

## 歷史及企業架構

### 我們的歷史

#### 概覽

本集團的歷史可追溯至1996年9月，當時本公司創始人鍾睽睽先生根據中國法律在浙江省創立本公司前身新安江養生堂飲用水有限公司（「新安江養生堂飲用水」），註冊資本人民幣2,000萬元。2001年6月，本公司從一家有限責任公司整體變更為「農夫山泉股份有限公司」（一家股份有限公司）。截至最後實際可行日期，本公司已發行[編纂]股每股面值[編纂]的股份。除本公司實際控制人鍾睽睽先生通過養生堂及其個人持有的本公司股份外，本公司亦有若干個人少數股東。經過20多年的發展，本集團已經成為中國包裝飲用水及飲料的龍頭企業，產品主要覆蓋包裝飲用水、茶飲料、功能飲料及果汁飲料等類別。

有關我們的創始人鍾睽睽先生的履歷，請參閱「董事、監事及高級管理人員」。

#### 里程碑

我們主要發展里程碑的概要載列如下：

年份	里程碑
1996年	我們的前身新安江養生堂飲用水成立。
1997年	以浙江千島湖為水源的第一款「農夫山泉」包裝飲用水產品上市。
2001年	本公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為「農夫山泉股份有限公司」。
2003年	我們的第一款果汁飲料產品「農夫果園」上市。
2004年	我們的第一款功能飲料產品「尖叫」上市。
2011年	我們的第一款茶飲料產品「東方樹葉」上市。 我們引進了第一條無菌生產線。
2014年	我們的第一款鮮果產品「17.5° 橙」上市。
2015年	以吉林長白山莫涯泉為水源的「農夫山泉」天然礦泉水產品上市。
2019年	我們的第一款咖啡產品「炭爻」及第一款植物酸奶產品上市。

## 歷史及企業架構

### 本公司的成立與發展

#### 1. 2001年前本公司的成立與發展

1996年9月26日，海南養生堂有限公司（「海南養生堂」）與海南大門廣告有限公司（「海南大門」）根據中國法律以註冊資本人民幣2,000萬元成立本公司的前身新安江養生堂飲用水，兩家公司分別持有本公司當時註冊資本的99.5%及0.5%。

海南養生堂為養生堂的前身。海南大門為一家由鍾睽睽先生的妹妹鍾曉曉女士根據中國法律成立的有限責任公司，該公司已註銷。

1997年4月14日，本公司更名為「浙江千島湖養生堂飲用水有限公司」。

2000年10月，本公司的註冊資本由人民幣2,000萬元增加至人民幣1億元，其中養生堂及海南寶益農副產品加工有限公司（「海南寶益」）分別新增出資人民幣6,000萬元及人民幣2,000萬元。海南寶益為一家由鍾睽睽先生的妻子盧曉萍女士及盧曉萍女士的哥哥盧成先生根據中國法律成立的有限責任公司，該公司已註銷。

2000年12月，本公司的註冊資本由人民幣1億元增加至人民幣1.4億元，其中養生堂及海南寶益分別新增出資人民幣2,750萬元及人民幣1,250萬元。

#### 2. 於2001年改制為股份有限公司

隨著本集團業務的發展及壯大，經過本公司當時的若干法人股東之間的股權變動及註冊資本變更後，本公司於2001年6月改制為具有147,000,000股（每股面值人民幣1.0元）的股份有限公司，其名稱由「浙江千島湖養生堂飲用水有限公司」變更為「農夫山泉股份有限公司」。本公司當時的股東為養生堂、海南寶益、海南洋浦博創投資管理有限公司（「海南博創」）、上海新炬高新技術服務有限公司（「上海新炬」）及海南大門，其分別持有本公司當時註冊資本的61.43%、23.21%、10%、5%及0.36%。

海南博創為一家根據中國法律成立的有限責任公司，該公司已註銷。2001年本公司改制時海南博創有三名股東，其中一位為丁京林先生，其當時亦通過宏力企業有限公司（「宏力企業」）間接持有我們附屬公司農夫浙江飲用水25%的權益，該等權益已於2019年12月轉讓予本公司。有關本次轉讓的詳情，請參閱「本公司的成立與發展—[編纂]前重組」。

## 歷史及企業架構

### 3. 建立海外運營能力

為了建立我們的海外運營能力，我們已於2016年11月簽訂兩項協議及於2017年10月簽訂兩項補充協議（「收購協議」），向Otakiri Springs Limited及所在土地當時的擁有人（全部為獨立第三方）收購其業務、土地及相關資產，總代價為10,500,000新西蘭元，該代價乃經審閱獨立核數師所編製的Otakiri Springs Limited核數師報告釐定。截至最後實際可行日期，本公司已根據收購協議的條款支付定金200,000新西蘭元；若本次收購未完成，根據收購協議，本公司無需支付剩餘對價，唯定金200,000新西蘭元將不予退還。Otakiri Springs Limited為一家在新西蘭註冊成立的公司，主要從事新西蘭市場的瓶裝水生產及銷售。我們已在新西蘭成立兩家全資附屬公司，以在交易完成後逐步建立公司海外運營能力。

截至最後實際可行日期，相關收購事項尚未完成，仍待新西蘭當地的法律程序完成。倘法律程序得到解決，有關收購事項將不毋須取得任何政府／監管批准。根據收購協議，本公司將向Otakiri Springs Limited支付未付代價，而雙方將進行若干登記／存檔，以就完成有關收購事項落實相關資產的擁有權轉讓。本公司預期達致完成將不會有任何其他潛在障礙。

### 4. [編纂]前業務重組及股份激勵

我們自2018年起著手開展數項業務重組，其中包括：(i)為進一步專注於主營業務，自養生堂收購自販機業務；(ii)悉數收購所有非全資附屬公司的少數股東權益，使本公司的所有附屬公司均成為全資附屬公司；及(iii)向養生堂出售四項同我們的主營業務並無密切關係的業務。我們亦對若干個人進行了股份激勵。業務重組及股份激勵的具體步驟如下：

- **收購自動販賣機業務：**本公司於2018年7月自養生堂收購安吉智能生活的100%股權，總代價約為人民幣95,000,000元。該等代價乃參照獨立估值師編制的安吉智能生活於2018年6月30日的淨資產值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2018年12月11日悉數支付。該等收購事項完成後，安吉智能生活成為我們的全資附屬公司。
- **收購非全資附屬公司的少數股東權益：**於2019年12月，我們自宏力企業收購農夫浙江飲用水的25%權益，代價約為人民幣20,705,000元。該等代價乃參照獨立估值師編製的農夫浙江飲用水於2019年9月30日的估值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2019年12月31日悉數支付。宏力企業的單一股東為丁京林先生，其截至最後實際可行日期亦持有本公司約0.0972%的股權。於該等收購之後，丁京林先生不再擔任農夫浙江飲用水的董事。

## 歷史及企業架構

2019年12月，我們自李廣生先生收購農夫山泉香港的35%權益，代價約為9,235,000港元。該等代價乃參照農夫山泉香港的淨資產賬面值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2019年12月31日悉數支付。除其於農夫山泉香港中的權益外，李廣生先生為本公司的獨立第三方。

- **出售水果果粉的生產及銷售業務：**2019年6月，本公司的全資附屬公司農夫實業發展將其於浙江安吉優果果業有限公司（「**安吉果業**」）的全部100%權益轉讓予養生堂的附屬公司養生堂藥業有限公司，總代價約為人民幣6,377,000元。該等代價乃參照獨立估值師編制的安吉果業於2018年12月31日的淨資產值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2019年8月22日悉數支付。
- **出售食堂供應業務：**2019年12月，安吉智能生活將其於浙江瑞德農業科技有限公司（「**瑞德農業**」）的95%權益轉讓予養生堂的全資附屬公司杭州交子茶業有限公司，總代價約為人民幣6,600,000元。該等代價乃參照獨立估值師編制的瑞德農業於2019年10月31日的淨資產值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2019年12月24日悉數支付。
- **出售閒置土地及房產：**2020年3月，農夫實業發展將其持有的新疆養生堂基地果業有限公司（「**養生堂果業**」）的全部100%權益轉讓予養生堂天然藥物研究所，總代價約為人民幣72,883,000元。該等代價乃參照獨立估值師編制的養生堂果業於2019年12月31日的淨資產值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2020年3月13日悉數支付。養生堂果業擁有若干土地及房產，但並未開展實際業務。
- **出售林產品收購及初加工業務：**2020年3月，本公司將其持有的農夫山泉大興安嶺林產品有限公司（「**農夫大興安嶺林產品**」）的全部100%權益轉讓予養生堂的全資附屬公司養生堂（安吉）化妝品有限公司，總代價為人民幣1元。該等代價乃參照農夫大興安嶺林產品於2019年12月31日的經審計淨資產值（該經審計淨資產值為負值）後經公平磋商釐定，且該等代價已於2020年3月12日悉數支付。

## 歷史及企業架構

本公司因上述業務重組步驟而導致於該等附屬公司的持股百分比變動詳情載列如下。

附屬公司名稱	本公司 於重組步驟 前的直接 持股百分比	本公司 於重組步驟 前的間接 持股百分比	本公司 於重組步驟 後的直接 持股百分比	本公司 於重組步驟 後的間接 持股百分比
安吉智能生活	0%	0%	100%	0%
農夫浙江飲用水	75%	0%	100%	0%
農夫山泉香港	65%	0%	100%	0%
安吉果業	0%	100%	0%	0%
瑞德農業	0%	95%	0%	0%
養生堂果業	0%	100%	0%	0%
農夫大興安嶺林產品	100%	0%	0%	0%

- 員工股份激勵：**為感謝曾對養生堂和本集團作出過貢獻的人員，鍾睽睽先生及養生堂於2019年8月及2019年12月將合共2,849,011股股份(約佔本公司當時股本的0.79%)分別轉讓予33名自然人，總代價約為人民幣42,478,000元，其中，1,119,604股股份轉讓給兩位當時的董事及其他符合資格的本集團員工，剩餘1,729,407股股份轉讓給養生堂的員工或曾對養生堂做出貢獻的個人。該等代價乃分別參照本公司於2019年8月末及2019年11月末扣除利潤後的淨資產值後釐定。授予每名個人的股份數目不超過本公司當時已發行股份數目的0.13%。

### 5. [編纂]前增資及[編纂]

2020年3月，本公司將未分配利潤人民幣7.2億元轉增為股本，本公司的註冊資本由人民幣3.6億元增加至人民幣10.8億元。該等增資完成後，各股東在公司中持股比例保持不變。

[編纂]

## 歷史及企業架構

截至最後實際可行日期，上述交易、增資及[編纂]已取得全部適用的監管審批且已全部完成。

### 我們的附屬公司

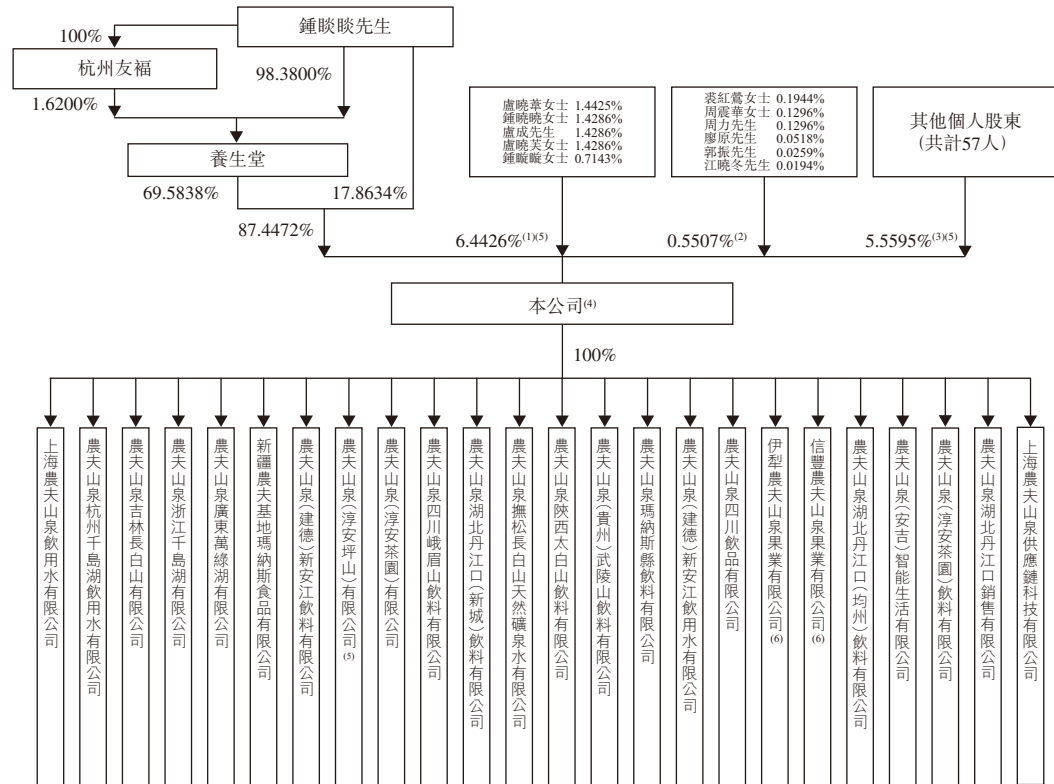
有關截至最後實際可行日期我們的所有附屬公司的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—附屬公司」。有關截至最後實際可行日期我們的主要附屬公司的範圍，請參閱「附錄一—會計師報告」附註1。

[編纂]

## 歷史及企業架構

### 緊接[編纂]前的架構

下圖顯示緊接[編纂]完成前本集團的股權架構及簡化企業架構：



附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，盧曉葦女士、鍾曉曉女士、盧成先生、盧曉芙女士及鍾睪睪女士各為鍾睪睪先生的聯繫人，其中，盧曉葦女士為盧曉萍女士(鍾睪睪先生的妻子)的姊姊，養生堂的董事及總經理；鍾曉曉女士為鍾睪睪先生的妹妹；盧成先生為盧曉萍女士的哥哥；盧曉芙女士為盧曉萍女士的姊姊；鍾睪睪女士為鍾睪睪先生的姊姊。盧曉葦女士、鍾曉曉女士、盧成先生、盧曉芙女士及鍾睪睪女士以其各自的自有資金獲得本公司股份。[編纂]，除已將彼於本公司的投票權力(假設[編纂]未獲行使，於[編纂]完成後為[編纂]%)委託予鍾先生的盧曉葦女士外，因此，[編纂]。
- (2) 截至最後實際可行日期，郭振先生、周力先生、周震華女士及廖原先生各為本公司董事兼核心關連人士，裘紅鸞女士為本公司監事兼核心關連人士，江曉冬先生為本公司若干附屬公司的監事兼核心關連人士。[編纂]。

## 歷史及企業架構

- (3) 截至最後實際可行日期，該等個人股東為及其於本公司的持股比例分別約為：洪怡(0.7467%)，洪維亞(0.7467%)，洪維崗(0.7467%)，盧廣(0.6350%)，陸曉珍(0.6350%)，王平玉(0.1944%)，盧音之(0.1587%)，洪孝慈(0.1409%)，薛蓮(0.1296%)，魏鐵驪(0.0972%)，丁京林(0.0972%)，謝海華(0.0972%)，紀德平(0.0648%)，虞淑華(0.0648%)，高虹(0.0648%)，曹立民(0.0648%)，蔣俊雄(0.0648%)，許小平(0.0648%)，倪健康(0.0648%)，李烽(0.0648%)，鍾紀鋼(0.0518%)，江民繁(0.0324%)，施國榮(0.0324%)，劉維青(0.0324%)，余思燕(0.0324%)，丁宇兵(0.0324%)，楊雲松(0.0324%)，任岳平(0.0324%)，洪玉玲(0.0324%)，沈毅(0.0259%)，宋培勤(0.0259%)，徐斌(0.0194%)，程擁軍(0.0194%)，吳超超(0.0194%)，黃春成(0.0194%)，韋忠明(0.0194%)，李德紅(0.0130%)，黃惠誠(0.0130%)，黃慧敏(0.0130%)，陳偉棟(0.0065%)，鄭躍明(0.0065%)，王勤郎(0.0065%)，吳平(0.0065%)，馮芳(0.0065%)，李俊(0.0065%)，金志剛(0.0065%)，李強(0.0065%)，潘孝炳(0.0065%)，方強(0.0065%)，何寶歲(0.0065%)，王浙濤(0.0065%)，陳正光(0.0065%)，葉翠珠(0.0065%)，陳秋容(0.0065%)，羅曙杭(0.0065%)，蔡孜(0.0065%)，駱佳春(0.0065%)。盧廣先生為盧申先生(盧曉萍女士的哥哥)的兒子，陸曉珍女士為盧申先生的妻子，盧音之女士為盧申先生的女兒。57名個人股東包括：

- (1) 23名本公司現任員工及前員工；
- (2) 20名養生堂現任員工及前員工；
- (3) 7名本公司及／或養生堂顧問，其中4名個人為本公司及／或養生堂前員工，彼等仍提供顧問服務(例如經濟趨勢分析、內部控制、客戶服務及關係管理、與生產、設備及工程有關的職位候選人推薦)，3名個人提供顧問服務(例如水源搜尋、市場研究及媒體導向判斷)，該等7名個人於2007年、2008年、2019年或2020年(視情況而定)成為我們的股東；
- (4) 4名洪孟學先生(為對本集團貢獻良多的個人，於2015年7月去世)的繼承人，其中洪怡女士、洪維亞女士及洪維崗先生為洪孟學先生的子女，於2007成為我們的股東；洪孝慈女士為洪維崗先生的女兒，於2016年成為我們的股東；
- (5) 2名鍾睽睽先生的妻子的親屬兼本公司現任員工；及
- (6) 1名鍾睽睽先生的妻子的親屬。

於最後實際可行日期，該等人士均不是本公司的核心關連人士或本集團的高級管理層，且均未持有超過1%的本公司已發行股本。截至最後實際可行日期，該等個人股東各為本公司的獨立第三方，且不是鍾睽睽先生的聯繫人。[編纂]，除已將彼於本公司的投票權力(假設[編纂]未獲行使，於[編纂]完成後為[編纂]%)委託予鍾先生的盧曉葦女士外，因此，[編纂]。

- (4) 上圖所列示的為截至最後實際可行日期本公司的主要附屬公司。有關截至最後實際可行日期我們的主要附屬公司的範圍，請參閱「附錄一—會計師報告」附註一。有關截至最後實際可行日期我們的所有附屬公司的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—附屬公司」。
- (5) 截至最後實際可行日期，本公司持有農夫山泉(淳安坪山)有限公司100%的權益，包括95%的直接權益及通過我們的直接全資附屬公司農夫山泉浙江千島湖有限公司持有的5%的間接權益。
- (6) 截至最後實際可行日期，本公司通過其直接全資附屬公司農夫實業發展分別持有伊犁農夫山泉果業有限公司及信豐農夫山泉果業有限公司100%的權益。

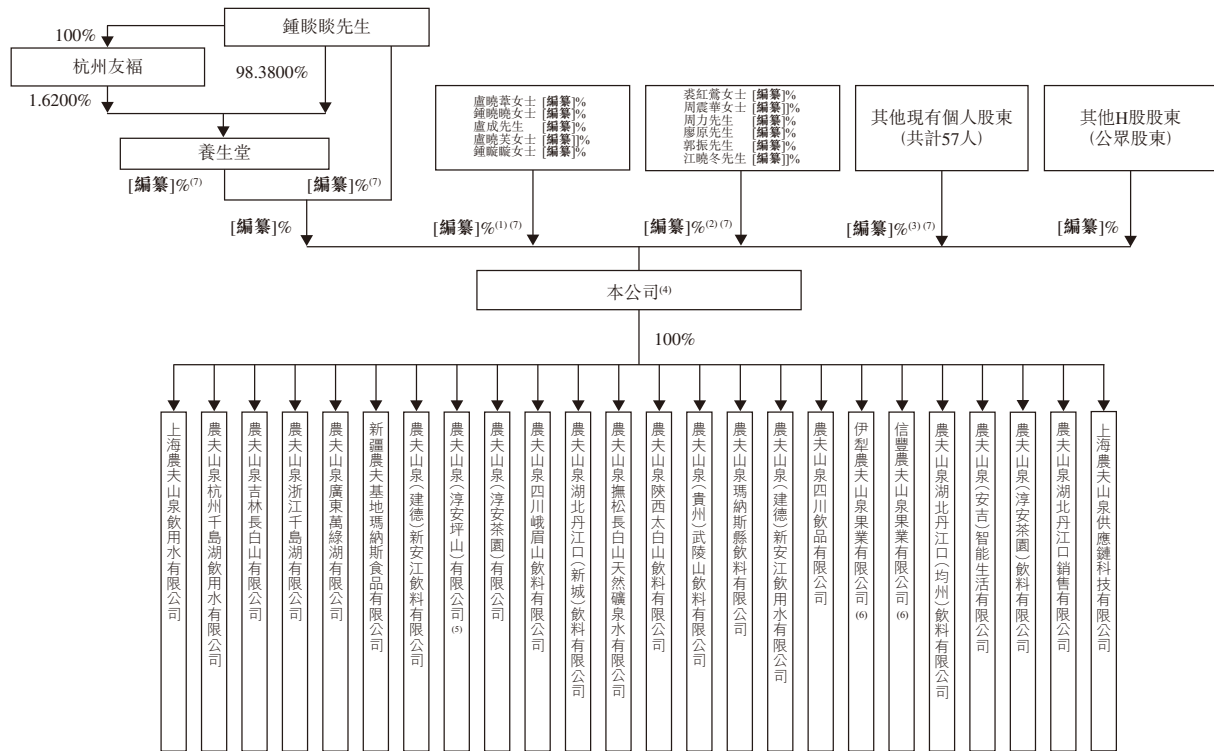
於盧曉葦女士、鍾曉曉女士、盧成先生、盧曉芙女士、鍾曉曉女士及其他57名個人股東中，27名個別人士(包括盧曉葦女士、鍾曉曉女士、盧成先生、盧曉芙女士及鍾曉曉女士)於2007年及2008年在本公司股本增加期間以股份轉讓及／或認購新發行的股份(視情況而定)的方式成為我們的股東，一名個人於2016年以繼承方式成為我們的股東，而34名個人於2019年及2020年以繼承或股份轉讓(視情況而定)的方式成為我們的股東。



## 歷史及企業架構

### 緊隨[編纂]後的架構

下圖顯示緊隨[編纂]完成後本集團的股權架構及簡化企業架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，盧曉葦女士、鍾曉曉女士、盧成先生、盧曉芙女士及鍾曉曉女士各為鍾睽睽先生的聯繫人，其中，盧曉葦女士為盧曉萍女士(鍾睽睽先生的妻子)的姊姊，養生堂的董事及總經理；鍾曉曉女士為鍾睽睽先生的妹妹；盧成先生為盧曉萍女士的哥哥；盧曉芙女士為盧曉萍女士的姊姊；鍾曉曉女士為鍾睽睽先生的姊姊。盧曉葦女士、鍾曉曉女士、盧成先生、盧曉芙女士及鍾曉曉女士以其各自的自有資金獲得本公司股份。[編纂]，除已將彼於本公司的投票權力(假設[編纂]未獲行使，於[編纂]完成後為[編纂]%委託予鍾先生的盧曉葦女士外，因此，[編纂]。
- (2) 截至最後實際可行日期，郭振先生、周力先生、周震華女士及廖原先生各為本公司董事兼核心關連人士，裘紅鶯女士為本公司監事兼核心關連人士，江曉冬先生為本公司若干附屬公司的監事兼核心關連人士。[編纂]。

## 歷史及企業架構

- (3) 緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，該等個人股東及其於本公司的持股比例分別約為：洪怡([編纂]%)，洪維亞([編纂]%)，洪維崗([編纂]%)，盧廣([編纂]%)，陸曉珍([編纂]%)，王平玉([編纂]%)，盧音之([編纂]%)，洪孝慈([編纂]%)，薛蓮([編纂]%)，魏鐵驪([編纂]%)，丁京林([編纂]%)，謝海華([編纂]%)，紀德平([編纂]%)，虞淑華([編纂]%)，高虹([編纂]%)，曹立民([編纂]%)，蔣俊雄([編纂]%)，許小平([編纂]%)，倪健康([編纂]%)，李烽([編纂]%)，鍾紀鋼([編纂]%)，江民繁([編纂]%)，施國榮([編纂]%)，劉維青([編纂]%)，余思燕([編纂]%)，丁宇兵([編纂]%)，楊雲松([編纂]%)，任岳平([編纂]%)，洪玉玲([編纂]%)，沈毅([編纂]%)，宋培勤([編纂]%)，徐斌([編纂]%)，程擁軍([編纂]%)，吳超超([編纂]%)，黃春成([編纂]%)，韋忠明([編纂]%)，李德紅([編纂]%)，黃惠誠([編纂]%)，黃慧敏([編纂]%)，陳偉棟([編纂]%)，鄭躍明([編纂]%)，王勤郎([編纂]%)，吳平([編纂]%)，馮芳([編纂]%)，李俊([編纂]%)，金志剛([編纂]%)，李強([編纂]%)，潘孝炳([編纂]%)，方強([編纂]%)，何寶歲([編纂]%)，王浙濤([編纂]%)，陳正光([編纂]%)，葉翠珠([編纂]%)，陳秋容([編纂]%)，羅曙杭([編纂]%)，蔡孜([編纂]%)，駱佳春([編纂]%)。盧廣先生為盧申先生(盧曉萍女士的哥哥)的兒子，陸曉珍女士為盧申先生的妻子，盧音之女士為盧申先生的女兒。57名個人股東包括：

- (1) 23名本公司現任員工及前員工；
- (2) 20名養生堂現任員工及前員工；
- (3) 7名本公司及/或養生堂顧問，其中4名個人為本公司及/或養生堂前員工，彼等仍提供顧問服務(例如經濟趨勢分析、內部控制、客戶服務及關係管理、與生產、設備及工程有關的職位候選人推薦)，3名個人提供顧問服務(例如水源搜尋、市場研究及媒體導向判斷)，該等7名個人於2007年、2008年、2019年或2020年(視情況而定)成為我們的股東；
- (4) 4名洪孟學先生(為對本集團貢獻良多的個人，於2015年7月去世)的繼承人，其中洪怡女士、洪維亞女士及洪維崗先生為洪孟學先生的子女，於2007成為我們的股東；洪孝慈女士為洪維崗先生的女兒，於2016年成為我們的股東；
- (5) 2名鍾睽睽先生的妻子的親屬兼本公司現任員工；及
- (6) 1名鍾睽睽先生的妻子的親屬。

於最後實際可行日期，該等人士均不是本公司的核心關連人士或本集團的高級管理層，且均未持有超過1%的本公司已發行股本。截至最後實際可行日期，該等個人股東各為本公司的獨立第三方，且不是鍾睽睽先生的緊密聯繫人。[編纂]，除已將彼於本公司的投票權力(假設[編纂]未獲行使，於[編纂]完成後為[編纂]%)委託予鍾先生的盧曉葦女士外，因此，[編纂]。

- (4) 上圖所列示的為截至最後實際可行日期本公司的主要附屬公司。有關截至最後實際可行日期我們的主要附屬公司的範圍，請參閱「附錄一—會計師報告」附註一；有關截至最後實際可行日期我們的所有附屬公司的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—附屬公司」。
- (5) 截至最後實際可行日期，本公司持有農夫山泉(淳安坪山)有限公司100%的權益，包括95%的直接權益及通過我們的直接全資附屬公司農夫山泉浙江千島湖有限公司持有的5%的間接權益。
- (6) 截至最後實際可行日期，本公司通過其直接全資附屬公司農夫實業發展分別持有伊犁農夫山泉果業有限公司及信豐農夫山泉果業有限公司100%的權益。
- (7) [編纂]