

歷史、發展及公司架構

概述

我們是中國領先的綜合性乳製品公司，致力於持續創新。我們的歷史可追溯至1995年，彼時本公司執行董事、董事長兼控股股東魏先生以「君樂寶」品牌開創了業務。歷經三十年的深耕發展，我們推出了家喻戶曉的產品，實現了顯著的業務擴張，並吸引了知名投資機構的投資。如今，我們已成長為產品品類多元化、產業鏈一體化運營的全國性乳製品公司。

里程碑

以下為自本公司開展業務以來主要業務發展里程碑的概要：

時間	里程碑
1995年	本公司創始人魏先生推出君樂寶酸奶。
2000年	本公司於中國成立。
2007年	我們推出紅棗酸奶。
2013年	我們推出高端酸奶品牌純享(Purjoy)。
2014年	我們向市場推出首款嬰幼兒配方奶粉產品。 本公司君樂寶奶粉工廠獲歐盟國際食品標準(IFS)頒發卓越級認證。
2015年	本公司君樂寶奶粉工廠獲頒英國零售商協會食品安全全球標準A+級別認證(該標準下當時適用的最高等級)，成為全球首家獲此殊榮的奶粉工廠。
2016年至2025年	本公司君樂寶奶粉工廠獲頒英國零售商協會食品安全全球標準AA+級別認證，即該標準下的最高級別。
2016年	我們向香港市場推出君樂寶嬰幼兒配方奶粉產品。
2017年	我們推出零蔗糖酸奶品牌簡醇(SimPurity)。
2018年	我們獲國家市場監督管理總局頒發第三屆中國質量獎提名獎。

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
	我們於國際質量峰會上獲國際質量權威機構Business Initiative Directions (B.I.D)頒發國際質量管理卓越和創新鑽石獎。
2019年	我們推出高端鮮奶品牌悅鮮活(Freshjoy)。 悅鮮活於全球乳製品大會上榮獲世界乳品創新獎——最佳工藝創新獎。
2020年	我們推出有機嬰幼兒配方奶粉品牌優萃(Youcui)。
2021年	本公司科學營養研究院成立並開始運營。
2022年	根據弗若斯特沙利文報告，以中國市場零售額計，簡醇成為低溫酸奶第一品牌。
2023年	我們完成收購區域乳製品品牌銀橋(Yinqiao)及來思爾(LESSON)。
2024年	我們成為十大國家運動隊的官方合作夥伴。 根據弗若斯特沙利文報告，以中國市場零售額計，悅鮮活成為高端鮮奶第一品牌。

重要子公司

下文載列於往績記錄期間對本公司經營業績作出重大貢獻或具有戰略重要性的主要子公司的詳情。本公司下列所有主要子公司均於中國成立。

子公司名稱	成立日期	主要業務
江蘇君樂寶乳業有限公司	2004年3月8日	生產及銷售乳製品
石家莊永盛乳業有限公司	2007年9月25日	生產及銷售乳製品
旗幟嬰兒乳品股份有限公司	2013年2月26日	生產及銷售乳製品
河北君樂寶君源乳業有限公司	2014年9月5日	生產及銷售乳製品
正陽君樂寶乳業有限公司	2015年9月30日	生產及銷售乳製品
威縣君樂寶乳業有限公司	2018年1月11日	銷售乳製品
河北樂源牧業有限公司	2013年8月16日	牧業
樂源牧業威縣有限公司	2014年1月24日	牧業

歷史、發展及公司架構

子公司名稱	成立日期	主要業務
石家莊君創牧業發展有限公司.....	2019年9月23日	牧業
張家口君樂寶旗幟牧業有限公司.....	2020年11月1日	牧業
河北君穰飼料有限公司.....	2020年9月4日	銷售飼料
河北德容塑料包裝製品股份有限公司...	2012年11月23日	生產及銷售包裝物料

本公司於整個往績記錄期間持有上述主要附屬公司的大部分股權。有關主要附屬公司股本變動的更多詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－主要附屬公司股本變動」。

本公司主要股權變動

(1) 早期歷史

我們的業務可追溯至1995年，當時我們的創辦人魏先生推出君樂寶酸奶，並由石家莊市君樂寶乳品公司（「君樂寶乳品公司」，該公司當時由魏先生及其親屬擁有，並於2019年撤銷註冊）營運。本公司於2000年4月21日在中國註冊成立，由以下各方共同持有：(i)君樂寶乳品公司持有33%、(ii)石家莊三鹿集團股份有限公司（「三鹿集團」）（獨立第三方）持有34%，其於本公司的股權除外；及(iii)石家莊紅旗乳品廠（「紅旗乳品廠」）（一家集體所有制企業並為獨立第三方）持有33%，其於本公司的股權除外。於2004年12月，君樂寶乳品公司所持的全部本公司股權已轉讓予魏先生。

於2008年12月，魏先生以人民幣50.56百萬元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣26.23百萬元。隨後於2009年4月，在三鹿集團破產過程中，魏先生通過公開拍賣方式以人民幣25百萬元的代價收購三鹿集團持有本公司16.97%的股權。於上述增資及股權轉讓後，本公司分別由魏先生持有83.53%及紅旗乳品廠持有16.47%。

歷史、發展及公司架構

於2010年12月，魏先生及紅旗乳品廠按代價人民幣469.2百萬元向內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司(「蒙牛乳業集團」)(中國蒙牛乳業有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：2319.HK))的子公司)轉讓彼等合共持有的本公司51%股權，該代價已於2010年12月10日支付。於2019年12月，由於蒙牛乳業集團業務策略調整，蒙牛乳業集團將其持有的全部股權轉讓予兩家投資機構(為獨立第三方)。

(2) [編纂]前投資

自2020年3月至2025年12月，本公司[編纂]前投資者進行了若干增資及股權轉讓。詳情請參閱下文「-[編纂]前投資」。

(3) 轉制為股份有限公司

於2023年11月21日，本公司當時的股東決議批准本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司。於該轉制於2023年12月15日完成後及於最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣720百萬元。

收購、合併及出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

員工激勵平台

為表彰本公司員工的貢獻並激勵彼等進一步推動本公司發展，樂慧瑞晟、悅慧興泓、悅慧興泓壹號、臻樂誠及臻樂誠拾貳號在中國成立，作為本公司的員工激勵平台(「員工激勵平台」)。員工激勵平台各自由樂慧諮詢(作為其普通合夥人)管理，而樂慧諮詢由魏先生及執行董事劉森森先生分別持有99%及1%。截至最後實際可行日期，員工激勵計劃下並無尚未行使的股份獎勵或購股權，且本公司員工激勵計劃下的所有已授出股份獎勵均已歸屬，因此，承授人直接或間接持有相關員工激勵平台的合夥權益。員工激勵平台的所有合夥權益乃授予本集團員工或前員工，並由彼等持有。有關董事、高級管理層及公司層面關連人士所持合夥權益詳情，請參閱本文件「附錄五—法定及一般資料—員工激勵平台」。

歷史、發展及公司架構

A股上市嘗試

本公司過往曾探索於中國A股市場建立資本市場平台的機會。於2023年12月，我們就擬進行A股上市與中國國際金融股份有限公司訂立輔導協議及進行上市輔導備案。截至最後實際可行日期，我們尚未就A股上市遞交任何正式上市申請。

經考慮本公司的長期業務發展計劃及進一步發展的融資需求，以及為進一步拓展本公司的全球業務，並考慮到聯交所將為我們提供一個接觸外資及吸引多元化境外投資者的國際平台，我們自願決定尋求於香港[編纂]。董事確認，據彼等所知，概無與A股上市嘗試有關的事項對[編纂]而言屬重大且須於本文件中披露以供投資者對本公司作出知情評估，而聯席保薦人並無發現任何其他事宜，致使彼等在任何重大方面不同意董事上述觀點。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概述

我們已進行以下各輪[編纂]前投資，詳情載列如下。

序號	投資形式	協議日期	結算日期	總代價 (約數)	每股成本 ⁽¹⁾ (約數)	較[編纂]前 (約數)
1	現有股東之間股權轉讓 ⁽³⁾	2019年12月27日	2020年3月23日	人民幣1,908百萬元	人民幣13.76元	[編纂]%
2	現有股東之間股權轉讓 ⁽⁴⁾	2020年6月15日	2020年6月19日	人民幣2,100百萬元	人民幣12.98元	[編纂]%
3	現有股東之間股權轉讓 ⁽⁵⁾	2021年11月22日	2021年5月31日	人民幣27百萬元	人民幣15.55元	[編纂]%
4	認購註冊股本 ⁽⁶⁾	2021年12月6日	2021年9月23日	人民幣100百萬元	人民幣16.23元	[編纂]%
5	現有股東之間股權轉讓 ⁽⁷⁾	2023年6月30日	2023年12月8日	人民幣1,524百萬元	人民幣31.18元	[編纂]%
6	現有股東之間股權轉讓 ⁽⁸⁾	2025年12月21日	2025年12月24日	人民幣1,073百萬元	人民幣22.72元	[編纂]%

附註：

- [編纂]前投資者支付的每股成本乃根據相關[編纂]前投資者的投資金額及彼等於緊隨[編纂]完成前持有的股份數目計算，並經調整以反映其後本公司資本公積轉增註冊股本。
- 較[編纂]前[編纂]乃假設指示性[編纂]範圍的中間價及按本文件所載匯率計算。
- 根據相關股權轉讓協議，海南駿實(定義見下文)的聯屬人士石家莊君乾企業管理股份有限公司(「君乾企管」)向寧波探智、珠海遠和盈、央扶石家莊及寧波興龍(定義見下文)轉讓其持有的本公司相關股權。
- 根據相關股份轉讓協議，石家莊鵬海創業投資基金(有限合夥)分別向魏先生、春華詔景、秋實興德、平安消費及巴貿投資(定義見下文)轉讓其持有的本公司所有股權。
- 根據相關股份轉讓協議，君乾企管再向潤德智盈號轉讓其持有的本公司相關股權。
- 根據相關股份購買協議，博佳三寶(定義見下文)以注資方式認購相關股份。

歷史、發展及公司架構

- (7) 根據相關股權轉讓協議，紅旗乳品廠將其持有的本公司全部股權轉讓予26名投資者，包括博佳恒新、博佳翼開、博佳四美、深圳美瑜、共青城君美、共青城科美、共青城德美、鄉村產業投資、蘇州厚齊及海絲厚玖(定義見下文)等。
- (8) 根據相關股權轉讓協議，寧波探智、春華詔景、秋實興德、珠海遠和盈、央扶石家莊、平安消費及巴貿投資(定義見下文)向25名投資者轉讓彼等持有的本公司部分股份，該等股東包括金石成長、茅台金石、共青城金朗、共青城福滿及海絲厚玖(定義見下文)等。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的其他主要條款

估值及代價的釐定基準... 各輪[編纂]前投資的代價乃經[編纂]前投資者與本集團公平磋商後，在適用情況下經考慮投資時機、訂立投資協議時本集團的估值、本集團的業務經營、本集團的財務表現及本集團的業務前景後釐定。

禁售期... 根據《中華人民共和國公司法》，本公司於[編纂]前發行的股份（包括[編纂]前投資者持有的股份）將自[編纂]起受一年禁售期限限制。

[編纂]前投資
所得款項用途... 我們已將[編纂]前投資所得款項用於本集團的主要業務，包括但不限於本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途。於最後實際可行日期，[編纂]前投資所籌集的全部資金均已動用。

[編纂]前投資者為
本公司帶來的
戰略利益... 於相關[編纂]前投資時，董事認為本集團可受惠於[編纂]前投資為本集團提供的額外資金以及[編纂]前投資者的行業知識及經驗。[編纂]前投資展示了[編纂]前投資者對本集團經營及發展的信心。

[編纂]前投資者的特殊權利

[編纂]前投資者獲授若干特殊權利，包括但不限於知情權、檢查權、優先認購權及反攤薄權。於本公司向聯交所首次提交[編纂]申請前，本公司授予若干[編纂]前投資者的贖回權利已終止，而魏先生授予若干[編纂]前投資者的贖回權利已暫停。所有其他特殊權利將於[編纂]後終止。

聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前超過120個完整日支付；及(ii)如上文「[編纂]前投資者的特殊權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特殊權利已經及／或將於[編纂]後終止，而贖回權已於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請前終止及／或暫停，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合聯交所發佈的新上市申請人指南第4.2章。

歷史、發展及公司架構

主要[編纂]前投資者資料

下文載列本公司各主要[編纂]前投資者（於本公司持股1%或以上）的詳情，於最後實際可行日期，彼等與控股股東持有本公司超過90%的股權。據本公司所知，除下文所披露者外，本公司所有主要[編纂]前投資者及彼等的最終實益擁有人均為獨立第三方。

紅杉中國

寧波探智企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「寧波探智」）為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業（有限合夥）（「紅杉坤盛」）。概無寧波探智的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。紅杉坤盛的普通合夥人為寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司（「紅杉桓嘉」），其最終由周達先生控制。

春華資本集團

春華韶景（天津）股權投資合夥企業（有限合夥）（「春華韶景」）為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為春華明德（天津）股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「春華明德」）。春華韶景的唯一有限合夥人為Primavera Capital Fund III L.P.，持有其99.96%的合夥權益。春華明德的普通合夥人為春華（天津）股權投資管理有限公司，持有其約96.76%的合夥權益，該公司由胡元滿全資擁有。

秋實興德（天津）投資中心（有限合夥）（「秋實興德」）為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為秋實（天津）股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「秋實天津」），有限合夥人為春華興康（天津）投資中心（有限合夥）（一家於中國成立的有限合夥企業）及春華興安（天津）投資中心（有限合夥）（分別持有約66.37%及33.59%的合夥權益）。秋實天津的普通合夥人為春華秋實（天津）股權投資管理有限公司，持有其約83.33%的合夥權益，該公司由明德春華（天津）資產管理有限公司全資擁有，而明德春華（天津）資產管理有限公司由胡元滿擁有99.95%股權。

歷史、發展及公司架構

春華韶景及秋實天津均為春華資本集團的投資載體。春華資本主要從事消費零售、人工智能、數字技術、碳中和、高階生產、醫療、企業服務及金融服務領域的投資。

平安投資

天津市平安消費科技投資合夥企業(有限合夥)(「平安消費」)為於中國成立的有限合夥企業。平安消費的普通合夥人為深圳市平安德成投資有限公司(「平安德成」)，該公司由中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安集團」，一家於上海證券交易所(股份代號：601318.SH)及聯交所(股份代號：2318.HK)上市的公司)間接全資擁有。除平安財富理財管理有限公司(由平安德成全資擁有)持有約52.92%的合夥權益外，概無平安消費的其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

上海巴貿投資管理合夥企業(有限合夥)(「巴貿投資」)為於中國成立的有限合夥企業。巴貿投資的普通合夥人為平安德成，持有其約0.19%的合夥權益。巴貿投資由中國平安財產保險股份有限公司擁有約96.90%權益，而中國平安財產保險股份有限公司由平安集團擁有約99.55%權益。

鄉村產業投資

中央企業鄉村產業投資基金股份有限公司(「鄉村產業投資」)為於中國成立的股份有限公司。概無鄉村產業投資的股東持有其30%或以上的股權。鄉村產業投資亦透過央扶(石家莊)乳業股權投資中心(有限合夥)(「央扶石家莊」)於本公司擁有權益。

央扶石家莊為於2017年10月11日在中國成立的有限合夥企業，主要從事企業投資。央扶石家莊的普通合夥人為河北建投創發基金管理有限公司(「河北建投」)，持有其約1.00%的合夥權益，該公司由(i)茂天資本有限責任公司(由河北省人民政府國有資產監督管理委員會間接全資擁有)擁有70.00%權益；及(ii)西部先進技術成果轉

歷史、發展及公司架構

化(成都)有限責任公司(由先進技術成果西部轉化中心(一家中國四川省政府實體)全資擁有)擁有30.00%權益。央扶石家莊的唯一有限合夥人為鄉村產業投資，持有其約99.00%的合夥權益。

博佳資本

張家港博佳翼開創業投資合夥企業(有限合夥)(「博佳翼開」)、天津博佳三寶股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「博佳三寶」)、天津博佳恒新股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「博佳恒新」)及天津博佳四美股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「博佳四美」)各自為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人均為北京博佳私募基金管理有限公司(「博佳資本」)。博佳資本為於中國成立的有限公司，主要從事投資管理，由田博直接及間接擁有99.92%權益。

概無博佳翼開、博佳三寶及博佳恒新各自的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。博佳四美有三名有限合夥人，包括(i)柳淼，持有其約47.89%的合夥權益；(ii)國海證券投資有限公司，持有其約42.69%的合夥權益，該公司由國海證券股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：000750.SZ))全資擁有；及(iii)一名獨立第三方。

珠海遠和盈

珠海遠和盈投資合夥企業(有限合夥)(「珠海遠和盈」)為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為珠海高瓴天成二期投資管理有限公司。概無珠海遠和盈的最終實益擁有人持有其30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

厚生投資

蘇州厚齊股權投資中心(有限合夥)(「蘇州厚齊」)及泉州海絲厚玖股權投資合夥企業(有限合夥)(「海絲厚玖」)各自為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人均為北京厚生投資管理中心(有限合夥)(「厚生投資」)。除蘇州厚齊正德股權投資中心(有限合夥)(「厚齊正德」)(其普通合夥人亦為厚生投資)持有蘇州厚齊約67.00%的合夥權益外，概無蘇州厚齊的其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。概無海絲厚玖或厚齊正德的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。厚生投資為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為珠海厚生信合企業管理合夥企業(有限合夥)，其最終由王航先生控制。

物美聯合投資及物美通達

共青城科美：共青城科美創業投資合夥企業(有限合夥)(「共青城科美」)為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京物美聯合投資管理有限公司(「物美聯合投資」)。物美聯合投資為於中國成立的有限公司。除張斌持有其60%股權外，概無物美聯合投資的其他股東持有其30%或以上的股權。共青城科美的唯一有限合夥人為上海宇培(集團)有限公司，持有其99.99%的合夥權益，該公司由李士發間接全資擁有。

共青城君美：共青城君美創業投資合夥企業(有限合夥)(「共青城君美」)為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為物美聯合投資。除天津藝龍互聯投資管理有限公司(同程旅行控股有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：780.HK))的間接全資子公司)持有其約37.38%的合夥權益外，概無其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

深圳美瑜：深圳美瑜時代投資合夥企業(有限合夥)(「**深圳美瑜**」)為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人亦為物美聯合投資。概無深圳美瑜的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

共青城德美：共青城德美創業投資合夥企業(有限合夥)(「**共青城德美**」)為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為珠海橫琴物美通達私募基金投資管理有限公司(「**物美通達**」)。除北京新達通商投資管理有限公司(一家由張斌全資擁有的公司)持有其36.00%股權外，概無其他股東持有其30%或以上的股權。共青城德美的唯一有限合夥人為青島青發金澤投資有限公司，持有其99.98%的合夥權益，該公司由青島前灣保稅港區[中國(山東)自由貿易試驗區青島片區]管理委員會財政金融部間接全資擁有。

金石成長及茅台金石

金石成長股權投資(杭州)合夥企業(有限合夥)(「金石成長**」)**為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為中信金石投資有限公司(「**中信金石**」)，該公司為中信証券股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：6030.HK)及上海證券交易所(股份代號：600030.SH)上市的公司)的全資子公司。概無金石成長的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

茅台金石(貴州)生物科技產業基金合夥企業(有限合夥)(「茅台金石**」)**為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為(i)中信金石及(ii)茅台(貴州)私募基金管理有限公司(「**茅台私募**」)。茅台私募為一家由中國貴州茅台酒廠(集團)有限責任公司擁有80.10%權益的公司，而中國貴州茅台酒廠(集團)有限責任公司由貴州省人民政府國有資產監督管理委員會擁有90%權益。除茅台金石(貴州)產業發展基金合夥企業(有限合夥)(「**茅台金石產業**」)持有其79.90%的合夥權益外，概無茅台金石的其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。茅台金石產業為一家有限合夥企業，其普通合夥人為中信金石及茅台私募，其唯一有限合夥人為貴州茅台酒股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600519.SH))。

歷史、發展及公司架構

金鼎資本

共青城福滿創業投資合夥企業(有限合夥)(「共青城福滿」)及共青城金朗股權投資合夥企業(有限合夥)(「共青城金朗」)各自為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人均為北京方圓金鼎投資管理有限公司(「金鼎資本」)。金鼎資本為北京同創金鼎投資管理有限公司(「同創金鼎」)的全資子公司，同創金鼎由北京華夏金鼎投資管理有限公司(「華夏金鼎」)擁有62.50%權益，而華夏金鼎由何富昌擁有51.20%權益。概無同創金鼎及華夏金鼎各自的其他股東持有其30%或以上的股權。

牧原實業集團有限公司(一家由秦英林擁有85%權益的公司)為共青城福滿的唯一有限合夥人，持有其99%的合夥權益。除杜中兵及合肥恒鑫生活科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：301501.SZ)外，概無共青城金朗的其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

股本

本公司[已]申請H股全流通以於[編纂]後將若干非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及合共[編纂]股非上市股份，佔於最後實際可行日期本公司已發行股本總額約[編纂]%。

下表為於最後實際可行日期及於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司股本的概要：

股東名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	非上市 股份數目	約佔股權 百分比	非上市 股份數目	H股數目	約佔股權 百分比
我們的控股股東					
魏先生	270,310,455	37.54%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
樂慧瑞晟.....	81,761,128	11.36%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
悅慧興泓.....	38,979,607	5.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
悅慧興泓壹號.....	11,488,739	1.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	非上市 股份數目	約佔股權 百分比	非上市 股份數目	H股數目	約佔股權 百分比
潤德智盈貳號 ⁽¹⁾	1,735,890	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
臻樂誠	16,191,735	2.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
臻樂誠拾貳號	6,220,911	0.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	426,688,465	59.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
我們的主要[編纂]前投資者					
寧波探智	61,879,706	8.59%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
春華韶景	40,326,940	5.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
秋實興德	14,935,901	2.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	55,262,841	7.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
平安消費	24,893,255	3.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
巴貿投資	9,957,300	1.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	34,850,555	4.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
央扶石家莊	12,891,504	1.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
鄉村產業投資	4,810,904	0.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	17,702,408	2.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
博佳三寶	6,162,446	0.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
博佳恒新	1,282,904	0.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
博佳翼開	6,414,543	0.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
博佳四美	2,020,588	0.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	15,880,481	2.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
珠海遠和盈	15,469,675	2.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
海絲厚玖	7,467,419	1.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州厚齊	5,773,085	0.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	13,240,504	1.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城君美	3,207,277	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城德美	1,603,639	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城科美	3,207,277	0.45%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
深圳美瑜	865,955	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	8,884,148	1.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	非上市 股份數目	約佔股權 百分比	非上市 股份數目	H股數目	約佔股權 百分比
金石成長.....	1,353,180	0.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
茅台金石.....	6,765,900	0.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	8,119,080	1.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城金朗.....	2,706,360	0.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城福滿.....	4,510,600	0.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	7,216,960	1.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
我們的其他[編纂]前投資者					
海南駿實企業管理有限公司					
(「海南駿實」).....	6,838,725	0.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京弘章股權投資合夥企業					
(有限合夥).....	5,869,312	0.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
大連榮華彩印包裝有限公司.....	5,269,815	0.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
寧波興龍持重投資合夥企業					
(有限合夥).....	3,851,362	0.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
青島北琪實業有限公司.....	2,467,151	0.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
莊桂提.....	641,458	0.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 ⁽²⁾	3,108,609	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海弘邳悅實業有限公司.....	2,767,877	0.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
河北文展股權投資基金合夥企業					
(有限合夥).....	2,245,096	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海一僕企業管理有限公司.....	2,255,299	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	非上市 股份數目	約佔股權 百分比	非上市 股份數目	H股數目	約佔股權 百分比
格瑞食品科技(天津)有限公司	2,255,300	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海國山瑞鼎投資有限公司	2,107,926	0.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海禾光同呈企業諮詢合夥企業 (有限合夥)	1,603,639	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
金石包裝(嘉興)有限公司	1,264,755	0.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
黃河	1,264,755	0.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
王延德	1,264,755	0.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
牛國娟	1,163,893	0.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海瑞壹聯企業管理合夥企業 (有限合夥)	1,183,484	0.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
何曉梅 ⁽³⁾	1,166,065	0.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
川渝高竹新區重慶廣弘創業投資基金 合夥企業(有限合夥)	902,120	0.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
鄭州領邦信息科技有限公司	902,120	0.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
河北新東印刷有限公司	843,170	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
瞿益群	843,170	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
劉亞奇	843,170	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
李學慧	843,170	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
段旻暄	641,458	0.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
李明謙	541,272	0.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
李雲谷	519,633	0.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	非上市 股份數目	約佔股權 百分比	非上市 股份數目	H股數目	約佔股權 百分比
廣安小平故里發展基金中心					
(有限合夥)	451,060	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
魏可堯 ⁽⁴⁾	421,585	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張曉威	320,723	0.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張士龍	320,723	0.04%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
趙林森	192,441	0.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
孫磊	192,441	0.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
鄧子昱	225,530	0.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
范曉紅	160,362	0.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
韓艷峰	160,362	0.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他[編纂]前投資者小計	54,805,177	7.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計	720,000,000	100%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
公眾股東	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	720,000,000	100%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

附註：

- (1) 為持股平台，由樂慧諮詢作為普通合夥人管理。樂慧諮詢由魏先生及執行董事劉森森先生分別持有99%及1%。潤德智盈貳號的有限合夥人為魏先生及其家庭成員。
- (2) 上述實體互為關聯方。
- (3) 何曉梅為魏先生的配偶。
- (4) 魏可堯為魏先生的女兒。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及自由流通量

公眾持股量

於非上市股份轉換為H股後及於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），以下股份將不會計入公眾持股量：

- (a) 控股股東魏先生、樂慧瑞晟、悅慧興泓、悅慧興泓壹號、潤德智盈貳號、臻樂誠及臻樂誠拾貳號持有的合共426,688,465股股份，佔我們已發行股本總數的[編纂]%；
- (b) 何曉梅女士（魏先生的配偶及我們的核心關連人士）持有的合共1,166,065股股份，佔我們已發行股本總數的[編纂]%；及
- (c) 其他股東持有的合共[編纂]股非上市股份，佔我們已發行股份總數的[編纂]%

據董事所知，於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，預期[編纂]股H股將由並非本公司核心關連人士的現有股東持有，該等股份將計入公眾持股量。

基於上述，預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），公眾持有的H股總數佔本公司於[編纂]時已發行股本總數約[編纂]%。倘[編纂]釐定為每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元（分別為指示性[編纂]範圍的下限、中位數及上限），本公司股份於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的預期市值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，而根據《上市規則》第19A.13A條的規定，最低公眾持股量百分比分別為[編纂]%、[編纂]%或[編纂]%。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13A條的最低公眾持股量要求。

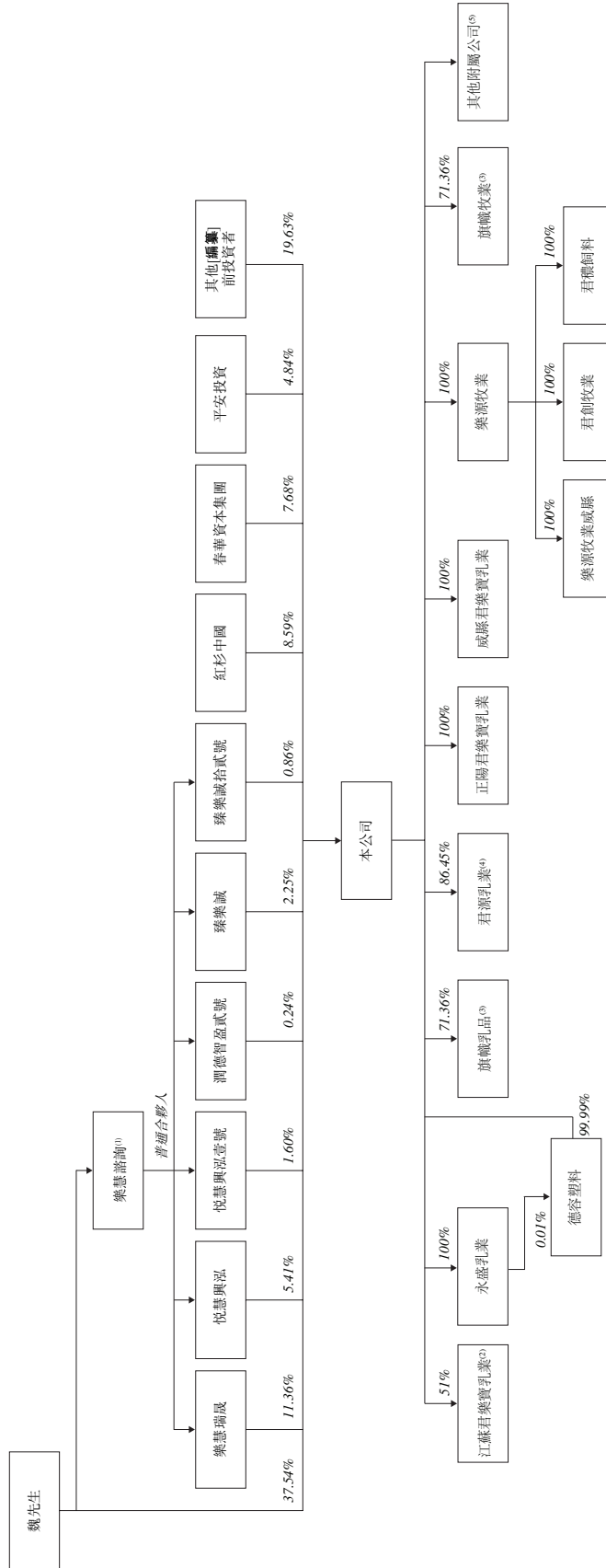
自由流通量

根據上市規則第8.08A條，本公司須確保其於聯交所[編纂]的已發行股份總數中有部分股份（市值不少於[編纂]港元）在[編纂]時不受任何出售限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）。基於[編纂]時不受任何出售限制的聯交所[編纂]股份的市值計算，本公司將能符合上市規則第19A.13C條所規定的最低公眾持股量要求。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成前的股權及公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成前的簡化股權及公司架構：



歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，樂慧諮詢由魏先生擁有99%，並由執行董事劉森淼先生擁有1%。
- (2) 截至最後實際可行日期，江蘇君樂寶乳業餘下49%股權由江蘇國潤乳業有限公司擁有，該公司由江蘇君樂寶董事劉金亮先生及其緊密聯繫人全資擁有。
- (3) 截至最後實際可行日期，旗幟乳品及旗幟牧業餘下股權由(i)魏先生的兄弟魏立強先生擁有12.66%，(ii)王士偉、馮海軍及張振璞分別擁有3.38%、1.92%及0.79%，及(iii)六名獨立第三方股東合共擁有9.89%。
- (4) 截至最後實際可行日期，君源乳業由石家莊君樂寶樂時乳業有限公司全資擁有，該公司由(i)本公司擁有86.45%權益，(ii)王士偉擁有5.77%權益，及(iii)一名獨立第三方擁有7.78%權益。
- (5) 包括本公司控制的其他附屬公司。

