

## 歷史及公司架構

### 我們的歷史

#### 概覽

我們是國內領先的氫能儲運設備製造商。我們研發及製造氫能全產業鏈的氫能核心裝備，用於氫能的製、儲、運、加、用。本公司於2016年6月13日在中國成立為有限公司，成立之時由張家港富瑞特種裝備股份有限公司（「富瑞特裝」，一家於深圳證券交易所上市公司（股票代碼：300228））及新雲科技分別持有70.00%及30.00%的股權。

富瑞特裝乃鄆先生於2003年8月共同創辦的公司，其股份於2011年6月在深圳證券交易所上市。截至我們成立日期，鄆先生擔任富瑞特裝董事長，而本公司為富瑞特裝的附屬公司。新雲科技為本公司管理團隊的持股平台，合夥人在本集團研發及營銷部門身居要職。2018年12月，為出售業務回籠資金及通過增加當時管理團隊對本公司的持股激發彼等的積極性等目的，富瑞特裝將其於本公司的56.00%股權全部轉讓予新雲科技。有關我們股權架構的變更的進一步詳情，請參閱本節「—我們的公司歷史—(3)本公司的主要股權變動」及「—[編纂]前投資」。

於2020年8月31日，我們改制為股份有限公司，13名當時股東全為我們的發起人。改制完成後，我們由新雲科技控制，其持有我們33.70%的股份。鄆先生及王先生擔任新雲科技的普通合夥人。

截至最後實際可行日期，新雲科技、鄆先生、王先生、氫捷新能源、氫盈新能源及氫贏新能源為單一最大股東組別，由本集團創始人鄆先生領導。其中，截至最後實際可行日期，新雲科技直接持有我們已發行股本約19.07%，並由鄆先生及王先生分別以普通合夥人身份持有約28.98%及約15.30%，並由24名有限合夥人（包括三名分別為我們附屬公司董事或最高行政人員的關連人士及21名為獨立第三方的僱員，彼等各自於新雲科技的股權介乎0.29%至13.28%）持有約55.72%。除鄆先生於新雲科技的權益外，截至最後實際可行日期，(i)鄆先生直接擁有我們已發行股本約3.47%；(ii)持有我們已發行股本約1.52%的氫捷新能源已與鄆先生於2020年3月23日簽訂投票權委託

## 歷史及公司架構

協議，將其所持本公司股權所附投票權委託予鄆先生，期限自投票權委託協議簽署當日起至本公司[編纂]並[編纂]當日後36個月；及(iii)鄆先生為氳盈新能源及氳贏新能源的普通合夥人，分別持有我們已發行股本約1.89%及約0.93%。根據鄆先生與王先生於2020年3月23日簽訂的一致行動協議，自一致行動協議簽署之日起至本公司[編纂]並[編纂]當日後36個月止的期間，鄆先生及王先生在行使(其中包括)作為本公司股東及董事的投票權(視情況而定)時須一致行動(包括透過新雲科技、氳捷新能源、氳盈新能源及氳贏新能源)，如有任何分歧，以鄆先生的決定為準。因此，截至最後實際可行日期，我們的單一最大股東組別作為一個整體有權行使本公司合共約26.89%的投票權。

### 我們的業務里程碑

下表載列我們的主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2016年	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司在中國江蘇省張家港市成立為有限公司</li><li>首套車載供氳系統上市</li></ul>
2017年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們取得B3級壓力容器特種設備製造許可證，首套加氳站裝置上市</li><li>首批九套車載儲氳瓶產品出口至美國</li></ul>
2018年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們通過IATF16949:2016汽車行業質量管理體系認證</li><li>我們獲江蘇省經濟和信息化委員會評為江蘇省隱形小巨人企業</li><li>我們獲江蘇省科學技術廳(「江蘇省科技廳」)、江蘇省財政廳及國家稅務總局江蘇省稅務局評為高新技術企業</li></ul>

## 歷史及公司架構

年份	里程碑
2019年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的張家港工廠一期開始施工，並獲江蘇省發展和改革委員會及江蘇省財政廳批准為江蘇省戰略性新興產業發展項目</li><li>我們的高壓氫瓶獲得歐盟EC No.79認證，車載供氫系統遠銷馬來西亞</li><li>我們助力世界首條商用氫能源有軌電車在廣東省佛山市高明區上線運營</li></ul>
2020年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們獲江蘇省科技廳認定為江蘇省工程技術研究中心</li><li>我們開發的智能化氫氣增壓加注系統榮獲中國機械工程聯合會和中國機械工程學會授予科技進步二等獎</li><li>我們獲工信部評為國家級專精特新「小巨人」企業</li><li>我們獲江蘇省蘇南國家自主創新示範區建設促進服務中心評為蘇南潛在獨角獸企業</li></ul>
2021年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的70兆帕集裝箱式高壓智能加氫成套設備獲國家能源局認定為2021年能源領域首台(套)重大技術裝備</li><li>我們參與起草3項液氫國家標準及1項加氫站國家標準</li><li>我們獲工信部評為重點「小巨人」企業</li></ul>

## 歷史及公司架構

年份	里程碑
2022年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的張家港工廠三期開工建設，被認定為江蘇省2022年新能源重大項目</li><li>我們為2022年冬季奧運會的兩個加氫站提供70兆帕成套設備</li><li>我們的首套1000Nm<sup>3</sup>/h ALK水電解製氫設備下線</li><li>我們參與起草了新版《加氫機》國家標準，並已正式發佈實施</li></ul>
2023年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們開始海外部署，並在歐洲、中東、新加坡等地設立附屬公司及／或聯營公司</li><li>在第28屆聯合國氣候變化大會上，我們向首座集製氫加氫於一體的高速綠色加氫試驗站提供運營及維護服務</li><li>我們領導了國家重點研發計劃項目（即在寧波舟山港建立多能源融合綜合能源站）中的一個研究課題</li><li>我們獲中共江蘇省委和江蘇省人民政府評為江蘇省優秀企業</li><li>我們向齊魯氫能的氫能一體化項目交付安裝首套日產10噸級氫氣液化裝置</li></ul>
2024年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們用於氫燃料汽車供氫裝置的商標獲江蘇省商標協會高知名商標評審委員會認定為江蘇省馳名商標</li><li>我們於上海青浦區就IV型儲氫瓶開始建造新生產設施</li><li>張家港工廠三期兩條智能生產線投產：一條年產約22,000套（相當於約9.0百萬公升）III型儲氫瓶，另一條年產約120套水電解氫氣設備</li></ul>

## 歷史及公司架構

### 我們的公司歷史

#### (1) 本公司的成立

本公司於2016年6月13日在中國成立為有限公司，名稱為張家港富瑞氫能裝備有限公司，並於2019年6月10日改為江蘇國富氫能技術裝備有限公司，初始註冊資本為人民幣20.00百萬元，由富瑞特裝（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300228）持有70.00%權益，以及由新雲科技持有30.00%權益。

富瑞特裝乃鄆先生於2003年8月共同創辦的公司，其股份於2011年6月在深圳證券交易所上市。截至我們成立日期，鄆先生擔任富瑞特裝董事長，而本公司為富瑞特裝的附屬公司。新雲科技為本公司管理團隊的持股平台，合夥人在本集團研發及營銷部門身居要職。

#### (2) [編纂]前投資

自我們成立以來，我們通過[編纂]前投資者認購本公司新增註冊資本或從部分當時股東手中收購股權的方式獲得[編纂]前投資，以（其中包括）籌集資金發展我們的業務並為本公司引入新股東。有關進一步詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」。

我們的中國法律顧問已確認，本節「-[編纂]前投資」中所述所有增資及股權轉讓均已妥善合法完成，並在所有重大方面取得及完成中國相關部門的所有必要批准、備案及登記。

#### (3) 本公司的主要股權變動

下文載列本公司自成立以來及直至最後實際可行日期的主要股權變動概要（[編纂]前投資除外）。

##### (a) 富瑞特裝向新雲科技轉讓股權

根據日期為2018年6月15日的股權轉讓協議，富瑞特裝以代價人民幣56.00百萬元將本公司股權的56.00%轉讓予新雲科技，有關代價乃根據獨立估值師的資產估值報告及經雙方公平磋商釐定，並於2018年12月13日悉數償付。

## 歷史及公司架構

### (b) 氢捷新能源注資

根據日期為2019年2月22日的增資協議以及日期為2019年1月13日及2019年2月13日的股東決議案，氳捷新能源以代價人民幣6.00百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣1.50百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經雙方公平磋商後釐定，並於2020年4月27日悉數償付。緊隨上述注資後，氳捷新能源持有本公司經擴大註冊股本約5.66%。

### (c) 新雲科技的進一步注資

根據日期為2019年2月27日的增資協議，新雲科技以代價人民幣32.00百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣8.00百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經雙方公平磋商後釐定，並於2019年4月3日悉數償付。緊隨上述注資後，新雲科技持有本公司經擴大註冊股本約55.80%。

### (d) 於2020年改制為股份公司

根據本公司全部13名當時股東（即我們的發起人）於2020年7月24日訂立的發起人協議，並經2020年7月24日舉行的股東大會批准，本公司由有限公司改制為股份有限公司，且本公司更名為江蘇國富氳能技術裝備股份有限公司。於2020年8月31日完成改制後，本公司的註冊資本為人民幣57,099,599.00元，分為57,099,599股每股面值人民幣1.00元的股份，由全部當時股東按改制前各自於本公司的股權比例認購。

### (e) 鄒先生的注資

根據股東大會於2020年10月10日通過的股份激勵計劃、日期為2020年10月10日的受限制股份授予協議及股份認購協議，鄒先生按每股面值人民幣1.00元認購3,425,987股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣3.43百萬元，代價為人民幣15.00百萬元，有關代價乃根據雙方公平磋商釐定，並於2021年3月15日悉數償付。緊隨上述注資後，鄒先生持有本公司經擴大註冊股本約5.66%。

## 歷史及公司架構

### (f) 氢盈新能源及氢贏新能源的注資

根據股東大會於2023年11月24日通過的股份激勵計劃及日期為2023年12月15日的增資協議，(i)氫盈新能源按每股面值人民幣1.00元認購1,866,669股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.87百萬元，代價為約人民幣14.93百萬元；及(ii)氢贏新能源按每股面值人民幣1.00元認購918,212股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.92百萬元，代價為約人民幣7.35百萬元。有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定，並於2023年12月28日悉數償付。緊隨上述注資後，氫盈新能源及氢贏新能源分別持有本公司經擴大註冊股本約2.01%及0.99%。

### 我們的附屬公司

下表為於往績記錄期間及截至最後實際可行日期本集團的附屬公司：

序號	附屬公司 名稱	成立地點	成立日期	截至 最後實際可行日期 的註冊資本			本公司控制 的股權	主營業務或 擬定主營業務
1.	北京國富	中國	2021年4月 25日	人民幣30.00百萬元			100%	銷售氫能裝備
2.	四川國富	中國	2021年8月 13日	人民幣30.00百萬元			100%	銷售氫能裝備
3.	上海氫平	中國	2021年1月 14日	人民幣80.00百萬元			100%	氫科學研發與應 用
4.	上海國富	中國	2022年1月 25日	人民幣100.00百萬元			100%	生產及銷售IV型 車載高壓儲氫 瓶及PEM水電 解製氫設備

## 歷史及公司架構

序號	附屬公司 名稱	成立地點	成立日期	截至		
				最後實際可行日期 的註冊資本	本公司控制 的股權	主營業務或 擬定主營業務
5.	內蒙古國富	中國	2022年11月 29日	人民幣50.00百萬元	100%	風光製氫液化一 體化項目相關 業務
6.	氢雲研究院	中國	2017年8月 10日	人民幣20.34百萬元	90.46%	氢能科學的前瞻 研發
7.	新疆國富	中國	2022年9月 20日	人民幣35.00百萬元	94.29%	燃料電池公車 站、加氫站、 綜合能源站建 設運營
8.	上海氢邁	中國	2021年1月 4日	人民幣30.00百萬元	90%	水電解製氫設備 相關業務
9.	GF Hydrogen Europe	德國	2023年1月 19日	25,000.00歐元	100%	氢能源產品及水 電解製氫系統 的銷售及運維 服務
10.	Guofuhe Singapore	新加坡	2023年6月 28日	5.00百萬美元	100%	大型氢液化裝置 工藝包研發
11.	GFH2 Dubai	阿拉伯聯合 酋長國	2023年10月 11日	400,000.00 阿聯酋迪拉姆	100%	可再生能源諮詢

## 歷史及公司架構

序號	附屬公司 名稱	成立地點	成立日期	截至		
				最後實際可行日期 的註冊資本	本公司控制 的股權	主營業務或 擬定主營業務
12.	香港國富	香港	2024年8月 16日	1百萬港元	80%	推廣及應用氫能 技術業務、建 設及經營加氫 站
13.	嘉興國富	中國	2024年10月 10日	人民幣50百萬元	100%	銷售及推廣液氫 瓶及其他氫能 源產品

### 過往上市行動

於2022年6月29日，上海證券交易所受理批准本公司股份於上交所科創板上市及買賣的申請（「A股上市行動」）。本公司已收到上海證券交易所關於A股上市行動的若干意見。於2022年10月，考慮到我們在A股市場上市所需的預期時間可能與本公司的戰略融資計劃不一致，我們主動撤回上市申請，以便我們使用其他方式籌集資金及／或引入新投資者，以促進我們的業務發展。於2023年，透過2023年6月股權轉讓，數名[編纂]前投資者於2023年2月至2023年6月對本公司股權作出投資，且一名新的[編纂]前投資者及一名現有[編纂]前投資者透過2023年12月投資對本公司作出進一步投資。有關進一步詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」一段。

2023年初，考慮到上市帶來的正面影響及集資能力方面的優勢以及我們業務發展及融資的需要，我們認為，就我們的短期及長期發展而言，尋求首次公開發售仍屬可取之舉。因此，當我們正考慮於哪個證券交易所進行證券上市時，我們已提交上市輔導備案（「2023年上市輔導」），該備案於2023年3月28日獲中國證監會江蘇監管局受理。

綜合考慮當時的宏觀政策及A股審核環境、我們自身的融資策略規劃以及氫能產業的市場環境，我們決定先行[編纂]。因此，2023年12月，我們與輔導機構海通證券股份有限公司就終止輔導協議及2023年上市輔導達成共識。我們於2023年12月25日向

## 歷史及公司架構

中國證監會江蘇監管局提交終止申請。除了海通證券股份有限公司存檔的定期輔導報告外，概無其他備案或已提交的正式上市申請，且我們未收到中國證監會或上海證券交易所針對2023年上市輔導提出的意見或反饋。

董事認為，概無有關A股上市行動及2023年上市輔導的事宜可能對[編纂]構成重大不利影響或可能影響本公司股份於聯交所[編纂]的合適性，而該等事宜應於本文件中著重說明，供投資者對本公司作出知情評估。

根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作以及其接獲的資料及聲明，聯席保薦人並無留意到可能使上述董事意見存疑的事項。

### 主要收購及出售

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團並無任何重大收購、出售或合併。

### [編纂]前股份激勵計劃

為表彰(其中包括)我們員工的貢獻並激勵他們進一步推動我們的發展，氳捷新能源、氳盈新能源及氳贏新能源在中國成立，作為我們的員工激勵平台。

#### 氳捷新能源

氳捷新能源於2019年1月17日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，何光亮先生為氳捷新能源的普通合夥人。授出激勵獎勵時，氳捷新能源擁有37名有限合夥人(包括36名當時的僱員及1名外部顧問)。截至最後實際可行日期，當時獲授出激勵獎勵的36名僱員中，33名為我們的現有僱員。

因工作關係，上述外部顧問鍾海衛先生(「鍾先生」)於2002年結識鄒先生。鍾先生擁有20多年燃氣產業經驗，深刻了解並相當看好氳能產業。2018年12月，鍾先生與本公司簽訂顧問協議，作為外部顧問，為液氳容器的研發及製造為本集團提供意見，並免費提供服務。於往績記錄期間，鍾先生並無向我們收取任何服務費。為表彰鍾先生在液氳容器研發和製造方面對本公司的貢獻，鍾先生於2019年1月受邀參與我們的[編纂]前股份激勵計劃。截至最後實際可行日期，鍾先生持有新雲科技0.66%合夥權益。

## 歷史及公司架構

及氳捷新能源3.33%合夥權益。除上述者外，鍾先生與本公司或附屬公司、其主要股東、董事、監事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人於過去或現在不存在任何關係（包括財務、親屬、業務、僱傭、信託或其他關係）。

截至最後實際可行日期，氳捷新能源持有本公司股權的1.52%。根據日期為2020年3月23日的投票權委託協議，氳捷新能源將其所持本公司股權所附帶投票權委託予鄒先生，期限為自投票權委託協議簽署之日起至本公司[編纂]及[編纂]日期後36個月為止。

### 氳盈新能源

氳盈新能源於2023年12月14日在中國成立為有限合夥企業，有一名普通合夥人及41名有限合夥人，全部均為我們當時的僱員。截至最後實際可行日期，鄒先生為氳盈新能源的普通合夥人，並負責其整體管理，包括日常運營、管理及決策。截至最後實際可行日期，氳盈新能源擁有39名有限合夥人，於授出激勵獎勵時，全部均為我們當時的僱員。在當時獲授出激勵獎勵的39名僱員中，截至最後實際可行日期，38名為我們的現有僱員。截至最後實際可行日期，氳盈新能源持有本公司1.89%股權。

### 氳贏新能源

氳贏新能源於2023年12月14日在中國成立為有限合夥企業，有一名普通合夥人及39名有限合夥人，全部均為我們當時的僱員。截至最後實際可行日期，鄒先生為氳贏新能源的普通合夥人，並負責其整體管理，包括日常運營、管理及決策。截至最後實際可行日期，氳贏新能源擁有38名有限合夥人，於授出激勵獎勵時，全部均為我們當時的僱員。在當時獲授出激勵獎勵的38名僱員中，截至最後實際可行日期，38名為我們的現有僱員。截至最後實際可行日期，氳贏新能源持有本公司0.93%股權。

[編纂]前股份激勵計劃已於2019年1月13日、2020年10月10日及2023年11月24日以書面決議案形式獲股東大會採納及批准。截至最後實際可行日期，該三個員工激勵平台合共持有4,284,881股股份，佔本公司4.34%股權。有關[編纂]前股份激勵計劃的條款及資料的進一步資料，請參閱「附錄七－法定及一般資料－D.[編纂]前股份激勵計劃」。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資

#### 概覽

##### (a) 涌源鑄能注資(「2017年10月投資」)

根據日期為2017年10月12日的增資協議，張家港涌源鑄能股權投資合夥企業(有限合夥)(「涌源鑄能」)以代價人民幣20.00百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣5.00百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，涌源鑄能持有本公司經擴大註冊股本約20.00%。

2017年10月投資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
富瑞特裝	14.00	70.00	14.00	56.00
新雲科技	6.00	30.00	6.00	24.00
涌源鑄能	—	—	5.00	20.00
總計	<b>20.00</b>	<b>100.00</b>	<b>25.00</b>	<b>100.00</b>

##### (b) 新雲科技向三名新投資者轉讓股權(「2019年1月股權轉讓」)

根據日期為2018年11月19日的股權轉讓協議，(i)新雲科技將本公司10.00%股權轉讓予唐瑩，代價為人民幣10.00百萬元；(ii)新雲科技將本公司5.00%股權轉讓予錢午亭，代價為人民幣5.00百萬元；及(iii)新雲科技將本公司20.00%股權轉讓予王平，代價為人民幣20.00百萬元。有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定，並以抵銷新雲科技欠付唐瑩、錢午亭及王平的貸款本金分別人民幣10.00百萬元、人民幣5.00百萬元及人民幣20.00百萬元的方式結算。緊隨上述股權轉讓後，唐瑩、錢午亭及王平各自分別持有本公司經擴大註冊股本約10.00%、5.00%及20.00%。

## 歷史及公司架構

2019年1月股權轉讓完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
新雲科技	20.00	80.00	11.25	45.00
涌源鑑能	5.00	20.00	5.00	20.00
王平	—	—	5.00	20.00
唐瑩	—	—	2.50	10.00
錢午亭	—	—	1.25	5.00
總計	<b>25.00</b>	<b>100.00</b>	<b>25.00</b>	<b>100.00</b>

### (c) 兩名新投資者注資(「2019年6月投資」)

根據日期為2019年4月22日的增資協議，(i)上海遨問乙期創業投資合夥企業(有限合夥)(「遨問創投」)以代價人民幣10.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣1.92百萬元及(ii)張家港市樂鑫投資合夥企業(有限合夥)(「樂鑫投資」)以代價人民幣10.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣1.92百萬元。有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定，每股投資成本較2019年1月股權轉讓增加約30.50%，主要是由於2019年3月國務院發佈的《2019年政府工作報告》首次將氫能發展納入其中。緊隨上述注資後，遨問創投及樂鑫投資各自分別持有本公司經擴大註冊股本約5.00%及5.00%。

2019年6月投資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
新雲科技	19.25	55.80	19.25	50.22
涌源鑑能	5.00	14.49	5.00	13.04
王平	5.00	14.49	5.00	13.04

## 歷史及公司架構

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
唐瑩	2.50	7.25	2.50	6.52
氣捷新能源	1.50	4.35	1.50	3.91
錢午亭	1.25	3.62	1.25	3.26
遨問創投	—	—	1.92	5.00
樂鑫投資	—	—	1.92	5.00
<b>總計</b>	<b>34.50</b>	<b>100.00</b>	<b>38.33</b>	<b>100.00</b>

**(d) 新投資者注資 (「2019年7月第一次投資」)**

根據日期為2019年6月25日的增資協議，上海金浦臨港智能科技股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「金浦智能」)以代價人民幣15.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣2.88百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，金浦智能持有本公司經擴大註冊股本約6.98%。

2019年7月第一次投資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
新雲科技	19.25	50.22	19.25	46.71
涌源鐸能	5.00	13.04	5.00	12.13
王平	5.00	13.04	5.00	12.13
唐瑩	2.50	6.52	2.50	6.07
氣捷新能源	1.50	3.91	1.50	3.64
錢午亭	1.25	3.26	1.25	3.03
遨問創投	1.92	5.00	1.92	4.65
樂鑫投資	1.92	5.00	1.92	4.65
金浦智能	—	—	2.88	6.98
<b>總計</b>	<b>38.33</b>	<b>100.00</b>	<b>41.21</b>	<b>100.00</b>

## 歷史及公司架構

### (e) 邀問創投進一步注資 (「2019年7月第二次投資」)

根據日期為2019年7月10日的增資協議，邀問創投以代價人民幣10.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣1.92百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，邀問創投持有本公司經擴大註冊股本約8.89%。

### (f) 新投資者注資 (「2019年10月投資」)

根據日期為2019年9月18日的增資協議，張家港保稅區梵創產業發展有限公司（「梵創產業」）以代價人民幣60.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣6.55百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定，每股投資成本較2019年7月第二次投資增加約75.48%，主要是由於(i)自《2019年政府工作報告》發佈以來，公告了一系列支持氫能產業發展的利好政策，包括但不限於《國務院關於落實〈2019年政府工作報告〉重點工作部門分工的意見》，落地便利加氫設施建設等政策；及(ii)本集團的發展及擴張、財務增長及業務前景。緊隨上述注資後，梵創產業持有本公司經擴大註冊股本約13.19%。

2019年10月投資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本	持股百分比	註冊股本	持股百分比
	(人民幣 百萬元)	(%)	(人民幣 百萬元)	(%)
新雲科技	19.25	44.64	19.25	38.75
涌源鑑能	5.00	11.59	5.00	10.07
王平	5.00	11.59	5.00	10.07
唐瑩	2.50	5.80	2.50	5.03
氳捷新能源	1.50	3.48	1.50	3.02
錢午亭	1.25	2.90	1.25	2.52
邀問創投	3.83	8.89	3.83	7.72
樂鑫投資	1.92	4.44	1.92	3.86
金浦智能	2.88	6.67	2.88	5.79
梵創產業	—	—	6.55	13.19
總計	<b>43.12</b>	<b>100.00</b>	<b>49.68</b>	<b>100.00</b>

## 歷史及公司架構

### (g) 三名新投資者及遨問創投注資(「2020年1月投資」)

根據日期為2019年10月8日的增資協議，張金龍以代價人民幣8.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣0.87百萬元。

根據日期為2019年12月19日的增資協議，東方電氣(成都)氫能股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「東方氫能」)以代價人民幣20.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣2.18百萬元。

根據日期為2019年12月20日的增資協議，遨問創投以代價人民幣10.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣1.09百萬元。

根據日期為2019年12月21日的增資協議，上海諸懷企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海諸懷」)以代價人民幣10.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣1.09百萬元。

有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，張金龍、東方氫能、遨問創投及上海諸懷各自分別持有本公司經擴大註冊股本約1.59%、3.98%、8.97%及1.99%。

### (h) 金浦智能的進一步注資(「2020年5月投資」)

根據日期為2020年4月15日的增資協議，金浦智能以代價人民幣20.00百萬元認購本公司新增註冊資本約人民幣2.18百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，金浦智能持有本公司經擴大註冊股本約8.86%。

### (i) 八名新投資者及張金龍注資(「2020年12月投資」)

根據日期為2020年9月1日的股份認購協議，趙靜芳按每股面值人民幣1.00元認購1,182,894股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.18百萬元，代價為人民幣13.00百萬元。

## 歷史及公司架構

根據日期為2020年9月25日的股份認購協議，江蘇捷泉安鵬先進製造產業投資基金(有限合夥)('捷泉安鵬')按每股面值人民幣1.00元認購2,729,754股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣2.73百萬元，代價為人民幣30.00百萬元。

根據日期為2020年9月27日的股份認購協議，北京乾峰信泰投資有限公司('北京乾峰')按每股面值人民幣1.00元認購454,959股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.45百萬元，代價為人民幣5.00百萬元。

根據日期為2020年9月28日的股份認購協議，張金龍按每股面值人民幣1.00元認購500,000股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本人民幣0.50百萬元，代價約為人民幣5.50百萬元。

根據日期為2020年9月30日的股份認購協議，何華東按每股面值人民幣1.00元認購454,959股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.45百萬元，代價為人民幣5.00百萬元。

根據日期為2020年10月10日的股份認購協議，江蘇捷泉景世豐投資基金(有限合夥)('捷泉景世豐')按每股面值人民幣1.00元認購1,364,877股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.36百萬元，代價為人民幣15.00百萬元。

根據日期為2020年10月12日的股份認購協議，深圳國華騰越創新投資基金企業(有限合夥)('國華騰越')以每股面值人民幣1.00元認購本公司股份909,918股，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.91百萬元，代價為人民幣10.00百萬元。

根據日期為2020年10月12日的股份認購協議，蘇州工業園區蘇納同合納米技術應用產業基金合夥企業(有限合夥)('蘇納同合')按每股面值人民幣1.00元認購1,364,877股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.36百萬元，代價為人民幣15.00百萬元。

根據日期為2020年10月27日的股份認購協議，北京水木氳源一期產業投資中心(有限合夥)('水木氳源')按每股面值人民幣1.00元認購2,729,754股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣2.73百萬元，代價為人民幣30.00百萬元。

## 歷史及公司架構

上述投資的代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，趙靜芳、趙泉安鵬、北京乾峰、張金龍、何華東、趙泉景世豐、國華騰越、蘇納同合及水木氳源各自分別持有本公司約1.64%、3.78%、0.63%、1.90%、0.63%、1.89%、1.26%、1.89%及3.78%股權。

### (j) 四名新投資者及三名現有股東注資(「2021年4月第一次投資」)

根據日期為2021年3月26日的股份認購協議，水木氳源按每股面值人民幣1.00元認購1,337,363股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.34百萬元，代價為人民幣25.00百萬元。

根據日期為2021年4月10日的股份認購協議，(i)共青城魚大貳號股權投資合夥企業(有限合夥)(「共青城投資」)按每股面值人民幣1.00元認購1,337,363股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.34百萬元，代價為人民幣25.00百萬元；(ii)濟寧頡坤企業管理合夥企業(有限合夥)(前稱麗水頡坤企業管理合夥企業(有限合夥))(「濟寧頡坤」)按每股面值人民幣1.00元認購2,674,725股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣2.67百萬元，代價為人民幣50.00百萬元；(iii)寧波正海聚銳創業投資合夥企業(有限合夥)(「寧波正海聚銳」)按每股面值人民幣1.00元認購267,473股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.27百萬元，代價為人民幣5.00百萬元；(iv)遨問創投按每股面值人民幣1.00元認購1,337,363股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.34百萬元，代價為人民幣25.00百萬元；(v)上海諸懷按每股面值人民幣1.00元認購802,418股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.80百萬元，代價為人民幣15.00百萬元；及(vi)湖州永石匯金股權投資合夥企業(有限合夥)(現稱湖州永石匯金創業投資合夥企業(有限合夥))(「永石匯金」)按每股面值人民幣1.00元認購534,945股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.53百萬元，代價為人民幣10.00百萬元。有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。

## 歷史及公司架構

2021年4月第一次投資的每股投資成本較2020年12月投資的每股投資成本增加約70.06%，主要是由於(i)本文件「行業概覽」一節所披露《關於開展燃料電池汽車示範應用的通知》、《節能與新能源汽車路線2.0》等支持氫能行業發展的利好政策的發佈及實施，以及全國各省市發佈的法規及政策；及(ii)本集團的進一步發展及擴張、財務增長及業務前景。

緊隨上述注資後，水木氫源、共青城投資、濟寧頡坤、寧波正海聚銳、遨問創投、上海諸懷及永石匯金各自分別持有本公司約5.05%、1.66%、3.32%、0.33%、7.78%、2.35%及0.66%股權。

### (k) 兩名新投資者注資(「2021年4月第二次投資」)

根據日期為2021年4月20日的股份認購協議，(i)恩澤海河(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「恩澤海河」)按每股面值人民幣1.00元認購1,604,835股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.60百萬元，代價為人民幣30.00百萬元，及(ii)蘇州雋永股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州雋永」)按每股面值人民幣1.00元認購1,069,890股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.07百萬元，代價為人民幣20.00百萬元。有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。

緊隨上述注資後，恩澤海河及蘇州雋永各自分別持有本公司約1.93%及1.29%股權。

### (l) 四名新投資者注資(「2021年9月投資」)

根據日期為2021年8月11日的股份認購協議，上海泓成創業投資合夥企業(有限合夥)(「泓成創投」)按每股面值人民幣1.00元認購857,567股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.86百萬元，代價為人民幣30.00百萬元。

根據日期為2021年8月16日的股份認購協議，寧波梅山保稅港區天鷹合易投資管理合夥企業(有限合夥)(「天鷹合易」)按每股面值人民幣1.00元認購857,567股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.86百萬元，代價為人民幣30.00百萬元。

## 歷史及公司架構

根據日期為2021年9月6日的股份認購協議，(i)青島新鼎啃哥陸拾股權投資合夥企業(有限合夥)(「青島新鼎」)按每股面值人民幣1.00元認購1,429,278股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣1.43百萬元，代價為人民幣50.00百萬元；及(ii)朗瑪四十一號(深圳)創業投資中心(有限合夥)(「朗瑪四十一號」)按每股面值人民幣1.00元認購857,567股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.86百萬元，代價為人民幣30.00百萬元。

有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。2021年9月投資的每股投資成本較2021年4月第二次投資的每股投資成本增加約87.16%，主要是由於(i)本文件「行業概覽」一節所披露已發佈支持氫能行業發展的利好政策的持續積極影響，以及公佈的新利好政策，特別是其中於2021年8月13日發佈的《關於啟動燃料電池汽車示範應用工作的通知》載列批准北京、上海和廣東城市群開始實施燃料電池汽車的示範應用工作，並提供關鍵的政策支持和激勵，以加快中國整個氫產業鏈的發展；(ii)本公司於2021年9月開始就A股上市行動接受上市前輔導，增強了投資者對我們未來發展及前景的信心；及(iii)本集團的進一步發展及擴張、財務增長及業務前景。

緊隨上述注資後，泓成創投、天鷹合易、青島新鼎及朗瑪四十一號各自分別持有本公司股權約0.98%、0.98%、1.64%及0.98%股權。

### (m) 2021年10月的股權轉讓(「2021年10月股權轉讓」)

根據日期為2021年9月2日的股權轉讓協議，王平轉讓(i) 857,567股股份(相當於本公司約1.03%股權)予安吉頤坤企業管理合夥企業(有限合夥)(「安吉頤坤」)，代價為人民幣30.00百萬元；(ii) 1,429,278股股份(相當於本公司約1.72%股權)予青島新鼎，代價為人民幣50.00百萬元；(iii) 285,856股股份(相當於本公司約0.34%股權)予永石匯金，代價為人民幣10.00百萬元；及(iv) 285,856股股份(相當於本公司約0.34%股權)予張彤，代價為人民幣10.00百萬元。

根據日期為2021年9月2日的股權轉讓協議，梵創產業將1,504,503股股份(相當於本公司約1.81%股權)轉讓予王治，代價為人民幣50.00百萬元，有關代價乃根據雙方就每股價格進行的公平磋商釐定。

## 歷史及公司架構

根據日期為2021年9月9日的股權轉讓協議，何華東將142,928股股份（相當於本公司約0.17%股權）轉讓予崔海寧，代價為人民幣5.00百萬元。

根據日期為2021年9月10日的股權轉讓協議，樂鑫投資轉讓(i) 857,567股股份（相當於本公司約1.03%股權）予南京德聯星曜投資中心（有限合夥）（「德聯星曜」），代價為人民幣30.00百萬元；及(ii) 1,059,083股股份（相當於本公司約1.27%股權）予北京順源氳瑞股權投資合夥企業（有限合夥）（「順源氳瑞」），代價約為人民幣37.05百萬元。

有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述股權轉讓後，並考慮到2021年9月投資大約在同一時間完成，安吉頡坤、青島新鼎、永石匯金、張彤、王治、崔海寧、德聯星曜及順源氳瑞各自分別持有本公司約0.98%、3.28%、0.94%、0.33%、1.73%、0.16%、0.98%及1.21%股權。

### (n) 三名新投資者注資及張金龍股權轉讓（「2021年11月投資及股權轉讓」）

根據日期為2021年10月25日的股份認購協議，(i)張家港金沙新興產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「金沙基金」）按每股面值人民幣1.00元認購857,567股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.86百萬元，代價為人民幣30.00百萬元；(ii)湖州巨人涌興股權投資合夥企業（有限合夥）（「涌興投資」）按每股面值人民幣1.00元認購571,711股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.57百萬元，代價為人民幣20.00百萬元；及(iii)捷泉雙禹（蘇州）股權投資合夥企業（有限合夥）（「捷泉雙禹」）按每股面值人民幣1.00元認購571,711股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.57百萬元，代價為人民幣20.00百萬元。

根據日期為2021年10月25日的股權轉讓協議，張金龍將285,856股股份（相當於本公司約0.33%股權）轉讓予張家港市悅豐金創投資有限公司（「悅豐金創」），代價為人民幣10.00百萬元。根據日期為2024年2月9日的無償轉讓協議，悅豐金創無償轉讓其285,856股股份予張家港市悅富新能源產業合夥企業（有限合夥）（「悅富新能源」，一家由悅豐金創控制的有限合夥企業）。該無償轉讓經張家港經濟技術開發區管理委員會於2024年2月9日批准。

## 歷史及公司架構

有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資及股權轉讓後，金沙基金、涌興投資、聿泉雙禹及悅豐金創各自分別持有本公司約0.96%、0.64%、0.64%及0.32%股權。

### (o) 一名新投資者注資(「**2021年11月投資**」)

根據日期為2021年11月21日的股份認購協議，上海臨港新片區道禾一期產業資產配置股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「配置一期」)按每股面值人民幣1.00元認購857,567股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.86百萬元，代價為人民幣30.00百萬元，有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，配置一期持有本公司約0.95%股權。

### (p) 梵創產業向兩名新投資者轉讓股權(「**2021年12月股權轉讓**」)

根據日期為2021年11月30日的股權轉讓協議，梵創產業轉讓(i) 428,783股股份(相當於本公司約0.48%股權)予海南渝博投資有限公司(「渝博投資」)，代價為人民幣15.00百萬元；及(ii) 142,928股股份(相當於本公司約0.16%股權)予樓晶，代價為人民幣5.00百萬元。有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述股權轉讓後，渝博投資及樓晶各自分別持有本公司約0.48%及0.16%股權。

### (q) 配置一期向臨港前沿投資轉讓股權(「**2022年2月股權轉讓**」)

根據日期為2022年2月9日的股權轉讓協議，配置一期將857,567股股份(相當於本公司約0.95%股權)轉讓予臨港新片區道禾前沿碳中禾(上海)私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「臨港前沿投資」)，代價約為人民幣30.51百萬元，有關代價乃根據各方進行的公平磋商釐定。緊隨上述股權轉讓後，臨港前沿投資持有本公司約0.95%股權。

## 歷史及公司架構

### (r) 錢午亭、王平及新雲科技股權轉讓 (「2023年6月股權轉讓」)

根據日期為2023年2月15日的股權轉讓協議，新雲科技將422,084股股份（相當於本公司約0.47%股權）轉讓予遨問創投，代價為人民幣15.00百萬元。

根據(i)日期為2023年2月1日的股權轉讓協議，錢午亭將371,612股股份（相當於本公司約0.41%股權）轉讓予吳剛，代價為人民幣13.00百萬元；(ii)日期為2023年2月1日的股權轉讓協議，錢午亭將657,468股股份（相當於本公司約0.73%股權）轉讓予陳培良，代價為人民幣23.00百萬元；及(iii)日期為2023年3月8日的股權轉讓協議，錢午亭將220,920股股份（相當於本公司約0.25%股權）轉讓予張孟濤，代價約為人民幣7.73百萬元。

根據(i)日期為2023年2月1日的股權轉讓協議，王平將844,167股股份（相當於本公司約0.94%股權）轉讓予湖州涌銘股權投資合夥企業（有限合夥）（「湖州涌銘」），代價為人民幣30.00百萬元；(ii)日期為2023年3月8日的股權轉讓協議，王平將64,935股股份（相當於本公司約0.07%股權）轉讓予張孟濤，代價約為人民幣2.27百萬元；(iii)日期為2023年4月18日的股權轉讓協議，王平將168,833股股份（相當於本公司約0.19%股權）轉讓予海南華清氫能創業投資合夥企業（有限合夥）（「海南華清」），代價為人民幣6百萬元；及(iv)日期為2023年6月12日的股權轉讓協議，王平將1,063,508股股份（相當於本公司約1.18%股權）轉讓予青島新鼎啃哥榮陸創業投資合夥企業（有限合夥）（「青島新鼎榮陸」），代價約為人民幣37.79百萬元。

有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述股權轉讓後，遨問創投、吳剛、陳培良、張孟濤、海南華清、湖州涌銘及青島新鼎榮陸各自分別持有本公司約7.42%、0.41%、0.73%、0.32%、0.19%、0.94%及1.18%股權。

### (s) 一名新投資者及青島新鼎榮陸注資 (「2023年12月投資」)

根據日期為2023年12月29日的股份認購協議，(i)蒙發集團按每股面值人民幣1.00元認購5,145,399股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣5.15百萬元，代

## 歷史及公司架構

價為人民幣200.00百萬元，(ii)青島新鼎榮陸按每股面值人民幣1.00元認購221,252股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本約人民幣0.22百萬元，代價為人民幣8.60百萬元。

有關代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，蒙發集團及青島新鼎榮陸各自分別持有本公司約5.24%及1.31%股權。

2023年12月投資完成後，本公司股權架構如下：

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
新雲科技	18.83	20.28	18.83	19.17
遨問創投	6.68	7.20	6.68	6.81
金浦智能	5.06	5.45	5.06	5.15
涌源鑷能	5.00	5.39	5.00	5.09
梵創產業	4.47	4.82	4.47	4.56
水木氳源	4.07	4.38	4.07	4.14
鄒先生	3.43	3.69	3.43	3.49
青島新鼎	2.86	3.08	2.86	2.91
捷泉安鵬	2.73	2.94	2.73	2.78
濟寧頤坤	2.67	2.88	2.67	2.72
唐瑩	2.50	2.69	2.50	2.55
東方氳能	2.18	2.35	2.18	2.22
上海諸懷	1.89	2.04	1.89	1.93
氳盈新能源	1.87	2.01	1.87	1.90
恩澤海河	1.60	1.73	1.60	1.63
王治	1.50	1.62	1.50	1.53
氳捷新能源	1.50	1.62	1.50	1.53
捷泉景世豐	1.36	1.47	1.36	1.39
蘇納同合	1.36	1.47	1.36	1.39
共青城投資	1.34	1.44	1.34	1.36
趙靜芳	1.18	1.27	1.18	1.20
張金龍	1.09	1.17	1.09	1.11
蘇州雋永	1.07	1.15	1.07	1.09
青島新鼎榮陸	1.06	1.15	1.28	1.31
順源氳瑞	1.06	1.14	1.06	1.08
氳贏新能源	0.92	0.99	0.92	0.94
國華騰越	0.91	0.98	0.91	0.93
泓成創投	0.86	0.92	0.86	0.87
天鷹合易	0.86	0.92	0.86	0.87

## 歷史及公司架構

股東姓名／名稱	投資前		投資後	
	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)	註冊股本 (人民幣 百萬元)	持股百分比 (%)
朗瑪四十一號	0.86	0.92	0.86	0.87
安吉頤坤	0.86	0.92	0.86	0.87
德聯星曜	0.86	0.92	0.86	0.87
金沙基金	0.86	0.92	0.86	0.87
臨港前沿投資	0.86	0.92	0.86	0.87
湖州涌銘	0.84	0.91	0.84	0.86
永石匯金	0.82	0.88	0.82	0.84
陳培良	0.66	0.71	0.66	0.67
涌興投資	0.57	0.62	0.57	0.58
捷泉雙禹	0.57	0.62	0.57	0.58
北京乾峰	0.45	0.49	0.45	0.46
渝博投資	0.43	0.46	0.43	0.44
吳剛	0.37	0.40	0.37	0.38
何華東	0.31	0.34	0.31	0.32
張彤	0.29	0.31	0.29	0.29
悅豐金創	0.29	0.31	0.29	0.29
張孟濤	0.29	0.31	0.29	0.29
寧波正海聚銳	0.27	0.29	0.27	0.27
海南華清	0.17	0.18	0.17	0.17
崔海寧	0.14	0.15	0.14	0.15
樓晶	0.14	0.15	0.14	0.15
蒙發集團	—	—	5.15	5.24
<b>總計</b>	<b>92.83</b>	<b>100.00</b>	<b>98.20</b>	<b>100.00</b>

(t) 一名新投資者注資(「2024年2月投資」)

根據日期為2024年2月7日的股份認購協議，張家港暨陽氫能創業投資合夥企業(有限合夥)(「暨陽氫能」)按每股面值人民幣1.00元認購514,540股本公司股份，相當於本公司新增註冊資本人民幣514,540元，代價為人民幣20.00百萬元，該代價乃根據本公司的估值經各方公平磋商後釐定。緊隨上述注資後，暨陽氫能持有本公司0.52%股權。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資概要

本公司的[編纂]前投資的概要載列如下。

[編纂]前投資者	投資者所付 總代價 (概約) (人民幣百萬元)	每股股份 投資成本 (概約) (人民幣元)	悉數結清 代價日期	較H股 [編纂] 折讓 <sup>(1)</sup>
<b>2017年10月投資</b>				
涌源鐸能	20.00	4.00	2017年10月26日	[編纂]
<b>2019年1月股權轉讓</b>				
唐瑩	10.00	4.00	不適用 <sup>(2)</sup>	[編纂]
錢午亭	5.00	4.00		[編纂]
王平	20.00	4.00		[編纂]
<b>2019年6月投資</b>				
遨問創投	10.00	5.22	2019年4月25日	[編纂]
樂鑫投資	10.00	5.22	2019年4月29日	[編纂]
<b>2019年7月第一次投資</b>				
金浦智能	15.00	5.22	2019年7月4日	[編纂]
<b>2019年7月第二次投資</b>				
遨問創投	10.00	5.22	2019年7月15日	[編纂]
<b>2019年10月投資</b>				
梵創產業	60.00	9.16	2019年10月17日	[編纂]
<b>2020年1月投資</b>				
張金龍	8.00	9.16	2019年10月9日	[編纂]
東方氳能	20.00	9.16	2019年12月25日	[編纂]
遨問創投	10.00	9.16	2019年12月24日	[編纂]
上海諸懷	10.00	9.16	2019年12月24日	[編纂]
<b>2020年5月投資</b>				
金浦智能	20.00	9.16	2020年5月26日	[編纂]
<b>2020年12月投資</b>				
趙靜芳	13.00	10.99	2020年10月19日	[編纂]
捷泉安鵬	30.00	10.99	2020年10月22日	[編纂]
北京乾峰	5.00	10.99	2020年10月16日	[編纂]
張金龍	5.50	10.99	2020年10月30日	[編纂]
捷泉景世豐	15.00	10.99	2020年11月26日	[編纂]
國華騰越	10.00	10.99	2020年10月28日	[編纂]
何華東	5.00	10.99	2020年10月20日	[編纂]
蘇納同合	15.00	10.99	2020年11月20日	[編纂]
水木氳源	30.00	10.99	2020年11月12日	[編纂]

## 歷史及公司架構

[編纂]前投資者	投資者所付 總代價	每股股份 投資成本	悉數結清 代價日期	較H股 [編纂] 折讓 <sup>(1)</sup>
	(概約) (人民幣百萬元)	(概約) (人民幣元)		
<b>2021年4月第一次投資</b>				
水木氳源	25.00	18.69	2021年4月16日	[編纂]
共青城投資	25.00	18.69	2021年4月12日	[編纂]
濟寧頤坤	50.00	18.69	2021年3月24日	[編纂]
寧波正海聚銳	5.00	18.69	2021年4月20日	[編纂]
遨問創投	25.00	18.69	2021年3月31日	[編纂]
上海諸懷	15.00	18.69	2021年4月16日	[編纂]
永石匯金	10.00	18.69	2021年4月1日	[編纂]
<b>2021年4月第二次投資</b>				
恩澤海河	30.00	18.69	2021年4月23日	[編纂]
蘇州雋永	20.00	18.69	2021年5月6日	[編纂]
<b>2021年9月投資</b>				
泓成創投	30.00	34.98	2021年9月15日	[編纂]
天鷹合易	30.00	34.98	2021年9月8日	[編纂]
青島新鼎	50.00	34.98	2021年9月9日	[編纂]
朗瑪四十一號	30.00	34.98	2021年9月10日	[編纂]
<b>2021年10月股權轉讓</b>				
安吉頤坤	30.00	34.98	2021年9月2日	[編纂]
青島新鼎	50.00	34.98	2021年9月2日	[編纂]
永石匯金	10.00	34.98	2021年9月3日	[編纂]
張彤	10.00	34.98	2021年9月2日	[編纂]
王治	50.00	33.23	2021年9月13日	[編纂]
崔海寧	5.00	34.98	2021年9月14日	[編纂]
德聯星曜	30.00	34.98	2021年9月16日	[編纂]
順源氳瑞	37.05	34.98	2021年9月16日	[編纂]
<b>2021年11月投資及股權轉讓</b>				
金沙基金	30.00	34.98	2021年11月1日	[編纂]
涌興投資	20.00	34.98	2021年10月29日	[編纂]
捷泉雙禹	20.00	34.98	2021年10月27日	[編纂]
悅富新能源 <sup>(3)</sup>	10.00	34.98	2021年11月8日	[編纂]
<b>2021年11月投資</b>				
配置一期	30.00	34.98	2021年11月23日	[編纂]
<b>2021年12月股權轉讓</b>				
渝博投資	15.00	34.98	2021年12月8日	[編纂]
樓晶	5.00	34.98	2021年12月8日	[編纂]
<b>2022年2月股權轉讓</b>				
臨港前沿投資	30.51	35.58	2022年2月9日	[編纂]

## 歷史及公司架構

[編纂]前投資者	投資者所付 總代價 (概約) (人民幣百萬元)	每股股份 投資成本 (概約) (人民幣元)	悉數結清 代價日期	較H股 [編纂] 折讓 <sup>(1)</sup>
<b>2023年6月股權轉讓</b>				
遨問創投	15.00	35.54	2023年4月11日	[編纂]
吳剛	13.00	34.98	2023年2月6日	[編纂]
張孟濤	7.73	34.98	2023年3月14日	[編纂]
陳培良	23.00	34.98	2023年2月3日	[編纂]
張孟濤	2.27	34.98	2023年3月10日	[編纂]
海南華清	6.00	35.54	2023年4月25日	[編纂]
湖州涌銘	30.00	35.54	2023年4月5日	[編纂]
青島新鼎榮陸	37.79	35.54	2023年7月3日	[編纂]
<b>2023年12月投資</b>				
蒙發集團	200.00	38.87	2023年12月29日	[編纂]
青島新鼎榮陸	8.60	38.87	2023年12月29日	[編纂]
<b>2024年2月投資</b>				
暨陽氫能	20.00	38.87	2024年2月18日	[編纂]

附註：

- (1) 根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
- (2) 有關2019年1月股權轉讓的代價詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽－(b)新雲科技向三名新投資者轉讓股權(「2019年1月股權轉讓」)」。
- (3) 悅豐金創於2021年10月25日以代價人民幣10百萬元收購285,856股股份，並於2024年2月9日將285,856股股份無償轉讓予悅豐金創控制的有限合夥企業悅富新能源。有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。

## 歷史及公司架構

### 本公司的股權架構

下表載列我們於相關時間及緊隨[編纂]完成後的股權架構。

股東	截至2018年12月31日 <sup>(2)</sup>		截至2019年12月31日 <sup>(3)</sup>		截至2020年12月31日 <sup>(4)</sup>		截至2021年12月31日 <sup>(5)</sup>		截至2023年12月31日 <sup>(6)</sup>		截至最後實際可行日期 <sup>(7)</sup>	
	股份數目	股權 (%)	股份數目	股權 (%)								
新雲科技	-	80	-	38.75	19,250,000	26.66	19,250,000	21.38	18,827,916	20.28	18,827,916	19.07
涌源鑑能	-	20	-	10.07	5,000,000	6.92	5,000,000	5.55	5,000,000	5.39	5,000,000	5.07
唐鑑	-	-	-	5.03	2,500,000	3.46	2,500,000	2.78	2,500,000	2.69	2,500,000	2.53
錢午亭	-	-	-	2.52	1,250,000	1.73	1,250,000	1.39	-	-	-	-
王平	-	-	-	10.07	5,000,000	6.92	2,141,443	2.38	-	-	-	-
氳捷新能源	-	-	-	3.02	1,500,000	2.08	1,500,000	1.67	1,500,000	1.62	1,500,000	1.52
遼問創投	-	-	-	7.72	4,925,070	6.82	6,262,433	6.95	6,684,517	7.20	6,684,517	6.77
樂鑫投資	-	-	-	3.86	1,916,650	2.65	-	-	-	-	-	-
金浦智能	-	-	-	5.79	5,058,541	7.00	5,058,541	5.62	5,058,541	5.45	5,058,541	5.12
梵創產業	-	-	-	13.19	6,550,603	9.07	5,046,100	5.60	4,474,389	4.82	4,474,389	4.53
張金龍	-	-	-	-	1,373,416	1.90	1,087,560	1.21	1,087,560	1.17	1,087,560	1.10
東方氣能	-	-	-	-	2,183,549	3.02	2,183,549	2.42	2,183,549	2.35	2,183,549	2.21
上海諸懷	-	-	-	-	1,091,770	1.51	1,894,188	2.10	1,894,188	2.04	1,894,188	1.92
鄒先生	-	-	-	-	3,423,987	4.74	3,425,987	3.80	3,425,987	3.69	3,425,987	3.47
趙靜芳	-	-	-	-	1,182,894	1.64	1,182,894	1.31	1,182,894	1.27	1,182,894	1.20
捷泉安鵬	-	-	-	-	2,729,754	3.78	2,729,754	3.03	2,729,754	2.94	2,729,754	2.77
北京乾峰	-	-	-	-	454,959	0.63	454,959	0.51	454,959	0.49	454,959	0.46
何華東	-	-	-	-	454,959	0.63	312,031	0.35	312,031	0.34	312,031	0.32
捷泉景豐	-	-	-	-	1,364,877	1.89	1,364,877	1.52	1,364,877	1.47	1,364,877	1.38
國華騰越	-	-	-	-	909,918	1.26	909,918	1.01	909,918	0.98	909,918	0.92
蘇緝同合	-	-	-	-	1,364,877	1.89	1,364,877	1.52	1,364,877	1.47	1,364,877	1.38
水木氣源	-	-	-	-	2,729,754	3.78	4,067,117	4.52	4,067,117	4.38	4,067,117	4.12
共青城投資	-	-	-	-	-	-	1,337,363	1.49	1,337,363	1.44	1,337,363	1.35

## 歷史及公司架構

股東	截至2018年12月31日 <sup>(2)</sup>		截至2019年12月31日 <sup>(3)</sup>		截至2020年12月31日 <sup>(4)</sup>		截至2021年12月31日 <sup>(5)</sup>		截至2023年12月31日 <sup>(6)</sup>		截至最後實際可行日期 <sup>(7)</sup>		完成 [編纂] 持股比重 (%)
	股份數目	股權 (%)	股份數目	股權 (%)									
濟寧頌坤	-	-	-	-	-	-	2,674,725	2.97	2,674,725	2.88	2,674,725	2.71	[編纂]
寧波正海聚銳	-	-	-	-	267,473	0.30	267,473	0.29	267,473	0.27	267,473	0.27	[編纂]
永石匯金	-	-	-	-	820,801	0.91	820,801	0.88	820,801	0.83	820,801	0.83	[編纂]
恩澤海河	-	-	-	-	1,604,835	1.78	1,604,835	1.73	1,604,835	1.63	1,604,835	1.63	[編纂]
蘇州雋永	-	-	-	-	1,069,890	1.19	1,069,890	1.15	1,069,890	1.08	1,069,890	1.08	[編纂]
泓成創投	-	-	-	-	857,567	0.95	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
天鷺合易	-	-	-	-	857,567	0.95	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
青島新鼎	-	-	-	-	2,888,556	3.17	2,888,556	3.08	2,888,556	2.90	2,888,556	2.90	[編纂]
朗瑪四十一號	-	-	-	-	857,567	0.95	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
安吉頌坤	-	-	-	-	857,567	0.95	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
張彥	-	-	-	-	285,856	0.32	285,856	0.31	285,856	0.29	285,856	0.29	[編纂]
王治	-	-	-	-	1,504,503	1.67	1,504,503	1.62	1,504,503	1.52	1,504,503	1.52	[編纂]
崖海寧	-	-	-	-	142,928	0.16	142,928	0.15	142,928	0.15	142,928	0.15	[編纂]
德聯星曜	-	-	-	-	857,567	0.95	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
順源氣瑞	-	-	-	-	1,059,083	1.18	1,059,083	1.14	1,059,083	1.07	1,059,083	1.07	[編纂]
金沙基金	-	-	-	-	857,567	0.95	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
涌興投資	-	-	-	-	571,711	0.63	571,711	0.62	571,711	0.58	571,711	0.58	[編纂]
捷泉雙馬	-	-	-	-	571,711	0.63	571,711	0.62	571,711	0.58	571,711	0.58	[編纂]
悅富新能源 <sup>(8)</sup>	-	-	-	-	285,856	0.32	285,856	0.31	285,856	0.29	285,856	0.29	[編纂]
配置一期	-	-	-	-	857,567	0.95	-	-	428,783	0.46	428,783	0.43	[編纂]
渝博投資	-	-	-	-	-	-	142,928	0.15	142,928	0.14	142,928	0.14	[編纂]
樓晶	-	-	-	-	-	-	857,567	0.92	857,567	0.87	857,567	0.87	[編纂]
臨港前沿投資	-	-	-	-	-	-	371,612	0.40	371,612	0.38	371,612	0.38	[編纂]
吳剛	-	-	-	-	-	-	285,855	0.31	285,855	0.29	285,855	0.29	[編纂]
張孟濤	-	-	-	-	-	-	657,468	0.71	657,468	0.67	657,468	0.67	[編纂]
陳培良	-	-	-	-	-	-	168,833	0.18	168,833	0.17	168,833	0.17	[編纂]
海南華清	-	-	-	-	-	-	844,167	0.91	844,167	0.86	844,167	0.86	[編纂]
湖州涌銘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]

## 歷史及公司架構

股東	截至2018年12月31日 <sup>(2)</sup>		截至2019年12月31日 <sup>(3)</sup>		截至2020年12月31日 <sup>(4)</sup>		截至2021年12月31日 <sup>(5)</sup>		截至2023年12月31日 <sup>(6)</sup>		截至最後實際可行日期 <sup>(7)</sup>	
	股份數目	股權 (%)	股份數目	股權 (%)								
青島新鼎榮達	-	-	-	-	-	-	-	-	1,063,508	1.15	1,284,760	1.30 [編纂]
氯盈新能源	-	-	-	-	-	-	-	-	1,866,669	2.01	1,866,669	1.89 [編纂]
氢贏新能源	-	-	-	-	-	-	-	-	918,212	0.99	918,212	0.93 [編纂]
蒙發集團	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,145,399	5.21 [編纂]
暨陽氢能	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	514,540	0.52 [編纂]
其他H股公眾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股東	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總額	-	100.00	-	100.00	72,217,578	100.00	90,044,488	100.00	92,829,369	100.00	98,710,560	100.00 [編纂]

### 附註：

- (1) 上表按年度對[編纂]前投資進行分類。
- (2) 截至2018年12月31日止年度投資資料涵蓋2017年10月投資，有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。
- (3) 截至2019年12月31日止年度投資資料包括五項[編纂]前投資，包括2019年1月股權轉讓、2019年6月投資、2019年7月第一次投資及2019年10月投資，有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。
- (4) 截至2020年12月31日止年度投資資料涵蓋三項[編纂]前投資，包括2020年1月投資、2020年5月投資及2020年12月投資，有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。
- (5) 截至2021年12月31日止年度投資資料涵蓋六項[編纂]前投資，包括2021年4月第一次投資、2021年4月第二次投資、2021年9月投資、2021年11月投資及股權轉讓以及2021年11月投資，有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。
- (6) 截至2023年12月31日止年度投資資料涵蓋三項[編纂]前投資，包括2021年12月股權轉讓、2022年2月股權轉讓及2023年6月股權轉讓，有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。
- (7) 2024年1日至最後實際可行日期期間投資資料涵蓋兩項[編纂]前投資，包括2023年12月投資及2024年2月投資，有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。
- (8) 悅豐金創於2021年10月25日以代價人民幣10百萬元向張金龍收購285,856股股份，並於2024年2月9日將285,856股股份無償轉讓予悅豐金創控制的有限合夥企業悅富新能源。有關進一步詳情，請參閱上文「[編纂]前投資－概覽」。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資的主要條款

#### [編纂]前投資

所得款項用途

我們計劃將從[編纂]前投資者獲得的全部所得款項用於發展及經營業務，包括但不限於研發活動、擴大生產基地、採購生產材料、招聘具有經驗的僱員、償還銀行借款及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，我們已動用[編纂]前投資的大部分所得款項。

#### [編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益

本公司認為我們可因[編纂]前投資者的行業見解、知識及經驗以及彼等提供的額外資金而受益。我們獲得業務發展及擴充所需的資金。此外，彼等的投資顯示彼等對本集團業務的信心，並認同本集團的表現及前景。

#### 釐定代價的基準

各輪[編纂]前投資的代價乃各方經參考本集團及業務的規模及估值，公平磋商後釐定。

#### 禁售期

根據適用中國法律，本公司於[編纂]前已發行的所有股份（包括[編纂]前投資者持有的股份）於[編纂]起計一年內受轉讓限制所規限。

### 有關主要[編纂]前投資者的資料

我們於下文載列有關我們主要[編纂]前投資者（即於緊接[編纂]前對本公司作出重要投資且各自持有我們已發行股本總額1.00%以上的私募股權基金或公司或投資者）的說明。

## 歷史及公司架構

### 遨問創投

遨問創投為一家於2016年9月30日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、投資管理及諮詢。截至最後實際可行日期，遨問創投由(i)其普通合夥人上海遨問創業投資管理有限公司(其由獨立第三方周敏控制)擁有約6.72%權益；及(ii)其他10名有限合夥人擁有約93.28%的權益，而彼等各自於遨問創投的股權介乎2.31%至20.78%。截至最後實際可行日期，遨問創投其他十名有限合夥人全為獨立第三方。

### 金浦智能

金浦智能為一家於2017年3月27日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及諮詢。截至最後實際可行日期，金浦智能由(i)其普通合夥人獨立第三方上海金浦智能科技投資管理有限公司擁有約0.08%權益，上海金浦智能科技投資管理有限公司由金浦產業投資基金管理有限公司控制34.00%，而金浦產業投資基金管理有限公司由上海國際集團資產管理有限公司(一家由上海國際集團有限公司擁有100%股權的公司)持有49.50%。上海國際集團有限公司由上海市國有資產監督管理委員會持有100%的股權；(ii)其普通合夥人上海宣鴻企業管理合夥企業(有限合夥)(由獨立第三方田華峰最終控制)擁有約0.08%權益；及(iii)其他19名有限合夥人擁有約99.84%權益，而彼等各自於金浦智能的股權介乎0.78%至15.55%。截至最後實際可行日期，金浦智能其他19名有限合夥人全為獨立第三方。

### 涌源鑷能

涌源鑷能為一家於2017年5月27日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及實業投資。截至最後實際可行日期，涌源鑷能由(i)其普通合夥人張家港涌泉投資管理企業(有限合夥)(由獨立第三方陳金霞最終控制)擁有約0.99%權益；及(ii)其他四名有限合夥人擁有約99.01%權益，而彼等各自於涌源鑷能的股權為24.75%，截至最後實際可行日期，全為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### 梵創產業

梵創產業為一家於2018年10月30日在中國成立的有限公司，主要從事產業園區開發及經營、土地及房屋租賃、物業管理、諮詢及展覽服務。截至最後實際可行日期，梵創產業由(i)劉金艷擁有約66.67%權益，並由劉金艷最終控制；及(ii)錢潤琦擁有約33.33%權益，截至最後實際可行日期，兩者均為獨立第三方。

### 水木氳源

水木氳源為一家於2020年7月21日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及項目投資。截至最後實際可行日期，水木氳源由(i)其普通合夥人北京水木氳元管理諮詢中心(有限合夥)(由獨立第三方李罡最終控制)擁有約1.19%權益；及(ii)其他十一名有限合夥人擁有約98.81%權益，而彼等各自於水木氳源的股權介乎約0.15%至29.65%，其中，北京市東升鍋爐廠及北京市大興發展引導基金(有限合夥)(為兩大有限合夥人，分別持有水木氳元29.65%及29.51%合夥權益)最終分別由農村集體經濟組織北京市海淀區東升博展股份經濟合作社及北京市大興區人民政府國有資產監督管理委員會控制。截至最後實際可行日期，水木氳源其他十一名有限合夥人全為獨立第三方。

### 青島新鼎

青島新鼎為一家於2021年6月1日在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資活動。截至最後實際可行日期，青島新鼎由(i)其普通合夥人北京新鼎榮盛資本管理有限公司(「新鼎榮盛」，由獨立第三方張馳最終控制)擁有約0.01%權益；及(ii)其他49名有限合夥人擁有約99.90%權益，而彼等各自於青島新鼎的股權介乎0.93%至31.21%，其中，青島新鼎啃哥陸壹股權投資合夥企業(有限合夥)(為最大有限合夥人，持有青島新鼎31.21%合夥權益)最終由張馳控制。截至最後實際可行日期，青島新鼎其他49名有限合夥人全為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### 捷泉安鵬

捷泉安鵬為一家於2017年9月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，捷泉安鵬由(i)其普通合夥人江蘇安鵬投資管理有限公司(由北京市國有資產監督管理委員會(「北京市國資委」)最終控制)擁有1.00%權益；(ii)北京汽車集團產業投資有限公司(由北京市國資委最終控制)擁有40.00%權益；(iii)鎮江國有投資控股集團有限公司(由鎮江市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制)擁有30.00%權益；及(iv)江蘇省政府投資基金(有限合夥)(由江蘇省財政廳最終控制)擁有29.00%權益。截至最後實際可行日期，捷泉安鵬其他三名有限合夥人全為獨立第三方。

### 濟寧頡坤

濟寧頡坤為一家於2021年6月7日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及諮詢服務。截至最後實際可行日期，濟寧頡坤由(i)其普通合夥人上海添晟股權投資管理有限公司(由王善良及田絲雨分別擁有96.00%及4.00%，均為獨立第三方)擁有約0.02%權益；及(ii)其他十一名有限合夥人擁有約99.98%權益，而彼等各自於濟寧頡坤的股權介乎約2.20%至25.00%。截至最後實際可行日期，濟寧頡坤其他十一名有限合夥人全為獨立第三方。

### 唐瑩女士

唐瑩女士為個人投資者，在股權投資方面擁有豐富的投資經驗，如湖州御唐股權投資合夥企業(有限合夥)、棗莊御坤股權投資合夥企業(有限合夥)及張家港保稅區鑫輝企業管理合夥企業(有限合夥)。彼自2018年7月至2019年10月擔任本公司董事。截至最後實際可行日期，唐瑩女士為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### 東方氫能

東方氫能為一家於2019年11月8日在中國成立的有限合夥企業，主要從事非上市公司股權投資、上市公司私募股權及相關諮詢服務。截至最後實際可行日期，東方氫能由(i)其普通合夥人東方江峽產業投資私募基金管理(成都)有限公司(前稱東方三峽(成都)股權投資基金管理有限公司，由國務院最終控制)擁有約1.00%權益；及(ii)其他七名有限合夥人擁有約99.00%權益，而彼等各自於東方氫能的股權介乎0.99%至32.61%，其中，三峽資本控股有限責任公司及東方電氣投資管理有限公司(為兩大有限合夥人，分別持有東方電氣32.61%及32.61%合夥權益)最終分別由國務院及國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)控制。截至最後實際可行日期，東方氫能其他七名有限合夥人全為獨立第三方。

### 上海諸懷

上海諸懷為一家於2019年11月7日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢及商業信息諮詢。截至最後實際可行日期，上海諸懷由(i)其普通合夥人獨立第三方劉志強擁有0.20%權益；及(ii)其他五名有限合夥人擁有99.80%權益，而彼等各自於上海諸懷的股權介乎6.00%至32.00%，其中，成宜文及譚雯(為兩大有限合夥人，持有上海諸懷32.00%及29.80%合夥權益)均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，上海諸懷其他五名有限合夥人全為獨立第三方。

### 恩澤海河

恩澤海河為一家於2020年8月31日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及投資管理。截至最後實際可行日期，恩澤海河由(i)其普通合夥人石化海河(天津)股權投資基金管理有限公司(由國資委最終控制)擁有約0.57%權益；及(ii)其他四名有限合夥人擁有約99.43%權益，而彼等各自於恩澤海河的股權介乎8.00%至45.71%，其中，中國石化集團資本有限公司及國家製造業轉型升級基金股份有限公司(為兩大有限合夥人，分別持有恩澤海河45.71%及34.28%合夥權益)最終分別由國資委及財政部控制。截至最後實際可行日期，恩澤海河其他四名有限合夥人全為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### 王治先生

王治先生為個人投資者。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，截至最後實際可行日期，王治先生為獨立第三方。

### 蘇納同合

蘇納同合為一家於2017年3月8日在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理及資產管理。截至最後實際可行日期，蘇納同合由(i)其普通合夥人蘇州納川投資管理有限公司（由獨立第三方王金鑫最終控制）擁有1.00%權益；及(ii)其他三名有限合夥人擁有99.00%權益，而彼等各自於蘇納同合的股權介乎0.36%至71.07%，其中，南通市通州區惠通投資有限責任公司（為最大有限合夥人，持有蘇納同合71.07%合夥權益）最終由南通市通州區國有資本管理中心控制。截至最後實際可行日期，蘇納同合其他三名有限合夥人全為獨立第三方。

### 捷泉景世豐

捷泉景世豐為一家於2017年9月25日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，捷泉景世豐由(i)其普通合夥人蘇州協鑫景世豐股權投資管理有限公司（由獨立第三方協鑫科技控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3800）最終控制）擁有1.00%權益；及(ii)其他三名有限合夥人擁有約99.00%權益，而彼等各自於捷泉景世豐的股權介乎13.68%至55.32%，其中，協鑫硅材料科技（太倉）有限公司（前稱保利協鑫硅材料（太倉）有限公司）及江蘇省政府投資基金（有限合夥）為兩大有限合夥人，分別持有捷泉景世豐55.32%及30.00%合夥權益）最終分別由協鑫科技控股有限公司及江蘇省財政廳控制。截至最後實際可行日期，據董事所知及所信，協鑫科技控股有限公司約23.78%的股權由獨立第三方朱共山的家族信託所控制。截至最後實際可行日期，捷泉景世豐其他三名有限合夥人全為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### 共青城投資

共青城投資為一家於2021年3月8日在中國成立的有限合夥企業，主要從事投資管理及股權投資。截至最後實際可行日期，共青城投資由(i)其普通合夥人蘇州魚大水大投資管理有限公司（由獨立第三方孫俊甫最終控制）擁有約0.40%權益；及(ii)其他三名有限合夥人擁有約99.60%權益，而彼等各自於共青城投資的股權介乎19.92%至39.84%，其中，獨立第三方劉現亭及陝西裕隆投資控股集團有限公司（為兩大有限合夥人，分別持有共青城投資39.84%合夥權益）。陝西裕隆投資控股集團有限公司最終由獨立第三方趙博通控制。截至最後實際可行日期，共青城投資其他三名有限合夥人全為獨立第三方。

### 趙靜芳女士

趙靜芳女士為個人投資者。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，截至最後實際可行日期，趙靜芳女士為獨立第三方。

### 張金龍先生

張金龍先生為個人投資者，於企業管理及房地產管理行業擁有豐富投資經驗，如新余隆昊企業管理合夥企業（有限合夥）（「新余隆昊」）及江蘇鑫隆物業管理有限公司（「江蘇鑫隆」）。截至最後實際可行日期，彼目前為新余隆昊（為有限合夥企業，主要從事企業管理及相關諮詢服務）的執行普通合夥人及江蘇鑫隆（一家主要從事房地產管理的有限公司）的法定代表人、執行董事兼首席執行官。截至最後實際可行日期，張金龍先生為獨立第三方。

### 蘇州雋永

蘇州雋永為一家於2020年7月9日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及創業投資。截至最後實際可行日期，蘇州雋永由(i)其普通合夥人上海上汽恒旭投資管理有限公司（由獨立第三方陸永濤最終控制）擁有1.00%權益；及(ii)其他兩名有限合夥人擁有99.00%權益，而彼等各自於蘇州雋永的股權介乎20.00%至79.00%，其中，

## 歷史及公司架構

上海長三角產業升級股權投資合夥企業(有限合夥)(為最大有限合夥人，持有蘇州雋永79.00%合夥權益)最終由陸永濤控制。截至最後實際可行日期，蘇州雋永其他兩名有限合夥人全為獨立第三方。

### 順源氳瑞

順源氳瑞為一家於2021年4月12日在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及相關諮詢服務。截至最後實際可行日期，順源氳瑞由(i)其普通合夥人北京順源投資管理有限公司(前稱舟山順源投資管理有限公司，由獨立第三方邵春偉最終控制)擁有約0.87%權益；及(ii)其他五名有限合夥人擁有約99.13%權益，而彼等各自於順源氳瑞的股權介乎約1.74%至68.96%，其中，北京華夏順澤投資集團有限公司(前稱北京華夏順澤投資有限公司)(為最大有限合夥人，持有順源氳瑞約68.96%合夥權益)最終由邵春偉控制。截至最後實際可行日期，順源氳瑞其他五名有限合夥人全為獨立第三方。

### 青島新鼎榮陸

青島新鼎榮陸為一家於2023年4月3日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資。截至最後實際可行日期，青島新鼎榮陸由(i)其普通合夥人新鼎榮盛(由獨立第三方張馳最終控制)擁有0.02%權益；及(ii)其他27名有限合夥人擁有99.98%權益，而彼等各自於青島新鼎榮陸的股權介乎2.02%至32.86%，其中，青島新鼎啃哥鼎參創業投資合夥企業(有限合夥)(為最大有限合夥人，持有青島新鼎榮陸32.86%合夥權益)最終由張馳控制。截至最後實際可行日期，青島新鼎榮陸其他27名有限合夥人全為獨立第三方。

### 蒙發集團

蒙發集團為一家於2006年10月10日在中國成立的有限責任公司，主要從事企業總部管理、投資活動、煤炭、煤化工及有色金屬礦業等。截至最後實際可行日期，蒙發集團由(i)其主席兼首席執行官高柱擁有80.00%權益；(ii)高喜擁有10.00%權益；及(iii)梁風英擁有10.00%權益，截至最後實際可行日期，全為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### 暨陽氫能

暨陽氫能為一家於2023年12月14日在中國成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、私募股權投資、投資管理及資產管理活動。截至最後實際可行日期，暨陽氫能由(i)其普通合夥人張家港產業投資管理有限公司(由張家港市國有資產管理中心最終控制)擁有1.67%權益；及(ii)其他兩名有限合夥人擁有98.33%權益，而彼等各自於暨陽氫能的股權介乎31.67%至66.67%，其中，張家港新興產業投資基金(有限合夥)及張家港創新投資集團有限公司(為兩大有限合夥人，分別持有暨陽氫能66.67%及31.67%合夥權益)均由張家港市國有資產管理中心最終控制。截至最後實際可行日期，暨陽氫能其他兩名有限合夥人全為獨立第三方。

### [編纂]前投資者的特別權利

根據投資協議，部分[編纂]前投資者獲授特別權利，其中包括(i)委任董事的權利、(ii)優先認購權、(iii)反攤薄權利、(iv)贖回權、(v)優先清算權、(vi)批准重要事項的權利／若干重要事項否決權、(vii)知情及檢查權，及／或(viii)最優惠待遇(就參與多輪[編纂]前投資的[編纂]前投資者而言，其可享有「最優惠待遇」，按此，倘其在過往多輪[編纂]前投資中獲授若干更優惠權利，則該等更優惠權利將予適用及具優先地位)。

於2021年12月，本公司當時各股東分別與本公司、鄒先生、王先生、新雲科技及氳捷新能源訂立協議，據此，[編纂]前投資者的特別權利自達成或簽訂相關[編纂]前投資協議之日起被視為無效，且在任何情況下均不得恢復。因此，所有該等特別權利自2021年12月起終止。

對於2021年12月後進行的[編纂]前投資，除蒙發集團外，相關[編纂]前投資者並無獲授予特別權利。根據本公司與蒙發集團訂立的股份認購協議，蒙發集團有權委任一名董事。劉伊琳女士為由蒙發集團提名的董事，於2024年1月2日獲委任為非執行董事。有關劉女士的簡歷，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層－董事會－非執行董事」。截至最後實際可行日期，蒙發集團的特別權利已終止。

## 歷史及公司架構

### 公眾持股份量

根據上市規則第8.08(1)(a)條，於[編纂]之時及此後任何時間，本公司已發行股份總發行數目的至少25%須由公眾人士持有（定義見上市規則）。

[編纂]及中國證監會備案程序完成後，部分現有股東持有的[編纂]股非上市內資股將以一股轉換為H股並在聯交所[編纂][編纂]。除鄺先生持有或控制的[編纂]股非上市內資股轉換的H股外，由非上市內資股轉換的[編纂]股H股，佔緊隨[編纂]後本公司已發行股本總額約[編纂]，將於[編纂]後被視為公眾持股份量的一部分。有關主要股東的進一步詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

假設向[編纂][編纂]及[編纂][編纂]，[編纂]完成後，本公司已發行股份總數超過[編纂]將由[編纂]持有。

### 遵守[編纂]前投資及指引信

基於(i)最後一次[編纂]前投資於我們首次向聯交所上市科[編纂]與[編纂]相關的[編纂]（「[編纂]」）當日前超過28天完成；及(ii)授予[編纂]前投資者的所有特別權利均於[編纂]前終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所發出自2024年1月1日起生效的新上市申請人指南。

### 遵守法律法規

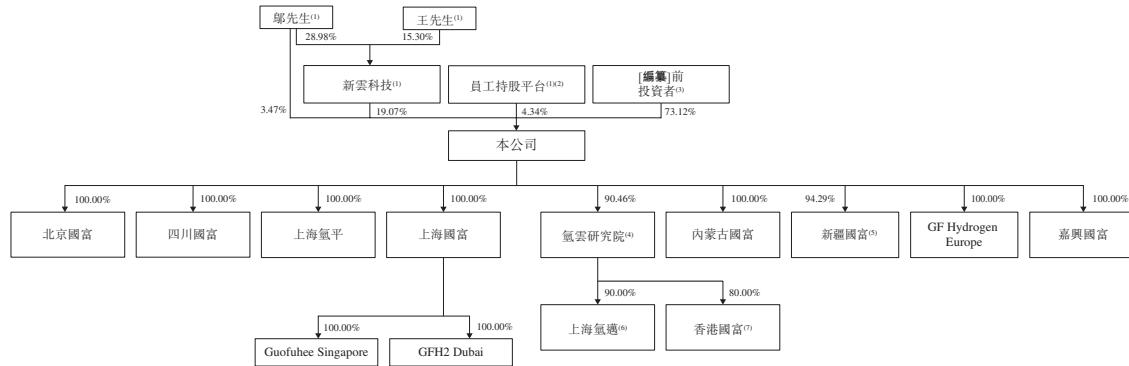
中國法律顧問告知，本公司已辦妥有關其設立的資產評估、驗資及其他必要程序，且設立方式和程序符合當時適用中國法律法規；本公司當時股東之間訂立的發起人協議（據此本公司改制為股份有限公司）符合適用中國法律法規，亦無關於該發起人協議的潛在爭議；本公司成立時的股權及資本架構為有效並符合適用中國法律法規，且本公司在關於股權變動的一切重大方面符合適用中國法律法規。

## 歷史及公司架構

### 本集團的公司架構

#### 緊接[編纂]前的公司架構

下圖呈列本集團截至最後實際可行日期的股權架構及簡化公司架構：



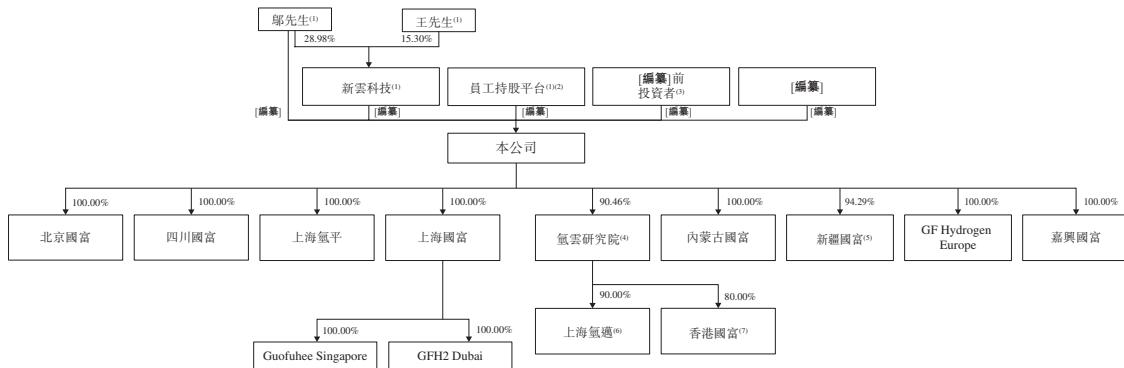
#### 附註：

- (1) 鄔先生和王先生擔任新雲科技的普通合夥人兼執行合夥人，合共持有新雲科技44.28%的有限合夥權益。根據鄔先生與王先生於2020年3月23日訂立的一致行動協議，於一致行動協議簽署之日起至本公司[編纂]及[編纂]日期後36個月止期間，鄔先生和王先生將在行使(其中包括)本公司的股東及董事投票權(視情況而定)方面一致行動(包括透過新雲科技、氣捷新能源、氣盈新能源及氣贏新能源)，惟倘彼此間存在分歧，則以鄔先生的決定為準。
- (2) 我們現有三個員工持股平台，即氣盈新能源、氣捷新能源和氣贏新能源，分別持有本公司1.89%、1.52%及0.93%股權。氣捷新能源已與鄔先生訂立日期為2020年3月23日的投票權委託協議，於投票權委託協議簽署之日起至本公司[編纂]及[編纂]日期後36個月止期間，將其於本公司的股權所附投票權委託予鄔先生。氣捷新能源的普通合夥人為何光亮先生。鄔先生為氣盈新能源和氣贏新能源的普通合夥人。請參閱上文「－我們的公司歷史－(3)本公司主要股權變動」。
- (3) 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱上文「－[編纂]前投資」。
- (4) 除本公司於氣雲研究院的權益外，氣雲研究院由江蘇東南大學資產經營有限公司(一家在中國註冊成立的有限責任公司及一名獨立第三方，由獨立第三方東南大學最終擁有)擁有9.54%的權益。
- (5) 除本公司於新疆國富的權益外，新疆國富由烏魯木齊市隆盛達(一家在中國成立的有限責任公司，由魏明、韓勇、魏宏、謝建、吳輝、岳艾民及羅勇分別擁有55.60%、30.00%、10.00%、1.55%、1.50%、0.75%及0.60%，而由於截至最後實際可行日期新疆國富為我們的非重大附屬公司，因此各自均為獨立第三方)擁有10.00%的權益。
- (6) 除本公司於上海氣邁的權益外，上海氣邁由李華強及王曉虹(各為獨立第三方)分別擁有5.00%及5.00%的權益。
- (7) 除本公司於香港國富的權益外，香港國富由冠捷投資控股有限公司(一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司並由翟普擁有100%，而由於截至最後實際可行日期香港國富為我們的非重大附屬公司，因此各自均為獨立第三方)擁有20%的權益。

## 歷史及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖呈列本集團緊隨[編纂]完成後的股權架構及簡化公司架構：



附註：有關附註(1)至(7)，請參閱「－緊接[編纂]前的公司架構」所載圖表下的對應附註。