

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2005年6月，當時本公司前身常州嘉軒數控設備有限公司由付宇女士¹及張春暉先生(本公司執行董事)於常州成立。於2017年6月，本公司改制為股份有限公司，並更名為江蘇嘉軒智能工業科技股份有限公司。

自成立以來，我們已進行了一系列[編纂]前投資。詳情請參閱本節「-[編纂]前投資」。截至最後實際可行日期，本公司股本為人民幣64,153,966元，分為64,153,966股每股面值人民幣1.00元的非上市股份。

主要里程碑

以下為公司及業務發展的主要里程碑概要：

年份	事件
2005年	本公司前身常州嘉軒數控設備有限公司於常州成立
2015年	首台扁線永磁電機投入使用
2017年	本公司改制為股份有限公司，並更名為江蘇嘉軒智能工業科技股份有限公司
2018年	我們獲得首個外轉子電機專利
2019年	我們入選國家工業節能技術裝備推薦目錄
2020年	中國機械工業聯合會認定我們的高效智能永磁直驅滾筒項目成果達到國際領先水平
2021年	我們首次被認定為高新技術企業
	我們的產品由中小功率場景向大功率、長距離、大運量輸送場景延伸，應用範圍拓展至港口、礦山、煤炭、冶金等行業

¹ 付宇女士為付傑女士(董事長、執行董事及總經理)的姐姐，亦為張春暉先生的配偶。

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2022年	我們獲評國家級重點專精特新小巨人企業 高壓多驅永磁電動滾筒系統開始應用，我們從單機產品向系統解決方案升級
2023年	我們的產品進入海外市場，全球化佈局持續推進
2024年	我們入選國家工業節能降碳技術應用指南與案例 我們獲得首張ATEX電機證書，開拓歐洲市場
2025年	我們獲得中國專利優秀獎 我們完成了全球首台2,000kW 10kV高壓永磁電動滾筒的生產 我們位於常州市的廠房竣工投產
2026年	我們獲評國家綠色工廠 我們獲得全球首張高壓滾筒900kW 10kV防爆合格證 我們完成全球首台3.55MW磨機專用低速永磁環形電機工況測試

主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們透過兩家附屬公司開展業務，詳情如下：

附屬公司名稱	成立日期	註冊成立地點	本集團應佔股權	主要業務活動
宜都嘉軒	2024年 9月5日	中國	100%	產品銷售
天津嘉軒	2020年 4月26日	中國	70%	產品研發、製造及銷售

歷史、發展及公司架構

本公司主要股權變動

1) 本公司成立及早期增資與股份轉讓

本公司前身常州嘉軒數控設備有限公司由付宇女士及張春暉先生於2005年6月20日於常州成立。於2005年6月成立時，本公司的股權架構如下：

股東	所持註冊資本	持股比例
付宇女士	人民幣255,000元	51.00%
張春暉先生	人民幣245,000元	49.00%
總計	人民幣500,000元	100.00%

於2008年12月，付宇女士分別向付傑女士轉讓人民幣250,000元的股本及向岳蘭田女士²轉讓人民幣5,000元的股本，而張春暉先生則向付傑女士轉讓人民幣245,000元的股本。於2010年11月至2013年11月三輪增資完成後，本公司的股本由人民幣500,000元增至人民幣15,000,000元，其中付傑女士及岳蘭田女士分別持有人民幣11,250,000元及人民幣3,750,000元。於2014年12月，岳蘭田女士將其持有的所有股本（即人民幣3,750,000元）轉讓予張春暉先生。於2015年10月，付傑女士向徐金秀女士及王勇先生轉讓其部分股本（分別為人民幣450,000元及人民幣450,000元），而張春暉先生則分別向徐金秀女士及王勇先生轉讓其部分股本（分別為人民幣150,000元及人民幣300,000元）。

2) 於2017年6月改制為股份有限公司

於2017年6月7日，本公司改制為股份有限公司，並更名為江蘇嘉軒智能工業科技股份有限公司。於2017年6月完成改制後，本公司的股權架構及發起人名稱如下：

股東/發起人	所持股份	持股比例
付傑女士	10,350,000股	69.00%
張春暉先生	3,300,000股	22.00%
王勇先生	750,000股	5.00%
徐金秀女士	600,000股	4.00%
總計	15,000,000股	100.00%

² 岳蘭田女士為付宇女士及付傑女士的母親，亦為張春暉先生的岳母。岳蘭田女士為代表其女兒付傑女士持有股權的代名人，而於彼所持全部股本轉讓予張春暉先生後，有關代理安排於2014年12月終止。

歷史、發展及公司架構

員工持股平台

為肯定我們的管理層及員工等作出的貢獻，並激勵彼等進一步推動本公司的發展，常州紅帛、常州錦帛及常州彤帛於中國成立，作為我們的管理層及員工持股平台。

常州紅帛

常州紅帛為一家於2016年6月3日在中國成立的有限合夥企業，自成立以來一直由付傑女士擔任執行事務合夥人，其持有常州紅帛約64.23%的權益。截至最後實際可行日期，常州紅帛持有本公司約8.02%的股權，為我們28名管理人員及員工的持股平台，並無實際業務經營。截至最後實際可行日期，除付傑女士外，概無有限合夥人持有常州紅帛超過10%的權益。

常州錦帛

常州錦帛為一家於2023年8月17日在中國成立的有限合夥企業，自成立以來一直由付傑女士擔任執行事務合夥人，其持有常州錦帛約13.75%的權益。截至最後實際可行日期，常州錦帛持有本公司約0.62%的股權，為我們28名管理人員及員工的持股平台，並無實際業務經營。截至最後實際可行日期，除付傑女士、張晗女士(持有約18.75%的權益)及付向濤先生(持有約18.75%的權益)外，概無有限合夥人持有常州錦帛超過10%的權益。

常州彤帛

常州彤帛為一家於2023年8月17日在中國成立的有限合夥企業，自成立以來一直由付傑女士擔任執行事務合夥人，其持有常州彤帛約43.75%的權益。截至最後實際可行日期，常州彤帛持有本公司約0.62%的股權，為我們23名員工的持股平台，並無實際業務經營。截至最後實際可行日期，除付傑女士及吳慶林先生(持有約18.75%的權益)外，概無有限合夥人持有常州彤帛超過10%的權益。

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屬重大的收購、出售或合併。

一致行動人士協議

為確保對本公司的控制權的穩定，付傑女士、張春暉先生、王勇先生及徐金秀女士於2019年12月20日訂立一致行動人士協議(「一致行動人士協議」)。付傑女士、張春暉先生、王勇先生、徐金秀女士、常州紅帛、常州錦帛及常州彤帛(「一致行動人士」)於2024年3月22日訂立一致行動人士協議之補充協議(連同一致行動人士協議，統稱「一致行動人士協議」)。

歷史、發展及公司架構

根據一致行動人士協議，一致行動人士在董事會會議及股東大會上表決時須採取一致行動。一致行動人士已同意就彼等的表決意向進行充分溝通與協商，並須就此保持一致立場。倘一致行動人士無法達成一致決定，則以付傑女士的意見為準。

截至最後實際可行日期，一致行動人士共同有權於本公司股東大會上行使或控制行使約38.32%的投票權，因此，就上市規則而言，彼等構成本公司的一組控股股東。

[編纂]前投資

概覽

本公司已透過增資及股份轉讓完成數輪[編纂]前投資。下表總結本公司的[編纂]前投資：

[編纂]前 投資者	投資協議日期	註冊資本 認購額	已付代價	完成支付 代價日期	每股 平均成本	截至最後實際 可行日期的 股份數目	較[編纂]的 [編纂](中位數) ⁽⁶⁾
2018年增資及股份轉讓							
冷盈瑾女士	增資 ⁽¹⁾ ：2018年 6月28日	人民幣 608,611元	人民幣 2,000,000元	2018年6月29日	人民幣 3.29元	990,000	[編纂]
2019年股份轉讓							
黃文佳女士	股份轉讓 ⁽²⁾ ： 2019年 12月18日	人民幣 699,903元	人民幣 2,645,000元	2019年12月18日	人民幣 3.78元		[編纂]
	股份轉讓： 2019年 12月18日	人民幣 213,014元	人民幣 703,000元	2019年12月18日	人民幣 3.30元	538,904	[編纂]
2020年增資及股份轉讓							
江蘇中小企業發展基金(有限合夥)(「江蘇中小企業」)	增資 ⁽³⁾ ：2019年 12月20日	人民幣 2,222,222元	人民幣 14,999,998.5元	2019年12月24日	人民幣 6.75元	1,232,005	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者	投資協議日期	註冊資本 認購額	已付代價	完成支付 代價日期	每股 平均成本	截至最後實際 可行日期的	較[編纂]的 [編纂](中位數) ⁽⁶⁾
						股份數目	
上海浩帛諮詢管理合 夥企業(有限合夥) (「上海浩帛」)	股份轉讓 ⁽¹⁾ ：	人民幣	人民幣	2020年1月20日	人民幣		[編纂]
	2020年	222,222元	1,500,000元		6.75元		
	1月7日						
	股份轉讓 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾ ：	人民幣	人民幣	2020年9月8日	人民幣	5,686,498	[編纂]
	2020年	3,273,603元	22,096,820.25元		6.75元		
	1月23日						
江蘇拓邦投資有限公 司(「拓邦投資」)	增資 ⁽³⁾ ：2020年 8月5日	人民幣 2,227,171元	人民幣 30,000,000元	2020年8月17日	人民幣 13.47元	3,622,837	[編纂]
常州中鼎天盛創業 投資合夥企業(有 限合夥)(「中鼎天 盛」)	增資 ⁽³⁾ ：2020年 8月5日	人民幣 2,227,171元	人民幣 30,000,000元	2020年8月11日	人民幣 13.47元	3,622,837	[編纂]
合肥方富股權投資合 夥企業(有限合夥) (「合肥方富」)	增資 ⁽³⁾ ：2020年 8月13日	人民幣 742,390元	人民幣 10,000,000元	2020年8月24日	人民幣 13.47元	823,292	[編纂]
2021年增資及股份轉讓							
常州高投毅達創業 投資合夥企業(有 限合夥)(「毅達創 投」)	增資 ⁽³⁾ ：2021年 5月6日	人民幣 851,081元	人民幣 20,000,000元	2021年6月7日	人民幣 23.50元	1,384,414	[編纂]
常州西太湖新興產業 投資基金有限公司 (「西太湖產投」)	增資 ⁽³⁾ ：2021年 5月6日	人民幣 851,081元	人民幣 20,000,000元	2021年6月17日	人民幣 23.50元	1,384,414	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者	投資協議日期	註冊資本 認購額	已付代價	完成支付 代價日期	每股 平均成本	截至最後實際 可行日期的	較[編纂]的 [編纂](中位數) ⁽⁶⁾
						股份數目	
常州武進科技創業投資有限公司(「武進創投」)	增資 ⁽³⁾ : 2021年 5月6日	人民幣 1,276,621元	人民幣 30,000,000元	2021年6月16日	人民幣 23.50元	2,076,621	[編纂]
上海貴穀企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海貴穀」)	增資 ⁽³⁾ : 2021年 6月5日	人民幣 1,276,621元	人民幣 30,000,000元	2021年7月23日	人民幣 23.50元	2,076,621	[編纂]
葉鴻萍女士	股份轉讓 ⁽²⁾ : 2021年 6月28日	人民幣 212,766元	人民幣 5,000,000元	2021年8月9日	人民幣 23.50元	346,097	[編纂]
張玉梅女士	股份轉讓 ⁽²⁾ : 2021年 9月15日	人民幣 72,340元	人民幣 1,700,000元	2021年9月27日	人民幣 23.50元	117,672	[編纂]
2022年增資							
蘇州沃衍創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州沃衍」)	增資 ⁽³⁾ : 2022年 9月29日	人民幣 3,993,502元	人民幣 100,000,000元	2022年12月8日	人民幣 25.04元	5,550,103	[編纂]
福州嘉衍創業投資合夥企業(有限合夥)(「福州嘉衍」)	增資 ⁽³⁾ : 2022年 9月29日	人民幣 1,996,751元	人民幣 50,000,000元	2022年10月9日	人民幣 25.04元	1,996,751	[編纂]
嘉興歲豐股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興歲豐」)	增資 ⁽³⁾ : 2022年 9月29日	人民幣 1,996,751元	人民幣 50,000,000元	2022年10月18日	人民幣 25.04元	1,996,751	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者	投資協議日期	註冊資本 認購額	已付代價	完成支付 代價日期	每股 平均成本	截至最後實際 可行日期的	較[編纂]的 [編纂](中位數) ⁽⁶⁾
						股份數目	
蘇州躍麟創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州躍麟」)	增資 ⁽³⁾ ：2022年12月20日	人民幣798,700元	人民幣20,000,000元	2022年12月22日	人民幣25.04元	798,700	[編纂]
2023年股份轉讓							
趙晶華女士	股份轉讓 ⁽²⁾ ：2023年1月29日	人民幣220,000元	人民幣5,508,800元	2023年2月6日	人民幣25.04元	220,000	[編纂]
蘇州永鑫融耀創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州永鑫」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：2023年1月31日	人民幣600,000元	人民幣15,024,000元	2023年3月30日	人民幣25.04元	600,000	[編纂]
2024年增資及股份轉讓							
蘇州沃衍	股份轉讓 ⁽²⁾ ：2024年4月30日	人民幣864,719元	人民幣22,500,000元	2024年6月13日	人民幣26.02元		[編纂]
	增資 ⁽³⁾ ：2024年4月30日	人民幣691,882元	人民幣22,500,000元	2024年6月13日	人民幣32.52元	5,550,103	[編纂]
蘇州高新陽光匯利股權投資合夥企業(有限合夥)(「陽光匯利」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：2024年4月30日	人民幣864,719元	人民幣22,500,000元	2024年6月20日	人民幣26.02元		[編纂]
	增資 ⁽³⁾ ：2024年4月30日	人民幣691,882元	人民幣22,500,000元	2024年6月20日	人民幣32.52元	1,556,601	[編纂]
上海融和新能源投資合夥企業(有限合夥)(「融和新能源」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：2024年4月30日	人民幣557,264元	人民幣14,500,000元	2024年6月20日	人民幣26.02元		[編纂]
	增資 ⁽³⁾ ：2024年4月30日	人民幣445,879元	人民幣14,500,000元	2024年6月20日	人民幣32.52元	1,003,143	[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]前 投資者	投資協議日期	註冊資本 認購額	已付代價	完成支付 代價日期	每股 平均成本	截至最後實際 可行日期的	較[編纂]的 [編纂](中位數) ⁽⁶⁾
						股份數目	
上海梓石私募基金管 理有限公司(「上海 梓石」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：	人民幣	人民幣	2024年6月19日	人民幣		[編纂]
	2024年 4月30日	96,080元	2,500,000元		26.02元		
	增資 ⁽³⁾ ：2024年 4月30日	人民幣 76,876元	人民幣 2,500,000元	2024年6月19日	人民幣 32.52元	172,956	[編纂]
江蘇鹽城沿海恒鑫碳 和股權投資合夥企 業(有限合夥)(「沿 海恒鑫」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：	人民幣	人民幣	2024年10月12日	人民幣	384,320	[編纂]
	2024年 10月8日	384,320元	10,000,000元		26.02元		
江銅(北京)股權投資 基金(有限合夥) (「江銅基金」)	增資 ⁽³⁾ ：2024年 12月31日	人民幣 438,712元	人民幣 14,266,914元	2025年1月10日	人民幣 32.52元		[編纂]
	股份轉讓 ⁽²⁾ ：	人民幣	人民幣	2025年1月21日	人民幣	1,082,921	[編纂]
	2024年 12月31日	644,209元	14,733,060元		22.87元		
2025年增資及股份轉讓							
陝西開源雛鷹股權投 資基金合夥企業 (有限合夥)(「開源 雛鷹」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：	人民幣	人民幣	2025年9月12日	人民幣		[編纂]
	2025年 7月24日	192,159元	4,999,977元		26.02元		
	增資 ⁽³⁾ ：2025年 7月24日	人民幣 153,751元	人民幣 4,999,983元	2025年9月12日	人民幣 32.52元	345,910	[編纂]
武漢開源光穀硬科技 創業投資合夥企業 (有限合夥)(「開源 光穀」)	股份轉讓 ⁽²⁾ ：	人民幣	人民幣	2025年9月17日	人民幣		[編纂]
	2025年 7月24日	192,159元	4,999,977元		26.02元		
	增資 ⁽³⁾ ：2025年 7月24日	人民幣 153,751元	人民幣 4,999,983元	2025年9月17日	人民幣 32.52元	345,910	[編纂]

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 於2018年6月，四名個人(均為獨立第三方)參與本公司的增資及/或股份轉讓。**[編纂]**前投資的代價由相關各方參考本公司於相關時間的名義價值進行公平磋商後釐定。截至最後實際可行日期，僅冷盈瑾女士(曾用名冷麗曉女士)仍為股東，而其他三名個人已不再為股東，即(i)楊金同先生根據日期為2018年6月28日的股份轉讓協議，以代價人民幣6,000,000元以代名人身份代其朋友自付傑女士收購3,651,667股股份，有關代價已於2018年9月5日悉數結清。楊金同先生於2020年5月將其股份轉讓予上海浩帛及宋鳳瑞先生後不再為股東，該過往代理安排亦相應終止；及(ii)根據2018年6月28日的增資協議，程衛東先生及章志鋒先生分別以代價人民幣2,300,000元及人民幣700,000元認購699,903股及213,014股股份。該等代價已分別於2018年7月2日及2018年7月5日悉數結清。於2020年1月將其股權轉讓予黃文佳女士後，彼等不再為股東。
- (2) **[編纂]**前投資的代價乃由各方經公平磋商後，參考轉讓方於相關時間對本公司的投資金額另加利息釐定。
- (3) **[編纂]**前投資的代價乃由各方經公平磋商後，參考本公司於相關時間的面值釐定。
- (4) 根據日期為2020年1月23日的股份轉讓協議，楊金同先生將3,273,603股股份轉讓予上海浩帛(詳情載於上表)；並以代價人民幣2,551,934.75元將378,064股股份轉讓予宋鳳瑞先生(以代名人身份代楊金同先生持有該等股份且為獨立第三方)，有關代價已於2020年9月2日悉數結清。宋鳳瑞先生於2020年8月完成向周玲琴女士轉讓股份後不再為我們的股東，該過往代理安排已相應終止。**[編纂]**前投資的代價乃由各方經公平磋商後，參考轉讓方於相關時間對本公司的投資金額另加利息釐定。
- (5) 根據日期為2020年8月28日的股份轉讓協議，宋鳳瑞先生以代價人民幣5,092,522元將378,064股股份轉讓予周玲琴女士(以代名人身份代其兒子持有該等股份且為獨立第三方)，有關代價已於2020年8月28日悉數結清。周玲琴女士於2025年1月完成向江銅基金轉讓股份後不再為我們的股東，該過往代理安排已相應終止。**[編纂]**前投資的代價乃由各方經公平磋商後，參考轉讓方於相關時間對本公司的投資金額另加利息釐定。
- (6) 較**[編纂]**的**[編纂]**乃基於假設**[編纂]**為每股**[編纂]**港元(即指示性**[編纂]**港元至**[編纂]**港元的中位數)計算。上述**[編纂]**已計及多項因素，包括近期市場狀況、**[編纂]**後的流動性溢價、**[編纂]**可比同業的估值水平、本集團目前的業務規模及本集團未來的盈利能力。

[編纂]前投資的主要條款

[編纂]前投資的
所得款項用途：

我們已將**[編纂]**前投資的所得款項用於業務拓展及運營投入，包括產品開發、技術開發、市場推廣等。截至最後實際可行日期，**[編纂]**前投資的所得款項淨額已獲悉數動用。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資為本公司帶來的戰略裨益 於進行[編纂]前投資時，董事認為本公司將受益於[編纂]前投資為本集團提供的額外資金、行業洞見，以及[編纂]前投資者的知識及經驗。彼等的投資亦彰顯其對本集團營運的信心，是對本集團表現、實力及前景的認可。

釐定已付代價的基準 [編纂]前投資的代價乃由各方經公平磋商後，並參考本公司於相關時間的面值以及轉讓方於相關時間對本公司的投資金額另加利息釐定。有關詳情，請參閱本節「一概覽」項下的表格。

禁售期 根據適用的中國法律，[編纂]前投資者於[編纂]後一年內不得出售其任何股份。

有關[編纂]前投資者的資料

下列為[編纂]前投資者的詳細說明。經董事作出一切合理查詢後所知及所信，除張玉梅女士(執行董事張春暉先生的姐姐)、上海浩帛、上海貴穀外，各[編纂]前投資者(包括個人或實體)均為獨立第三方。

上海浩帛

上海浩帛為一家於2020年1月在中國成立的有限合夥企業，由上海貴穀投資有限公司(「上海貴穀投資」)擔任執行事務合夥人，其持有上海浩帛約0.25%的權益。截至最後實際可行日期，上海浩帛持有本公司約8.86%的股權，並擁有15名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，上海貴穀投資為一家在中國註冊成立的公司，由上海華揚君偉實業發展有限公司(由孫偉先生全資控股)及孫偉先生分別持有70.00%及30.00%的股權。

上海貴穀

上海貴穀(前稱安吉貴穀企業管理合夥企業(有限合夥))為一家於2020年9月在中國成立的有限合夥企業，由上海貴穀投資擔任執行事務合夥人，其持有上海貴穀約3.28%的權益。截至最後實際可行日期，上海貴穀持有本公司約3.24%的股權，並擁有14名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

歷史、發展及公司架構

蘇州沃衍

蘇州沃衍為一家於2022年4月在中國成立的有限合夥企業，由北京沃衍資本管理中心(有限合夥)(「北京沃衍」)擔任執行事務合夥人，其持有蘇州沃衍1.00%的權益。截至最後實際可行日期，蘇州沃衍持有本公司約8.65%的股權，並擁有21名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，北京沃衍為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，並為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人(備案編號：P1008585)。除成勇先生持有58.15%的權益外，北京沃衍概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

福州嘉衍

福州嘉衍為一家於2019年11月在中國成立的有限合夥企業，由北京沃衍擔任執行事務合夥人，其持有福州嘉衍約1.00%的權益。截至最後實際可行日期，福州嘉衍持有本公司約3.11%的股權，並擁有25名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

拓邦投資

拓邦投資為一家於2004年2月在中國註冊成立的公司。截至最後實際可行日期，拓邦投資持有本公司約5.65%的股權，並擁有三名個人股東，即黃衛星先生、薑毓萍女士及王國偉先生，分別持有其50.00%、35.00%及15.00%的股權。

中鼎天盛

中鼎天盛為一家於2017年12月在中國成立的有限合夥企業，由常州清源東方投資管理合夥企業(有限合夥)(「清源東方」)擔任執行事務合夥人，其持有中鼎天盛約1.05%的權益。截至最後實際可行日期，中鼎天盛持有本公司約5.65%的股權，並擁有六名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，清源東方為一家在中國成立的有限合夥企業，由常州清源時代投資管理有限公司及常州恒鑫投資合夥企業(有限合夥)分別持有51.00%及49.00%的權益，該兩家企業最終均由潘海峰先生控制。

武進創投

武進創投為一家於2011年10月在中國註冊成立的公司。截至最後實際可行日期，武進創投持有本公司約3.24%的股權，並由江蘇武進經濟發展集團有限公司全資控股。江蘇武進經濟發展集團有限公司為一家在中國註冊成立的公司，最終由常州市武進區國有(集體)資產管理辦公室控制。

歷史、發展及公司架構

西太湖產投

西太湖產投為一家於2016年12月在中國註冊成立的公司。截至最後實際可行日期，西太湖產投持有本公司約2.16%的股權，並擁有三名股東，即江蘇慧德控股集團有限公司（「**慧德控股**」）、常州西太湖投資發展有限公司（「**西太湖投資**」）及常州偉馳股權基金管理有限公司，分別持有其50.00%、49.00%及1.00%的股權。慧德控股及西太湖投資均為在中國註冊成立的公司，最終均由常州市武進區國有（集體）資產管理辦公室控制。

嘉興歲豐

嘉興歲豐為一家於2022年8月在中國成立的有限合夥企業，由國彤創豐私募基金管理有限公司（「**國彤創豐**」）擔任執行事務合夥人，國彤創豐持有其約0.001%的權益。截至最後實際可行日期，嘉興歲豐持有本公司約3.11%的股權，並擁有一名有限合夥人，即國投證券投資有限公司（「**國投投資**」），持有其99.999%的權益。

截至最後實際可行日期，國彤創豐為一家在中國註冊成立的公司，最終由國資委控制。國投投資為一家在中國註冊成立的公司，最終由國資委控制。

陽光匯利

陽光匯利為一家於2021年7月在中國成立的有限合夥企業，由蘇州高新陽光融匯投資管理合夥企業（有限合夥）（「**陽光融匯**」）擔任執行事務合夥人，其持有陽光匯利約0.50%的權益。截至最後實際可行日期，陽光匯利持有本公司約2.43%的股權，並擁有三名有限合夥人，即蘇州合曜創業投資合夥企業（有限合夥）（「**蘇州合曜**」）、陽光人壽保險股份有限公司（「**陽光人壽保險**」）及陽光財產保險股份有限公司，分別持有其49.75%、39.80%及9.95%的權益。

截至最後實際可行日期，陽光融匯為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，由陽光融匯資本投資管理有限公司擔任執行事務合夥人，其持有陽光融匯35.00%的權益。陽光融匯擁有兩名有限合夥人，即上海融互企業管理合夥企業（有限合夥）及蘇州高新創業投資集團有限公司，分別持有其35.00%及30.00%的權益。蘇州合曜為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，最終由蘇州國家高新技術產業開發區管理委員會控制。陽光人壽保險為一家在中國註冊成立的公司，最終由陽光保險集團股份有限公司（一家在中國註冊成立的公司，其H股於聯交所上市（股份代號：06963.HK））控制。

歷史、發展及公司架構

江蘇中小企業

江蘇中小企業為一家於2016年11月在中國成立的有限合夥企業，由江蘇毅達股權投資基金管理有限公司（「**毅達投資**」）擔任執行事務合夥人，其持有江蘇中小企業1.00%的權益。截至最後實際可行日期，江蘇中小企業持有本公司約1.92%的股權，並擁有四名有限合夥人。除江蘇毅達中小企業發展基金（有限合夥）（「**毅達中小企業**」）持有約54.22%的權益外，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，毅達投資為一家在中國註冊成立的公司，並為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人（備案編號：P1001459）。毅達中小企業為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，由毅達投資擔任執行事務合夥人。

毅達創投

毅達創投為一家於2020年12月在中國成立的有限合夥企業，由南京毅達股權投資管理企業（有限合夥）（「**南京毅達**」）擔任執行事務合夥人，其持有毅達創投1.00%的權益。截至最後實際可行日期，毅達創投持有本公司約1.56%的股權，並擁有十名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，南京毅達為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，由西藏愛達匯承私募基金管理有限公司擔任執行事務合夥人，其持有南京毅達99.00%的權益。南京毅達為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人（備案編號：P1032972）。

江銅基金

江銅基金為一家於2024年10月在中國成立的有限合夥企業，由江銅（北京）私募基金管理有限公司（「**江銅北京**」）擔任執行事務合夥人，其持有江銅基金27.73%的權益。截至最後實際可行日期，江銅基金持有本公司約1.69%的股權，並擁有一名有限合夥人，即江西銅業（北京）國際投資有限公司（「**江銅國際投資**」），持有其72.27%的權益。

截至最後實際可行日期，江銅北京為一家在中國註冊成立的公司，並為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人（備案編號：P1074758）。江銅北京及江銅國際投資最終均由江西銅業集團有限公司（一家最終由江西省國有資產監督管理委員會控制的公司）全資控股。

歷史、發展及公司架構

融和新能

融和新能為一家於2023年10月在中國成立的有限合夥企業，由上海融和三真新能源科技有限公司（「**上海融和**」）擔任執行事務合夥人，其持有融和新能0.10%的權益。截至最後實際可行日期，融和新能持有本公司約1.56%的股權，並擁有一名有限合夥人，即中電投融和新能源科技有限公司（「**中電投融和**」），持有其99.99%的權益。

截至最後實際可行日期，上海融和為一家在中國註冊成立的公司，由中電投融和（最終由國資委控制）全資控股。

合肥方富

合肥方富為一家於2020年5月在中國成立的有限合夥企業，由北京方富創業投資管理股份有限公司（「**方富資本**」）擔任執行事務合夥人，其持有合肥方富11.52%的權益。截至最後實際可行日期，合肥方富持有本公司約1.28%的股權，並擁有四名有限合夥人。除北京方富創業投資中心（有限合夥）（「**方富創投**」）持有約37.95%的權益外，概無有限合夥人持有合肥方富超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，方富資本為一家在中國註冊成立並於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司（股份代號：833962.NQ）。方富創投為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，由方富資本擔任執行有限合夥人。

蘇州躍鱗

蘇州躍鱗為一家於2021年11月在中國成立的有限合夥企業，由蘇州潤璠商務諮詢合夥企業（有限合夥）（「**蘇州潤璠**」）擔任執行事務合夥人，其持有蘇州躍鱗1.55%的權益。截至最後實際可行日期，蘇州躍鱗持有本公司約1.25%的股權，並擁有23名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，蘇州潤璠為一家在中國成立的有限合夥企業，由上海潤璋創業投資管理有限公司（「**上海潤璋**」）擔任執行事務合夥人，其持有蘇州潤璠99.00%的權益。上海潤璋最終由徐挺先生控制。

蘇州永鑫

蘇州永鑫為一家於2022年6月在中國成立的有限合夥企業，由蘇州永鑫方舟股權投資管理合夥企業（普通合夥）（「**永鑫方舟**」）擔任執行事務合夥人，其持有蘇州永鑫0.17%的權益。截至最後實際可行日期，蘇州永鑫持有本公司約0.94%的股權，並擁有45名有限合夥人，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，永鑫方舟為一家有限合夥企業，並為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人（備案編號：P1017017），最終由韋勇先生控制。

歷史、發展及公司架構

沿海恆鑫

沿海恆鑫為一家於2022年9月在中國成立的有限合夥企業，由江蘇沿海私募基金管理有限公司（「**江蘇沿海**」）擔任執行事務合夥人，其持有沿海恆鑫約1.43%的權益。截至最後實際可行日期，沿海恆鑫持有本公司0.60%的股權，並擁有三名有限合夥人，即江蘇省沿海開發集團有限公司（「**江蘇沿海集團**」）、江蘇恒瑞投資開發有限公司（「**恒瑞投資**」）及江蘇鑫德龍環保科技有限公司，分別持有其約54.29%、42.85%及1.43%的權益。

截至最後實際可行日期，江蘇沿海為一家在中國註冊成立的公司，並為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人（備案編號：P1071782），由江蘇沿海集團全資控股。江蘇沿海集團為一家在中國註冊成立的公司，由江蘇省人民政府全資控股，而恒瑞投資為一家在中國註冊成立的公司，由鹽城市人民政府控制。

開源雛鷹

開源雛鷹為一家於2021年11月在中國成立的有限合夥企業，由開源思創（西安）私募基金管理有限公司（「**開源思創**」）擔任執行事務合夥人，其持有開源雛鷹約20.00%的權益。截至最後實際可行日期，開源雛鷹持有本公司0.54%的股權，並擁有兩名有限合夥人，即陝西煤業股份有限公司（「**陝西煤業**」）及寧波梅山保稅港區格久投資有限公司，分別持有其約60.00%及20.00%的權益。

截至最後實際可行日期，開源思創為一家在中國註冊成立的公司，由開源證券股份有限公司（一家在中國註冊成立的公司，控股股東為陝西煤業化工集團有限責任公司（「**陝西煤業化工**」））全資控股。陝西煤業為一家在中國註冊成立的公司，其A股於上海證券交易所上市（股票代碼：601225），控股股東為陝西煤業化工。

開源光穀

開源光穀為一家於2021年9月在中國成立的有限合夥企業，由開源思創及武漢光穀科創投私募股權基金管理有限公司（「**武漢光穀科創投**」）擔任執行事務合夥人，分別持有其約19.93%及2.17%的權益。截至最後實際可行日期，開源光穀持有本公司0.54%的股權，並擁有兩名有限合夥人。除武漢光穀創業科技投資有限公司（「**武漢光穀**」）持有約58.00%的權益外，概無有限合夥人持有其超過30.00%的權益。

截至最後實際可行日期，武漢光穀科創投及武漢光穀均為在中國註冊成立的公司，由武漢光穀金融控股集團有限公司（一家最終由武漢東湖新技術開發區管理委員會控制的公司）全資控股。

歷史、發展及公司架構

上海梓石

上海梓石為一家於2021年11月在中國註冊成立的公司，並為在中國證券投資基金業協會備案的私募基金管理人(備案編號：P1073687)。截至最後實際可行日期，上海梓石持有本公司約0.27%的股權，並擁有兩名股東，即上海梓人科技發展有限公司(「梓人科技」)及廣德經濟開發區投資開發集團有限公司(「廣德投資」)，分別持有其70.00%及30.00%的權益。梓人科技由陳有勇先生全資控股。廣德投資由安徽廣德經濟開發區管理委員會全資控股。

個人投資者

冷盈瑾女士、黃文佳女士、葉鴻萍女士、趙晶華女士及張玉梅女士各自均為中國居民及個人投資者。由於彼等對本公司的業務前景及本集團的增長潛力持樂觀態度，彼等已認購本公司的股份。

[編纂]前投資者的特殊權利

若干[編纂]前投資者已獲授本公司的若干特殊權利，包括但不限於優先認購權／優先購買權／優先出售權、反攤薄權、出售限制、發生併購時享有的優先權及補償權、股份回購權(由控股股東授予)、清算權、檢查權、知情權，以及並無更優惠的條款。經本公司與[編纂]前投資者協定，根據新上市申請人指南第4.2章所載的指引，特殊權利已於最後實際可行日期之前或緊接本公司向聯交所遞交[編纂](包括首次遞交及後續遞交)日期前一日無條件終止。倘本公司自願撤回[編纂]且於六個月內未重新提交[編纂]，或倘本公司[編纂]遭聯交所拒絕或退回且本公司於六個月內未重新提交[編纂]，則控股股東授予若干[編纂]前投資者的股份回購權將自本公司自願撤回[編纂]之日起或[編纂]遭聯交所拒絕或退回之日起六個月屆滿當日重新恢復。

獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於首次向聯交所遞交[編纂]日期前不低於28個整日不可撤銷地結算；及(ii)如上文「[編纂]前投資者的特殊權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特殊權利已於最後實際可行日期之前無條件終止，或自緊接本公司向聯交所提交[編纂]之日的前一天起終止生效，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章。

歷史、發展及公司架構

中國法律顧問的確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就過往股份轉讓及增資（包括[編纂]前投資）在所有重大方面向國家市場監管總局的相關地方分支機構作出所有必要的登記或備案，且過往股份轉讓及增資（包括[編纂]前投資）均按照適用中國法律法規進行。

公眾持股量

本公司已根據[編纂]名現有股東的要求，[申請]H股全流通，將[編纂]股非上市股份轉換為H股。有關進一步詳情，請參閱本文件「股本」。

於完成[編纂]（假設[編纂]未獲行使）及非上市股份轉換為H股後，本公司將擁有[編纂]股非上市股份、由非上市股份轉換的[編纂]股H股及根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股。

不會轉換為H股的[編纂]股非上市股份（佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%）不會被視為公眾持股量的一部分，原因為該等非上市股份不會轉換為H股，且於[編纂]及非上市股份轉換為H股後不會於聯交所[編纂]。

將轉換為H股的[編纂]股非上市股份中，由我們若干現有股東持有的[編纂]股H股將計入公眾持股量。下表載列非上市股份轉換為H股的詳情（假設[編纂]未獲行使）：

股東	於最後實際可行日期		於完成[編纂]及非上市股份轉換為H股後 (假設[編纂]未獲行使)		
	於最後實際可行 日期的非上市 股份數目	非上市股份佔 本公司股本總額的 概約百分比(%)	將轉換為H股的 非上市股份數目	已轉換的H股佔 本公司股本總額的 概約百分比(%)	已轉換的H股是否 計入公眾持股量
付傑女士	10,895,871	16.98	[編纂]	[編纂]	否
上海浩帛	5,686,498	8.86	[編纂]	[編纂]	否
蘇州沃衍	5,550,103	8.65	[編纂]	[編纂]	是
張春暉先生	5,367,959	8.37	[編纂]	[編纂]	否
常州紅帛	5,146,875	8.02	[編纂]	[編纂]	否
拓邦投資	3,622,837	5.65	[編纂]	[編纂]	是

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		於完成[編纂]及非上市股份轉換為H股後 (假設[編纂]未獲行使)		
	於最後實際可行 日期的非上市 股份數目	非上市股份佔 本公司股本總額的 概約百分比(%)	將轉換為H股的 非上市股份數目	已轉換的H股佔 本公司股本總額的 概約百分比(%)	已轉換的H股是否 計入公眾持股量
中鼎天盛	3,622,837	5.65	[編纂]	[編纂]	是
上海貴穀	2,076,621	3.24	[編纂]	[編纂]	否
武進創投	2,076,621	3.24	[編纂]	[編纂]	是
福州嘉衍	1,996,751	3.11	[編纂]	[編纂]	是
嘉興歲豐	1,996,751	3.11	[編纂]	[編纂]	是
王勇先生	1,756,787	2.74	[編纂]	[編纂]	否
陽光匯利	1,556,601	2.43	[編纂]	[編纂]	是
西太湖產業投資	1,384,414	2.16	[編纂]	[編纂]	是
江蘇中小企業	1,232,005	1.92	[編纂]	[編纂]	是
江銅基金	1,082,921	1.69	[編纂]	[編纂]	是
融和新能	1,003,143	1.56	[編纂]	[編纂]	是
毅達創投	1,000,096	1.56	[編纂]	[編纂]	是
冷盈瑾女士	990,000	1.54	[編纂]	[編纂]	是
合肥方富	823,292	1.28	[編纂]	[編纂]	是
蘇州躍麟	798,700	1.25	[編纂]	[編纂]	是
徐金秀女士	614,514	0.96	[編纂]	[編纂]	否
蘇州永鑫	600,000	0.94	[編纂]	[編纂]	是
黃文佳女士	538,904	0.84	[編纂]	[編纂]	是
常州錦帛	400,000	0.62	[編纂]	[編纂]	否
常州彤帛	400,000	0.62	[編纂]	[編纂]	否
沿海恆鑫	384,320	0.60	[編纂]	[編纂]	是

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		於完成[編纂]及非上市股份轉換為H股後 (假設[編纂]未獲行使)		
	於最後實際可行 日期的非上市 股份數目	非上市股份佔 本公司股本總額的 概約百分比(%)	將轉換為H股的 非上市股份數目	已轉換的H股佔 本公司股本總額的 概約百分比(%)	已轉換的H股是否 計入公眾持股量
葉鴻萍女士	346,097	0.54	[編纂]	[編纂]	是
開源雛鷹	345,910	0.54	[編纂]	[編纂]	是
開源光毅	345,910	0.54	[編纂]	[編纂]	是
趙晶華女士	220,000	0.34	[編纂]	[編纂]	否
上海梓石	172,956	0.27	[編纂]	[編纂]	是
張玉梅女士	117,672	0.18	[編纂]	[編纂]	是

就每股[編纂]指示性[編纂]為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]的下限、中位數及上限)而言，並假設[編纂]未獲行使，本公司H股於[編纂]時的預期市值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。據董事所知，於完成[編纂]及非上市股份轉換為H股後，假設[編纂]未獲行使，由並非本公司核心關連人士的股東持有或控制的合共[編纂]股H股(佔本公司已發行股份總數約[編纂]%)，將計入公眾持股量。根據上市規則第19A.13A(1)條，若本公司H股於[編纂]時的預期市值不超過60億港元，則於[編纂]時須有已發行H股總數至少25%的股份由公眾持有，而本公司預期[編纂]%的公眾持股量將符合25%的最低要求。因此，本公司將能符合上市規則第19A.13A(1)條項下的最低公眾持股量規定。

自由流通量

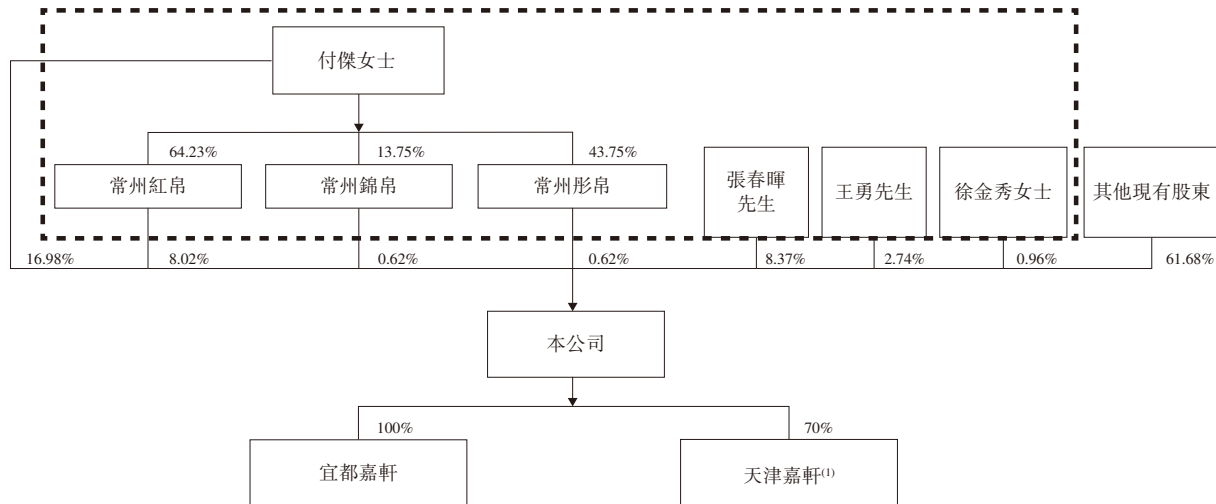
上市規則第19A.13C條規定，如新申請人為在上市時並無其他上市股份的中國發行人，這通常指尋求上市的部分H股在上市時由公眾持有且不受任何出售限制(無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)，必須：(a)相當於上市時H股所屬類別已發行股份總數的至少10%(不包括庫存股份)，而上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

歷史、發展及公司架構

據董事所知，於完成[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，構成本公司自由流通量的股份預計為[編纂]股，佔本公司已發行股本總額約[編纂]%，預計市值為[編纂]港元(按指示性[編纂]下限每股[編纂]港元計算)。因此，本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量規定。

我們緊接[編纂]前的架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的股權架構及簡化公司架構：



付傑女士 一致行動人士協議項下的一致行動人士

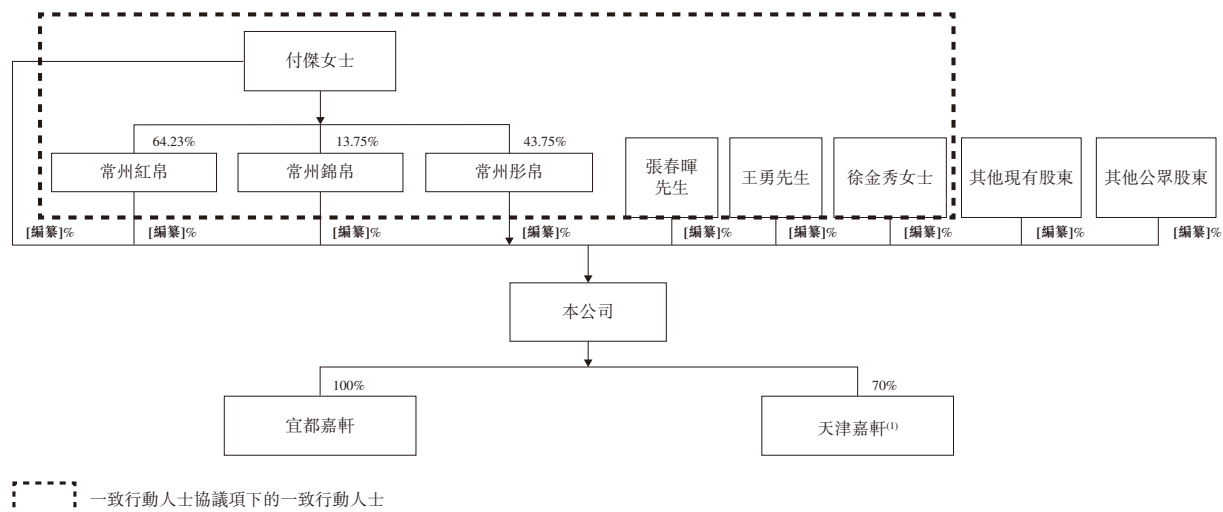
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，天津嘉軒由天津維數智能科技有限公司擁有30%的權益，後者由獨立第三方潘亞娟女士最終控制。為免生疑問，天津維數智能科技有限公司所持的該等30%股權的註冊資本截至最後實際可行日期未全額出資實繳。
- (2) 截至最後實際可行日期，(1) Singapore Jasung Pte. Ltd. (一家於2024年11月註冊成立並由本公司全資擁有的新加坡私人股份有限公司)因並無實際業務運營而正在辦理自願註銷手續，及(2)湖州嘉軒(一家由本公司擁有70%權益及由[編纂]前投資者及獨立第三方趙晶華女士擁有30%權益的附屬公司)因並無實際業務運營而正在辦理自願註銷手續。

歷史、發展及公司架構

我們緊隨[編纂]後的架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的股權架構及簡化公司架構(假設[編纂]未獲行使，且本公司及其附屬公司於最後實際可行日期至[編纂]期間的已發行股本並無變動)：



附註(1)至(2)：請參閱上一頁所載詳情。