

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是中國領先的新能源物流車數智化運營管理方案提供商。我們憑藉數據驅動的數字基礎設施及全國性服務網絡，提供貫穿新能源車生命週期的一站式解決方案，包括新能源車管理服務、新能源車租賃及新能源車銷售。

本公司為於2015年在深圳成立的有限責任公司，在本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官張女士的引領與努力下不斷發展壯大。有關張女士的履歷，請參閱「董事及高級管理層」。於2025年9月5日，本公司改制為股份有限公司，名稱變更為地上鐵綠色科技(深圳)股份有限公司。

業務里程碑

時間	事件
2015年	我們推出車輛資產運營管理系統，標誌著我們數字化車隊管理的開端。
2017年	我們的新能源物流車隊總規模超過10,000輛，服務網絡覆蓋超過30個城市。 我們推出車聯網平台1.0，實現自有車載T-Box單元聯網，以保障車輛資產安全。
2018年	我們啟動定製化車輛項目，將我們的角色從車輛購買者擴展到車輛共同開發者。 我們獲得高新技術企業證書。
2022年	我們發佈了專有軟件系統「車上雲」，實現了跨多項業務、資產類型及場景的數字化管理與運營。 我們推出了「車管家」，憑藉我們的車輛運營管理專業知識與數字化能力，幫助行業內企業提升經營效率。
2023年	我們的運營車輛達到100,000輛，服務超過5,000家企業客戶。 我們與一家主機廠合作夥伴聯合開發了DST 630，一款集成了車管家及精準充電等數字化能力的中廂車型。 我們獲得國家鼓勵的軟件企業證書，並獲認定為專精特新中小企業。
2024年	我們與一家頭部主機廠簽署戰略合作協議，共同開發並推出智效輕卡車型DST S60。
2025年	我們共同開發了DST K63，該車型具備低風阻及高能效的特點。 與一家頭部保險公司合作建立的新能源車聯合風控實驗室於深圳正式揭牌啟用。 我們管理的車隊規模超過200,000輛。
2026年	我們正式推出了DST TC50，這是一款專為物流營運而設計的無人駕駛車輛。

歷史、發展及公司架構

我們的主要子公司

截至2025年12月31日，我們擁有190家子公司，以促進在中國多個省份運營我們的新能源物流車業務。下表概述於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的各主要子公司的主要資料。

子公司名稱	註冊成立／成立地點	註冊成立／成立日期	主營業務活動
樂安縣車智源服務有限公司(「樂安車智源」).....	中國	2020年6月24日	汽車租賃、零部件銷售、車輛銷售
深圳市易維新能源汽車服務有限公司(「深圳易維」).....	中國	2018年4月8日	新能源車零部件銷售
山東新創綠能新能源科技有限公司(「山東新創綠能」)...	中國	2021年8月19日	車輛租賃、車輛銷售
喵喵運網絡科技(天津)有限公司(「喵喵運網絡」).....	中國	2020年3月10日	運力服務
蘇州觀岳新能源科技有限公司(「蘇州觀岳」).....	中國	2017年8月7日	車輛租賃、車輛銷售、零部件銷售、機動車保養及維修
深圳市地上鐵新能源汽車運營有限公司(「深圳地上鐵新能源」).....	中國	2018年4月3日	車輛租賃、車輛銷售、零配件銷售
廣州新創綠能新能源汽車服務有限公司(「廣州新創綠能」).....	中國	2019年6月4日	汽車租賃、車輛銷售、零部件銷售
金溪縣拿鐵租賃服務有限公司(「金溪拿鐵租賃」).....	中國	2024年3月27日	車輛銷售
廣州墨朗汽車有限公司(「廣州墨朗」).....	中國	2019年12月18日	汽車租賃、車輛銷售、電動汽車相關服務

歷史、發展及公司架構

有關我們其他子公司的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

公司發展及重大持股變動情況

1. 本公司的成立及[編纂]前投資前的股權變動

本公司成立於2015年4月，註冊資本為人民幣50百萬元。於本公司一系列早期股權變動後，本公司於[編纂]前投資前的股權結構載列如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	於本公司的 持股比例
深圳市新創綠能投資有限公司(「新創綠能」)	22,750,000	45.50%
深圳智綠創業投資中心(有限合夥)(「智綠」)	2,750,000	5.50%
深圳觀岳創業投資中心(有限合夥)(「深圳觀岳」)	2,500,000	5.00%
深圳市科陸電子科技股份有限公司(「科陸電子」)	22,000,000	44.00%
總計	50,000,000	100.00%

2. [編纂]前投資

自2017年2月至2025年4月，我們的[編纂]前投資者以認購註冊資本或股東之間股權轉讓的方式進行多輪[編纂]前投資。有關進一步詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資」一段。

3. 改制為股份有限公司

於2025年9月5日改制為股份有限公司完成後，本公司已發行股本人民幣286,905,577元，分為286,905,577股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按改制前各自在本公司的股權比例認購。

下表載列本公司完成改制為股份有限公司後的股份情況：

股東	持有股份數目	持股比例
新創綠能	31,499,062	10.98%
科陸電子	5,822,667	2.03%
智綠	2,477,732	0.86%
深圳觀岳	8,950,472	3.12%
QM V Seed Investments Limited (「QM V Seed」)	1,270,713	0.44%
深圳覓貝二號科技發展合夥企業 (有限合夥)(「覓貝二號」)	1,075,736	0.37%

歷史、發展及公司架構

股東	持有股份數目	持股比例
深圳市前海茶溪智庫三號投資企業(有限合夥)		
(「前海茶溪」).....	7,863,839	2.74%
上海中電投融和新能源投資管理中心(有限合夥)		
(「上海中電投」).....	8,722,402	3.04%
杭州創乾投資合夥企業(有限合夥)(「杭州創乾」).....	10,330,100	3.60%
QM83 Limited(「QM83」).....	8,282,231	2.89%
蘇州鐘鼎隴嶼創業投資中心(有限合夥)(「蘇州鐘鼎」).....	4,209,749	1.47%
深圳南山阿斯特創新股權投資基金合夥企業		
(有限合夥)(「阿斯特」).....	7,784,313	2.71%
安吉博珏投資合夥企業(有限合夥)(「安吉博珏」).....	2,794,225	0.97%
安吉博燁投資合夥企業(有限合夥)(「安吉博燁」).....	7,536,166	2.63%
杭州博潔投資合夥企業(有限合夥)(「杭州博潔」).....	846,508	0.30%
麗水博將創富二號股權投資合夥企業(有限合夥)		
(「博將創富」).....	1,693,016	0.59%
Camrose Holding Limited(「Jeneration」).....	33,128,919	11.55%
上海佰嵩企業管理有限公司(「上海佰嵩」).....	3,837,502	1.34%
天津宏連銘順企業管理諮詢中心(有限合夥)		
(「天津宏連」).....	460,501	0.16%
Idinvest Smart City S.L.P.(「Idinvest」).....	1,535,001	0.54%
AEP II Holdings Pte. Ltd.(「AEP II」).....	14,892,427	5.19%
麗水博將鼎昇十五號股權投資合夥企業(有限合夥)		
(「博將鼎昇」).....	1,199,755	0.42%
麗水博將福睿股權投資基金合夥企業(有限合夥)		
(「博將福睿」).....	2,999,387	1.05%
中信建投(深圳)戰略新興產業股權投資基金		
合夥企業(有限合夥)(「中信建投」)(現稱深圳潤信		
新觀象戰略新興產業私募股權投資基金		
合夥企業(有限合夥)(「潤信」).....	2,999,387	1.05%
SMRT Ventures Pte.Ltd.(「SMRT」)		
(現稱Momentum Venture Capital Pte. Ltd.		
(「Momentum Capital」).....	1,469,700	0.51%
Ingka Investments Ventures US B.V.(「Ingka」).....	14,888,700	5.19%
青島綠色啟行投資合夥企業(有限合夥)(「綠色啟行」).....	17,396,444	6.06%

歷史、發展及公司架構

股東	持有股份數目	持股比例
Ceningan Investment Pte. Ltd. (「Ceningan」)	47,937,604	16.71%
Decarbonization Partners I Holdings SARL (「Decarbonization Partners Holdings」)	22,166,203	7.73%
Twin Towers Ventures Fund II Pte. Ltd. (「TTV」)	5,927,884	2.07%
寧波梅山保稅港區問鼎投資有限公司 (「問鼎投資」)	4,907,232	1.71%
總計	286,905,577	100.00%

4. 改制為股份有限公司後由我們的僱員激勵平台認購股份

於2026年3月10日，我們的僱員激勵平台深圳觀海、深圳觀辰及深圳觀星合共認購了本公司9,260,000股股份。

認購完成後，本公司已發行股份總數增加至296,165,577股。

有關我們僱員激勵平台的進一步詳情，請參見本節「— 僱員激勵平台」。

收購、出售及合併

於往績記錄期間，我們並無進行構成須遵守上市規則第4.05A條披露規定的主要交易的任何收購、出售或合併。

投票委託安排

於2025年2月28日，問鼎投資作為委託方，與新創綠能簽訂一份表決權委託協議(「表決權委託協議」)。根據表決權委託協議，問鼎投資已不可撤銷地將其持有的本公司4,907,232股股份(佔本公司[編纂]後表決權的[編纂]%)所對應的表決權委託予新創綠能行使。新創綠能有權就該等股份行使表決權。

根據表決權委託協議，新創綠能有權於股東會就相關股份行使表決權，但以下事項除外：(i)任何損害問鼎投資利益或削弱問鼎投資就相關股份所享股東權利的事項；及(ii)任何涉及問鼎投資自身權益的事項，包括對相關股份的任何處置、限制、回購、清算或退出，以及與股息或分紅相關的事項。

表決權委託協議自簽署之日起生效，且在以下任一情形發生時終止(以較早發生者為準)：(i)問鼎投資與新創綠能書面同意終止表決權委託協議；及(ii)問鼎投資不再持有本公司任何股份。

歷史、發展及公司架構

[編纂]理由

本公司正尋求將其H股於聯交所[編纂]，以便為本公司業務發展及擴張提供進一步資金，加強本公司營運資金及進一步提升我們的業務形象。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

僱員激勵平台

為激勵、吸引及挽留本集團僱員，深圳觀岳、深圳觀海、深圳觀辰及深圳觀星已作為我們在中國的僱員激勵平台設立。截至最後實際可行日期，平台項下的所有股份獎勵均已授出及歸屬，因此，承授人持有我們僱員激勵平台的合夥權益，惟須遵守我們股份激勵計劃的條款及條件。截至最後實際可行日期，我們的股份激勵計劃項下概無尚未行使的購股權或股份獎勵。

深圳觀岳於2017年2月16日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，深圳觀岳的普通合夥人為張女士(董事會主席兼執行董事)，其於深圳觀岳持有13.13%的合夥權益。深圳觀岳有21名有限合夥人。截至最後實際可行日期，康平陸先生、于宏成先生、王建先生、于勇先生、袁果先生及黃斌先生，即我們的董事，作為有限合夥人於深圳觀岳分別擁有約4.43%、7.80%、3.44%、9.30%、4.47%及4.25%的權益。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無董事或我們高級管理層成員於深圳觀岳中擁有權益。

深圳觀海於2025年5月28日在中國設立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，深圳觀海的普通合夥人為深圳觀智，該公司為由張女士全資擁有的有限責任公司，持有深圳觀海0.0024%的合夥權益。深圳觀海有29名有限合夥人。截至最後實際可行日期，張女士及于宏成先生，即我們的董事，作為有限合夥人於深圳觀海分別擁有約37.71%及6.68%的權益。截至最後實際可行日期，李瑋先生，即我們的高級管理層成員，作為有限合夥人於深圳觀海擁有約7.43%的權益。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無董事或我們高級管理層成員於深圳觀海中擁有權益。

深圳觀辰於2025年10月21日在中國設立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，深圳觀辰的普通合夥人為深圳觀智，該公司為由張女士全資擁有的有限責任公司，持有深圳觀辰0.0026%的合夥權益。深圳觀辰有27名有限合夥人。截至最後實際可行日期，王建先生、康平陸先生、于勇先生及袁果先生，即我們的董事，作為有限合夥人於深圳觀辰分別擁有約12.07%、13.2%、9.28%及13.63%的權益。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無董事或我們高級管理層成員於深圳觀辰中擁有權益。

深圳觀星於2025年11月6日在中國設立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，深圳觀星的普通合夥人為深圳觀智，該公司為由張女士全資擁有的有限責任公司，持有深圳觀星0.0091%的合夥權益。深圳觀星有23名有限合夥人。截至最後實際可行日期，黃斌先生，即我們的董事，作為有限合夥人於深圳觀星中擁有約13.61%的權益。除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無董事或我們高級管理層成員於深圳觀星中擁有權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

我們已進行多輪[編纂]前投資，概述如下。

直接投資：

融資輪次	認購協議／ 股份購買協議日期	投資全數清償日期	[編纂]前投資者	註冊資本／ 認購股份總額 (人民幣)	代價金額 (人民幣)	投後估值 ⁽¹⁾ (人民幣)	每股 概約成本 ⁽³⁾ (人民幣)	驗[編纂] 折讓 ⁽⁴⁾
1. Pre-A輪	2017年2月20日	2017年5月28日	湖州潮誠股權投資合夥企業(有限合夥)(「湖州潮誠」) 王青鑑 上海海言投資中心(有限合夥)(「上海海言」)	1,440,329	7,000,000	276,200,218	4.86	[編纂]
2. A輪	2017年3月16日 2017年4月1日 2017年9月5日 2017年12月26日	2017年7月19日 2017年5月24日 2018年1月24日 2018年1月16日	QMV Seed 覓貝二號 上海中電投 QMS3， 杭州創乾 前海茶溪 杭州創乾 蘇州鐘鼎 安吉博瑛， 安吉博瑛 上海伊藤忠商事有限公司(「上海伊藤忠」) 杭州創乾， QMS3 安吉博瑛 安吉博瑛 杭州博潔 博將創富	1,270,713 1,075,736 6314,590 10,524,317 11,225,997	6,750,000 7,150,000 42,220,000 75,000,000 80,000,000	301,886,701 377,735,691 651,131,757 694,002,217 694,002,217	5.31 6.65 6.69 7.13 7.13	[編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]
3. B1輪	2018年3月5日 2018年6月15日	2018年5月3日 2018年7月13日	阿斯特 安吉博瑛， 安吉博瑛 上海伊藤忠商事有限公司(「上海伊藤忠」) 杭州創乾， QMS3 安吉博瑛 安吉博瑛 杭州博潔 博將創富	8,489,622 10,712,442	70,000,000 110,000,000	802,981,412 1,129,999,923	8.25 10.27	[編纂] [編纂]
4. B2輪	2018年7月10日 2018年10月15日 2018年10月25日	2018年9月27日 2018年10月29日 2019年4月3日	杭州創乾， QMS3 安吉博瑛 安吉博瑛 杭州博潔 博將創富	1,947,723 1,693,015.4 3,386,030.8	20,000,000 20,000,000 40,000,000	1,129,999,923 1,360,000,024 1,360,000,024	10.27 11.81 11.81	[編纂] [編纂] [編纂]
5. B3輪	2019年3月18日 2019年4月30日	2019年4月24日 2019年7月8日	Jeneration 上海佰尚 天津安建， Idinvest Jeneration Jeneration 伊藤忠商事株式會社(「伊藤忠日本」) Jeneration AEP II 博將鼎昇 博將福晉	17,997,882.69 5,833,002.5	234,500,000 76,000,000	1,983,500,000 1,983,500,000	13.03 13.03	[編纂] [編纂]
6. C1輪	2019年7月16日 2019年10月18日 2019年12月23日	2019年7月31日 2019年10月30日 2020年2月3日	Idinvest Jeneration Jeneration 伊藤忠商事株式會社(「伊藤忠日本」) Jeneration AEP II 博將鼎昇 博將福晉	9,056,503.87 4,221,251.8 18,731,362.74	118,000,000 55,000,000 283,000,000	1,983,500,000 1,983,500,000 2,383,000,000	13.03 13.03 15.11	[編纂] [編纂] [編纂]
7. C2輪	2020年11月23日 2021年1月20日	2020年12月17日 2021年3月8日	博將鼎昇 博將福晉 潤信 Momentum Capital， 杭州創乾 Inkta 紫色啟行	4,199,141.65 4,996,378.69	70,000,000 83,290,000	3,488,859,999 3,488,859,999	16.67 16.67	[編纂] [編纂]
	2021年3月23日 2021年6月25日	2021年5月6日 2021年8月25日	杭州創乾 Inkta 紫色啟行	11,731,801.89 17,396,443.97	195,570,000 290,000,000	3,488,859,999 3,488,859,999	16.67 16.67	[編纂] [編纂]

歷史、發展及公司架構

融資輪次	認購協議／ 股份購買協議日期	投資全數清償日期	[編纂前投資者]	註冊資本／ 認購股份總額 (人民幣)	代價金額 (人民幣)	投後估值 ⁽¹⁾ (人民幣)	每股 概約成本 ⁽³⁾ (人民幣)	概[編纂] 折讓 ⁽⁶⁾
8. D輪	2021年12月6日	2022年1月4日	Cenning Ingka	43,500,935.58	831,404,865	4,831,404,865	19.11	[編纂]
9. D+輪	2023年9月28日	2023年11月27日	Cenning	6,875,137.7	131,400,000	4,977,404,865	19.11	[編纂]
10. E輪	2023年11月3日	2023年11月17日	Decarbonization Partners Holdings	22,166,202.45	438,000,000	5,584,024,137	19.76	[編纂]
11. E+輪	2024年4月26日	2024年7月23日	TTV Ingka	43,10,567.26	85,176,000 (認購協議中為 12百萬美元)	5,669,200,137	19.76	[編纂]

股權轉讓：

	認購協議／ 股份購買協議日期	投資全數清償日期	轉讓人	受讓人	註冊資本／ 轉讓股份總額 (人民幣)	代價金額 (人民幣)	對應估值 ⁽²⁾ (人民幣)	每股概約成本 ⁽³⁾ (人民幣)	概[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
1.	2017年7月3日	2017年8月4日	新創綠能	前海榮溪	430,294	2,400,000	300,000,000	5.58	[編纂]
		2018年3月1日	科陸電子	前海榮溪	430,294	2,400,000	300,000,000	5.58	[編纂]
		2017年12月27日	科陸電子	深圳觀岳	2,178,203	2178,203	55,786,774	1.00	[編纂]
		2022年8月17日	智緣	深圳觀岳	272,268	2722,69	55,786,843	1.00	[編纂]
2.	2018年	2018年8月9日	科陸電子	上海中電投	4,407,812	40,120,000	983,913,070	9.10	[編纂]
3.	2018年8月17日	2018年11月23日	上海海言	新創綠能	514,403	4,682,096	1,001,639,986	9.10	[編纂]
		2018年11月23日	王菁蘊	新創綠能	411,523	3,745,682	1,001,639,769	9.10	[編纂]
		2018年11月26日	科陸電子	新創綠能	1,930,589	17,572,222	1,001,638,900	9.10	[編纂]
		2018年10月17日	科陸電子	阿斯特	1,630,435	15,000,000	1,012,423,106	9.20	[編纂]
4.	2018年4月18日	2018年4月20日	科陸電子	前海榮溪	5,600,000	51,000,000	1,265,491,414	9.11	[編纂]
5.	2021年11月30日	2022年1月26日	上海中電投	新創綠能	2,000,000	30,000,000	3,791,847,780	15.00	[編纂]
6.	2022年6月1日	2022年10月17日	湖州瀚誠	新創綠能	514,403	8,848,000	4,348,125,215	17.20	[編纂]
7.	2024年4月26日	2024年7月16日	阿斯特	TTV	2,335,744.6	30,000,000	3,629,614,753	12.84	[編纂]
8.	2025年2月28日	2025年3月11日	伊藤忠上海	問鼎投資	2,921,575	37,870,920.35	3,719,013,096	12.96	[編纂]
		2025年4月24日	伊藤忠日本	問鼎投資	1,985,656.83	25,739,079.65	3,719,013,096	12.96	[編纂]

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 隱含估值乃根據向本公司支付的每股成本，以及每輪[編纂]前投資完成後本公司當時經擴大的已發行股本計算得出。
- (2) 各股權轉讓的相應估值等於各[編纂]前投資者支付的總代價除以彼等於相關投資中收購的股權百分比。
- (3) 每股成本已作出調整，以反映本公司其後改制為股份有限公司。
- (4) 較[編纂]折讓乃假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）及本文件所載匯率計算。

中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認，就上述所有增資、股權轉讓及改制為股份有限公司事宜，我們已根據中國法律合法完成並獲得所有必要的監管批准及登記。

[編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者權利

釐定各[編纂]前
投資者已付代價的基準

[編纂]前投資支付的代價乃經我們與各[編纂]前投資者（就股權認購而言）或轉讓人與受讓人（就股權轉讓而言）公平磋商後釐定，並經計及(a)投資／股權轉讓的時間及市況；(b)本集團及中國新能源物流車行業的增長前景；及(c)我們的業務營運、本集團的過往財務表現及在中國經營智能新能源物流車管理解決方案行業的其他可資比較公司的市值。

禁售期

根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司於[編纂]前發行的股份（包括[編纂]前投資者於緊接[編纂]前持有的股份）受轉讓限制。

[編纂]前投資
[編纂]用途

本公司自[編纂]前投資收取的[編纂]已根據董事會批准的業務計劃及預算用於我們的營運。截至最後實際可行日期，我們自[編纂]前投資籌集的資金已悉數動用。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者為
本公司帶來的戰略利益

於各[編纂]前投資時，董事認為，本公司可受惠於透過[編纂]前投資籌集的資金、[編纂]前投資者的知識及經驗，以及彼等對[編纂]前投資所反映的本集團表現、實力及前景的認可及信心。此外，來自[編纂]前投資者(包括專業投資公司或專業基金)的投資有利於本集團的業務發展及品牌推廣，亦可使我們的股權結構及股東基礎多元化。

[編纂]前投資者的特別權利

我們所有的[編纂]前投資者目前均受章程條款約束。根據目前有效的股東協議(「股東協議」)及其補充協議，若干[編纂]前投資者獲授有關本公司的特別權利，包括贖回權、優先購買權、反攤薄權、優先清算權、信息權及提名董事權等。所有現有特別權利將於[編纂]後終止，惟贖回權已於首次提交[編纂]前即時終止。根據股東協議，倘本公司自首次遞交[編纂]起計十八個月內，未能完成中國證監會審核或未能通過[編纂]委員會聆訊(包括但不限於該情況)，贖回權將即時自動恢復。

聯席保薦人確認

基於(i)我們就[編纂]首次向聯交所[編纂]科提交[編纂]表格日期足28天前，[編纂]前投資的代價已結算，及(ii)「— [編纂]前投資者的特別權利」所披露的授予[編纂]前投資者的現有特別權利將於[編纂]後終止，而贖回權於首次提交[編纂]前即時終止，聯席保薦人認為，[編纂]前投資符合聯交所頒佈的新上市申請人指引第4.2章的[編纂]前投資指引。

[編纂]前投資者資料

下文載列截至本文件日期持股超過1%的各[編纂]前投資者的詳情。據本公司所深知，除本節「— [編纂]前投資者資料」所披露者外，我們所有的[編纂]前投資者均為獨立第三方。

Ceningan

Ceningan為一家根據新加坡法律註冊成立的公司，由GIC Infra Holdings Pte. Ltd.全資擁有，而GIC Infra Holdings Pte. Ltd.由GIC Private Limited(「GIC」)的聯屬公司GIC (Ventures) Pte. Ltd.最終全資擁有。GIC是一家全球投資管理公司，成立於1981年，旨在管理新加坡的外匯儲備。GIC對全球40多個國家的股票、固定收益、外匯、大宗商品、貨幣市場、另類投資、房地產和私募股權進行投資。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，Ceningan將持有本公司已發行股本約[編纂]%的權益，因而成為本公司的主要股東。

歷史、發展及公司架構

Jeneration

金盧斯集團有限公司為一家於香港註冊成立的公司，由於開曼群島註冊成立的JenCap Metro全資擁有。JenCap Metro為開曼群島有限合夥企業Jeneration Capital Partners II L.P.的全資子公司。Jeneration Capital GP II為Jeneration Capital Partners II L.P.的普通合夥人，而Jeneration Capital GP II最終由章經鑫先生控制。

Decarbonization Partners Holdings

Decarbonization Partners I Holdings SARL (「**Decarbonization Partners Holdings**」) 是一家根據盧森堡大公國法律註冊成立的私人有限責任公司。Decarbonization Partners Holdings由Decarbonization Partners I Master SCSp (「**Decarbonization Partners Master**」) (一家根據盧森堡大公國法律註冊成立的特別有限合夥企業，其普通合夥人為Decarbonization Partners GP, S.à r.l. (一家根據盧森堡大公國法律註冊成立的私人有限責任公司)) 全資擁有。

Decarbonization Partners為BlackRock, Inc. (「**BlackRock**」) 與Temasek Holdings (Private) Limited (「**Temasek**」) 的合資企業。BlackRock於紐約證券交易所上市(股份代號：BLK)。Temasek是一家總部位於新加坡的全球投資公司。

綠色啟行

綠色啟行為一家於2021年5月26日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。綠色啟行由中金資本運營有限公司(「**中金資本**」) 持有0.3322%股權並作為唯一普通合夥人，並由山東綠色發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**綠色發展**」) 持有99.6678%股權並作為唯一有限合夥人。

中金資本由中國國際金融股份有限公司全資擁有，該公司於聯交所上市(股份代號：03908.HK) 並於上海證券交易所上市(證券代碼：601995.SH)。

綠色發展的聯席普通合夥人為中金資本及青島智源青創投資發展有限公司(「**智源青創**」)，分別持有綠色發展0.6%及0.4%的合夥權益。綠色發展共有七名有限合夥人，僅山東綠色投資發展中心(有限合夥)(「**山東綠色投資**」) 持有超過30%的合夥權益。

智源青創由山東省人民政府國有資產監督管理委員會(「**山東省國資委**」) 間接持有約97.88%的權益。

山東綠色投資由山東省國資委最終控制。

博將實體(包括博將鼎昇、博將福睿、博將創富、安吉博燁、杭州博潔及安吉博珏)

博將鼎昇為一家於2017年12月7日在中國成立的有限合夥企業。博將福睿為一家於2018年6月19日在中國成立的有限合夥企業。博將創富為一家於2018年1月10日在中國成立的有限合夥企業。安吉博燁為一家於2015年12月10日在中國成立的有限合夥企業。杭州博潔為一家於2017年12

歷史、發展及公司架構

月5日在中國成立的有限合夥企業。安吉博珏為一家於2017年9月12日在中國成立的有限合夥企業。博將鼎昇、博將福睿、博將創富、安吉博燁、杭州博潔及安吉博珏各自受其普通合夥人上海博將投資管理有限公司(「上海博將」)控制，由博將控股有限公司(「博將資本」)最終控制。

博將鼎昇有三名有限合夥人，分別為麗水博將鼎昇十五號三號股權投資合夥企業(有限合夥)(「博將三號」)、麗水博將鼎昇十五號一號股權投資合夥企業(有限合夥)(「博將一號」)及麗水博將鼎昇十五號二號股權投資合夥企業(有限合夥)(「博將二號」)，各為於中國成立的有限合夥企業。博將一號、博將二號及博將三號各自的普通合夥人為上海博將，概無有限合夥人於博將一號、博將二號或博將三號中持有超過30%的有限合夥權益。

博將福睿有九名有限合夥人，各自持有的有限合夥權益均少於30%。

博將創富有七名有限合夥人，各自持有的有限合夥權益均少於30%。

安吉博燁有九名有限合夥人，各自持有的有限合夥權益均少於30%。

杭州博潔有四名有限合夥人，其中杭州博沙投資合夥企業(有限合夥)(「杭州博沙」)及杭州博洪投資合夥企業(有限合夥)(「杭州博洪」)持有高於30%的有限合夥權益。杭州博沙及杭州博洪各自的普通合夥人為上海博將，概無有限合夥人持有超過30%的有限合夥權益。

安吉博珏有48名有限合夥人，其中安吉博崑投資合夥企業(有限合夥)(「安吉博崑」)及安吉博仕投資合夥企業(有限合夥)(「安吉博仕」)持有超過30%的有限合夥權益。安吉博崑及安吉博仕的普通合夥人均為上海博將，其中概無有限合夥人持有超過30%的有限合夥權益。

博將資本是一家領先的私募投資基金管理公司，專注於服務高淨值人士，致力於賦能中國高科技企業。

AEP II

AEP II為一家依據新加坡法律註冊成立的公司，其股東為ASIA Environmental Partners II, L.P.(「ASIA Environmental Partners」)。ASIA Environmental Partners的普通合夥人為Olympus Green Capital Partners II, L.P.，Olympus Green Capital Partners II, L.P.的普通合夥人為Olympus Capital GP Corporation。AEP II的投資相關事宜由Olympus Capital Asia Pte. Ltd.提供顧問服務。Olympus Capital Asia Pte. Ltd.由Olympus Capital Holdings Asia LLC(「Olympus Capital Asia」)全資擁有。Olympus Capital Asia，一家於1997年成立的私募股權公司，專注於金融和商業服務、食品和農業綜合企業、醫療保健和環境／可再生能源業務等領域的投資，並代表其基金和共同投資者向亞洲超過65家投資組合公司投資了超過26億美元的股權資本。

歷史、發展及公司架構

Ingka

Ingka為一家於荷蘭註冊成立的Dutch B.V.(類似於一家有限責任公司)。Ingka Investments Ventures US B.V.由Ingka Investments Ventures B.V.全資擁有，而後者又由Ingka Group的投資部門Ingka Investments B.V.全資擁有。Ingka Group由Stichting INGKA Foundation持有。作為最大的IKEA特許經營商，Ingka Group旗下包括IKEA Retail、Ingka Centres及Ingka Investments。

杭州創乾

杭州創乾為一家於2016年11月2日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為杭州麥奇思投資合夥企業(有限合夥)(「**麥奇思投資**」)。

麥奇思投資的普通合夥人為杭州景巍投資管理有限公司，該公司由左凌燁持有90%權益，及由肖萍持有10%權益。麥奇思投資的有限合夥人為左凌燁。

杭州創乾有31名有限合夥人，其中各有限合夥人所持有的有限合夥權益均不超過30%。

啟明實體(包括QM V Seed和QM83)

QM V Seed為一家根據英屬維京群島法律註冊成立的公司。QM83為一家根據香港法律註冊成立的公司。QM V Seed及QM83均由Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.擁有。Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.為根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming GP V, L.P.為Qiming Venture Partners V, L.P.的普通合夥人，而Qiming Corporate GP V, Ltd.則為Qiming GP V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.的普通合夥人。

上海中電投

上海中電投為於2015年10月16日在中國成立的有限合夥企業，由國家電投集團產業基金管理有限公司管理，後者由國家電力投資集團有限公司(「**國家電投**」)最終控制。上海中電投有1名有限合夥人，該有限合夥人由電投融和新能源發展有限公司全資擁有，並最終由國務院國有資產監督管理委員會控制。

前海茶溪

前海茶溪是一家於2017年2月8日在中國成立的有限合夥企業，由深圳市前海茶溪智庫投資管理有限公司(「**茶溪管理**」)管理。除持有茶溪管理註冊股本54.64%的深圳市金粵投資有限公司(「**金粵投資**」)外，其他股東均未持有茶溪管理註冊股本30%以上權益。金粵投資由饒陸華持有99.0%的權益。

前海茶溪的最大有限合夥人為分宜茶溪智庫五號投資合夥企業(有限合夥)(「**茶溪五號**」)，

歷史、發展及公司架構

其持有86.77%的有限合夥權益，並由茶溪管理管理。茶溪五號的唯一有限合夥人為分宜縣小城镇建設投資有限公司，該公司由分宜縣國有資產監督委員會間接全資擁有。

阿斯特

阿斯特為一家於2017年1月18日在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市優尼科投資管理合夥企業(有限合夥)(「**優尼科投資**」)管理。優尼克投資由深圳智數管理有限公司持有90%的股權，後者由朱海及侯松容分別持有50%及50%的股權。

阿斯特有6個有限合夥人，其中北京利德華福節能投資有限公司(「**華福投資**」)持有超過30%的有限合夥權益。華福投資由施耐德電氣股份有限公司(一家於巴黎泛歐證券交易所上市的公司，股份代號：SU)間接全資擁有。

TTV

TTV為一家根據新加坡法律註冊成立的私人有限責任公司。作為馬來西亞國家石油與天然氣公司的全資企業風險投資部門，TTV專注於投資顛覆性技術與具活力的企業家，重點關注推動低碳未來的早期至成長期公司。

科陸電子

科陸電子成立於1996年，並於2007年在深圳證券交易所上市(證券代碼：002121.SZ)。作為美的集團成員公司，科陸電子是儲能行業的代表性企業之一。科陸電子的控股股東為美的集團股份有限公司，該公司為一家國際科技領先企業，並於深圳證券交易所(證券代碼：000333.SZ)及聯交所(股份代號：0300.HK)上市。

問鼎投資

問鼎投資為一家於2017年4月6日根據中國法律註冊成立的公司，由寧德時代新能源科技股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：3750.HK)及深圳證券交易所(證券代碼：300750.SZ)上市的領先電動汽車及儲能系統鋰離子電池製造商)擁有。

蘇州鐘鼎

蘇州鐘鼎為於2015年7月3日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海鼎蕭企業管理諮詢中心(有限合夥)(「**上海鼎蕭**」)。上海鼎蕭的普通合夥人為上海鼎蔓企業管理有限公司，後者52.88%的股權由嚴力擁有。

蘇州鐘鼎擁有一名有限合夥人，其中蘇州鐘鼎四號創業投資中心(有限合夥)(「**鐘鼎四號**」)及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**」)分別持有52.08%及46.88%

歷史、發展及公司架構

的有限合夥權益。鐘鼎四號的普通合夥人為上海鼎蕭。鐘鼎四號有28名有限合夥人，其中無任何單一合夥人持有鐘鼎四號超過30%的有限合夥權益。

中金啟元的普通合夥人為中金資本運營有限公司，該公司由中國國際金融股份有限公司全資擁有。中國國際金融股份有限公司為一家於聯交所(股份代號：03908.HK)及上海證券交易所(證券代碼：601995.SH)上市的公司。中金啟元有14名有限合夥人，除持有34.93%有限合夥權益的中國財政部外，其餘有限合夥人中無任何單一合夥人持有中金啟元超過30%的有限合夥權益。

上海佰嵩

上海佰嵩為一家於2017年8月7日根據中國法律註冊成立的公司，由橫跨金融與工業的綜合企業遠東宏信有限公司間接全資擁有，遠東宏信有限公司於聯交所上市(股份代號：3360.HK)。

潤信

潤信為於2018年4月24日在中國成立的有限合夥企業，為中信建投證券股份有限公司旗下私募股權投資子公司管理的一隻投資基金。中信建投證券股份有限公司為一家在聯交所(股份代號：6066.HK)及上海證券交易所(證券代碼：601066.SH)上市的中國領先大型全方位服務投資銀行。

資本化

下表載列假設(i)[編纂]成為無條件且[編纂]根據[編纂]發行；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)所有[編纂]股份轉換為H股，我們於本文件日期及緊隨[編纂]完成後的股權架構。

股東	截至最後實際可行日期及 緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成後		
	[編纂]		[編纂]		
	股份數目	持股比例	股份數目	H股數目	持股比例
張女士實體					
新創綠能	31,499,062	10.64%	—	[編纂]	[編纂]
深圳觀岳	8,950,472	3.02%	—	[編纂]	[編纂]
智綠	2,477,732	0.84%	—	[編纂]	[編纂]
深圳觀海	4,237,142	1.43%	—	[編纂]	[編纂]
深圳觀辰	3,920,598	1.32%	—	[編纂]	[編纂]
深圳觀星	1,102,260	0.37%	—	[編纂]	[編纂]
小計	52,187,266	17.62%	—	[編纂]	[編纂]
[編纂]前投資者					
Ceningan	47,937,604	16.19%	—	[編纂]	[編纂]
Jeneration	33,128,919	11.19%	—	[編纂]	[編纂]
Decarbonization Partners Holdings	22,166,203	7.48%	—	[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及 緊接[編纂]前		緊隨[編纂]完成後		
	[編纂] 股份數目	持股比例	[編纂] 股份數目	H股數目	持股比例
綠色啟行	17,396,444	5.87%	—	[編纂]	[編纂]
博將實體					
安吉博燁	7,536,166	2.54%	—	[編纂]	[編纂]
博將福睿	2,999,387	1.01%	—	[編纂]	[編纂]
安吉博珏	2,794,225	0.94%	—	[編纂]	[編纂]
博將創富	1,693,016	0.57%	—	[編纂]	[編纂]
杭州博潔	846,508	0.29%	—	[編纂]	[編纂]
博將鼎昇	1,199,755	0.41%	—	[編纂]	[編纂]
小計	17,069,057	5.76%	—	[編纂]	[編纂]
AEP II	14,892,427	5.03%	—	[編纂]	[編纂]
Ingka	14,888,700	5.03%	—	[編纂]	[編纂]
杭州創乾	10,330,100	3.49%	—	[編纂]	[編纂]
啟明實體					
QM83	8,282,231	2.80%	—	[編纂]	[編纂]
QM V Seed	1,270,713	0.43%	—	[編纂]	[編纂]
小計	9,552,944	3.23%	—	[編纂]	[編纂]
上海中電投	8,722,402	2.95%	—	[編纂]	[編纂]
前海茶溪	7,863,839	2.66%	—	[編纂]	[編纂]
阿斯特	7,784,313	2.63%	—	[編纂]	[編纂]
TTV	5,927,884	2.00%	—	[編纂]	[編纂]
科陸電子	5,822,667	1.97%	—	[編纂]	[編纂]
問鼎投資	4,907,232	1.66%	—	[編纂]	[編纂]
蘇州鐘鼎	4,209,749	1.42%	—	[編纂]	[編纂]
上海佰嵩	3,837,502	1.30%	—	[編纂]	[編纂]
潤信	2,999,387	1.01%	—	[編纂]	[編纂]
Idinvest	1,535,001	0.52%	—	[編纂]	[編纂]
Momentum Capital	1,469,700	0.50%	—	[編纂]	[編纂]
覓貝二號	1,075,736	0.36%	—	[編纂]	[編纂]
天津宏連	460,501	0.16%	—	[編纂]	[編纂]
其他[編纂]股東	—	—	—	[編纂]	[編纂]
總計	296,165,577	100.00%	—	[編纂]	100.00%

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

根據上市規則第19A.13A(1)條，由張女士實體(包括問鼎投資持有的股份)及Ceningan(均為本公司主要股東)所持有或控制、由[編纂]股份轉換而成的合共105,032,102股H股(截至最後實際可行日期約佔我們已發行股份總數的35.46%，或於[編纂]時約佔我們已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))，將不會計入本公司的公眾持股量的一部分。

據董事所深知及盡悉，經計及[編纂]時[編纂]股份轉換為H股，根據上市規則第19A.13A(1)條，[編纂]股H股將計入本公司的公眾持股量，於[編纂]時約佔我們已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。

假設[編纂]未獲行使，並按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍的下限)計算，本公司於[編纂]時的預期市值約為[編纂]港元，而由此計算出的[編纂]時由公眾持有的H股的預期市值為[編纂]港元，所佔百分比約為[編纂]%。因此，根據上市規則第19A.13A(1)條適用於我們H股的最低規定公眾持股百分比為[編纂]%。因此，於[編纂]完成後，由於本公司已發行股份總數中超過[編纂]%將由公眾持有，本公司將能滿足上市規則第19A.13A條的最低公眾持股量要求。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為於[編纂]時並無持有其他[編纂]股份的中國發行人，這通常意味著尋求[編纂]的H股中由公眾持有且不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)的部分，於[編纂]時必須：(a)佔H股於[編纂]時所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，[編纂]時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)[編纂]時的預期市值不少於600,000,000港元。

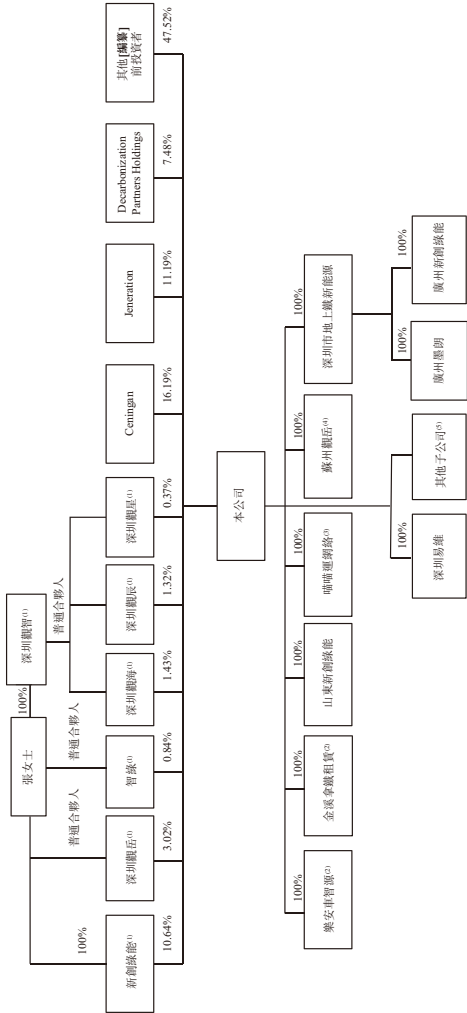
基於上文所述，預期於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，將予發行的[編纂]股股份(相當於本公司市值[編纂]港元(按[編纂](即最低[編纂]範圍)每股H股[編纂]港元計算))於[編纂]完成時將不受任何出售限制(不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)，且本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖說明緊接[編纂]前我們的簡化股權架構，包括主要營運子公司及控股公司：



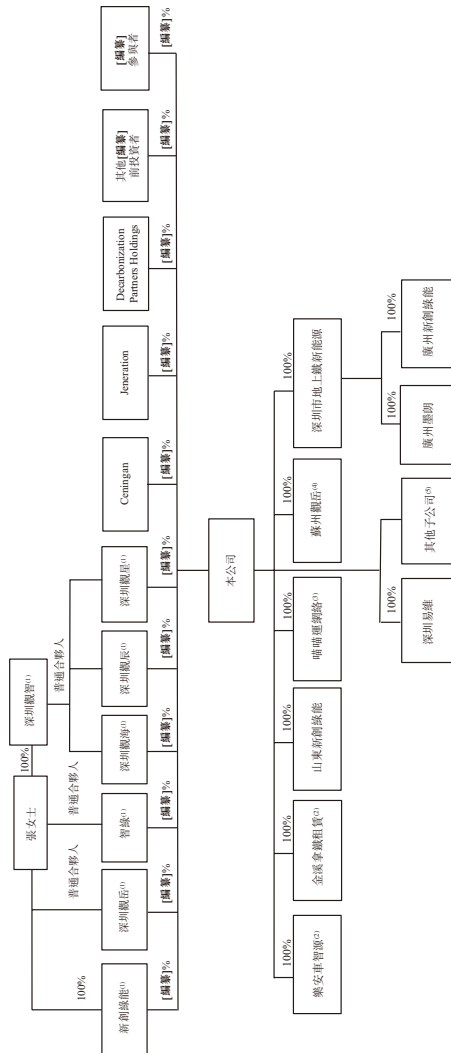
附註：

- (1) 計及投票委託安排後，截至最後實際可行日期，張女士相關實體將有權行使本公司約[編纂]%的表決權，並於緊接[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)享有約[編纂]%的表決權。有關投票委託安排的進一步詳情，請參閱「—投票委託安排」。
- (2) 截至最後實際可行日期，本公司通過撫州市螞蟻智綠供應鏈有限公司(本公司全資子公司)間接持有樂安車智源及金蟻爭鐵租賃100%的股權。
- (3) 截至最後實際可行日期，本公司通過北京新創綠能新能源汽車科技有限公司(本公司全資子公司)間接持有嶗山觀岳100%的股權。
- (4) 截至最後實際可行日期，本公司通過上海倚申新能源科技有限公司(本公司全資子公司)間接持有蘇州觀岳100%的股權。
- (5) 截至最後實際可行日期，本公司擁有195家子公司，包括我們的主要子公司。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖說明緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)我們的簡化股權架構，包括主要營運子公司及控股公司：



附註：

(1)-(5)請參閱上文所載緊接[編纂]完成前公司架構圖的相關附註。