
歷史、發展及公司架構

歷史及發展

概覽

我們的歷史可追溯至20世紀80年代，即怡寶中國的前身中國龍環有限公司（「蛇口龍環」）設立之時。當時蛇口龍環由貴陽刺梨產品開發公司、招商局蛇口工業區供水公司（「蛇口供水」）及環亞股份有限公司共同成立，由尹英先生擔任第一任董事長。於1992年，「怡寶」和「C'estbon」商標由香港招商局發展有限公司轉讓予蛇口龍環。於1996年，本公司與蛇口供水就運營怡寶中國訂立合作協議，據此本公司及蛇口供水分別持有怡寶中國67.25%及32.75%的股權，而蛇口龍環的業務隨後由怡寶中國承繼。於1999年，本公司收購蛇口供水持有的怡寶中國餘下32.75%股權，據此怡寶中國成為本公司的全資子公司，並由本公司當時的唯一股東華潤（集團）委派黃鐵鷹先生擔任怡寶中國董事長。自此，怡寶中國的業務快速發展，推出了多品類的包裝飲用水及飲料產品。

本公司於1995年7月4日於英屬維爾京群島註冊成立為有限公司，並一直擔任本集團所有運營子公司的控股公司。於2024年4月16日，本公司由英屬維爾京群島遷冊至開曼群島。

在我們多元化的品牌組合下，我們不斷開發和提供各種優質包裝飲用水產品和飲料產品。根據灼識諮詢報告，我們已成長為中國第二大包裝飲用水企業以及中國最大的飲用純淨水企業。

發展里程碑

下表載列我們業務發展的主要里程碑：

年份	事件
20世紀80年代..	我們的前身蛇口龍環成立。
1998年	我們獲邀請為「瓶裝飲用純淨水」國家標準的主要發起和起草單位之一。
2001年	我們升級「怡寶」品牌純淨水產品的包裝。
2007年	我們採取「西進、東擴、北伐」的綜合性全國擴張戰略，以建立全國性的銷售和經銷網絡。

歷史、發展及公司架構

年份	事件
	我們發起「百所圖書館計劃」，一項長期、可持續的鄉村振興類型的志願服務項目，涉及向教育資源匱乏地區的中小學捐贈圖書館。
2009年	我們前瞻性推出了4.5升包裝飲用水。
2011年	我們推出包括「午後奶茶」、「火咖」及「魔力」飲料產品。
2018年	我們推出了風味水品牌「蜜水系列」。
2019年	我們成為TEAM CHINA／中國國家隊的首個合作夥伴，並與第七屆世界軍人運動會合作，強化了我們「健康、安全、專業」的品牌形象。我們的產品成為「國家隊運動員的選擇」。
	我們推出果汁類飲料品牌「假日系列」。
2021年	我們推出中國草本植物飲料品牌「至本清潤」。
	我們助力70餘支國家隊日常訓練備戰補給及東京奧運會中國隊飲用水保障，並成為第十四屆全國運動會官方指定用水提供方。
2022年	我們優化產品組合，推出高端天然礦泉水品牌「怡寶露」、氣泡蘇打水品牌「FEEL」及果汁類飲料品牌「源自世界的廚房」等新產品。
	我們繼續擴大及完善我們的產能，包括開始建設宜興工廠及武夷山工廠在內的自有工廠，並就萬綠湖工廠訂立建設協議。
2023年	我們繼續擴大我們的產品組合，推出「橙橙假日」、「至本清潤」檸檬茶、「本優」瓶裝天然礦泉水及520毫升「怡寶」飲用天然水等新產品。
	我們的自有工廠（包括宜興工廠、碧優選工廠和南寧工廠（二期））陸續投產，生產能力持續穩步提升。
2024年	我們與中國足球協會超級聯賽建立冠名合作

歷史、發展及公司架構

本公司的主要股權變動

本公司的註冊成立

本公司於1995年7月4日於英屬維爾京群島註冊成立為英屬維爾京群島商業有限公司，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。於註冊成立後，本公司向華潤創業的全資子公司Rui Jun Investments Limited發行及配發一股股份，對價為1.00美元。

於1995年10月13日，該一股已發行股份由Rui Jun Investments Limited轉讓予華潤創業啤酒有限公司（現稱華潤雪花啤酒有限公司），對價為1.00美元，該股股份隨後於2007年5月31日轉讓予華潤集團（飲料），對價為1.00美元。於2011年1月18日，本公司向華潤集團（飲料）進一步發行及配發599股股份，對價為599美元。

向麒麟配發股份

於2011年8月19日，本公司向麒麟發行及配發400股股份，對價為474.7百萬美元，該對價乃經麒麟與我們公平磋商釐定，綜合考慮了投資時機、本公司及麒麟在大中華區的非酒精飲料業務的歷史及預期未來表現，以及本公司與麒麟之間的潛在業務合作及戰略聯盟。因此，本公司分別由華潤集團（飲料）及麒麟擁有60%及40%的權益。

麒麟為一家於東京證券交易所上市的日本公司，主要從事啤酒及飲料業務，並於全球多個行業（如食品、飲料、健康科學與製藥）的多個被投資公司持有少數股權投資。除於本公司的少數股權投資外，麒麟亦自2011年起與本集團有業務合作。具體而言，(i) 怡寶控股獲麒麟授權，可在中國大陸、香港及澳門生產、推廣及經銷具有麒麟知識產權的若干飲料產品，以及向其子公司及合作生產夥伴轉授該等知識產權，以代表本集團在中國生產及經銷。因此，我們推出了一系列與「麒麟」品牌合作的新產品，如「午後奶茶」、「火咖」及「源自世界的廚房」等，合作期限至2025年，並可經本公司與麒麟雙方共同同意續期；及(ii) 怡寶控股獲授予於香港及澳門進口、營銷、推廣、銷售、經銷及轉銷麒麟生產的若干飲料產品的獨家專有權利。截至2023年12月31日止三個年度，本集團銷售上述麒麟相關產品產生的收入分別佔2.0%、1.5%及1.4%。

歷史、發展及公司架構

麒麟向Plateau轉讓股份

於2022年8月5日，Plateau以1,000百萬美元的對價收購麒麟持有的全部400股股份（「**2022年股份轉讓**」），該對價乃參考投資的時機、我們的業務前景及可比公司的估值等多種因素，經公平磋商後釐定。包括華潤集團（飲料）及Plateau在內的各方於2022年4月8日訂立股東協議（「**股東協議**」）。請參閱「-[編纂]前投資」。於2022年股份轉讓完成後，本公司仍由華潤集團（飲料）持有60%的權益，及由Plateau持有40%的權益。

遷冊

於2024年4月16日，本公司由英屬維爾京群島遷冊至開曼群島。

股份拆細

於2024年4月21日，我們的股東議決（其中包括）將當時每股面值1.00美元的已發行及未發行普通股拆細為2,000,000股每股面值0.0000005美元的股份（「**股份拆細**」），股份拆細完成後，華潤集團（飲料）及Plateau分別持有1,200,000,000股及800,000,000股每股面值0.0000005美元的股份。

由於股份拆細，本公司的法定股本變為50,000美元，分為100,000,000,000股每股面值0.0000005美元的普通股，其中2,000,000,000股普通股已發行及繳足股款。

我們的主要子公司

於往績記錄期間，我們有五家主要子公司對我們的經營業績作出重大貢獻。下表載列我們截至最後實際可行日期的主要子公司的詳情：

編號	主要 子公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本／ 已發行股本	本集團 應佔權益	主營業務
1.	怡寶控股	香港	2009年 11月23日	771,483,694.42 港元	100%	在香港及澳門銷售包裝飲用水及飲料產品、投資控股
2.	怡寶中國投資	中國	2011年 8月26日	83,290,359.29美元	100%	投資控股

歷史、發展及公司架構

編號	主要 子公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本／ 已發行股本	本集團 應佔權益	主營業務
3.	怡寶中國	中國	1996年 8月1日	人民幣 650,000,000元	100%	在中國生產及銷售包裝飲用水及飲料產品
4.	怡寶長沙	中國	2012年 10月17日	20,000,000美元	100%	在中國生產包裝飲用水及飲料產品
5.	怡寶成都	中國	2014年 9月1日	人民幣 166,670,000元	100%	在中國生產包裝飲用水及飲料產品

重大收購、出售及合併事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重大收購、出售或合併事項。

[編纂]前投資

概覽

於2022年2月16日，Plateau（「[編纂]前投資者」）與麒麟訂立股份購買協議，據此，Plateau同意以1,000百萬美元的對價購買麒麟持有的全部400股普通股。有關Plateau的投資（「[編纂]前投資」）詳情載列如下：

[編纂]前投資者名稱..... Plateau

已付對價金額..... 1,000百萬美元

已付對價釐定基準..... 對價乃經參考投資時機、我們的業務前景及可比公司估值等多種因素後，由麒麟（作為賣方）與Plateau（作為買方）公平磋商釐定。

投資協議日期..... 2022年2月16日

歷史、發展及公司架構

對價結算日期 2022年8月5日

每股股份成本⁽¹⁾ 1.25美元

[編纂]折讓⁽²⁾ [編纂]%

自[編纂]前投資產生的
戰略裨益 我們認為，本公司可從對[編纂]前投資中獲
益，原因是Plateau可從非管理層角度向我們提
供有關本集團發展戰略的專業意見，且[編纂]
前投資顯示Plateau對本集團業務的信心，並作
為對本集團表現、優勢及前景的認可。

附註：

- (1) 按對價除以股份拆細後Plateau持有的股份數量計算。於2024年4月21日，我們的股東議決（其中包括）當時每股面值1.00美元的已發行及未發行普通股拆細為2,000,000股每股面值0.0000005美元的股份。請參閱「— 本公司的主要股權變動 — 股份拆細」。
- (2) 按假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算。

禁售

Plateau[已向]香港聯交所承諾遵守上市規則第10.07(1)條的規定。

Plateau的權利

根據股東協議，Plateau擁有若干[編纂]前投資者慣常獲授予的特殊權利，包括但不限於董事委任權、出售股份的優先購買權及隨售權、知情權及撤資權。股東協議（包括上述Plateau的特殊權利）將於[編纂]時終止。於2024年4月21日，股東協議的所有訂約方訂立補充協議，據此，Plateau的撤資權將於緊接本公司就[編纂]首次提交[編纂]前自動終止，惟如此終止的撤資權將在以下較早時間自動恢復：(i)本公司的[編纂]被適用的證券交易所拒絕或退回，且本公司已決定不就有關拒絕或退回的決定提出上訴；(ii)本公司的[編纂]經股東一致同意後被暫停、撤銷或確定無法完成；或(iii)本公司因任何理由不能於2025年11月1日前[編纂]。

歷史、發展及公司架構

有關Plateau的資料

Plateau是一家主要從事投資控股的機構。Plateau由Plateau Consumer Fund, L.P.全資擁有，Plateau Consumer Fund, L.P.的普通合夥人為Plateau Investment Limited。Plateau Investment Limited由Plateau Holding Limited全資擁有，而Plateau Holding Limited由Dong Yi女士全資擁有。除於Plateau Consumer Fund, L.P.的普通合夥人權益外，Dong Yi女士亦透過其全資擁有的公司Plateau Capital Limited及Plateau Group Limited（各自均為Plateau Consumer Fund, L.P.的有限合夥人，並不對其行使管理控制權）持有Plateau Consumer Fund, L.P.合計2.65%的有限合夥權益。Plateau Consumer Fund, L.P.的最大有限合夥人銘宇有限公司持有其約36.8%的有限合夥權益，銘宇有限公司為在香港註冊成立的投資控股公司，由中國銀行股份有限公司（一家於香港聯交所（股份代號：3988）及上海證券交易所（股份代號：601988）上市的公司）間接全資擁有。截至最後實際可行日期，除銘宇有限公司外，概無其他有限合夥人持有Plateau Consumer Fund, L.P.的30%或以上有限合夥權益。

對[編纂]前投資指引遵守情況

基於(i)[編纂]前投資的對價已不可撤銷地於我們就[編纂]向聯交所首次提交[編纂]日期前超過28個完整日結算；(ii)授予[編纂]前投資者的撤資權已於緊接本公司或他人代表本公司[編纂]提交[編纂]時自動終止；及(iii)根據[編纂]前投資的條款授予[編纂]前投資者的所有其他特殊權利將於[編纂]時自動終止，聯席保薦人認為，[編纂]前投資符合聯交所發佈的《新上市申請人指南》項下的第4.2章。

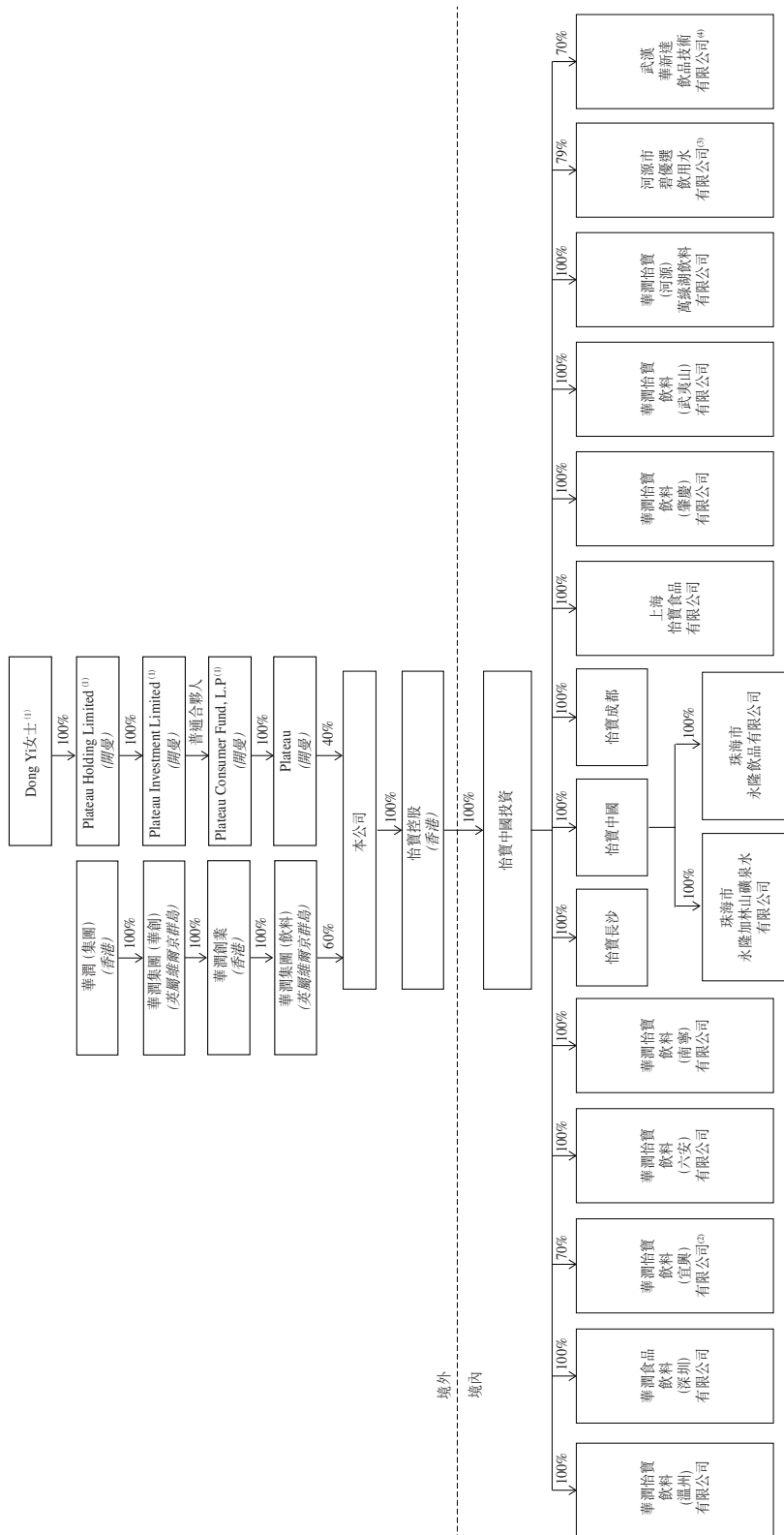
公眾持股量

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），華潤集團（飲料）及Plateau持有的2,000,000,000股股份（約佔[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]%）就上市規則第8.08條而言將不被視為公眾持股量的一部分，因為該等股份由我們的控股股東持有。鑒於上文所述，本公司於[編纂]完成後的公眾持股量（假設[編纂]未獲行使）將為[編纂]%。

歷史、發展及公司架構

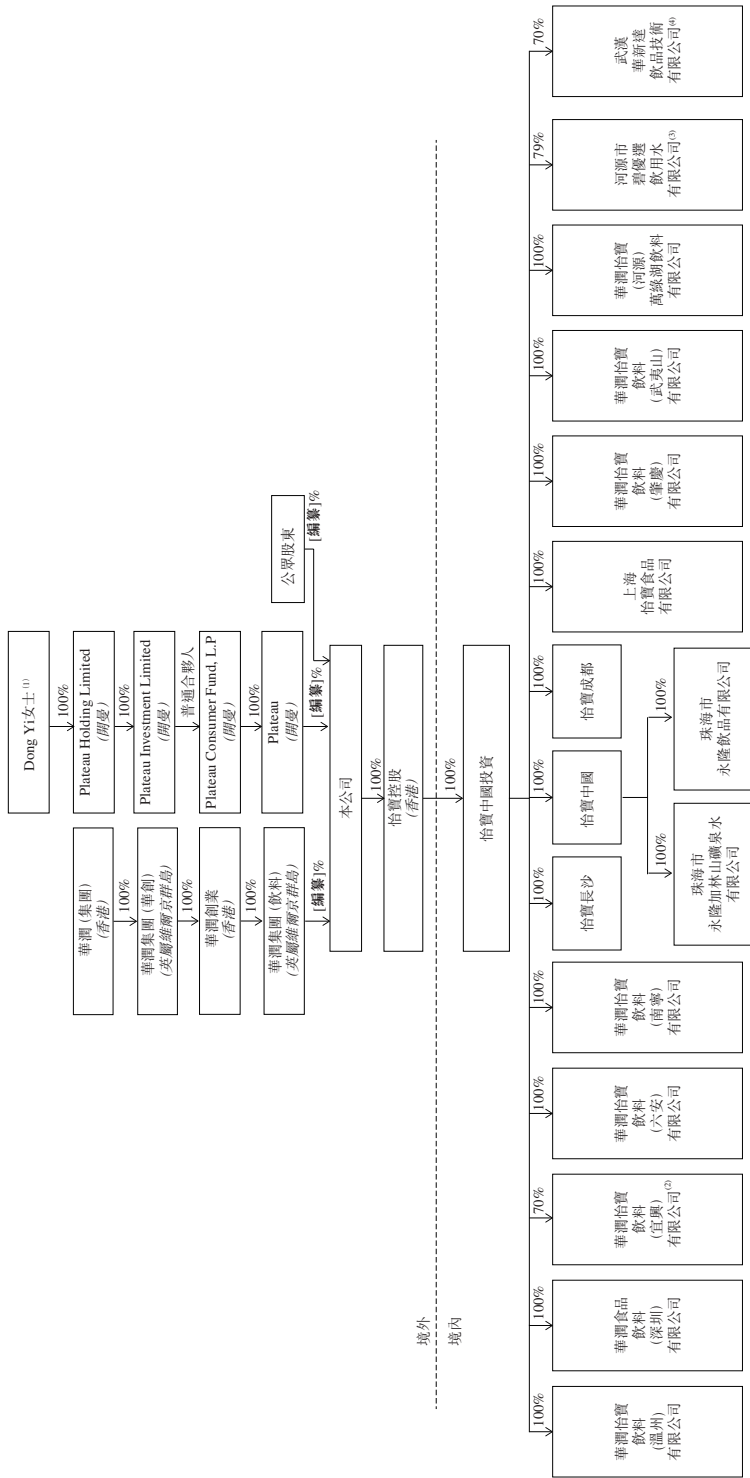
公司及股權架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



歷史、發展及公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：
(1)至(4) 詳情請參閱上頁。