

歷史及發展

我們的公司歷史

本公司於二零一四年十一月十四日於百慕達註冊成立，以籌備上市。於最後實際可行日期，本公司有兩間全資附屬公司，即香港興業及興業應用材料。香港興業為一間於香港註冊成立之投資控股公司，而興業應用材料為我們間接全資擁有的營運附屬公司，根據中國法律註冊為外商投資企業。

本集團歷史可追溯至二零一零年，當時興業太陽能的附屬公司興業新能源與獨立第三方西安鐘潤實業有限公司（「西安鐘潤」）成立興業應用材料。於興業應用材料成立時，興業新能源及西安鐘潤利用彼等各自的自有資源向興業應用材料初步注資分別人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元。於二零一一年，興業節能（為興業太陽能的間接全資附屬公司）收購興業新能源持有的興業應用材料60%股權。於二零一二年，興業節能及西安鐘潤分別向興業應用材料注資人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元。於二零一三年，興業節能收購西安鐘潤持有的興業應用材料餘下40%股權，成為其全部股權的持有人。於二零一四年，興業節能與香港興業訂立股權轉讓協議，據此，其於興業應用材料的全部股權出售及轉讓予香港興業（為興業太陽能的間接全資附屬公司）。為使該等股權轉讓在中國生效而進行的轉讓及登記手續於二零一五年完成。於分拆前，興業應用材料為興業太陽能的其中一間附屬公司，興業太陽能股份自二零零九年一月起於主板上市。

有關我們公司歷史的進一步資料，請參閱本節中「我們的公司歷史及集團架構」一段。

我們的業務及經營歷史

本集團於二零一一年開始業務並生產及銷售ITO導電膜。自成立以來，透過研發，我們已開發出使用ITO導電膜作為主要材料之一的下游產品。有關產品大致可分為：(i) 智能調光膜；(ii) 智能調光玻璃；及(iii) 智能調光投影系統。董事相信，本集團是中國生產及銷售ITO導電膜以及相關下游產品的少數綜合製造商之一。有關我們業務的進一步資料，請參閱本招股章程「業務」一節。

餘下集團此前曾設想，ITO及／或新材料業務（即本集團現時所經營者）或能對其在幕牆工程使用的若干環保綠色技術應用起補充作用。然而，隨著相關技術的開發與實施，表明相關技術適用於室內及內部應用，其用途及客戶基礎明顯不同於餘下集團的室外或外部應用

歷史、重組及集團架構

的客戶基礎。因此，與餘下集團的產品相比，我們開發的本集團產品按計劃並不用於室外或外部幕牆安裝。

業務發展及主要業務里程碑

以下事件為本集團自其成立以來至今的主要業務里程碑：

年份	事件
二零一零年三月	興業應用材料成立，開始在ITO 導電膜行業經營業務
二零一一年四月	開始生產及銷售ITO 導電膜，並開始幅寬1,300 毫米真空ITO 薄膜濺鍍生產線
二零一二年六月	開始生產及銷售智能調光膜
二零一三年二月	開始生產智能調光玻璃
二零一三年八月	開始生產及銷售幅寬1,600 毫米卷對卷連續式塗布調光膜
二零一四年六月	開始生產幅寬2,000 毫米卷對卷連續式塗布調光膜
二零一五年八月	開始生產及銷售智能調光投影系統
二零一五年十月	在中國獲得認可，被中國政府部門評為「廣東省高新技術企業」
二零一五年十月	開始幅寬2,100 毫米真空ITO 薄膜濺鍍生產線
二零一六年六月	成立產品可靠性實驗室
二零一六年十一月	開始生產高透調光膜原料

歷史、重組及集團架構

首次公開發售前投資

於二零一六年三月一日，本公司(i)與昆崙控股集團有限公司(「**昆崙控股**」)訂立認購協議，據此，昆崙控股以現金認購本公司當時的已發行股本約6.0%；及(ii)與Raton Race Investments Limited(「**Raton Race**」)(與昆崙控股，合稱「**私募投資者**」)訂立認購協議，據此，其以現金認購本公司當時的已發行股本約4.0%(「**首次公開發售前投資**」)。各私募投資者就彼等各自根據該等認購協議認購股份應付的代價，乃按公平原則磋商後釐定，並已以現金悉數結清。下表載列首次公開發售前投資的概要：

私募投資者名稱：	昆崙控股	Raton Race
協議日期：	二零一六年三月一日	二零一六年三月一日
協議事項：	認購本公司當時已發行股本的約6.0%	認購本公司當時已發行股本的約4.0%
已付代價金額：	1,188,000 美元	792,000 美元
代價釐定基準：	按公平基準，經考慮本公司於二零一五年十二月三十一日的資產淨值及截至二零一五年十二月三十一日止年度的純利	按公平基準，經考慮本公司於二零一五年十二月三十一日的資產淨值及截至二零一五年十二月三十一日止年度的純利
完成及代價支付日期：	二零一六年三月二日	二零一六年四月二十九日
每股投資成本(附註)：	約0.43 港元	約0.43 港元
較發售價折讓：	約57.0%	約57.0%
上市後持有本公司股權(附註)：	約4.4%	約3.0%
特殊權利：	無	無
禁售：	相關股份受上市日期起六個月的禁售期規限	相關股份受上市日期起六個月的禁售期規限

歷史、重組及集團架構

所得款項用途	上述認購協議的所得款項用於營運資金，包括但不限於採購材料、技術研發及產品銷售。截至最後實際可行日期，所得款項已悉數動用。
首次公開發售前投資之戰略利益	董事認為，本公司能受益於首次公開發售前投資者對本公司的承諾，原因是彼等的投資證明彼等對本集團的經營有信心，是對本公司表現、優勢及前景的認可。
公眾持股量	昆崙控股及 Raton Race 持有的股份將於上市後算作公眾持股量的一部分，原因是 (i) 彼等均非本公司關連人士；(ii) 彼等收購各自於股份之股權所使用的資金並非由本公司任何關連人士直接或間接撥付；及 (iii) 彼等收購、出售以彼等之名義登記或彼等以任何其他方式持有之本公司證券或行使所附投票權或作出其他處置時，並非慣常遵從關連人士之指示。

附註： 基於緊隨股份發售及資本化發行後本公司經擴大股本並假設發售量調整權概無獲行使。

昆崙控股於二零一五年三月二日在香港註冊成立為有限公司，由個人投資者 Yang Ying Fei 女士全資及實益擁有。昆崙控股主要從事投資活動。據董事所深知，昆崙控股過往或目前並無與本集團、股東、董事或高級管理層或彼等各自之任何聯繫人有任何關係或訂立任何協議或安排（與首次公開發售前投資有關者除外），且於最後實際可行日期為獨立第三方。

歷史、重組及集團架構

Raton Race於二零零四年一月十九日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，由個人投資者Tang Tao先生全資及實益擁有。Raton Race主要從事提供財務顧問服務。Raton Race為興業太陽能(我們的母公司及控股股東之一)的首次公開發售前投資者。除上文所披露者外，據董事所深知，Raton Race過往或目前並無與本集團、股東、董事或高級管理層及彼等各自之任何聯繫人有任何其他關係或訂立任何協議或安排(與首次公開發售前投資有關者除外)，且於最後實際可行日期為獨立第三方。

據董事在作出適當審慎查詢後深知，於最後實際可行日期，昆侖控股及Raton Race彼此之間並無任何過往或現有關係或任何協定或安排，且互相獨立。

獨家保薦人的確認

鑒於(i)並無就首次公開發售前投資授予私募投資者特權；(ii)董事確認，私募投資者投資的條款(包括代價)乃按公平原則釐定，應付代價乃參考本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的純利及本公司於二零一五年十二月三十一日的資產淨值釐定；及(iii)私募投資者根據首次公開發售前投資應付的代價已於提交上市申請之日超過28個整日之前結清，因此獨家保薦人認為，私募投資者作出的首次公開發售前投資符合聯交所頒佈的「首次公開發售前投資的過渡性指引」(HKEx-GL29-12)及「首次公開發售前投資指引」(HKEx-GL43-12)。

建議分拆本集團

有關分拆的理由及裨益，請參閱本招股章程「分拆及優先發售」一節。

我們的公司歷史及集團架構

本公司及其附屬公司的公司歷史詳情載列如下：

本公司

本公司於二零一四年十一月十四日在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司由Top Access成立為本集團的控股公司及潛在上市公司。自二零一四年十一月起，本公司一直為香港興業全部已發行股本的法定及實益持有人，並為本集團的控股公司。

歷史、重組及集團架構

香港興業

香港興業於二零一四年十一月二十八日在香港註冊成立為有限公司。於註冊成立時，一股繳足股款的認購人股份獲配發及發行予一名初步認購人，其為獨立第三方。同日，該認購人股份按名義代價1.0美元轉讓予本公司，此後，香港興業成為本公司的全資附屬公司。

本公司註冊成立香港興業作為控股公司，以認購興業應用材料的全部註冊資本。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，香港興業為一間投資控股公司。

興業應用材料

興業應用材料由興業新能源及西安鐘潤於二零一零年三月三十一日在中國成立為有限公司，初步註冊資本為人民幣20,000,000元。於成立時，興業應用材料由興業新能源及西安鐘潤分別合法實益擁有60%及40%，乃透過彼等各自向興業應用材料注資人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元。

於二零一一年三月一日，興業新能源與興業節能訂立股權轉讓協議，據此，興業新能源向興業節能轉讓其於興業應用材料的60%股權，代價為人民幣12,000,000元，該代價已於二零一二年六月十五日悉數結清。

於二零一二年三月二十七日，興業節能與西安鐘潤分別向興業應用材料注資人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元。因此，興業應用材料的總繳足資本變成人民幣20,000,000元。

於二零一三年六月七日，興業節能與西安鐘潤訂立股權轉讓協議，據此，西安鐘潤向興業節能轉讓其於興業應用材料的40%股權，代價為人民幣8,000,000元，乃參考興業應用材料於轉讓時的註冊資本釐定，該代價已於二零一五年三月二十四日悉數結清。

於二零一四年十一月十七日，興業應用材料的註冊資本由人民幣20,000,000元增加至人民幣50,000,000元，增加的註冊資本人民幣30,000,000元由興業節能注入。因此，興業應用材料的累計實繳資本變為人民幣50,000,000元。

於二零一四年十二月六日，興業節能與香港興業訂立股權轉讓協議，據此，興業節能向香港興業轉讓其於興業應用材料的全部股權，代價為人民幣55,161,300元，乃參考興業應用材料於轉讓時的資產淨值釐定，該代價已於二零一五年二月十二日悉數結清。

歷史、重組及集團架構

於二零一五年二月六日，興業應用材料根據中國法律轉變為外商投資企業，總投資資本為人民幣125,000,000元及註冊資本為人民幣50,000,000元。

於二零一六年四月八日，興業應用材料的註冊資本由人民幣50,000,000元增加至人民幣62,500,000元，增加的註冊資本人民幣12,500,000元由香港興業注入。興業應用材料的繳足資本總額於最後實際可行日期為人民幣62,500,000元。

興業應用材料為我們主要的中國營運附屬公司，主要從事研發、生產及銷售ITO導電膜、智能調光產品及智能調光投影系統。

興業太陽能

興業太陽能為於二零零三年十月二十四日在百慕達註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於主板上市(股份代號：00750)。興業太陽能為本公司控股股東。

有關興業太陽能的進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係—控股股東的背景」一節。

重組

本集團為籌備上市而進行重組，涉及(i)於二零一四年十一月註冊成立本公司及香港興業，作為興業應用材料的間接及直接投資控股公司；(ii)香港興業於二零一四年十二月向興業節能收購興業應用材料；及(iii)資本化發行(如本招股章程本節「資本化發行」一段所述)。

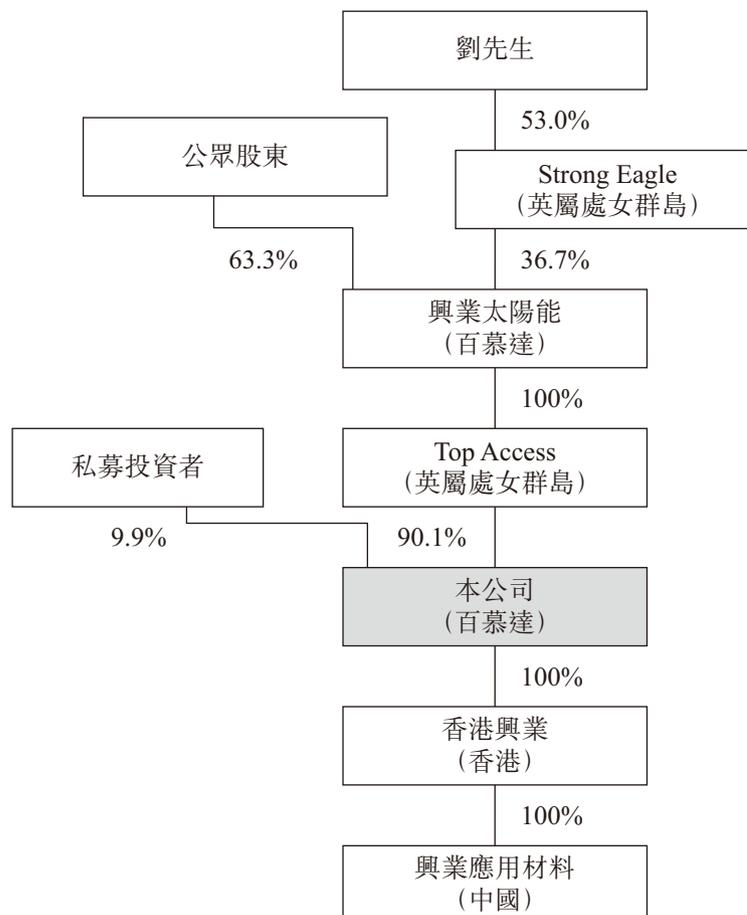
資本化發行

根據本公司股東於二零一七年六月二十三日通過的決議案，董事獲授權將本公司股份溢價賬中的進賬額3,599,889美元撥充資本，並將該款項作為資本用於按面值繳足按照於二零一七年六月二十三日營業時間結束時名列本公司股東名冊之人士當時所持本公司現有股權的比例以供配發及發行予有關股東的359,988,900股股份(惟任何股東無權獲配發或發行任何零碎股份)(每股股份在所有方面與當時現有已發行股份具有相同權利)。

歷史、重組及集團架構

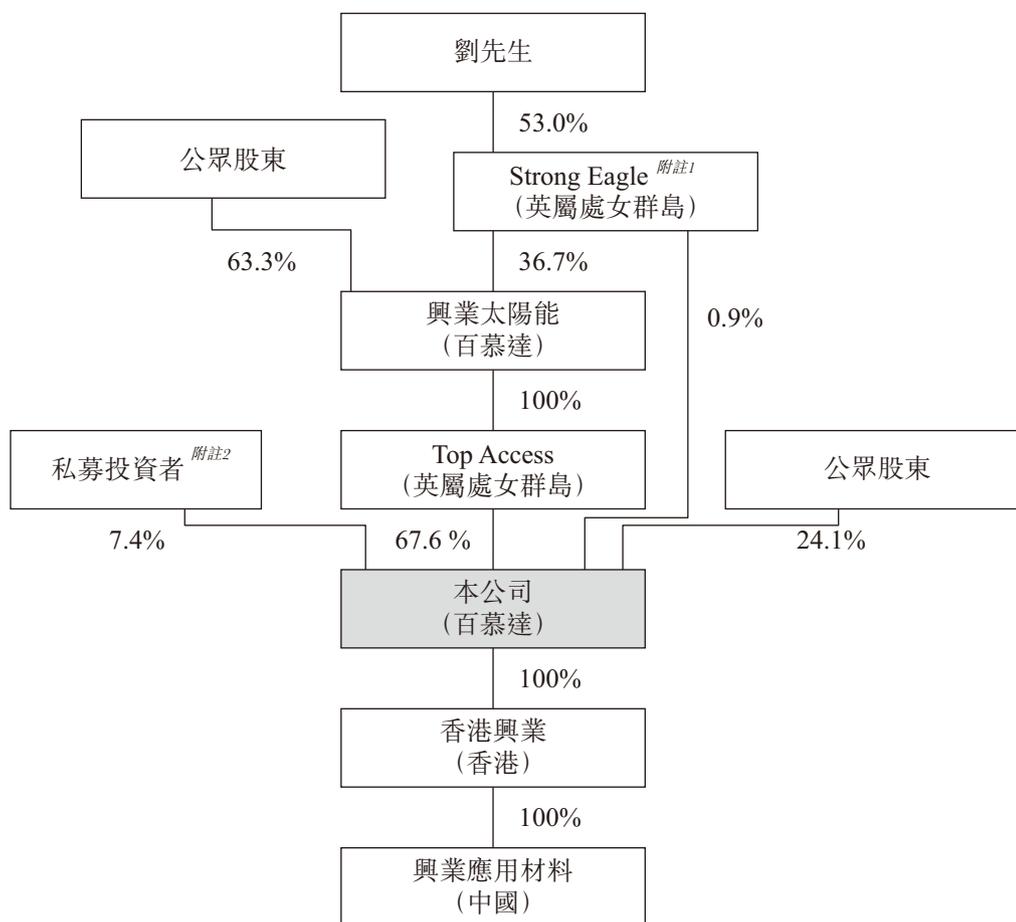
本集團緊接股份發售及資本化發行完成前後的公司及股權架構

下圖說明本集團緊接股份發售及資本化發行完成前的公司及股權架構：



歷史、重組及集團架構

下文載列本集團緊隨股份發售及資本化發行完成後的公司及股權架構(假設發售量調整權未獲行使並假設 Strong Eagle 將悉數行使其保證配額及根據優先發售認購)：



附註：

1. Strong Eagle 由劉先生、孫先生、謝文先生、熊湜先生及卓建明先生分別法定及實益擁有 53%、15%、13%、10% 及 9%。
2. 私募投資者將為公眾股東。