算力中心市場資金需求等因素，本公司決定處置遂寧超節。

2025年12月17日，本公司與武漢東湖高新集團股份有限公司（簡稱「**東湖高新**」）簽訂了一份股權轉讓協議，據此本公司同意向東湖高新轉讓遂寧超節的全部股權，並同步轉讓遂寧超節欠付本公司的債務。

遂寧超節股權轉讓工商登記於2026年1月4日完成，之後遂寧超節不再為本公司附屬公司。本公司董事認為，處置遂寧超節不會對本集團業務運營產生重大不利影響。

根據本公司中國法律顧問意見，本次處置相關的全部監管備案手續均已辦理完畢，且遂寧超節於業務記錄期內無重大不合規事項。

東湖高新為中國成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市（股份代號：600133）。東湖高新主要從事環保科技業務，其中涵蓋煙氣綜合治理、污水處理、水環境治理、固體廢物處置及節能降碳等領域。據本公司知悉，東湖高新最大股東為湖北省建設投資集團有限公司，最終由湖北省國有資產監督管理委員會控制。東湖高新及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

除上文所披露者外，於業務記錄期內及截至最後實際可行日期，本公司並未進行任何其他重大收購、處置或合併。

[編纂]投資

本公司通過本公司股權轉讓獲得[編纂]投資者的投資。詳情請參閱上文本節「一本集團企業發展—本公司及附屬公司的重大股權變動—本公司」。

歷史、發展及公司架構

概覽

[編纂]投資者	增資／股權轉讓 協議的簽訂日期	對價	支付日期	截至最後 實際可行日期的 所持股份總數	每股平均 成本 ⁽¹⁾	較[編纂] 中位數折讓 ⁽²⁾	截至最後實際 可行日期 於本公司的 持股比例	[編纂]完成後 於本公司的 持股比例 ⁽³⁾
		(人民幣)			(人民幣)	(%)	(%)	(%)
新發集團	2020年4月28日	33,588,088.33	2020年5月26日	30,000,000	1.12	[編纂]	15	[編纂]

附註：

1. [編纂]投資者支付的每股平均成本按該[編纂]投資者的投資金額除以其於最後實際可行日期實際持有的股份數目計算。
2. 僅供說明用途，按[編纂][編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數[編纂]港元的[編纂]以及人民幣0.87504元兌1港元的匯率換算計算。
3. 基於[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本（不計及因行使[編纂]可能發行的股份）。

[編纂]投資主要條款

[編纂]投資的主要條款概要載列如下：

對價釐定基準：	各方經公平磋商後，參考一名獨立估值師於相關時間對本公司全體股東權益的估值釐定。
所得款項用途：	由於[編纂]投資系通過新發集團與本公司當時股東之間的股權轉讓完成，本公司並未籌集任何所得款項。
對本公司的戰略裨益：	本公司董事認為，[編纂]投資者帶來廣泛業務協同效應，為本公司業務擴張提供可持續增長機遇。該協同效應將體現於聯合開發大型綜合能源項目、推動技術標準整合及加快本公司全國市場佈局。
禁售期：	根據中國適用法律法規，[編纂]起一年內，該[編纂]投資者不得出售其所持任何股份。

[編纂]投資者的特別權利

本公司並未向[編纂]投資者授予任何特別權利，且[編纂]投資者於[編纂]時不會享有其他股東所不具備的特別權利。

[編纂]投資合規指引

經考慮[編纂]投資條款，且[編纂]投資於首次提交[編纂]申請日期前超過28個完整交易日完成，聯席保薦人已確認該[編纂]投資者的投資符合《新上市申請人指引》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者的信息

本公司[編纂]投資者的背景載列如下。據本公司知悉，[編纂]投資者及其實益擁有人均為獨立第三方。

新發集團

新發集團為根據中國法律成立的有限公司，主要從事基礎設施建設、公共設施開發運營及房地產開發業務。截至最後實際可行日期，新發集團由無錫市高發投資發展集團有限公司全資擁有，而無錫市高發投資發展集團有限公司則由無錫市新吳區人民政府全資擁有。

公眾持股量

[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），本公司將擁有共計[編纂]股（包括[編纂]股未上市股份及[編纂]股H股），其中：

- (i) [編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使，約佔[編纂]後本公司已發行股份總數的[編纂]）不計入公眾持股量，因該等股份由華光環能、新發集團、Tyco Ireland及地鐵科技持有，上述企業均為本公司主要股東及核心關連人士；及
- (ii) [編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使，約佔[編纂]後本公司已發行股份總數的[編纂]）不計入公眾持股量，因該等股份由無錫眾城持有，無錫眾城為本公司執行董事衡思澤先生的緊密聯繫人，故為本公司核心關連人士。

基於上述情況，本公司[編纂]時公眾持股量將為[編纂]（假設[編纂]未獲行使），符合《上市規則》第19A.13A(1)條規定。

自由流通量

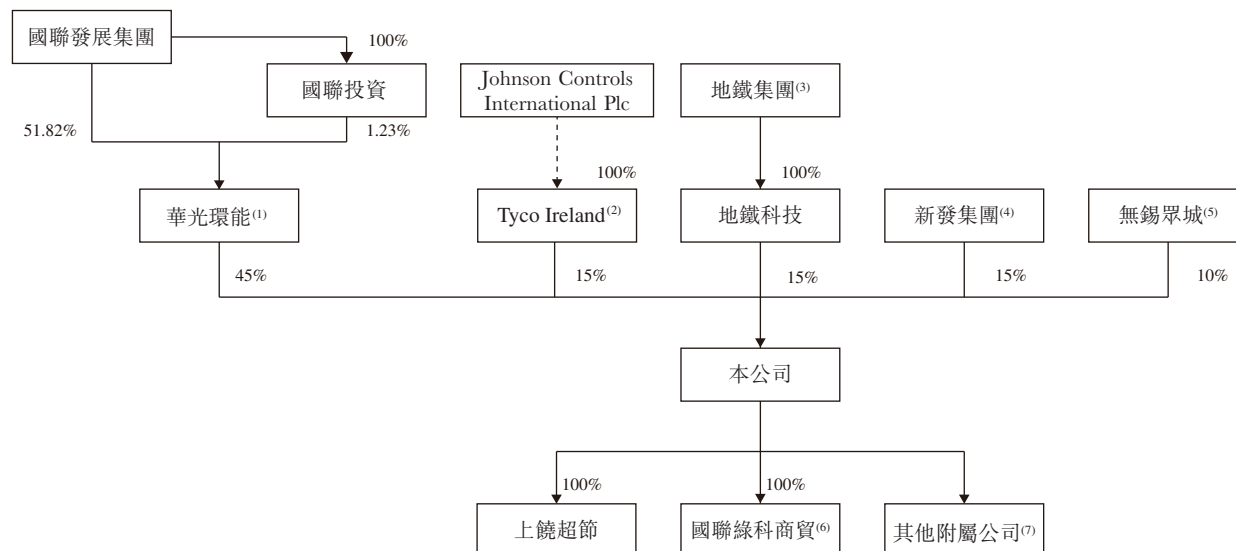
《上市規則》第19A.13C條規定，若新申請人為中國發行人且未在上市時持有其他上市股份，則上市時擬上市的H股中由公眾持有且不受任何出售限制（無論是否基於合約、《上市規則》、適用法律或其他原因）的部分必須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數（不計及庫存股）的至少10%，且上市時預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時預期市值不低於600,000,000港元。

據本公司董事知悉、盡悉及確信且經作出所有合理查詢，根據[編纂]將發行的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使，約佔[編纂]後本公司已發行股份總數的[編纂]）預期由公眾持有，且不受任何出售限制（無論是否基於合約、《上市規則》、適用法律或其他原因）。按每股H股[編纂][編纂]下限[編纂]計算，本公司將滿足《上市規則》第19A.13C(1)(a)條的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]的架構

本公司在緊接[編纂]前的股權及集團架構如下圖所示：



附註：

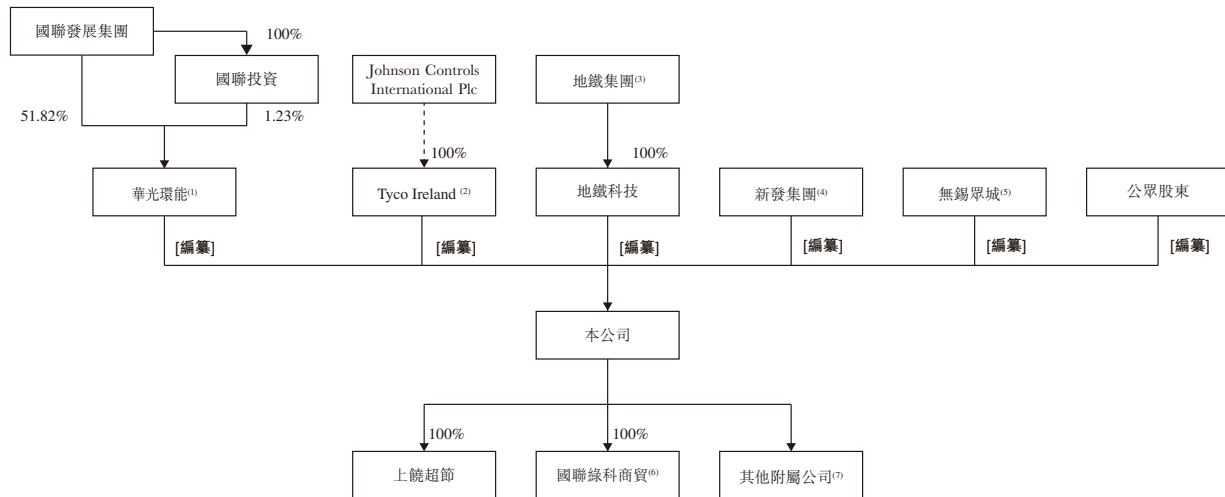
虛線代表間接持股。

- (1) 華光環能A股於上海證券交易所上市（股份代號：600475）。截至2026年4月30日，國聯發展集團直接持有華光環能51.82%的股權，並透過全資附屬公司國聯投資間接持有其1.23%的股權。國聯發展集團由無錫市國資委持有59.13%股權、無錫市國發資本運營有限公司（無錫市國資委全資附屬公司）持有34.42%股權，以及江蘇省財政廳持有6.44%股權。
- (2) Tyco Ireland最終由Johnson Controls International Plc控制，其股份於紐約證券交易所上市（股份代號：JCI）。據本公司董事知悉，Johnson Controls International Plc無控股股東。
- (3) 無錫地鐵集團有限公司（簡稱「地鐵集團」）91.75%的股權由無錫市國資委持有、4.01%由國開發發展基金有限公司（最終由中國財政部控制）持有、1.88%由國聯發展集團持有、1.69%由無錫市建設發展投資有限公司（無錫市國資委附屬公司）持有、0.67%由無錫市交通產業集團有限公司（由無錫市人民政府控制）持有。
- (4) 關於新發集團的背景詳情，請參閱本節「一[編纂]投資—[編纂]投資者的信息」。
- (5) 無錫眾城為本公司員工持股平台，由本公司執行董事衡思澤先生擔任普通合夥人。
- (6) 國聯綠科商貿由本公司持有95%股權以及本公司全資附屬公司上海恩節持有5%股權。
- (7) 我們其他附屬公司包括佛山恩節、廣東海鉑瑞、無錫海鉑瑞、秦皇島泰利、上海恩節、新發智聯及揚州能源。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]後的架構

本公司在緊接[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）的股權及集團架構如下圖所示：



附註：

(1)至(7)請參閱上文「緊接[編纂]前的架構」所載附註。