

概覽

1997年，我們開啟了在現製飲品領域的創業之路。多年來，我們一直致力於為消費者提供高質平價的產品，並已發展成為領先的現製飲品企業。

里程碑

以下為我們的業務開展以來的發展里程碑：

時間	里程碑
1997年	我們的創始人及董事長張紅超先生在鄭州市開設了一家名為「寒流刨冰」的小店。
1999年	我們正式啟用品牌名稱「蜜雪冰城」。
2005年	張紅超先生研發出售價僅為1元人民幣（約15美分）的蛋筒冰淇淋（現在稱為「新鮮冰淇淋」）。
2007年	我們的聯合創始人及首席執行官張紅甫先生加入。
2012年	我們設立了第一家中央工廠。
2013年	我們推出「蜜雪冰城」首款現製果飲——「冰鮮檸檬水」。
2014年	我們開始自建專屬物流體系。
2017年	我們創立了現磨咖啡品牌「幸運咖」。
2018年	「蜜雪冰城」的首家海外門店在越南河內開業。 「蜜雪冰城」的超級IP和終身代言人——「雪王」誕生。
2020年	我們的門店數量突破10,000家。
2021年	我們迄今最大的生產基地於河南省投入運營。
2024年	我們的門店網絡擁有超過45,000家門店，覆蓋中國及海外11個國家（包括印度尼西亞、越南、馬來西亞、泰國、菲律賓、柬埔寨、老撾、新加坡、澳大利亞、韓國及日本）。

重要附屬公司

下文載列於業績記錄期對我們的經營業績作出重大貢獻的各重要附屬公司的詳情。這些公司均於中國成立，並由本公司全資擁有。

附屬公司名稱	成立日期	主要業務
鄭州寶島	2010年9月28日	向加盟商銷售食材、包材及門店設備，並向本集團提供信息技術服務
大咖國際食品	2013年3月14日	生產食材及包材
雪王智慧供應鏈 (廣東)	2018年6月22日	向加盟商銷售食材、包材及門店設備
上島智慧供應鏈	2018年7月5日	向加盟商銷售食材、包材及門店設備
雪王智慧供應鏈 (四川)	2020年10月23日	向加盟商銷售食材、包材及門店設備

於2021年6月，本公司通過增資方式將鄭州寶島的註冊資本由人民幣20百萬元增加至人民幣100百萬元，將大咖國際食品的註冊資本由人民幣50百萬元增加至人民幣200百萬元，兩次變動均已於2021年6月完成。於業績記錄期，我們任何其他重要附屬公司的股權均無變動。

本公司的主要股權變動

本公司的成立

為建立集中化的平台管理我們的業務，本公司於2008年4月在中國成立，並由張紅超先生控制，註冊資本為人民幣600,000元，已於2010年4月繳足。

截至2019年的主要股權變動

於2015年2月，本公司的註冊資本增加至人民幣10百萬元，由張紅超先生繳足。

於2016年12月，張紅超先生以人民幣5百萬元的對價向張紅甫先生轉讓其於本公司的50%股權，有關對價已繳足。上述股份轉讓完成後，張紅超先生及張紅甫先生各擁有本公司50%股權。

歷史、發展及公司架構

於2017年12月，我們的註冊資本由人民幣10百萬元增加至人民幣100百萬元，新增註冊資本分別由(a)張紅超先生繳足人民幣42.5百萬元，(b)張紅甫先生繳足人民幣42.5百萬元，(c)我們的高級管理層成員時朋先生繳足人民幣1百萬元，(d)我們的監事孫建濤先生繳足人民幣1百萬元，(e)我們時任管理團隊成員(現為獨立第三方)繳足人民幣1百萬元，其股份之後於2019年1月以人民幣1百萬元的對價轉讓予張紅甫先生，(f)我們時任管理團隊成員(現為獨立第三方)繳足人民幣1百萬元，其股份之後於2019年10月以人民幣1百萬元的對價轉讓予張紅超先生，(g)自2021年11月至2023年12月擔任本公司董事的羅靜女士繳足人民幣0.8百萬元，及(h)我們的執行董事兼高級管理層成員蔡衛森女士繳足人民幣0.2百萬元。

下表載列上述增資及股份轉讓完成後我們的股權架構：

股東姓名	註冊股本金額 (人民幣百萬元)	佔本公司股權比例 (%)
張紅超先生.....	48.50	48.50
張紅甫先生.....	48.50	48.50
時朋先生.....	1.00	1.00
孫建濤先生.....	1.00	1.00
羅靜女士.....	0.80	0.80
蔡衛森女士.....	0.20	0.20
總計	100.00	100.00

2020年進一步增加股本

為表彰員工及長期業務夥伴的貢獻，於2020年6月，我們的註冊資本由人民幣100百萬元增加至人民幣102.0408百萬元，由海南萬店盈利投資合夥企業(有限合夥)(「萬店投資」)、青春無畏及始於足下繳足，對價分別為人民幣20百萬元、人民幣10百萬元及人民幣10百萬元。

萬店投資由獨立第三方陳志強先生及我們的員工張曉明先生(均為我們當時的外部顧問)分別擁有85%及15%股權。有關我們的員工持股平台青春無畏及始於足下的詳情，請參閱下文「－員工持股平台」。

歷史、發展及公司架構

下表載列上述增資完成後我們的股權架構：

股東姓名／名稱	註冊股本金額 (人民幣百萬元)	佔本公司股權比例 (%)
張紅超先生.....	48.50	47.53
張紅甫先生.....	48.50	47.53
萬店投資.....	1.0204	1.00
時朋先生.....	1.00	0.98
孫建濤先生.....	1.00	0.98
羅靜女士.....	0.80	0.78
青春無畏.....	0.5102	0.50
始於足下.....	0.5102	0.50
蔡衛森女士.....	0.20	0.20
總計	102.0408	100.00

改制為股份有限公司及後續股本變動

於2020年12月，本公司改制為股份有限公司。上述改制完成後，我們於2020年12月完成首次公開發售前投資。進一步詳情請參閱下文「一 首次公開發售前投資」。

於2021年3月，本公司通過資本公積金轉增註冊資本形式將註冊資本增加至人民幣360百萬元，各股東持股比例保持不變。於上述首次公開發售前投資及增加註冊資本完成後，我們於最後實際可行日期的股權架構載列如下：

股東姓名／名稱	股份數量	佔本公司股權比例 (%)
張紅超先生.....	153,997,224	42.78
張紅甫先生.....	153,997,224	42.78
龍珠美城.....	14,400,001	4.00
深圳蘊祺.....	14,400,001	4.00
天津磐雪.....	7,199,999	2.00
萬店投資.....	3,239,975	0.90
時朋先生.....	3,175,201	0.88
孫建濤先生.....	3,175,201	0.88
羅靜女士.....	2,540,160	0.71
青春無畏.....	1,619,987	0.45
始於足下.....	1,619,987	0.45
蔡衛森女士.....	635,040	0.18
總計	360,000,000	100.00

收購、合併及出售

於整個業績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並未進行任何重大收購、合併或出售。

員工持股平台

為表彰員工的貢獻並激勵他們進一步推動我們的發展，青春無畏及始於足下作為我們的員工持股平台於2020年5月在中國成立。截至最後實際可行日期，這兩個平台下的所有獎勵已經授出並歸屬，因此，承授人持有我們員工持股平台的合夥權益。截至最後實際可行日期，青春無畏及始於足下分別有26名及28名有限合夥人。根據相關合夥協議，普通合夥人負責青春無畏及始於足下的管理及行政。除非另有協定，否則有限合夥人不得將其合夥權益轉讓予現有合夥人以外的其他人士。倘任何有限合夥人不再為本集團僱員，則除另有協定，該等有限合夥人的權益應轉讓予相關普通合夥人或其指定方。

張紅超先生自青春無畏成立以來一直為其普通合夥人，張紅甫先生自始於足下成立以來一直為其普通合夥人。截至最後實際可行日期，張紅超先生擁有青春無畏36%的權益，張紅甫先生擁有始於足下15%的權益。此外，我們的執行董事兼高級管理層成員趙紅果女士，大咖國際食品的監事邱勇先生及雪王智慧供應鏈(四川)兼雪王智慧供應鏈(廣東)的董事晉瑞瑞女士作為青春無畏的有限合夥人分別擁有青春無畏5%、1.5%及1.5%的權益。我們的監事崔海靜女士及于敏女士作為始於足下的有限合夥人分別擁有始於足下1%及1%的權益。除上文披露外，並無關連人士為青春無畏或始於足下的有限合夥人。

首次公開發售前投資

於2020年12月，寧波梅山保稅港區龍珠美城股權投資合夥企業(有限合夥)(「龍珠美城」)、深圳蘊祺投資諮詢中心(有限合夥)(「深圳蘊祺」)及天津磐雪企業管理合夥企業(有限合夥)(「天津磐雪」)與本公司及我們當時的股東訂立投資協議，據此，龍珠美城、深圳蘊祺及天津磐雪分別認購本公司4,535,147股股份、4,535,147股股份及2,267,573股股份，對價分別為人民幣933,333,333元、人民幣933,333,333元及人民幣466,666,667元。據我們的中國法律顧問告知，首次公開發售前投資符合中國所有適用的法律及法規。

首次公開發售前投資的主要條款

下表概述首次公開發售前投資的主要條款：

協議日期	2020年12月15日
已付對價金額	人民幣2,333,333,333元
投後估值	人民幣23,333,333,333元
釐定對價基準	本公司與首次公開發售前投資者經參考本集團的運營及財務表現後進行公平磋商。
對價支付日期	2021年1月13日
每股成本 ⁽¹⁾	人民幣64.81元
發售價折讓	65.24%
所得款項用途	我們將首次公開發售前投資的所得款項用於本公司業務的增長及擴展，以及用作一般營運資金。截至最後實際可行日期，我們已使用完畢首次公開發售前投資所得款項。
為本集團帶來的戰略利益	於進行首次公開發售前投資時，我們認為，本集團可受益於首次公開發售前投資者提供的額外資金以及他們的知識及經驗。

附註：

- (1) 每股股份成本參照上文「— 本公司的主要股權變動 — 改制為股份有限公司及後續股本變動」所載資本公積金轉增註冊資本進行調整。

禁售安排

在我們的首次公開發售前投資中，投資協議無禁售承諾。根據中國公司法，本公司於全球發售前發行的股份（包括首次公開發售前投資者持有的股份）將受限於上市日期起計一年的禁售期。

首次公開發售前投資者的特殊權利

首次公開發售前投資者獲授若干特殊權利，包括但不限於信息權、檢查權、優先認購權及反攤薄權。所有特殊權利已於本公司首次向聯交所提交上市申請前終止。

聯席保薦人確認

基於(i)首次公開發售前投資的對價已於本公司首次向聯交所提交上市申請前超過28個完整日結算，及(ii)上文「首次公開發售前投資者的特殊權利」所披露的首次公開發售前投資者獲授的特殊權利已經終止，聯席保薦人確認，首次公開發售前投資者的投資符合聯交所發佈並於2024年1月1日起生效的首次公開發售前投資指引。

有關首次公開發售前投資者的資料

下文載列我們每名首次公開發售前投資者的詳情。據本公司所知，所有首次公開發售前投資者均為獨立第三方。

龍珠美城

龍珠美城為一家於2020年11月13日在中國成立的有限合夥企業。龍珠美城(i)由其有限合夥人深圳龍珠股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「深圳龍珠」）擁有約99.999%權益，深圳龍珠擁有100多名實益擁有人（均為個人投資者及機構），及(ii)由其普通合夥人寧波梅山保稅港區雪珠企業管理有限公司（「寧波雪珠」）擁有約0.001%權益。深圳龍珠為龍珠投資的聯屬實體，而龍珠投資為專注於消費及科技領域的私募投資基金。寧波雪珠由獨立第三方朱擁華控制的寧波梅山保稅港區美興私募基金管理有限公司全資擁有。

深圳蘊祺

深圳蘊祺為一家於2019年9月19日在中國成立的有限合夥企業。深圳蘊祺由(i)其有限合夥人珠海瓊雪企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)擁有約99.999%的權益，該公司由超過100名分散的最終有限合夥人投資，及(ii)其普通合夥人深圳高瓴天成三期投資有限公司擁有約0.001%的權益，該公司由張海燕、馬翠芳、曹偉、李良及祝佳(均為獨立第三方)持有。

天津磐雪

天津磐雪為一家於2020年11月25日在中國成立的有限合夥企業，專注投資於消費行業。天津磐雪(i)由其有限合夥人廈門源峰股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「廈門源峰」)擁有約57.13%權益，(ii)由其有限合夥人磐茂(上海)投資中心(有限合夥)(「上海磐茂」)擁有約42.85%權益，及(iii)由其普通合夥人上海磐諾企業管理服務有限公司(「上海磐諾」)擁有約0.02%權益。廈門源峰及上海磐茂由超過100名實益擁有人(均為個人投資者及機構)擁有。上海磐諾由中信產業投資基金管理有限公司全資擁有，後者由中信証券股份有限公司(其股份於上海證券交易所及聯交所上市，股份代號分別為600030及6030)擁有35%權益。

過往上市申請

我們於2022年9月向中國證監會提交了A股上市申請，之後該上市申請失效。考慮到在聯交所上市將(a)為本公司提供一個國際平台，以在全球範圍內提升我們的市場知名度，(b)可觸達國際資本並優化我們的資本結構，及(c)進一步提高我們的市場地位並有助我們吸引國際人才，故根據我們最新的企業發展策略，我們並未重新申報該A股上市申請。我們的董事確認，據其所知，並無與該A股上市申請相關的其他將會影響本公司於聯交所上市的合適性的重大事項需要在本招股章程披露以便投資者對本公司進行全面評估。

根據聯席保薦人進行的盡職調查，其中包括審閱相關文件並與相關主要專業人士討論，聯席保薦人並無發現任何與上文所披露董事意見相抵觸的重大事項。

一致行動協議

於2022年9月，張紅超先生與張紅甫先生訂立一致行動協議，根據該協議，彼等確認其在本公司董事會會議及股東大會上存在一致行動關係。經進一步協定，該一致行動關係將在本公司上市後存續，且張紅超先生及張紅甫先生無意於上市後終止其一致行動關係。

資本化

本公司已申請H股全流通，以在上市後將部分非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及一共131,264,258股非上市股份，佔本公司截至最後實際可行日期已發行股本總額約36.46%。下表概述本公司於全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）及非上市股份轉換為H股後的股份詳情：

股東 姓名／名稱	持有非上市 股份數量	持有 H股數量	所持 股份總數	佔本公司 股權比例 (%)
張紅超先生.....	100,098,196	53,899,028	153,997,224	40.84
張紅甫先生.....	100,098,196	53,899,028	153,997,224	40.84
龍珠美城.....	8,640,001	5,760,000	14,400,001	3.82
深圳蘊祺.....	8,640,001	5,760,000	14,400,001	3.82
天津磐雪.....	3,600,000	3,599,999	7,199,999	1.91
萬店投資.....	—	3,239,975	3,239,975	0.86
時朋先生.....	1,905,121	1,270,080	3,175,201	0.84
孫建濤先生.....	1,905,121	1,270,080	3,175,201	0.84
羅靜女士.....	1,524,096	1,016,064	2,540,160	0.67
青春無畏.....	971,993	647,994	1,619,987	0.43
始於足下.....	971,993	647,994	1,619,987	0.43
蔡衛森女士.....	381,024	254,016	635,040	0.17
其他公眾股東.....	—	17,059,900	17,059,900	4.52
總計	228,735,742	148,324,158	377,059,900	100.00

公眾持股量

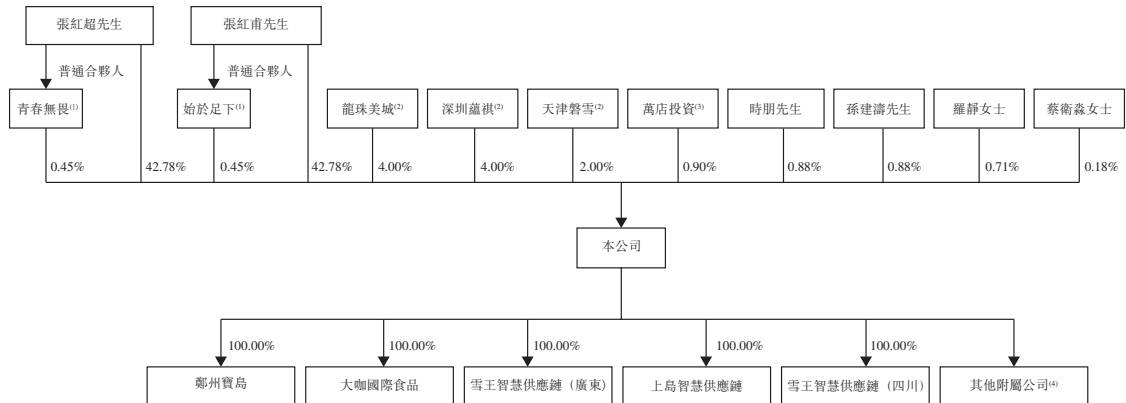
於全球發售完成後（假設未行使超額配股權）及非上市股份轉換為H股後：

- (a) (i)控股股東張紅超先生、張紅甫先生、青春無畏、始於足下，(ii)監事孫建濤先生及(iii)執行董事蔡衛淼女士將被視作我們的核心關連人士，而彼等所持合共315,044,663股股份將不計入公眾持股量（合共佔股本的83.55%）；
- (b) 龍珠美城、深圳蘊祺、天津磐雪、時朋先生及羅靜女士所持合共24,309,219股非上市股份不會轉換為H股及在聯交所上市，因此不會計入公眾持股量（合共佔股本的6.45%）；及
- (c) 龍珠美城、深圳蘊祺、天津磐雪、萬店投資、時朋先生及羅靜女士所持合共20,646,118股非上市股份將轉換為H股及在聯交所上市，因此將計入公眾持股量（合共佔股本的5.48%）。龍珠美城、深圳蘊祺、天津磐雪、萬店投資、時朋先生或羅靜女士並不慣常接受任何核心關連人士就其股份的收購、出售、投票權或其他處置發出的指示，且其股份的收購均非直接或間接由核心關連人士資助。

於上市後，本公司的公眾持股量將為10%。我們已向聯交所申請要求聯交所根據上市規則第8.08(1)(d)條行使其酌情權，而聯交所已豁免本公司嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定。進一步詳情請參閱「豁免及免除－公眾持股量規定豁免」。

緊接全球發售完成前的股權及公司架構

下圖載列緊接全球發售完成前本集團的簡化股權及公司架構：

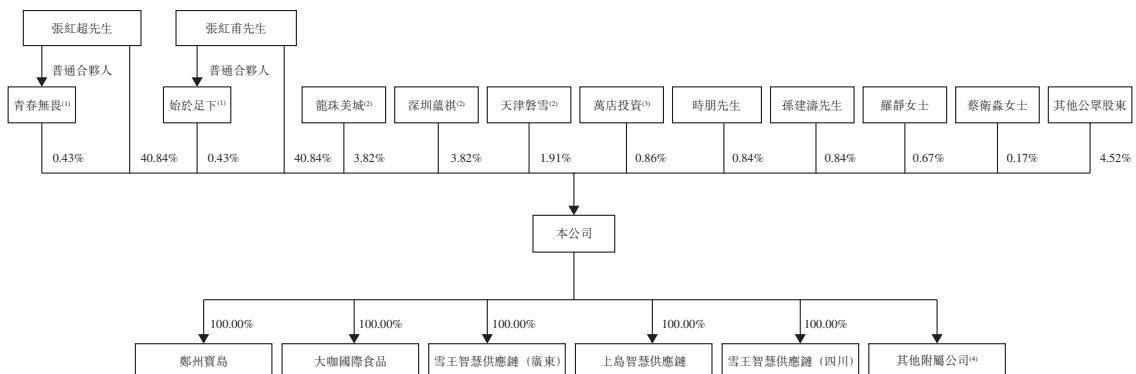


附註：

- (1) 進一步詳情請參閱本節「－員工持股平台」。
- (2) 進一步詳情請參閱本節「－首次公開發售前投資－有關首次公開發售前投資者的資料」。
- (3) 進一步詳情請參閱本節「－本公司的主要股權變動－2020年進一步增加股本」。
- (4) 包括本公司全資擁有或本公司及獨立第三方共同擁有的其他47家本公司附屬公司。

緊隨全球發售完成後的股權及公司架構

下圖載列緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）本集團的簡化股權及公司架構：



附註：有關附註(1)至(4)，請參閱本節「－緊接全球發售完成前的股權及公司架構」。有關各股東持有的非上市股及H股詳情，請參閱本節「－資本化」。