

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

POP MART

POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED

泡泡瑪特國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9992)

**關連交易
參與投資基金**

引言

董事會欣然宣佈，於2021年9月23日，北京泡泡瑪特(本公司的間接全資附屬公司)作為其中一位有限合夥人與其他有限合夥人，並與作為普通合夥人的共青城逸源簽訂合夥協議，參與投資基金，據此，北京泡泡瑪特認繳出資金額為人民幣5,000萬元，約佔基金總認繳出資額的6.25%。

合夥協議的主要條款

- 日期： 2021年9月23日
- 基金名稱： 蘇州黑蟻三號股權投資合夥企業(有限合夥)，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業
- 訂約方：
- (1) 共青城逸源，作為普通合夥人；
 - (2) 萍鄉逸源，作為有限合夥人；
 - (3) 上海翼楷，作為有限合夥人；
 - (4) 廈門建發新興產業，作為有限合夥人；
 - (5) 海南陽光智微，作為有限合夥人；

- (6) 南極電商，作為有限合夥人；
- (7) 北京泡泡瑪特，作為有限合夥人
- (8) 曆驍(平潭)，作為有限合夥人；
- (9) 共青城中燃，作為有限合夥人；
- (10) 嘉興天府驕勝，作為有限合夥人；及
- (11) 車晨，作為有限合夥人。

**基金規模及各合夥人的
認繳出資金額：**

基金規模及各合夥人的基金認繳出資總額：人民幣80,000萬元

於本公告日期，各訂約方分別向基金認繳出資金額如下：

- (1) 共青城逸源，認繳出資人民幣4,900萬元，約佔基金總認繳出資額的6.125%；
- (2) 萍鄉逸源，認繳出資人民幣100萬元，約佔基金總認繳出資額的0.125%；
- (3) 上海翼楷，認繳出資人民幣24,770萬元，約佔基金總認繳出資額的30.9625%；
- (4) 廈門建發新興產業，認繳出資人民幣10,000萬元，約佔基金總認繳出資額的12.50%；
- (5) 海南陽光智微，認繳出資人民幣10,000萬元，約佔基金總認繳出資額的12.50%；
- (6) 南極電商，認繳出資人民幣10,000萬元，約佔基金總認繳出資額的12.50%；

- (7) 曆驍(平潭)，認繳出資人民幣6,000萬元，約佔基金總認繳出資額的7.50%；
- (8) 北京泡泡瑪特，認繳出資人民幣5,000萬元，約佔基金總認繳出資額的6.25%；
- (9) 車晨，認繳出資人民幣3,230萬元，約佔基金總認繳出資額的4.0375%；
- (10) 共青城中燃，認繳出資人民幣3,000萬元，約佔基金總認繳出資額的3.75%；及
- (11) 嘉興天府驕勝，認繳出資人民幣3,000萬元，約佔基金總認繳出資額的3.75%。

上文所載認繳出資乃訂約方經參考其各自在基金中的權益以及基金的投資目標而公平磋商釐定。本公司擬以本集團現有內部資源撥付其認繳出資，本公司首次公開發售所得款項將不會用於為投資基金提供資金。

首次交割及後續交割：

基金首次交割的日期(「首次交割日」)為普通合夥人在基金設立日後獨立指定的首批投資者被作為有限合夥人接納入夥的日期(以普通合夥人向首批有限合夥人發出的首次交割通知中所列明的首次交割日或其另行合理決定並通知合夥人的日期為準)。

首次交割日後十二個月內或經諮詢委員會同意延長的期限內，普通合夥人可以通過一次或數次後續交割接納新的有限合夥人向基金認繳出資或接納原有限合夥人增加對基金的認繳出資。

繳付出資： 有限合夥人原則上將按照普通合夥人發出的繳款通知（「**繳款通知**」）分期繳付全部認繳出資額。繳款通知中應列明各有限合夥人當期應繳付的出資金額和繳付出資的期限等信息。除非普通合夥人和相應的有限合夥人另行協商確定，普通合夥人原則上應當提前十五個工作日發送繳款通知。

除非普通合夥人另行決定，各合夥人分四期繳款，每一期繳款均為其認繳出資額的25%（具體以繳資通知註明的比例或金額為準）。

基金存續期： 基金存續期為自首次交割日起至第七個周年日的期間。初始基金期限屆滿後，經普通合夥人決定，基金期限可延長一年；如經普通合夥人提出並經諮詢委員會同意，基金期限可再延長一年。

首次交割日起至首次交割日的第三個周年日的期間為本合夥企業的投資期（「**投資期**」）；投資期屆滿至基金期限（含延長期）屆滿的期間為管理期（「**管理期**」）。

基金管理： 普通合夥人已獲管理和執行基金事務的相關授權，包括但不限於決定執行基金的投資及其他業務，聘用專業人士、中介及顧問機構對基金提供服務，並代表基金對外簽署、交付和執行文件。

基金設置諮詢委員會（「**諮詢委員會**」），由普通合夥人認可的有委派權的有限合夥人委派。諮詢委員會的人數和人選由普通合夥人確定並可根據合夥企業的募資等情況進行安排和調整。諮詢委員會的職權為就普通合夥人提交的與利益衝突和關聯交易相關的事項進行審批；提供普通合夥人尋求的、與合夥企業投資及合夥企業其他事項有關的建議和諮詢；以及履行合夥協議規定的其他職責。

基金管理人及管理費： 基金將採取委託管理的管理方式，由深圳前海黑蟻擔任基金管理人，向合夥企業提供投資管理、行政管理、日常運營管理等方面的服務。

投資期內，各合夥人應當分攤的管理費的計費基數為其認繳出資額、費率為每年百分之二(2%/年)。

管理期內，各合夥人應當分攤的管理費的計費基數為其所分攤的合夥企業尚未退出的投資項目的投資成本(不包括已沖銷或已減值部分)、費率為每年百分之二(2%/年)。

此後，如果基金期限根據合夥協議延長的，延長期內及之後的清算期間，管理人不收取管理費。

基金收益分配：

除合夥協議另有約定，就源於項目投資的可分配款項應當首先在參與該項目投資的所有合夥人之間根據其投資成本分攤比例進行劃分。按前述初始劃分歸屬於普通合夥人及／或特殊有限合夥人的部分應當向普通合夥人及／或特殊有限合夥人進行實際分配，歸屬於每一有限合夥人的部分應當按照下列順序進行分配：

- (1) 首先，成本返還。100%向該有限合夥人進行分配，直至該有限合夥人根據本第(1)段累計獲得的收益分配總額和獲得退還的未使用出資額等於其屆時繳付至基金的實繳出資總額；
- (2) 其次，優先回報分配。如有餘額，100%向該有限合夥人進行分配，直至其就其屆時累計向合夥企業繳納的實繳出資總額實現按照單利8%/年的回報率計算的優先回報(「優先回報」，優先回報的計算期間為該有限合夥人每一期實繳出資額的繳資到期日或實際到賬之日(以孰晚為準)起至該有限合夥人根據上述第(1)段收回該部分實繳出資額之日止)；
- (3) 然後，普通合夥人追補。如有餘額，100%向特殊有限合夥人進行分配，直至特殊有限合夥人根據本第(3)段累計獲得的分配額等於優先回報/80%×20%的金額；
- (4) 最後，80/20分配。如有餘額，(a)80%分配給該有限合夥人，(b)20%分配給特殊有限合夥人。

訂立交易的理由及裨益

基金管理人在消費領域具有豐富的投資經驗，並已成為消費領域最具有前瞻思維與認知深度的專業投資機構之一，基於精準投資策略，在約5年時間裡共投資20餘家創新消費企業，其中絕大部分都成長為細分領域的領先企業，例如海倫司 Helens、喜茶、元氣森林及本公司(作為本公司的少數股東)等等。基金管理人曾榮獲來自36氪、投中、清科、21世紀經濟報導、上海報業集團／界面新聞等機構評選的數十項行業榮譽。

董事會認為，參與投資基金可以從以下三個方面對本公司的業務發展和經營業績產生積極影響：

其一，鑑於本公司以進一步深耕潮流玩具業務為戰略重點，以藝術家發掘、IP運營、消費者觸達及潮流玩具文化的推廣為主要業務重點，參與投資基金既可以保證本公司聚焦主營業務，避免將大量內部資源用於甄選、分析和評估潛在投資項目，又可以充分利用基金管理人的專業投資能力和經驗，使本公司投資結構更加多樣化，合理利用閒置資金，為本公司和股東創造更好的收益和投資回報；

其二，參與投資基金可為本公司帶來潛在商機的洞察。基金將主要投資於創新消費企業，其被投資企業目標用戶與本公司目標用戶重合度較高，通過參與投資目標基金，可以獲取基金季度、年度運營報告、參與基金年度會議以及不定期的行業交流會議等，上述報告及會議可使公司獲取更多相關市場資訊，讓公司更多的了解基於年輕人群的新消費行業變化趨勢，持續洞察消費行業創新模式與新消費人群，積極把握行業發展中的良好機會，加快實現集團戰略目標；

其三，通過參與投資基金，本集團亦可與投資目標和／或類似或相關行業經營的投資對象建立聯絡的機會可促進未來的合作。

董事(包括獨立非執行董事)已確認，合夥協議及其項下擬進行之交易之條款乃公平合理，且按一般商業條款或更佳條款所訂立，符合本公司及其股東整體利益。

一般資料

基金之資料

蘇州黑蟻三號股權投資合夥企業(有限合夥)為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，其經營範圍為股權投資。基金將依照適用法律辦理作為私募投資基金應履行的備案。

基金的進一步資料載列如下：

成立日期 2021年4月23日

投資策略 基金的主要目的是通過主要對在大中華地區設立或運營的消費品及消費服務相關領域的初創期、成長期企業進行股權與準股權投資，從而實現合夥企業資產的資本增值，為合夥人創造滿意的投資回報。

現有投資詳情 MAXING LIMITED (對應品牌「喜茶」)0.2692%的股權、上海艾恰餐飲管理有限公司(對應品牌「M Stand 咖啡」)1.7014%的股權及上海友熙實業發展有限公司(對應品牌「廣蓮申」)3.8%的股權。該等被投資公司並無與基金的任何最終實益擁有人存在關聯。

基金正在與一些潛在的投資目標進行談判，但除上所述，尚未承諾對任何目標進行投資。受限於投資目標的身份及目標的表現，本公司暫時無法提供預期回報率。

基金投資限制

- 單一投資規模不得超過該基金最後交割日規模的20%；
- 不得從事在證券交易市場買賣流通股股份等短期套利或投機的交易行為，但標的公司退出、大宗交易、定向增發和配售、對在全國中小企業股份轉讓系統及各區域性產權交易的公司的股權進行投資、上市公司整體私有化交易行為不受限制；
- 不得直接投資且持有不動產；
- 不得投資股權投資基金；及
- 不得從事適用法規或有管轄權的監管部門禁止本合夥企業從事的其他投資行為。

風險控制機制

目標基金管理人深圳前海黑蟻創業投資合夥企業(有限合夥)擁有專業的基金運營團隊及投後管理團隊，團隊成員背景優秀，擁有專業領域的豐富經驗，管理團隊重視基金治理規範性，以較高的治理標準進行管理。

目標基金履行投資項目的承諾後，基金管理人將實時繼續監察被投資公司直至完成退出止。為實現基金資產的資本增值，為合夥人創造滿意的投資回報。基金管理人建立多層次的投資管理流程，對基金被投資公司進行全面盡職調查，並在可行的情況下，為被投資公司提供針對性賦能。

目標基金管理人建立了完善的投資流程及風險控制制度，包括不限於投資管理制度、風險控制機制、投資行為規範和激勵約束安排等，明確了風控體系及職責，就基金投資、管理、退出流程中各個風險節點採取合理的控制措施與應對辦法。

歷史回報

截至本公告日期，由於基金並未退出任何投資項目，因而並無可用歷史回報。

基金管理人之資料

深圳前海黑蟻(基金管理人)，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事私募基金管理人業務，於中國證券投資基金業協會登記為私募基金管理人，登記編號：P1061558。截至2021年6月30日，基金管理人從事三支基金的管理，包括兩期人民幣基金、一期美元基金，總資產價值超過人民幣60億元。

基金管理人已設立一個投資委員會，由普通合夥人提名並決定的兩名成員組成。投資委員會成員的履歷詳情載列如下：

何愚先生(「何先生」)於2019年5月獲委任為本公司非執行董事，其履歷已在2021年4月26日刊發的本公司2020年年報中披露。何先生在消費領域擁有豐富的投資及融資併購經驗，深刻了解新興消費人群，擅長發掘細分市場機會和創新商業模式，極富專業洞察力和創新精神。

張沛元先生(「張先生」)於2016年2月參與共同創立黑蟻資本，現擔任管理合夥人。張先生在加入基金管理人黑蟻資本之前，曾任職於斯道資本和蘭馨亞洲投資集團，擅長消費行業投資，尤其對新消費品牌投資有深刻的研究和獨到的見解。

深圳前海黑蟻分別由有限合夥人共青城黑蟻投資合夥企業(有限合夥)以及普通合夥人深圳前海黑翼投資管理有限公司分別擁有99.9545%和0.0455%的股份。於本公告日期，何先生為本公司非執行董事，故為本公司的關連人士，彼亦控制深圳前海黑蟻超過30%的權益，因此，深圳前海黑蟻被視為何先生的聯繫人，亦為本公司的關連人士。

共青城黑蟻投資合夥企業(有限合夥)為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事項目投資，實業投資。共青城黑蟻投資合夥企業(有限合夥)分別由有限合夥人何先生、張先生、陳峰先生、以及普通合夥人深圳前海黑翼投資管理有限公司，擁有50.9768%、23.9891%、24.9886%、0.0455%的權益。

深圳前海黑翼投資管理有限公司為一間於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事投資管理，投資諮詢，投資顧問及資產管理。深圳前海黑翼投資管理有限公司分別由何先生、張先生、陳峰先生持有51%、24%、25%。

普通合夥人及其最終實益擁有人

共青城逸源(基金之普通合夥人)，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事項目投資，實業投資。共青城逸源分別由有限合夥人何先生、張先生及普通合夥人海南逸略投資有限公司持有66.6122%、31.3469%和2.0408%的權益。於本公告日期，何先生為本公司非執行董事，故為本公司的關連人士，彼亦控制共青城逸源超過30%的權益，因此，共青城逸源被視為何先生的聯繫人，亦為本公司的關連人士。

海南逸略投資有限公司(基金之普通合夥人及執行事務合夥人)，為一間於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事創業投資(限投資未上市企業)，以自有資金從事投資活動，項目策劃與公關服務。海南逸略投資有限公司分別由何先生、張先生持有68%和32%的股權。

共青城逸源已為基金設置一個專門的投資決策委員會，就基金投資、投資退出等重大事宜作出決策。該等投資決策委員會由何先生及張先生組成。何先生及張先生的履歷請見以上「基金管理人資料」一節。

有限合夥人及其各自最終實益擁有人

萍鄉逸源，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。萍鄉逸源分別由有限合夥人何先生、張先生、陳峰先生以及普通合夥人深圳前海黑翼投資管理有限公司擁有48.45%、22.80%、23.75%、5%的權益。於本公佈日期，何先生為本公司非執行董事，故為本公司的關連人士，彼亦控制萍鄉逸源超過30%的權益，因此，萍鄉逸源被視為何先生的聯繫人，亦為本公司的關連人士。

上海翼楷，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。其分別由黃錚及吳崇渠持有90%及10%的權益。

廈門建發新興產業，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事以自有資金從事投資活動。目前，廈門建發新興產業股權投資拾壹號合夥企業(有限合夥)分別由廈門建發新興產業股權投資有限責任公司和廈門建鑫投資有限公司持有99.6169%和0.3831%的股權。廈門建發新興產業股權投資有限責任公司由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會擁有100%的權益。

海南陽光智微，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事自有資金投資活動。海南陽光智微分別由福建陽光集團有限公司及福建陽光智微投資有限公司持有99%和1%的股權。福建陽光集團分別由陽光城控股集團有限公司，和吳潔女士，林雪鶯，福州融星捷投資有限公司，福州鎧盛惠投資有限公司擁有43.8816%，43.7440%，10.2594%，1.71321%，0.4018%的股權。陽光城控股集團有限公司最終分別由林騰蛟先生和吳潔女士持有98.6%和1.4%的權益。

南極電商，為一間於中國註冊成立的有限責任公司，其股份最初於2007年4月18日於深圳證券交易所中小板上市(股份代號：002127)，主要從事從事互聯網零售、對外貿易。大股東為張玉祥，持有24.94%的權益，其餘股東持有權益不超過5%。

曆驍(平潭)，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事社會經濟諮詢服務、企業管理，並以自有資金從事投資活動。其分別由福建睿燁貿易有限公司和章驍持有99%和1%的權益。福建睿燁貿易有限公司分別由林宏曆先生及章驍持有99%及1%的權益。

共青城中燃，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事項目投資，投資管理及實業投資。其分別由王志強及中燃北方(北京)科技發展有限公司持有99%及1%的權益。中燃北方(北京)科技發展有限公司分別由王亨、王志強及馬麗擁有40%、30%及30%的權益。

嘉興天府驊勝，為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及相關諮詢服務、創業投資。嘉興天府驊勝分別由四川峨勝水泥集團股份有限公司，杭州驊凌投資管理合夥企業(有限合夥)，上海敦鴻資產管理有限公司，成都市天府三江資產管理有限公司(係四川峨勝水泥集團股份有限公司的全資附屬公司)持有93.60%，6%，0.2%及0.2%的權益。四川峨勝水泥集團股份有限公司由若干自然人持股，控股股東熊建華持有47.2694%的股權，其他自然人股東持股均不超過20%。杭州驊凌投資管理合夥企業(有限合夥)分別由李學芳，姚金明及上海敦鴻資產管理有限公司持有38.46%，38.46%及23.08%的權益。上海敦鴻資產管理有限公司由上海敦富企業管理中心(有限合夥)持有69.6929%的股權，其他股東持股比例未超過20%，而上海敦富企業管理中心(有限合夥)由若干自然人持有，其中袁國良79.8198%的權益，其餘自然人持有權益均不超過10%。

車晨女士是中國公民，為基金的有限合夥人之一。

據董事(包括獨立非執行董事)作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除萍鄉逸源外，上述有限合夥人及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方。

本公司及北京泡泡瑪特之資料

本公司是近年來中國最大且增長最快的潮流玩具公司之一，中國潮流玩具文化的開拓者及主要推廣者，IP是我們業務的核心。我們建立了覆蓋潮流玩具全產業鏈的一體化平台，包括藝術家發掘、IP運營、消費者觸達及潮流玩具文化的推廣。

北京泡泡瑪特是本公司的間接全資附屬公司，為一間於中國成立的有限責任公司，主要從事設計及銷售潮流玩具。

上市規則的涵義

根據上市規則第14A章，何先生作為本公司的非執行董事，為本公司的關連人士，彼亦分別控制共青城逸源和萍鄉逸源超過30%的權益，因此，共青城逸源和萍鄉逸源均為何先生的聯繫人。根據上市規則第14A章，合夥協議項下擬進行之交易構成本公司的關連交易。由於適用百分比率超過0.1%但少於5%，因此須遵守上市規則第14A章下的申報及公告規定，但豁免遵守獨立股東批准規定。

何先生已就關於批准合夥協議的董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，並無其他董事於上述協議中擁有重大利益或須就董事會相關決議案放棄投票。

釋義

「聯繫人」	指	具有與上市規則賦予該詞相同的涵義
「北京泡泡瑪特」	指	北京泡泡瑪特文化創意有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	泡泡瑪特國際集團有限公司，一家於2019年5月9日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份最初於2020年12月11日於聯交所主板上市（股份代號：9992）
「關連人士」	指	具有與上市規則賦予該詞相同的涵義
「董事」	指	本公司董事
「基金」	指	蘇州黑蟻三號股權投資合夥企業（有限合夥），一間於2021年5月31日根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，截至本公告日期，其並無任何可識別收入利潤
「共青城逸源」或 「普通合夥人」	指	共青城逸源投資合夥企業（有限合夥），一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的普通合夥人
「共青城中燃」	指	共青城中燃創業投資管理合夥企業（有限合夥），一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的有限合夥人
「海南陽光智微」	指	海南陽光智微投資合夥企業（有限合夥），為一間於中國註冊成立的有限責任公司，作為基金的有限合夥人
「香港」	指	中國香港特別行政區

「獨立第三方」	指	與本公司的任何董事、主要行政人員或主要股東、其附屬公司及彼等各自的聯繫人相獨立且並無關連(定義見上市規則)的第三方
「嘉興天府驊勝」	指	嘉興天府驊勝股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的有限合夥人
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「曆驍(平潭)」	指	曆驍(平潭)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的有限合夥人
「南極電商」	指	南極電商股份有限公司，為一間於中國註冊成立的有限責任公司，作為基金的有限合夥人，其股份最初於2007年4月18日於深圳證券交易所中小板上市(股份代號：002127)
「合夥協議」	指	共青城逸源，萍鄉逸源，上海翼楷，廈門建發新興產業，海南陽光智微，南極電商，北京泡泡瑪特，曆驍(平潭)，共青城中燃，嘉興天府驊勝及車晨於本公告日期訂立的蘇州黑蟻三號股權投資合夥企業(有限合夥)合夥協議
「萍鄉逸源」或 「特殊有限合夥人」	指	萍鄉逸源企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的有限合夥人
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「上海翼楷」	指	上海翼楷企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的有限合夥人

「深圳前海黑蟻」或「基金管理人」	指	深圳前海黑蟻創業投資合夥企業（有限合夥），一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的基金管理人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「廈門建發新興產業」	指	廈門建發新興產業股權投資拾壹號合夥企業（有限合夥），為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，作為基金的有限合夥人

承董事會命
泡泡瑪特國際集團有限公司
 執行董事、董事會主席及行政總裁
王寧

香港，2021年9月23日

於本公告日期，執行董事為王寧先生、楊濤女士、劉冉女士及司德先生，非執行董事為屠錚先生及何愚先生，以及獨立非執行董事為張建君先生、吳聯生先生及顏勁良先生。