

歷史、重組及集團架構

歷史及發展

緒言

我們為超高功率石墨電極的全球製造商，客戶基礎遍佈全球超過25個國家，包括美洲、EMEA、亞太區及中國的全球主要電弧爐鋼製造商，彼等於汽車、基建、建築、電器、機器、設備及運輸行業銷售其產品。

本集團於二零一二年於美國成立Sangraf US後開展業務，鎖定向國際市場銷售超高功率石墨電極產品。自開展業務以來，Sangraf US已於美國成立自有辦事處及銷售中心，並以「SANGRAF」品牌銷售符合全球市場客戶需要的石墨電極產品。

於註冊成立時，Sangraf US由河南三力全資擁有，河南三力為中國石墨電極製造商，當時以「三力」為品牌營銷產品，並在其自家生產廠房（「三力廠房」）進行製造活動，直至其於二零一三年十一月停止營運。更多資料請參閱本文件「與控股股東的關係—過往與侯先生及／或其家族成員有關的實體—河南三力」。鑒於當時的市場狀況，Sangraf US於營運首數年的財務表現不佳，加上河南三力本身的財政困難，河南三力沒有進一步開拓全球市場，而侯先生願意繼續開拓有關市場，故侯先生於二零一六年八月向河南三力收購Sangraf US的100%權益。

於二零一二年至二零一三年營運初期，Sangraf US僅銷售三力廠房生產的石墨電極，自二零一四年中國廠房正式全面營運後，Sangraf US開始主要銷售中國廠房生產的石墨電極。中國廠房最初於二零零九年由河南三力及駟海（其進一步背景載於本文件「與控股股東的關係—過往與侯先生及／或其家族成員有關的實體—駟海」）建造，旨在進軍超高功率石墨電極的生產及銷售。河南科峰已於二零一三年八月出售及由獨立第三方擁有。儘管如此，考慮到中國廠房擁有先進技術及設備可生產優質產品，在中國廠房於二零一四年正式全面營運後，Sangraf US繼續向多家供應商採購於中國廠房生產的石墨電極。

歷史、重組及集團架構

本集團生產設施的背景

於二零一八年左右，本集團決定通過發展自己的製造能力，以進行縱向擴張。為此，我們(i)收購意大利廠房，該廠房於二零一八年六月開始營運，作為我們的全球生產基地；(ii)自二零一八年十二月起向河南科峰租賃中國廠房，為期十年，中國廠房於二零一九年一月開始營運，作為我們在中國的生產基地。本集團於二零一八年十二月前在中國並無擁有或租賃任何生產設施；(iii)於二零一八年十二月向新鄉隆慧收購壓型設施；及(iv)於二零一九年十月與山西太谷(我們於往績期間的分包商之一)訂立資產購買協議，以收購太谷資產，我們相信有關資產將使中國廠房若干生產程序擺脫瓶頸，有助我們改善生產效率，而於最後可行日期收購仍有待完成。

於二零二零年六月，本集團收購中國廠房及三力資產。鑒於(i)中國廠房的先進技術和設備最適合用於生產本集團所提供的超高功率石墨電極產品；(ii)我們已向河南科峰租賃中國廠房，由二零一八年十二月起為期十年，以作為我們於中國的生產基地；(iii)中國廠房可在中國法院下令的司法拍賣(「**司法拍賣**」)中以折讓投標價獲得，董事認為這是在司法拍賣中獲得中國廠房之良機。由於三力資產及中國廠房被中國法院下令一併拍賣，考慮到本集團亦可利用三力資產擴大產能，本集團於二零二零年六月決定參與司法拍賣以獲得三力資產及中國廠房以及其相關土地和設備，代價總額為人民幣187.1百萬元。誠如我們的中國法律顧問確認，司法拍賣已有效舉行及完成，我們已於二零二零年八月有效取得該等資產的所有權。

本集團多年來持續拓展銷售網絡及提升產能。我們已於美國、瑞士、南非、澳門、香港及中國設立辦事處。有關本集團業務營運的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

業務里程碑

以下載列本集團的創立及發展的主要里程碑：

年份	業務里程碑
二零一二年	Sangraf US於美國註冊成立，專門於全球市場銷售優質石墨電極產品，透過主要鋼鐵冶煉生產商的試購訂單站穩陣腳。
	Grafworld International註冊成立以促成向大美洲供應商品及服務。

歷史、重組及集團架構

年份	業務里程
二零一三年	<p>我們透過與拉丁美洲頂尖長鋼生產商合作將業務拓展至拉丁美洲。</p> <p>我們與一間於倫敦證券交易所上市的公司在美國及加拿大的廠房開展合作項目。</p> <p>本集團開始與其中一家美國五大碳鋼產品生產商旗下的多間鋼鐵製造商合作。</p>
二零一四年	<p>我們於瑞士註冊成立 Sangraf International SA 並透過接收土耳其、中東及南非客戶的試購訂單拓展市場至該等地區。</p>
二零一五年	<p>我們透過註冊成立 Sangraf International (PTY) 於南非建立開展業務，開始向南非最大礦砂生產商銷售石墨電極。</p> <p>我們透過與全球最大淬硬軸承鋼生產商及歐洲最大鋼筋生產商合作將業務拓展至歐洲。</p>
二零一六年	<p>我們與其中一個於南非有業務的全球最大礦業集團訂立長期供應合約。</p>
二零一七年	<p>我們與美國的鋼鐵製造商訂立長期供應協議，鞏固於北美的市場地位。</p>
二零一八年	<p>我們收購首間位於意大利的生產中心，即意大利廠房，意大利廠房以年產能約16,500公噸投產。</p> <p>我們於中國河南的附屬公司河南昇瑞成立，並透過租賃中國廠房在中國投產，年產能約14,000公噸。</p>
二零一九年	<p>我們就收購太谷資產與山西太谷訂立資產購買協議。</p>
二零二零年	<p>我們參與司法拍賣並成功收購三力資產及中國廠房以及其相關土地和設備。</p>

歷史、重組及集團架構

公司歷史

本公司於二零一八年六月二十六日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。本公司於重組(有關詳情載於本節下文「重組」)完成後成為本集團的控股公司，旗下附屬公司總計20家。

本集團主要透過其主要營運附屬公司經營業務。於往績期間直至最後可行日期對本集團作出重大貢獻的本公司主要營運附屬公司的公司歷史概要載列如下。

Sangraf US

Sangraf US主要於美國、巴西及加拿大從事石墨電極貿易及銷售，於二零一二年二月二十七日在美國根據俄亥俄州法律註冊成立為牟利公司，擁有10,000股每股面值0.01美元的法定普通股。於二零一二年八月一日，向唯一股東河南三力配發及發行10,000股股份。於二零一六年八月九日，河南三力以代價100美元將Sangraf US全部10,000股已發行股份轉讓予侯先生。該代價乃根據每股面值釐定，並已於二零一六年五月九日悉數支付。為籌備[編纂]，於二零二零年五月十三日，侯先生與Sangraf International SA訂立購股協議，據此侯先生同意銷售而Sangraf International SA同意購買Sangraf US全部10,000股已發行股份，代價為5.7百萬美元。該代價乃由訂約方經公平磋商釐定，已考慮侯先生在該轉讓前對Sangraf US管理及發展的貢獻而應得的合理回報，並已於二零二零年六月八日悉數支付。董事確認收購Sangraf US已妥善及依法完成和結算。完成上述轉讓後，Sangraf US變成由Sangraf International SA全資擁有，並成為本公司的間接全資附屬公司。

Sangraf International (PTY)

Sangraf International (PTY)主要於南非、土耳其及加拿大從事石墨電極貿易及銷售。Sangraf International (PTY)為私人公司，於二零一五年三月六日根據其憲章文件在南非以舊有名稱Sangraf South Africa Proprietary Limited註冊成立。Sangraf International (PTY)獲授權發行最多2,000股無面值普通股。註冊成立後，Sangraf International (PTY)向Sangraf International SA配發及發行1,000股繳足股份。於二零一五年三月十二日，Sangraf International (PTY)由「Sangraf South Africa Proprietary Limited」更名為「Sangraf International Proprietary Limited」。於二零一六年十一月五日，按發行價每股25.00蘭特向Grafworld International配發及發行1,000股繳足股份。據此，Sangraf International (PTY)由Sangraf International SA及Grafworld International各自擁有50%。於二零一六年十二月三十一日，Sangraf International SA及Grafworld International訂立購股協議，據此Sangraf International SA同意銷售而Grafworld International同意購買Sangraf International SA所持的1,000股Sangraf

歷史、重組及集團架構

International (PTY) 股份，代價為 25,000 蘭特。該代價乃根據每股發行價釐定，並於同日完成。為享有瑞士與南非就南非註冊成立實體的瑞士註冊成立股東應付的股息稅訂立的稅務協定下的優惠稅務待遇，於二零二零年三月三十一日，Grafworld International 與 Sangraf International SA 訂立股份買賣契據，據此 Grafworld International 同意銷售而 Sangraf International SA 同意購買 2,000 股 Sangraf International (PTY) 股份，代價為 10,000,000 蘭特。該代價乃根據 Sangraf International (PTY) 資產淨值釐定，並已於二零二零年四月二十四日全面完成。誠如南非法律顧問告知，上述轉讓已妥善及依法完成和結算。上述轉讓後，Sangraf International (PTY) 變成由 Sangraf International SA 全資擁有。

Sangraf International SA

Sangraf International SA 主要於若干部分歐洲市場國家(包括比利時、法國、德國、希臘、意大利、斯洛文尼亞、瑞典及俄羅斯)從事石墨電極貿易及銷售，於二零一四年十一月十八日根據瑞士法律註冊成立，股本為 820,000 瑞士法郎，分為 820 股每股 1,000 瑞士法郎的註冊普通股，限制轉讓。註冊成立後，分別向 Grafworld International 及 Sangraf International SA 一名前僱員配發及發行 800 股及 20 股繳足註冊股份。在該前僱員於二零一六年十一月離開 Sangraf International SA 後，前僱員於二零一八年一月將其 20 股股份全部出售予 Grafworld International，代價為 6,685.8 瑞士法郎。該代價已於二零一八年二月十四日悉數支付。於二零一九年六月十七日，Grafworld International 與昇瑞國際(香港)訂立購股協議，據此 Grafworld International 同意銷售而昇瑞國際(香港)同意按面值購買全部 820 股 Sangraf International SA 股份。該轉讓的總代價為 820,000 瑞士法郎，已於二零一九年六月二十一日悉數支付。完成上述轉讓後，Sangraf International SA 變成由昇瑞國際(香港)全資擁有。

Sangraf Italy

Sangraf Italy 主要從事石墨電極製造。本集團於二零一八年向獨立第三方 SGL Carbon S.p.A. (清盤中) 收購意大利廠房，總代價為 5,000,000 歐元，當中包括清償應付 SGL Carbon S.p.A. 的收購前租金開支，乃經訂約方公平磋商後釐定。Sangraf Italy 為於二零一七年十一月十七日根據意大利法律以舊有名稱 Gosource Italy S.R.L. 註冊成立的有限公司，法定公司股本為 50,000 歐元。註冊成立後，其相當於 50,000 歐元的公司股本由本公司的間接全資附屬公司高碩集團全數認購。自此，Sangraf Italy 變成由高碩集團全資擁有 100%。於二零一八年六月二十九日，Sangraf Italy 的法定公司股本再增加 50,000 歐元，其後 Sangraf Italy 的公司股本合共為 100,000 歐元。完成重組後，Sangraf Italy 成為本公司的間接全資附屬公司。於二零二零年三月二十七日，該公司由「Gosource Italy S.R.L.」更名為「Sangraf Italy S.R.L.」。

歷史、重組及集團架構

昇瑞能源

昇瑞能源主要於中國從事石墨電極銷售，於二零一三年十二月二十五日在中國由中興潤控股有限公司（「中興潤控股」）（前稱昇瑞控股有限公司）成立，中興潤控股為於中國註冊成立的公司，由丁洁彬先生（侯先生的外甥）及一名獨立第三方分別擁有16.67%及83.33%，昇瑞能源的註冊股本為人民幣50.0百萬元。於二零一七年至二零一八年期間，由於我們尚未在中國開展任何業務，我們委聘昇瑞能源向我們不熟悉的製造商採購石墨電極成品。經考慮昇瑞能源擁有的存貨，以及為了在中國設立銷售中心以擴大我們在中國的版圖，我們決定收購昇瑞能源。於二零一八年十月二十六日，中興潤控股與高碩（中國）（本公司間接全資附屬公司）訂立購股協議，據此中興潤控股同意銷售而高碩（中國）同意購買昇瑞能源100%股權，總代價為約人民幣130.4百萬元，包括(i)現金代價約人民幣99.4百萬元；及(ii)貸款轉讓約人民幣31.0百萬元。該代價乃根據昇瑞能源於二零一八年九月三十日的資產淨值釐定。於最後可行日期，代價人民幣130.4百萬元已根據日期為二零二零年六月二十八日及二零二一年九月十五日的購股協議及補充協議的條款悉數支付。誠如中國法律顧問告知，昇瑞能源擁有權更替及該更替的登記已於二零一八年十月三十日完成。完成上述收購事項後，昇瑞能源變成由高碩（中國）全資擁有。

河南昇瑞

河南昇瑞於二零一八年十一月一日在中國成立，註冊股本為人民幣50百萬元，主要從事石墨及碳材的研發、技術推廣、生產及銷售。於二零一九年七月十九日，高碩資本注入人民幣70百萬元至河南昇瑞的註冊資本，河南昇瑞由高碩資本（本公司的間接全資附屬公司）及高碩（中國）（高碩資本的直接全資附屬公司）分別持有58.33%及41.67%。於二零一八年十二月，河南昇瑞與河南科峰訂立為期10年的租賃協議，以租賃中國廠房，並向新鄉隆慧收購壓型設施，代價約為人民幣77.9百萬元。自此，我們已於中國建立起自家生產能力。更多詳情請參閱本文件「與控股股東的關係—過往與侯先生及／或其家族成員有關的實體—新鄉隆慧」。於二零二零年六月，河南昇瑞參與中國法院勒令進行的司法拍賣，以收購三力資產及中國廠房及其相關土地和設備，總代價為約人民幣187.1百萬元。於二零二零年十二月十一日，高碩資本進一步注入人民幣72百萬元至河南昇瑞的註冊資本。自此，河南昇瑞由高碩資本及高碩（中國）分別持有73.96%及26.04%。

歷史、重組及集團架構

昇瑞國際(香港)

昇瑞國際(香港)主要從事石墨電極貿易，於二零一八年六月十一日在香港註冊成立為私人有限公司。註冊成立後，向初步認購人(獨立第三方)配發一股已發行股份。於二零一八年六月二十日，初步認購人將該一股已發行股份轉讓予Sangraf Global，名義代價為1.00港元。上述轉讓後，昇瑞國際(香港)成為本公司的間接全資附屬公司。

成立 OTAUTAHU TRUST

Otautahi Trust為Otautahi Enterprises以受託人身份成立的全權家族信託。Otautahi Trust的受益人包括侯先生及其直系家庭成員。完成重組後及緊接資本化發行及[編纂]前，本公司全部已發行股本由Otautahi Capital持有，而Otautahi Capital則由Otautahi Enterprises擁有100%，Otautahi Enterprises將繼續擔任Otautahi Trust的受託人。

[編纂]投資

光大金控投資

於二零二零年四月二十八日，(i)本公司(作為發行人)；(ii) Otautahi Capital(作為控股股東)；及(iii)光金2號私募股權投資基金(由光大金控財金資本有限公司(現稱中光控股有限公司)代表)(作為認購人)訂立投資協議。

光大金控財金資本有限公司為基金管理人，主要從事投資管理業務。光金2號私募股權投資基金的最大投資者為獨立第三方。

遼寧金灝投資

於二零二一年六月十五日，(i)本公司(作為發行人)；(ii)Otautahi Capital(作為控股股東)；及(iii)遼寧金灝(作為認購人)訂立投資協議。於二零二一年九月二十三日，(i)本公司；(ii)Otautahi Capital；(iii)遼寧金灝；及(iv)征楠企業訂立股份轉讓協議。根據該協議，遼寧金灝同意將其持有的本公司所有股份轉讓予征楠企業。遼寧金灝已於同日完成向征楠企業轉讓本公司股份。

遼寧金灝為一間於二零二一年三月十五日在中國成立的私人公司，主要於中國從事製造煤化產品。於最後可行日期，遼寧金灝的股權由Liu Zheng、Liu Yanan、Li Jiming及Chen Wandong分別擁有50.5%、45%、3%及1.5%，彼等均為獨立第三方。

歷史、重組及集團架構

Hexagon 投資

於二零二一年八月五日，(i)本公司(作為發行人)；(ii)Otautahi Capital(作為控股股東)；及(iii)Hexagon(作為認購人)訂立投資協議。

Hexagon為一間於二零一八年九月十三日根據開曼群島法律註冊成立的獨立投資組合公司，由意博資本亞洲有限公司管理，該公司為根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團。Hexagon主要從事私募股權投資及對香港及中國各行業的公司進行資本投資。Hexagon的最大投資者為獨立第三方。

驕陽資產管理投資

於二零二一年八月五日及二零二一年八月十八日，(i)本公司(作為發行人)；(ii)Otautahi Capital(作為控股股東)；及(iii)驕陽資產管理(作為認購人)訂立兩份投資協議。

驕陽資產管理為一間於二零零八年一月二十八日根據香港法律註冊成立的私人股份有限公司，主要從事投資控股。於最後可行日期，驕陽資產管理的股權由Tang Wai Po先生擁有99.95%、Yu Ka Hay先生擁有0.025%，及Co Hon Jesse先生擁有0.025%，彼等均為獨立第三方。

征楠企業投資

於二零二一年九月二十三日，(i)本公司；(ii)Otautahi Capital；(iii)遼寧金灝；及(iv)征楠企業訂立股份轉讓協議。根據該協議，遼寧金灝同意將其持有的本公司股份全部轉讓予征楠企業。遼寧金灝已於同日完成向征楠企業轉讓本公司股份。

征楠企業為一間於二零一六年二月二十六日根據香港法律註冊成立的私人股份有限公司，主要於中國從事製造煤化產品。於最後可行日期，征楠企業股權由獨立第三方Liu Qingqiu先生實益擁有100%。

據董事經作出一切合理查詢後所深知及確信，光大金控、遼寧金灝、Hexagon、驕陽資產管理及征楠企業為私人投資者，彼等不時參與各行業不同目標公司的投資機會。考慮到我們的業務增長前景，彼等決定投資於本集團。據董事所深知及確信，彼等均為獨立第三方。

歷史、重組及集團架構

下表載列[編纂]投資的概要：

[編纂] 投資者姓名/名稱	光大金控	遼寧金瀾	Hexagon	驕陽資產管理	征楠企業
[編纂] 投資協議的日期	二零二零年 四月二十八日	二零二一年 六月十五日	二零二一年 八月五日	二零二一年八月五日 及二零二一年 八月十八日	二零二一年 九月二十三日
涉及的代價金額	約人民幣70.7百萬元 (相當於約81.3百萬 港元)	人民幣65.0百萬元(相 當於約74.7百萬港元)	10.0百萬港元	合共8.0百萬港元	1.00美元作為支付遼寧 金瀾的代價，以收購遼 寧金瀾持有的所有股 份。9.55百萬美元(相 當於約73.5百萬港元) 作為支付予本公司的 投資金額。
代價基準	與光大金控公平磋商 後釐定，當中參考光 大金控完成投資後本 公司的協定估值。光 大金控及我們已協 定，有關估值應基於 本集團的過往財務表 現作出。本集團的引 申估值約人民幣14.9 億元(相當於約16億 港元)按我們及光大 金控協定的本公司市 盈率以及本集團截至 二零一七年十二月 三十一日止財政年 度、二零一八財政年 度及二零一九財政年 度錄得的純利總額的 平均值計算。	與遼寧金瀾公平磋商 後釐定，當中參考遼 寧金瀾完成投資後本 公司的協定估值人民 幣15.9億元(相當於 約18.3億港元)。遼寧 金瀾與我們協定的估 值人民幣15.9億元乃 參考本集團的過往財 務表現及訂約方對石 墨電極及相關行業的 發展及增長潛力的評 估及本集團的表現， 以及由光大金控及其 他同行釐定的估值而 釐定。	與Hexagon公平磋商 後釐定，當中參考 Hexagon完成投資後 本公司的協定估值 21.9億港元。21.9億 港元的估值乃根據我 們與Hexagon協定的 本公司市盈率以及本 集團截至二零一八年 十二月三十一日止財 政年度、二零一九財 政年度及二零二零財 政年度錄得的純利總 額的平均值及參考訂 約方對石墨電極及相 關行業的發展及增長 潛力的評估及本集團 的表現計算得出。	與驕陽資產管理公平 磋商後釐定，當中參 考驕陽資產管理完成 投資後本公司的協定 估值21.9億港元。 21.9億港元的估值乃 根據我們與驕陽資產 管理協定的本公司市 盈率以及本集團截至 二零一八年十二月 三十一日止財政年 度、二零一九財政年 度及二零二零財政年 度錄得的純利總額的 平均值及參考本集團 的過往財務表現及訂 約方對石墨電極及相 關行業的發展及增長 潛力的評估及本集團 的表現計算得出。	由於遼寧金瀾並無向 本公司支付投資款項 作為向其發行及配發 股份的代價，征楠企業 以1.00美元的名義代價 收購本公司發行予遼 寧金瀾的所有股份。征 楠企業同意在向遼寧 金瀾收購股份後，向本 公司支付9.55百萬美元 的投資金額，該金額乃 與征楠公司經公平磋 商後釐定，當中參考征 楠企業完成投資後本 公司的協定估值234.1 百萬美元(相當於約 18.3億港元)。征楠企 業與我們協定的估值 234.1百萬美元乃參考 本集團的過往財務表 現及訂約方對電極及 相關行業的發展及增 長潛力的評估及本集 團的表現，以及由光大 金控及同行釐定的估 值而釐定。

歷史、重組及集團架構

悉數結付代價的日期	二零二零年六月一日	遼寧金灑並無結付其投資金額，且於二零二一年九月二十三日將其所有股份轉讓予征楠企業。	二零二一年八月十日	二零二一年九月一日	二零二一年九月二十八日
於本公司的持股及每股成本	<p>完成[編纂]投資後，光大金控將擁有本公司當時已發行股本總額約4.508%的權益。[編纂]後，光大金控將持有[編纂]股股份，佔本公司當時全部已發行股本約[編纂]%(假設[編纂]不獲行使)。於此基礎上，[編纂]後，光大金控支付的每股實際成本為約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，較所載[編纂]範圍下限[編纂]港元溢價約[編纂]%及所載[編纂]範圍上限[編纂]港元折讓約[編纂]%</p>	<p>於二零二一年九月二十三日完成向征楠企業轉讓所有股份後，遼寧金灑不再持有本公司的任何權益。</p>	<p>完成[編纂]投資後，Hexagon將擁有本公司當時已發行股本總額約0.457%的權益。[編纂]後，Hexagon將持有[編纂]股股份，佔本公司當時全部已發行股本約[編纂]%(假設[編纂]不獲行使)。於此基礎上，[編纂]後，Hexagon支付的每股實際成本為約[編纂]港元，較所載[編纂]範圍下限[編纂]港元溢價約[編纂]%及所載[編纂]範圍上限[編纂]港元溢價約[編纂]%</p>	<p>完成[編纂]投資後，驕陽資產管理將擁有本公司當時已發行股本總額約0.365%的權益。[編纂]後，驕陽資產管理將持有[編纂]股股份，佔本公司當時全部已發行股本約[編纂]%(假設[編纂]不獲行使)。於此基礎上，[編纂]後，驕陽資產管理支付的每股實際成本為約[編纂]港元，較所載[編纂]範圍下限[編纂]港元溢價約[編纂]%及所載[編纂]範圍上限[編纂]港元溢價約[編纂]%</p>	<p>在完成[編纂]投資後，征楠企業將擁有本公司當時已發行股本總額約4.046%的權益。[編纂]後，征楠企業將持有[編纂]股股份，約佔本公司當時已發行股本總額約[編纂]%(假設[編纂]不獲行使)。於此基礎上，[編纂]後，征楠企業支付的每股實際成本為約[編纂]美元(相當於約[編纂]港元)，較所載[編纂]範圍下限[編纂]港元溢價約[編纂]%及接近所載[編纂]範圍上限[編纂]港元。</p>

歷史、重組及集團架構

特別權利

反攤薄權(僅適用於光大金控及征楠企業)

倘本公司(i)進行任何集資活動，而投資金額低於征楠[編纂]投資的投資金額(「較低金額」)；或(ii)按低於[編纂]投資每股價格的每股實際價格(「較低單位價格」)，配發及發行額外股份(或任何其他可換股證券)，則相關[編纂]投資者將有權認購新股份或要求Otautahi Capital無償或以適用法律允許的最低代價轉讓其所持的股份，致使相關[編纂]投資者屆時所持股份的每股平均收購價等於較低金額或較低單位價格。

於最後可行日期，光大金控及征楠企業的反攤薄權已於向聯交所提交[編纂]申請的前一天終止。

優先購買權

[編纂]投資者將擁有優先購買權，可按比例收購本公司可能擬發行的任何新證券。

於最後可行日期，所有優先購買權已於向聯交所提交[編纂]申請的前一天終止。

資料及查閱權

[編纂]投資者有權查閱或要求本公司提供(其中包括)我們的每月、季度及年度財務報表、審核報告、年度預算預測、年度業務規劃及[編纂]進展。

於最後可行日期，所有資料及查閱權已於向聯交所提交上市申請的前一天終止。

[編纂]

本集團已將光大金控投資的[編纂]用於支付通過司法拍賣購買三力資產及中國廠房及其相關土地及設備的價格。於最後可行日期，該等[編纂]已悉數動用。

本公司並無收到來自遼寧金灝的任何投資金額，因此概無動用[編纂]。

本集團已將Hexagon投資的[編纂]用於本集團一般營運資金。於最後可行日期，該等[編纂]已悉數動用。

本集團已將驕陽資產管理投資的[編纂]用於本集團一般營運資金。於最後可行日期，該等[編纂]已悉數動用。

本公司已將征楠企業投資的[編纂]用於本集團一般營運資金。

禁售期及公眾持股量

光大金控及征楠企業持有的股份於[編纂]後將有六個月禁售期。[編纂]投資者所持有的股份將計入本公司公眾持股量，並與當時已發行及將於聯交所[編纂]的股份享有同等的地位。

策略裨益

董事認為，本集團可以從[編纂]投資中獲益，因其為業務發展提供財政資源，亦屬於對本集團業績、實力及前景的認可。

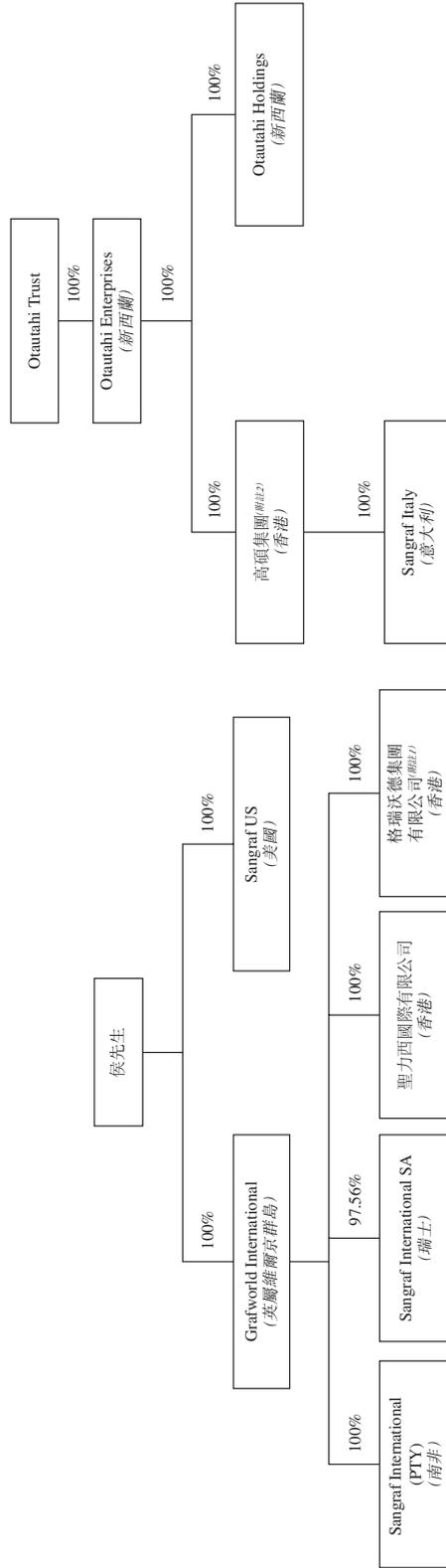
獨家保薦人確認

獨家保薦人已確認[編纂]投資符合聯交所發出的[編纂]投資的臨時指引(HKEX-GL29-12)及[編纂]投資指引(HKEX-GL43-12)，而聯交所發出的有關可轉換工具的[編纂]投資指引(HKEX-GL44-12)則並不適用。

歷史、重組及集團架構

重組前的集團架構

本集團公司於重組前的企業架構載列如下：



附註：

- (1) 格瑞沃德集團有限公司自註冊成立以來並無實際營運。於二零一八年七月三十一日，Grafworld International將所有格瑞沃德集團有限公司股份出售予Peter Brendon Wylie先生(我們的若干附屬公司的董事)的兄弟。
- (2) 高碩集團由Otautahi Trust透過GoSource Holdings Ltd.間接全資擁有，GoSource Holdings Ltd.為一間於二零一六年三月十日根據塞舌爾共和國法律註冊成立的公司，已於二零二零年一月十七日解散，因為該公司從未展開營運。

歷史、重組及集團架構

重組

我們為[編纂]目的進行了重組，據此本公司成為本集團的控股公司。

重組涉及下列主要步驟：

離岸附屬公司註冊成立

Sanergy Global為於二零一八年六月十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。Sanergy Global的業務為投資控股。於二零一八年六月十一日註冊成立後，Sanergy Global向Otautahi Holdings配發及發行一股繳足股份，Otautahi Holdings為Otautahi Enterprises的全資附屬公司，而Otautahi Enterprises則為Otautahi Trust的受託人。因此，Sanergy Global變成由Otautahi Holdings全資擁有。

Sanergy Asia為於二零一八年六月十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。Sanergy Asia的業務為投資控股。

Sanergy Holding為於二零一八年六月十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。Sanergy Holding的業務為投資控股。

Sangraf Global為於二零一八年六月十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。Sangraf Global的業務為投資控股。

Sanergy Europe為於二零一八年六月十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。Sanergy Europe的業務為投資控股。

於二零一八年六月十一日註冊成立後，Sanergy Asia、Sanergy Holding、Sangraf Global及Sanergy Europe各自分別向Sanergy Global配發及發行一股繳足股份。因此，Sanergy Asia、Sanergy Holding、Sangraf Global及Sanergy Europe各自變成由Sanergy Global全資擁有。

離岸控股公司註冊成立

Otautahi Capital為於二零一八年六月十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。Otautahi Capital的業務為投資控股。

於二零一八年六月十一日註冊成立後，Otautahi Capital向Peter Brendon Wyllie先生(為Otautahi Enterprises的董事，而Otautahi Enterprises為Otautahi Trust的受託人)配發及發行一股繳足股份。因此，Otautahi Capital變成由Peter Brendon Wyllie先生全資擁有。

歷史、重組及集團架構

本公司註冊成立

本公司為於二零一八年六月二十六日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。本公司為進行建議[編纂]的工具。

在註冊成立之時，一股繳足股份由初步認購人持有。同日，上述一股繳足股份按面值轉讓予Otautahi Capital。

完成上述轉讓後，本公司變成由Otautahi Capital全資擁有。

轉讓高碩集團股份予Sanergy Europe

於二零一八年六月二十三日，GoSource Holdings Ltd. (於二零一六年三月十日根據塞舌爾共和國法律註冊成立並於二零二零年一月十七日解散的公司)將高碩集團全部已發行股本轉讓予Sanergy Europe，代價為約6.44百萬美元。

完成上述轉讓後，高碩集團連同其附屬公司Sangraf Italy成為Sanergy Europe的全資附屬公司。

轉讓Grafworld International股份予Sanergy Holding

於二零一八年七月二十日，侯先生將Grafworld International全部已發行股本轉讓予Sanergy Holding，代價為50,000美元。

完成上述轉讓後，Grafworld International連同其附屬公司Sangraf International (PTY)、Sangraf International SA、聖力西國際有限公司及格瑞沃德集團有限公司成為Sanergy Holding的全資附屬公司。

Sanergy Group (HK)註冊成立

Sanergy Group (HK)乃於二零一八年七月二十六日在香港註冊成立的有限公司。Sanergy Group (HK)為投資控股公司。

於註冊成立之時，一股繳足股份由初步認購人持有。於二零一八年八月三日，上述一股繳足股份按面值轉讓予本公司。

完成上述轉讓後，Sanergy Group (HK)成為本公司的全資附屬公司。

歷史、重組及集團架構

轉讓 Otautahi Capital 股份予 Otautahi Holdings

於二零一九年十一月四日，Peter Brendon Wyllie 先生將 Otautahi Capital 全部已發行股本轉讓予 Otautahi Holdings，代價為 1.00 港元。

完成上述轉讓後，Otautahi Capital 成為 Otautahi Holdings 的全資附屬公司。

轉讓 Sanergy Global 股份予 Sanergy Group (HK)

於二零一九年十一月五日，Otautahi Holdings 將 Sanergy Global 全部已發行股本轉讓予 Sanergy Group (HK)，代價為 1.00 港元。

完成上述轉讓後，Sanergy Global 成為 Sanergy Group (HK) 的全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司。

轉讓 Sangraf US 股份予 Sangraf International SA

於二零二零年五月十三日，侯先生與 Sangraf International SA 訂立購股協議，據此侯先生同意出售而 Sangraf International SA 同意購買 Sangraf US 全部 10,000 股已發行股份，代價為 5.7 百萬美元。

完成上述轉讓後，Sangraf US 成為 Sangraf International SA 的全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司。

取消註冊一間前附屬公司

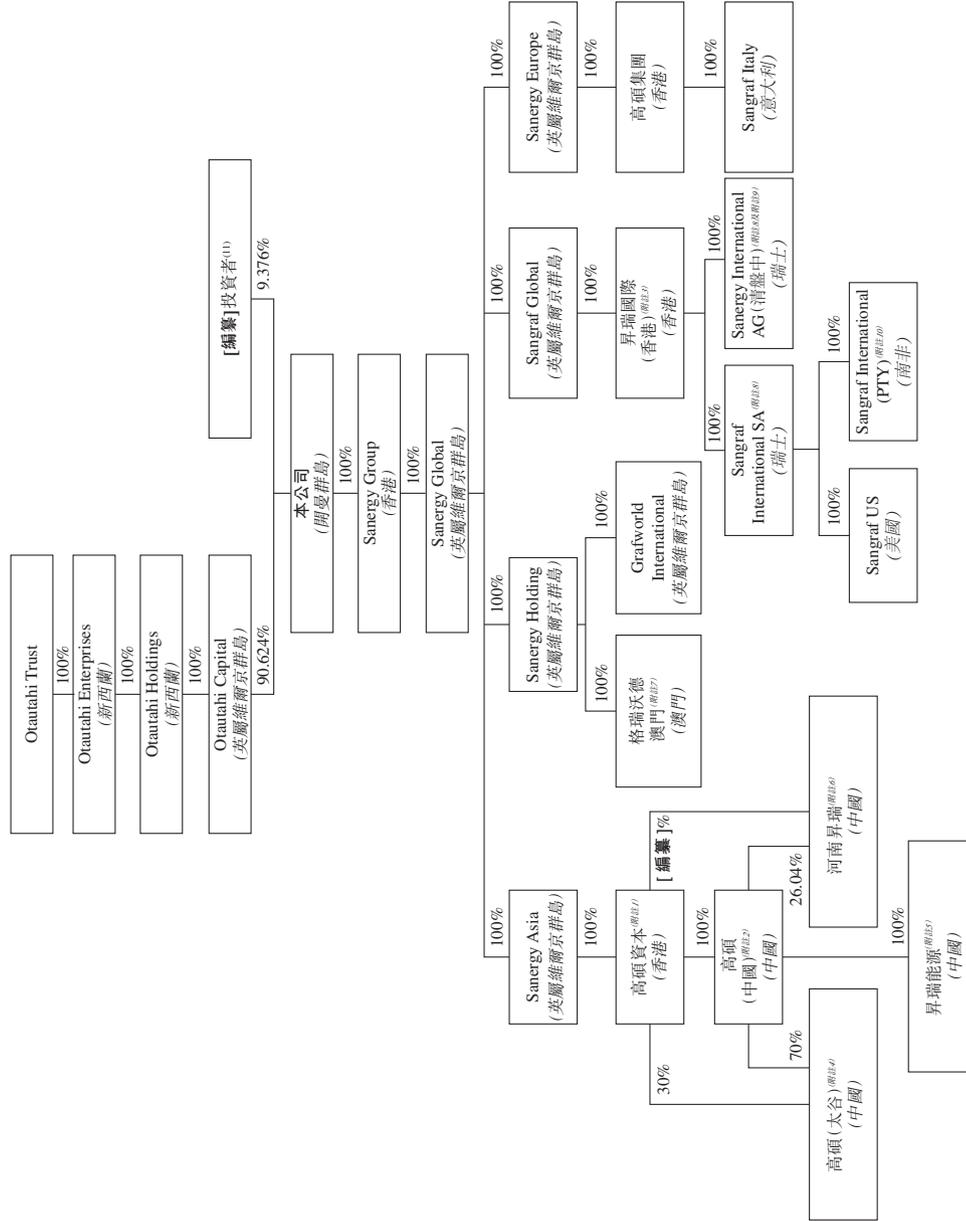
為了精簡架構，本集團取消註冊前附屬公司聖力西國際有限公司，其不再有任何業務營運。

於二零二零年四月九日，聖力西國際有限公司就取消註冊聖力西國際有限公司向稅務局申請「不反對通知書」。於二零二一年七月二日，聖力西國際有限公司已取消註冊。

歷史、重組及集團架構

重組及[編纂]投資後及[編纂]前的集團架構

緊隨根據上述步驟完成重組及[編纂]投資後本集團的架構如下：



歷史、重組及集團架構

附註：

- (1) 高碩資本於二零一八年六月十一日在香港註冊成立為有限公司，作為本集團業務擴張的一環。高碩資本的主要業務為投資控股。
- (2) 高碩(中國)於二零一八年七月十八日在中國成立，作為本集團業務擴張的一環。高碩(中國)的主要業務為投資控股。於二零一九年三月，高碩(中國)於中國成立全資附屬公司 Gosource (Nan Yang) Carbon Technology Co. Limited，作為本集團業務擴張的一環。因此附屬公司從未開展任何業務經營，故已於二零二一年十二月二十三日通過取消註冊解散。
- (3) 昇瑞國際(香港)於二零一八年六月十一日在香港註冊成立為有限公司，作為本集團業務擴張的一環。有關詳情，請參閱本節「公司歷史——昇瑞國際(香港)」一段。
- (4) 高碩(太古)乃作為本集團業務擴張的一環成立，於最後可行日期尚未開展實際業務營運。
- (5) 高碩(中國)於二零一八年十月三十日向中興潤控股收購昇瑞能源全部股份，代價為人民幣130.4百萬元，作為本集團業務擴張的一環。有關詳情，請參閱本節「公司歷史——昇瑞能源」一段。
- (6) 河南昇瑞於二零一八年十一月一日在中國成立，作為本集團業務擴張的一環。有關詳情，請參閱本節「公司歷史——河南昇瑞」一段。
- (7) Sanergy Holding 於二零一九年三月二十日以代價1.3百萬港元向獨立第三方 Cambridge Assets Limited 收購格瑞沃德澳門全部股份。有關代價由訂約方經公平磋商釐定，並已於二零一九年十一月十五日悉數支付。誠如澳門法律顧問告知，收購格瑞沃德澳門已妥為及依法完成和結算。格瑞沃德澳門(為澳門離岸公司)於二零零三年七月三日註冊成立，註冊資本為100,000澳門幣。在 Sanergy Holding 進行收購前，其主營業務為商業代理及中間人服務(惟業務極少)，該公司的兩名僱員均為澳門當地居民。由於業務極少，格瑞沃德澳門於緊隨收購前處於財務虧損狀況。據董事所知及所信，於收購時，Cambridge Assets Limited 由澳門當地居民及獨立第三方 Long Hak Kan 先生全資擁有，彼與本公司，包括股東、附屬公司、董事及高級管理層及彼等各自的聯繫人概無關係(僱傭、家庭、財務或其他關係)。收購格瑞沃德澳門主要由於我們跟從當時的稅務顧問推薦的稅項規劃意見。隨後，稅務顧問將我們轉介予澳門法律顧問，之後再將我們引薦給格瑞沃德澳門的股東。在對格瑞沃德澳門進行盡職審查後，本集團決定將其收購，以享有稅項豁免優惠。董事確認，格瑞沃德澳門在收購前並無存在交易或資金流動。於完成收購後，格瑞沃德澳門已從事石墨電極貿易業務。
- (8) 於二零一九年六月二十一日，本集團進行集團內轉讓：(a) Sangraf International SA 由 Grafworld International 轉讓予昇瑞國際(香港)；及(b) Sanergy International AG (清盤中)由 Sangraf International SA 轉讓予昇瑞國際(香港)，代價分別為820,000瑞士法郎及100,000瑞士法郎。
- (9) Sanergy International AG (清盤中)於二零一八年八月十三日在瑞士註冊成立為 Sangraf International SA 的全資附屬公司，作為本集團業務擴張的一環。Sanergy International AG (清盤中)主要從事採購針狀焦。自二零一九年十月起，採購職能轉移至 Sanergy International SA，而 Sanergy International AG (清盤中)變為暫無營業。Sanergy International AG (清盤中)於二零二二年九月八日開展自願清盤程序。
- (10) 於二零二零年三月三十一日，本集團進行集團內轉讓：Sangraf International (PTY) 由 Grafworld International 轉讓予 Sangraf International SA，代價為10,000,000蘭特。
- (11) **[編纂]**投資者包括(i)持有本公司4.508%股權的光大金控；(ii)持有本公司4.046%股權的征楠企業；(iii)持有本公司0.457%股權的Hexagon；及(iv)持有本公司0.365%股權的驕陽資產管理。

歷史、重組及集團架構

資本化發行及[編纂]

於二零二二年十二月十九日，本公司的法定股本由300,000美元增加至50,000,000美元。待本公司股份溢價賬因根據[編纂]配發及發行[編纂]而錄得進賬後，董事獲授權將[編纂]美元的款項撥充資本，並將有關款項用於按面值悉數繳足合共[編纂]股股份，以於緊接根據[編纂]發行股份前配發及發行予股東。

