
歷史及公司架構

緒言

本集團的歷史可以回溯至2011年9月，我們的發起人根據發起人協議，以於七個縣區從事電力供應的若干公司的股權及現金成立本公司為股份有限責任公司。

本集團目前從事(i)電力業務，包括電力生產及供電；及(ii)電力工程建設服務及相關業務，包括工程建設服務及銷售電力設備及材料。我們為四川省宜賓市一家垂直綜合電力供應商及服務供應商，具備覆蓋發電以及電力分配及銷售的全面供電價值鏈。有關本集團的主要業務進一步詳情，請參閱本文件「業務－概覽」一節。

業務里程碑

下表列示我們業務發展的主要里程碑：

| 日期 | 事件 |
|---------|--|
| 2011年8月 | 四川省政府國有資產監督管理委員會批准成立本公司 |
| 2011年9月 | 本公司於中國成立為股份有限公司，初始註冊資本為人民幣805,557,700元 |
| 2012年5月 | 筠連電力作為本公司的全資子公司成立以於四川省筠連縣供應電力 |
| 2012年6月 | 宜賓電力作為本公司的全資子公司成立以於四川省宜賓縣生產及供應電力 |
| 2012年8月 | 從水電集團收購珙縣電力的100%股權以於四川省珙縣生產及供應電力 |
| 2015年6月 | 從宜賓電力收購電力工程建設的100%股權以檢查及維護變電站、水電站及輸電線路 |

歷史及公司架構

| 日期 | 事件 |
|---------|---|
| 2015年9月 | 在由中國生產力學會主辦的「第六屆中國企業創新活動日暨2015年中國企業創新論壇」上被評選為「2015年中國最具創新力企業」 |
| 2016年2月 | 餘菁變電站投入使用，為本集團首個220千伏變電站 |
| 2016年4月 | 收購金興和投資持有楊柳灘發電的49%股權 |
| 2016年9月 | 宜賓售電成立以銷售電力 |
| 2017年4月 | 月江發電成立，於四川省高縣發電 |

本公司

本公司成立

本公司於2011年9月29日成立，初始註冊資本為人民幣805,557,700元，分為每股面值人民幣1.00元的805,557,700股股份，全部均由我們的發起人以總代價人民幣1,232,503,500元認購，代價於2012年9月由發起人以現金或若干公司（從事供電）的股份全數結清。下文所載為發起人於本公司成立的貢獻詳情：

| 我們的發起人 | 貢獻 | 於本公司的 總股份百分比 |
|----------|--|-----------------|
| 水電集團 | 屏山電力100%股權、高縣電力66%股權、興文電力65%股權及楊柳灘發電51%股權，價值為人民幣603,429,600元 | 48.96% |
| 四川基金 | 現金人民幣300,000,000元 | 24.34% |
| 高縣國有資產公司 | 高縣電力34%股權，價值為人民幣141,381,200元 | 11.47% |
| 宜賓國有資產公司 | 現金人民幣100,000,000元 | 8.11% |

歷史及公司架構

| 我們的發起人 | 貢獻 | 於本公司的 總股份百分比 |
|-----------|-----------------------------|-----------------|
| 興文縣城市建設公司 | 興文電力35%股權，價值為人民幣38,538,100元 | 3.13% |
| 四川發展公司 | 現金人民幣38,154,600元 | 3.10% |
| 筠連縣國有資產公司 | 現金人民幣11,000,000元 | 0.89% |

有關我們的發起人進一步詳情，請參閱本節「我們的發起人及現有股東的資料」一段。

由四川基金至中國電力及三峽資本的股份轉讓

主要條款

於2016年9月2日，四川基金與中國電力訂立股份轉讓協議，據此，四川基金同意轉讓及中國電力同意收購本公司股份總數的12.17%股權，代價為人民幣198,385,000元，乃經參考本公司截至2015年12月31日的評估價值釐定。上述股份轉讓的代價已悉數償付且股份轉讓已合法完成。於2016年10月21日股份轉讓完成後，中國電力持有本公司股份總數的12.17%。

於同日，四川基金與三峽資本訂立股份轉讓協議，據此，四川基金同意轉讓及三峽資本同意收購本公司股份總數的12.17%，代價為人民幣198,385,000元，乃經參考本公司截至2015年12月31日的評估價值釐定。上述股份轉讓的代價已悉數償付且股份轉讓已合法完成。於2016年10月21日股份轉讓完成後，三峽資本持有本公司股份總數的12.17%。

歷史及公司架構

於[編纂]後，中國電力及三峽資本將分別持有[編纂]股股份（佔當時股份總數的[編纂]%）及[編纂]股股份（佔當時股份總數的[編纂]%），假設[編纂]並無獲行使。中國電力及三峽資本各自支付之每股股份成本分別為大約[編纂]港元，較所述[編纂]下限[編纂]溢價約超過[編纂]%及較所述[編纂]上限[編纂]港元折讓約[編纂]%。

引入中國電力及三峽資本作為股東帶來的戰略利益

董事認為，本集團可得益於有關[編纂]前投資，因為此次投資是對本集團表現、實力及前景的認可。

特別權利

根據上文披露的股份轉讓協議，中國電力及三峽資本並無享有任何特別權利。本公司並無向彼等單獨授出任何其他特別權利。

背景及獨立性

有關中國電力及三峽資本的背景，請參閱本文件「歷史及公司架構－我們的發起人及現有股東的資料」一節。在其投資前不久，兩者均為本公司及其關連人士的獨立第三方。

禁售限制及對公眾持股量的影響

公司法規定，就一家公司的[編纂]而言，該公司於公開發售前發行的股份於[編纂]的股份在任何證券交易所買賣當日起計一年內不得轉讓。因此，中國電力及三峽資本所持有的股份將受此禁售期規限，不得於[編纂]當日起計一年內轉讓。此等股份將不會被視為公眾持股量的一部分，乃由於中國電力及三峽資本所持有的股份於[編纂]後分別屬非上市外資股及內資股。

歷史及公司架構

保薦人意見

獨家保薦人確認(i)因有關上述股份轉讓協議的代價已於2016年9月16日或之前結算，即在我們就[編纂]首次向聯交所提交上市[編纂]前超過28個完整日結算，上述股份轉讓協議項下擬進行的交易符合聯交所發佈的「有關[編纂]投資的臨時指引」；及(ii)本文件內就[編纂]投資進行的披露符合聯交所發佈的「有關[編纂]投資的指引」。

由興文縣城市建設公司至興文縣發展投資的股份轉讓

興文縣發展投資及興文縣城市建設公司受興文縣財政局共同控制。根據興文縣財政局於2016年1月19日發佈的有關興文縣發展投資與興文縣城市建設公司之間的資產轉讓的通知，興文縣財政局指定興文縣發展投資僅因興文縣財政局一項內部重組而悉數取得興文縣城市建設公司持有的佔本公司股份3.13%的股份。本公司或當時現有股東並無自有關股份轉讓獲得任何現金或其他權益。因此，其不獲視為本公司的[編纂]投資。於2016年7月19日，該股份轉讓已以國有資產無償劃轉方式完成，而興文縣發展投資持有本公司股份總數的3.13%。有關興文縣發展投資的進一步詳情，請參閱本節「我們的發起人及現有股東的資料」一段。

我們的子公司

於最後可行日期，我們有11家子公司，包括宜賓電力、屏山電力、珙縣電力、高縣電力、筠連電力、興文電力、電力工程建設、楊柳灘發電、宜賓售電、宜賓長源及月江發電。有關我們子公司的詳情載列如下：

歷史及公司架構

宜賓電力

宜賓電力主要經營四川省宜賓縣⁽¹⁾的電力生產及供應。

宜賓電力於2012年6月18日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣60,000,000元。宜賓電力於2012年11月開始經營業務。宜賓電力自其成立以來一直由本公司持有。

於2012年8月8日，宜賓電力與四川省水電投資經營集團宜賓長源電力有限公司（為水電集團全資子公司）訂立資產轉讓協議，據此，四川省水電投資經營集團宜賓長源電力有限公司轉讓其所有資產予宜賓電力，代價為人民幣125,435,900元，乃基於2011年9月30日該等資產的評估價值釐定。有關資產包括宜賓長源的100%股權。資產轉讓已於2013年5月14日完成，宜賓長源因而成為宜賓電力的全資子公司。

屏山電力

屏山電力主要經營四川省屏山縣的電力生產及供應。

屏山電力前稱屏山縣君山電力有限責任公司，原為全民所有制企業，於2008年7月開始經營業務。其於2008年7月30日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣111,111,400元。屏山電力自2010年5月12日直至2011年6月由水電集團全資擁有。

於2011年6月，根據發起人協議，水電集團轉讓屏山電力的100%股權予本公司以作為對成立本公司的注資。因此，緊隨本公司成立後，屏山電力成為本公司的全資子公司，並更名為四川能投屏山電力有限公司。

附註：

- (1) 於2018年7月23日，國務院批准四川省宜賓市的行政部調整計劃，以廢除宜賓縣以及將該縣內若干地區劃分至宜賓市叙州區及將該縣內餘下地區劃分至宜賓市翠屏區，而原本位於宜賓縣的該等鄉鎮分別劃分至叙州區及翠屏區的行政管理。誠如我們的中國法律顧問所告知，國務院批准的有關行政部調整計劃並無修改或修訂我們的供電服務區，但僅將位於我們於宜賓縣供應服務區內的該等鄉鎮再劃分至叙州區或翠屏區。

歷史及公司架構

珙縣電力

珙縣電力主要於四川省珙縣從事電力生產及供應。

珙縣電力前稱四川省珙縣弘利電力有限責任公司，原為全民所有制企業，於1994年12月開始經營業務。其於1994年12月29日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣4,570,000元。於2009年9月7日，珙縣電力的註冊資本由人民幣4,570,000元增加至人民幣11,960,000元，珙縣電力自2010年12月2日直至2012年8月由水電集團全資擁有。

於2012年8月8日，水電集團與本公司訂立股份轉讓協議，據此，水電集團同意轉讓且本公司同意收購珙縣電力的全部股權，代價為人民幣114,500,000元，乃訂約方參考珙縣電力於2012年6月30日的資產淨值後經公平磋商釐定。緊隨收購於2013年10月8日完成後，珙縣電力成為本公司的全資子公司，並更名為四川能投珙縣電力有限公司。

高縣電力

高縣電力主要於四川省高縣從事電力生產與供應。

高縣電力前稱四川省高縣電力總公司，原為全民所有制企業，於1996年1月開始經營業務。其於1996年1月30日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣36,372,500元。成立時，高縣電力由水電集團擁有66%及高縣國有資產公司擁有34%。於2008年7月4日，高縣電力的註冊資本由人民幣36,372,500元增加至人民幣81,100,000元。

於2011年9月，根據發起人協議，水電集團及高縣國有資產公司各自以其持有高縣電力的股權（相當於高縣電力的100%股權）作為對成立本公司的注資。因此，高縣電力成為本公司的全資子公司，並更名為四川能投高縣電力有限公司。

於2017年4月26日，月江發電從高縣電力分拆及新成立為一間獨立實體。月江發電持有月江電廠，月江電廠位於四川省月江縣，儲水庫儲水量為35,600,000立方米，價值為人民幣3,000,000元。因此，於2017年6月26日，高縣電力的註冊資本由人民幣81,100,000元因而下降至人民幣78,100,000元。

歷史及公司架構

筠連電力

筠連電力主要經營四川省筠連縣的電力供應。

筠連電力於2012年5月21日由本公司根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣40,000,000元。成立期間，筠連電力根據2012年5月21日的資產轉讓協議，收購四川省水電投資集團筠連電力有限公司（為水電集團的子公司）的所有資產，代價為人民幣104,825,800元，代價基於2011年9月30日對該等資產的估值釐定。

興文電力

興文電力主要經營四川省興文縣的電力供應。

興文電力前稱興文縣電力有限責任公司，於1998年4月3日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣10,800,000元。成立時，興文電力由水電集團擁有65%及興文縣城市建設公司擁有35%。興文電力於1998年4月開始經營業務。於2005年9月9日，興文電力的註冊資本由人民幣10,800,000元增加至人民幣32,020,000元。

於2011年9月，根據發起人協議，水電集團及興文縣城市建設公司轉讓彼等各自於興文電力的股權（相當於興文電力的100%股權）以作為對成立本公司的注資。因此，緊隨本公司成立後，興文電力於2011年12月成為本公司的全資子公司，並於2012年1月更名為四川能投興文電力有限公司。

電力工程建設

電力工程建設主要從事變電站、水電站及輸電線路的檢查及維護。

電力工程建設前稱宜賓縣長源電力開發有限公司，原為全民所有制企業，於1996年11月開始經營業務。其於1996年11月5日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣300,000元。電力工程建設自其成立以來一直由宜賓電力（我們的子公司之一）全資擁有。

歷史及公司架構

為精簡本集團架構，於2015年5月21日，本公司以代價約人民幣1,400,241元向宜賓電力收購電力工程建設的100%股權，該代價基於電力工程建設於2014年12月31日的估值釐定，於2016年1月29日由本公司結清。是次收購乃屬於集團內部及緊隨收購完成後，電力工程建設成為本公司的全資子公司，並重新命名為四川能投宜賓電力工程建設有限公司。

於2015年6月3日，電力工程建設的註冊資本由人民幣300,000元增至人民幣20,300,000元，本公司已於最後可行日期悉數繳付。付款時間表符合電力工程建設的組織章程細則。

楊柳灘發電

楊柳灘發電主要經營雲南省楊柳灘水力發電。

楊柳灘發電於2004年7月6日根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。楊柳灘發電於2004年7月開始經營業務。

於2011年9月，根據發起人協議，水電集團以其持有楊柳灘發電的51%股權予本公司以作為對成立本公司的出資。因此，楊柳灘發電於2011年12月成為本公司的非全資子公司。

緊隨下文所述股權轉讓前，楊柳灘發電由本公司擁有51%及金興和投資擁有49%。於2016年4月20日，本公司與金興和投資訂立股權轉讓協議，據此，金興和投資同意轉讓，且本公司同意收購其持有的楊柳灘發電的49%股權，代價為人民幣193,810,800元，根據楊柳灘發電於2015年10月31日的估值釐定。於2016年4月20日完成股權轉讓後，楊柳灘發電成為本公司的全資子公司。

宜賓售電

宜賓售電主要從事購售電及代理購售電業務、發展增量配電網及其他能源增值互聯網業務。

宜賓售電於2016年9月28日根據中國法律成立為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣22,000,000元。本公司及宜賓市國有資產經營有限公司自宜賓售電成立起分別持有其74%及26%股權。宜賓售電於2017年4月開始業務營運。

歷史及公司架構

宜賓長源

宜賓長源主要於四川省宜賓縣^(附註)從事電線安裝及維護以及水電項目維護。

宜賓長源於1998年11月23日根據中國法律成立為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣500,000元。於成立後，宜賓長源由四川省水電投資經營集團宜賓長源電力有限公司全資擁有，該公司為水電集團的子公司。宜賓電力已向四川省水電投資經營集團宜賓長源電力有限公司收購所有資產，包括宜賓長源的100%股權。請參閱「歷史及公司架構－我們的子公司－宜賓電力」一節。於四川省水電投資經營集團長源電力有限公司完成轉讓所有資產予宜賓電力後，宜賓長源於2013年5月14日成為宜賓電力的全資子公司。

於2016年1月18日，宜賓長源的註冊資本由人民幣500,000元增加至人民幣5,000,000元。預期註冊資本將於截至2020年12月31日繳足。付款時間表與宜賓長源的組織章程細則一致。

月江發電

月江發電主要從事於四川省高縣發電。

月江發電於2017年4月26日根據中國法律從高縣電力分拆而成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣3,000,000元。更多詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構－我們的子公司－高縣電力」一節。

我們的中國法律顧問意見

我們的中國法律顧問認為上述成立、收購、增資及減資屬合法有效及對有關方具約束力，且根據中國法律法規妥善及合法進行，並已向相關政府機構取得適用的監管核准批文及／或許可證。

附註：於2018年7月23日，國務院批准四川省宜賓市的行政部調整計劃，以廢除宜賓縣以及將該縣內若干地區劃分至宜賓市叙州區及將該縣內餘下地區劃分至宜賓市翠屏區，而原本位於宜賓縣的該等鄉鎮分別劃分至叙州區及翠屏區的行政管理。誠如我們的中國法律顧問所告知，國務院批准的有關行政部調整計劃並無修改或修訂我們的供電服務區，但僅將位於我們於宜賓縣供應服務區內的該等鄉鎮再劃分至叙州區或翠屏區。

歷史及公司架構

我們的發起人及現有股東的資料

於最後可行日期，本公司由水電集團、中國電力、三峽資本、高縣國有資產公司、宜賓國有資產公司、興文縣發展投資、四川發展公司及筠連縣國有資產公司分別直接持有48.96%、12.17%、12.17%、11.47%、8.11%、3.13%、3.10%及0.89%。有關我們的發起人及現有股東的進一步詳情載列如下：

水電集團

水電集團主要從事售電及主要於四川省綿陽市、涼山彝族自治州及達州市投資、建設、經營及維修電網。

水電集團為一家於2004年12月17日在中國註冊成立的有限責任公司。於最後可行日期，水電集團由能源投資集團全資擁有。

於最後可行日期，水電集團直接持有本公司股份總數的48.96%。

中國電力

中國電力及其子公司主要在中國從事發電及售電，包括燃煤發電、水力發電、風能發電及光伏發電廠的投資、發展、運營及管理，業務遍布中國大型電網區域。

中國電力為一家於2004年3月24日在香港註冊成立的有限責任公司且於2004年10月15日在聯交所上市（股份代號：2380）。中國電力乃國家電力投資集團有限公司常規能源業務的核心子公司。國家電力投資集團有限公司為中國唯一同時擁有燃煤發電、水力發電、核能發電及可再生能源資源的綜合能源集團。於最後可行日期，中國電力由China Power Development Limited、中國電力國際有限公司及公眾股東分別持有27.14%、28.90%及43.96%；國家電力投資集團有限公司間接持有中國電力56.04%股權。

於最後可行日期，中國電力直接持有本公司股份總數的12.17%。

三峽資本

三峽資本主要從事金融股權投資、新能源業務、基金、股票及其他投資。

歷史及公司架構

三峽資本為一家於2015年3月20日於中國成立的國有獨資有限責任公司。於最後可行日期，三峽資本由中國長江三峽集團有限公司實益擁有。

於最後可行日期，三峽資本直接持有本公司股份總數的12.17%。

高縣國有資產公司

高縣國有資產公司主要從事政府授權範圍內的國有產權及國有資產經營及管理。

高縣國有資產公司為一家於2007年5月24日於中國成立的國有獨資有限責任公司。於最後可行日期，高縣國有資產公司由高縣人民政府、中國農發重點建設基金及國開發基金。

於最後可行日期，高縣國有資產公司直接持有本公司股份總數的11.47%。

宜賓國有資產公司

宜賓國有資產公司主要從事宜賓市人民政府授權範圍內的資本和資產經營。

宜賓國有資產公司為一家於1999年8月4日於中國成立的國有獨資有限責任公司。於最後可行日期，宜賓國有資產公司由宜賓市國有資產監督管理委員會提供資金。

於最後可行日期，宜賓國有資產公司直接持有本公司股份總數的8.11%。

興文縣發展投資

興文縣發展投資主要從事城市基建項目投資、融資經營以及公共產品及土地開發服務。

興文縣發展投資為一家於2012年12月19日於中國成立的國有獨資有限責任公司。於最後可行日期，興文縣發展投資由四川省興文縣財政局全資擁有。

歷史及公司架構

於最後可行日期，興文縣發展投資直接持有本公司股份總數的3.13%。

四川發展公司

四川發展公司主要從事投資、融資以及資產經營及管理。

四川發展公司為一家於2008年12月24日於中國成立的國有獨資有限責任公司。於最後可行日期，四川發展公司由四川省人民政府提供資金。

於最後可行日期，水電集團由能源投資集團全資擁有，而能源投資集團則由四川發展公司持有67.8%股權，因此，四川發展公司自行及透過水電集團及能源投資集團共直接及間接持有本公司股份總數的52.06%。

筠連縣國有資產公司

筠連縣國有資產公司主要從事筠連縣人民政府授權範圍內的國有產權及國有資產投資。

筠連縣國有資產公司為一家於2003年7月8日於中國註冊成立的國有獨資有限責任公司。筠連縣國有資產公司由筠連縣財政局提供資金。

於最後可行日期，筠連縣國有資產公司直接持有本公司股份總數的0.89%。

四川基金

四川基金為一家於2011年6月24日在中國成立的有限責任公司。其主要從事股權投資及相關諮詢服務。四川基金為我們的發起人之一，於2016年10月21日轉讓其於本公司股份總數的所有24.34%予中國電力及三峽資本，並開始不再成為我們的股東。

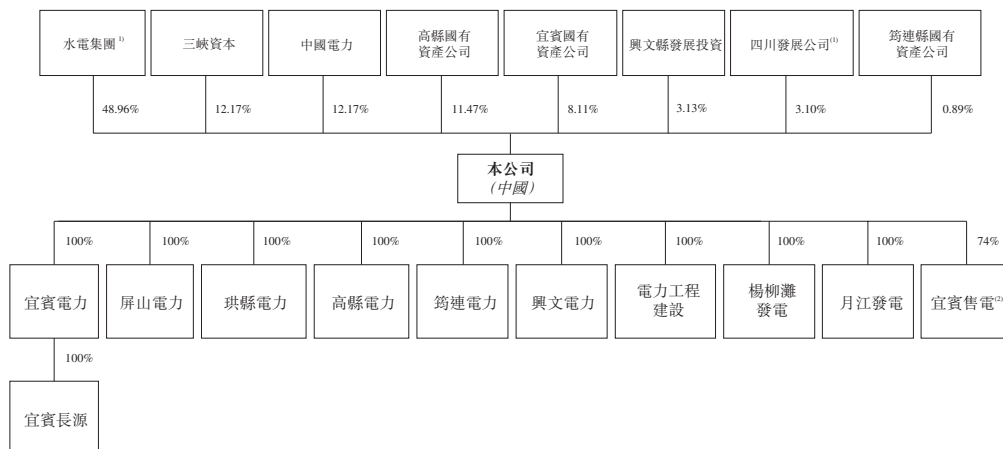
興文縣城市建設公司

興文縣城市建設公司為一家於2005年5月9日在中國成立的有限責任公司。其主要從事城市基建項目投資及融資以及土地開發服務。興文縣城市建設公司為我們的發起人之一，於2016年7月19日轉讓其於本公司股份總數的所有3.13%予興文縣發展投資，不再成為我們的股東。

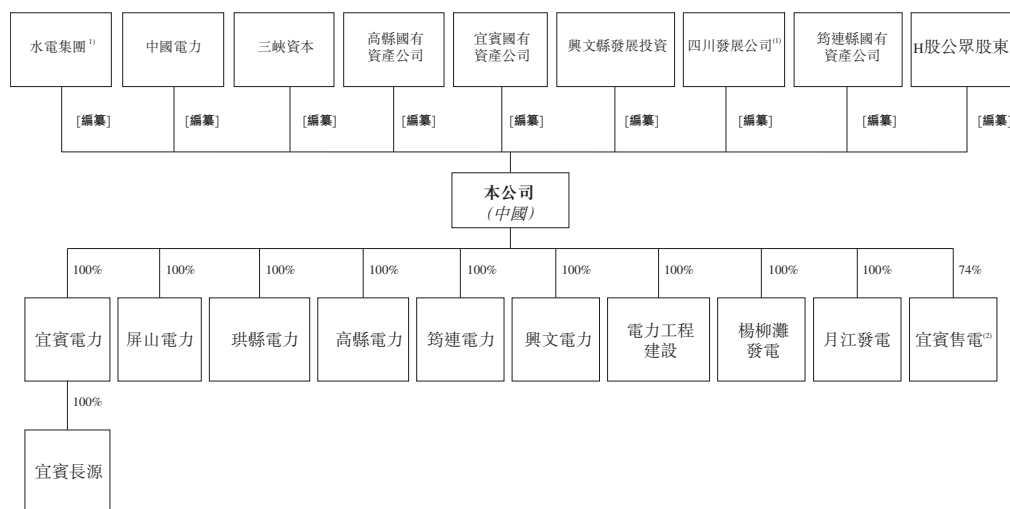
歷史及公司架構

公司架構

下圖載列我們緊接[編纂]前的所有權及公司架構：

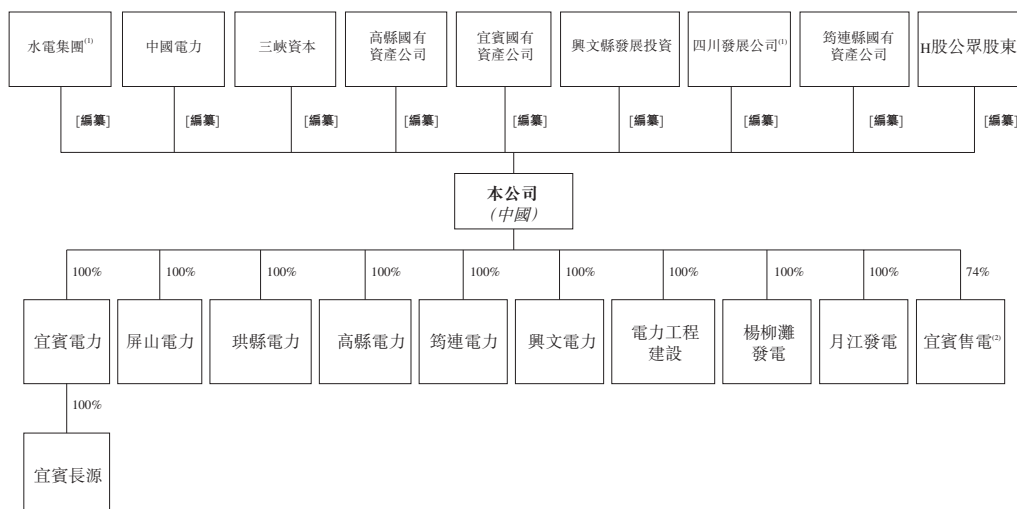


下圖載列我們緊隨[編纂]後的所有權及公司架構（假設並無行使[編纂]）：



歷史及公司架構

下圖載列我們緊隨[編纂]後的所有權及公司架構（假設已悉數行使[編纂]）：



附註：

- (1) 水電集團由能源投資集團全資擁有，而能源投資集團由四川發展公司持有67.8%股權。亦請參閱本文件「與控股股東的關係－控股股東」一節。
- (2) 於宜賓售電的餘下26%股權由宜賓國有資產公司持有。
- (3) 截至最後可行日期，本集團亦已持有以下聯營公司，即峨眉山市金坤小額貸款有限公司（20.0%股權）、宜賓市南溪區金坤小額貸款有限公司（25.0%股權）、屏山金屏房地產開發有限公司（49.0%股權）、敘永縣江門新區電力開發有限責任公司（49.0%股權）及四川宜賓電力有限公司（30.0%股權）。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註16。

經我們的中國法律顧問確認，根據公司法，本公司於[編纂]前發行並由發起人及現有股東持有的股份須遵守禁售期（自[編纂]起為期一年）規定。