

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們的歷史始於2015年，當時本集團由楊先生、孟先生和李先生在中國創立河南鍋圈供應鏈管理有限公司，開始提供在家吃飯餐食產品。於2019年，本公司前身鍋圈供應鏈(上海)有限公司成立，作為本公司總部。於2023年，本公司改制為股份有限公司鍋圈食品(上海)股份有限公司。我們是領先的一站式在家吃飯餐食產品品牌，擁有遍及全國的零售店網絡及自有產品。截至2023年4月30日，我們的線下門店網絡共有9,844家門店，遍佈全國29個省市。

### 業務發展里程碑

下表概列我們的業務發展主要里程碑：

年份	里程碑
2015年	河南鍋圈供應鏈管理有限公司在中國成立，後來成為我們的附屬公司。
2017年	1月，我們的第一家零售店於河南省鄭州市開業。
2018年	1月，我們擴展零售店網絡至逾100家門店。
2019年	1月，我們擴展零售店網絡至逾500家門店。 7月，我們的前身鍋圈供應鏈(上海)有限公司於中國成立。
2020年	6月，鍋圈App上線。
2022年	12月，我們的簽約門店數量累計突破萬家。
2023年	本公司改制為股份公司，更名為鍋圈食品(上海)股份有限公司。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，本公司通過本公司及在中國的運營附屬公司經營業務。在我們的各家附屬公司中，僅和一肉業屬於第14A.09條所指本公司的重大附屬公司。下列為於往績記錄期間對我們的表現作出重大貢獻的主要附屬公司的公司信息：

#### 河南鍋圈

河南鍋圈於2015年1月5日根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣2,000,000元。截至成立日期，河南鍋圈由楊先生、孟先生、李先生及劉亞威先生分別擁有52%、36%、10%及2%。於2018年8月，河南鍋圈的註冊資本由人民幣2,000,000元增至人民幣10,000,000元，股權架構不變。

於2019年7月，楊先生、孟先生、李先生及劉亞威先生向本公司轉讓河南鍋圈的全部股權，對價為人民幣6,640,000元。對價乃經參考河南鍋圈當時實繳註冊資本後經公平磋商釐定。

截至最後實際可行日期，河南鍋圈為本公司的直接全資附屬公司。

河南鍋圈主要從事供應鏈管理。

#### 和一肉業

和一肉業於2020年5月13日根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。截至成立日期，和一肉業由劉亞威的一名家庭成員擁有。經過幾輪轉讓後，於2021年7月，和一肉業由劉先生擁有51%及由上海牛鮮肉品合夥企業（有限合夥）（「上海牛鮮肉品」）擁有49%，兩者於有關轉讓時均為獨立第三方。

作為本公司發展戰略的一部分，i)擴大上游產業鏈佈局，ii)控制主要產品的生產及供應，及iii)與和一肉業當時的股東合作，利用其在牛肉供應鏈上的資源和營運經驗，2021年8月，本公司全資附屬公司鍋圈投資管理（上海）有限公司（「鍋圈投資」）以零對價向劉亞威先生收購和一肉業的51%的股權，對價乃經公平磋商後並參照於有

## 歷史、發展及公司架構

關收購事項日期其資產淨值(0.05百萬元)相關的未繳股本，以及和一肉業尚未商業化的事實而釐定。有關收購事項完成後，和一肉業由鍋圈投資擁有51%及由上海牛鮮肉品擁有49%。於2021年8月，和一肉業的註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣50,000,000元，股權架構不變。

截至最後實際可行日期，和一肉業由鍋圈投資及上海牛鮮肉品分別擁有51%及49%，而上海牛鮮肉品則由楊冉先生(作為普通合夥人)擁有35%，劉國棟先生(作為有限合夥人)及劉亞威先生(作為有限合夥人)分別擁有35%及30%。由於收購和一肉業，楊冉先生因彼為和一肉業主要股東及監事而成為本公司關連人士，劉亞威先生因彼為和一肉業總經理而成為本公司關連人士，劉國棟先生因彼為和一肉業董事而成為本公司關連人士。

和一肉業主要從事食品生產及銷售，如牛肉產品。

### 澄明食品

為開發火鍋底料產品，澄明食品於2019年10月29日根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣50,000,000元。於成立日期，澄明食品分別由楊先生的女兒及澄明食品的經理楊女士及獨立第三方趙躍平先生擁有70.00%及30.00%。

於2020年，澄明食品開始籌建生產工廠，並於2020年底開始生產火鍋底料產品。為發展業務，澄明食品獲得多輪投資並收購四川澄明。於2022年11月17日，澄明食品分別由楊女士、河南澄明管理服務中心(有限合夥)(「河南澄明」)、河南溢香管理服務中心(有限合夥)(「河南溢香」)、蘇州宜仲、仁者不憂、Generation Pi HK、鍋圈投資(本公司的全資附屬公司)、招銀成長及珠海共贏擁有約51.30%、11.70%、11.00%、10.00%、6.00%、5.00%、2.50%、2.25%及0.25%。蘇州宜仲、仁者不憂、Generation Pi HK、招銀成長及珠海共贏均為戰略或財務投資者以及獨立第三方。河南澄明為危得利先生及史雲霞女士(「史女士」，澄明食品核心僱員)的僱員激勵平台。河南溢香為一家由獨立第三方趙躍平先生控制的有限合夥企業。

於2022年11月21日，作為我們繼續在上游產業鏈運營的發展戰略的一部分，為控制我們主要產品的生產及供應，以及通過發展上游生產廠房來改善我們的財務表現，我們收購了澄明食品74.8%股權，其後，澄明食品成為我們的附屬公司。有關進一

---

## 歷史、發展及公司架構

---

步詳情，請參閱本節「本公司的成立和發展－(8)通過澄明食品收購事項的C-2輪融資」分節。收購澄明食品74.8%股權的對價(人民幣261.8百萬元)乃由本公司與澄明食品當時的股東經參考其工廠產量、財務表現以及截至2022年8月31日的澄明食品資產評估報告(其中澄明食品總評估價值為人民幣350.0百萬元)後公平磋商釐定。

截至最後實際可行日期，澄明食品為本公司的非全資附屬公司，分別由本公司、河南澄明及河南溢香擁有77.30%、11.70%及11.0%。截至最後實際可行日期，河南澄明及河南溢香均為獨立第三方。河南澄明分別由危得利先生(作為其普通合夥人)及史女士(作為其有限合夥人)分別擁有76.93%及23.07%。危得利先生為獨立第三方，史女士為澄明食品的監事。<sup>(1)</sup>河南溢香分別由趙躍平先生(作為其普通合夥人)及付瑞珍女士(作為其有限合夥人)(彼等均為獨立第三方)擁有90.00%及10.00%。

澄明食品主要從事火鍋底料產品的生產。

### 丸來丸去

史女士為澄明食品的核心僱員，擁有豐富的管理及營運經驗並擁有逾10年營運及財務管理經驗，彼與魏國華先生、劉傳申先生、劉傳傑先生及鄭桂彬先生等多名財務投資者成立丸來丸去肉丸生產業務。魏國華先生為獨立第三方，而劉傳申先生、劉傳傑先生及鄭桂彬先生均為楊先生的姻兄弟。丸來丸去於2021年2月根據中國法律成立為有限責任公司，其註冊股本為人民幣5,000,000元。

於2021年8月，作為我們繼續在上游產業鏈運營的發展戰略的一部分，為控制我們主要產品的生產及供應，以及通過發展上游生產廠房以改善我們的財務表現，我們以零對價收購丸來丸去的51%股權。有關對價乃經參考其資產淨值(零)、相關未繳股本以及截至有關收購日期丸來丸去尚未投產的事實後公平磋商釐定。

截至最後實際可行日期，丸來丸去分別由本公司及海南久木企業管理中心(有限合夥)(「海南久木」)擁有51%及49%。截至最後實際可行日期，海南久木分別由史女士

---

附註：

(1) 根據上市規則第一章，史女士因擔任澄明食品監事，故為本公司核心關連人士。

## 歷史、發展及公司架構

(作為其普通合夥人)、劉傳申先生、劉傳傑先生、魏國華先生及鄭桂斌先生(彼等作為其有限合夥人)擁有18.37%、38.78%、19.39%、19.39%及4.08%。海南久木的所有投票權、控制及管理業務及事務的權力均獨家歸屬於其唯一普通合夥人史女士(丸來丸去的董事兼總經理)，概無海南久木的有限合夥人擁有任何投票權、控制或管理海南久木的業務及事務的任何權力。除上文所披露者外，海南久木與本公司並無其他關係。

丸來丸去主要從事肉丸生產。

董事已確認，概無有關我們收購和一肉業、澄明食品或丸來丸去的適用百分比率(定義見上市規則)超過25%。因此，根據第4.05A條毋須披露相關和一肉業的收購前的財務資料。根據第14A.09條，河南鍋圈、澄明食品及丸來丸去均為非重大附屬公司。

### 本公司的成立和發展

#### (1) 本公司的成立

本公司於2019年7月11日根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。下表載列本公司成立時的股權架構：

股東	認繳註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
楊先生 <sup>(1)</sup>	5,300,000	53.00
孟先生 <sup>(2)</sup>	3,600,000	36.00
李先生 <sup>(3)</sup>	1,000,000	10.00
河南鍋圈供應鏈管理 有限公司(「河南鍋圈」) <sup>(4)</sup>	100,000	1.00
<b>總計</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100</b>

附註：

- (1) 楊先生為本公司執行董事兼控股股東之一。
- (2) 孟先生為本公司執行董事兼控股股東之一。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (3) 李欣華先生為本公司控股股東之一兼前董事。於2021年9月，李先生將本公司註冊資本人民幣206,013元轉讓予達隆發展有限公司，而江南春先生（獨立第三方）為其最終實益擁有人，對價為20百萬美元。對價乃參考本公司當時的市值，經公平磋商後釐定。李先生因其他工作安排未有足夠時間處理董事會的事務，自2023年3月起辭任董事。彼與本集團之間並無意見分歧。
- (4) 河南鍋圈於本公司成立時受楊先生、孟先生和李先生控制，自2019年7月16日起為我們的全資附屬公司。

### (2) 2019年7月的股權轉讓

於2019年7月，河南鍋圈以零對價轉讓本公司註冊資本人民幣100,000元（相當於本公司股權的1.00%）予楊先生，事實上本公司註冊資本尚未繳足。

該轉讓完成後，本公司分別由楊先生、孟先生及李先生擁有54.00%、36.00%及10.00%。

### (3) 2019年10月的股權轉讓及A輪前融資

於2019年10月，楊先生、孟先生和李先生以零對價轉讓本公司註冊資本人民幣963,380元、人民幣642,253元及人民幣178,404元（分別相當於本公司股權的9.63%、6.42%及1.78%）予上海鍋小圈企業管理中心（有限合夥）（「鍋小圈企管」，由楊先生最終控制），原因是截至有關轉讓日期，本公司相關股本尚未繳付。股權轉讓於2019年10月16日完成。

於2019年10月，楊先生、孟先生和李先生以零對價轉讓本公司註冊資本人民幣363,384元、人民幣242,248元及人民幣67,294元（分別相當於本公司股權的3.63%、2.42%及0.67%）予上海鍋小圈農業科技服務中心（有限合夥）（「鍋小圈科技」，由楊先生最終控制），原因是截至有關轉讓日期，本公司相關股本尚未繳付。股權轉讓於2019年10月16日完成。

於2019年10月，成都全益從楊先生、孟先生及李先生分別收購了本公司的註冊資本人民幣219,721元、人民幣146,480元及人民幣40,689元（分別佔緊隨該轉讓後本公司註冊資本的2.20%、1.46%及0.41%），對價分別為人民幣13,500,000元、人民幣9,000,000元及人民幣2,500,000元。對價乃參考本公司當時的市值，經公平協商後釐定。

## 歷史、發展及公司架構

我們通過下文詳述的增資，於2020年4月完成A輪前融資。有關進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。因此，本公司註冊資本增加至人民幣11,893,578元。

認繳方	認繳／認購 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	緊隨本輪 融資後認繳 的股權 百分比 (%)
<b>A輪前融資</b>			
上海不約而同創業投資合夥企業 (有限合夥)(「不約而同」) <sup>(1)</sup>	888,889	33,000,000	7.47
湖州不器之器股權投資合夥企業 (有限合夥)(「不器之器」) <sup>(2)</sup>	222,222	12,000,000	1.87
成都全益食品有限公司(「成都全益」) <sup>(3)</sup>	782,467	25,000,000	6.58
<b>總計</b>	<b>1,893,578</b>	<b>70,000,000</b>	<b>15.92</b>

附註：

- (1) 不約而同的最終實益擁有人為獨立第三方李祝捷先生。
- (2) 不器之器的最終實益擁有人為獨立第三方李祝捷先生及高賀健先生。
- (3) 成都全益最終實益擁有人為三全食品股份有限公司(在深圳證券交易所上市，股票代碼：002216)。

## 歷史、發展及公司架構

於該股權轉讓及A輪融資完成後，我們的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
楊先生	3,853,519	32.40
孟先生	2,569,013	21.60
李先生	713,615	6.00
鍋小圈企管	1,784,037	15.00
鍋小圈科技	672,926	5.66
不約而同	888,889	7.47
不器之器	222,222	1.87
成都全益	1,189,357	10.00
<b>總計</b>	<b>11,893,578</b>	<b>100.00</b>

#### (4) A輪融資

我們通過下文詳述的增資，於2020年8月完成A輪融資。有關詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。因此，本公司註冊資本增加至人民幣14,636,581元。

認繳方	認繳／實購 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	緊隨本輪 融資後 認繳的 股權百分比 (%)
<b>A輪融資</b>			
<i>Famous Wealthy Limited</i> <sup>(1)</sup>	1,463,658	135,000,138	10.00
<i>Generation One Holdings Ltd</i> (「 <b>Generation One</b> 」) <sup>(2)</sup>	758,934	70,000,092	5.19
蘇州宜仲創業投資合夥企業 (有限合夥)(「蘇州宜仲」) <sup>(2)</sup>	325,257	30,000,000	2.22
不器之器 <sup>(3)(4)</sup>	195,154	18,000,000	1.33
<b>總計</b>	<b>2,743,003</b>	<b>253,000,230</b>	<b>18.74</b>



## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) Famous Wealthy Limited的最終實益擁有人為Ho Chi Sing先生及Zhou Quan先生（均為獨立第三方）。
- (2) Generation One及蘇州宜仲的最終實益擁有人為獨立第三方衛哲先生。
- (3) 於2020年11月，不器之器轉讓本公司註冊資本人民幣98,783元予不惑鉑金，對價為4,000,000美元。對價乃經參照本公司當時市值公平協商釐定。
- (4) 於2021年8月，不器之器轉讓本公司註冊資本人民幣117,588元予TN Titanium Limited（「Titanium」），對價為10,000,000美元。

於A輪融資完成後，我們的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
楊先生	3,853,519	26.33
孟先生	2,569,013	17.55
李先生	713,615	4.88
鍋小圈企管	1,784,037	12.19
鍋小圈科技	672,926	4.60
不約而同	888,889	6.07
不器之器	417,376	2.85
成都全益	1,189,357	8.13
Famous Wealthy Limited	1,463,658	10.00
Generation One	758,934	5.19
蘇州宜仲	325,257	2.22
總計	<b>14,636,581</b>	<b>100.00</b>

## 歷史、發展及公司架構

### (5) B輪融資

我們通過下文詳述的增資，於2020年12月完成B輪融資。有關詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。因此，本公司註冊資本增加至人民幣16,462,368元。

認繳方	認繳／實購 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	緊隨本 輪融資後認繳 的股權百分比 (%)
<b>B輪融資</b>			
<i>Famous Wealthy Limited</i>	331,961	70,577,213	2.02
<i>Generation One</i>	331,961	70,577,213	2.02
<i>Generation Pi HK Investment Limited</i> (「 <i>Generation Pi HK</i> 」) <sup>(1)</sup>	663,923	141,154,638	4.03
不惑鉑金有限公司(「 <i>不惑鉑金</i> 」) <sup>(2)</sup>	232,373	49,404,113	1.41
<i>Lighthouse Development (HK) Limited</i> (「 <i>Lighthouse</i> 」) <sup>(3)</sup>	165,981	35,288,713	1.01
寧波不一眾能股權投資合夥企業(有限 合夥)(前稱寧波不豁眾配股權投資 合夥企業(有限合夥)(「 <i>寧波不豁</i> 」)) <sup>(4)</sup>	99,588	21,173,100	0.60
總計	<b>1,825,787</b>	<b>388,174,988</b>	<b>11.09</b>

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 常斌先生根據先前授予Generation Pi HK的特別權利獲委任為我們的前董事。Generation Pi HK的最終實益擁有人為獨立第三方(並不是常斌先生的聯繫人) Li Mao Chun女士。
- (2) 不惑鉑金的最終實益擁有人為獨立第三方李祝捷先生。
- (3) Lighthouse的最終實益擁有人為獨立第三方鄭烜樂先生。
- (4) 於2020年11月，寧波不豁以零對價轉讓本公司註冊資本人民幣99,588元予不惑鉑金，因為截至有關轉讓日期，本公司的相關股本尚未繳付。

於B輪融資完成後，我們的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
楊先生	3,853,519	23.41
孟先生	2,569,013	15.61
李先生	713,615	4.33
鍋小圈企管	1,784,037	10.84
鍋小圈科技	672,926	4.09
不約而同	888,889	5.40
不器之器	417,376	2.54
成都全益	1,189,357	7.22
Famous Wealthy Limited	1,795,619	10.91
Generation One	1,090,895	6.63
蘇州宜仲	325,257	1.98
Generation Pi HK	663,923	4.03
不惑鉑金	232,373	1.41
Lighthouse	165,981	1.01
寧波不豁	99,588	0.61
<b>總計</b>	<b>16,462,368</b>	<b>100.00</b>

## 歷史、發展及公司架構

### (6) C-1輪融資和來自鍋小圈企管的增資

我們通過下文詳述的增資，於2021年8月完成C-1輪融資和來自鍋小圈企管的增資。有關詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。因此，本公司註冊資本增加至人民幣20,601,378元。

認繳方	認繳／實購 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	緊隨本輪 融資後認繳的 股權百分比 (%)
<b>C-1輪融資</b>			
魏坤先生 <sup>(1)(2)</sup>	345,710	193,599,000	1.68
重慶市招贏朗曜成長二期股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「重慶朗曜」) <sup>(3)</sup>	1,515,361	848,608,950	7.36
Generation Pi HK	115,237	64,533,236	0.56
Titanium <sup>(4)</sup>	345,710	193,599,149	1.68
王紅波先生 <sup>(1)</sup>	97,951	54,852,999	0.48
天圖中國消費基金二期有限公司 (「天圖基金」) <sup>(5)</sup>	345,710	193,599,149	1.68
深圳通福商貿有限公司 (「深圳通福」) <sup>(6)</sup>	230,473	129,091,938	1.12
深圳市新通路供應鏈技術有限公司 (「深圳新通路」) <sup>(6)</sup>	230,473	129,091,938	1.12
茅台(貴州)投資基金合夥企業 (有限合夥) (「茅台基金」) <sup>(7)</sup>	89,267	50,000,000	0.43
<b>總計</b>	<b>3,315,892</b>	<b>1,856,976,358</b>	<b>16.10</b>

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 該等投資者為獨立第三方。
- (2) 於2021年5月，魏坤先生以零對價轉讓本公司註冊資本人民幣149,999元及人民幣195,711元予瑞橡新消費投資有限公司（「瑞橡」，而獨立第三方王風雨先生為其最終實益擁有人）及成都全益，原因是截至有關轉讓日期，本公司相關股本尚未繳足。
- (3) 重慶朗曜由招商銀行股份有限公司（一家在上海證券交易所（股票代碼：600036）及聯交所（股份代號：03968）上市的公司）的間接全資附屬公司招銀國際資本管理（深圳）有限公司管理。
- (4) Titanium的最終實益擁有人為TPG Inc.（一家在納斯達克上市的公司（納斯達克代碼：TPG））。
- (5) 天圖基金的最終實益擁有人為獨立第三方王永華先生。
- (6) 深圳通福及深圳新通路的最終實益擁有人為獨立第三方張文中先生。深圳通福及深圳新通路的[編纂]前投資為不可撤銷。
- (7) 茅台基金的最終實益擁有人為貴州省人民政府國有資產監督管理委員會及中國建設銀行股份有限公司（一家於上海證券交易所（證券代碼：601939）及聯交所（股份代號：00939）上市的公司）。

於2021年3月，鍋小圈企管認繳本公司註冊資本人民幣823,118元，對價為人民幣823,118元。

於C-1輪融資及鍋小圈企管增資完成後，我們的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
楊先生	3,853,519	18.71
孟先生	2,569,013	12.47
李先生	713,615	3.46
鍋小圈企管	2,607,155	12.66
鍋小圈科技	672,926	3.27
不約而同	888,889	4.31
不器之器	201,005	0.98
成都全益	1,385,068	6.72
Famous Wealthy Limited	1,795,619	8.72
Generation One	1,090,895	5.30
蘇州宜仲	325,257	1.58
Generation Pi HK	779,160	3.78

## 歷史、發展及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
不惑鉑金	430,744	2.09
Lighthouse	165,981	0.81
重慶朗曜	1,515,361	7.36
王紅波先生	97,951	0.48
Titanium	463,298	2.25
天圖基金	345,710	1.68
瑞橡	149,999	0.73
深圳通福	230,473	1.12
深圳新通路	230,473	1.12
茅台基金	89,267	0.43
<b>總計</b>	<b>20,601,378</b>	<b>100.00</b>

### (7) 2021年12月的股權轉讓

於2021年12月，為進行重組，楊先生、孟先生及李先生分別轉讓本公司全部註冊資本人民幣3,853,519元、人民幣2,569,013元及人民幣507,602元（分別相當於本公司股權的18.71%、12.47%及2.46%）予鍋圈實業（上海）有限公司（「鍋圈實業」）。鍋圈實業自其成立起分別由楊先生、孟先生及李先生擁有55.61%、37.07%及7.32%。

於該轉讓完成後，我們的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
鍋圈實業	6,930,134	33.64
鍋小圈企管	2,607,155	12.66
鍋小圈科技	672,926	3.27
不約而同	888,889	4.31
不器之器	201,005	0.98
成都全益	1,385,068	6.72
Famous Wealthy Limited	1,795,619	8.72
Generation One	1,090,895	5.30
蘇州宜仲	325,257	1.58
Generation Pi HK	779,160	3.78
不惑鉑金	430,744	2.09

## 歷史、發展及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
Lighthouse	165,981	0.81
重慶朗曜	1,515,361	7.36
王紅波先生	97,951	0.48
Titanium	463,298	2.25
天圖基金	345,710	1.68
瑞橡	149,999	0.73
深圳通福	230,473	1.12
深圳新通路	230,473	1.12
茅台基金	89,267	0.43
達隆發展有限公司	206,013	1.00
<b>總計</b>	<b>20,601,378</b>	<b>100.00</b>

### (8) 通過澄明食品收購事項的C-2輪融資

2022年11月，作為本公司繼續佈局上游產業鏈的發展戰略的一部分，為了控制我們主要產品的生產和供應，以及通過開發上游廠房來增加我們的毛利，我們與澄明食品當時的股東簽訂一項收購協議，據此我們同意從澄明食品當時股東收購其註冊股本人民幣41,554,112元，總對價為人民幣261,790,903元，通過向該等股東發行本公司註冊股本人民幣391,382元來支付（「澄明食品收購事項」）。對價乃本公司與澄明食品股東參考本公司及澄明食品截至2022年8月31日的資產估值報告後經公平磋商而釐定。澄明食品股東於2022年11月28日成為我們的登記股東。該股權轉讓完成後，我們控制澄明食品77.30%的股權。下表列示根據股權轉讓協議向澄明食品股東發行的註冊股本明細：

澄明食品的股東姓名／名稱	認繳註冊股本 (人民幣元)	緊隨本輪 融資後認繳的 股權百分比 (%)
楊童雨女士 <sup>(1)</sup>	268,417	1.28
蘇州宜仲 <sup>(2)</sup>	52,326	0.25
Generation Pi HK <sup>(2)</sup>	26,163	0.12

## 歷史、發展及公司架構

澄明食品的股東姓名／名稱	認繳註冊股本 (人民幣元)	緊隨本輪 融資後認繳的 股權百分比 (%)
武漢仁者不憂股權投資合夥企業(有限合夥) (「仁者不憂」) <sup>(2)</sup>	31,395	0.15
招銀成長叁號投資(深圳)合夥企業 (有限合夥)(「招銀成長」) <sup>(3)</sup>	11,773	0.06
珠海市成長共贏創業投資基金(有限合夥) (「珠海共贏」) <sup>(4)</sup>	1,308	0.01
<b>總計</b>	<b>391,382</b>	<b>1.87</b>

附註：

- (1) 楊童雨女士為楊先生的女兒。
- (2) 仁者不憂的最終實益擁有人為獨立第三方李祝捷先生。
- (3) 招銀成長的最終實益擁有人為獨立第三方招商銀行股份有限公司(在上海證券交易所(股票代碼：600036)及聯交所(股票代碼：03968)上市)。
- (4) 珠海共贏由深圳紅樹成長投資管理有限公司(本公司非執行董事曾興海先生持股60%及王紅波先生持股30%)管理。

2022年11月，楊童雨女士轉讓於本公司的全部股權予春雨霏霏(上海)實業有限公司(「春雨霏霏」，楊童雨女士全資擁有的公司)。



## 歷史、發展及公司架構

透過澄明食品收購事項完成C-2輪融資後，我們的股權結構如下：

股東	註冊資本 (人民幣)	股權百分比 (%)
鍋圈實業	6,930,134	33.01
鍋小圈企管	2,607,155	12.42
鍋小圈科技	672,926	3.21
不約而同	888,889	4.23
不器之器	201,005	0.96
成都全益	1,385,068	6.60
Famous Wealthy Limited	1,795,619	8.55
Generation One	1,090,895	5.20
蘇州宜仲	377,583	1.80
Generation Pi HK	805,323	3.84
不惑鉑金	430,744	2.05
Lighthouse	165,981	0.79
重慶朗曜	1,515,361	7.22
王紅波先生	97,951	0.47
Titanium	463,298	2.21
天圖基金	345,710	1.65
瑞橡	149,999	0.71
深圳通福	230,473	1.10
深圳新通路	230,473	1.10
茅台基金	89,267	0.43
達隆發展有限公司	206,013	0.98
春雨霏霏	268,417	1.28
仁者不憂	31,395	0.15
招銀成長	11,773	0.06
珠海共贏	1,308	0.01
<b>總計</b>	<b>20,992,760</b>	<b>100.00</b>

### (9) 2023年2月改制為股份有限公司

於2023年2月5日，我們的股東決議案批准（包括其他事項）本公司由有限責任公司改制為股份有限公司並將公司名稱由鍋圈供應鏈（上海）有限公司變更為鍋圈食品（上海）股份有限公司的決議案。根據全體當時股東所訂立日期為2023年2月20

---

## 歷史、發展及公司架構

---

日的發起人協議，所有發起人批准將本公司截至2022年11月30日的資產淨值轉換為2,670,000,000股每股面值人民幣1.00元的本公司股份，餘下人民幣8,174,351.71元的資產淨值則列為本公司資本儲備。

於2023年2月20日，本公司召開創立大會，並通過批准本公司改制為股份制有限公司、本公司組織章程細則及相關程序的相關決議案。改制完成後，本公司註冊資本變為人民幣2,670,000,000元，分為2,670,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由全體當時股東於改制前按其於本公司各自權益的比例認繳。改制於2023年2月23日完成，本公司於當時取得新營業執照。

### 一致行動集團

於2019年7月16日，楊先生、孟先生和李先生訂立一致行動人協議，並於2023年3月1日補充，據此，孟先生和李先生協議並確認，自2019年7月16日至彼等不再為我們的直接或間接股東之日期間，彼等一直且將繼續就本公司管理和運營一致行動，方式為在2021年12月之前行使彼等作為本公司股東的權利時，按照楊先生的決定一致投票，以及自2021年12月起行使彼等作為鍋圈實業股東的權利時（在鍋圈實業層面反映彼等於本公司的直接權益），按照楊先生的決定一致投票。

### [編纂]前投資

#### 概要

本公司與[編纂]前投資者完成多輪融資。詳情請參閱本節「本公司的成立和發展」一節。我們i) 通過執行董事兼控股股東之一楊先生的介紹，認識不約而同、不器之器、不惑鉑金、Generation One及蘇州宜仲，楊先生在初創公司加速計劃中結識該等[編纂]前投資者的高級管理層；ii) 通過其他[編纂]前投資者的介紹，認識IDG、重慶朗曜、王紅波、Generation Pi HK、Titanium、天圖基金、達隆發展有限公司、Lighthouse、瑞橡及茅台基金；iii) 通過澄明食品收購事項認識仁者不憂、招銀成長及珠海共贏；及iv) 通過我們商業人脈認識成都全益、物美科技及Dmall Inc.。鑒於彼等對我們的發展及業務前景的了解，故[編纂]前投資者投資於本公司。

## 歷史、發展及公司架構

下表概列[編纂]前投資者向本公司作出的[編纂]前投資的主要條款：

	A輪前	A輪	B輪	C-1輪	C-2輪
認購／收購註冊資本／收購金額(人民幣元)	1,893,578	2,743,003	1,825,787	3,315,892	391,382
已付對價(人民幣元)	70,000,000	253,000,231	388,174,988	1,856,976,358	261,790,903
釐定已付對價的基準	A輪前、A輪、B輪及C-1輪				

[編纂]前投資的對價乃由本公司與[編纂]前投資者考慮多項因素(但不限於歷史經營業績、市場份額、投資時機、市值及我們的業務前景)後經公平磋商而釐定。本公司估值的增長與我們總收益的增長一致。與B輪融資相比，我們C-1輪融資的隱含估值增加反映我們在此期間取得的可觀業務增長，包括但不限於零售店數量擴大至5,000多家。

### C-2輪融資

對價乃由C-2輪融資投資者向本公司轉讓其估值為人民幣261.8百萬元的澄明食品74.80%股權結算。對價乃由本公司與C-2輪融資投資者參考澄明食品的業務前景及估值，以及本公司的業務、投資時機及我們業務前景後釐定。

在確定對價時亦考慮其他因素，包括但不限於：(i)[編纂]前投資者於投資[編纂]公司所承擔的投資風險，包括(其中包括)[編纂]及[編纂]完成前股份[編纂]缺乏流動性及公開市場；(ii)[編纂]前投資者將為本集團帶來的戰略或財務裨益；及(iii)自[編纂]起[編纂]前投資者承諾的十二個月禁售期限制。

## 歷史、發展及公司架構

	A輪	B輪	C-1輪	C-2輪
協議日期	2020年3月	2020年7月	2021年3月	2022年11月
付清日期	2020年8月20日	2020年12月3日	2021年8月30日	2022年11月24日
每股股份對價成本(人民幣元)	[0.73]	[1.67]	[4.40]	[5.26]
較[編纂]折讓(概約) <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
禁售期	根據適用的中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售彼等持有的任何股份。			

[編纂]前投資所得款項用途

我們將[編纂]前投資的所得款項用於本集團的主要業務，包括但不限於研發活動、本公司業務的增長及擴展以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，已動用[編纂]前投資所得款項淨額的約78%。

[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益

於進行[編纂]前投資時，我們的董事認為，本公司將從[編纂]前投資者對本公司投資所得的額外資本以及[編纂]前投資者的知識及經驗中受益。我們的[編纂]前投資者包括經驗豐富的投資者，彼等可分享在品牌建立及市場拓展方面的經驗，以及在商業戰略及運作方面的見解及關於本集團企業治理及內部控制的專業意見，其中部分人士在資訊科技、食品生產及消費行業尤其具經驗。此外，我們的董事亦認為本公司可從[編纂]前投資中受益，因[編纂]前投資者的投資表明對我們的運營具信心，並為對我們的業績、實力及前景的認可。

附註：

- (1) 計算乃假設[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### [編纂]前投資者的權利

就[編纂]前投資，部分[編纂]前投資者獲授針對本公司的若干特別權利，其中包括(i)優先認購權，(ii)信息權及(iii)針對楊先生、孟先生及李先生的最優惠待遇及若干特殊權利，其中包括(i)贖回權，(ii)反攤薄權，(iii) 優先購買權及共同出售權，及(iv)清盤優先權。根據本公司、我們的控股股東與[編纂]前投資者訂立日期為2023年1月18日的終止協議，針對我們的控股股東的贖回權及清盤優先權於本公司向聯交所提交H股在聯交所[編纂]的[編纂]前自動終止，而所終止權利在下列若干情況下（包括：(i) [編纂]已被撤回或拒絕；(ii)[編纂]自有關終止起計24個月內並無進行）將自動恢復。此外，[編纂]前投資者有權在[編纂]中以[編纂]認購股份，以保持其於緊接[編纂]完成前的持股比例。其他特別權利將於[編纂]後不再生效且不再繼續。

### 聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的對價已於我們首次向聯交所提交[編纂]日期前超過28個整日不可撤回地結清；及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利將於[編纂]時停止生效及終止（上文所述對我們控股股東的贖回權及清盤優先權除外），聯席保薦人確認[編纂]前投資符合聯交所於2010年10月13日發佈並於2017年3月更新的《[編纂]前投資臨時指引》及聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12。

### 我們的主要[編纂]前投資者的資料

以下是對我們主要的[編纂]前投資者（大部分為對本公司作出了實質性的投資的私募股權基金及戰略投資公司）的描述。以下各[編纂]前投資者為獨立第三方。

### 不惑

不約而同、不器之器及仁者不憂均為於中國成立的有限合夥企業並由上海不惑私募基金管理有限公司（「不惑創投」）管理。不惑創投成立於2016年，乃專業的投資管理人，擁有長期的投資政策，專注於以創新供應鏈為中心的早期及成長階段投資，包括

---

## 歷史、發展及公司架構

---

供應鏈消費、供應鏈工業、供應鏈出海及技術替代人力。不惑鉑金乃根據香港法律成立的公司，由李祝捷先生最終控制。

### ***IDG***

Famous Wealthy Limited是一家根據香港法例註冊成立的投資控股公司並由IDG China Venture Capital Fund V L.P. 擁有94.61%及IDG China V Investors L.P. 擁有5.39%。IDG China Venture Capital Fund V L.P. 及IDG China V Investors L.P.均為開曼獲豁免的有限合夥企業，是以股權投資為主要目的的風險投資基金，主要投資於中國的種子期及成長期公司，專注於信息技術、媒體、醫療保健、能源、清潔技術和非技術消費業務，以及服務相關行業的公司，包括但不限於從事軟件、互聯網、電信、媒體和管理醫療保健業務的公司。

### ***CMBI***

重慶朗曜及招銀成長（「**CMBI**」）是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及投資管理業務。重慶朗曜及招銀成長均由招銀國際資本管理（深圳）有限公司（「**招銀深圳**」）作為普通合夥人管理，招銀深圳是招銀金融控股（深圳）有限公司的全資附屬公司，而招銀金融控股（深圳）有限公司則由招銀國際金融有限公司全資擁有。除了對本公司的投資外，**CMBI**及其關聯公司亦投資於醫療保健公司，包括但不限於百奧賽圖（北京）醫藥科技股份有限公司（SEHK：2315）及艾美疫苗股份有限公司（SEHK：6660）。據我們的董事所深知，除了珠海共贏是重慶朗曜的有限合夥人之一，王紅波先生是珠海共贏有限合夥人之一，以及重慶朗曜及招銀成長均由招銀深圳管理外，**CMBI**、其現有股東、其現有董事及其他[編纂]前投資者之間在過去或現在均沒有任何關係。

### ***珠海共贏***

珠海共贏是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資業務。珠海共贏由深圳紅樹成長投資管理有限公司作為其普通合夥人管理，而深圳紅樹成長投資管理有限公司由曾興海先生及王紅波先生分別持有60%及30%權益。王紅波先生為珠海共贏的有限合夥人之一，而珠海共贏為重慶朗曜的有限合夥人之一。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 王紅波

王紅波先生曾任招銀國際金融有限公司首席投資官，並為珠海共贏（我們的[編纂]前投資者之一）的有限合夥人之一。

### *Generation One*

Generation One是一家根據英屬處女群島法律註冊成立的投資控股公司，由Vision Knight Capital (China) Fund II, L.P.擁有95.45%及Vision Knight Capital (China) Entrepreneur Fund II, L.P.擁有4.55%。Vision Knight Capital (China) Fund II, L.P.及Vision Knight Capital (China) Entrepreneur Fund II, L.P.的普通合夥人是Vision Knight Capital (China) GP II, L.P.，而Vision Knight Capital (China) GP II, L.P.最終由獨立第三方衛哲先生控制。

### 蘇州宜仲

蘇州宜仲是一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州宜仲由蘇州宏維新力投資管理有限公司（「蘇州宏維」）作為普通合夥人持有0.55%及獨立第三方擁有99.45%。蘇州宜仲由蘇州維特力新創業投資管理有限公司管理，而蘇州維特力新創業投資管理有限公司最終由獨立第三方衛哲先生控制。

### 成都全益

成都全益是一家在中國註冊成立的有限責任公司，主要從事食品生產與銷售，由三全食品股份有限公司（在深圳證券交易所上市，股票代碼：002216）擁有98%，及由共青城潤恒鴻展投資管理合夥企業（有限合夥）擁有2%。共青城潤恒鴻展投資管理合夥企業（有限合夥）由鄭州全興信息技術有限公司（三全食品股份有限公司的全資附屬公司）控制。

### *Generation Pi HK*

Generation Pi HK乃於香港註冊成立的有限責任公司，主要從事股權投資。Generation Pi HK由GenBridge Capital Fund I, L.P.最終控制，該基金乃由啓承資本管理的私募股權投資基金。啓承資本成立於2016年，是一家長期專注於中國消費領域，聚焦新一代品牌、零售、服務的專業投資管理人。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### ***Titanium***

Titanium為一家根據香港法例註冊成立的公司，最終由TPG Inc. (一家在納斯達克上市的公司) (納斯達克股份代號：TPG)控制。

### ***物美科技***

深圳通福為一家於中國註冊成立的有限責任公司，由WM Sourcing (HK) Limited全資擁有，而WM Sourcing (HK) Limited則由物美科技有限公司(「物美科技」)間接全資擁有。物美科技由張文中博士控制，是一家全數字化多渠道生鮮食品和快速消費品零售商，主要經營兩大知名品牌物美和麥德龍(前稱麥德龍中國)。

### ***Dmall Inc.***

深圳新通路為一家於中國註冊成立的有限責任公司，由多點(深圳)數字科技有限公司全資擁有，而多點(深圳)數字科技有限公司則由Dmall Inc.間接全資擁有。Dmall Inc.由張文中博士控制，根據弗若斯特沙利文的資料，按商品總值(「GMV」)計，Dmall Inc.是中國和亞洲最大的零售雲解決方案數字零售供應商之一。我們已投資Dmall Inc.，其向我們提供數字化系統的諮詢及共同開發服務。

### ***天圖基金***

天圖基金是一家根據香港法例註冊成立的投資控股公司，主要從事消費品行業的股權投資。天圖基金由Tiantu China Consumer Fund II, L.P全資擁有，而Tiantu China Consumer Fund II, L.P則由Tiantu GP Limited Company(「**Tiantu GP**」)(作為其唯一總經理)擁有50%及由三名獨立第三方擁有50%。Tiantu GP由深圳市天圖投資管理股份有限公司間接全資擁有，而深圳市天圖投資管理股份有限公司則由獨立第三方王永華先生控制。

### ***春雨霏霏***

春雨霏霏由楊先生的女兒楊童雨女士全資擁有。

### ***達隆發展有限公司***

達隆發展有限公司是一家根據香港法例註冊成立的投資控股公司，由江南春先生最終控制，而江南春先生為獨立第三方及分眾傳媒信息技術股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：002027.SZ))的創始人兼董事長。



---

## 歷史、發展及公司架構

---

### **Lighthouse**

Lighthouse是一家根據香港法例註冊成立的投資控股公司，其最終實益擁有人為鄭烜樂。

### **瑞橡**

瑞橡是一家根據香港法例註冊成立的投資控股公司，主要從事股權投資。瑞橡由Oakwise Innovation Fund SPC-New Technology III SP全資擁有，而Oakwise Innovation Fund SPC-New Technology III SP則由Oakwise Asset Management Limited管理。Oakwise Asset Management Limited由專業投資者王風雨先生實益擁有90.1%及由中遠海運投資控股有限公司（於香港註冊成立的公司）實益擁有9.9%，兩方均為獨立第三方。

### **茅台基金**

茅台基金為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。茅台基金i)由貴州省人民政府國有資產監督管理委員會（「**貴州省國資委**」）控制的中國貴州茅台酒廠（集團）有限責任公司（作為其普通合夥人）擁有39.67%；ii)由中國建設銀行股份有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：0939）控制的公司建信（北京）投資基金管理有限責任公司（作為其有限合夥人）擁有38.11%；及iii)由貴州省國資委控制的茅台（貴州）私募基金管理有限公司擁有22.22%。

本公司目前或歷史上與若干[編纂]前投資者及／或彼等各自的聯繫人進行業務往來，該等業務往來乃於我們的日常業務過程中按公平原則及正常商業條款進行。除上文所述者外，據本公司所知，於往績記錄期間，各個[編纂]前投資者及／或彼等各自的聯繫人（一方面）與本公司及其附屬公司、彼等的股東、董事、監事或高級管理層，或者彼等各自的聯繫人（另一方面），概無存在過去或現在的關係（商業、僱傭、信託、家庭、融資或其他關係）。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 往績記錄期後收購事項

#### 建議[編纂]收購事項

我們現正考慮作為獨立第三方[編纂]的[編纂]的若干股份，總代價不超過[編纂]（「建議[編纂]收購事項」）。建議[編纂]收購事項的代價將由我們的內部資金支付。為免生疑問，建議[編纂]收購事項將不會以本公司[編纂][編纂]撥付。

[編纂]

[編纂]據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，[編纂]及其最終實益擁有人為本公司及其關連人士的獨立第三方。

#### 公眾持股量

據董事所深知、盡悉及確信，[編纂]前投資者均非本公司核心關連人士（定義見上市規則）。已提交將其內資[編纂]股份轉換為H股的21名[編纂]前投資者所持[編纂]股H股（佔截至最後可行日期已發行股本總額約[編纂]或[編纂]後已發行股本總額約[編纂]）（假設[編纂]未獲行使）將於[編纂]後計入[編纂]。計入根據[編纂]將予發行的H股，[編纂]後本公司的[編纂]將為[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 中國監管要求

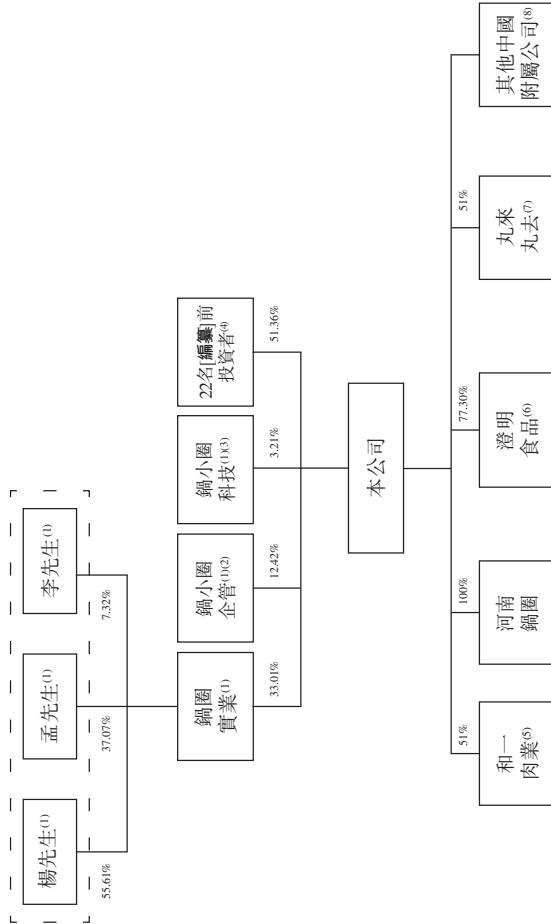
我們的中國法律顧問已確認，我們已就上述收購合法妥善地完成、結算並獲得必要的法律批准，並在中國相關政府部門完成必要的政府登記。

[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

### 緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本公司緊接[編纂]完成前的股權架構：



附註：

- (1) 楊先生、孟先生、李先生、鍋圈實業、鍋小圈企管及鍋小圈科技為一組控股股東。詳情請參閱「與我們的控股股東的關係」。
- (2) 截至最後實際可行日期，鍋小圈企管由i) 楊先生（作為其普通合夥人）擁有80%及ii) 安先生（作為其有限合夥人）擁有20%，各自均為本公司執行董事。鍋小圈企管的設立是為了獎勵楊先生及安先生對本集團的業績貢獻。所有的獎勵股份均已歸屬，而無其他條件。
- (3) 截至最後實際可行日期，鍋小圈科技由i) 楊先生（作為其普通合夥人）擁有44.09%；ii) 李先生（作為其有限合夥人）擁有0.6%及iii) 獨立第三方張微微女士、劉博先生及安吉欣澤企業管理合夥企業（有限合夥）擁有40.00%、8.53%及6.78%，用於獎勵他們以前對本公司的諮詢服務貢獻。安吉欣澤企業管理合夥企業（有限合夥）由陝西泰發祥投資管理有限公司作為其普通合夥人擁有3.23%及由獨立第三方趙欣先生作為其有限合夥人擁有96.77%。陝西泰發祥投資管理有限公司由陝西泰發祥實業集團有限公司全資擁有，而陝西泰發祥實業集團有限公司由趙桂明先生擁有66%及由劉拖秀女士擁有34%，彼等均為獨立第三方。

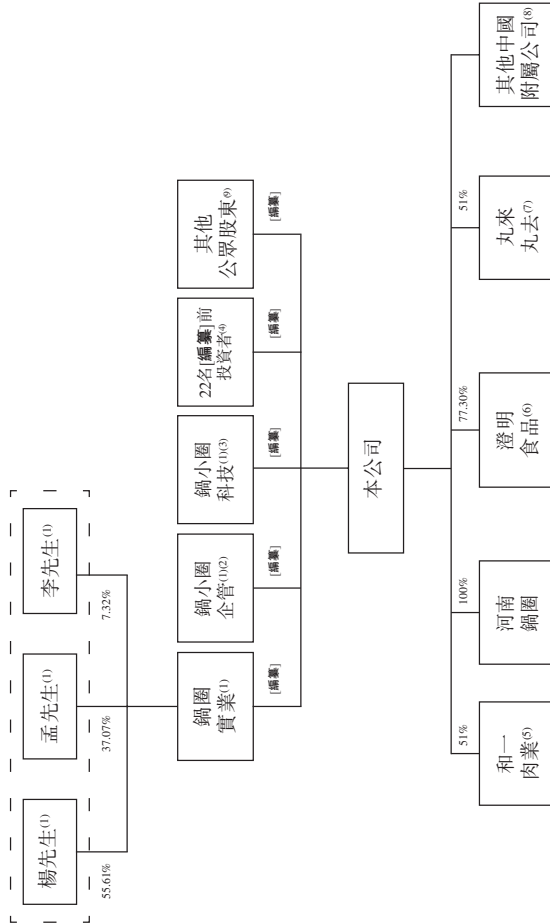
## 歷史、發展及公司架構

- (4) 有關其他股東的詳情，請參閱上文「—本公司的資本化」。
- (5) 截至最後實際可行日期，和一肉業的餘下權益由上海牛鮮肉品合夥企業（有限合夥）擁有，而上海牛鮮肉品合夥企業（有限合夥）則(i)由和一肉業的監事楊冉先生擁有35%；(ii)由和一肉業的總經理劉亞威先生擁有30%；及(iii)由和一肉業董事劉國棟先生擁有35%。
- (6) 截至最後實際可行日期，澄明食品的餘下權益由獨立第三方河南澄明管理服務中心（有限合夥）及獨立第三方河南溢香管理服務中心（有限合夥）分別擁有11.70%及11.00%。河南澄明管理服務中心（有限合夥）由危得利先生（作為其普通合夥人）擁有76.93%及史雲霞女士（作為其有限合夥人）擁有23.07%。危得利先生為獨立第三方，而史雲霞女士為澄明食品的監事。河南溢香管理服務中心（有限合夥）由趙躍平先生（作為其普通合夥人）擁有90%及付瑞珍女士（作為其有限合夥人）擁有10%，彼等均為獨立第三方。根據第14A.09條，澄明食品為非重大附屬公司。
- (7) 截至最後實際可行日期，丸來丸去的餘下權益由海南久木企業管理中心（有限合夥）擁有。海南久木企業管理中心（有限合夥）由史雲霞女士（作為其普通合夥人）擁有18.37%、劉傳傑先生擁有38.78%、劉傳傑先生擁有19.39%及鄭桂彬先生（作為其有限合夥人）擁有4.08%。劉傳傑先生、劉傳傑先生及鄭桂彬先生均為楊先生的妹夫。魏國華先生為獨立第三方，而史雲霞女士為丸來丸去的董事兼總經理。根據第14A.09條，丸來丸去為非重大附屬公司。
- (8) 我們的附屬公司載於本文件附錄一會計師報告附註1。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本公司緊隨[編纂]完成後的股權架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：

(1) 請參閱「緊接[編纂]完成前的公司結構」部分的相應附註。

(9) 該等其他公眾股東持有的股份均為H股，將與[編纂]股將由[編纂]內資股轉換的H股一起計入[編纂]。有關[編纂]內資股轉換為H股的進一步詳情，請參見「股本」。