

F-11 a2238391zf-1.htmF-1

使用这些链接可以快速查看文档。

[目录](#)

[瑞幸咖啡公司](#)

[目录](#)

已于 2019 年 4 月 22 日提交给美国证券交易委员会 (Securities and Exchange Commission)。

注册编号 333-

美国 证券交易委员会

华盛顿特区 20549

表格 F-1

登记声明

在……下面

1933 年的证券 ACT

瑞幸咖啡公司

(注册人的确切名称，一如其章程所指明者)

不适用

(将注册人的姓名翻译成英文)



| | | |
|--------------|-------------|---------------|
| 开曼群岛 | 5810 | 不适用 |
| (国家或其他司法管辖区) | (初级标准工业) | (I. R. S. 雇主) |
| 成立为法团或组织) | 分类代号) | 识别号码) |

泰丰波特曼大厦 A 座 17F
湛红路 81 号
福建省厦门思明区
中华人民共和国, 361008
+86-592-3386666
(地址, 包括邮编, 以及注册主任行政办公室的电话号码, 包括区号)

摄政全球公司
E. 40 街 10 号, 10 楼
纽约, 纽约 10016
+1 800-221-0102
(服务代理人的姓名、地址(包括邮政编码)和电话号码(包括区号))

副本:

| | |
|------------------------------------|---|
| 李何, 埃斯克。 | 赵双, 埃斯克。 |
| Davis Polk&Wardwell LLP | Cleary Gottlieb Steen&Hamilton |
| 香港俱乐部大厦 18 楼 | 希慎广场 37 楼 |
| 中环遮打道 3A 号 | 铜锣湾轩尼诗道 500 号 |
| 香港 | 香港 |
| +852 2533-3300 | +852 2521-4122 |

拟向公众出售的大约开始日期:
在本登记声明生效日期后, 在切实可行范围内尽快。

如果根据 1933 年“证券法”第 415 条的规定, 在此表格上登记的任何证券将被延迟或连续提供, 请选中以下方框。o

如果根据“证券法”第 462(B)条提交了这份表格以登记额外的证券, 请选中下面的方框, 并列出一发行的先前有效登记声明的证券法登记声明号。o

如果本表格是根据“证券法”第 462(C)条提交的生效后修订, 请选中以下方框, 并列出相同发行的先前有效登记声明的证券法登记声明号。o

如果本表格是根据“证券法”第 462(D)条提交的生效后修订，请选中以下方框，并列出行发行的先前有效登记声明的证券法登记声明号。o

通过检查标记表明注册人是否是 1933 年证券法第 405 条所定义的新兴成长型公司。

新兴成长型公司y

如果一家新兴成长型公司按照美国公认会计原则编制其财务报表，请用支票标记表明登记人是否选择不使用延长的过渡期来遵守根据“证券法”第 7(A)(2)(B)节提供的任何新的或经修订的财务会计准则†。o

注册费的计算

| 每类证券的所有权 注册 | 拟议最大值 总发行 价格 ^{o)} | 数额 注册费 |
|---|----------------------------------|-----------|
| A 类普通股，每股面值 0.000002 美元 ⁽²⁾⁽³⁾ | 100,000,000 美元 | 12,120 美元 |

(1)

根据 1933 年“证券法”第 457(O)条确定注册费数额的估算。

(2)

包括最初在美国境外要约及出售的 A 类普通股，而该等股份可不时在美国转售，以作为其分配的一部分，或在本注册陈述书生效日期较后的 40 天内或在该等股份首次真诚地向公众要约的日期后 40 天内转售，还包括承销商根据超额配售期权可能购买的 A 类普通股。这些 A 类普通股并非为在美国境外销售而注册。

(3)

在此登记的 A 类普通股一经存放，可发行的美国存托股票将在表格 F-6(注册编号 333-)上的另一份登记声明下登记。每个美国存托股票代表 A 类普通股。

注册主任现将本注册陈述书修订为将其生效日期延后所需的一天或多于一天，直至注册主任须提交另一项修订，明确规定本注册陈述书其后须按照经修订的 1933 年“证券法”第 8(A)条生效，或直至该注册陈述书在监察委员会的日期生效为止，根据上述第 8(A)条行事，可决定。

†

“新的或经修订的财务会计准则”一词是指财务会计准则理事会在 2012 年 4 月 5 日之后发布的对其会计准则编纂的任何更新。

除《企业家第一课》、《企业家功成堂》外，其他公众号分享本期资料的，均属于**抄袭**！
邀请各位读者朋友尊重劳动成果，关注搜索正版号：[《企业家第一课》](#)、[《企业家功成堂》](#)

谢谢观看！

企业家第一课，专注做最纯粹的知识共享平台



关注官方微信
获取更多干货



加入知识共享平台
一次付费 一年干货

[目录](#)

本招股说明书中的信息不完整，可以更改。我们不得出售这些证券，直到向证券交易委员会提交的登记声明生效为止。本招股说明书不是出售这些证券的要约，也不是在任何不允许出售或要约出售的州征求购买这些证券的要约。

待完成
日期为 2019 年的初步招股说明书

美国保存人股份



Luckin 咖啡公司

(在开曼群岛注册)

代表 A 类普通股

这是美国存托股票 (ADS) 的首次公开发行，代表 Luckin 咖啡公司的 A 类普通股。

我们提供 ADSS。每个广告代表我们的 A 类普通股，面值为每股 0.000002 美元。

在此之前，没有公开市场的 ADSS 或我们的股票。目前估计，每个广告的首次公开发行价格将在美元和美元之间。

我们已经申请在纳斯达克全球选择市场上以“LK”的名义上市 ADSS。

根据适用的美国联邦证券法，我们是一家“新兴成长型公司”，并有资格要求降低上市公司的报告要求。

请参阅第 15 页开始的“风险因素”，了解您在投资 ADSS 之前应该考虑的因素。

美国证券交易委员会和任何其他监管机构都没有批准或不批准这些证券，也没有通过本招股说明书的准确性或充分性。任何相反的陈述都是刑事犯罪。

| | 每个广告 | 共计 |
|------------------------|------|----|
| 公开发行人价格 | 美元 | 美元 |
| 承销折扣及佣金 ⁽¹⁾ | 美元 | 美元 |
| 支出前的收益给我们 | 美元 | 美元 |

(1)

请参阅“承销”，以进一步披露我们应支付给承保人的赔偿。

承销商有 30 天的选择权，以首次公开发行价格减去承销折扣和佣金，向我们购买额外的 ADS。

我们的流通股资本将包括 A 类普通股和 B 类普通股，并在紧接本次发行完成前生效。除表决权和转换权外，A 类普通股和 B 类普通股的持有人享有同样的权利。每一股 A 类普通股有权投一票；每股 B 类普通股有权投十票，并可随时由其持有人转换为一股 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。当持有人将任何乙类普通股出售、转让或处置予该持有人时，该等 B 类普通股中的每一股将自动立即转换为一股 A 类普通股。在本次发行完成前的条件和生效前，上市前股东将实益地拥有我们所有已发行和流通的 B 级普通股。根据每个广告的首次公开发行 (IPO) 价格，即本招股说明书封面上所显示的估计公开发行价格区间的中点，这些 B 类普通股将在本次发行完成后立即构成我们发行和发行的股本总额的约%和总投票权的%，假设承销商不行使其超额配售选择权，并同时向 Louis Dreyfus 公司 B.V 公司发行 A 类普通股。

承销商预计将于 2019 年在纽约以美元支付 ADSS。

信

摩根士丹利

中金

海通国

本招股说明书日期为 2019 年。

[目录](#)

luckin coffee



ANY MOMENT



Leadership

2nd largest

In China ⁽¹⁾



Stores

2,370 stores ⁽²⁾

100% self owned



Customers

>16.8mn

Cumulative transacting
customers ⁽³⁾



Transactions

~90mn

Total Items sold In 2018

(1) According to the Frost & Sullivan Report. In terms of number of stores as of December 31, 2018 and cups of coffee sold in 2018

(2) As of March 31, 2019

(3) Total number of transacting customers since our inception as of March 31, 2019

目录

目录

| | 页 |
|-------------------------------------|------------|
| | <u>1</u> |
| 招股章程摘要 | |
| | <u>15</u> |
| 危险因素 | |
| | <u>56</u> |
| 关于前瞻性声明的特别说明 | |
| | <u>57</u> |
| 收益的使用 | |
| | <u>58</u> |
| 股利政策 | |
| | <u>59</u> |
| 资本化 | |
| | <u>61</u> |
| 稀释 | |
| | <u>63</u> |
| 汇率信息 | |
| | <u>64</u> |
| 民事责任的可执行性 | |
| | <u>66</u> |
| 公司历史和结构 | |
| | <u>71</u> |
| 选定的综合财务数据 | |
| | <u>73</u> |
| 管理层对财务状况及经营成果的探讨与分析 | |
| | <u>104</u> |

| | |
|------------------------------|---------------------|
| 行业概况 | |
| 商业 | 107 |
| 调节 | 124 |
| 管理 | 136 |
| 主要股东 | 143 |
| 关联方交易 | 147 |
| 股本说明 | 149 |
| 美国存托股票说明 | 160 |
| 有资格在未来出售的股份 | 168 |
| 赋税 | 170 |
| 承保 | 176 |
| 与这次发行有关的开支 | 186 |
| 法律事项 | 187 |
| 专家们 | 188 |
| 在那里您可以找到其他信息 | 189 |
| | F-1 |

我们并没有授权任何人提供除本招股章程或由我们或其代表所拟备的任何免费书面招股章程内所载的任何资料，或我们可能已转介你的资料。我们对其他人可能提供的任何其他信息的可靠性不承担任何责任，也不能提供任何保证。我们和承销商没有授权任何其他人向您提供不同的或更多的信息。我们和承销商都不愿意在任何不允许出售的地区出售 ADS。这次发行是在美国和其他地方进行的，完全是根据本招股说明书中所载的资料进行的。您应假定，本招股说明书中的信息仅在本招股说明书封面上的日期是准确的，而不论本招股说明书的交付时间或 ADS 的任何销售日期。我们的业务、财务状况、经营结果和前景可能自本招股说明书封面日期以来发生了变化。

直至 2019 年(本招股章程日期后第 25 天)，所有买卖或买卖 ADS 的交易商，不论是否参与本招股，均可须交付招股章程。此外，交易商有义务在作为承销商行事时，并就其未售出的分配款或认购，提交招股说明书。

[目录](#)

招股章程摘要

以下摘要由本招股说明书其他地方所载的更详细的资料和财务报表及有关说明加以全面限定，并应连同这些资料和财务报表一并阅读。除本摘要外，我们促请您仔细阅读整个招股说明书，特别是投资于“风险因素”项下所讨论的 ADS 的风险，以及“管理层对财务状况及营运结果的讨论及分析”所载的资料，然后才决定是否购买 ADS。本招股说明书包含各种公开来源的信息，以及 Frost&Sullivan 报告和 Frost&Sullivan 客户调查中的某些信息。这些资料涉及许多假设和限制，并告诫你不要过分重视这些估计。我们尚未独立核实本行业报告和调查所载数据的准确性或完整性。由于各种因素，包括“风险因素”一节所述的因素，我们经营的行业面临高度的不确定性和风险。这些因素和其他因素可能导致结果与本报告和调查中表达的结果大相径庭。

我们公司

我们的使命是成为每个人日常生活的一部分，从咖啡开始。

概述

根据 Frost&Sullivan 的报告，我们是中国第二大咖啡网络，也是发展最快的咖啡网络。我们开创了一种技术驱动的新零售模式，为我们的客户提供高质量、高价格和高便利性的咖啡和其他产品。我们相信，我们的破坏性模式已经满足了大量未满足的咖啡需求，推动了中国的大规模市场消费，同时也使我们能够实现自成立以来以来的显著规模和增长。

在技术的推动下，我们的新零售模式建立在我们的移动应用和商店网络之上。

•

移动应用程序：我们的移动应用程序涵盖了整个客户购买过程，为我们的客户提供了一个 100% 的无收银台环境。这提高了我们的客户体验，提高了我们的运营效率，使我们能够与我们的客户保持联系，并在任何时间、任何地点与他们接触。

•

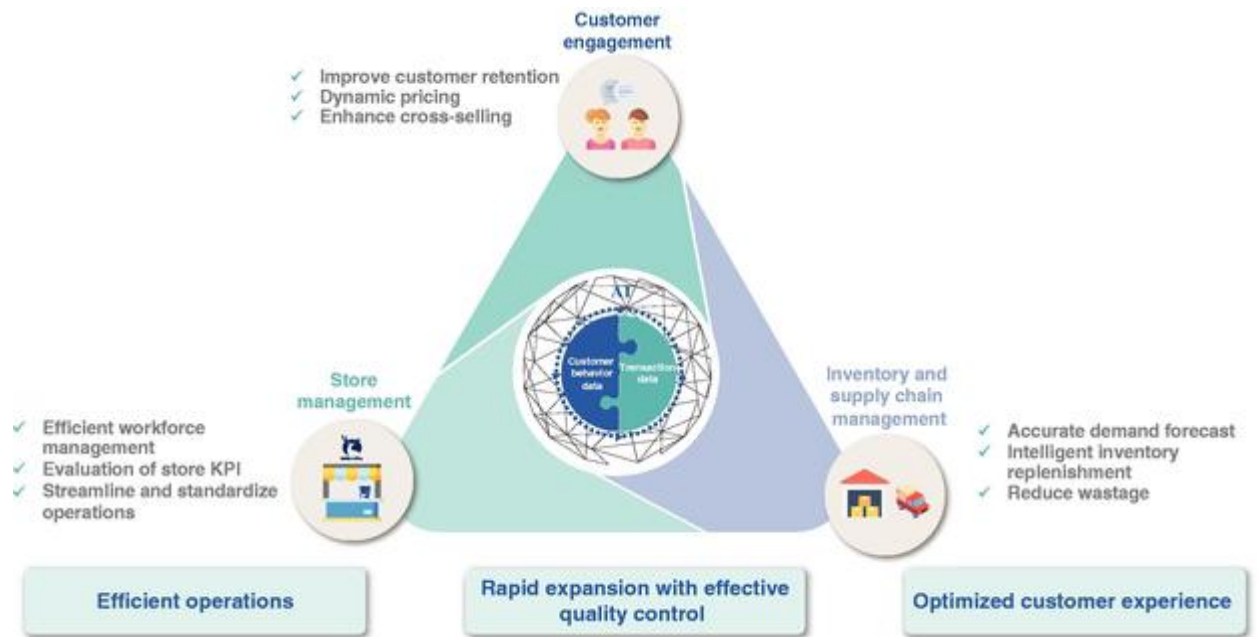
商店网络：在经营三种类型的商店的同时，我们战略上把重点放在收货商店，截至 2019 年 3 月 31 日，这些商店占我们商店总数的 91.3%。我们的接送店座位有限，通常位于咖啡需求量大的地区，如办公楼、商业区和大学校园。这使我们能够与目标客户保持紧密联系，并以低廉的租金和装修成本迅速扩张。

通过打破传统咖啡店模式的现状，我们获得了显著的成本优势，并为我们的客户提供了有吸引力的价值主张。

技术是我们业务的核心。有了我们的集中技术系统，我们能够简化和规范我们的业务，这使我们能够提高操作效率，并迅速扩大和扩大我们的业务。我们利用大数据分析和人工智能分析我们的客户行为和交易数据，使我们能够不断提高我们的产品和服务，实施动态定价和改善客户保留。我们还利用我们在商店运作和供应链中的专有技术来支持我们的业务，例如新商店的选择，

[目录](#)

库存管理和员工队伍管理。我们对技术的关注使我们能够高效运作，在保持质量控制的同时快速成长。



我们提供优质咖啡和其他高品质的产品给我们的客户。我们从知名供应商那里采购优质阿拉比卡咖啡豆，并与世界咖啡师冠军团队合作设计我们的咖啡配方。我们采购咖啡机和咖啡调味品从著名的全球供应商，如谢尔。我们的咖啡赢得了许多奖项，包括最近在 2018 年 IIAC 国际咖啡品尝比赛中获得的金奖。我们还与信誉良好的供应商合作，为我们的其他产品，如果汁和轻餐。由于我们的规模，我们能够从我们的供应商以优惠的价格采购高质量的产品。

自成立以来，我们已成功地建立了一个品牌的卓越价值主张-高质量，高可负担性和高便利性。我们还培育了庞大而忠诚的客户群，并取得了强劲的增长。在 18 个月内，我们从北京的一家试店扩展到了截至 2019 年 3 月 31 日在中国 28 个城市的 2370 家门店。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的累计交易客户超过 1680 万人。此外，我们的客户回购率在 2018 年超过 54%。

中国咖啡市场的渗透程度很低。品质不一致、价格昂贵和不便，阻碍了中国新酿造咖啡市场的发展。我们相信，通过解决这些问题，我们的模式成功地推动了中国的咖啡消费大众市场。我们的目标是在 2019 年年底成为中国最大的咖啡网络。

我们的优势

我们认为，以下优势有助于我们取得成功：

- 领先和增长最快的球员推动咖啡消费在中国；
- 颠覆性新零售模式的先驱；
- 强大的技术能力；以及
-

卓越的客户理念：高品质，高价格，高便利性。

[目录](#)

我们的策略

我们打算通过以下战略实现我们的使命并进一步扩大我们的业务：

- 更频繁地为更多的人服务；
- 扩大我们的商店网络；
- 推出新产品；以及
- 继续投资科技。

我们的挑战

投资 ADSS 涉及高度的风险。在决定是否购买 ADS 之前，您应仔细考虑以下概述的风险和不确定因素、本招股说明书第 10 页开始的“风险因素”部分所描述的风险以及本招股说明书中所载的其他信息。

我们完成任务和执行战略的能力受到某些挑战、风险和不确定因素的影响，包括：

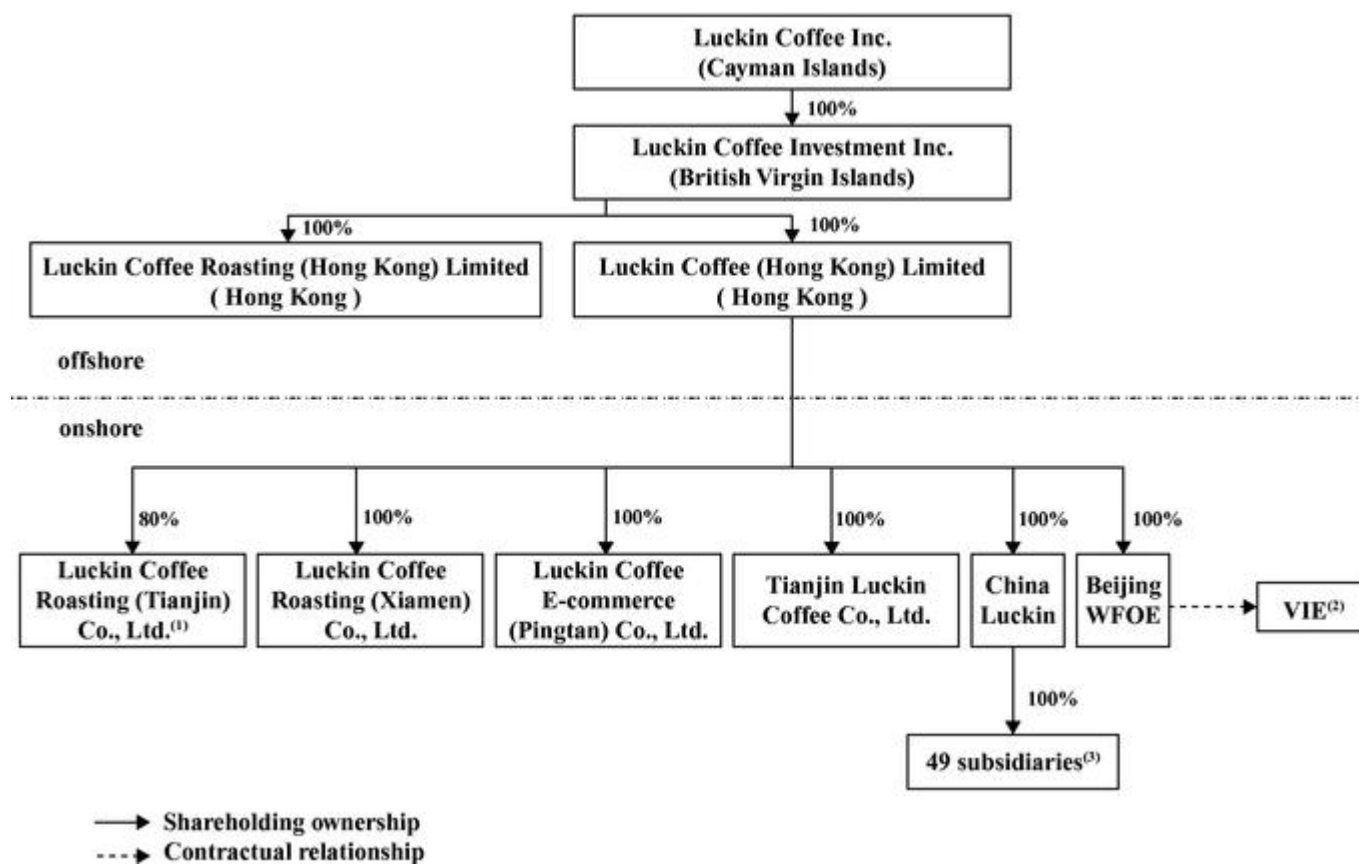
- 我们维持历史增长率和管理快速增长的能力；
- 我们有能力获得足够的资金来扩大我们的业务和应对商业机会；
- 我们有能力以成本效益的方式获得新客户或保留现有客户；
- 我们有能力成功地经营我们的商店；
- 我们有能力管理我们的供应链，以继续满足我们未来的运作需求；

- 我们维护和更新我们的技术基础设施的能力；
- 我们有能力有效地竞争，因为我们的产品不是专利产品，我们不能阻止我们的竞争对手销售类似的产品；以及
- 我们遵守中华人民共和国有关法律法规的能力。

目录

我们的历史和公司结构

我们于 2017 年 6 月成立了目前的终极控股公司，并于 2017 年 10 月开始运营。下面的图表显示了截至本招股说明书之日我们的公司结构，包括我们的主要子公司和可变利益实体。



(1)

其余 20%股权为 Luckin 咖啡烘焙(天津)有限公司。是永利创成企业有限公司持有的，我们的烤咖啡豆供应商之一。

(2)

我们的董事兼首席执行官钱志雅女士和我们的员工之一陈敏敏目前分别持有 VIE 83.33% 和 16.67% 的股权。

(3)

截至本招股说明书之日，中国乐金拥有 49 家直接和间接全资子公司，主要经营咖啡网络。

最近的发展

在 2019 年 4 月，我们与 LouisDreyfusCompany Asia PTE 达成协议。Louis Dreyfus Company B. V. 是一家主要的农产品商人和加工商，该公司的一家子公司，双方打算成立一家合资企业，在中国建造和经营一家咖啡烘焙厂。与此同时，Louis Dreyfus 公司 B. V. 已同意，在本次发行完成之前，它将向我们购买相当于 5000 万美元的 A 类普通股，除以我们在这次发行中 ADS 的首次公开发行价格，除以一个广告所代表的 A 类普通股的数量，再通过一笔同时进行的私募交易。

2019 年 4 月，我们向某些投资者发行了 173,182 股 B-1 可兑换可赎回优先股，总价值为 1.5 亿美元，其中包括贝莱德(BlackRock)管理的私人基金。

目录

企业信息

我们的主要行政办公室位于中华人民共和国厦门思明区湛洪路 81 号太芳波特曼大厦 A 座 17 楼。我们这个地址的电话号码是+86-592-3386666。

我们在开曼群岛的注册办事处位于科尼尔斯信托公司(开曼)有限公司、板球广场、哈钦斯大道、P.O. Box 2681、大开曼群岛、KY1-1111、开曼群岛。

我公司在美国的代理加工业务是摄政全球公司。位于纽约 E. 40 街 10 号，纽约，10016。

投资者如有任何查询，请通过我们的主要执行办公室的地址和电话号码与我们联系。我们的主要网站是 <https://www.luckincoffee.com>。我们网站上的信息不是本招股说明书的一部分。

新兴成长型公司的含义

作为上一财年收入不足 10.7 亿美元的公司，根据 2012 年“创业法”(经 2015 年“美国地面运输法”修订)或“就业法”，我们有资格成为一家“新兴增长公司”。新兴成长型公司可利用一般

适用于上市公司的特定、减少的报告和其他要求。这些规定包括免除 2002 年“萨班斯-奥克斯利法案”第 404 条或第 404 条对新兴成长型公司财务报告内部控制的审计认证要求。“就业法”还规定，新兴成长型公司不需要遵守任何新的或经修订的财务会计准则，直到私营公司被要求遵守这种新的或经修订的会计准则的日期。我们选择利用这种豁免。

我们将继续是一家新兴的增长公司，直到(一)我们财政年度的最后一天，在这一财政年度的最后一天，我们的年总收入至少为 10.7 亿美元；(二)本财政年度结束五周年之后的最后一天；(Iii) 在过去 3 年期间，我们发行超过 10 亿美元不可转换债务的日期；或(Iv) 根据经修订的 1934 年“证券交易法”或“交易法”，我们被视为“大型加速申报人”的日期，即如非联营公司持有的证券结算系统的市值在我们最近完成的第二财政季度最后一个营业日超过 7 亿美元，则该日期即会出现。一旦我们不再是一家新兴的成长型公司，我们将无权享受上述“就业法案”规定的豁免。

适用于本招股章程的公约

除非我们另有说明，本招股说明书中的所有资料反映如下：

- 承销商不得行使其超额配售选择权，向我们购买最多可代表 A 类普通股的 ADS；及

除文意另有所指及仅为本招股章程的目的外：

- “ADSS”是指美国存托股票，每一股代表我们的 A 类普通股；
- “CAGR”是指复合年增长率；
- “中国”或“中华人民共和国”是指中华人民共和国，仅为本招股说明书的目的，台湾、香港和澳门除外；

目录

- “A 类普通股”是指我们的 A 类普通股，面值为每股 0.000002 美元；
- “B 类普通股”是指我们 B 类普通股，面值为每股 0.000002 美元；
-

“Frost&Sullivan 客户调查”是指独立的市场研究公司 Frost&Sullivan 于 2019 年 1 月进行的 Luckin 客户调查；

•

“Frost&Sullivan 报告”是指由我们委托编写并由独立市场研究公司 Frost&Sullivan 于 2019 年 2 月编写并于 2019 年 4 月更新的一份行业报告，以提供有关我们行业和市场地位的信息；

•

“物品销售”是指在我们的移动应用程序上或通过第三方平台在一定时期内进行的交易项目，无论该项目是付费的还是仅仅通过我们的免费产品营销活动订购的；

•

“Luckin”、“我们的公司”和“Our”指的是开曼群岛公司 Luckin Coffee Inc. 及其子公司，在描述我们的业务和合并财务报表时，指的是其 VIE；

•

“普通股”是指我们每股面值 0.001 美元的普通股，在本次发行完成前有条件和生效的，我们的 A 类普通股每股面值为 0.000002 美元，B 类普通股每股面值为 0.000002 美元；

•

“我们的移动应用”是指我们自己开发的移动应用，包括 Luckin 移动应用程序和微信迷你程序；

•

“IPO 前股东”是指本招股说明书之日起本公司所有现有股东；

•

一段时间内的“回购率”，是指在这段时间内，我们的交易客户中，至少有三个月一直是我们的客户，并在这段时间内与我们进行了至少两次交易的交易客户的百分比，而在这一期间结束时，我们的总交易客户已经成为我们的客户至少三个月；

•

“人民币”或“人民币”是指中华人民共和国的法定货币；

•

“交易客户”是指在一定时期内，我们在移动应用程序或第三方平台上至少购买了一项产品的客户，而不管客户是为该项目付费，还是仅仅通过我们的免费产品营销计划订购。为计算交易客户，每个唯一的移动帐户被视为单独的客户；

•

“美元”、“美元”或“美元”是指美国的法定货币；

“可变利益实体”或“VIE”是指北京乐金咖啡科技有限公司，该公司是一家中国公司，我们在该公司中没有股权，但其财务结果已按照美国公认的会计准则（美国公认会计准则）合并为我们的合并财务报表，因为我们对该公司有效的控制，而且我们是该公司的主要受益人，这样的实体。

除另有说明外，本招股说明书中的人民币兑美元和美元兑换人民币的汇率，按联邦储备委员会 2019 年 3 月 29 日 H. 10 号统计公布的汇率 6.7112 元至 1.00 美元计算。我们没有表示，任何人民币或美元金额可能已经或可能以美元或人民币（视情况而定）按任何特定的汇率折算成美元或人民币，或完全按以下汇率折算。2019 年 4 月 12 日，人民币中午买入价为 6.7039 元至 1.00 美元。

[目录](#)

祭品

| | |
|------------|--|
| 发行价 | 我们目前估计，每个广告的首次公开发行价格将在美元至美元之间。 |
| 我们提供的 ADSS | ADSS (或 ADSS，如果承销商充分行使其超额配售选择权)。 |
| ADSS | <p>每个广告代表 A 类普通股，每股面值 0.000002 美元。保管人将持有作为 ADSS 基础的 A 类普通股。您将享有存款协议中规定的权利。</p> <p>我们不期望在可预见的将来分红。但是，如果我们宣布我们 A 类普通股的股利，保存人将按照存款协议规定的条款扣除其费用和费用后，向你支付它在我们 A 类普通股上收到的现金红利和其他分配款。</p> <p>您可以将 ADSS 交还给保管人，以换取 A 类普通股。托管人将向你收取任何兑换的费用。</p> <p>未经您同意，我们可以修改或终止押金协议。如阁下在修订存款协议后继续持有存款协议，你会同意受经修订的存款协议约束。</p> <p>为了更好地理解 ADSS 的条款，您应该仔细阅读本招股说明书</p> |

| | |
|-----|---|
| | <p>中的“美国保存人股份描述”一节。您也应该阅读存款协议，这是作为一个证物的登记声明，其中包括本招股说明书。</p> |
| 普通股 | <p>在本次发行中，我们将发行以 ADSS 为代表的 A 类普通股。</p> <p>我们将根据每个广告的首次公开发行 (IPO) 价格，即本招股说明书封面显示的估计公开发行价格区间的中点，向 LouisDreyfus 公司 B. V. 发行 A 类普通股。</p> <p>我们采用了双重普通股结构和 1: 500 的股份分割条件，并在本次发行完成前生效。发行完成后，我们的授权股本为 50, 000, 000, 000 美元，每股面值为 25, 000, 000, 000 股，票面价值为 0.000002 美元，包括 (I) 20, 000, 000, 000 股 A 类普通股，每股面值为 0.000002 美元；(Ii) 5, 000, 000, 000 股 B 类普通股，每股面值为 0.000002 美元。</p> <p>任何期权或认股权证一旦符合行使条件，持有人就有权获得同等数量的普通股。</p> <p>见“股本说明”。</p> |

[目录](#)

| | |
|-------------|---|
| 发行后立即发行的普通股 | <p>在本次发行完成后，以及与 Louis Dreyfus 公司 B. V. 同时私募相关的 A 类普通股的发行将立即上市，其中包括 A 类普通股，每股面值 0.000002 美元 (如承销商行使全部购买额外 ADS 的选择权，则发行 A 类普通股)，包括与 Louis Dreyfus 公司 B. V. 同时进行的私人配售有关而发行的 A 类普通股，这些股票的数目是根据假设的每条广告的首次公开发行价格 (即本招股说明书封面所示的首次公开发行价格的中点) 计算的，以及 B 类普通股。见“大写”本次发行后立即发行的普通股数量和同时进行的私人配售不包括在行使 2019 年股票期权计划所规定的未发行期权时可发行的截至本招股说明书之日的 A 类普通股。</p> |
| 同时私人安置 | <p>与本次发行有关并在完成后，Louis Dreyfus 公司 B. V. 已同意向我们购买若干 A 类普通股，其价格除以 5 000 万美元除以我们在此次发行中 ADS 的首次公开发行价格除以由一个广告所代表的 A 类普通股的数量。这些投资是根据 1933 年美国证券法中经修正的 S 条例进行的。有关更多信息，请参见“承保”投资者已与承销商同意，在本招股说明书日期后 180 天内，不直接或间接出售、转让或处置在同时进行私募发行中获得的任</p> |

| | |
|--------|--|
| | 何普通股。 |
| 超额配售期权 | 我们已给予承销商一项选择权，可在本招股章程之日起 30 天内行使，以购买最多可供购买的额外 ADS。 |
| 收益的使用 | <p>在扣除承销折扣和佣金后，我们预计将从此次发行和同时向 Louis Dreyfus 公司 B. V. 进行的私募中获得大约 100 万美元的净收益。</p> <p>我们计划将此次发行的净收益和同时向 Louis Dreyfus 公司 B. V. 进行的私人配售用于一般企业用途，其中可能包括扩大商店网络、获取客户、研究和开发、销售和营销、对我们的技术基础设施的投资、营运资本以及其他一般和行政事务。见“收益的使用”。</p> |

[目录](#)

| | |
|----------|---|
| 锁住 | 除某些例外情况外，我们、我们的董事、执行主任、所有现有股东和期权持有人以及我们的同时私募投资者已同意在本招股说明书日期后 180 天内，不直接或间接出售、转让或处置任何可转换为或可行使或可兑换 ADS 或普通股的 ADS 或普通股或证券。有关更多信息，请参阅“股票符合未来销售资格”和“承销”。 |
| 纳斯达克交易标志 | LK |
| 付款和结算 | 承销商预计将于 2019 年通过存托公司的设施交付 ADS。 |
| 保存人 | 纽约梅隆银行 |
| 危险因素 | 请参阅本招股说明书中的“风险因素”和其他信息，以了解与投资 ADSS 有关的风险。在决定投资 ADSS 之前，您应该仔细考虑这些风险。 |

[目录](#)

我们汇总的财务和运营数据

以下综合损失数据汇总报表和 2017 年 6 月 16 日或 2017 年 12 月 31 日至 2018 年 12 月 31 日终了年度综合现金流动汇总数据汇总综合报表以及截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的汇总综合资产负债表数据是从本招股说明书其他地方包括的经审计的合并财务报表中得出的。截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月未审计的综合损失数据和未经审计的中期合并现金流量汇总表以及截至 2019 年 3 月 31 日的未经审计的临时合并资产负债表汇总数据以及截至 2019 年 3 月 31 日的汇总临时合并资产负债表数据摘录自本招股说明书其他地方的未经审计的临时合并财务报表。我们的合并财务报表是按照美国公认会计原则编制和列报的。我们的历史结果不一定表明未来时期的预期结果。请阅读本概要综合财务数据和业务数据一节，以及本招股说明书其他部分所列的合并财务报表和相关说明以及“管理层对财务状况和经营结果的讨论和分析”。

| 期间 开始日期至 十二月三十一 日， 2017 | 今年 终结 十二月三十一日， 2018 | | 为 三个月 终结 三月三十一日， | | |
|-------------------------------------|------------------------------|----|---------------------------|------|----|
| | | | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 美元 | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| (单位：千) | | | | | |

综合损失数据汇总表：

净收入：

| | | | | | | |
|--------------|------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 新酿造的饮料 | 215 | 649,609 | 96,795 | 9,575 | 361,095 | 53,805 |
| 其他产品 | 25 | 135,642 | 20,211 | 1,403 | 83,980 | 12,513 |
| 其他 | 10 | 55,444 | 8,261 | 1,976 | 33,435 | 4,982 |
| 净收入总额 | 250 | 840,695 | 125,267 | 12,954 | 478,510 | 71,300 |

业务费用：

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 材料成本 | (789) | (532,217) | (79,303) | (9,419) | (275,812) | (41,097) |
| 商店租金和其他业务费用 | (1,559) | (576,244) | (85,863) | (20,224) | (282,371) | (42,075) |
| 折旧费用 | (917) | (106,690) | (15,897) | (3,965) | (83,979) | (12,513) |
| 销售和营销费用 | (25,464) | (746,018) | (111,160) | (54,412) | (168,103) | (25,048) |
| 一般和行政费用 | (22,005) | (379,738) | (56,583) | (39,022) | (172,962) | (25,772) |
| 商店开业前及其他费用 | (5,723) | (97,794) | (14,572) | (11,085) | (22,374) | (3,334) |
| 业务费用共计 | (56,457) | (2,438,701) | (363,378) | (138,127) | (1,005,601) | (149,839) |

| | | | | | | |
|----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 营运损失 | (56,207) | (1,598,006) | (238,111) | (125,173) | (527,091) | (78,539) |
| 利息收入 | 11 | 8,915 | 1,328 | 53 | 1,551 | 231 |
| 利息和融资费用 | — | (16,121) | (2,402) | — | (7,945) | (1,184) |
| 外汇(亏损)收益净额 | (175) | 13,113 | 1,954 | (6,409) | (8,640) | (1,287) |
| 其他费用 | — | (7,777) | (1,159) | (700) | (1,337) | (199) |
| 权证责任公允价值的变动 | — | (19,276) | (2,872) | — | (8,322) | (1,240) |
| 所得税前净亏损 | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) | (132,229) | (551,784) | (82,218) |

| | | | | | | |
|------------------------------|----------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 所得税费用 | — | — | — | — | — | — |
| 净损失 | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) | (132,229) | (551,784) | (82,218) |
| 加：可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | — | (1,571,182) | (234,113) | — | (18,845) | (2,808) |
| 添加：视为分配给 B 系列可兑换可赎回优先股的某些持有人 | — | — | — | — | (2,127) | (317) |
| 我公司普通股东和天使股东的净亏损 | (56,371) | (3,190,334) | (475,375) | (132,229) | (572,756) | (85,343) |

目录

下表列出截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的汇总综合资产负债表数据、截至 2019 年 3 月 31 日的未经审计的汇总临时合并资产负债表数据和截至 2019 年 3 月 31 日的未经审计的汇总临时合并资产负债表数据。

| | 截至 12 月 31 日， | | | 截至 3 月 31 日， | | | |
|--------------|---------------|-----------|---------|--------------|---------|-----------------------|---------|
| | 2017 | 2018 | | 2019 | | | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 | 实际 | | 经调整的形式 ⁽¹⁾ | |
| | | | | 人民币 | 美元 | 人民币 | 美元 |
| | | | | (单位：千) | | | |
| 合并资产负债表数据摘要： | | | | | | | |
| 流动资产总额 | 259,108 | 2,428,676 | 361,885 | 1,782,471 | 265,597 | | |
| 现金和现金等价物 | 219,096 | 1,630,983 | 243,024 | 1,158,841 | 172,673 | | |
| 流动资产共计 | 77,848 | 1,056,400 | 157,408 | 1,118,244 | 166,624 | 1,118,244 | 166,624 |
| 非流动资产 | 336,956 | 3,485,076 | 519,293 | 2,900,715 | 432,221 | | |
| 总负债总额 | 388,295 | 780,890 | 116,358 | 848,303 | 126,403 | 848,303 | 126,403 |
| 流动负债共计 | 32 | 353,438 | 52,663 | 231,510 | 34,496 | 231,510 | 34,496 |
| 非流动负债总额 | 388,327 | 1,134,328 | 169,021 | 1,079,813 | 160,899 | 1,079,813 | 160,899 |

(1)

(1) 在 2019 年 4 月 17 日发行 173 182 套 B-1 可兑换可赎回优先股的收益 1.5 亿美元；
(2) 预计向 TTCO 信托有限公司 (TTCO Trust Corporation Limited) 的附属公司发行 15 211 系列 B-1 可赎回优先股的收益为 890 万美元, 以及 (Iii) 本次发行和同时向 Louis Dreyfus 公司 B. V. 同时进行的私人配售的净收入约为 100 万美元, 假设每个广告的首次公开发行价格是本招股说明书封面上所示首次公开发行价格估计范围的中点, 扣除承保折扣和佣金以及我们应支付的估计发行费用。

下表列出了下表所列期间的汇总现金流量数据。

| 期间 | | | 为三人 |
|----------|----------|----|---------|
| 起始 | 截止年度 | | 月份 |
| 日期至 | 十二月三十一日， | | 终结 |
| 十二月三十一日， | | | 三月三十一日， |
| 2017 | 2018 | | 2018 |
| | | | 2019 |
| 人民币 | 人民币 | 美元 | 人民币 |
| | | | 人民币 |
| | | | 美元 |
| (单位：千) | | | |

| | | | | | | |
|----------------------|-----------|---------------|------------|------------|-------------|-----------|
| 汇总现金流量数据： | | | | | | |
| 用于业务活动的现金净额 | (95, 026) | (1, 310, 694) | (195, 297) | (123, 645) | (627, 629) | (93, 519) |
| 现金净额(用于)/投资活动产生的现金净额 | (72, 922) | (1, 283, 218) | (191, 206) | (167, 398) | 76, 645 | 11, 421 |
| 融资活动产生的现金净额 | 387, 219 | 3, 988, 402 | 594, 289 | 177, 646 | 86, 234 | 12, 848 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (175) | 17, 397 | 2, 592 | (4, 980) | (7, 392) | (1, 101) |
| 现金和现金等价物净增(减)额 | 219, 096 | 1, 411, 887 | 210, 378 | (118, 377) | (472, 142) | (70, 351) |
| 本期间/年度开始时的现金和现金等价物 | — | 219, 096 | 32, 646 | 219, 096 | 1, 630, 983 | 243, 024 |
| 期间/年度终了时的现金和现金等价物 | 219, 096 | 1, 630, 983 | 243, 024 | 100, 719 | 1, 158, 841 | 172, 673 |

目录

下表列出了所述期间未经审计的综合业务季度业绩。你应阅读下表连同我们的合并财务报表和相关附注包括在本招股说明书的其他地方。我们编制了未经审计的合并季度财务资料，其基础与经审计的合并财务报表相同。未经审计的综合季度财务信息包括所有调整，其中仅包括正常和经常性的调整，我们认为这是必要的，以公平地代表我们的业务结果为提出的季度。

| | 最后三个月 | | | | | | | | | |
|---------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|---------------|----------|--------------------|----------|----------------|----------|
| | 2018 年 3 月 31 日 | | 2018 年 6 月 30 日 | | 九月三十日 2018 | | (2018 年 12 月 31 日) | | (一九二零九年三月三十一日) | |
| | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % |
| (千元人民币，百分比除外) | | | | | | | | | | |
| 入： | | | | | | | | | | |
| 酿造的饮料 | 9, 575 | 73. 9% | 100, 518 | 82. 7% | 192, 666 | 80. 0% | 346, 850 | 74. 6% | 361, 095 | 75. 0% |
| 他产品 | 1, 403 | 10. 8% | 8, 449 | 7. 0% | 34, 397 | 14. 3% | 91, 393 | 19. 6% | 83, 980 | 17. 0% |
| 他 | 1, 976 | 15. 3% | 12, 542 | 10. 3% | 13, 736 | 5. 7% | 27, 190 | 5. 8% | 33, 435 | 7. 0% |
| 收入总额 | 12, 954 | 100. 0% | 121, 509 | 100. 0% | 240, 799 | 100. 0% | 465, 433 | 100. 0% | 478, 510 | 100. 0% |
| 费用： | | | | | | | | | | |
| 料成本 | (9, 419) | (72. 7)% | (75, 771) | (62. 4)% | (151, 648) | (63. 0)% | (295, 379) | (63. 5)% | (275, 812) | (57. 6)% |
| 店租金和其他业务费用 | (20, 224) | (156. 1)% | (99, 939) | (82. 2)% | (172, 547) | (71. 7)% | (283, 534) | (60. 9)% | (282, 371) | (59. 0)% |
| 旧费用 | (3, 965) | (30. 6)% | (14, 973) | (12. 3)% | (28, 873) | (12. 0)% | (58, 879) | (12. 7)% | (83, 979) | (17. 3)% |
| 售和营销费用 | (54, 412) | (420. 0)% | (178, 061) | (146. 5)% | (225, 255) | (93. 5)% | (288, 290) | (61. 9)% | (168, 103) | (35. 1)% |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------|-----------|------------|-------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| 般和行政费用 | (39,022) | (301.2)% | (74,916) | (61.7)% | (118,298) | (49.1)% | (147,502) | (31.7)% | (172,962) | (36.2)% |
| 店开业前及其他费用 | (11,085) | (85.6)% | (21,296) | (17.5)% | (29,793) | (12.4)% | (35,620) | (7.7)% | (22,374) | (4.6)% |
| 费用共计 | (138,127) | (1,066.2)% | (464,956) | (382.6)% | (726,414) | (301.7)% | (1,109,204) | (238.4)% | (1,005,601) | (210.0)% |
| 净损失 | (125,173) | (966.2)% | (343,447) | (282.6)% | (485,615) | (201.7)% | (643,771) | (138.4)% | (527,091) | (110.0)% |
| 营业收入 | 53 | 0.4% | 144 | 0.1% | 3,519 | 1.5% | 5,199 | 1.1% | 1,551 | 0.3% |
| 和融资费用 | — | — | (554) | (0.5)% | (7,428) | (3.1)% | (8,139) | (1.7)% | (7,945) | (1.7)% |
| (亏损)/收益, 净额 | (6,409) | (49.5)% | 13,644 | 11.2% | 8,392 | 3.5% | (2,514) | (0.5)% | (8,640) | (1.9)% |
| 运营费用 | (700) | (5.4)% | (2,784) | (2.3)% | (2,804) | (1.2)% | (1,489) | (0.3)% | (1,337) | (0.3)% |
| 非责任公允价值的变动 | — | — | — | — | (991) | (0.4)% | (18,285) | (3.9)% | (8,322) | (1.8)% |
| 税前净亏损 | (132,229) | (1,020.7)% | (332,997) | (274.1)% | (484,927) | (201.4)% | (668,999) | (143.7)% | (551,784) | (115.0)% |
| 所得税费用 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 净损失 | (132,229) | (1,020.7)% | (332,997) | (274.1)% | (484,927) | (201.4)% | (668,999) | (143.7)% | (551,784) | (115.0)% |
| 可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | — | — | (793,992) | (653.4)% | — | — | (777,190) | (167.0)% | (18,845) | (3.9)% |
| 1: 视为分配给 B 系列可兑换可赎回优先股的某些持有人 | — | — | — | — | — | — | — | — | (2,127) | (0.4)% |
| 司普通股和天使股东的净亏损 | (132,229) | (1,020.7)% | (1,126,989) | (927.5)% | (484,927) | (201.4)% | (1,446,189) | (310.7)% | (572,756) | (119.4)% |

目录

关键操作数据

下表列出了所述期间的主要业务数据：

| | 已结束的三个月或截至. 为止的三个月 | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | 六月三十日， | 九月三十日 | 十二月三十一日， | 三月三十一日， |
| | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2019 |
| 店总数 | 9 | 290 | 624 | 1,189 | 2,073 | 2,370 |
| 美妆店 | 4 | 83 | 356 | 903 | 1,811 | 2,163 |
| 放松商店 | 5 | 15 | 22 | 45 | 86 | 109 |
| 送货厨房 | 0 | 192 | 246 | 241 | 176 | 98 |
| 易客户累计数量(千) ⁽¹⁾ | 11.1 | 485.0 | 2,917.8 | 5,984.3 | 12,529.5 | 16,872.3 |
| 月平均交易客户(千) ⁽²⁾ | 4.0 | 179.5 | 1,207.6 | 1,877.4 | 4,325.9 | 4,402.0 |
| 月平均售出物品总数(千) ⁽³⁾ | 8.6 | 487.5 | 4,001.0 | 7,760.3 | 17,645.1 | 16,275.8 |
| 新酿造的饮料 | 8.0 | 451.7 | 3,743.7 | 6,220.4 | 13,418.8 | 13,077.2 |
| 其他产品 | 0.5 | 35.8 | 257.3 | 1,539.9 | 4,226.4 | 3,198.6 |

(1)

自我们成立以来，交易客户的总数。

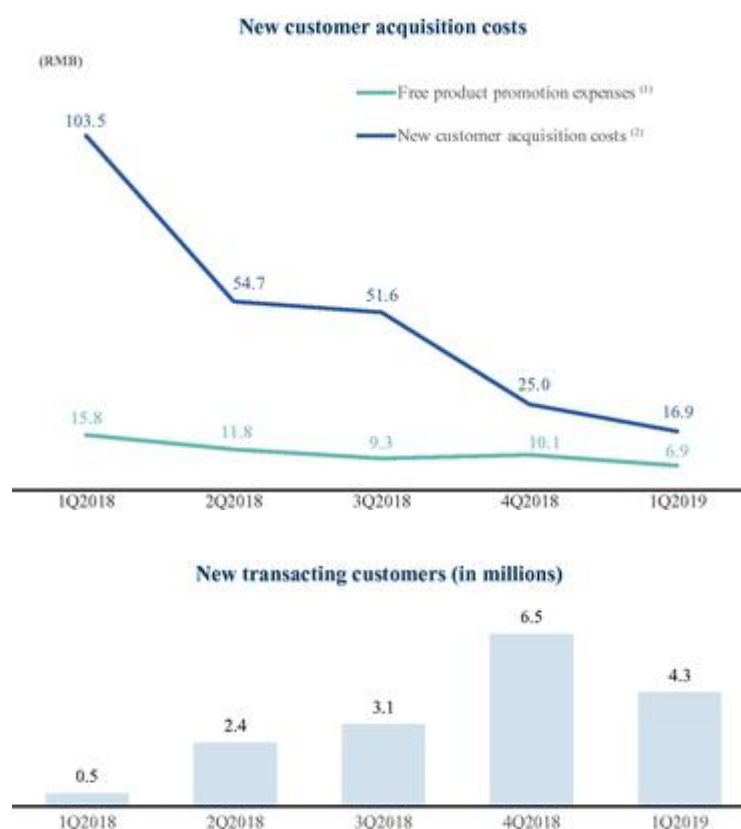
(2)

本季度三个月的平均每月交易客户。

(3)

平均每月售出的项目是通过除以该季度售出的项目总数三。

下表列出了我们在所述期间的新客户采购费用：



(1)

每一新交易客户的免费产品推广费用计算为在特定期间发生的免费产品推广费用总额除以该期间新交易客户的数量。

(2)

新客户获取成本计算为广告费用、免费产品促销费用和特定期间发生的其他销售和营销费用之和，除以该期间新交易客户的数量。

新客户收购成本从 2018 年第一季度的 103.5 元降至 2019 年第一季度的 16.9 元。新客户收购成本的大幅下降主要是由于我们的品牌已经确立，用户通过我们的 Luckin 移动应用程序进行了有效的参与，以及我们扩展的网络。具体来说，我们能够通过我们的 Luckin 移动应用程序产生有价值的用户流量，2018 年，91.3%的新客户通过我们的 Luckin 移动应用程序进行了第一次购买。

下表显示了我们在所述期间的客户保留率：



(1)

我们指新的交易客户在一个特定的月份作为一个队列。某一特定月份的客户保留率计算为当月来自该队列的交易客户的数量除以来自该队列的客户总数。

客户保留率证明了我们的客户忠诚度。尽管运营历史有限，我们还是观察到了典型的客户行为模式。如上图所示，大多数队列的客户保留率在第二个月趋于下降，因为我们的免费优惠券最初吸引了许多客户到我们的平台。在接下来的几个月里，由于我们商店网络的扩大、品牌意识的提高、产品的更多样化和客户体验的增强，客户保持率逐渐上升。然而，由于我们的商店主要位于办公楼，我们的产品大多在办公场所消费，因此在春节期间，我们的顾客保留率通常会出现季节性下降。见“管理层对财务状况和经营结果的讨论和分析-影响我们经营结果的具体因素-季节性”。

在对 ADS 进行投资之前，您应该仔细考虑本招股说明书中的所有信息，包括下面描述的风险和不确定性，以及我们的合并财务报表和相关说明。以下任何风险和不确定因素都可能对我们的业务、财务状况、经营结果和前景产生重大不利影响。由于任何这些风险和不确定因素，ADSS 的市场价格可能会大幅下跌，您可能会损失全部或部分投资。

与我们的商业和工业有关的风险

我们有限的经营历史可能不能反映我们未来的增长或财务业绩，我们可能无法维持我们的历史增长率。

我们于 2017 年 10 月开始运营，自成立以来实现了快速增长。截至 2019 年 3 月 31 日，我们在中国 28 个城市经营了 2370 家门店，累计交易客户超过 1680 万人。然而，我们有限的经营历史可能并不能反映我们未来的增长或财务业绩。我们无法保证在未来一段时间内，我们能够维持本港的历史增长率。我们的增长率可能会因为许多可能的原因而下降，其中一些原因是我们无法控制的，包括减少客户开支、增加竞争、中国咖啡工业或中国食品和饮料行业的总体增长下降、替代商业模式的出现、政府政策或一般经济状况的变化。我们将继续扩大我们的商店网络和产品供应，为我们的客户带来更多的便利，并增加我们的客户群和交易数量。然而，我们的扩展计划的执行受到不确定性的影响，由于上述原因，销售的商品总数和交易客户的数量可能不会以我们预期的速度增长。如果我们的增长率下降，投资者对我们的业务和前景的看法可能会受到不利影响，而 ADS 的市场价格可能会下降。此外，由于我们的商业模式在中国咖啡行业是创新的，它增加了根据我们的历史经营或财务结果来评估我们的业务和未来前景的困难。

自成立以来，我们遭受了巨大的净亏损，今后我们可能会继续遭受重大净亏损。

自 2017 年 6 月成立以来，我们遭受了巨大的净亏损。在 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日终了年度和 2019 年 3 月 31 日终了的三个月期间，我们分别净亏损 5640 万元、16.192 亿元(2.413 亿美元)和 5.518 亿元(8,220 万美元)，主要归因于与我们的业务的启动和快速扩展有关的费用。

我们打算进一步提高我们的品牌知名度，扩大我们的客户群和商店网络，并期望在可预见的将来继续大力投资于提供折扣、交易和我们业务的其他方面，特别是销售和营销开支，因为我们将继续扩大我们的商店网络和产品供应。此外，我们的净收入将受到各种因素的影响，包括我们商店的表现、我们为不同产品提供的折扣水平、竞争格局、客户偏好以及宏观经济和监管环境。因此，我们的收入可能不会以我们预期的速度增长，也可能不足以抵消我们开支的增加。我们将来可能会继续遭受损失，我们不能向你保证我们最终会达到我们预期的盈利能力。

目录

我们需要大量的资本来资助我们的业务和应对商业机会。如果我们不能以可接受的条件获得足够的资金，我们的业务、财务状况和前景可能会受到重大和不利的影

建立一个知名的品牌和积累一个庞大的，不断增长的客户群是昂贵和耗时的。例如，我们需要大量的资金和资源来继续及时扩大我们的商店网络。还需要在销售和营销方面进行大量和持续的投资，以便在中国大众中进一步树立品牌意识，以吸引新客户并留住现有客户。此外，我们对我们的技术系统进行了大量投资，这对于我们的扩张和运营至关重要。如果有的话，这类投资可能需要很长时间才能实现回报。

历史上，我们主要通过股东的出资来满足我们的现金需求。如果这些资源不足以满足我们的现金需求，我们可以寻求通过增发股本或债务融资来筹集资金，或者获得更多的银行贷款。然而，我们在未来获得额外资本的能力受到许多不确定因素的影响，包括与我们未来的业务发展、财务状况和经营结果、我们行业公司融资活动的一般市场条件、以及在中国和全球的宏观经济和其他条件有关的不确定性。如果我们不能以可接受的条件获得足够的资金以满足我们的资本需要，我们可能无法执行我们的增长战略，我们的业务、财务状况和前景可能会受到重大和不利的影

如果我们不能成功地管理我们的快速增长，我们的业务和前景可能会受到重大和不利的影

随着我们继续快速增长，我们将继续在执行管理、经营和财务战略方面遇到挑战，以跟上我们的增长。管理业务增长的主要挑战包括：

- 有效地确定和确保新商店的位置，并管理我们商店的日常运作。更多细节见“—我们可能无法成功地经营我们的商店”；
- 在竞争环境中控制发生的费用；
- 有效地管理我们的供应链，确保我们的第三方供应商继续满足我们的质量和其他标准，并满足我们未来的业务需求；
- 以符合成本效益的方式维护和升级我们的技术系统；
- 吸引、培训和留住越来越多的员工，以支持我们的业务；
- 随着业务的持续增长，实施各种新的和升级的内部系统和程序；以及
- 确保有关法律法规得到充分遵守。

应对我们增长挑战的所有努力都需要大量的管理、财政和人力资源。我们不能向您保证，我们将能够执行管理，经营和财务战略，以跟上我们的增长。如果我们不能有效地管理我们的增长或执行我们的战略，我们的增长可能会放缓，我们的业务和前景可能会受到重大和不利的影

如果我们未能以成本效益的方式获得新客户或留住现有客户，我们的业务、财务状况和经营结果可能会受到重大和不利的影响。

我们的能力，有效地吸引新客户和留住现有客户，是推动净收入增长和实现盈利的关键。自成立以来，我们在品牌、销售和营销方面投入了大量资金，以获得和留住客户。例如，我们提供各种

目录

优惠券和优惠券形式的折扣优惠和交易。我们还期望继续进行大量投资，以获得新客户，并保留现有客户。我们无法保证新客户会留在我们身边，否则我们从新客户那里获得的净收入最终将超过收购这些客户的成本。此外，如果我们减少或停止目前的折扣优惠和交易，如果我们的现有客户不再认为我们的产品具有吸引力，或者如果我们的竞争对手提供更有吸引力的产品、价格、折扣或更好的客户服务，我们现有的客户可能会对我们失去兴趣，减少他们的订单，甚至停止向我们订购。如果我们不能留住现有客户或以成本效益的方式获得新客户，我们的收入可能会减少，我们的经营结果将受到不利影响。

我们经营商店可能不成功。

我们商店的经营业绩一直并将继续受到若干因素的影响，其中包括但不限于：

- 我们保持和提高产品和服务质量的能力；
- 我们有能力留住现有客户，吸引新客户；
- 我们有能力不断增加销售给每一位顾客的商品数量和每家商店销售的商品数量；
- 我们成功实施定价策略的能力；
- 我们有能力及时应对市场机会和客户偏好的变化；
- 我们有能力与第三方供应商、服务供应商和战略合作伙伴保持良好的关系；
- 我们有能力雇佣、培训和留住有才能的员工；
-

我们管理业务成本的能力，如材料成本、商店租金和其他运营成本，以及销售和营销费用；

•

我们有能力确保充分遵守有关的法律法规，并对我们的商店保持充分和有效的控制、监督和风险管理；

•

我们的能力，以监测和控制我们的商店的整体运作。

许多我们无法控制的因素，包括宏观经济和监管环境，也可能对我们的商店业务产生不利影响。此外，随着我们继续扩大我们的商店网络，在我们现有商店附近开设新的商店可能会对我们现有商店的销售产生不利影响。上述任何上述因素或本风险因素部分其他部分所述的任何因素都可能使我们无法盈利地经营我们的商店，并可能对我们的业务、财务状况和/或经营结果产生不利影响。如果某些商店的业务、财务状况和经营结果远远低于我们的预期，我们甚至可能不得不关闭它们。

我们依靠数量有限的第三方供应商和服务提供商向我们或我们的客户提供产品和服务，而失去这些供应商或服务提供商将对我们的业务产生负面影响。

我们有限的供应商为我们的原材料，预先制作的食品和饮料项目，交货服务，我们的客户和仓库，以及履行服务。2018 年，我们主要从一家供应商购买了咖啡豆，从四家供应商购买了奶制品，从三家供应商购买了糖浆，从几个选定的国家、地区和地方来源购买了预先制作的食品和饮料。我们还主要依靠一家送货服务提供商为我们的客户提供送货服务，并与三家仓库和履行服务提供商合作进行库存存储，并在仓库之间和从仓库到我们的商店之间提供服务。

[目录](#)

由于供应商的集中、我们供应业务的任何中断、我们的供应商未能适应我们迅速增长的业务规模、我们的供应安排的任何终止或暂停、合作条件的任何改变或与这些供应商合作关系的恶化可能会对我们的业务结果产生重大和不利的的影响。此外，我们与供应商的现行协议一般不会禁止他们与我们的竞争对手合作。我们的竞争对手可能更有效地向我们的供应商提供奖励，在供应不足的情况下优先考虑他们的订单。我们不能保证我们能在商业上合理的条件或及时的基础上找到替代供应商。

不维护我们产品的质量和安全可能会对我们的声誉、财务状况和运营结果产生物质和不利的的影响。

我们产品的质量和安全是我们成功的关键。我们密切关注质量控制，监控从采购到生产，从仓库到交货的过程中的每一个步骤。有关我们的质量控制系统的更多信息，请参阅“业务-采购”和“业务-质量控制”。然而，由于我们的经营规模和商店网络的迅速增长，保持一致的产品质量在很大程度上取决于我们的质量控制体系的有效性，而质量控制系统又取决于许多因素，包括但

不限于我们质量控制系统的的设计。对员工进行培训，确保我们的员工遵守并执行我们的质量控制政策和程序，并有效地监督任何可能违反我们的质量控制政策和程序的行为。我们的质量控制体系将始终证明是有效的，这是无法保证的。

此外，我们的供应商或服务提供者所提供的产品或服务的质素，须受我们无法控制的因素所影响，包括其品质管制制度的成效及效率等。我们不能保证，我们的供应商或服务提供者可能总是能够采用适当的质量控制制度，并在他们提供的产品或服务方面满足我们严格的质量控制要求。任何供应商或服务提供者未能提供令人满意的产品或服务，都可能损害我们的声誉，并对我们的业务产生不利影响。见 “

如果顾客因食品或饮料传播的疾病、篡改、掺假、污染、标签错误或其他食品或饮料安全问题而生病，我们可能被迫暂时关闭一些商店和/或参与相关的纠纷或法律诉讼。此外，食品或饮料安全问题的例子，甚至那些不涉及我们或我们供应商的问题，可能会导致对我们、中国咖啡行业或中国食品和饮料市场的负面宣传，从而对我们的声誉、财务状况和经营结果产生不利影响。降低客户对我们产品的安全和质量的信心或任何食品安全问题都会对我们的业务和经营结果造成实质性的损害。见 “-有关食品安全问题的不利事件或报告，不论是否属实，都可能损害我们的业务。”

任何对我们的技术基础设施的重大破坏，或我们未能维持我们的技术基础设施令人满意的性能、安全和完整性，都将对我们的业务、声誉、财务状况和业务结果产生重大和不利的影响。

我们的技术基础设施的正常运作对我们的业务至关重要。我们依靠我们的技术，以提高客户的参与和我们的运作效率等。看见

[目录](#)

“商业-技术”我们在技术基础设施中断方面所面临的风险包括：

- 我们可能会遇到问题，当我们的技术基础设施升级，包括我们的移动应用程序，系统和软件。我们的技术基础设施的开发、升级和实施是一个复杂的过程。在新服务的预启动测试中没有发现的问题只有在向我们的整个客户群提供这样的服务时才会变得明显。因此，如果我们未能及时发现或解决技术错误，我们的技术基础设施，包括我们的移动应用程序，可能无法正常工作；
- 由于地震、洪水、火灾、极端温度、电力损失、电信故障、技术错误、计算机病毒、黑客和类似事件，我们的系统可能容易受到破坏或中断。

这些事件和其他事件可能导致我们的移动应用程序无法使用，我们的供应链和交货中断，客户数据的泄漏或永久丢失，连接速度的中断或下降，或其他会影响我们的业务的事件。如果我们经历频繁或持续的服务中断，无论是我们自己的系统故障，还是第三方供应商或服务提供商的系统故

障，我们与客户的声誉或关系可能会受到损害，我们的客户可能会转向我们的竞争对手，这可能会对我们的业务、财务状况和运营结果产生重大的不利影响。

我们面临着中国咖啡工业和食品饮料行业的激烈竞争，我们的产品不是专利产品。如果我们不能有效地竞争，我们可能会失去市场份额和客户，我们的业务、财务状况和经营结果可能会受到重大和不利的影响。

中国的咖啡产业竞争激烈。我们的产品，包括我们的咖啡配方，不是专有的，因此，我们无法阻止竞争对手抄袭我们产品的配方，销售类似的产品。我们主要为客户与多家咖啡店经营者竞争。我们的竞争对手可能拥有比我们更多的资金、技术、营销和其他资源，也可能有更多的经验和能力将更多的资源用于发展、促进和支持他们的业务。有些竞争对手在中国很有实力，他们为应对我们的扩张而采取的任何防御措施都会阻碍我们的增长，并对我们的销售和经营结果产生不利影响。此外，中国的咖啡产业也受到新的、资金雄厚的竞争对手的制约。有关中国咖啡行业竞争格局的更多信息，请参阅“商业-竞争”。

此外，在我们继续增加产品供应的同时，我们也希望与其他业务竞争，例如便利店以及地理位置便利的食品和饮料运营商。竞争加剧可能会降低我们的市场份额和盈利能力，并要求我们今后增加销售和营销努力以及资本投入，这可能会对我们的经营结果产生负面影响，或迫使我们遭受进一步的损失。虽然我们已积累了庞大和不断增长的客户群，但我们无法保证将来能够继续面对现有或未来的竞争对手，而这种竞争压力可能会对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大不利影响。

我们的业务目前高度依赖咖啡，我们可能无法迅速发现新的市场机会，对行业趋势作出反应，并适应客户的喜好。

中国咖啡产业的发展受到顾客口味、偏好、观念和消费模式的影响。由于我们已经产生并预计将继续从咖啡销售中产生大量收入，消费者偏好从咖啡转向，消费模式的改变会对咖啡消费产生不利影响，或者中国咖啡消费的减少或缓慢增长会对我们的业务造成更大的损害，而不是我们的收入来自于更加多样化的产品。

[目录](#)

我们投入大量资源，从时间上推出和推广新产品，以满足更广泛的客户需求，适应市场趋势的变化和客户口味和偏好的变化，包括推出新的咖啡口味和非咖啡产品。然而，我们可能没有成功地实施我们的交叉销售战略，开发创新的新产品，我们的新产品可能得不到客户的青睐或商业上的成功。如果我们不能有效地判断关键市场的方向，并在不断变化的市场中成功地识别、开发和推广新产品或改进产品，我们的财务业绩和竞争地位就会受到影响。

我们的业务增长将在一定程度上取决于对我们品牌的认可，如果不维护、保护和加强我们的品牌，我们扩大或保留客户基础的能力就会受到限制，这将对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影响。

我们相信，在客户中认可我们的品牌有助于我们管理我们的客户获取成本，并为我们的业务的增长和成功做出贡献。因此，维护、保护和加强对我们品牌的认可对于我们的业务和市场地位至关重要。许多因素，其中有些是我们无法控制的，对于维护、保护和提升我们的品牌非常重要。这些因素包括但不限于我们的能力：

- 保持我们提供的产品的质量和吸引力；
- 开发和推出满足客户需求的新产品；
- 提供优质的客户体验；
- 通过市场营销和品牌推广活动提高品牌意识；
- 与供应商、服务供应商及其他业务伙伴保持良好的合作关系；
- 遵守有关法律法规；
- 有效地与现有和未来的竞争对手竞争；以及
- 维护我们的声誉和善意，如果我们的产品、服务和数据安全或其他影响到我们、中国咖啡工业或中国食品和饮料行业的问题受到负面宣传。

公众认为，我们或其他行业参与者不向客户提供令人满意的产品或服务，即使事实不正确或基于孤立事件，也可能损害我们的声誉，降低我们品牌的价值，破坏我们建立的信任和信誉，并对我们吸引和留住客户的能力以及我们的业务产生负面影响，财务状况和业务结果可能受到重大和不利的影

我们可能日益成为公众审查的目标，包括向监管机构投诉、负面媒体报道和恶意指控，所有这些都
可能严重损害我们的声誉，并对我们的业务和前景造成重大和不利的影

响。对我们的业务的宣传创造了公众、监管机构和媒体更多关注的可能性。由于我们的大量交易和业务持续扩张，加强监管和公众对客户保护和客户安全问题的关注，可能会使我们承担更多的法律和社会责任，并加强对这些问题的审查和负面宣传。任何关于我们的业务、财务状况和经营结果的负面报告都可能损害我们的品牌形象，严重影响我们产品的销售，并可能导致产品责任索赔、诉讼或损害赔偿。此外，与我们合作的代言人、代言人和其他名人的不当行为或声明可能会对我们的品牌、声誉和业务造成重大损害。我们不能保证

目录

将来不会成为监管或公众审查的目标，否则审查和公众曝光不会严重损害我们的声誉，也不会严重损害我们的业务和前景。

我们在各种销售和营销工作上付出了巨大的代价，包括大规模的广告宣传和大规模的促销活动以吸引顾客，而一些销售和营销活动和方法可能无法持续，或者可能是无效的。

我们在销售和营销活动上投入了大量资金，以推广我们的品牌和产品，并加深我们与客户的关系。在 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日这三个月期间，我们分别支出了 2,550 万元人民币、7.46 亿元人民币(1.112 亿美元)和 1.681 亿元人民币(2,500 万美元)的销售和营销费用。我们还定期提供优惠券和优惠券，以增加我们的客户群，保留现有客户或推广新产品，这种促销活动可能是不可持续的。

我们的销售和营销活动可能不会受到现有客户的欢迎，也可能不会像预期的那样吸引新客户。不断变化的营销格局可能要求我们尝试新的营销方法，以跟上行业趋势和客户偏好。如果不完善我们现有的营销方法，或者不以成本效益的方式引入新的营销方法，我们的市场份额就会减少，并会对我们的运营结果产生负面影响。我们不能保证我们能够收回我们的销售和营销活动的成本，或这些活动将有效地吸引新的客户和留住现有的客户。

我们扩大商店网络可能是不成功的。

我们可能无法像我们计划的那样扩大我们的商店网络。在任何一段时间内实际开设的商店的数量和时间受到许多风险和不确定因素的影响，包括但不限于我们的能力：

- 确定合适的地点并以商业上合理的条件获得租赁；
- 为发展和开放费用获得足够的资金；
- 取得必要的许可证、许可证和批准；
- 有效管理每一间店铺的设计、装修及开业前程序的时间及成本；及
- 雇佣、培训和留住技术熟练的员工。

上面列出的任何因素，无论是单独的还是综合的，都可能延迟或失败我们的计划，在理想的地点增加商店的数量，以可管理的成本水平。此外，我们可能无法成功地经营我们现有的商店，并可能选择关闭某些商店不时。

任何缺乏适用于我们业务的必要批准、许可证或许可证，都可能对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影响。

根据我们经营的司法管辖区的有关法律法规，我们必须保持经营业务的各种批准、许可证和许可证，包括但不限于营业执照、食品经营许可证、环境影响评估文件和消防安全检查。除其他外，这些批准、许可证和许可证是在符合适用的法律和条例的情况下取得的。

截至本招股说明书之日，有一小部分店铺尚未取得营业执照。我们正在为这些商店取得营业执照，但是，政府可能会命令我们纠正这种不符合规定的情况，如果没有获得营业执照，我们将被处以最高 10 万元的罚款。

目录

截至本招股说明书之日，有一小部分店铺尚未取得食品经营许可证。我们正在为这些商店取得食品经营许可证；但是，政府有关部门可以没收营业以来该等食品饮料商店的收入，以及在这些商店销售食品饮料产品和经营中使用的原材料和设备，并可以根据每家商店销售食品饮料产品的价值处以罚款(如果食品饮料产品的价值低于一万元人民币)，可以处以 10 万元以下的罚款，食品饮料产品的价值超过 1 万元的，可以处以 20 倍以下的罚款。

截至本招股说明书之日，我们有一小部分须向环境保护行政部门提交环境影响评估文件的店铺尚未完成这类申请。我们正在完成这些商店的备案工作，但是，如果我们不能及时完成备案，我们可能会被处以最高 5 万元的罚款。

根据中华人民共和国法律顾问与当地消防当局的协商，各城市对咖啡店在开始营业前进行消防安全检查的要求各不相同。在天津和武汉，只有建筑面积在 500 平方米以上的咖啡店需要在使用前进行消防安全检查，因此，我们在这些城市的商店不需要进行消防安全检查；在北京、广州、福州、成都、厦门、宁波、济南、长沙和郑州，建筑面积在 300 平方米以上的咖啡店在使用前必须进行消防安全检查，我们在这些城市的一些需要完成检查的商店还没有完成检查；在杭州，建筑面积在 200 平方米以上的咖啡店在使用前必须进行消防安全检查，我们在这些城市的一些需要完成这种检查的商店还没有完成这种检查；在深圳和东莞，建筑面积在 50 平方米以上的咖啡店在使用前必须进行消防安全检查，我们在这些城市的一些需要完成这种检查的商店还没有完成检查；在我们经营的其他城市，如上海、无锡、重庆、青岛、西安、苏州、大连和南京，咖啡店无论规模大小，都必须在使用前进行消防安全检查，而我们在这些城市的一些商店还没有完成这种检查。截至本招股说明书之日，本港约有三分之一须完成消防安全检查的店铺尚未完成消防安全检查。未完成消防安全检查的商店，政府有关部门可以责令其关闭，每家商店可处以最高三十万元的罚款。

此外，建筑面积在 500 或 300 平方米以上的少数商店还没有完成防火或消防安全备案的竣工验收。本店如未完成防火验收等，可由政府有关部门责令关闭，每家店可处以最高 30 万元的罚款，未参与消防安全申报的商店，可处以每家 5000 元以下的罚款。

截至本招股说明书之日，我们正在为我们的移动应用程序的“咖啡钱包”功能完成单一用途的商业预付卡归档。未及时完成申报，可处以最高 3 万元的罚款。

如果我们没有获得必要的许可证、许可证和批准，我们可能会被罚款，没收从相关商店获得的收益，或暂停经营相关的仓库。我们也可能会遇到不利的宣传，因为这种不遵守政府的规定，对我们的品牌产生了负面影响。我们可能会遇到困难或失败，以获得必要的批准，许可证和许可证的新商店。如果我们没有获得材料许可证，我们的商店开业和扩建计划可能会被推迟。此外，我们不能保证

目录

能够及时或彻底地获得、更新和/或转换我们现有业务到期时所需的所有批准、许可证和许可证，这可能会对我们的业务运作产生不利影响。

我们从历史上记录了经营活动的现金流量负数，将来可能有流动负债状况。

自成立以来，我们的经营活动出现了大量现金流出。在 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日终了年度和 2019 年 3 月 31 日这三个月期间，我们的经营活动净现金分别为 9 500 万元人民币、13.107 亿元人民币(1.953 亿美元)和 6.276 亿元人民币(9 350 万美元)。继续经营的成本可能会进一步减少我们的现金状况，而业务活动现金净流出的增加，可能会减少可供经营业务所需现金的现金数额，并为我们在业务扩展方面的投资提供资金，从而对我们的业务产生不利影响。

截至 2017 年 12 月 31 日，我们的流动负债净额为 1.292 亿元人民币。虽然截至 2019 年 3 月 31 日，我们的流动资产净额为 9.342 亿元人民币(合 1.392 亿美元)，但我们无法保证未来不会出现流动负债净额，这将使我们面临流动性风险。我们未来的流动资金和是否有能力为我们的业务和业务扩展作出必要的额外资本投资，将主要取决于我们是否有能力维持从经营活动中产生的足够现金和获得足够的外部资金。我们不能保证我们能够更新现有的银行设施或获得其他资金来源。

不遵守我们的债务条款可能导致债务加速，这可能对我们的现金流动和流动性产生不利影响。

我们可以不时订立信贷安排和债务融资安排，其中包括可能会限制我们的业务和运作的财务及其他契约。如果我们违反上述任何一项公约，包括未能维持某些财务比率，我们的贷款人可能有权加快我们的债务负担。我们信贷安排下的任何违约，都可能要求我们在到期前偿还这些贷款，并限制我们获得额外融资的能力，这反过来可能对我们的现金流动和流动性产生重大不利影响。

我们可能不时地评估和可能完善战略投资或收购，这可能是不成功的，并对我们的经营和财务结果产生不利影响。

为了补充我们的业务和加强我们的市场领先地位，我们可以结成战略联盟或不时进行战略投资和收购。例如，我们于 2018 年 5 月与一家烤咖啡豆供应商成立了一家合资企业，并打算与我们的同时私人配售投资者的一家子公司组建一家合资企业，以巩固我们对咖啡豆采购和烘焙过程的控

制。见“商业-采购-咖啡豆”。我们可能在将我们的业务与新投资或收购的业务相结合、实施我们的战略或实现预期的净收入、盈利能力、生产力或其他利益方面遇到困难。因此，我们不能向您保证，我们的投资或收购将使我们的业务战略受益，产生足够的净收入来抵消相关的投资或收购成本，或以其他方式产生预期的收益。

我们已经建立了可能并不成功的战略伙伴关系。如果我们与任何战略伙伴的合作被终止或削减，或者如果我们不再能够从与我们的战略伙伴的业务合作中受益，我们的业务可能会受到不利影响。

我们的业务得益于我们与包括微信在内的战略合作伙伴在移动订购、支付和联合营销等领域的合作。我们不能向你保证

[目录](#)

联盟或伙伴关系将有助于我们的业务，我们可能无法保持我们的合作关系与我们的战略伙伴及其各自的附属机构在未来。如果这些战略伙伴提供的服务受到限制、妥协、限制、削减或降低效力，或由于任何原因而变得更加昂贵或无法获得，我们的业务可能会受到重大和不利的的影响。在我们无法与任何这些战略伙伴保持合作关系的情况下，我们可能很难找到其他替代伙伴，这可能会转移管理层对现有业务的重大关注，并对我们的日常运作和客户体验产生不利影响。

如果我们的第三方供应商和服务提供商的运作受到严重干扰，我们的业务可能会受到干扰。

我们对第三方供应商、服务提供商和其他业务合作伙伴的业务控制有限，其业务的任何重大中断都可能对我们的业务产生不利影响。例如，我们的烘焙咖啡豆供应商的烘焙设施的运作受到严重干扰，可能导致我们商店的咖啡短缺，严重的中断影响到我们租用的仓库，无论是自然灾害、劳工困难、火灾或其他原因，都可能导致库存短缺，如果我们的互联网服务提供商的运作受到严重干扰，我们的移动应用程序就会受到影响。如果我们不能解决我们的第三方供应商或服务提供商的业务中断的影响，我们的业务运作和财务结果可能会受到重大和不利的的影响。

非法行为或不当行为，或第三方供应商或服务提供者未能提供令人满意的产品或服务，可能会对我们的业务、声誉、财务状况和经营结果产生重大和不利的的影响。此外，我们可能无法从供应商和服务提供者那里得到足够的赔偿。

我们的声誉和运作可能受到我们无法控制的供应商和服务提供者所采取的非法或不满意行为的损害。例如，我们的原材料供应商未能确保产品质量或不遵守食品安全或其他法律和法规，可能会中断我们的业务，并导致对我们的索赔；我们产品的任何延误，在交货过程中对我们的产品造成损害，以及我们的送货服务提供商的送货人采取不适当的行动，都可能引起客户的投诉。

如我们因供应商或服务提供者所采取的行动而引致申索，我们可向有关供应商或服务提供者寻求赔偿。然而，这种赔偿可能是有限的。如果不能向供应商或服务提供者提出索赔，或者我们所要

求的金额不能从供应商或服务提供者那里完全收回，我们可能需要自己承担损失和赔偿。这可能会对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影响。

我们面临着原材料和预制造产品的成本、可用性和质量波动的风险，这可能会对我们的运营结果产生不利影响。

我们的主要原材料，阿拉比卡咖啡豆，咖啡调味品，如乳制品和糖浆，以及预先制作的食品和饮料项目的成本、可用性和质量对我们的业务非常重要。我们通常与原材料和预先制作的食品和饮料的供应商签订购买协议，期限为一年，价格固定。然而，当这些产品的市场价格出现重大波动时，可能会重新谈判这些合同价格。如果在现有协议期满后，由于市场价格波动很大或由于任何其他原因，原材料和预制产品的成本增加，我们的业务和经营结果可能会受到不利影响。此外，由于咖啡豆和我们的大部分咖啡调味品和预制产品的保质期相对较短，经常和及时地供应这些产品对我们的经营至关重要。这些产品的供应不足，无论是由于供应短缺、加工延误或中断、未能及时交货或其他原因，都可能中断我们的业务，并对我们的财务结果产生不利影响。

[目录](#)

与中国咖啡产业增长有关的不确定性可能会对我们的收入和业务前景产生不利影响。

我们的业务受到中国咖啡工业发展的影响。我们对咖啡产品的需求和未来的经营效果将取决于影响中国咖啡产业发展的诸多因素，如政府对咖啡行业的规章制度和政策，对该行业的投资，以及中国消费者的饮酒文化和嗜好，其中有些完全超出我们的控制范围。

咖啡的普及程度普遍下降，特别是刚煮熟的咖啡，或我们未能因应中国咖啡工业的趋势而调整策略，可能会对我们的经营结果及业务前景造成不良影响。

对于我们产品的健康影响，公众或医学上的负面意见可能会损害我们的业务。

我们的一些产品含有咖啡因、乳制品、糖和其他活性化合物，其对健康的影响尚不完全清楚。过量使用这些化合物可能会对健康造成不利影响，并导致公众认识的提高。例如，一些研究表明，过量饮用咖啡因可能会导致心率加快、恶心和呕吐、焦躁不安、抑郁、头痛、震颤、失眠和其他不良健康影响。关于咖啡因或我们产品的其他化合物对健康的不良影响的报道可能会大大降低我们产品的销售量。此外，我们可能会受到与产品中存在此类化合物有关的诉讼；任何此类诉讼都可能代价高昂，并可能转移管理层的注意力。

有关食品安全问题的不良事件或报告，无论是否属实，都可能损害我们的业务。

食品安全问题的例子或报道，如食品或饮料传播的疾病、篡改、掺假、污染或在种植、制造、包装、储存或配制过程中的错误标签，无论是否属实，过去都严重损害了中国食品饮料市场上公司的声誉，也可能影响到我们。产品安全或质量问题，无论是实际的还是感知的，或产品污染的指控，即使是虚假的或毫无根据的，都可能玷污我们品牌的形象，并可能导致客户选择其他产品。这些问题可能会对我们的声誉、运营结果和财务业绩产生负面影响。

我们的成功取决于我们的主要管理人员和有经验和有能力的人员的持续努力，以及我们是否有能力招聘新的人才。如果我们不能雇佣、培训、留住或激励我们的员工，我们的业务可能会受到影响。

我们未来的成功在很大程度上取决于我们的关键管理人员以及一般有经验和有能力的人员的持续服务。如果我们失去了任何关键管理人员的服务，我们可能无法找到合适或合格的替代人员，并可能会增加招聘和培训新员工的费用，这可能严重影响我们的业务和增长。如果我们的任何一个关键管理加入竞争对手或形成一个竞争的业务，我们可能失去客户，诀窍和关键的专业人员和工作人员。

我们的快速增长还要求我们雇用、培训和留住能够适应动态、竞争和具有挑战性的商业环境并能够帮助我们进行有效营销、创新产品和发展技术能力的广泛人才。在扩大业务和业务的同时，我们需要继续吸引、培养和留住各级人才，例如熟练的咖啡师。我们可能需要提供有吸引力的薪酬和其他福利方案，包括基于股份的补偿，以吸引和保留它们。我们还需要为员工提供足够的培训，帮助他们实现职业发展，并与我们一起成长。任何失败

[目录](#)

要吸引、培训、留住或激励关键管理人员和有经验、有能力的人员，可能会严重影响我们的业务和增长。

劳动力市场的总体紧缩、劳动力成本的增加或任何可能发生的劳资纠纷都可能对我们的业务和经营结果产生不利影响。

我们的业务需要大量的人员。如果我们不能留住稳定和敬业的劳动力，我们的业务就会受到破坏。虽然到目前为止，我们还没有经历过任何劳动力短缺，但我们已经看到劳动力市场总体紧缩，竞争日益激烈。由于工资、社会福利和员工人数的增加，我们已经经历并期望继续经历劳动力成本的增加。我们与我们行业和其他劳动密集型行业的其他公司竞争劳动力，我们可能无法提供与之相比具有竞争力的薪酬和福利。如果我们不能管理和控制我们的劳动力成本，我们的业务、财务状况和经营结果可能会受到重大和不利的影响。

我们的业务产生和处理大量的数据，使我们受到政府法规和其他与隐私、信息安全和数据保护有关的法律义务的约束。我们、我们的雇员或业务伙伴对这些数据的任何不当使用或披露，都可能使我们面临重大的声誉、财务、法律和业务后果。

我们的业务生成和处理大量的个人、事务和行为数据。我们面临着处理大量数据和保护此类数据安全的内在风险。特别是，我们面临着与我们系统内的交易和其他活动的有关数据的一些挑战，包括：

-

保护系统内和系统上的数据，包括防止第三方对我们系统的攻击或我们员工的欺诈行为；

- 解决与隐私和共享、安全、安保和其他因素有关的关切问题；

- 遵守与收集、使用、披露或保密个人信息有关的适用法律、规则和条例，包括管理当局和政府当局就此类数据提出的任何请求。

任何导致泄露客户数据的系统故障或安全漏洞或失误，都可能损害我们的声誉和品牌，从而损害我们的业务，并使我们面临潜在的法律风险。此外，我们的商业伙伴及其雇员可能不适当地使用或披露我们向他们披露的业务数据，我们对业务伙伴及其雇员的行动控制有限。任何我们、我们的雇员、我们的商业伙伴或他们的雇员在遵守隐私政策或任何监管要求或与隐私保护有关的法律、规则和条例方面的失败，都可能导致政府实体或其他人对我们提起诉讼或采取行动。这些程序或行动可能会对我们造成重大处罚和负面宣传，要求我们改变我们的业务做法，增加成本，并严重扰乱我们的业务。

最近，公司在用户数据的收集、使用、保留、转让、披露和安全方面的做法受到加强监管和加强公众监督。在许多法域，有关隐私问题的监管框架正在不断演变，可能会不时发生重大变化。例如，越来越多的立法和监管机构在未经授权访问或获取某些类型的数据时采用了客户通知要求。在中国，2017 年 6 月生效的“中华人民共和国网络安全法”在适用和发现违法行为的情况和标准方面留下了很大的不确定性。见“条例-信息安全条例”

[目录](#)

和“条例-关于互联网隐私的条例”。遵守这些义务会使我们承担大量费用。任何不遵守适用条例的行为，无论是我们、商业伙伴或其他第三方，或由于雇员错误或疏忽或其他原因，都可能导致对我们采取管制性执法行动，并对我们的业务活动产生不利影响。

如果我们不能采用新技术来满足不断变化的客户需求或新兴行业标准，我们的业务可能会受到实质性和负面的影响。

为了保持竞争力，我们必须继续跟上不断变化的行业趋势，并相应地提高和改进我们的技术。我们的成功在一定程度上将取决于我们识别、开发、获取或许可在我们的业务中有用的领先技术的能力。我们不能保证我们能够有效地使用新技术，或者调整我们的移动应用程序以满足客户的需求。如果由于技术、法律、财务或其他原因，我们无法以符合成本效益和及时的方式适应不断变化的市场条件或客户偏好，我们的业务可能会受到重大和不利的影

安全漏洞和对我们技术系统的攻击，以及任何可能造成的破坏或未能以其他方式保护机密和专有信息，都可能损害我们的声誉，对我们的业务产生负面影响，并对我们的财务状况和业务结果产生重大和不利的影

尽管我们已经投入了大量的资源来制定我们的安全措施来防范入侵行为，但我们的网络安全措施可能并不能发现或阻止所有危害我们系统的企图，包括分布式拒绝服务攻击、病毒、恶意软件、入侵、网络钓鱼攻击、社会工程，安全漏洞或其他攻击和类似的破坏，可能危及我们系统中储存和传输的信息的安全，或我们以其他方式维护的信息的安全。违反我们的网络安全措施可能导致未经授权访问我们的系统、盗用信息或数据、删除或修改客户信息、或拒绝提供服务或以其他方式中断我们的业务活动。由于用于获得未经授权的访问或破坏系统的技术经常发生变化，在针对我们或第三方服务提供商发起攻击之前，我们可能无法预测或实施足够的措施来防止这些攻击。

我们过去有过，将来也有可能再次受到这类攻击，尽管到目前为止还没有造成任何物质损失或补救费用。如果我们无法避免这些攻击和安全漏洞，我们可能要承担重大的法律和财政责任，我们的声誉将受到损害，我们可以承受大量的销售损失和客户的不满。我们可能没有足够的资源或技术手段来预测或防止迅速发展的网络攻击。实际或预期的攻击和风险可能导致我们付出更高的成本，包括部署更多的人员和网络保护技术、培训员工以及聘请第三方专家和顾问的费用。

我们接受的付款方式使我们面临第三方支付相关风险和其他风险。

我们接受各种支付方式，包括微信支付，支付宝和联盟支付通过第三方支付处理器。我们向这些支付机构支付不同的服务费，这可能会随着时间的推移而增加，并增加我们的运营成本。我们还可能受到欺诈、安全漏洞和其他与我们提供的各种付款方式有关的非法活动的影响。

此外，我们还受到各种规则、条例和要求的约束，包括关于付款处理的规章或其他规定，这些规则、规章和要求可能会改变或被重新解释，使我们难以或不可能遵守。例如，根据人民的第 10 号公告 (2018 年)

[目录](#)

中国银行(Bank of China)于 2018 年 7 月发布了第 10 号公告，拒绝接受现金支付的公司应该纠正这种不符合规定的行为。根据中国人民银行对公告 10 号、电子商务平台、自助柜台和其他公司的解释，(一)以收银员的方式提供网上产品和服务的，(二)其整个客户购买过程不涉及现金的支付和接收，(三)取得客户同意使用电子支付方式的，可以采用电子支付方式代替接受现金。我们相信，我们的非收银员业务符合第 10 号公告的规定，而我们的中华人民共和国法律顾问告诉我们，根据第 10 号公告，我们可能受到处罚的可能性微乎其微。然而，我们不能向你保证，有关政府当局将有同样的解释。如果我们不遵守这些规则或要求，我们可能会受到罚款和较高的交易费用，或不再能够提供某些付款方式，我们的业务、财务状况和经营结果可能会受到重大和不利的影

我们使用第三方授权的软件。我们为客户提供高质量在线体验的能力也取决于第三方授权软件的令人满意的性能、可靠性和可用性。

我们使用第三方授权的软件。任何由电信故障、计算机病毒、黑客或其他试图损害第三方许可的软件而导致我们的移动应用程序不可用或性能下降的系统中断都会影响在我们平台上提供的服

务的吸引力。当从第三方获得许可的软件升级时，我们可能会遇到问题，而未发现的编程错误可能会对我们用于提供服务的软件的性能产生不利影响。此外，我们可能需要向第三方寻求许可证，以便继续使用我们目前获准使用的开源软件，在这种情况下，许可证可能无法以我们可以接受的条件获得，或者根本无法获得。或者，我们可能需要重新设计我们的平台，或者停止使用我们平台提供的部分功能。我们无法使用第三方软件可能会导致我们的业务中断，或者推迟开发未来的产品或增强我们现有的平台，这可能会对我们的业务和运营结果产生实质性和负面的影响。

租契的意外终止、未能将现有处所的租契续期或未能以可接受的条款续期，可能会对我们的业务造成重大及不利的影响。

我们把房子租给我们所有的商店。一般来说，出租人可以在事先通知后单方面终止我们的租赁协议。此外，中华人民共和国政府拥有在中华人民共和国取得任何土地的法定权力。因此，我们可能会受到强制收购，关闭或拆除任何财产，我们的商店所在。虽然如果我们的租约意外终止，我们可能会收到违约金或补偿，但我们可能被迫暂停有关店铺的经营，转移管理层的注意力、时间和成本，以寻找新地点和搬迁我们的店铺，这将对我们的业务和经营结果产生不利影响。

我们一般会签订约三至五年的长期租约，并可选择为我们的商店续订。我们租赁的租金通常是固定数额，并按租赁协议的规定每年或每两年递增一次。我们不能向你保证，我们将能够续签有关的租赁协议，而不增加大量的额外费用或增加我们应支付的租金费用。如果租赁协议以远高于现行利率的租金续签，或者出租人目前给予的优惠条件没有得到延长，我们的业务和经营结果可能会受到重大和不利的影响。如果我们不能为我们的店铺续约，我们将不得不关闭或搬迁商店，这可能会使我们面临装修和其他费用和 risk，以及现有客户的损失，并可能对我们的业务和经营结果产生重大和不利的影响。此外，重新定位的存储可能不能像现有的存储那样运行。

目录

根据中华人民共和国法律的规定，我们租赁的物业的大部分租赁协议都没有向有关的中国政府当局登记，这可能会使我们面临潜在的罚款。

根据中华人民共和国法律，所有租赁协议必须在当地土地和房地产管理局登记。虽然不这样做本身并不会使租约失效，但承租人可能无法为这些契约进行辩护，使其不受善意第三方的侵害，如果在收到中国有关政府当局的通知后未能在规定的时限内纠正这种不符合规定的情况，承租人也可能面临罚款。未经登记的租约，由有关当局酌情决定，可处罚款一千元至一万元不等。截至本招股说明书之日，本公司在中国大部分出租物业的租赁协议，包括本店租赁物业，均未向中国政府有关部门登记。如果我们因未登记租赁协议而被处以罚款，我们可能无法从出租人那里收回这种损失。

我们租用物业的权利可能会受到业主或其他第三者的质疑，这可能会影响我们的运作，并招致搬迁费用。

截至本招股说明书之日，我们在中国部分出租物业的出租人未能向我们提供有效的物业所有权证明或业主授权，让出租人转租物业。有一种风险是，这些出租人可能没有相关的财产所有权证书或将这些财产出租或转租给我们的权利，在这种情况下，有关的租赁协议可能被视为无效，我们可能被迫迁出这些财产，这可能会中断我们的业务运作，并引起搬迁费用。此外，如果我们的租赁协议受到第三方的质疑，可能会导致管理层注意力的转移，并使我们承担为此类行为辩护的相关费用，即使这些挑战最终是对我们有利的。

我们可能会遇到客户的重大责任索赔或投诉，或涉及我们的产品、我们的服务或我们的商店的负面宣传。

我们面临来自客户的要求或投诉的固有风险。我们收到的大部分客户投诉与我们提供的食品和饮料的口味和温度、漫长的等待时间以及我们员工的服务质量有关。我们认真对待这些投诉，并采取各种补救措施，努力减少这类投诉。尽管如此，我们不能保证我们能成功地防止或处理所有客户投诉。

任何对我们的投诉或要求，即使是毫无价值和失败的，也可能转移管理层对我们业务的注意力和其他资源，并对我们的业务和业绩产生不利影响。客户可能会对我们和我们的品牌失去信心，这可能会对我们的业务和经营结果产生不利影响。此外，负面宣传，包括但不限于在社交媒体及大众来源检讨平台上的负面网上评论、业界的调查结果或与食物素质、安全、公众健康关注、疾病、受伤或政府有关的媒体报道，不论是否准确，以及对我们的产品是否有负面影响，都会对我们的业务、经营成果及声誉造成不良影响。

我们、我们的董事、管理层和雇员可能会受到诉讼和监管调查和诉讼的影响，例如就食品安全、商业、劳工、就业、反托拉斯或证券问题提出索赔，而且可能并不总是能成功地为自己辩护，以应对这些索赔或诉讼。

由于我们的业务性质，我们面临潜在的赔偿责任、法律索赔费用和损害。例如，顾客可以就与食物中毒或篡改有关的人身伤害向我们提出法律要求。近年来，中华人民共和国政府、媒体和公众宣传团体越来越关注客户保护问题。见“规例-规例”

[目录](#)

与消费者权益保护有关。“出售有缺陷的产品可能会使我们承担与客户保护法有关的责任。即使食品污染不是由卖方造成的，卖方也有责任赔偿客户的损失。因此，如果我们的供应商或其他商业伙伴不遵守适用的食品安全相关规则和条例，我们也可能要承担责任。虽然在那之后，我们可以要求责任方赔偿，但我们的声誉仍然可能受到不利的影响。此外，我们的董事、管理层和雇员可能不时受到诉讼和监管调查和诉讼，或在商业、劳工、就业、反托拉斯、证券或其他事项方面面临潜在的责任和费用，这可能会对我们的声誉和经营结果产生不利影响。

在我们成为一家上市公司后，我们可能会面临更多的索赔和诉讼风险。这些索赔可能使管理人员的时间和注意力从我们的业务上转移，并导致调查和辩护的重大成本，而不管索赔的优点如何。

在某些情况下，如果我们不成功地为这些索赔辩护，我们可能会选择或被迫支付大量损害，这可能会损害我们的业务、财务状况和业务结果。

我们可能会受到知识产权侵权索赔，这可能是昂贵的辩护，并可能扰乱我们的业务。

我们不能确定我们的业务或业务的任何方面不侵犯或不会侵犯或以其他方式侵犯第三方拥有的知识产权。我们不会，但将来可能会受到法律程序和与他人知识产权有关的索偿要求的制约。我们也可能不知道我们的产品可能无意中侵犯了现有的知识产权。我们不能向你保证，据称与我们的技术平台或业务的某些方面有关的知识产权持有人，如果存在，将不会寻求在中国、美国或任何其他司法管辖区对我们实施此类知识产权。如果我们被发现侵犯了他人的知识产权，我们可能要为我们的侵权行为承担责任，或者被禁止使用这些知识产权，我们可能会支付许可费，或者被迫开发自己的替代品。此外，我们可能会招致重大开支，并可能被迫将管理层的时间及其他资源，从我们的业务和业务，以捍卫这些侵权索赔，无论其优点。对我们提出的成功的侵权或许可要求可能造成重大的货币责任，并可能通过限制或禁止我们使用有关知识产权而严重扰乱我们的业务和业务，而我们的业务、财务状况和经营结果可能受到重大和不利的的影响。

我们可能无法阻止他人未经授权使用我们的知识产权，这可能会损害我们的业务和竞争地位。

我们认为我们的商标、软件版权、作品版权、域名、专有技术和类似的知识产权对我们的成功至关重要。在一些情况下，第三方以与我们商标类似的名称注册了社交媒体账户，以获取非法利益，我们对此提起了法律诉讼，而且随着我们的品牌得到越来越多的承认，我们今后可能继续成为这类攻击的有吸引力的目标。我们的任何知识产权都可能受到质疑、无效、规避或挪用，或者这些知识产权可能不足以为我们提供竞争优势。此外，我们亦不能保证：(I) 我们待决的知识产权申请会获得批准；(Ii) 我们所有的知识产权都会得到充分的保障；或(Iii) 我们的知识产权不会受到第三者的质疑，或被司法当局认为是无效或不能执行的。

[目录](#)

我们遵守规则，未来的法规可能会对我们的业务施加额外的要求和义务，或者对我们的业务、声誉、财务状况和经营结果产生重大和不利的的影响。

我们经营的行业受到高度管制。随着中国咖啡产业和中国食品饮料市场的快速发展，以及中国政府对消费者保护的高度关注，新的法律法规可能会被调整，以解决不时出现的新问题，并对我们目前的业务施加额外的限制。

随着我们的规模和重要性继续扩大，我们预计将面临更多的审查，这至少将导致我们不得不增加对遵守规定和相关能力及系统的投资。我们的客户群日益完善和发展，也将增加对客户保护、隐私保护和争端管理的更高标准的需求。任何更多地参与调查或调查，都可能导致法律和其他费用大大增加，管理和其他资源被挪用，以及负面宣传，这可能对我们的业务、声誉、财务状况和业务结果产生重大和不利的的影响。

我们的业务取决于中国的移动系统、电信网络和数字基础设施的性能。

我们的新零售商业模式严重依赖基于移动的系统、电信网络和数字基础设施。在中国，几乎所有的互联网接入都是通过国有电信运营商在工业和信息技术部的行政控制和监管监督下进行的。此外，我们主要依靠有限数目的电讯服务供应商，透过本地电讯线路和互联网数据中心，为我们提供数据通讯能力，以容纳我们的伺服器。在中国互联网基础设施或电信服务提供商提供的固定电信网络出现中断、故障或其他问题时，我们获得替代网络或服务的机会有限。随着业务的扩展，我们可能需要升级我们的技术和基础设施，以跟上移动应用程序流量的增长。我们不能向您保证，中国的数字基础设施和电信网络将能够支持与数字使用的持续增长相关的需求。

此外，我们无法控制电讯服务供应商所提供服务的成本。如果我们支付的电信和数字服务价格大幅上涨，我们的运营结果可能会受到重大和不利的影响。此外，如果移动用户的数据访问费或其他费用增加，我们的用户流量可能会下降，我们的业务可能会受到损害。

如果我们不能实施和维持有效的内部控制制度，以弥补我们在财务报告方面的重大弱点，我们可能无法准确地报告我们的业务结果、履行我们的报告义务或防止欺诈，投资者的信心和会计准则的市场价格可能会受到重大和不利的影响。

在此之前，我们是一家私人公司，拥有有限的会计和财务报告人员以及其他资源，我们利用这些资源来处理我们对财务报告的内部控制。在对截至 2018 年 12 月 31 日的合并财务报表和 2018 年 12 月 31 日终了年度的合并财务报表进行审计时，我们和我们的独立注册公共会计师事务所查明了我们在财务报告内部控制方面的两个重大缺陷。根据美国上市公司会计监督委员会 (PCAOB) 制定的准则，“重大缺陷”是对财务报告的内部控制方面的缺陷或缺陷的组合，因此有一种合理的可能性，即年度或中期财务报表的重大错报不会及时得到预防或发现。

[目录](#)

所查明的重大缺陷是，我们公司缺乏足够的会计和财务报告人员，在应用美国公认会计原则和证券交易委员会或证交会的规则方面缺乏必要的知识和经验，以及缺乏符合美国公认会计原则和证交会报告要求的财务报告政策和程序。我们正在执行若干措施，以解决已查明的重大弱点和缺陷。见“管理层对财务状况和经营结果的讨论和分析-财务报告的内部控制”。然而，我们不能向您保证，这些措施可能充分解决我们对财务报告的内部控制方面的重大弱点和缺陷，或者我们可能得出结论，这些措施已得到充分补救。

完成这项服务后，我们将受到 2002 年“萨班斯-奥克斯利法案”的约束。“萨班斯-奥克斯利法案” (Sarbanes-Oxley Act) 第 404 条或第 404 条将要求我们在表格 20-F 的年度报告中纳入管理层关于财务报告内部控制有效性的报告，从我们成为上市公司后的第二份表格 20-F 年度报告开始。此外，一旦“就业法”界定我们不再是“新兴增长公司”，我们的独立注册公共会计师事务所必须证明和报告我们对财务报告的内部控制的有效性。此外，即使我们的管理层认为我们对财务报告的内部控制是有效的，我们的独立注册公共会计师事务所在进行独立测试之后，如果对我们的内部控制或我们的控制记录、设计水平不满意，可能会对财务报告内部控制的有效性提出不

利意见，因为它存在重大缺陷，操作或审查，或如果它对相关要求的解释与我们不同。此外，在我们成为上市公司后，在可预见的将来，我们的报告义务可能会对我们的管理、业务和财政资源及制度造成重大压力。我们可能无法及时完成我们的评估测试和任何必要的补救。

在记录和测试我们的内部控制程序的过程中，为了满足第 404 节的要求，我们可以查明我们在财务报告方面的内部控制的其他弱点和缺陷。如果我们不能保持对财务报告的内部控制的充分性，因为这些准则不时被修改、补充或修正，我们可能无法持续地得出结论，即我们根据第 404 条对财务报告有效的内部控制。一般来说，如果我们未能达到和维持一个有效的内部控制环境，我们的财务报表可能会出现重大错报，也会损害我们及时遵守适用的财务报告要求和相关监管文件的能力。因此，我们的业务、财务状况、经营结果和前景，以及 ADSS 的交易价格，都可能受到重大和不利的影响。此外，对财务报告缺乏有效的内部控制可能使我们面临更大的欺诈或滥用公司资产的风险，并使我们有可能从我们所上市的证券交易所除名、监管调查以及民事或刑事制裁。我们还可能被要求重报以往各期的财务报表。

如果我们不能有效地管理我们的库存，我们的经营结果、财务状况和流动性可能会受到重大和不利的影响。

我们的库存主要是咖啡豆、咖啡调味品和货架期短的预先制作的食品和饮料，这就要求我们有效地管理我们的库存。我们依靠我们对各种原材料和预制造产品的需求预测来作出购买决定和管理我们的库存。然而，这种需求在订货时间和我们希望出售的日期之间会有很大的变化。需求可能会受到季节性、新产品推出、定价和折扣、产品缺陷、客户消费模式变化、顾客口味变化等因素的影响，而我们的客户可能不会按我们的数量订购产品。

[目录](#)

期待。此外，当我们开始销售新产品时，很难建立供应商关系，确定合适的产品选择，并准确预测需求。购置某些类型的库存可能需要大量的准备时间和提前付款，而且可能无法退还。

此外，随着我们计划继续扩大我们的产品供应，我们期望在我们的库存中包括更多种类的产品和原材料，这将使我们更难有效地管理我们的库存和物流。我们不能保证我们的库存水平将能够满足客户的需求，这可能会对我们的销售产生不利影响。我们也不能保证我们所有的库存都能在其保质期内被消耗掉。如果我们不能有效地管理我们的库存，我们可能会受到库存报废、库存价值下降和大量库存减记或注销的风险的影响。上述任何一项都可能对我们的经营结果和财务状况产生重大和不利的影响。另一方面，如果我们低估了对我们产品的需求，或者我们的供应商未能及时供应优质原材料和预制造产品，我们可能会遭遇库存短缺，这可能导致品牌忠诚度下降和收入损失，其中任何一种都会损害我们的业务和声誉。

我们过去曾批出期权，将来会继续给予股票奖励，这可能会对我们未来的利润造成不良影响。行使所批出的股票期权会增加我们的流通股份数目，这可能会对我们股票的市价造成不利影响。

我们于 2019 年 1 月通过了一项股票激励计划，在本招股说明书中我们称之为“2019 年股票期权计划”，以提高我们吸引和留住特别合格个人的能力，并鼓励他们在我们的成长和业绩中获得专有权益。根据 2019 年股票期权计划的所有奖励，我们被授权发行的普通股的最大总数量是 158,031 股普通股。截至本招股说明书之日，根据 2019 年股票期权计划，已批出普通股 158,031 股，并已发行。见“管理-股份激励计划”。

我们相信，以股票为基础的奖励对我们吸引和留住关键员工和员工的能力非常重要，今后我们将继续给予员工以股份为基础的补偿。因此，我们与股票补偿相关的费用可能会增加，这可能会对我们的运营结果产生不利影响。

我们的业务增长和盈利取决于中国的客户需求和可自由支配的支出水平。中国经济的严重或长期低迷可能会对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影

中国的咖啡产业以及中国的食品饮料市场总体上受到宏观经济因素的影响，包括国际、国家、地区和地方经济条件的变化、就业水平、顾客需求和可支配支出。我们所有的门店都位于中国，因此，我们的经营结果受到中国宏观经济状况的影响。中国经济的任何恶化，可支配客户收入的减少，以及对衰退的担心，都可能导致顾客需求和我们商店每名顾客的平均开支减少，这可能会对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影

目录

我们面临着与自然灾害、健康流行病和其他突发事件有关的风险，这些风险可能严重破坏我们的业务、财务状况和业务结果。

我们易受自然灾害、流行病和其他灾难的影响。任何这类事件都可能对我们的日常业务造成严重干扰，甚至可能需要暂时关闭设施和物流配送网络，这可能会扰乱我们的业务运作，并对我们的业务结果产生不利影响。此外，我们的运作结果可能会受到负面影响，以致任何这些灾难性事件都会对中国整体经济造成损害。

我们没有业务责任或中断保险，这可能使我们面临重大成本和业务中断。

中国保险业还处于初级发展阶段，中国保险公司目前提供的业务相关保险产品有限。我们没有业务责任或中断保险覆盖我们的业务。任何未投保的风险都可能导致大量费用和资源的转移，这可能会对我们的经营结果和财务状况产生不利影响。

我们的业务受到季节性波动和意外中断的影响。

我们的业务经历季节性。我们通常在节假日，例如春节假期，会遇到较少的订购单。我们未来几个季度的财务状况和经营结果可能会继续波动，我们的历史季度业绩可能无法与未来季度相比。因此，由于季节性的原因，ADSS 的交易价格可能会不时波动。

与公司结构有关的风险

我们依靠与 VIE 的合同安排来使用或以其他方式受益于外国受限制的许可证和许可证，例如 ICP 许可证。我们的竞争对手或其股东不履行我们与他们的合同安排所规定的义务，将对我们的业务产生重大和不利的影响。

我们依靠与 VIE 的合同安排，使用或以其他方式受益于某些外国受限制的许可证和许可证，这些许可证和许可证是我们未来可能需要的，因为我们的业务在继续扩展，例如互联网内容提供商许可证，或我们 VIE 持有的 ICP 许可证。合同安排具体规定 VIE 的股东有义务确保 VIE 的有效存在，并限制 VIE 的物质资产的处置。然而，这些合约安排可能不象直接拥有权那样有效，使我们对竞争对手的控制权得到控制。例如，我们的竞争对手及其股东可能会违反他们与我们的合约安排，包括未能以可接受的方式运作，或采取其他有损我们利益的行动。如果 VIE 的股东违反这些合同安排的条款并自愿清算我们的 VIE，或者我们的 VIE 宣布破产，其全部或部分资产成为第三方债权人的留置权或权利，或者未经我们同意以其他方式处置，我们可能无法经营部分或全部业务，或无法从竞争对手持有的资产中受益，这可能对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大不利影响。此外，如果我们的 VIE 经历了自愿或非自愿的清算程序，其股东或无关的第三方债权人可能会要求 VIE 的部分或全部资产的权利，从而妨碍我们经营业务的能力，并限制我们的增长。

目录

根据“外国投资法草案”(2015 年)，我们的业务可被视为外国投资。

2015 年 1 月 19 日，中国商务部公布了“外商投资法草案”(2015)。同时，商务部发布了“外国投资法草案(2015 年)”的解释性说明，其中载有关于“外国投资法”草案(2015 年)的重要信息，包括其起草理念和原则、主要目录、向新的法律制度过渡的计划和外商投资企业对中国企业的待遇。“外国投资法”草案(2015 年)提出了对中国外商投资法律制度的重大修改，一旦实施，可能会对外商投资企业在中国的业务产生重大影响，主要是通过合同安排，如我们的业务。详情请参阅“外国投资条例”。商务部建议，登记和批准都是监管可变利益实体结构的潜在选择，具体取决于它们是“中资”还是“外国控股”。“外国投资法草案”(2015 年)的核心概念之一是“事实上控制，在确定一个实体是“中国”还是“外国控制”时，强调实质而不是形式。“中国投资者”是指中国公民、中国政府机构和由中国国民或政府机构控制的国内企业的个人。“外国投资者”是指外国公民、外国政府、国际组织和外国公民和实体控制的实体。

目前尚不清楚，根据“外国投资法草案”(2015 年)，我国目前的公司结构是否会被视为“中国”。如果我们与 VIE 和 VIE 股东的合同安排不被视为国内投资，并且(或)根据“外国投资法”草案(2015 年)正式颁布后，根据“外国投资法”草案(2015 年)将 VIE 持有的外国受限制许可证和许可证归类为禁止名单中的“禁止经营”或“限制经营”，此类合同安排可能被视为无效和非法，我们可能被要求解除合同安排和/或处置此类业务。

2018 年 12 月，中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会公布了“外国投资法草案”(2018 年)，征求公众意见。2019 年 3 月 15 日，“外商投资法”正式颁布，自 2020 年 1 月 1 日起施行。

“外商投资法”主要集中在促进外商投资、保护外商投资和外商投资管理等。与“外国投资法”草案(2015年)相比,“外国投资法”没有提及以下概念:事实上“控制”和“通过合同或信托控制中国公司”,也没有具体规定通过合同安排进行控制的规定。

与我们的 VIE 有关的合同安排可能会受到中国税务当局的审查,他们可能会确定我们或我们的 VIE 欠下额外的税,这可能会对我们的财务状况和您的投资价值产生负面影响。

根据适用的中华人民共和国法律、法规,关联方之间的安排和交易,在进行交易的应税年度后十年内,可以接受中华人民共和国税务机关的审计或者质证。如果中华人民共和国税务机关确定 VIE 合同安排没有在一定的范围内达成,导致根据适用的中华人民共和国法律、法规不允许减税,并以转让价格调整的形式调整 VIE 的收入,我们可能面临重大和不利的税收后果。转移定价的调整,除其他外,可减少我们为争取中华人民共和国的税收而记录的开支扣减,从而增加其税务负债,而又不减少我们在中国的子公司的税务开支。此外,中华人民共和国税务机关可根据

[目录](#)

适用的条例。我们的财务状况可能会受到重大和不利的的影响,如果我们的 VIE 的税收增加,或如果它需要支付延迟支付费用和其他罚款。

你可能在保护你的利益方面遇到困难,你通过美国法院保护你的权利的能力可能是有限的,因为我们是根据开曼群岛的法律成立的。

我们是根据开曼群岛法律成立的豁免公司。我们的公司事务受我们的章程大纲和章程、“公司法”第 22 章(1961 年第 3 号法律,经开曼群岛合并和修订)和开曼群岛普通法管辖。根据开曼群岛法律,股东对我们董事采取行动的权利、我们的小股东的行动以及我们的董事对我们的信托义务在很大程度上受开曼群岛普通法的管辖。开曼群岛普通法部分来源于开曼群岛相对有限的司法先例以及英国普通法,其法院的裁决具有说服力,但对开曼群岛的法院没有约束力。我们的股东的权利和我们董事根据开曼群岛法律承担的信托义务,在美国的某些司法管辖区中,并没有按照法规或司法先例那样明确地确立。特别是,开曼群岛的证券法不如美国发达。美国的一些州,如特拉华州,拥有比开曼群岛更完善的公司法和司法解释体系。此外,开曼群岛公司可能没有资格在美国联邦法院提起股东派生诉讼。

根据开曼群岛法律,开曼群岛的股东没有检查公司记录或获得这些公司股东名单副本的一般权利。根据我们的公司章程,我们的董事有酌情权,在紧接完成发行前生效,以决定我们的公司记录是否及在何种条件下可由我们的股东查阅,但无须向我们的股东提供。这可能使您更难以获得所需的信息,以确定任何必要的事实,为股东的动议,或征集代理人从其他股东与代理竞争。

因此,面对我们的管理层、董事局成员或控股股东所采取的行动,本港的公众股东可能比作为美国注册公司的公众股东,更难以保障他们的利益。关于“开曼群岛公司法”和适用于在美国注册的公司及其股东的法律之间的重大差异的讨论,见“股份资本的描述-公司法的差异”。

股东对我们作出的某些判决可能无法执行。

我们是开曼群岛的一家公司，我们的大部分资产都位于美国以外。我们的业务基本上都是在中国进行的。此外，我们的大多数董事和官员都是美国以外国家的国民和居民。这些人的所有资产基本上都在美国境外。因此，如果你认为美国联邦证券法或其他法律侵犯了你的权利，那么你就很难或不可能对我们或美国的这些人提起诉讼。即使你成功地提出这类诉讼，开曼群岛和中国的法律也可能使你无法执行对我们的资产或我们董事和高级官员资产的判决。有关开曼群岛和中国相关法律的更多信息，见“民事责任的可执行性”。

[目录](#)

与在华经商有关的风险

中国的经济、政治或社会条件或政府政策的变化，可能对我们的商业和业务产生实质性的不利影响。

我们的资产和业务基本上都设在中国。因此，我们的业务、财务状况、经营结果和前景可能受到中国总体政治、经济和社会状况的重大影响。中国经济在政府参与程度、发展水平、增长率、外汇管制和资源配置等方面与大多数发达国家不同。虽然中国政府已采取措施，强调利用市场力量进行经济改革，减少国有生产性资产，改善企业法人治理，但中国很大一部分生产性资产仍为政府所有。此外，中国政府继续通过实施产业政策，在规范产业发展方面发挥重要作用。中国政府还通过配置资源、控制以外币计价的债务的支付、制定货币政策和向特定行业或公司提供优惠待遇，对中国经济增长进行重大控制。

虽然中国经济在过去几十年经历了显著的增长，但无论是在地理上还是在各个经济部门之间，增长都是不平衡的。中国经济条件、中国政府政策和中国法律法规的任何不利变化，都会对中国的整体经济增长产生实质性的不利影响。这些发展可能会对我们的业务和经营成果产生不利影响，导致对我们产品的需求减少，并对我们的竞争地位产生不利影响。中国政府采取了多种措施，鼓励经济增长，引导资源配置。其中一些措施可能对中国整体经济有利，但也可能对我们产生负面影响。例如，政府对资本投资的控制或税务条例的改变，可能会对本港的财政状况及运作结果造成不利影响。此外，中国政府在过去采取了一些措施，包括利率调整，以控制经济增长速度。这些措施可能会导致中国经济活动减少，从而对我们的业务和经营业绩产生不利影响。

中华人民共和国法律制度的不确定性可能对我们产生不利影响。

中华人民共和国法律制度是以成文法为基础的民事法律制度。与普通法制度不同的是，先前根据大陆法系作出的法院判决可供参考，但具有有限的先例价值。

1979年，中华人民共和国政府开始颁布全面的经济法律法规体系。自那时以来，立法的总体效果大大加强了对中国各种形式外国投资的保护。然而，中国还没有形成一个完整的法律体系，最近颁布的法律法规可能不足以涵盖中国经济活动的各个方面。特别是，这些法律和条例的解释和

执行存在不确定性。由于中华人民共和国行政和法院当局在解释和执行法定条款和合同条款方面有很大的酌处权，因此很难评估行政和法院程序的结果以及我们享有的法律保护水平。这些不确定因素可能会影响我们对法律要求的相关性的判断，以及我们执行合同权利或侵权索赔的能力。此外，监管方面的不确定因素可能会被不当或轻率的法律行动或威胁所利用，试图从我们那里获得付款或利益。

目录

此外，中华人民共和国的法律制度部分是以政府政策和内部规则为基础的，有些政策和内部规则没有及时公布或根本没有公布，可能具有追溯效力。因此，我们可能不知道我们违反了任何这些政策和规则，直到某个时候，违反了。此外，中国的任何行政和法院诉讼程序都可能旷日持久，造成大量费用和资源的转移以及管理层的关注。

在执行法律程序、执行外国判决或在中国根据外国法律对我们或招股说明书所指的管理层提起诉讼时，您可能会遇到困难。

我们是一家根据开曼群岛法律注册的公司，我们主要在中国经营我们的所有业务，我们的大部分资产都位于中国。此外，我们所有的高级执行官员都在中国居住了很长一段时间，而且大部分都是中国公民。因此，我们的股东很难向我们或中国境内的人提供诉讼服务。此外，中国没有与开曼群岛和其他许多国家和地区相互承认和执行法院判决的条约。因此，在中国，承认和执行这些非中华人民共和国管辖范围内的法院对不受具有约束力的仲裁条款约束的任何事项的判决，可能是困难的，也可能是不可能的。

我们可以依靠我们的中国子公司支付的股息和其他股权分配来满足我们的任何现金和融资要求，而对我们的中国子公司向我们付款的能力的任何限制都可能对我们经营业务的能力产生重大和不利的影响。

我们是开曼群岛的一家控股公司，我们主要依靠中国子公司的股息和其他股权分配来满足我们的现金需求，包括我们可能产生的任何债务的服务。

我们的中华人民共和国子公司分配股息的能力是基于它们的可分配收益。现行的中华人民共和国条例允许我们的中国子公司只从根据中华人民共和国会计准则和条例确定的累计利润中向各自的股东支付股息。此外，我们的每一家中国子公司和我们的竞争对手都必须每年拨出至少 10% 的税后利润(如果有的话)为法定准备金提供资金，直到该准备金达到其注册资本的 50% 为止。我们作为外商投资企业(FIE)的每一家中国子公司，也必须进一步拨出一部分税后利润，为雇员福利基金提供资金，但如果有的话，数额是由其自行决定的。这些储备不能作为现金红利分配。如果我们的中华人民共和国子公司在未来以自己的名义发生债务，有关债务的工具可能会限制它们支付股息或向我们支付其他款项的能力。对中国子公司向其各自股东分配股息或其他付款的能力的任何限制，都可能对我们的成长、投资或收购的能力造成重大和不利的限制，而这些投资或收购可能对我们的业务、支付股息或以其他方式为我们的业务提供资金和进行业务。

此外，“企业所得税法”及其实施细则规定，中国公司向非中华人民共和国境内企业支付的股息，适用 10%的预扣税税率，但根据中华人民共和国中央政府与非中华人民共和国常驻企业的其他国家或地区的政府之间的条约或安排另有豁免或减让的除外。

根据中华人民共和国法律，我们可能对投放内容不当或具有误导性的广告负有责任。

中华人民共和国法律法规禁止广告公司制作、发行、发布内容违反中华人民共和国法律、法规，损害国家尊严的广告。

[目录](#)

中华人民共和国涉及中华人民共和国国旗、国徽、国歌或国歌的设计，被认为是反动的、淫秽的、迷信的或荒谬的，是欺骗性的，或贬低类似的产品。我们可能会受到客户的索赔误导，我们的移动应用程序，网站或其他门户网站的信息，我们的广告上。我们可能无法通过执行合同中的赔偿条款，从广告商手中收回我们的损失，这可能导致我们将管理层的时间和其他资源从我们的业务和业务中转移出去，以抵御这些侵权行为。因此，我们的业务、财务状况和经营结果可能受到重大和不利的影响。

根据“中华人民共和国劳动合同法”，我们的雇佣行为可能受到不利影响。

中华人民共和国全国人民代表大会颁布“劳动合同法”，自 2008 年 1 月 1 日起施行，2012 年 12 月 28 日修订，2008 年 9 月 18 日国务院颁布“劳动合同法实施细则”。“劳动合同法”和“执行细则”对雇主和雇员之间书面合同的执行、试用期的时限和雇佣合同的期限等作出了规定。这些规定的解释和实施还在不断发展，我国的就业实践可能会违反劳动合同法及相关规定，可能会受到处罚、罚款或律师费。如果我们因劳动法纠纷或调查而受到严厉处罚或支付大量法律费用，我们的业务、财务状况和经营结果可能受到不利影响。

我们可能会受到社会保险和住房基金的额外缴款以及有关政府当局的迟交和罚款。

中国根据“中华人民共和国社会保险法”和“住房基金管理条例”等有关法律、法规，建立了社会保险制度和其他职工福利，包括基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险、住房基金、残疾人就业保障基金，或者集体职工福利。用人单位应当按照有关规定的费率支付职工福利金，并扣留职工应当承担的社会保险和其他职工福利。例如，雇主如没有按法律规定的比率和数额缴纳社会保险金，或根本没有按规定的数额缴纳社会保险金，可被责令在规定的截止日期内纠正不遵守规定的情况，并缴纳所需的缴款，并按情况收取最高为 0.05%或 0.2%的迟交费用(视属何情况而定)。如果雇主仍未能纠正未在规定期限内缴纳社会保险缴款的情况，可处以逾期一倍至三倍的罚款。

根据“社会保险法”和“住房基金管理条例”，中华人民共和国附属机构应当向当地社会保险机构登记，并在适用的住房基金管理中心登记，并在委托银行设立特别住房基金账户。中华人民共和国的子公司及其雇员都必须为员工福利作出贡献。

截至本招股说明书之日，我们的部分附属公司正在完成社会保险登记及房屋基金注册，而我们并没有为部份雇员提供足够的雇员福利供款。我们在财务报表中记录了估计低薪雇员福利数额的应计项目。截至本招股章程的日期，我们并没有接获有关政府当局的任何通知，亦没有接获这些雇员在这方面的任何申索或要求。不过，我们不能向你保证，有关的政府当局不会要求我们缴付欠款，并向我们征收滞纳金或罚款。如果我们未能在规定的时限内缴纳未缴的雇员福利缴款，我们将被处以拖欠款项的三倍以下的罚款。如果我们

目录

否则，因不遵守劳动法而受到调查，并因劳动法纠纷或调查而受到严厉处罚或支付大量法律费用的，可能会对我们的业务、财务状况和经营结果产生不利影响。

不遵守中华人民共和国劳动相关法律、法规，可能对本公司的财务状况和经营结果产生不利影响。

在与我们的雇员签订劳动合同和支付各种法定雇员福利方面，我们受到了更严格的监管要求，包括养老金、住房基金、医疗保险、工伤保险、失业保险和生育保险。根据 2008 年 1 月生效的“中华人民共和国劳动合同法”及其于 2008 年 9 月生效并于 2013 年 7 月修订的“实施细则”，雇主在签订劳动合同、最低工资、支付报酬、确定雇员试用期和单方面终止劳动合同方面受到更严格的要求。如果我们决定解雇一些雇员或改变我们的雇用或劳动惯例，“劳动合同法”及其执行规则可能限制我们以理想或成本效益的方式实施这些变化的能力，这可能会对我们的业务和经营结果产生不利影响。此外，我们还聘请了少数来自第三方职业介绍所的派遣工人作为咖啡师和其他店面工作人员。根据“劳动合同法”及其修正案，派遣工人只能担任临时、辅助或替代职位。我们相信，我们目前的做法符合“劳动合同法”及其修正案。不过，有关的政府当局可能会有不同的看法，对我们处以罚款。

由于劳动法律法规的解释和实施还在不断发展，我们不能保证我们的就业实践不会也不会违反中国的劳动相关法律法规，这可能会使我们受到劳动争议或政府调查。如果我们被认为违反了相关的劳动法律法规，我们可以被要求向我们的员工提供额外的补偿，我们的业务、财务状况和经营结果可能会受到重大和不利的的影响。

我们控制的非有形资产的保管人或授权使用者，包括印章和印章，可能不履行其职责，或挪用或滥用这些资产。

根据中华人民共和国法律，公司交易的法律文件，包括协议和合同，由签署单位的印章或印章执行，或者由注册的法定代表人签字，并提交给中国有关工商主管部门。

为了确保我们的印章和印章的使用，我们制定了使用这些印章和封条的内部控制程序和规则。在使用印章和印章的任何情况下，负责人员将通过我们的办公自动化系统提交申请，申请将由授权雇员按照我们的内部控制程序和规则进行核实和批准。此外，为了维护我们的排骨的物理安全，我们通常把它们存储在安全的地方，只有授权的雇员才能访问。虽然我们会监察这些获授权的雇

员,但有关程序可能不足以防止所有滥用或疏忽的情况发生。我们的雇员有可能滥用他们的权力,例如,签订一份未经我们批准的合同,或寻求控制我们的一家子公司或合并竞争对手。如果任何员工因任何原因获取、滥用或挪用我们的印章和印章或其他控制无形资产的行为,我们的正常业务可能会受到干扰,我们可能不得不采取公司或法律行动,这可能需要大量的时间和资源来解决和转移我们的业务管理。

目录

中国监管境外控股公司对中国实体的贷款和直接投资,以及政府对货币兑换的控制,可能会拖延我们利用此次发行和我们同时进行的私人配售的收益,向我们的中国子公司提供贷款或额外的资本捐助,这可能会对我们的流动性以及我们为业务提供资金和扩大业务的能力产生重大和不利的影响。

我们向中华人民共和国子公司转移的任何资金,无论是作为股东贷款还是作为注册资本的增加,均须经中国政府有关部门批准或登记。根据中华人民共和国关于外商投资企业在中国的有关规定,对我国子公司的出资须经商务部或其各自的当地分支机构的批准或备案,并在国家外汇管理局授权的当地银行或国家外汇管理局(外汇局)登记。此外,(I)我们的中国子公司取得的任何外国贷款必须在外汇局或其各自的本地分支机构登记;(Ii)我们的中国子公司不得获得超过其各自投资总额与注册资本之间差额的贷款。我们向 VIE 提供的任何中长期贷款必须在国家发改委、外汇局或其当地分支机构登记。我们可能无法及时完成此类注册,涉及到我们对中国子公司的未来资本贡献或国外贷款。如果我们不能完成这种注册,我们利用这次发行的收益和我们同时进行的私人发行,以及将我们的中国业务资本化的能力可能会受到不利的影响,这可能会对我们的流动性和我们为业务提供资金和扩大业务的能力产生不利的影响。

2015 年 3 月 30 日,国家外汇局发布了“关于改革外商投资企业外汇资金结算管理办法的通知”(简称“外汇局第 19 号通知”),自 2015 年 6 月 1 日起施行。国家外汇局第十九号通知对外商投资企业外汇资金结算管理进行了全国性改革,允许外商投资企业自行清算外汇资金,但继续禁止外商投资企业利用外汇资金兑换的人民币资金用于业务范围以外的支出、委托贷款或非金融企业间贷款偿还。国家外汇局发布了“关于改革和规范资本账户外汇结算管理政策的通知”,或“第 16 号安全通知”,自 2016 年 6 月起生效。根据国家安全理事会第 16 号通知,在中国注册的企业也可以自行决定将外债从外币兑换成人民币。“国家外汇管理局第 16 号通知”规定了资本项目(包括但不限于外币资本和外债)下的外汇兑换统一标准,适用于在中国注册的所有企业。国家外汇局第 16 号通知重申,公司外币资本折算后的人民币不得直接或间接用于业务范围以外的目的或中华人民共和国法律、法规禁止的用途,但不得向其非关联单位提供这种折算的人民币贷款。由于本通知是比较新的,其解释和适用以及今后任何其他与外汇有关的规则仍存在不确定性。违反这些通知可能会受到严厉的罚款或其他处罚。“安全通告 19”和“安全理事会第 16 号通知”可能严重限制我们利用本次发行的净收益兑换的人民币和我们同时进行的私人发行,通过我们的 VIE 在中国设立新的实体,投资或通过我们的中国子公司投资或收购任何其他中国公司,或在中国建立新的合并 VIEs,这可能会对我们的业务产生不利影响,财务状况和经营结果。

汇率的波动可能会对我们的经营结果和您的投资价值产生重大而不利的影响。

人民币对美元和其他货币的汇率可能会波动，并受政治和经济条件的变化以及中华人民共和国政府采取的外汇政策等因素的影响。很难预测人民币对美元的这种贬值可能持续多长时间，以及人民币兑美元贬值的时间和方式。

目录

美元可能会再次变化。我们的所有收入和大部分成本都是以人民币计价的。我们是一家控股公司，我们依靠我们在中国运营的子公司支付的股息来满足我们的现金需求。任何重大的人民币升值，都可能对我们以人民币结算的经营结果和财务状况产生重大而不利的影响，并影响到以美元计价的 ADS 的价值和应支付的股息。如果我们需要将从这次发行和同时进行的私人发行中获得的美元兑换成人民币，我们的业务活动中，人民币对美元的升值将对我们将收到的人民币金额产生不利影响。相反，如果我们决定将人民币兑换成美元，以支付普通股或 ADSS 的股息，或用于其他商业目的，美元对人民币的升值将对美元数额产生负面影响。

政府对货币兑换的控制可能会限制我们有效利用收入的能力，并影响您的投资价值。

中华人民共和国政府对人民币兑换外币实行管制，在某些情况下，还对汇出中国的货币实行管制。我们的大部分收入都是以人民币支付的。在我们目前的公司结构下，我们的开曼群岛控股公司主要依靠我们在中国的子公司支付股息，以满足我们可能拥有的任何现金和融资需求。根据现行的中华人民共和国外汇条例，经常项目的付款，包括利润分配、利息支付和与贸易和服务有关的外汇交易，可以不经国家外汇局事先批准，按照某些程序要求以外币支付。具体来说，在现有的外汇限制下，未经外管局事先批准，我们在中国的子公司所产生的现金可用于向我公司支付股息。但是，人民币兑换成外币并汇出中国，需要得到政府有关部门的批准或者登记，以支付偿还外币贷款等资本费用。因此，我们需要获得安全批准，才能使用中国子公司业务产生的现金，并以人民币以外的货币偿还各自的债务，或者以人民币以外的货币支付在中国境外的其他资本支出。中华人民共和国政府可酌情限制今后经常账户交易使用外币。如果外汇管制制度令我们不能取得足够的外币，以应付我们的外币需求，我们可能无法以外币派息予股东，包括股东。

中国的某些法规可能会使我们更难通过收购来追求增长。

除其他外，2006 年中国六家监管机构通过并于 2009 年修订的“关于外国投资者并购国内企业的条例”或“并购规则”规定了额外的程序和要求，使外国投资者的并购活动更加耗时和复杂。除其他外，要求外国投资者取得对中国境内企业或在中国有大量业务的外国公司的控制权的任何变更控制交易，必须事先通知商务部，如果触发了国务院 2008 年发布的“关于企业集中程度的事先通知”规定的某些阈值。此外，2008 年生效的全国人民代表大会常务委员会颁布的“反垄断法”规定，被视为集中且涉及特定营业额门槛的交易，必须经商务部批准后才能完成。此外，2011 年 9 月生效的“中华人民共和国国家安全审查条例”规定，外国投资者收购从事军事相关或对国家安全至关重要的某些其他行业的中国公司，必须在完成任何此类收购之前接受安全审查。我们可能追求潜在的战略收购，以补充我们的业务和业务。

目录

遵守本条例关于完成此类交易的要求可能很费时，任何必要的审批程序，包括获得商务部的批准或批准，都可能延迟或阻碍我们完成此类交易的能力，这可能影响我们扩大业务或保持市场份额的能力。

中华人民共和国关于中华人民共和国居民设立离岸特殊目的公司的规定可能会使我们的中国居民受益所有人或我们的中国子公司承担责任或受到惩罚，限制我们向中国子公司注入资本的能力，限制我们增加注册资本或分配利润的能力，或者可能对我们产生不利影响。

2014 年 7 月，国家外汇局发布了“关于境内居民境外投融资和专用车往返投资有关问题的通知”或“安全通知”第 37 号，以代替“关于境内居民境外融资、往返投资的外汇管理有关问题的通知”或“安全通告 75 号”，自第 37 号安全通知颁布之日起停止生效。国家外汇管理局第 37 号通知要求中华人民共和国居民(包括中国个人和中华人民共和国法人实体)就其直接或间接的境外投资活动向外汇局或其当地分支机构登记。安全通告 37 适用于我们的股东谁是中国居民，并可能适用于任何海外收购，我们在未来。

根据“安全通知”第三十七条的规定，中华人民共和国居民在实施“安全通知”37 号之前，对境外特殊用途车辆(SPV)进行直接或间接投资的，必须向外汇局或其地方分支机构登记。此外，任何中国居民，如果是 SPV 的直接或间接股东，必须更新其向外管局当地分支机构提交的有关 SPV 的注册，以反映任何重大变化。此外，此类 SPV 在中国的任何子公司都必须敦促中国常驻股东在外汇局当地分支机构更新注册。如果该 SPV 的中国股东未按规定进行登记或更新以前提交的注册，则禁止该 SPV 在中国的子公司将其利润或资本削减、股权转让或清算所得的收益分配给 SPV，也可禁止 SPV 向其在中国的子公司提供额外的资本捐助。2015 年 2 月 13 日，国家外汇局发布“关于进一步简化和完善外汇直接投资管理政策的通知”(简称“外汇局通知 13”)，自 2015 年 6 月 1 日起施行。根据国家外汇局第 13 号通知，境外直接投资和境外直接投资的外汇登记申请，包括安全理事会第 37 号通知要求的申请，将向符合条件的银行提出，而不是向国家外汇局提出。符合条件的银行将在国家外汇局的监督下直接审查申请并接受注册。

据我们所知，我们的部分股东须遵守安全规例，而我们预期所有这些股东在紧接完成发行前，已按照“安全通告”第 37 号的规定，向本地安全分行或合资格银行完成所有必需的注册工作。然而，我们不能向你保证，所有这些人都可能继续及时或完全地提交所需的文件或更新。我们不能保证我们在将来会继续被告知所有在我们公司有直接或间接利益的中国居民的身份。如果这些人不遵守或不能遵守安全规定，我们可能会受到罚款或法律制裁，例如限制我们的跨境投资活动，或限制我们的中国子公司向我们公司派发股息或获得以外汇计价的贷款的能力，或阻止我们发放或支付股息。因此，我们的业务运作和向您分发产品的能力可能会受到实质性和负面影响。

此外，由于这些外汇条例还比较新，其解释和实施也在不断演变，因此不清楚这些条例以及未来的情况如何。

目录

有关离岸或跨境交易的条例，将由有关政府当局解释、修订和实施。例如，我们的外汇活动，例如股息汇款和以外币计价的借款，可能会受到更严格的审查和批准，这可能会对我们的财务状况和经营结果产生不利影响。此外，如果我们决定收购一家中国国内公司，我们不能保证我们或该公司的所有者(视情况而定)将能够获得必要的批准或完成外汇条例所要求的必要的备案和登记。这可能会限制我们实施收购战略的能力，并可能对我们的业务和前景产生不利影响。

任何不符合中华人民共和国关于员工股票奖励计划注册要求的规定，可能会使中国计划参与者或我们受到罚款和其他法律或行政处罚。

2012年2月，国家外汇局颁布了“关于参加境外上市公司股票激励计划的国内个人外汇管理局有关问题的通知”，取代了2007年颁布的“外汇管理局条例”。根据本规定，在中国境内连续居住不少于一年的中华人民共和国公民和非中华人民共和国公民参加境外上市公司的股票激励计划，除少数例外情况外，必须通过国内合格代理人(可能是该海外上市公司在中国的子公司)登记，并完成某些其他程序。此外，还必须聘请海外受委托机构处理与行使或出售股票期权以及购买或出售股票和权益有关的事项。我们和我们的执行官员和其他雇员，如果是中国公民，或连续居住在中国不少于一年，并已被授予选择权，则在本公司完成本次发行后成为一家海外上市公司时，将受本条例的约束。未完成安全登记可能会受到罚款和法律制裁，对他们行使股票期权的能力或汇出出售其股票所得的收益可能有额外的限制。我们还面临监管方面的不确定因素，这可能会限制我们根据中国法律对董事、执行官员和雇员采取激励计划的能力。见“条例-与股票激励计划有关的条例”。

我们税收待遇的任何不利变化都可能对我们的业务和经营结果产生重大和不利的影

响。我们的产品和服务要缴纳增值税，税率从6%到16%不等。在2017年6月16日(自成立之日)至2017年12月31日期间，增值税总额为0.02亿元人民币，2018年为6290万元(940万美元)，2018年为3660万元(550万美元)，截至2019年3月31日为3660万元(550万美元)。如果税务机关对我们的增值税会计处理有不同的看法，我们的经营结果可能会受到不利影响。

如果为了中国企业所得税的目的，我们被归类为中国常驻企业，这种分类可能会给我们和我们的非中国股东以及ADS持有者带来不利的税收后果。

根据“中华人民共和国企业所得税法”及其实施细则，在中华人民共和国境外设立的企业事实上“中华人民共和国境内的管理机构”被认为是“常驻企业”，其全球收入将按25%的税率征收企业所得税。“实施细则”对该术语作了界定。事实上“管理机构”是对企业的业务、生产、人员、账户和财产实行全面和实质性控制和全面管理的机构。2009年，国家税务总局(简称SAT)发布了一份通知，称为SAT第82号通知，其中规定了确定德

事实上中华人民共和国境外控股企业的管理机构位于中国境内。虽然本通知仅适用于中国企业或中国企业集团控制的离岸企业，不适用于由中国个人或外国人控制的境外企业，但该通知中所列的标准可能反映了沙特德士古关于事实上在确定所有离岸企业的税务居民身份时，应采用“管理机构”文本。根据沙特德士古公司第 82 号通知，由中华人民共和国企业或中华人民共和国企业集团控制的离岸法人企业，将因其“税务条例”而被视为“中华人民共和国税务居民”。事实上“在中国的管理机构”，只有在符合下列所有条件的情况下，才会对其全球收入征收中华人民共和国企业所得税：(1) 日常经营管理的主要地点在中华人民共和国；(二) 与企业财务、人力资源事项有关的决定由中华人民共和国的组织或者人员作出或者批准；(三) 企业的主要资产、会计帐簿、记录、公司印章、董事会和股东决议在中华人民共和国境内；及 (iv) 至少有 50% 的有表决权的董事局成员或高级行政人员惯常居住在中国。

我们相信我们的公司不是中华人民共和国的常驻企业。但是，企业的纳税居民身份由中华人民共和国税务机关决定，对该术语的解释仍存在不确定性。事实上管理机构。“如果中华人民共和国税务机关认定我公司为企业所得税目的中华人民共和国常驻企业，我们将按 25% 的税率在全球范围内获得中华人民共和国企业收入。此外，我们亦须向非本地企业的股东，包括 ADS 的持有人，征收 10% 的股息税。此外，非居民企业股东 (包括 ADS 持有人) 可因出售或以其他方式处置 ADS 或普通股而获得的收益征收中华人民共和国税，如果这些收入被视为来自中国境内的话。此外，如果我们被视为中华人民共和国的常驻企业，支付给我们的非中华人民共和国个人股东 (包括 ADS 持有人) 的股息，以及这些股东转让 ADS 或普通股所实现的任何收益，可按中华人民共和国 20% 的税率征收 (就股息而言，可由我们代扣代缴)。这些税率可以通过一项适用的税收条约来降低，但目前尚不清楚，如果我们被视为中华人民共和国的常驻企业，我们公司的非中国股东是否能够要求他们的税务居住国与中国之间的任何税务条约的利益。任何这样的税收可能会减少你对 ADS 或普通股的投资回报。

在非中国控股公司间接转让中国境内企业股权方面，我们面临不确定性。

2015 年 2 月 3 日，沙特德士古公司发布了“关于非税居民企业间接转让财产的某些企业所得税事项的公告”，即 SAT 公告 7。沙特德士古公司公报 7 将其税务管辖权扩大到涉及通过境外转让外国中间控股公司转让应税资产的交易。此外，沙特德士古公司公报 7 还为集团内部重组以及通过公共证券市场购买和出售股权提供了安全港。“沙特德士古公报 7”还对外国转让人和受让人 (或其他有义务为转让纳税的人) 应纳税资产提出质疑，因为这些人需要确定其交易是否受本规则的约束，以及是否适用任何扣缴义务。

2017 年 10 月 17 日，SAT 发布了国家税务总局关于代扣代缴非居民企业所得税的公告 (SAT 公告 37)，公告于 2017 年 12 月 1 日生效。“沙特德士古公报”第 37 号进一步澄清了扣缴非居民企业所得税的做法和程序。

非居民企业通过间接转让境外控股公司股权，间接转让应税资产的，非居民企业作为出让方或者受让人，或者直接拥有应税资产的中华人民共和国单位，可以报告下列事项：

间接转移到有关税务机关。中华人民共和国税务机关采用“实质重于形式”的原则，如果没有合理的商业目的，为减少、回避或推迟中华人民共和国的税收而设立，可以无视海外控股公司的存在。因此，这种间接转移所得的收益可能要缴纳中华人民共和国企业所得税，而受让人或其他支付转让费用的人有义务为中国境内企业的股权转让目前按 10% 的税率预扣适用的税款。如果受让人未扣缴税款，而出让方未缴纳税款，则受让人和受让方均可能受到中华人民共和国税法规定的处罚。

我们在过去和将来涉及中华人民共和国应税资产的某些交易的报告和其他影响方面面临不确定性，例如离岸重组、出售我们海外子公司的股份和投资。如果我们的公司是此类交易的出让方，我们的公司可能要承担备案义务或纳税，如果我们公司是此类交易的受让人，根据 SAT 公告 7 和/或 SAT 公告 37，本公司可能要承担扣缴义务。对于非中国境内企业的投资者转让我们公司的股份，我们的中国子公司可能会被要求协助提交 SAT 公告 7 和/或 SAT 公告 37。因此，我们可能需要花费宝贵的资源，以遵守“沙特德士古公报”第 7 号和/或“沙特德文公报”第 37 号，或要求我们向其购买应税资产的有关转让方遵守这些通知，或确定本公司不应根据这些通知征税，这可能对我们的财务状况和经营结果产生重大不利影响。

本招股说明书所载的审计报告是由一名没有经过上市公司会计监督委员会检查的审计师编写的，因此，你被剥夺了这种检查的好处。

我们的独立注册会计师事务所发布本招股说明书中所载的审计报告，作为在美国公开交易的公司和在公共公司会计监督委员会 (PCAOB) 注册的公司的审计师，美国法律要求其接受 PCAOB 的定期检查，以评估其遵守美国法律和专业标准的情况。由于我们的审计师位于中国，而 PCAOB 目前无法在没有中国当局批准的情况下进行检查，因此我们的审计师目前没有受到 PCAOB 的检查。

PCAOB 在国外对其他公司进行的检查发现了这些公司的审计程序和质量控制程序中的缺陷，这些缺陷可以作为提高今后审计质量的检查过程的一部分加以解决。由于中国缺乏 PCAOB 检查，PCAOB 无法定期评估我国审计人员的审计及其质量控制程序。因此，投资者可能被剥夺了 PCAOB 检查的好处。

由于 PCAOB 无法在中国对审计师进行检查，因此，与接受 PCAOB 检查的中国境外审计师相比，更难评估我国审计员审计程序或质量控制程序的有效性。投资者可能对我们报告的财务信息和程序以及财务报表的质量失去信心。

美国证交会对“四大”会计师事务所(包括我们的独立注册会计师事务所)的中国子公司提起的诉讼，可能导致财务报表被认定不符合“外汇法”的要求。

从 2011 年开始，“四大”会计师事务所的中国子公司，包括我们独立注册的公共会计师事务所，都受到了中美法律冲突的影响。具体来说，对于某些在中国大陆经营和审计的美国上市公司，SEC 和 PCAOB 试图从中国公司那里获得他们的审计工作文件和相关文件。然而，这些公司得到的建议和指示是，根据中国法律，它们不能就这些请求直接向美国监管机构作出回应，外国监管机构要求在中国查阅此类文件的请求必须通过中国证监会提供。

目录

2012 年底，这一僵局促使美国证交会根据其业务规则第 102 E 条，并根据 2002 年“萨班斯-奥克斯利法案”(Sarbanes-Oxley Act)，对中国会计师事务所，包括我们独立注册的公共会计师事务所提起行政诉讼。2013 年 7 月，证交会内部行政法庭对诉讼程序进行了一审，结果对这些公司作出了不利判决。行政法官提议对这些公司进行处罚，包括暂时暂停其在证券交易委员会的执业权，但在 SEC 专员审查之前，这一拟议的处罚并未生效。2015 年 2 月 6 日，在专员进行审查之前，两家公司与 SEC 达成了和解。根据和解协议，证交会同意，证交会今后要求提供文件的请求通常将向中国证监会提出。这些公司将收到对应的第 106 条要求，并必须遵守有关这类请求的一套详细程序，这些程序实质上要求它们通过中国证监会促进生产。如果它们不符合规定的标准，证交会有权根据故障的性质对这些公司采取各种额外的补救措施。对任何未来不遵守规定的补救措施可酌情包括对一家公司进行某些审计工作的自动六个月的禁止，对一家公司启动新的程序，或在极端情况下恢复对所有四家事务所的现行程序。如果对“四大”会计师事务所的中国子公司，包括我们的独立注册会计师事务所，在证交会提起的行政诉讼中采取更多的补救措施，指控这些会计师事务所在要求提供文件方面不符合美国证交会规定的具体标准，我们可能无法按照“外汇法”的要求及时提交未来的财务报表。

如果我们的独立注册会计师事务所被剥夺了在证券交易委员会面前执业的能力，而我们又无法及时找到另一家注册会计师事务所对我们的财务报表进行审计和发表意见，我们的财务报表就可能被认定不符合“交易所法”的要求。这样的决定最终可能导致将 ADS 从纳斯达克(NASDAQ)除名或从证券交易委员会(SEC)取消注册，这将大大减少或有效地终止在美国的 ADSS 交易。

对在中国互联网上传播的信息进行监管和审查，可能会对我们的商业和声誉产生不利影响，并使我们对在我们的网站上显示的信息负有责任。

中华人民共和国政府通过了关于互联网接入和在互联网上传播新闻和其他信息的规定。根据本条例，禁止互联网内容提供商和互联网出版商在互联网上张贴、展示违反中华人民共和国法律、法规，损害中国民族尊严，或者是反动、淫秽、迷信、欺诈或者诽谤的内容。不遵守这些要求可能导致吊销提供互联网内容和其他许可的许可证，并导致相关网站关闭。网站经营者也可能要对这些在网站上显示或链接的经过审查的信息负责。如果我们的网站被发现违反任何这样的要求，我们可能会受到有关当局的惩罚，我们的运作或声誉可能受到不利影响。

与 ADSS 和本次发行有关的风险

我们的普通股或 ADSS 的活跃交易市场可能不会发展，ADSS 的交易价格可能会大幅波动。

我们将申请在纳斯达克上市。我们目前无意在任何证券交易所为我们的普通股寻求上市。在本次发行完成之前，ADSS 或我们的普通股没有公开市场，我们不能保证 ADSS 的流动性公开市场将会发展。如果 ADSS 的活跃的公共市场没有发展，则如下所示

发行完成后，ADS 的市场价格和流动性可能会受到重大和不利的影 响。ADSS 的首次公开发行价格将由我们与承销商根据几个因素协商决定，我们无法保证 ADSS 在发行后的交易价格不会低于首次公开发行价格。因此，持有本港证券的投资者，其资产负债表的价值可能会大幅下跌。

ADSS 的交易价格可能会波动，这可能会给投资者带来巨大的损失。

由于我们无法控制的因素，ADSS 的交易价格可能会波动很大。这可能是由于广泛的市场和行业因素造成的，包括在美国上市的主要在中国经营的其他公司的市场价格的表现和波动。除市场和行业因素外，ADSS 的价格和成交量对我们自己的业务所特有的因素可能具有很大的波动性，其中包括：

- 收入、收入和现金流的变化；
- 宣布我们或我们的竞争对手的新投资、收购、战略伙伴关系或合资企业；
- 宣布我们或我们的竞争对手的新产品和扩展；
- 证券分析师财务估计的变动；
- 对我们、我们的产品和服务或我们的行业的不利宣传；
- 公布与我们的业务相关的新法规、规则或政策；
- 关键人员的增减；
- 解除对我们的未偿还股本证券或出售额外股本证券的锁存或其他转让限制；以及
- 潜在的诉讼或监管调查。

这些因素中的任何一个都可能导致 ADS 交易的数量和价格发生巨大而突然的变化。

过去，上市公司的股东经常在证券市场价格不稳定的情况下，对这些公司提起证券集体诉讼。如果我们参与集体诉讼，可能会转移我们管理层的大量注意力和其他资源，使我们的业务和业务受到影响，并要求我们支付大量费用来维护这起诉讼，从而损害我们的经营结果。任何这类集体诉讼，不论是否成功，都会损害我们的声誉，限制我们日后集资的能力。此外，如果我们成功地向我们提出索赔，我们可能需要支付重大损害，这可能对我们的财务状况和业务结果产生重大不利影响。

在公开市场上，未来大量的 ADSS 销售或潜在的销售可能会导致 ADSS 的价格下降。

在公开市场上出售大量 ADSS 后，或认为这些销售可能发生，可能会对 ADSS 的市场价格产生不利影响。关于这次发行，我们、我们的高级人员和董事、我们所有现有的股东和期权持有人以及我们的同时私募投资者已同意在本招股说明书的日期后 180 天内，未经承销商代表的书面同意，不出售任何普通股或 ADS。在本次发行完成和路易·德莱弗斯公司 (Louis Dreyfus Company B.V.) 同时进行的私募发行之后，我们将发行普通股，包括由以下公司代表的普通股

[目录](#)

假设承销商不行使其购买额外 ADS 的选择权。根据“证券法”，发行的 ADS 可自由交易，不受限制或进一步注册。在本次发行后立即发行的剩余普通股以及路易·德雷弗斯公司 (Louis Dreyfus Company B.V.) 同时进行的私人配售，将在 180 天锁定期到期后出售，但须遵守“证券法”第 144 条和第 701 条规定的交易量和限制。此外，承销商还可以行使自由裁量权，在锁定期届满前释放受锁定期限制的各方持有的证券。如果被锁定的证券在锁定期到期前被释放，其出售或预期出售可能会导致 ADS 价格下降。详情请参阅“承销”及“合资格进行期货买卖的股份”。

ADS 持有人的表决权受存款协议条款的限制，您可能无法行使指导 ADSS 所依据的 A 级普通股的表决权。

ADSS 的持有人与我们的注册股东没有相同的权利。作为股东大会的持有人，你无权直接出席股东大会或在股东大会上投票。你只能根据存款协议的规定，通过向保管人发出表决指示，间接行使附加于 ADS 的 A 类普通股的表决权。根据存款协议，你只能通过向作为 ADSS 基础的 A 类普通股持有人的保存人发出表决指示进行表决。如果我们要求您的指示，那么在收到您的表决指示后，保存人将试图按照这些指示对基本的 A 类普通股进行表决。如果我们不指示保存人请求你的指示，你仍然可以发出指示，保存人可以按照你发出的指示进行表决，但不需要这样做。除非你撤回该等股份，并在大会的纪录日期前成为该等股份的注册持有人，否则你将不能就基础 A 类普通股直接行使任何投票权。当大会召开时，你可能没有收到足够的会议预告，使你能够在股东大会的记录日期之前撤回该等股份的股份，并成为该等股份的注册持有人，使你能够出席大会，并就在大会上审议和表决的任何具体事项或决议直接投票。此外，根据我们在本次发行完成前生效的第五份经修订和重述的公司章程，为了确定哪些股东有权在任何大会上出席和投票，我们的董事可以关闭我们的会员登记册和/或预先确定该次会议的记录日期，而我们的会员登记册的关闭或该纪录日期的设定，可阻止你撤回该等股份的 A 类普通股，并在该纪录日期之前成为该等股份的注册持有人，以致你不能出席大会或直接投票。如要在大会上对任何事项进行表决，保存人将即将进行的表决通知你，并在要求时将我们的表决材料交给你。我们不能向您保证，您将及时收到投票材料，以确保您可以指示保存人投票表决您的股份。此外，保存人及其代理人不对未执行表决指示或不执行你的表决指示的方式负责。这意味着您可能无法行使指导 ADSS 基础的股票如何投票的权利，如果 ADSS 基础的股份没有按照您的要求进行投票，您可能没有任何法律补救办法。

我们拥有不同投票权的双重股权结构将限制您影响公司事务的能力，并可能阻止其他人进行我们的 A 类普通股和 ADS 股东可能认为有益的任何控制权交易。

我们采用了双重股权结构，使我们的普通股将由 A 类普通股和 B 类普通股组成。

目录

完成这次募捐。至于需要股东表决的事宜，每股 A 类普通股有权投一票，B 类普通股有权投十票。每支 B 类普通股的持有人可随时将其转换为 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。在本次发行中，我们将出售以 ADS 为代表的 A 类普通股。

在本次发行完成后，新股发行前的股东将有权拥有我们发行和发行的所有 B 级普通股。根据每个广告的首次公开发行 (IPO) 价格，即本招股说明书封面上所显示的估计公开发行价格区间的中点，这些 B 类普通股将在本次发行完成后立即构成我们发行和发行的股本总额的约%和总投票权的%，假设承销商不行使其超额配售选择权，并同时向 Louis Dreyfus 公司 B.V 公司发行 A 类普通股。

由于这种双重股权结构，我们 B 级普通股的持有人将集中控制提交股东表决的事项的结果，并对我们的业务产生重大影响，包括有关合并、清算和出售我们全部或实质上所有资产、选举董事和其他重大公司行动的决定。持有 B 类普通股者可采取不符合我们或其他股东或股东利益的行动。所有权的这种集中可能会阻止、拖延或阻止我们公司控制权的改变，这可能会剥夺我们的其他股东在出售我们公司的过程中获得溢价的机会，并可能降低 ADS 的价格。这种集中控制将限制你影响公司事务的能力，并可能阻止其他人寻求任何可能的合并、收购或其他控制权交易，因为持有 A 类普通股和 ADS 的人可能认为这些交易是有益的。此外，B 类普通股的未来发行可能会稀释 A 类普通股的持有人。因此，我们的 A 类普通股的市场价格可能会受到不利影响。

由于我们不期望在可预见的将来在这次发行之后支付股息，所以你必须依靠 ADS 的价格升值来获得你的投资回报。

我们目前打算保留大部分，如果不是全部，我们的现有资金和任何未来的收益，在此之后，为我们的业务发展和增长提供资金。因此，我们预计在可预见的将来不会支付任何现金红利。因此，你不应该依靠对 ADSS 的投资作为未来股息收入的来源。

由于首次公开发行 (IPO) 的价格远高于每股有形账面净值，因此，你将立即感受到实质性的稀释。

如果您在本次发行中购买 ADS，您将为每个广告支付比现有股东为其普通股支付的相应金额更多的费用。因此，假设没有行使收购普通股的任何未完成的期权，您将立即和大量地稀释每个广告的大约美元。这个数字代表了每个广告的首次公开发行 (IPO) 价格与 2019 年每个广告的可有形账面净值之间的差额。如果我们的普通股是在行使任何股票期权的情况下发行的，你可能会受到进一步的稀释。请参阅“稀释”以获得更完整的描述，说明在完成本次发行和我们同时进行的私募发行后，您在 ADSS 中的投资价值将如何被稀释。

卖空者使用的技术可能会压低 ADSS 的市场价格。

卖空是指出售卖方不拥有的证券，而是向第三方借款的做法，目的是以后再购买相同的证券，以归还贷款人。卖空者希望从出售借来的证券和购买替换股票之间的证券价值下降中获利，因为卖空者期望在这一购买中支付比在出售中得到的少。由于卖空者对证券价格下跌的利益，许多卖空者发表或安排发表对有关发行人及其业务前景的负面意见，以便在卖出证券空头后创造负面的市场势头并为自己创造利润。过去，这些短期攻击导致了市场股票的抛售。

在中国拥有大量业务的上市公司一直是卖空的对象。许多审查和负面宣传集中于对财务报告缺乏有效内部控制的指控，导致财务和会计违规和错误、公司治理政策不足或不遵守这些政策，以及在许多情况下对欺诈的指控。因此，其中许多公司目前正在对这些指控进行内部和外部调查，并在此期间受到股东诉讼和(或)SEC 执法行动的影响。

目前尚不清楚这种负面宣传会对我们产生什么影响。如果我们成为任何不利指控的对象，无论这些指控是否属实，我们都必须花费大量资源来调查这些指控和(或)为自己辩护。虽然我们会强烈防御任何此类卖空者的攻击，但我们可能会受到限制，因为我们可以言论自由、适用的国家法律或商业保密问题的原则对有关卖空者采取行动。这种情况可能是昂贵和耗时的，并可能分散我们的管理人员从我们的业务增长。即使这些指控最终被证明是毫无根据的，对我们的指控也可能严重影响我们的业务运作，任何对 ADSS 的投资都可能大大减少，甚至变得毫无价值。

如果证券或行业分析师不发表对我们业务的研究或发表不准确或不利的研究，ADS 的市场价格和交易量可能会下降。

ADSS 的交易市场将在一定程度上取决于证券或行业分析师发布的有关我们或我们业务的研究和报告。如果研究分析师没有建立和保持足够的研究覆盖面，或者如果一位或多位涉及我们的分析师降低了 ADSS 的评级，或者发表了关于我们业务的不准确或不利的研究，那么 ADSS 的市场价格可能会下降。如果这些分析师中有一人或多人停止对我们公司的报道，或不定期发表关于我们的报告，我们就可能失去在金融市场上的能见度，这反过来又会导致市场价格或交易量下降，从而使 ADS 下降。

由于无法参与配股，你的股份可能会被稀释。

我们可以不时地将权利分配给我们的股东，包括获得证券的权利。根据存款协议，保管人将不向 ADS 持有人分配权利，除非权利的分配和出售以及与这些权利有关的证券可根据“证券法”对所有 ADS 持有人免于登记，或根据“证券法”的规定进行登记。保存人可以但不被要求将这些未分配的权利出售给第三方，并可能允许这些权利失效。我们可能无法根据“证券法”建立注册豁免，我们没有义务就这些权利或基础证券或

努力使登记声明生效。因此，ADSS 的持有人可能无法参与我们的权利发行，并可能因此而经历减持。

我们的 IPO 后备忘录和公司章程将在本次发行完成前生效，其中包含反收购条款，可能对我们普通股和 ADS 股东的权利产生重大不利影响。

我们已通过了第五份经修订和重述的章程大纲和章程，该备忘录和章程将在本提议完成之前生效。我们的 IPO 后备忘录和公司章程将包含可能限制其他人获得本公司控制权或导致我们进行变更控制交易的规定。这些条文可能会令我们的股东丧失机会，以较现时市价高出的价格出售其股份，而不鼓励第三者在投标要约或类似交易中取得对我们公司的控制权。例如，我们的董事会有权根据股东的任何决议相反，发行一个或多个系列的优先股，并确定他们的指定、权力、偏好、特权和相对参与、可选或特殊权利以及资格、限制或限制，包括股利权利、转换权、表决权、赎回条款和清算偏好，任何或全部可能大于与我们普通股有关的权利。优先股可以迅速发行，其条款旨在推迟或阻止我们公司控制权的改变，或使管理层的撤职变得更加困难。如果董事会决定发行优先股，ADSS 的价格可能会下跌，我们的普通股和 ADSS 的股东的投票权和其他权利可能会受到重大和不利的的影响。

根据中华人民共和国法律，本发行必须经中国证券监督管理委员会批准。

“并购规则”旨在要求由中国公司或个人控制、为通过收购中国境内公司或资产在海外证券交易所公开上市而成立的境外专用工具，在其证券在海外证券交易所公开上市之前，获得中国证监会的批准。2006 年 9 月，中国证监会在其官方网站上发布了一份公告，列明了要求中国证监会批准其海外上市的特殊目的的车辆必须向其提交的文件和材料。条例的解释和适用情况仍不清楚。如果需要中国证监会的批准，我们是否有可能获得批准，如果不能获得或延迟获得中国证监会的批准，我们将受到中国证监会和其他中国监管机构的制裁。

我们的中华人民共和国法律顾问 King&Wood Mallesons 告诉我们，根据我们对中国现行法律法规的理解，我们不需要向中国证监会申请批准纳斯达克 ADSS 的上市和交易，因为 (I) 中国证监会目前还没有发布任何明确的规则或解释，说明我们公司所设想的这种发行是否受并购规则的约束；(Ii) 中华人民共和国附属公司是以直接投资方式成立为外商独资企业，而非根据本公司实益拥有人的并购规则所界定的中华人民共和国公司或个人所拥有的中华人民共和国境内公司的股本、权益或资产而成立的；而且 (三) 并购规则中没有明确将契约安排划分为属于并购规则范围内的一种并购交易的规定。

不过，我们的中华人民共和国法律顾问进一步告诉我们，在海外发行的情况下，并购规则的解释或实施方式存在很大不确定性，上述意见须服从任何新的法律、规则和条例，或与并购规则有关的任何形式的详细实施和解释。我们不能向你保证

中国有关政府机构，包括中国证监会，将与我们的中国法律顾问得出同样的结论，因此我们可能面临中国证监会或其他中国监管机构的管制行动或其他制裁。这些监管机构可以对我们在中国的业务处以罚款和处罚，限制我们在中国以外地区支付股息的能力，限制我们在中国的经营特权，推迟或限制将这笔交易的收益汇回中国，或者采取可能对我们的业务、财务状况、经营结果和前景产生重大不利影响的其他行动。以及 ADSS 的交易价格。中国证监会或其他中国监管机构也可采取行动，要求我们或使我们明智地停止本次发行之前，结算和交付 ADS 在此提供。因此，如果您从事市场交易或其他活动的预期和之前结算和交付，您这样做的风险是，结算和交付可能不会发生。此外，如果证监会或其他监管机构稍后颁布新的规则或解释，规定我们须取得他们的批准，我们可能无法获得豁免，即使订立了获得豁免的程序。关于这种批准要求的任何不确定因素和/或负面宣传都可能对 ADSS 的交易价格产生重大不利影响。

作为一家上市公司，我们将承担更高的成本，特别是在我们不再符合“新兴增长公司”的资格之后。

在完成这项服务后，我们将成为一家上市公司，并期望承担大量的法律、会计和其他费用，而我们作为一家私营公司并没有承担这些费用。2002 年的“萨班斯-奥克斯利法案”以及随后由证券交易委员会和纳斯达克执行的规则对上市公司的公司治理做法规定了各种要求。作为一家上一财年收入不足 10.7 亿美元的公司，根据“就业法案”，我们有资格成为一家“新兴增长公司”。新兴成长型公司可利用一般适用于上市公司的特定、减少的报告和其他要求。这些规定包括免除 2002 年“萨班斯-奥克斯利法案”第 404 条或第 404 条对新兴成长型公司财务报告内部控制的审计认证要求。“就业法”还允许新兴成长型公司推迟采用新的或修订的会计准则，直到这些准则适用于私营公司为止。我们选择利用这种豁免。在我们不再是一家“新兴成长型公司”之后，我们预计将承担大量费用，并投入大量的管理力量，以确保遵守第 404 条和 SEC 其他规则和条例的要求。

我们期望上市后适用于我们的规章制度将增加我们的法律和财务合规成本，并使一些公司活动更加耗时和昂贵。例如，由于成为上市公司，我们将需要增加独立董事的人数，并采取有关内部控制和披露控制和程序的政策。我们亦预期，以上市公司的身份经营，会令我们获得董事及高级人员责任保险的难度及成本更高，而我们可能须接受缩减的保单限额及承保范围，或须付出更高的成本，以取得相同或相若的保险。此外，我们还将承担与上市公司报告要求相关的额外费用。此外，我们亦可能更难找到合资格的人士出任董事局成员或行政人员。我们目前正在评估和监测这些规则和条例的发展情况，我们无法准确地预测或估计我们可能承担的额外费用数额或这些费用的时间。

[目录](#)

我们是“外汇法”规定的外国私人发行者，因此我们不受适用于美国国内上市公司的某些规定的限制。

由于根据“交易法”，我们有资格成为外国私人发行者，因此我们不受适用于美国国内发行人的美国证券规则和条例的某些规定的限制，其中包括：

- 根据“交易法”的规定，要求向证券交易委员会提交关于表 10-Q 的季度报告或关于表格 8-K 的当前报告；
- “外汇法”中关于就根据“外汇法”登记的证券征求委托书、同意或授权的条款；
- “交易法”中要求内部人士公开报告其股票所有权和交易活动的条款以及从短期交易中获利的内幕人士的责任；以及
- FD 规则下的重大非公开信息发行人选择性披露规则。

我们必须在每个财政年度结束后的四个月内提交表格 20-F 的年度报告。此外，我们打算按季度公布我们的结果，作为新闻稿，按照纳斯达克的规则和条例分发。有关财务结果和重大事件的新闻稿也将以表格 6-K 提供给证券交易委员会。然而，与美国国内发行人向 SEC 提交的信息相比，我们需要向 SEC 提交或提供的信息的广泛性和及时性将不如美国国内发行人要求的那样广泛和及时。因此，如果你投资于美国国内发行人，你可能得不到同样的保护或信息。

我们无法保证在当前或未来的应税年度内，我们不会成为一家被动的外国投资公司 (PFIC)，这可能会给美国的股票投资者带来不利的美国联邦所得税后果。

一般而言，非美国公司是指任何应纳税年度的 PFIC，其中 (I) 其总收入的 75%或以上为被动收入，或 (Ii) 其资产的平均季度价值的 50%或以上由产生或为生产被动收入而持有的资产组成。就上述计算而言，持有另一公司股份价值至少 25%的非美国公司被视为持有其在另一公司资产中所占的比例份额，并直接获得其在另一公司收益中所占的比例份额。被动收入一般包括股息、利息、租金、特许权使用费和某些收益。就这些目的而言，现金是一种被动资产。根据 PFIC 规则，商誉是可归因于产生活跃收入的活动的一项积极资产。

根据我们的收入和资产的预期构成以及我们资产的价值(包括商誉)，这是根据本次发行中 ADS 的预期价格计算的，因此我们不期望在我们当前的应税年度成为 PFIC。然而，我们与我们的竞争对手之间的合同安排将如何为 PFIC 规则的目的得到处理还不完全清楚，如果我们的 VIE 不被视为我们拥有的，我们可能成为或成为 PFIC。因为我们与 VIE 之间的合同安排并不完全清楚，因为在这次发行之后，我们将持有大量现金，而且我们的 PFIC 在任何应税年度的地位将取决于我们的收入和资产的构成以及我们资产的价值(这可能部分取决于 ADSS 的市场价格，(这可能是不稳定的)，我们不能保证在本年度或未来任何应课税年度内，我们都不会成为 PFIC。

如果在美国投资者持有我们股票的任何应税年度，我们都是 PFIC 的话，美国联邦所得税的某些不利后果可能会适用于这样的美国投资者。参见“税收-美国联邦所得税考虑-被动外国投资公司规则”。

ADS 持有人可能无权就保证金协议引起的索赔要求接受陪审团审判，这可能导致在任何此类诉讼中对原告不利的结果。

关于代表我们 A 类普通股的 ADSS 的存款协议规定，ADS 持有人在法律允许的最大范围内，放弃对他们可能对我们或保存人提出的任何索赔进行陪审团审判的权利，这些权利是由我们的股票、ADSS 或存款协议引起的，包括根据美国联邦证券法提出的任何索赔。

如果我们或保存人反对陪审团基于弃权的审判要求，法院将根据适用的州和联邦法律，根据案件的事实和情况确定放弃是否可强制执行。据我们所知，与联邦证券法下的索赔有关的合同争议前陪审团放弃审判的可执行性尚未最终由美国最高法院作出裁决。然而，我们认为，争议前陪审团放弃审判的合同条款一般是可以强制执行的，包括根据管辖存款协议的纽约州法律，由纽约市的联邦或州法院强制执行，该法院对存款协议所产生的事项具有非排他性管辖权。在决定是否执行争议前陪审团审判放弃条款时，法院通常会考虑一方当事人是否知情、明智和自愿放弃陪审团审判的权利。我们相信，就存款协议和存款协议而言，情况就是如此。在签订押金协议之前，你最好先咨询法律顾问有关陪审团弃权的条款。

如阁下或任何其他持有或实益拥有人就存款协议或存款保证引起的事宜，包括根据联邦证券法提出的申索，向我们或保存人提出申索，你或该其他持有人或实益拥有人可能无权就该等申索接受陪审团审讯，可能会限制和阻止针对我们和/或保存人的诉讼。如果根据押金协议对我们和(或)保存人提起诉讼，则只能由适用的初审法院的法官或法官审理，审判将根据不同的民事程序进行，结果可能与陪审团的审判结果不同，包括在任何此类诉讼中对原告不利的结果。

然而，如果适用的法律不允许陪审团审判弃权条款，则可根据与陪审团审判的押金协议条款进行诉讼。存款协议或存款协议的任何条件、规定或规定，均不得作为任何持有人或实益拥有人或我们或保存人对遵守美国联邦证券法及其所颁布的规则和条例的任何实质性规定的放弃。

[目录](#)

关于前瞻性声明的特别说明

这份招股说明书包含前瞻性陈述，涉及风险和不确定性。历史事实陈述以外的所有陈述都是前瞻性陈述。这些陈述涉及已知和未知的风险、不确定因素和其他因素，这些因素可能导致我们的实际结果、业绩或成就与前瞻性声明所表达或暗示的显著不同。

你可以用“可能”、“将”、“期望”、“预期”、“目标”、“估计”、“打算”、“计划”、“相信”、“可能”或其他类似的表达来识别这些前瞻性陈述。我们的这些前瞻性声明主要是基

于我们目前对未来事件和财务趋势的预期和预测,我们认为这些预期和预测可能会影响我们的财务状况、运营结果、业务战略和财务需求。这些前瞻性陈述包括但不限于关于以下方面的声明:

- 我们的使命和增长战略;
- 我们未来的业务发展,经营成果和财务状况;
- 与我国工商业有关的政府相关政策法规;
- 我们在此次发行收益的使用以及对路易·德雷福斯公司 (Louis Dreyfus Company B. V.) 同时进行私募的期望。
- 中国的一般经济和商业状况; 以及
- 基于或与上述任何一项有关的假设。

你应该仔细阅读这份招股说明书和我们在这份招股说明书中提到的文件,并了解到我们未来的实际结果可能与我们预期的大不相同,甚至更糟。本招股说明书的其他部分包括可能对我们的业务和财务业绩产生不利影响的其他因素。此外,我们在一个不断发展的环境中运作。新的风险因素和不确定性不时出现,我们的管理层不可能预测所有风险因素和不确定因素,我们也无法评估所有因素对我们业务的影响,也无法评估任何因素或因素组合在多大程度上可能导致实际结果与任何前瞻性陈述中所载的结果大不相同。我们用这些谨慎的声明来限定我们所有前瞻性的陈述。

你不应该把前瞻性的陈述作为对未来事件的预测。我们不承担更新或修改任何前瞻性声明的义务,无论是由于新的信息、未来事件或其他原因。

这份招股说明书还包含我们从行业出版物和第三方市场情报提供者生成的报告中获得的统计数据 and 估计。这些行业出版物和报告一般表明,其中所载的资料是从据信可靠的来源获得的,但并不保证这些资料的准确性和完整性。虽然我们认为这些出版物和报告是可靠的,但我们没有独立核实这些数据。

我们估计，如果承销商在扣除承保折扣和佣金后，行使其全部购买额外 ADS 的选择权，我们将从此次发行和同时向 Louis Dreyfus 公司 B.V. 进行的私人配售中获得大约 100 万美元的净收益，以及我们应支付的估计提供费用。

我们计划将此次发行的净收益和同时向 Louis Dreyfus 公司 B.V. 进行的私人配售用于一般企业用途，其中可能包括扩大商店网络、获取客户、研究和开发、销售和营销、对我们的技术基础设施的投资、营运资本以及其他一般和行政事务。根据中华人民共和国法律和法规，我们可以通过贷款或资本捐款向我们的中国子公司提供资金，只有在我们满足适用的政府注册和批准要求的情况下，我们才能通过贷款向我们的合并竞争对手提供资金。我们不能向你保证，如果有的话，我们将能够及时满足这些要求。参见“风险因素-与在华营商有关的风险-中国对离岸控股公司向中国实体提供贷款和直接投资的规定以及政府对货币兑换的控制，可能会使我们无法利用此次发行的收益向我们的中国子公司提供贷款或额外的资本捐助，这可能会对我们的流动性以及我们为我们的业务提供资金和扩大业务的能力产生重大和不利的。”我们预计此次发行的所有净收入以及同时向路易·德雷福斯公司 (Louis Dreyfus Company B.V.) 的私募股权将以人民币的形式在中国使用，主要通过出资为我们的中国子公司提供资金。一般而言，有关资本供款的注册和批准程序一般需时约 8 星期才能完成，而根据中华人民共和国的法律和规例，有关的供款数额并无法定限额。我们目前认为，在完成对我们的中国子公司的未来资本贡献的登记和批准程序方面没有重大障碍。

在使用净收益之前，我们打算将净收益持有于短期、计息、金融工具或活期存款。

[目录](#)

股利政策

我们以前没有申报或支付现金股息，我们也没有计划在不久的将来就我们的股票或代表我们 A 类普通股的 ADS 宣布或支付任何股息。我们目前打算保留大部分，如果不是全部的话，我们的现有资金和任何未来的收入，以经营和扩大我们的业务。

我们是一家在开曼群岛注册的控股公司。我们主要依靠中国子公司的股息来满足我们的现金需求，包括向股东支付股息。中华人民共和国的规定可能限制我们的中国子公司向我们支付股息的能力。见“规例-有关股息分配的规例”。

根据开曼群岛法律的某些要求，我们的董事会对是否分配股息有酌处权。此外，我们的股东可以通过普通决议宣布股息，但股息不得超过董事会建议的数额。根据开曼群岛法律，开曼群岛公司可以从利润或股票溢价账户中支付股息，但在任何情况下都不得支付股息，如果这将导致该公司在正常业务过程中无法偿还到期债务。即使我们的董事会决定派息，形式、频率和数额也将取决于我们未来的业务和收益、资本要求和盈余、一般财务状况、合同限制和董事会可能认为相关的其他因素。如我们就普通股支付任何股息，我们会将作为该等 A 类普通股的注册持有人而须就作为 ADS 基础的 A 类普通股而须支付的股息，支付予该等广告持有人所持有的 ADS 的 A 类普通股，

而该等保管人则会按该等广告持有人所持有的 ADS 的 A 类普通股的比例，向广告持有人支付该等款额，除按金协议的条款另有规定外，包括根据该协议须缴付的费用及开支。见“美国保存人股份说明”。

[目录](#)

资本化

下表列出截至 2019 年 3 月 31 日的资本化情况：

- 根据实际情况；
- (I)将本公司的所有普通股、天使股份、A 系列可赎回优先股及 B 系列可赎回优先股转换为 3,001,985 股 B 类普通股，并在紧接本发行完成前生效，(2)将当时发行和未发行但经核准的每股面值为 0.001 美元的股份细分为每股 0.000002 美元的 500 股票，每股份的票面价值为 0.000002 美元，每股份的票面价值为 0.000002 美元，每股份的票面价值为 0.000002 美元，每股份的票面价值为 0.000002 美元。和
- (I)将本公司所有普通股、天使-1 股、天使-2 股、A 系列可赎回优先股、B 系列可兑换可赎回优先股和 B-1 系列可转换优先股转换为 3,175,167 股普通股，并在紧接本发行完成之前生效，包括于 2019 年 4 月 17 日发行的 173,182 股 B-1 可转换可赎回优先股，以及 TTCO 的一家子公司将持有的 15,211 B-1 可转换可赎回优先股的发行和转换为 15,211 股 A 级普通股，这些股份在本次发行完成前有条件和生效，(2)将当时发行的和未发行但经核准的每股面值为 0.001 美元的股份细分为每股 0.000002 美元的 500 股票，每一股份的票面价值为 0.000002 美元，在紧接本发行完成之前生效；(3)在满足本次发行的履约条件后确认一笔以股份为基础的赔偿费用，以及 (Iv)我们在本次发行中以 ADS 的形式发行和出售 A 类普通股，以及出售与 Louis Dreyfus 公司 B.V. 同时进行的私募有关的 A 类普通股，假设每条广告的首次公开发行价格为美元，为首次公开发行价格估计区间的中点。在这份招股说明书的封面上，扣除承保折扣和佣金，并估计我们应支付的提供费用(假设承销商不行使他们的选择权购买额外的 ADS)。

[目录](#)

您应该阅读此表以及我们未经审计的临时合并财务报表和本招股说明书中其他地方所包含的相关说明，以及“管理层对财务状况和经营结果的讨论和分析”项下的信息。

| | 截至 2019 年 3 月 31 日 | | | | | |
|---|--------------------|------------------|------------------|----------------|--------|----|
| | 实际 | | 形式 | | 经调整的形式 | |
| | | | (单位：千) | | (u) | |
| | 人民币 | 美元 | 人民币 | 美元 | 人民币 | 美元 |
| 夹层股权： | | | | | | |
| A 类可转换可赎回优先股(票面价值 0.001 美元；截至 2019 年 3 月 31 日授权发行的 2,000,000 股；截至 2019 年 3 月 31 日，已发行并已发行的股票 544,688 股) | 2,113,347 | 314,899 | — | — | | |
| B 级可转换可赎回优先股(票面价值 0.001 美元；截至 2019 年 3 月 31 日授权发行的 1,000,000 股；截至 2019 年 3 月 31 日已发行并已发行的 279,152 股) | 2,219,826 | 330,764 | — | — | | |
| 夹层权益总额 | 4,333,173 | 645,663 | — | — | | |
| 股东赤字： | | | | | | |
| B 类普通股 | — | — | 21 | 3 | | |
| 普通股(票面价值 0.001 美元；截至 2019 年 3 月 31 日已获授权的 45,400,000 股；截至 2019 年 3 月 31 日已发行和发行的 750,000 股) | — | — | — | — | | |
| 安琪-1 股(票面价值 0.001 美元；授权股票 1,000,000 股；截至 2019 年 3 月 31 日，发行和发行股票 915,750 股) | 743,376 | 110,766 | — | — | | |
| 安琪-2 股(票面价值 0.001 美元；获授权 600,000 股；截至 2019 年 3 月 31 日已发行和发行股票 513,000 股) | 512,812 | 76,411 | — | — | | |
| 额外已付资本 | 65,000 | 9,685 | 5,685,467 | 847,161 | | |
| 累积赤字 | (3,819,461) | (569,117) | (3,850,588) | (573,756) | | |
| 累计其他综合损失 | (13,998) | (2,086) | (13,998) | (2,086) | | |
| 股东赤字总额 | (2,512,271) | (374,341) | 1,820,902 | 271,322 | | |
| 负债总额、夹层股权和股东赤字 | 2,900,715 | 432,221 | | | | |

(1)

以上所讨论的形式调整信息只是说明性的。

目录

稀释

如果你投资 ADSS，你的兴趣将被稀释到每个广告的首次公开发行价格和我们的每一个广告的净有形账面价值之间的差额。稀释的结果是，每股 A 类普通股的首次公开发行 (IPO) 价格，大大超过我们目前已发行普通股的现有股东的每股账面价值。

截至 2019 年 3 月 31 日，我们的实际净账面价值约为每股普通股和每条广告的美元。普通股有形账面净值是指有形资产总额减去负债总额，除以已发行普通股总数。稀释是通过从每股普通股的公开发行价格中减去每股普通股的有形账面净值来确定的。

在不考虑 2019 年 3 月 31 日后此类有形账面价值的任何其他变化的情况下，除非 (I) 将我们所有天使股份和优先股一一对应地转换为普通股，这将在本次发行完成前自动发生，以及 (Ii) 我们发行和出售本次发行中提供的 ADS，以及我们发行和出售与 Louis Dreyfus 公司 B. V. 同时进行的私募相关的 A 类普通股，首次公开发行价格为每广告美元，为估计范围的中点。招股说明书封面上的首次公开募股价格，扣除我们应支付的承销折扣和佣金以及估计的提供费用后，截至 2019 年 3 月 31 日，我们作为调整后的有形账面净值，对现有股东的实际账面价值约为 100 万美元，或普通股约为每股，每条广告为每条广告，并立即稀释每普通股或每条广告的可有形账面价值净额，在此供品中购买 ADSS 的人。

下表说明了在假设的首次公开发行 (IPO) 价格为美元的情况下，每普通股的稀释程度，所有 ADS 都以普通股交换：

| | 每 平 凡 分 享 | 每个 广告 |
|--|-----------------------|----------|
| 首次公开发行价格 | 美 元 | 美 元 |
| 有形账面净值 | 美 元 | 美 元 |
| 实现我们所有已发行的天使股票和可转换可赎回优先股的自动转换后，每股普通股的有形账面净值 | 美 元 | 美 元 |
| 截至 2019 年 3 月 31 日，为实现我们所有已发行的天使股和可转换可赎回优先股的 | 美 | 美 |

自动转换以及本次发行和同时向 Louis Dreyfus 公司同时进行的私人配售，对普通股的可有账面价值进行了调整。

| | | |
|--------------------------|--------|--------|
| 向新投资者提供的每股普通股有形净账面价值稀释金额 | 美 元 | 美 元 |
|--------------------------|--------|--------|

上面讨论的形式信息只是说明性的。

下表按形式汇总了截至 2019 年 3 月 31 日的现有股东和新投资者在本次发行中从我们购买的普通股数量和同时向 Louis Dreyfus 公司 B. V. 进行的私人配售方面的差异。在扣除估计的承销折扣和佣金以及估计的发行费用之前，按首次公开发行 (IPO) 价格每广告支付的总价格和普通股平均价格。普通股总数不包括

61

目录

在行使授予承销商的超额配售权时可发行的普通股。

| | 普通股 购进 | | 总考虑 | | 平均价格 每普通 分享 | 平均价格 每个广告 |
|------|-----------|-----|---------------------|-----|-------------------|--------------|
| | | | 金额 (以千计) (美元) | | | |
| | 数 | 百分比 | 美元 | 百分比 | 美元 | 美元 |
| 现有股东 | | | | | | |
| 新投资者 | | | | | | |
| 共计 | | | | | | |

上述讨论和表格还假定，截至本招股说明书之日，未履行的任何股票期权均不行使。截至本招股说明书之日，共有 158, 031 只普通股可根据 2019 年股票期权计划行使已发行股票期权发行。在行使这些期权的范围内，将对新投资者进行进一步稀释。

62

目录

汇率信息

我们的报告货币是人民币，因为我们的业务主要在中国进行，我们所有的收入都是以人民币计价的。本招股说明书载有人民币按特定汇率折算成美元的译文，目的完全是为了方便读者。本招股

说明书中的人民币兑换美元依据的是纽约联邦储备银行为海关目的认证的汇率。除另有说明外，本招股说明书中的人民币兑美元和美元兑换人民币的汇率，按联邦储备委员会 2019 年 3 月 29 日 H. 10 号统计公布的汇率 6.7112 元至 1.00 美元计算。我们没有表示，任何人民币或美元金额可能已经或可能以美元或人民币(视情况而定)按任何特定的汇率折算成美元或人民币，或完全按以下汇率折算。中华人民共和国政府对其外汇储备实行管制，部分是通过人民币兑换外汇的直接管制和对外贸易的限制。2019 年 4 月 12 日，汇率为 6.7039 元至 1.00 美元。

下表列出了所述期间人民币与美元汇率的情况。这些汇率仅仅是为了您的方便而提供的，并不一定是我们在本招股说明书中使用的汇率，也不一定用于编写我们的定期报告或提供给您任何其他信息。

| 期间 | 中午买入率 | | | |
|-----------------|---------|-------------------|---------|---------|
| | 周期结束 | 平均 ⁽¹⁾ | 低层 | 高 |
| | | | | |
| (每美元人民币) | | | | |
| 2014 | 6. 2046 | 6. 1704 | 6. 2591 | 6. 0402 |
| 2015 | 6. 4778 | 6. 2869 | 6. 4896 | 6. 1870 |
| 2016 | 6. 9430 | 6. 6549 | 6. 9580 | 6. 4480 |
| 2017 | 6. 5063 | 6. 7569 | 6. 9575 | 6. 4773 |
| 2018 | 6. 8755 | 6. 6090 | 6. 9737 | 6. 2649 |
| 2018 | | | | |
| 十月 | 6. 9737 | 6. 9191 | 6. 9737 | 6. 8680 |
| 十一月 | 6. 9558 | 6. 9367 | 6. 9558 | 6. 8894 |
| 十二月 | 6. 8755 | 6. 8837 | 6. 9077 | 6. 8343 |
| 2019 | | | | |
| 一月 | 6. 6958 | 6. 7864 | 6. 8708 | 6. 6958 |
| 二月 | 6. 6912 | 6. 7367 | 6. 7907 | 6. 6822 |
| 三月 | 6. 7112 | 6. 7119 | 6. 7381 | 6. 6916 |
| 4 月(至 4 月 12 日) | 6. 7039 | 6. 7142 | 6. 7223 | 6. 7039 |

资料来源：联邦储备委员会统计数据。

(1)

年平均数是按有关年度每个月最后一天的汇率平均数计算的。每月平均数是用有关月份的每日费率平均数计算的。

民事责任的可执行性

我们在开曼群岛注册是为了享受以下好处：

- 政治和经济稳定；
- 有效的司法制度；
- 有利的税制；
- 没有外汇管制或货币限制；以及
- 提供专业和支持服务。

然而，开曼群岛的公司合并也有一些不利之处。这些缺点包括但不限于以下方面：

- 与美国相比，开曼群岛的证券法较不发达，可为投资者提供较少程度的保护；以及
- 开曼群岛公司可能没有资格在美国联邦法院提起诉讼。

我们的宪法文件没有规定，我们、我们的官员、董事和股东之间的争端，包括根据美国证券法产生的争端，必须进行仲裁。

我们的所有业务都是在美国境外进行的，我们的所有资产都在美国境外。我们的大部分董事和官员都是美国以外司法管辖区的国民或居民，他们的大部分资产位于美国境外。因此，股东很难在美国境内向这些人提供诉讼服务，或对我们或他们执行在美国法院取得的判决，包括基于美国证券法或美国任何州的民事责任规定的判决。

我们已经任命了摄政全球公司。作为我们的代理人，在根据美国证券法对我们提起的任何诉讼中，都可能被送达诉讼程序。

我们的开曼群岛法律律师 Conyers Dill&Pearman 和中华人民共和国法律的法律顾问 King&Wood Mallesons 分别告诉我们，开曼群岛和中国的法院是否会：

- 承认或执行美国法院根据美国或美国任何州证券法的民事责任条款对我们或我们的董事或官员作出的判决；或

•

受理根据美国或美国任何一个州的证券法对我们或我们的董事或高级官员在各自管辖范围内提起的原始诉讼。

我们在开曼群岛法律方面的律师 Conyers Dill&Pearman 告诉我们，开曼群岛的法院将承认最终和决定性的判决为有效判决。在个人在美国联邦或州法院取得的，根据这些法院应支付一笔款项（但就多项损害赔偿、税收或其他类似性质的费用或罚款或其他处罚而应付的款项除外），或在某些情况下，在个人关于非金钱救济的判决，并将在此基础上作出判决，但条件是：(A) 此类法院对受该判决管辖的各方拥有适当的管辖权，(B) 此类法院不违反开曼群岛的自然司法规则，(C) 此类判决不是通过欺诈获得的，(D) 判决的执行不会违反开曼群岛的公共政策

64

[目录](#)

(E) 在开曼群岛法院作出判决之前，没有提出与诉讼有关的新的可接受的证据；(F) 开曼群岛法律规定的正确程序得到适当遵守。

我们的中华人民共和国法律顾问 King&Wood Mallesons 告诉我们，中华人民共和国的法院是否会执行美国法院或开曼群岛法院对我们的判决，或根据美国联邦和州证券法的民事责任规定对这些人士作出的判决尚不确定。King&Wood Mallesons 进一步告知我们，承认和执行外国判决是“中华人民共和国民事诉讼法”的规定。中华人民共和国法院可以根据中华人民共和国民事诉讼法的要求，根据判决地国之间的条约或者相互管辖的原则，承认和执行外国判决。中国与美国或开曼群岛没有任何相互承认和执行外国判决的条约或其他互惠形式。此外，根据“中华人民共和国民事诉讼法”，中国法院如果裁定外国判决违反中华人民共和国法律或国家主权、安全或公共利益的基本原则，将不执行对我们或我国董事和官员的外国判决。因此，不确定中华人民共和国法院是否执行美国法院或开曼群岛法院作出的判决，以及以何种理由执行判决。

65

[目录](#)

公司历史和结构

企业历史

2017 年 6 月，我们成立了幸运咖啡公司 (Lucky Coffee Inc.)。根据开曼群岛的法律，作为我们的离岸控股公司，该公司后来更名为 Luckin 咖啡公司。2017 年 9 月，我们成立了幸运咖啡公司 (Lucky Coffee Inc.)。根据英属维尔京群岛的法律，作为 Luckin 咖啡公司的全资子公司和我们的中间控股公司，以便利融资。幸运咖啡公司更名为 Luckin 咖啡投资公司。2017 年 12 月，乐咖啡(中国)有限公司于 2017 年 6 月成立为 Luckin Coffee Investment Inc. 在香港

的全资子公司，该公司于2018年10月更名为Luckin Coffee(Hong Kong)Limited,或香港Luckin。2019年4月，Luckin 咖啡投资公司。在香港成立另一全资子公司 Luckin 咖啡烘焙(香港)有限公司。

2017年10月、2017年12月和2018年3月，香港 Luckin 成立了北京 Luckin 咖啡有限公司或北京 WFOE 天津 Luckin 咖啡有限公司。和 Luckin 咖啡(中国)有限公司，或中国 Luckin，作为其在中国的全资子公司，并开始经营咖啡零售业务。见“-公司结构”。

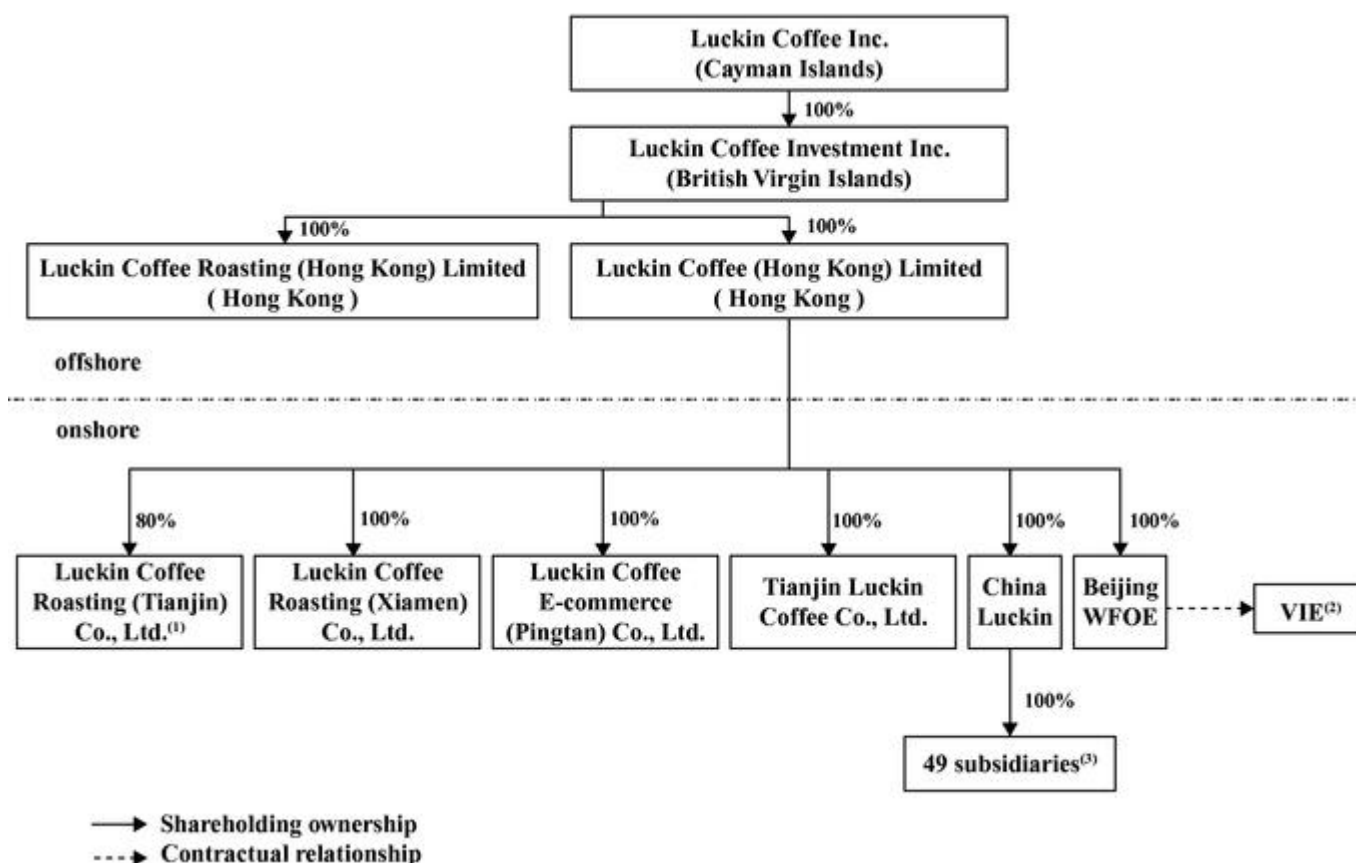
2018年7月和2018年9月，北京 WFOE 与2017年6月成立的 VIE 签订了一系列合同安排，使我们能够通过北京 WFOE 获得对 VIE 的控制权。这类合同安排包括代理协议和委托书、确认书和保函、配偶同意书、股份质押协议、主独家服务协议、商业合作协议和独家期权协议。见“-与 VIE 及其股东的合同安排”。

Luckin 咖啡公司2017年6月发行了一份普通股，2017年8月发行了一份普通股。2018年3月，Luckin 咖啡公司。将普通股增至750股，并进行股份分割，将750股普通股再细分为75万股普通股。之后，Luckin 咖啡公司。(1)2018年6月发行915,750支天使-1股、513,000支天使-2股和544,688股A类可兑换可赎回优先股；(2)2018年11月发行272,343股B类可兑换可赎回优先股；(3)于2019年1月发行6,809股B系列可兑换可赎回优先股；(iv)于2019年4月向某些投资者发行173,182股B-1可兑换可赎回优先股。

[目录](#)

公司结构

下面的图表显示了截至本招股说明书之日我们的公司结构，包括我们的主要子公司和我们的竞争对手。



(1)

其余 20% 股权为 Luckin 咖啡烘焙(天津)有限公司。是永利创成企业有限公司持有的，我们的烤咖啡豆供应商之一。

(2)

我们的董事兼首席执行官钱志雅女士和我们的员工之一陈敏敏分别持有 VIE 83.33% 和 16.67% 的股权。

(3)

截至本招股说明书之日，中国乐金拥有 49 家直接和间接全资子公司，主要经营咖啡网络。

与 VIE 及其股东的合同安排

我们设立 VIE 是为了持有某些外国限制执照和许可证，这是我们将来在业务继续扩大时可能需要的，例如 ICP 许可证。我们的 VIE 目前没有任何净收入。我们通过北京 WFOE、VIE 及其股东之间的合同安排，对 VIE 进行有效的控制。

合同安排使我们能够：

•

有效控制我们的竞争对手；

- 实质上享受竞争对手的所有经济利益；及
- 在法律允许的范围内，拥有购买我们竞争对手的全部或部分股权和/或资产的独家选择权。

目录

由于这些合同安排，我们是 VIE 的主要受益人，因此，根据美国 GAAP，我们在合并财务报表中合并了 VIE 的财务结果。

在 King&Wood Mallesons 看来，我们的中华人民共和国律师：

- VIE 的所有权结构，目前和完成发行后立即，不违反中国现行的适用法律和法规；
- 北京 WFOE、VIE 和 VIE 股东之间的合同安排，受中华人民共和国法律管辖，在实施后立即生效，根据其条款和适用的中国法律，具有法律效力、约束力和可执行性。

然而，我们的中华人民共和国法律顾问也告诉我们，在解释和适用中华人民共和国现行和未来的法律、法规和规则方面存在很大的不确定性。因此，中华人民共和国的管理当局可能会采取违背我国法律顾问意见的意见。

以下是北京 WFOE、VIE 和 VIE 股东及其配偶(视情况而定)之间的合同安排摘要。

为我们提供对 VIE 的有效控制的协议

代理协议和委托书。根据北京 WFOE、VIE 和 VIE 股东之间的代理协议和委托书，这些股东不可撤销地授权北京 WFOE 或北京 WFOE 指定的任何人员行使其作为竞争对手股东的所有权利，包括但不限于，有权以股东身份召集和出席股东会，执行和交付任何书面决议和会议记录，自行或委托代表就股东大会讨论的任何事项进行表决，出售、转让、质押或处置任何或全部股份，提名、任免董事、监事和高级管理人员，以及 VIE 公司章程和有关法律、法规赋予的其他股东权利。只要 VIE 存在，本协议将继续有效。未经北京外资银行事先书面同意，股东无权终止本协议或撤销对事实律师的指定。

确认书和保函。VIE 的每一位股东都签署了确认书和保证书。根据确认书和保证书，VIE 的每一位股东确认、代表并保证在任何情况下他们在 VIE 中行使权利的能力都不会受到影响或阻碍履行合同协议规定的义务的任何其他人进行，这些人可能有权在 VIE 中行使他们的权益。VIE 的每

一位股东进一步确认，一旦中华人民共和国法律允许北京 WFOE 在没有合同协议的情况下经营 VIE 经营的业务，他们将解除合同协议，并将 VIE 的所有股份转让给北京 WFOE 或北京 WFOE 指定的任何一方。并将通过此方式收到的任何费用退回北京 WFOE 或北京 WFOE 指定的任何一方。VIE 的每一位股东承诺，除非 WFOE 以书面形式另有协议，否则他们将不从事、拥有或收购任何与 VIE 或其附属公司的业务竞争或可能竞争的业务，不会引起与北京 WFOE 之间的利益冲突，并将根据北京 WFOE 的指示采取任何行动，一旦发生冲突就消除冲突。

配偶同意书。陈先生的配偶签署了一封配偶同意书。根据配偶同意书，配偶无条件和不可撤销地放弃根据适用法律可能给予她的任何权利或应享权利，并承诺不主张这种份额的任何权利。配偶双方同意并承诺她将承担一切。

[目录](#)

采取必要的行动，以确保合同安排的适当履行，并将受合同安排的约束，以防她因任何原因获得 VIE 的任何股权。

股份承诺协议。根据北京 WFOE 和 VIE 股东之间的股份保证协议，VIE 的股东已向北京 WFOE 承诺在 VIE 中 100% 的股权，以保证 VIE 及其股东履行其根据“主独家服务协议”、“商业合作协议”、“独家期权协议”和北京 WFOE 将执行的协议所承担的义务，竞争对手和股东们不时。如果 VIE 或其股东违反了这些协议规定的合同义务，北京 WFOE 作为质权人，将有权全部或部分处置质押股份。VIE 的股东还同意，未经北京 WFOE 事先书面同意，不得转让质押股份，不得在质押股份上设立或允许存在任何担保权益或其他抵押权，或以任何其他方式处置质押股份，但履行独家期权协议的除外。我们已按照“中华人民共和国物权法”的规定，向工商行政管理部门办理股权质押登记。

允许我们从 VIE 中获得经济利益的协议

独家服务协议。根据北京 WFOE 与 VIE 之间的总独家服务协议，北京 WFOE 或其指定实体拥有向 VIE 提供技术支持和业务支持服务的独家权利，其费用相当于 VIE 综合净利润的 100%。未经北京 WFOE 事先书面同意，VIE 不得直接或间接地从任何第三方获得本协议规定的相同或类似的服务，也不得与任何第三方签订任何类似的协议。北京 WFOE 有权通过考虑服务的复杂性、北京 WFOE 员工提供服务的时间、所提供服务和商业价值以及市场上类似服务的基准价格来确定根据本协议向 VIE 收取的服务费。根据本协议的执行情况，北京 WFOE 将拥有所有知识产权的独家所有权。本协议将继续有效，直至由北京 WFOE 自行决定终止，或将 VIE 的所有股份转让给北京 WFOE 和/或北京 WFOE 指定的第三方。

商业合作协议。根据北京 WFOE 的业务合作协议，VIE 与 VIE 的股东、VIE 的股东和 VIE 的股东约定，未经北京 WFOE 的书面同意，VIE 不得，股东不得使 VIE 从事任何可能对其资产、义务、权利或经营产生重大影响的交易，包括但不限于不属于其正常经营范围的任何活动，或以不符合其过去惯例的方式经营其业务、合并、重组、收购或重组其主要业务或资产，或以任何其他形式向第三方出售或取得任何有形或无形资产，对其任何资产产生任何产权负担，或对其公司章程作出

修改。VIE 应接受并促使 VIE 接受北京 WFOE 就 VIE 的员工聘用和更换、日常运作、股利分配和财务管理制度提出的建议。VIE 的股东只应指定北京 WFOE 指定的人担任 VIE 的董事。本协议将继续有效,直至由北京 WFOE 自行决定终止,或将 VIE 的所有股份转让给北京 WFOE 和/或北京 WFOE 指定的第三方。

[目录](#)

为我们提供购买 VIE 股权的选择权的协议

独家期权协议。根据北京 WFOE、VIE 及其股东之间的独家期权协议，VIE 的股东不可撤销地授予北京 WFOE 或北京 WFOE 指定的任何第三方以适用的中国法律允许的最低价格购买其在 VIE 中的全部或部分股权。这些股东进一步承诺，除根据股份质押协议作出的质押外，他们将不允许在 VIE 中担保任何担保权益，未经北京 WFOE 事先书面同意，也不允许转让、抵押或以其他方式处置其在 VIE 中的合法或实益权益，并将导致股东大会和/或董事会和/或 VIE 的执行董事不批准该建议。本协议将继续有效，直至由北京 WFOE 自行决定终止，或在 VIE 的所有股权转让给北京 WFOE 和/或北京 WFOE 指定的第三方时为止。

[目录](#)

选定的综合财务数据

以下综合损失数据综合报表和选定的 2017 年 6 月 16 日至 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日终了年度的合并现金流量数据以及截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的选定综合资产负债表数据是从本招股说明书其他地方列入的经审计的合并财务报表中得出的。下列选定的截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日三个月的未经审计的综合损失数据中期合并综合报表和选定的未经审计的临时合并现金流量数据以及截至 2019 年 3 月 31 日的选定未审计临时合并资产负债表数据是从本招股说明书其他地方包括的未经审计的中期合并财务报表中得出的。我们的合并财务报表是按照美国公认会计原则编制和列报的。我们的历史结果不一定表明未来时期的预期结果。您应阅读本招股说明书其他部分所选的合并财务数据和业务数据部分，以及我们的合并财务报表和相关说明以及“管理层对财务状况和经营结果的讨论和分析”。

| 期间 | 今年 | 为三人 |
|--------|----------|---------|
| 起始 | 终结 | 月份 |
| 日期至 | 十二月三十一日， | 终结 |
| 十二月三十一 | | 三月三十一日， |

| 日， | | | | | |
|--------|------|----|------|------|----|
| 2017 | 2018 | | 2018 | 2019 | |
| 人民币 | 人民币 | 美元 | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| (单位：千) | | | | | |

(单位：千)

综合损失数据综合报表：

净收入：

| | | | | | | |
|--------------|------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 新酿造的饮料 | 215 | 649,609 | 96,795 | 9,575 | 361,095 | 53,805 |
| 其他产品 | 25 | 135,642 | 20,211 | 1,403 | 83,980 | 12,513 |
| 其他 | 10 | 55,444 | 8,261 | 1,976 | 33,435 | 4,982 |
| 净收入总额 | 250 | 840,695 | 125,267 | 12,954 | 478,510 | 71,300 |

业务费用：

| | | | | | | |
|-------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|
| 材料成本 | (789) | (532,217) | (79,303) | (9,419) | (275,812) | (41,097) |
| 商店租金和其他业务费用 | (1,559) | (576,244) | (85,863) | (20,224) | (282,371) | (42,075) |
| 折旧费用 | (917) | (106,690) | (15,897) | (3,965) | (83,979) | (12,513) |
| 销售和营销费用 | (25,464) | (746,018) | (111,160) | (54,412) | (168,103) | (25,048) |
| 一般和行政费用 | (22,005) | (379,738) | (56,583) | (39,022) | (172,962) | (25,772) |
| 商店开业前及其他费用 | (5,723) | (97,794) | (14,572) | (11,085) | (22,374) | (3,334) |

| | | | | | | |
|---------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 业务费用共计 | (56,457) | (2,438,701) | (363,378) | (138,127) | (1,005,601) | (149,839) |
|---------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|

| | | | | | | |
|-------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 营运损失 | (56,207) | (1,598,006) | (238,111) | (125,173) | (527,091) | (78,539) |
|-------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|

| | | | | | | |
|-------------|-------|----------|---------|---------|---------|---------|
| 利息收入 | 11 | 8,915 | 1,328 | 53 | 1,551 | 231 |
| 利息和融资费用 | — | (16,121) | (2,402) | — | (7,945) | (1,184) |
| 外汇(亏损)收益净额 | (175) | 13,113 | 1,954 | (6,409) | (8,640) | (1,287) |
| 其他费用 | — | (7,777) | (1,159) | (700) | (1,337) | (199) |
| 权证责任公允价值的变动 | — | (19,276) | (2,872) | — | (8,322) | (1,240) |

| | | | | | | |
|----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 所得税前净亏损 | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) | (132,229) | (551,784) | (82,218) |
|----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|

| | | | | | | |
|-------|---|---|---|---|---|---|
| 所得税费用 | — | — | — | — | — | — |
|-------|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | |
|------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 净损失 | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) | (132,229) | (551,784) | (82,218) |
|------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|

| | | | | | | |
|---------------------|---|-------------|-----------|---|----------|---------|
| 加：可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | — | (1,571,182) | (234,113) | — | (18,845) | (2,808) |
|---------------------|---|-------------|-----------|---|----------|---------|

| | | | | | | |
|------------------------------|---|---|---|---|---------|-------|
| 添加：视为分配给 B 系列可兑换可赎回优先股的某些持有人 | — | — | — | — | (2,127) | (317) |
|------------------------------|---|---|---|---|---------|-------|

| | | | | | | |
|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 我公司普通股东和天使股东的净亏损 | (56,371) | (3,190,334) | (475,375) | (132,229) | (572,756) | (85,343) |
|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|

下表列出截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的选定综合资产负债表数据和截至 2019 年 3 月 31 日我们选定的未经审计的临时合并资产负债表数据。

| | 截至 12 月 31 日， | | | 截至 3 月 31 日， | |
|----------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2017 | 2018 | | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 | 人民币 | 美元 |
| | | | (单位：千) | | |
| 选定的综合资产负债表数据： | | | | | |
| 流动资产总额 | 259,108 | 2,428,676 | 361,885 | 1,782,471 | 265,597 |
| 非流动资产共计 | 77,848 | 1,056,400 | 157,408 | 1,118,244 | 166,624 |
| 总资产 | 336,956 | 3,485,076 | 519,293 | 2,900,715 | 432,221 |
| 流动负债总额 | 388,295 | 780,890 | 116,358 | 848,303 | 126,403 |
| 非流动负债共计 | 32 | 353,438 | 52,663 | 231,510 | 34,496 |
| 负债总额 | 388,327 | 1,134,328 | 169,021 | 1,079,813 | 160,899 |

下表列出了下表所列期间的选定综合现金流量数据。

| | 期间 起始 日期至 | 今年 终结 十二月三十一日， | | 为三人 月份 终结 三月三十一日， | | |
|----------------------|-----------------|----------------------|-----------|----------------------------|-----------|----------|
| | 十二月三十一日， | 2018 | | 2018 | 2019 | |
| | 2017 | 人民币 | 美元 | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | 人民币 | | (单位：千) | | | |
| 选定的综合现金流量数据： | | | | | | |
| 用于业务活动的现金净额 | (95,026) | (1,310,694) | (195,297) | (123,645) | (627,629) | (93,519) |
| 现金净额(用于)/投资活动产生的现金净额 | (72,922) | (1,283,218) | (191,206) | (167,398) | 76,645 | 11,421 |
| 融资活动产生的现金净额 | 387,219 | 3,988,402 | 594,289 | 177,646 | 86,234 | 12,848 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (175) | 17,397 | 2,592 | (4,980) | (7,392) | (1,101) |
| 现金和现金等价物净增(减)额 | 219,096 | 1,411,887 | 210,378 | (118,377) | (472,142) | (70,351) |
| 本期间/年度开始时的现金和现金等价物 | — | 219,096 | 32,646 | 219,096 | 1,630,983 | 243,024 |
| 期间/年度终了时的现金和现金等价物 | 219,096 | 1,630,983 | 243,024 | 100,719 | 1,158,841 | 172,673 |

你应阅读以下对我们财务状况和业务结果的讨论和分析，同时阅读题为“选定的综合财务数据”一节以及本招股说明书其他部分所载的合并财务报表和相关说明。这个讨论包含前瞻性的陈述，涉及风险和不确定因素。由于各种因素，包括“风险因素”和本招股说明书的其他部分，我们的实际结果和事件发生的时间可能与这些前瞻性声明中的预期大不相同。

概述

根据 Frost&Sullivan 的报告，我们是中国第二大咖啡网络，也是发展最快的咖啡网络。我们开创了一种技术驱动的新零售模式，为我们的客户提供高质量、高价格和高便利性的咖啡和其他产品。我们相信，我们的破坏性模式已经满足了大量未满足的咖啡需求，推动了中国的大规模市场消费，同时也使我们能够实现自成立以来以来的显著规模和增长。

在技术的推动下，我们的新零售模式建立在我们的移动应用和商店网络之上。我们的移动应用程序涵盖了整个客户购买过程，为我们的客户提供了一个 100% 的无收银台环境。这提高了我们的客户体验，提高了我们的运营效率，使我们能够与我们的客户保持联系，并在任何时间、任何地点与他们接触。在经营三种类型的商店的同时，我们战略上把重点放在收货商店，截至 2019 年 3 月 31 日，这些商店占我们商店总数的 91.3%。我们的接送店座位有限，通常位于咖啡需求量大的地区，如办公楼、商业区和大学校园。这使得我们能够以较低的租金和装修成本迅速扩张，并与我们的目标客户保持紧密联系。我们对技术的关注使我们能够高效运作，在保持质量控制的同时快速成长。

我们提供优质咖啡和其他高品质的产品给我们的客户。我们从知名供应商那里采购优质阿拉比卡咖啡豆，并与世界咖啡师冠军团队合作设计我们的咖啡配方。我们采购咖啡机和咖啡调味品从著名的全球供应商，如谢尔。我们还与信誉良好的供应商合作，为我们的其他产品，如果汁和轻餐。由于我们的规模，我们能够从我们的供应商以优惠的价格采购高质量的产品。

自成立以来，我们已成功地建立了一个品牌的卓越价值主张—高质量，高可负担性和高便利性。我们还培育了庞大而忠诚的客户群，并取得了强劲的增长。在 18 个月内，我们从北京的一家试店扩展到了截至 2019 年 3 月 31 日在中国 28 个城市的 2370 家门店。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的累计交易客户超过 1680 万人。此外，我们的客户回购率在 2018 年超过 54%。

由于质量不一致、价格高和不便，中国新酿造的咖啡市场受到严重影响。我们相信，通过解决这三个问题，我们的模式成功地推动了中国咖啡消费大众市场。我们的目标是在 2019 年年底前成为中国最大的咖啡网络。

目录

关键操作数据

我们定期监测一些操作指标，以衡量我们目前的业绩，并预测我们未来的业绩。这些指标有助于我们制定和完善我们的增长战略和作出战略决策。

| | 已结束的三个月或截至. 为止的三个月 | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | 六月三十日， | 九月三十日 | 十二月三十一日， | 三月三十一日， |
| | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2019 |
| 店总数 | 9 | 290 | 624 | 1,189 | 2,073 | 2,370 |
| 收货店 | 4 | 83 | 356 | 903 | 1,811 | 2,163 |
| 放松商店 | 5 | 15 | 22 | 45 | 86 | 109 |
| 送货厨房 | 0 | 192 | 246 | 241 | 176 | 98 |
| 易客户累计数量(千) ⁽¹⁾ | 11.1 | 485.0 | 2,917.8 | 5,984.3 | 12,529.5 | 16,872.3 |
| 月平均交易客户(千) ⁽²⁾ | 4.0 | 179.5 | 1,207.6 | 1,877.4 | 4,325.9 | 4,402.0 |
| 月平均售出物品总数(千) ⁽³⁾ | 8.6 | 487.5 | 4,001.0 | 7,760.3 | 17,645.1 | 16,275.8 |
| 新酿造的饮料 | 8.0 | 451.7 | 3,743.7 | 6,220.4 | 13,418.8 | 13,077.2 |
| 其他产品 | 0.5 | 35.8 | 257.3 | 1,539.9 | 4,226.4 | 3,198.6 |

(1)

自我们成立以来，交易客户的总数。

(2)

本季度三个月的平均每月交易客户。

(3)

平均每月售出的项目是通过除以该季度售出的项目总数三。

下表列出了我们在所述期间的新客户采购费用：



(1)

每一新交易客户的免费产品推广费用计算为在特定期间发生的免费产品推广费用总额除以该期间新交易客户的数量。

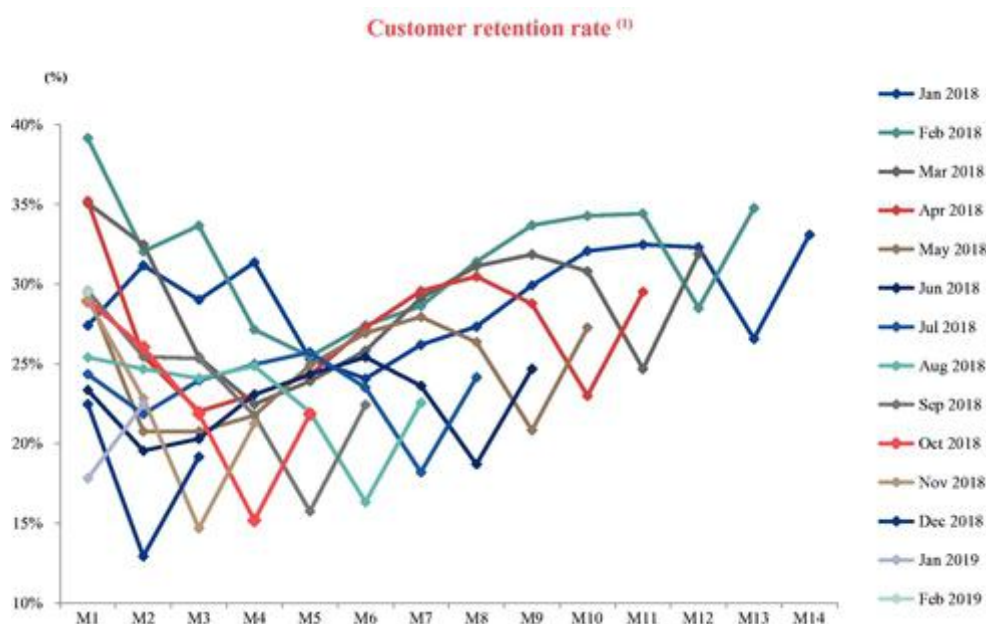
(2)

新客户获取成本计算为广告费用、免费产品促销费用和特定期间发生的其他销售和营销费用之和，除以该期间新交易客户的数量。

目录

新客户收购成本从 2018 年第一季度的 103.5 元降至 2019 年第一季度的 16.9 元。新客户收购成本的大幅下降主要是由于我们的品牌已经确立，用户通过我们的 Luckin 移动应用程序进行了有效的参与，以及我们扩展的网络。具体来说，我们能够通过我们的 Luckin 移动应用程序产生有价值的用户流量，2018 年，91.3% 的新客户通过我们的 Luckin 移动应用程序进行了第一次购买。

下表显示了我们在所述期间的客户保留率：



(1)

我们指新的交易客户在一个特定的月份作为一个队列。某一特定月份的客户保留率计算为当月来自该队列的交易客户的数量除以来自该队列的客户总数。

客户保留率证明了我们的客户忠诚度。尽管运营历史有限，我们还是观察到了典型的客户行为模式。如上图所示，大多数队列的客户保留率在第二个月趋于下降，因为我们的免费优惠券最初吸引了许多客户到我们的平台。在接下来的几个月里，由于我们商店网络的扩大、品牌意识的提高、

产品的更多样化和客户体验的增强，客户保持率逐渐上升。然而，由于我们的商店主要位于办公楼，我们的产品大多在办公场所消费，因此在春节期间，我们的顾客保留率通常会出现季节性下降。见“管理层对财务状况和经营结果的讨论和分析-影响我们经营结果的具体因素-季节性”。

影响我们操作结果的一般因素

我们在中国的业务和经营成果受到若干一般因素的影响，其中包括：

- 中国整体经济增长、城市化水平和人均可支配收入水平；
- 消费者支出增长，特别是食品和饮料支出；
- 消费者对咖啡的需求，特别是对刚煮好的咖啡的需求；
- 增加移动互联网的使用，增加移动支付的使用。

[目录](#)

这些一般因素中任何一个的不利变化都会对我们的业务和经营结果产生重大和不利的影

影响我们操作效果的具体因素

我们吸引和吸引客户的能力

我们的收入增长主要取决于我们吸引新客户和积极吸引现有客户的能力。在技术的推动下，我们的新零售模式建立在我们的移动应用和商店网络之上，这使我们能够随时、随时随地与客户保持密切联系。我们利用大数据分析和人工智能来分析我们的客户行为和交易数据，这使我们能够吸引新客户，并留住和吸引现有客户来增加回购。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的累计交易客户超过 1680 万，2018 年我们的回购率超过 54%。

增加产品供应和交叉销售。

在致力于提供高质量的咖啡产品的同时，我们还推出了一些有选择的新产品，以满足我们的目标客户的日常需求，从而丰富了我们的产品。我们将继续积累有关客户行为的数据洞察力，以引进新产品。我们相信，有选择地使我们的产品多样化将增加客户的回购和每个客户的收入。2018 年，我们销售了近 9000 万的咖啡和其他产品，其中 30.9%是非咖啡产品。

扩大我们的商店网络

我们商店网络的规模影响着我们的业务和收入的增长。我们于 2017 年 10 月开业，在 18 个月内，我们成为中国第二大咖啡网络，截至 2018 年 12 月 31 日，我们的门店数量位居第二。我们的专卖店是 100% 的自主经营的，所有这些都位于中国经济活跃的地区。下表列出了自成立以来我们商店的总数及其移动情况。

| | 在过去的三个月里， | | | | | |
|-----------------|-----------|---------|--------|-------|----------|---------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | 六月三十日， | 九月三十日 | 十二月三十一日， | 三月三十一日， |
| | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | 2019 |
| 本报告所述期间开始时的商店数目 | 0 | 9 | 290 | 624 | 1,189 | 2,073 |
| 期间结束时的商店数目 | 9 | 290 | 624 | 1,189 | 2,073 | 2,370 |
| 商店数量净增加 | 9 | 281 | 334 | 565 | 884 | 297 |

我们的规模，在技术支持下，使我们能够获得更大的讨价还价能力，我们的供应商，并降低了我们的经营成本的百分比，我们的收入。我们在市场上的扩张也将提升我们的品牌形象，我们相信这将进一步降低我们的客户购买成本。我们相信，我们的新零售模式有助于创造一个良性循环，加强我们的领导地位。有了更多的商店，我们可以为更多的客户服务，积累更多的数据，实现更高的运营效率。

我们产品的有效销售价格

我们采用了一个动态定价模型，利用算法以优惠券和折扣券的形式对具有不同消费偏好的客户进行不同折扣的调整和应用。我们产品的有效销售价格代表了我们的零售价格。

目录

折扣。在确定有效的销售价格时，我们考虑了许多因素，包括材料成本和客户需求。我们未来的盈利能力将受到我们妥善管理我们产品的有效销售价格的能力的影响。

有效存储操作

我们通过利用技术来追求和实现仓库的运营效率。凭借我们强大的数据分析和智能的供应链管理系统，我们能够实时分析每一家商店的销售和库存状况，并有效地补充库存。大数据分析也帮助我们管理我们的整体员工队伍，使我们能够保持有效的店面运作。

我们的技术驱动的新零售商业模式大大提高了我们的运作效率。我们用商店水平的营业利润(亏损)来衡量我们的商店业绩，这是通过从净收入中扣除材料成本、商店租金和其他经营成本以及折旧费用来计算的。截至 2019 年 3 月 31 日、2018 年 12 月 31 日终了的 3 个月和 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日的三个月内，我们的店级营业亏损分别为 1.637 亿元(2440 万美元)、3.745 亿元(5,580 万美元)和 300 万元人民币。截至 2018 年 3 月 31 日的三个月、2018 年 12 月 31 日终了的一年和 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日，商店级营业亏

损分别占净收入的 34.2%、44.5%和 1206.0%。从长远来看，我们预计我们的商店水平的运营成本，包括材料成本、商店租金和其他运营成本以及折旧费用，将继续作为我们净收入的百分比下降。

季节性

我们的业务经历季节性，主要是由于假日季节订单的波动。例如，在元旦期间，我们的订购单一般较少，从 1 月底到 2 月底。假日销售下降是咖啡市场的一个典型现象。有关我们业务季节性的风险，请参见“风险因素-与我们的业务和工业有关的风险-我们的业务受到季节性波动和意外中断的影响”。

业务成果的关键组成部分

净收入

下表列出了我们在所述期间的净收入细目：

| | 期间 起始 日期至 十二月三十一日， | | 截止年度 十二月三十一日， | | | 截至 3 月 31 日的三个月， | | | | |
|--------|-----------------------------|--------|------------------|---------|--------|------------------|--------|---------|--------|--------|
| | 2017 | | 2018 | | | 2018 | | 2019 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | |
| 收入： | | | | | | | | | | |
| 新酿造的饮料 | 215 | 86.0% | 649,609 | 96,795 | 77.3% | 9,575 | 73.9% | 361,095 | 53,805 | 75.4% |
| 其他产品 | 25 | 10.0% | 135,642 | 20,211 | 16.1% | 1,403 | 10.8% | 83,980 | 12,513 | 17.6% |
| 其他 | 10 | 4.0% | 55,444 | 8,261 | 6.6% | 1,976 | 15.3% | 33,435 | 4,982 | 7.0% |
| 净收入总额 | 250 | 100.0% | 840,695 | 125,267 | 100.0% | 12,954 | 100.0% | 478,510 | 71,300 | 100.0% |

目录

*新酿造的饮料。*我们提供一系列新酿造的饮料，包括刚煮好的咖啡和非咖啡的饮料。新酿造饮料销售的净收入在交付给客户时确认，扣除增值税、附加费和折扣(如果有的话)。

*其他产品。*其他产品包括食品和饮料，如轻餐。

*其他。*我们的其他收入主要包括客户支付的送货费。

营业费用

下表列出了我们在所述期间的业务费用总额细目：

| | 期间 | | 截止年度 | | | 截至 3 月 31 日的三个月， | | | | |
|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
| | 起始 | | 十二月三十一日， | | | | | | | |
| | 日期至 | | 十二月三十一日， | | | | | | | |
| | 十二月三十一日， | | | | | | | | | |
| 2017 | | 2018 | | | 2018 | | 2019 | | | |
| 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % | |
| (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | | |
| 业务费用： | | | | | | | | | | |
| 材料成本 | 789 | 1.4% | 532,217 | 79,303 | 21.8% | 9,419 | 6.8% | 275,812 | 41,097 | 27.4% |
| 商店租金和其他经营费用 | 1,559 | 2.8% | 576,244 | 85,863 | 23.6% | 20,224 | 14.6% | 282,371 | 42,075 | 28.1% |
| 折旧费用 | 917 | 1.6% | 106,690 | 15,897 | 4.4% | 3,965 | 2.9% | 83,979 | 12,513 | 8.4% |
| 销售和营销费用 | 25,464 | 45.1% | 746,018 | 111,160 | 30.6% | 54,412 | 39.4% | 168,103 | 25,048 | 16.7% |
| 一般和行政费用 | 22,005 | 39.0% | 379,738 | 56,583 | 15.6% | 39,022 | 28.3% | 172,962 | 25,772 | 17.5% |
| 商店开业前及其他费用 | 5,723 | 10.1% | 97,794 | 14,572 | 4.0% | 11,085 | 8.0% | 22,374 | 3,334 | 2.5% |
| 业务费用共计 | 56,457 | 100.0% | 2,438,701 | 363,378 | 100.0% | 138,127 | 100.0% | 1,005,601 | 149,839 | 100.0% |

*材料费用。*材料费用主要包括原材料费用、低值消耗品费用、仓储费和从仓库运送到商店的后勤费用。

*商店租金和其他经营费用。*我们的商店租金和其他经营费用主要包括向我们开店的出租人支付的租金，我们店面雇员的工资费用，以及公用事业费用，以及其他运营费用。

*折旧费用。*折旧费用主要包括我们机器和设备的折旧费和租赁改进的折旧费用。

*销售和营销费用。*销售和营销费用主要包括广告费用、我们向客户提供免费产品的费用，作为我们吸引新客户的营销举措的一部分、送货费用以及销售和营销人员的工资费用。

*一般和行政费用。*一般费用和行政费用主要包括我们的行政雇员的薪金和其他雇员福利、研究和开发费用、我们办公楼的租金费用和其他办公室费用。

*商店开业前及其他费用。*在开设新店之前，我们通常要花一些时间来装饰新店，为开店做准备。商店开业前的费用主要包括开店前的租金。其他费用主要包括租赁退出费用。

赋税

开曼群岛

我们在开曼群岛注册。根据开曼群岛现行法律，我们不需缴纳所得税或资本利得税。此外，在开曼群岛，股息的支付不受预扣税的限制。

英属维尔京群岛

根据英属维尔京群岛现行法律，我们在英属维尔京群岛注册的附属公司无须缴纳入息税或资本增值税。英属维尔京群岛不对股息征收预扣税。

香港

我们在香港成立为法团的附属公司须缴付 16.5% 的香港利得税。我们并没有征收香港利得税，因为我们并没有在本报告所述期间在香港附属公司赚取或得来的应评税利润。香港不对股息征收预扣税。

中华人民共和国

我们在中国注册的子公司和我们的 VIE 根据中国相关的所得税法对其应纳税的收入征收中华人民共和国企业所得税。根据 2008 年 1 月 1 日生效的“中华人民共和国企业所得税法”或“企业所得税法”，外商投资企业和国内企业普遍适用统一的 25% 企业所得税税率，但适用特殊优惠税率的除外。例如，符合“高新技术企业”资格的企业有权享受 15% 的企业所得税税率，而不是 25% 的统一法定税率。企业所得税是根据中华人民共和国税法和会计准则确定的单位的全球收入计算的。

我们的中国子公司对我们的产品和服务征收增值税，税率从 6% 到 16% 不等，减去我们已经支付或承担的任何可扣减的增值税。根据中华人民共和国法律，他们还须缴纳增值税附加费。作为开曼群岛的控股公司，我们可以从我们的中国子公司获得股息。“中华人民共和国经济转型期法”及其实施细则规定，中华人民共和国实体为所得税目的向非居民企业支付的股息，应按中华人民共和国 10% 的扣缴税率征收，但须根据与中国订立的适用的税务条约予以削减。根据中国内地与香港特别行政区就入息避免双重课税及逃税的安排，如果香港企业直接持有中华人民共和国企业至少 25% 的股份，则可将中华人民共和国企业向香港企业支付股息的预扣税税率从 10% 的标准税率降至 5%。根据国家税务总局关于税务协议股利条款适用问题的通知或沙特德士古公司第八十一号通知，香港居民企业必须符合下列条件，才能适用扣减预扣税税率：（一）必须是公司；（Ii）必须直接拥有中华人民共和国驻港企业所需的权益及投票权百分比；及。（Iii）在收取股息前的 12 个月内，必须直接拥有在中国居民企业内所需的百分率。2015 年 8 月，国家税务总局颁布了“非居民纳税人享受税务条约待遇管理办法”，即 SAT 第 60 号通知，自 2015 年 11 月 1 日起施行。“卫星组织第 60 号通告”规定，非居民企业不必事先获得有关税务机关的批准，才能享受减征的预扣税。

目录

享受优惠，直接适用扣减预扣税税率，并在办理纳税申报时，填写必要的表格和证明文件，由有关税务机关进行纳税申报审查。因此，如果我们符合沙特德士古公司第 81 号通知和其他有关税收规则和条例规定的条件，我们就可以从中国子公司收到的股息中获得 5% 的预扣税税率。但是，根据沙特德士古公司第 81 号通知和沙特德士古公司第 60 号通知，如果有关税务机关认为我们的交易或安排主要是为了享受优惠税收待遇，有关税务机关今后可以调整优惠预扣税。

如果我们在开曼群岛的控股公司或我们在中国以外的任何子公司根据“中华人民共和国经济转型期法”被视为“常驻企业”，它将其全球收入按 25% 的税率征收企业所得税。参见“风险因素-与在华营商有关的风险-如果为了中华人民共和国企业所得税的目的，我们被归类为中国常驻企业，这种分类可能对我们和我们的非中国股东和广告持有者造成不利的税收后果。”

业务结果

下表列出了我们在所述期间的综合业务结果，按绝对数额和占净收入总额的百分比计算。这些资料应连同本招股说明书内其他地方所载的合并财务报表及有关附注一并阅读。任何时期的业务结果都不一定表明未来任何时期的预期结果。

| | 期间 开始日期至 十二月三十一日， 2017 | | 截止年度 十二月三十一日， 2018 | | | 为 三个月到 3 月 31 日， 2018 和 2019 | | | | |
|-------------|---------------------------------|-------------|--------------------------|-----------|----------|------------------------------------|------------|-------------|-----------|----------|
| | 2017 | | 2018 | | | 2018 | | 2019 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | | |
| 收入： | | | | | | | | | | |
| 酿造的饮料 | 215 | 86.0% | 649,609 | 96,795 | 77.3% | 9,575 | 73.9% | 361,095 | 53,805 | 75.1% |
| 其他产品 | 25 | 10.0% | 135,642 | 20,211 | 16.1% | 1,403 | 10.8% | 83,980 | 12,513 | 17.2% |
| 其他 | 10 | 4.0% | 55,444 | 8,261 | 6.6% | 1,976 | 15.3% | 33,435 | 4,982 | 7.7% |
| 收入总额 | 250 | 100.0% | 840,695 | 125,267 | 100.0% | 12,954 | 100.0% | 478,510 | 71,300 | 100.0% |
| 费用： | | | | | | | | | | |
| 材料成本 | (789) | (315.6)% | (532,217) | (79,303) | (63.3)% | (9,419) | (72.7)% | (275,812) | (41,097) | (57.2)% |
| 门店租金和其他业务费用 | (1,559) | (623.6)% | (576,244) | (85,863) | (68.5)% | (20,224) | (156.1)% | (282,371) | (42,075) | (59.4)% |
| 折旧费用 | (917) | (366.8)% | (106,690) | (15,897) | (12.7)% | (3,965) | (30.6)% | (83,979) | (12,513) | (17.2)% |
| 销售和营销费用 | (25,464) | (10,185.6)% | (746,018) | (111,160) | (88.7)% | (54,412) | (420.0)% | (168,103) | (25,048) | (35.1)% |
| 一般和行政费用 | (22,005) | (8,802.0)% | (379,738) | (56,583) | (45.2)% | (39,022) | (301.2)% | (172,962) | (25,772) | (36.1)% |
| 门店开业前及其他费用 | (5,723) | (2,289.2)% | (97,794) | (14,572) | (11.6)% | (11,085) | (85.6)% | (22,374) | (3,334) | (4.8)% |
| 业务费用共计 | (56,457) | (22,582.8)% | (2,438,701) | (363,378) | (290.0)% | (138,127) | (1,066.2)% | (1,005,601) | (149,839) | (210.0)% |
| 净损失 | (56,207) | (22,482.8)% | (1,598,006) | (238,111) | (190.0)% | (125,173) | (966.2)% | (527,091) | (78,539) | (110.0)% |
| 其他收入 | 11 | 4.4% | 8,915 | 1,328 | 1.1% | 53 | 0.4% | 1,551 | 231 | 0.3% |
| 利息和融资费用 | — | — | (16,121) | (2,402) | (1.9)% | — | — | (7,945) | (1,184) | (1.6)% |
| （亏损）收益净额 | (175) | (70.0)% | 13,113 | 1,954 | 1.6% | (6,409) | (49.5)% | (8,640) | (1,287) | (1.2)% |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 费用 | — | — | (7,777) | (1,159) | (0.9)% | (700) | (5.4)% | (1,337) | (199) | (0.1)% |
| 责任公允价值的变动 | — | — | (19,276) | (2,872) | (2.3)% | — | — | (8,322) | (1,240) | (1.1)% |
| 税前净亏损 | (56,371) | (22,548.4)% | (1,619,152) | (241,262) | (192.4)% | (132,229) | (1,020.7)% | (551,784) | (82,218) | (115.5)% |
| 所得税费用 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 净亏损 | (56,371) | (22,548.4)% | (1,619,152) | (241,262) | (192.4)% | (132,229) | (1,020.7)% | (551,784) | (82,218) | (115.5)% |
| 可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | — | — | (1,571,182) | (234,113) | (186.9)% | — | — | (18,845) | (2,808) | (3.5)% |
| 视为分配给B系列可兑换可赎回优先股的某持有人 | — | — | — | — | — | — | — | (2,127) | (317) | (0.4)% |
| 普通股股东和天使股东的净亏损 | (56,371) | (22,548.4)% | (3,190,334) | (475,375) | (379.3)% | (132,229) | (1,020.7)% | (572,756) | (85,343) | (119.9)% |

目录

讨论 2018 年 3 月 31 日终了的三个月和 2019 年 3 月 31 日终了的三个月

净收入

在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中，我们的净收入为 4.785 亿元人民币(合 7,130 万美元)，截至 2018 年 3 月 31 日的三个月，我们的净收入为 1,300 万元人民币。我们净收入的增长主要是由于我们的交易客户、我们的商店和我们的产品销售数量的显著增加。截至 2019 年 3 月 31 日，我们在中国拥有超过 1680 万名交易客户，经营着 2370 家门店。2019 年第一季度，我们平均每月销售的商品总数约为 1,630 万件。

新酿造的饮料

我们新酿造的饮料净收入为 3.611 亿元人民币(合 5,380 万美元)，占 2019 年 3 月 31 日终了三个月净收入的 75.4%，而截至 2018 年 3 月 31 日的 3 个月，净收入为 960 万元，占净收入的 73.9%。我们新酿造的饮料收入的增长主要是由于我们新酿造的饮料销售数量的显著增加。

其他产品

我们其他产品的净收入为 8,400 万元人民币(合 1,250 万美元)，占截至 2019 年 3 月 31 日的三个月净收入的 17.6%，而截至 2018 年 3 月 31 日的三个月，净收入为 140 万元，占总收入的 10.8%。其他产品收入所占比例的增加主要是由于 2018 年第一季度后推出的食品和饮料产品销售增加，如轻餐。

其他

我们的其他收入为 3,340 万元人民币(合 500 万美元)，占截至 2019 年 3 月 31 日的三个月净收入的 7.0%，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月的净收入为 200 万元，占总收入的 15.3%。在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中，其他收入所占比例下降的主要原因是 2019 年第一季度交货订单占订单总数的百分比下降，这主要是由于我们的收货商店密度增加。

营业费用

截至 2019 年 3 月 31 日的三个月，我们的营业支出为 10.056 亿元(合 1.498 亿美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月，则为 1.381 亿元。我们的营运开支的增长与我们的业务扩张是一致的。与此同时，我们的运营费用占我们净收入的百分比从 2018 年第一季度的 1,066.2% 下降到 2019 年第一季度的 210.1%，主要是受规模经济增长和技术驱动业务的推动。

目录

材料成本

下表按所述期间材料总费用的数额和百分比列出了我们的材料费用构成部分。

| | 为三人 | | 为三人 | | |
|-------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 月份 | | 月份 | | |
| | 截至 3 月 31 日， | | 截至 3 月 31 日， | | |
| | 2018 | | 2019 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| (以千计，百分比除外) | | | | | |
| 原材料成本 | 5,381 | 57.1% | 235,699 | 35,121 | 85.5% |
| 新酿造的饮料 | 4,309 | 45.7% | 164,022 | 24,440 | 59.5% |
| 其他产品 | 1,072 | 11.4% | 71,677 | 10,681 | 26.0% |
| 低值消耗品 | 1,606 | 17.1% | 7,565 | 1,127 | 2.7% |
| 仓储费 | 631 | 6.7% | 14,217 | 2,118 | 5.2% |
| 后勤费用 | 1,801 | 19.1% | 18,331 | 2,731 | 6.6% |
| 共计 | 9,419 | 100.0% | 275,812 | 41,097 | 100.0% |

截至 2019 年 3 月 31 日的 3 个月，我们的材料成本为 2.758 亿元人民币(合 4,110 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 940 万元人民币。

商店租金和其他业务费用

下表按所述期间商店租金和其他业务费用总额和百分比列出了我们商店租金和其他业务费用的组成部分。

| | 为三人 | | 为三人 | | |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------|--------|
| | 月份 | | 月份 | | |
| | 截至 3 月 31 日， | | 截至 3 月 31 日， | | |
| | 2018 | | 2019 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | |
| 商店租金 | 5,046 | 25.0% | 100,015 | 14,903 | 35.4% |
| 工资单 | 13,538 | 66.9% | 159,838 | 23,817 | 56.6% |
| 水电费和其他商店业务费用 | 1,640 | 8.1% | 22,518 | 3,355 | 8.0% |
| 共计 | 20,224 | 100.0% | 282,371 | 42,075 | 100.0% |

在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内，我们的店铺租金和其他运营成本为 2.824 亿元人民币(合 4,210 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 2,020 万元人民币。在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中，商店租金和其他经营费用的增加主要是由于我们在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内经营的商店数量增加了。

[目录](#)

折旧费用

下表按所述期间折旧费总额的数额和百分比列出了折旧费的组成部分。

| | 为三人 | | 为三人 | | |
|---------------|--------------|--------|--------------|--------|--------|
| | 月份 | | 月份 | | |
| | 截至 3 月 31 日， | | 截至 3 月 31 日， | | |
| | 2018 | | 2019 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | |
| 设备折旧 | 1,309 | 33.0% | 25,276 | 3,766 | 30.1% |
| 租赁权改良及其他方面的折旧 | 2,656 | 67.0% | 58,703 | 8,747 | 69.9% |
| 共计 | 3,965 | 100.0% | 83,979 | 12,513 | 100.0% |

在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中，我们的折旧支出为 8,400 万元人民币(合 1,250 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的 3 个月，折旧费为 400 万元人民币。在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内，折旧费用增加的主要原因是租赁改进的折旧增加，以及由于我们的仓库数量增加，购买财产和设备数量增加。

销售和营销费用

截至 2019 年 3 月 31 日的三个月，我们的销售和营销支出为 1.681 亿元人民币(合 2,500 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 5,440 万元。下表按所述期间销售和营销费用总额和百分比列出了我们的销售和营销费用的组成部分。送货费用大幅增加的主要原因是我们的业务规模增长，导致在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内收到了更多的送货订单。

| | 为三人 结束的几个月 三月三十一日， | | 为三人 结束的几个月 三月三十一日， | | |
|-------------|--------------------------|--------|--------------------------|--------|--------|
| | 2018 | | 2019 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| (以千计，百分比除外) | | | | | |
| 广告费用 | 39,848 | 73.2% | 40,143 | 5,981 | 23.9% |
| 免费产品推广费用 | 7,486 | 13.8% | 29,820 | 4,443 | 17.7% |
| 送货费用 | 5,384 | 9.9% | 94,608 | 14,097 | 56.3% |
| 其他 | 1,694 | 3.1% | 3,532 | 527 | 2.1% |
| 共计 | 54,412 | 100.0% | 168,103 | 25,048 | 100.0% |

一般和行政费用

在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中，我们的一般和行政开支为 1.73 亿元人民币(合 2,580 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 3,900 万元人民币。一般开支和行政开支的增加，主要是由于我们的业务扩展。

商店开业前及其他费用

在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内，我们的门店开业前及其他费用为 2240 万元(330 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 1110 万元。截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内商店开业前和其他费用的增加

目录

主要原因是开业前租金增加，与开设新店的数量增加有关。

利息收入

截至 2019 年 3 月 31 日的三个月，我们的利息收入为 160 万元人民币(合 20 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月的利息收入为 050 万元人民币，主要来自我们的银行存款和短期投资。

利息和融资费用

截至 2019 年 3 月 31 日的 3 个月，我们的利息和融资支出为 790 万元(120 万美元)，截至 2018 年 3 月 31 日的三个月为零。截至 2019 年 3 月 31 日的三个月的利息和融资费用主要与我们的借款和资本租赁有关。见“-合同义务”。

外汇损失净额

截至 2019 年 3 月 31 日的 3 个月，外汇净亏损 860 万元人民币(合 130 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的 3 个月，外汇净亏损 640 万元人民币。外汇净损失的变化主要归因于我国外币存款汇率的波动。

其他费用

截至 2019 年 3 月 31 日的 3 个月，我们的其他支出为 130 万元人民币(合 20 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 70 万元。

论权证责任的公允价值变动

截至 2019 年 3 月 31 日的 3 个月，认股权证负债的公允价值变化造成的损失为 830 万元(120 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的 3 个月为零。权证责任公允价值的变化主要与我们向 TTCO 发出的权证有关。见“-合同义务”。

净损失

由于上述原因，我们在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内录得 5.518 亿元人民币(合 8,220 万美元)的净亏损，而 2018 年 3 月 31 日终了的 3 个月的净亏损为 1.322 亿元人民币。

2018 年 12 月 31 日终了年度及 2017 年 6 月 16 日(启始日)至 2017 年 12 月 31 日期间的讨论

我们于 2017 年 6 月 16 日成立，并于 2017 年 10 月开始运作。因此，我们的运营结果反映了 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 12 月 31 日终了的一年。2017 年没有可比的时期。

净收入

2018 年我们的净收入为 8.407 亿元人民币(1.253 亿美元)，2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日期间的净收入为 30 万元人民币。我们净收入的增长主要是由于我们的交易客户、我们的商店和我们的产品销售数量的显著增加。截至 2018 年 12 月 31 日，我们拥有超过 1,250 万交易客户，

2018 年，我们售出了近 9000 万的咖啡和其他产品。截至 2018 年 12 月 31 日，我们在中国经营了 2,073 家门店。

新酿造的饮料

我们新酿造的饮料净收入为 6.496 亿元人民币(合 9,680 万美元)，占 2018 年净收入的 77.3%，占 2018 年净收入的 77.3%，占 2017 年 6 月 16 日(成立日)至 2017 年 12 月 31 日期间净收入的 86.0%。我们新酿造的饮料收入的增长主要是由于我们新酿造的饮料销售数量的显著增加。2018 年，我们销售了超过 7150 万瓶新酿造的饮料。

其他产品

我们其他产品的净收入为 1.356 亿元人民币(合 2,020 万美元)，占 2018 年净收入的 16.1%，占 2018 年净营收的 16.1%，占 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日期间净收入的 10.0%。其他产品收入所占比例的增加主要是由于 2018 年推出的食品和饮料产品销售增加所致。

其他

我们的其他收入为 5540 万元人民币(830 万美元)，占 2018 年净收入总额的 6.6%，占 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日期间净收入总额的 4.0%。2018 年其他收入比例增加的主要原因是 2018 年交货订单的增加。

营业费用

2018 年我们的经营支出为 24.387 亿元人民币(3.634 亿美元)，2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日期间为 5650 万元人民币。我们的营运开支的增长与我们的业务扩张是一致的。我们预计，随着规模经济和技术驱动业务的增加，我们的运营费用占净收入的百分比将下降。

材料成本

下表按所述期间材料总费用的数额和百分比列出了我们的材料费用构成部分。

| | 期间 起始 日期至 十二月三十一日， | | 截止年度 十二月三十一日， | | |
|-------------|-----------------------------|-------|------------------|--------|-------|
| | 2017 | | 2018 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| (以千计，百分比除外) | | | | | |
| 原材料成本 | 309 | 39.1% | 411,966 | 61,385 | 77.3% |
| 新酿造的饮料 | 269 | 34.1% | 290,824 | 43,334 | 54.6% |
| 其他产品 | 40 | 5.0% | 121,142 | 18,051 | 22.7% |
| 低值消耗品 | 339 | 43.0% | 42,382 | 6,315 | 8.0% |
| 仓储费 | 8 | 1.0% | 32,775 | 4,884 | 6.2% |

| | | | | | |
|-----------|------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 后勤费用 | 133 | 16.9% | 45,094 | 6,719 | 8.5% |
| 共计 | 789 | 100.0% | 532,217 | 79,303 | 100.0% |

85

目录

2018年我们的材料成本为5.322亿元人民币(7930万美元),2017年6月16日(成立日期)至2017年12月31日期间为80万元人民币。

商店租金和其他业务费用

下表按所述期间商店租金和其他业务费用总额和百分比列出了我们商店租金和其他业务费用的组成部分。

| | 期间 起始 日期至 十二月三十一日, | | 截止年度 十二月三十一日, | | |
|--------------|-----------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2017 | | 2018 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| | (以千计, 百分比除外) | | | | |
| 商店租金 | 617 | 39.6% | 135,983 | 20,262 | 23.6% |
| 工资单 | 852 | 54.7% | 378,733 | 56,433 | 65.7% |
| 水电费和其他商店业务费用 | 90 | 5.7% | 61,528 | 9,168 | 10.7% |
| 共计 | 1,559 | 100.0% | 576,244 | 85,863 | 100.0% |

2018年,我们的店面租金和其他运营成本为5.762亿元人民币(合8,590万美元),2017年6月16日(开业日期)至2017年12月31日期间为160万元人民币。2018年商店租金和其他运营费用增加的主要原因是2018年我们经营的商店数量增加。

折旧费用

下表按所述期间折旧费总额的数额和百分比列出了折旧费的组成部分。

| 期间 起始 日期至 | 截止年度 十二月三十一日, |
|-----------------|------------------|
|-----------------|------------------|

| | 十二月三十一日， | | | | |
|---------------|-------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2017 | | 2018 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | |
| 设备折旧 | 678 | 73.9% | 33,822 | 5,040 | 31.7% |
| 租赁权改良及其他方面的折旧 | 239 | 26.1% | 72,868 | 10,857 | 68.3% |
| 共计 | 917 | 100.0% | 106,690 | 15,897 | 100.0% |

2018 年折旧费为 1.067 亿元 (1,590 万美元)，2017 年 6 月 16 日 (成立日) 至 2017 年 12 月 31 日，折旧费为 90 万元。2018 年折旧费用增加的主要原因是，由于我们的商店数量增加，租赁地改进的折旧增加。

销售和营销费用

2018 年我们的销售和营销支出为 7.46 亿元人民币 (1.112 亿美元)，2017 年 6 月 16 日 (成立日期) 至 2017 年 12 月 31 日期间为 2550 万元人民币。下表按所述期间销售和营销费用总额和百分比列出了我们的销售和营销费用的组成部分。大幅度增加

目录

免费的产品推广费用和送货费用主要是由于我们 2018 年的业务增长。

| | 期间 开始日期至 十二月三十一日， | | 截止年度 十二月三十一日， | | |
|-----------|-------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
| | 2017 | | 2018 | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | 美元 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | |
| 广告费用 | 23,910 | 93.9% | 362,142 | 53,961 | 48.5% |
| 免费产品推广费用 | 160 | 0.6% | 130,567 | 19,455 | 17.5% |
| 送货费用 | 29 | 0.1% | 242,193 | 36,088 | 32.5% |
| 其他 | 1,365 | 5.4% | 11,116 | 1,656 | 1.5% |
| 共计 | 25,464 | 100.0% | 746,018 | 111,160 | 100.0% |

一般和行政费用

2018 年我们的一般和行政开支为 3.797 亿元(5,660 万美元),2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日期间为 2,200 万元人民币。一般开支和行政开支增加的主要原因是业务扩张。

商店开业前及其他费用

本店 2018 年开业前及其他费用为人民币 9780 万元(1460 万美元),2017 年 6 月 16 日(开业日)至 2017 年 12 月 31 日为 570 万元。2018 年商店开业前和其他费用增加的主要原因是开业前租金增加,与开设新商店的数量增加有关。

利息收入

2018 年我们的利息收入为 890 万元人民币(合 130 万美元),2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日期间的利息收入为 0.01 亿元人民币,主要来自我们的银行存款和短期投资。

利息和融资费用

2018 年我们的利息和融资支出为 1,610 万元人民币(240 万美元),2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日期间为零。2018 年的利息和融资费用主要与我们的借款和资本租赁有关。见“-合同义务”。

外汇(亏损)收益净额

2018 年外汇净收益 1310 万元(合 200 万美元),2017 年 6 月 16 日(成立日)至 2017 年 12 月 31 日,外汇净亏损 20 万元人民币。外汇净收益的变动主要是由于外汇存款汇率的波动所致。

其他费用

2018 年,我们的其他支出为 780 万元(120 万美元)。从 2017 年 6 月 16 日(成立日期)到 2017 年 12 月 31 日,我们没有承担其他费用。

[目录](#)

论权证责任的公允价值变动

我们记录了 2018 年认股权证负债公允价值的变化造成的损失,2018 年为人民币 1,930 万元(290 万美元),2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日为零。权证责任的公允价值变动,主要与我们向 TTCO 信托有限公司(TTCO Trust Corporation Limited,简称 TTCO)发出的认股权证有关。见“-合同义务”。

净损失

[illegible]

下表按所述期间材料总费用的数额和百分比列出了我们材料费用的组成部分。

| | 最后三个月 | | | | | | | | | |
|--------|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|----------|--------|----------------|--------|
| | 三月三十一日， | | 六月三十日， | | 九月三十日 | | 十二月三十一日， | | (一九二零九年三月三十一日) | |
| | 2018 | | 2018 | | 2018 | | 2018 | | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | |
| 原材料成本 | 5,381 | 57.1% | 53,177 | 70.2% | 115,185 | 76.0% | 238,223 | 80.6% | 235,699 | 85.5% |
| 新酿造的饮料 | 4,309 | 45.7% | 45,475 | 60.6% | 86,071 | 56.8% | 154,969 | 52.5% | 164,022 | 59.5% |
| 其他产品 | 1,072 | 11.4% | 7,702 | 10.2% | 29,114 | 19.2% | 83,254 | 28.1% | 71,677 | 26.6% |
| 低值消耗品 | 1,606 | 17.1% | 12,897 | 17.0% | 13,372 | 8.8% | 14,507 | 4.9% | 7,565 | 2.7% |
| 仓储费 | 631 | 6.7% | 3,402 | 4.5% | 2,600 | 1.7% | 26,142 | 8.9% | 14,217 | 5.2% |
| 后勤费用 | 1,801 | 19.1% | 6,295 | 8.3% | 20,491 | 13.5% | 16,507 | 5.6% | 18,331 | 6.6% |
| 共计 | 9,419 | 100.0% | 75,771 | 100.0% | 151,648 | 100.0% | 295,379 | 100.0% | 275,812 | 100.0% |

目录

(2)

下表按所述期间商店租金和其他业务费用总额和百分比列出了我们商店租金和其他业务费用的组成部分。

| | 最后三个月 | | | | | | | | | |
|--------------|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|----------|--------|----------------|--------|
| | 三月三十一日， | | 六月三十日， | | 九月三十日 | | 十二月三十一日， | | (一九二零九年三月三十一日) | |
| | 2018 | | 2018 | | 2018 | | 2018 | | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % |
| | (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | |
| 商店租金 | 5,046 | 25.0% | 18,026 | 18.0% | 41,014 | 23.8% | 71,897 | 25.4% | 100,015 | 35.4% |
| 工资单 | 13,538 | 66.9% | 73,785 | 73.8% | 112,233 | 65.0% | 179,177 | 63.2% | 159,838 | 56.6% |
| 水电费和其他商店业务费用 | 1,640 | 8.1% | 8,128 | 8.2% | 19,300 | 11.2% | 32,460 | 11.4% | 22,518 | 8.0% |
| 共计 | 20,224 | 100.0% | 99,939 | 100.0% | 172,547 | 100.0% | 283,534 | 100.0% | 282,371 | 100.0% |

(3)

下表按所述期间折旧费总额的数额和百分比列出了折旧费的组成部分。

| | 最后三个月 | | | | | | | | | |
|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 三月三十一日， | | 六月三十日， | | 九月三十日 | | 十二月三十一日， | | (一九二零九年三月三十一日) | |
| | 2018 | | 2018 | | 2018 | | 2018 | | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % |
| (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | | |
| 设备折旧 | 1,309 | 33.0% | 5,086 | 34.0% | 9,772 | 33.8% | 17,655 | 30.0% | 25,276 | 30.1% |
| 租赁权改良及其他方面的折旧 | 2,656 | 67.0% | 9,887 | 66.0% | 19,101 | 66.2% | 41,224 | 70.0% | 58,703 | 69.9% |
| 共计 | 3,965 | 100.0% | 14,973 | 100.0% | 28,873 | 100.0% | 58,879 | 100.0% | 83,979 | 100.0% |

(4)

下表按所述期间销售和营销费用总额和百分比列出了我们的销售和营销费用的组成部分。

| | 最后三个月 | | | | | | | | | |
|-------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 三月三十一日， | | 六月三十日， | | 九月三十日 | | 十二月三十一日， | | (一九二零九年三月三十一日) | |
| | 2018 | | 2018 | | 2018 | | 2018 | | | |
| | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % | 人民币 | % |
| (以千计，百分比除外) | | | | | | | | | | |
| 费用 | 39,848 | 73.2% | 101,842 | 57.2% | 127,372 | 56.5% | 93,080 | 32.3% | 40,143 | 23.1% |
| 产品推广费用 | 7,486 | 13.8% | 28,744 | 16.1% | 28,385 | 12.6% | 65,952 | 22.9% | 29,820 | 17.1% |
| 费用 | 5,384 | 9.9% | 44,920 | 25.2% | 67,118 | 29.8% | 124,771 | 43.3% | 94,608 | 56.1% |
| 其他 | 1,694 | 3.1% | 2,555 | 1.5% | 2,380 | 1.1% | 4,487 | 1.5% | 3,532 | 2.1% |
| 共计 | 54,412 | 100.0% | 178,061 | 100.0% | 225,255 | 100.0% | 288,290 | 100.0% | 168,103 | 100.0% |

自成立以来，我们的净收入持续增长，主要是由于我们的交易客户、我们的商店和我们的产品销售数量的显著增加。其他产品的净收入比例从2018年第一季度的10.8%上升到2019年第一季度的17.6%，这主要是因为作为我们交叉销售战略一部分而推出的食品和饮料产品的销售额有所增加。其他收入的比例从2018年第一季度的15.3%下降到2019年第一季度的7.0%，因为交货订单占订单总数的百分比从2018年第一季度的61.7%下降到2019年第一季度的27.7%，这主要是由于我们的提货店密度增加。

自成立以来，我们的经营开支继续增加，这与我们的业务扩展是一致的。与此同时，我们的运营费用占我们净收入的百分比从2018年第一季度的1,066.2%下降到2019年第一季度的210.1%，主要是受规模经济增长和技术驱动业务的推动。特别是，销售和营销支出占我们净收入的百分比从2018年第一季度的420.0%降至2019年第一季度的35.1%，而一般开支和行政费用占我们净收入的百分比从2018年第一季度的301.2%降至2019年第一季度的36.1%。

下表汇总了所述期间的现金流量：

| 期间 起始 日期至 十二月三十一日， | 截止年度 十二月三十一日， | | 截至 3 月 31 日的三个月， | | |
|-----------------------------|------------------|----|------------------|------|----|
| 2017 | 2018 | | 2018 | 2019 | |
| 人民币 | 人民币 | 美元 | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| (单位：千) | | | | | |

汇总现金流量数据：

| | | | | | | |
|----------------------|-----------|---------------|------------|------------|-------------|-----------|
| 用于业务活动的现金净额 | (95, 026) | (1, 310, 694) | (195, 297) | (123, 645) | (627, 629) | (93, 519) |
| 现金净额(用于)/投资活动产生的现金净额 | (72, 922) | (1, 283, 218) | (191, 206) | (167, 398) | 76, 645 | 11, 421 |
| 融资活动产生的现金净额 | 387, 219 | 3, 988, 402 | 594, 289 | 177, 646 | 86, 234 | 12, 848 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (175) | 17, 397 | 2, 592 | (4, 980) | (7, 392) | (1, 101) |
| 现金和现金等价物净增(减)额 | 219, 096 | 1, 411, 887 | 210, 378 | (118, 377) | (472, 142) | (70, 351) |
| 本期间/年度开始时的现金和现金等价物 | — | 219, 096 | 32, 646 | 219, 096 | 1, 630, 983 | 243, 024 |
| 期间/年度终了时的现金和现金等价物 | 219, 096 | 1, 630, 983 | 243, 024 | 100, 719 | 1, 158, 841 | 172, 673 |

我们的主要流动资金来源是历史权益融资活动产生的现金。截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日，我们的现金和现金等价物分别为 16.31 亿元(2.43 亿美元)和 11.588 亿元(1.727 亿美元)。我们的现金和现金等价物主要是银行存款，主要以人民币计价。我们的营运开支持续增长，并预期会继续增加，以配合我们的业务扩展。同时，利用我们的新零售模式，我们在 2018 年和截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中实现了强劲的净收入增长。由于规模经济和技术驱动的业务增长，我们的营业费用占我们净收入的百分比从 2018 年第一季度的 1,066.2%大幅下降到 2019 年第一季度的 210.1%，同样，我们的营业亏损占我们净收入的百分比从 2018 年第一季度的 966.2%迅速下降到 2019 年第一季度的 110.1%。见“然而，由于我们继续专注于业务增长和扩张，我们的绝对业务开支预计在不久的将来将继续增加。此外，竞争环境和客户的需求和偏好也可能影响我们的财务业绩。因此，我们的经营结果有很大的不确定性，我们不能保证什么时候我们将实现盈利。见“风险因素-我们自成立以来遭受了重大净亏损，今后可能继续遭受重大净亏损。”我们相信，我们目前的现金和现金等价物、短期投资和预期的运营现金流将足以满足我们的预期现金需求，包括我们对营运资本和资本支出的现金需求，至少在未来 12 个月内是如此。

在利用我们期望从此次发行中获得的收益以及同时向 Louis Dreyfus 公司 B.V. 进行的私募时，我们可以向我们的中国子公司提供资本捐助，收购或建立新的中国子公司，或向我们的中国子公司提供贷款，以进一步扩大我们的商店网络。然而，这些用途大多受中华人民共和国的管制。见“风险因素-与在华营商有关的风险-中华人民共和国对中国的贷款和直接投资的规定”

离岸控股公司的实体和政府对货币兑换的控制可能会推迟或阻止我们利用这次发行和我们同时进行的私人发行的收益向我们的中国子公司提供贷款或额外的资本捐助,这可能会对我们的流动性以及我们为我们的业务提供资金和扩大业务的能力以及“收益的使用”产生重大和不利的影响。

很大程度上,我们未来的净收入很可能继续以人民币计价。根据现行中华人民共和国外汇条例,只要符合某些例行的程序要求,人民币就可以兑换为经常项目的外币,包括利润分配、利息支付和与贸易和服务有关的外汇交易。因此,我们的中国子公司可以在没有事先安全批准的情况下,按照某些常规的程序要求,以外币向我们支付股息。但是,人民币兑换成外币,汇出中国,支付偿还外币贷款等资本费用,需要经政府主管部门批准或者登记。中华人民共和国政府可酌情限制今后经常账户交易使用外币。

经营活动

截至 2019 年 3 月 31 日的三个月,用于经营活动的净现金为 6.276 亿元(合 9,350 万美元),而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 1.236 亿元。在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月中,我们净亏损 5.518 亿元(8,220 万美元)与用于经营活动的现金净额之间的差额,主要是由于(1)预付费用和其他流动资产增加了 5,390 万元,(2)递延收入减少了 4,770 万元,(3)库存增加 3,890 万元;(4)应付给有关各方的数额减少 1,620 万元,部分由折旧费用 8,400 万元抵消。

2018 年用于经营活动的净现金为 13.107 亿元(1.953 亿美元),2017 年 6 月 16 日(开始日期)至 2017 年 12 月 31 日期间为 9500 万元人民币。我们的净亏损 16.192 亿元(2.413 亿美元)与 2018 年业务活动使用的现金净额之间的差额主要是由于:(1)应计费用和其他负债增加 3.611 亿元;(2)应付帐款和应付票据增加 1.767 亿元,(3)递延收入增加 1.264 亿元,部分抵销:(1)预付费用和其他流动资产增加 3.114 亿元;(2)存货增加 1.466 亿元。

投资活动

截至 2019 年 3 月 31 日的三个月,投资活动产生的净现金为 7660 万元人民币(合 1140 万美元),而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月用于投资活动的净现金为 1.674 亿元人民币。投资活动产生的净现金(用于)/产生的净现金的变化主要是由于短期投资的本金在到期日返回和收到了关联方的贷款,被用于购买财产和设备的现金部分抵消。

2018 年用于投资活动的净现金为 12.832 亿元人民币(1.912 亿美元),2017 年 6 月 16 日(成立日)至 2017 年 12 月 31 日期间为 7290 万元人民币。投资活动所用现金净额显著增加,主要是由于购买物业及设备,因为我们的店铺网络持续增长,而短期投资则被到期日回报的短期投资主体部分抵销。

目录

筹资活动

截至 2019 年 3 月 31 日的三个月，融资活动产生的净现金为 8,620 万元 (1,280 万美元)，而 2018 年 3 月 31 日终了的三个月为 1.776 亿元。截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内，融资活动产生的净现金减少，主要是由于在 2018 年 3 月 31 日终了的三个月内发行我们天使股票的收益。

2018 年融资活动产生的净现金为 39.884 亿元人民币 (5.943 亿美元)，2017 年 6 月 16 日 (启动日期) 至 2017 年 12 月 31 日期间为 3.872 亿元人民币。2018 年融资活动产生的净现金大幅增加的主要原因是发行我们股票所得的收益、短期和其他借款所得以及长期借款所得，部分抵消了资本租赁义务的支付和相关各方贷款的偿还。

资本支出

我们的资本支出主要与购买财产和设备有关。在截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月中，我们的资本支出分别为 7,300 万元人民币和 10.057 亿元人民币 (1.499 亿美元)，分别为 2017 年 6 月 16 日 (成立日期) 至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度的 1.674 亿元 (2,990 万美元)。截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日，我们的资本支出承诺分别为 2,130 万元人民币 (320 万美元) 和 2,410 万元人民币 (360 万美元)，主要归因于我们商店的翻新和装修。见“-合同义务”。我们打算用我们现有的现金余额为我们未来的资本支出提供资金，并从这次发行和同时进行的私人发行中获得收益。

合同义务

下表列出截至 2019 年 3 月 31 日的合同义务：

| | 应付款项 | | | |
|--|-----------|-----------|---------|-----------|
| | 共计 | 少于 1 年 | 1 至 3 年 | 多过 3 年 |
| | (单位：千元) | | | |
| operating lease commitments ⁽¹⁾ | 1,280,655 | 475,384 | 639,596 | 165,675 |
| 资本承诺 ⁽²⁾ | 24,139 | 24,139 | — | — |
| 短期银行借款 ⁽³⁾ | 65,582 | 65,582 | — | — |
| 长期借款 ⁽⁴⁾ | 299,756 | 147,030 | 152,726 | — |
| 资本租赁债务 ⁽⁵⁾ | 109,871 | 109,871 | — | — |

(1)

我们以经营租赁的方式出租商店和办公室。经营租契下的付款，在其各自的租约期内，以直线方式列支。

(2)

资本承付款是指我们商店装修的资本支出。

(3)

短期银行为周转资金目的而借款，包括从 SPD 银行有限公司或 SPD 公司获得的贷款。见“-信贷设施”。

(4)

借款来自 TTCO，用于营运资金和业务发展目的。见“-信贷设施”。

(5)

我们为某些咖啡机签订了资本租赁协议。见“-信贷设施”。

目录

信贷设施

2018 年 5 月，我们与光大金融租赁有限公司(光大金融租赁有限公司，简称光大金融租赁有限公司)签订了为期 12 个月的特定咖啡机租赁协议，总额为 3.5 亿元人民币。协议规定了惯常的陈述、担保和违约事件。该贷款的年利率为 5.22%。我们在租赁期内每月支付本金和利息，并可在到期时以人民币 100 元的价格购买租赁资产。为了确保我们在这一协议下的义务，我们向光大金融租赁公司提供了公司担保，而我们的董事会主席陆先生已经认捐了 3530 万股 UCAR 公司的股份。光大金融租赁公司。我们还于 2019 年 3 月与中关村科技租赁有限公司签订了一项类似的协议，金额为 4,500 万元人民币。截至 2019 年 3 月 31 日，根据资本租赁持有的资产的账面金额为 2.066 亿元(3080 万美元)，我们未来在资本租赁下的最低租赁付款为 1.132 亿元(1690 万美元)。

2018 年 6 月，我们与 TTCO 签订了一项营运资本贷款安排协议，根据该协议，我们获得了至多 3 亿元人民币(合 4,470 万美元)的两年期贷款。该协议规定了惯常的陈述、保证、肯定和否定的契约和违约事件。这种贷款的利率是每年 8%。我们按季度支付第一年的利息，然后按季度支付本金和第二年的利息。截至 2019 年 3 月 31 日，定期贷款未偿还总额为 2.998 亿元人民币(合 4,470 万美元)。为了确保我们在这一安排下的义务，我们向 TTCO 保证了北京 WFOE 48%的股权，我们的董事会主席陆先生和我们的董事兼首席执行官钱女士提供了个人担保。

关于 TTCO 提供的贷款安排，我们已授予 TTCO 一张认股权证，在我公司进行高达 6000 万元的股权投资，其行使价格相当于我们 A 系列可兑换可赎回优先股发行价格的 1.6 倍，但可作调整。TTCO 于 2019 年 4 月行使了认股权证，我们将发行 15211 系列 B-1 可兑换可赎回优先股，相应地，我们将向其一个附属公司发行 890 万美元的可赎回优先股。更多细节见我们合并财务报表的附注 9 “借款”。

在 2019 年 3 月，我们与 SPD 签订了一项周转资金用途的融资协议，根据该协议，我们获得了最高可达 6000 万元人民币(890 万美元)的大约 9 个月的定期循环贷款。该协议规定了惯常的陈述、保证、肯定和否定的契约和违约事件。为了保证我们在此设施下的义务，北京乐金咖啡有限公司。和天津乐金咖啡有限公司，我们的全资子公司陆先生和钱女士提供了担保。

表外承诺和安排

我们尚未作出任何财政担保或其他承诺，以保证任何第三方的付款义务。我们没有签订任何与我们的股票挂钩或被列为股东权益的衍生合同，或者没有反映在我们的合并财务报表中。此外，我们没有任何保留或有权益的资产转移到一个未合并的实体，作为信贷、流动性或市场风险支持的

实体。我们对任何向我们提供融资、流动性、市场风险或信贷支持或从事租赁、套期保值或产品开发服务的未合并实体没有任何不同的兴趣。

关键会计政策

根据就业法案，我们是一家新兴的成长型公司。“就业法案”规定，新兴成长型公司可以利用较长的过渡期来遵守新的或

目录

订正会计准则。这使我们可以推迟采用某些会计准则，直到这些准则不适用于私营公司为止。我们选择利用延长的过渡期。

我们根据美国公认会计准则编制我们的财务报表，这要求我们的管理层在报告期间的资产负债表日期以及收入和支出中作出影响报告的资产和负债数额的估计和假设。我们不断根据我们自己的历史经验、对当前业务和其他情况的了解和评估、基于我们认为合理的现有信息和假设对未来的期望来评估这些判断和估计，这些共同构成了我们对其他来源不容易看出的问题作出判断的基础。由于使用估计数是财务报告程序的一个组成部分，我们的实际结果可能与这些估计数不同。我们的一些会计政策在应用上需要比其他政策更高的判断力。

重要会计政策的选择、影响这些政策适用的判断和其他不确定因素以及报告的结果对条件和假设变化的敏感性是在审查我们的财务报表时应考虑的因素。我们认为，以下会计政策涉及在编制财务报表时使用的最重要的判断和估计数。你应该阅读以下描述的关键会计政策，判断和估计，连同我们的合并财务报表和其他披露包括在本招股说明书。

收入确认

客户通过我们自己开发的应用程序和微信迷你程序，通过第三方支付服务提供商提供不同的选择，为新酿造的饮料和预先制作的食物和饮料项目下订单和付款。收入，包括向客户收取的送货费，在交付给客户时确认。报告的收入扣除增值税、6%至 16%的附加费和任何折扣(如果有的话)。购买预付凭证的客户在购买时免费获得价值相同的额外凭证。所有凭证存储在客户注册账户的“咖啡钱包”中，以备将来使用。从预付费凭证销售中收到的现金确认为递延收入。购买价作为一个要素平等地分配给每个凭证，包括免费发放的凭证，使用相对销售价法来确定每个凭证的有效销售价格。所分配的有效销售价格在赎回购买凭证时确认为收入。

为了促销目的，我们不时以优惠券的形式向顾客发放折扣，以供将来购买。由于顾客在赎回优惠券时需要购买新酿造的饮料或预先制作的食物和饮料，我们确认折扣额是在赎回优惠券时收入的减少，按照 ASC 605-50 的规定。

在有限的时间内，我们提供现金奖励的客户谁做了合格的购买。假设所有现金奖励都将按照 ASC 605-50 赎回，我们将把现金奖励计为销售时收入的减少。我们确认现金奖励是截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日三个月的收入减少，分别为零和 1 270 万元人民币(190 万美元)。

增值税和附加费记作收入减少。从 2017 年 6 月 16 日(开始之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度，增值税和附加费分别为 0.02 亿元人民币和 6290 万元人民币(940 万美元)。在截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月中，增值税分别为 80 万元人民币和 3660 万元人民币(550 万美元)。

[目录](#)

所得税

按照 ASC 740 的规定，我们采用所得税的负债会计方法，*所得税*，或 ASC 740。根据这一方法，递延税资产和负债是根据资产和负债的财务报告和税基之间的差额确定的，所采用的税率将在预期差额将逆转的时期内生效。如果根据现有证据的权重，我们记录了一项价值折让以抵消递延税资产，而不是部分或全部递延税资产无法实现的可能性。税率变动对递延税的影响，在包括税率变动生效日期在内的期间内，在税收费用中予以确认。

根据 ASC 740，我们解释了所得税中的不确定因素。与根据 ASC 740 确认的未确认的税收利益有关的利息和罚款在综合亏损报表中列为所得税支出。

租赁

租约在开始之日分为资本租赁或经营租赁。我们没有签订任何租赁合同，在所述任何期间，我们都是出租人。作为承租人，如果存在下列条件之一，租赁即为资本租赁：(A) 在租赁期限结束前将所有权转让给承租人；(B) 有低价购买选择；(C) 租赁期限至少为财产估计剩余经济寿命的 75%，或 (D) 租赁期开始时最低租赁付款的现值为租赁财产在开始之日向出租人支付的公允价值的 90% 或以上。初始直接费用，包括为完成租赁向出租人支付的处理费，包括在最低租赁付款中。资本租赁的核算方式似乎是在租赁开始时购置了一项资产，并产生了一项义务。在 2018 年 12 月 31 日终了的一年里，我们为某些商店的经营设备签订了资本租赁协议。

所有其他租赁均作为经营租赁入账，在其各自的租赁期内，租金按直线计算。我们租赁商店的食品和饮料项目，服务，提供和办公空间，公司管理根据经营租赁。大多数租赁协议都包含租金假期和租金上涨条款。租金假期和租金上升是考虑在确定直线租金费用要记录的租约条款。租赁条款从初始占有租赁财产之日开始，目的是在租赁条款的基础上直线确认租赁费用。

盘存

库存按成本或可变现净值的较低部分列报。采用移动加权平均法确定库存成本。我们记录库存储备的过时和缓慢的库存。库存储备的依据是库存陈旧趋势、历史经验和具体识别方法的应用。在提出的所有期间，都没有确认的库存准备金。

目录

财产和设备

财产和设备按成本减去累计折旧和任何记录的减值列报。财产和设备按资产估计使用寿命采用直线法折旧，具体如下：

| 范畴 | 估计使用寿命 |
|----------|-------------------|
| 储存操作设备 | 5 年 |
| 办公室设备和其他 | 3-5 岁 |
| 租赁改良 | 较短的租赁期限或资产的估计使用寿命 |

修理费和维修费按所发生的费用计算，而延长财产和设备使用寿命的改良费则作为相关资产的额外费用资本化。资产的退休、出售和处置是通过扣除成本和累计折旧以及综合损益表中反映的任何由此产生的损益来记录的。

金融工具的公允价值

我们采用 ASC 820，*公允价值计量和披露*，或 ASC 820。ASC 820 定义了公允价值，建立了衡量公允价值的框架，并扩大了公允价值计量的披露范围。ASC 820 要求披露公允价值计量。

ASC 820 建立了三层公允价值层次结构，将用于计量公允价值的投入按以下顺序排列：

一级-反映活跃市场相同资产或负债的报价(未经调整)的可观测投入。

二级-在市场上可直接或间接观察到的其他投入。

第三级-不可观测的投入，得到很少或根本没有市场活动的支持。

ASC 820 描述了衡量资产和负债公允价值的三种主要方法：(1) 市场法；(2) 收益法；(3) 成本法。市场方法使用涉及相同或可比资产或负债的市场交易产生的价格和其他相关信息。收入法使用估值技术将未来数额换算为单一现值数额。计量的依据是当前市场对这些未来数额的预期所表示的价值。费用方法是根据目前更换资产所需的数额计算的。

我们的金融工具包括现金和现金等价物、短期投资、应付账款、网上支付平台应收账款、存款、其他应收账款和应付款、短期银行借款、长期借款、资本租赁义务和权证负债。权证责任按公允价值计算。除长期借款和认股权证负债外，这些金融工具的账面价值由于其短期期限而近似于其公允价值。长期借款的账面金额接近其公允价值，因为它具有接近市场利率的利率。认股权证负债最初按发行日的公允价值计量，随后在每个报告期结束时重新计量，并对公允价值进行调整，计入当期费用。

目录

股份补偿

2019年1月18日，公司股东和董事会批准了2019年股票期权计划（“2019年计划”），该计划由董事会管理，自通过之日起，任期10年。根据2019年计划，我们保留了公司的158,031股普通股，用于向符合条件的雇员、高级人员、董事、商业伙伴或董事会确定的任何其他个人发行。2019年计划的目的是吸引和留住特别合格的个人，并通过颁发奖励来激励他们代表小组尽最大努力。2019年1月18日，保留的158,031个期权被完全批准。

我们采用ASC 718，*薪酬-股票补偿*（“ASC 718”），以雇员股份为基础的付款。根据ASC 718，公司决定应将一项裁决归为负债裁决还是权益裁决。公司对员工的所有股份奖励都是根据授予日期公允价值在合并财务报表中确认的股权奖励。根据ASC 718，我们根据业绩状况的可能结果，确认对业绩状况良好的员工的股权奖励的基于股份的补偿成本。如果可能达到性能条件，则使用加速方法确认补偿成本。我们很早就通过了ASU 2016-09号，*薪酬-股票薪酬(主题718)：改进员工股份支付会计并说明发生的没收行为*。

我们在一家独立的第三方估值公司的协助下，确定了授予雇员的股票期权的公允价值。在独立的第三方评估师的协助下，采用二项期权定价模型确定了股票期权在授予时的公允价值。该模型需要输入主观假设，包括无风险利率、预期股价波动、普通股预期股利和行使倍数。

我们估计所批出的股票期权的公允价值的假设如下：

| 三个月 截至2019年3月31日 | |
|---------------------|--------|
| 无风险率 | 2.79% |
| 预期波动率 | 41.06% |
| 预期股利收益率 | 0.0% |
| 运动倍数 | 2.80 |
| 选项寿命(年份) | 10.0 |

这些假设和估计如下：

- *预期波动：*我们历史上一直是一家私人公司，缺乏有关股价波动的信息。因此，我们根据公开交易的类似公司的历史波动来估计我们的预期股价波动。我们会继续采用这个程序，直至有足够的历史资料显示本港股票价格的波动。
- *预期股息率：*我们是根据我们对期权合约期的预期股利政策来估算这一点的。
-

运动倍数：我们以前没有提出备选方案，因此也没有自己的备选方案可供参考。因此，练习倍数是基于管理层的评估，参考学术研究出版物，我们认为这是目前一个公平的假设，直到我们能够在员工选择的基础上形成一个模式。

目录

- *无风险率*：期权合约期内的无风险利率是根据批出时的美国国债收益率曲线计算的。
- *选择寿命*：根据期权协议中的术语。

普通股公允价值

在我们的首次公开发行之前，我们是一家私人公司，我们的普通股没有报价。因此，我们需要估计我们的普通股的公允价值，作为确定授予日期公允价值的投入之一。

我们考虑了三种普遍接受的估值方法：市场法、成本法和收益法，并采用了我们认为最合适的方法，即根据美国注册会计师协会的执业援助准则，在独立的第三方评估师的协助下，对作为补偿发行的私人持有的公司股权证券进行估值。我们在估值模型中所使用的假设是基于未来的预期，结合管理层的判断，加上众多客观和主观因素的输入，来确定普通股的公允价值。我们所考虑的因素包括：

- 我们的经营和财务业绩；
- 目前的业务状况和预测；
- 我们的发展阶段；
- 我们的优先股相对于普通股的价格、权利、偏好和特权；
- 实现我们公司股票流动性事件的可能性，如首次公开发行 (IPO)；
- 认识到我们的普通股缺乏市场竞争力所需的任何调整；以及
-

行业同行的市场表现。

为了确定股票期权授予所依据的普通股的公允价值，我们首先确定了我们的股权价值，然后利用概率加权预期收益法和期权定价方法将股权价值分配给不同类别的股票，包括清算、赎回和 ipo 方案。在清算和赎回方案下，采用期权定价方法对可转换优先股和普通股之间的价值进行分配，在 IPO 情形下，总股本价值按转换后的方式分配给优先股和普通股。

在确定股权价值时，我们采用了收益法的折现现金流量法 (DCF) 作为主要的估值方法，并用市场法对收益法下所得结果的合理性进行了反复检验。

DCF 分析使用管理层根据管理层截至估值日的最佳估计数编制的预计现金流量。要确定公允价值，就必须就预测的财务和经营结果、我们独特的业务风险、股票的流动性以及估值时的经营历史和前景作出复杂和主观的判断。该基金使用的主要假设包括：

- 加权平均资本成本 (WACC)：DCF 适用的折现率是根据考虑了无风险率、比较行业风险、股权风险溢价、公司规模和非系统风险因素后确定的 WACC 确定的。

99

目录

- 可比公司：在建立 WACC 的过程中，我们选择了 7 家类似的上市公司作为我们的指导公司。
- 由于缺乏市场价值，DLOM：DLOM 是根据利用 Finnerty 模型和 Black-Schole 期权定价模型确定的看跌期权的价值来估算的。看跌期权的价值是意愿买家为保证未来标的资产的市场性和价格而支付的溢价的代理。估值日期离预期流动性事件越远，看跌期权价值越高，隐含的 DLOM 越高。采用较低的 DLOM 进行估值，普通股的确定公允价值越高。

收入方法涉及对基于收益预测的现金流量估计适用适当的贴现率。我们的收入增长率，以及我们所取得的重大里程碑，对股票的公允价值作出了贡献。然而，公允价值的确定具有高度的主观性。在计算公允价值时所使用的假设与我们的业务计划是一致的。这些假设包括：中国现有的政治、法律和经济条件没有实质性变化；我们有能力留住称职的管理人员、关键人员和工作人员来支持我们目前的业务；市场条件与经济预测没有重大偏差。这些假设本身就是不确定的。在选择适当的贴现率时，评估了与实现预测有关的风险。

我们相信，本公司普通股的公允价值由 2018 年 12 月 31 日的每股 269.05 美元增至 2019 年 3 月 31 日的每股 530.46 美元，主要原因如下：

-

我们即将推出的首次公开发行 (IPO)，将为我们提供更多的资本，提高我们进入资本市场发展业务的能力，并提高我们的形象和声誉；

- 由于我们公司的优先股将在本次发行完成后自动转换为普通股并重新指定为普通股，因此，IPO 成功的估计概率的增加将导致我们公司更高的股权价值分配给普通股；

- 随着 IPO 的进展，预期流动性事件的筹备时间缩短，DLOM 从 2018 年 12 月 31 日的 8% 下降到 2019 年 3 月 31 日的 5%；

- 我们于 2019 年 3 月 28 日与一位全球放弃资产管理的投资者签订了 B-1 系列优先股期限表，以筹集新的一级资本。这将为我们提供更多的资本，以发展我们的业务，同时提高我们公司的形象和声誉，这反过来将促进成功的首次公开募股。出售和购买协议随后于 2019 年 4 月 12 日签署，每股价格为 865.91 美元，筹资总额约为 1.5 亿美元，交易已经结束；

- 我们调整了我们的财务预测，以反映预期的更高的收入增长率和更好的财务业绩，这是由于 2019 年第一季度商店数量、交易客户的累积数量和净收入的增加所致。

- 首先，根据 Frost&Sullivan 报告，自 2017 年成立以来，我们的业务迅速增长，成为中国第二大但增长最快的咖啡网络。2018 年第一季度，截至 2018 年 12 月 31 日，我们在北京的一家试店扩展到 22 个城市的 2,073 家门店，截至 2019 年 3 月 31 日，在中国 28 个城市扩大了 2,370 家门店；

[目录](#)

- 其次，我们的颠覆模式满足了大量未满足的咖啡需求，并培育了一个庞大而忠诚的客户群。截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日，我们的累计交易客户从 1250 万增加到 1690 万。此外，我们的客户回购率在 2018 年超过 54%；

- 结果，我们的季度净收入从 2018 年第一季度的 1300 万元大幅增长到 2019 年第一季度的 4.785 亿元。尽管春节假期给我们带来了重大的负面影响，因为我们的一些商店在整个节日期间都关闭了，但我们的季度

净收入仍增长了 3%，从 2018 年第四季度的 4.654 亿元人民币增长到 2019 年第一季度的 4.785 亿元人民币(合 7,130 万美元)；

我们最近招聘了由杰出的商业领袖和经验丰富的行业专家组成的高级管理人员和董事。这些经验丰富的业界专家的支持，使我们更有机构精神，并加强了投资者对我们成功的信心。

根据 2019 年计划，既得期权将在 IPO 后开始行使。由于雇员在 IPO 完成前不能行使这些期权或获得普通股，这构成了在 IPO 完成之日才被认为是不可能的业绩条件，因此，在 IPO 发生之前，我们不会承认任何补偿费用。因此，截至 2019 年 3 月 31 日的季度，没有确认基于股票的薪酬支出。截至 2019 年 3 月 31 日，与未获授权的 158,031 种股票期权有关的未确认股票补偿费总额估计为 2.898 亿元人民币(合 4,300 万美元)。

在完成首次公开募股后，我们将立即确认与该日归属的期权相关的费用。此外，我们亦会采用加速方法，确认余下服务所需期间的任何剩余补偿开支。

财务报告的内部控制

在此之前，我们是一家私人公司，有限的会计和财务报告人员以及其他资源来处理我们的内部控制和程序。在对截至 2018 年 12 月 31 日的合并财务报表和 2018 年 12 月 31 日终了年度的合并财务报表进行审计时，我们和我们的独立注册公共会计师事务所查明了我们在财务报告内部控制方面的两个重大缺陷。正如美国上市公司会计监督委员会制定的标准所界定的，“重大缺陷”是对财务报告的内部控制方面的一种缺陷，或各种缺陷的组合，因此有一种合理的可能性，即公司年度或中期财务报表的重大错报不会及时得到预防或发现。

所查明的重大弱点是，我们公司缺乏足够的会计和财务报告人员，缺乏适用美国普遍接受的会计原则和证券交易委员会规则方面的必要知识和经验，以及缺乏符合美国公认会计准则和证交会报告和合规要求的财务报告政策和程序。

我们正在实施若干措施，以解决已查明的这些重大弱点，包括：(一)雇用更多具有美国公认会计原则和证券交易委员会报告经验的会计和财务报告人员；(二)通过继续培训和教育美国公认会计原则下的会计和报告要求，扩大现有会计和财务报告人员的能力，和证券交易委员会的规则和条例，(Iii)为我们的会计和财务报告人员编制、交流和实施会计政策手册，以处理经常性交易和期末结账程序，以及(Iv)建立会计政策手册。

目录

对非经常性和复杂的交易进行有效的监控和监督，以确保我们公司合并财务报表和相关披露的准确性和完整性。

设计和实施一个有效的财务报告制度的过程是一个持续的努力，要求我们预测和应对我们的业务、经济和监管环境的变化，并花费大量资源来维持一个足以满足我们报告义务的财务报告制度。参见“风险因素-与我们的商业和工业有关的风险-如果我们未能实施和维持有效的内部控制制度，以弥补我们在财务报告方面的重大弱点，我们可能无法准确地报告我们的业务结果、履行我们的报告义务或防止欺诈，投资者的信心和会计准则的市场价格可能会受到重大和不利的影响”。

作为一家上一财年收入不足 10.7 亿美元的公司，根据“就业法案”，我们有资格成为一家“新兴增长公司”。新兴成长型公司可利用一般适用于上市公司的特定、减少的报告和其他要求。这些规定包括免除 2002 年“萨班斯-奥克斯利法”第 404 条规定的审计认证要求，以评估新兴成长型公司对财务报告的内部控制。“就业法”还规定，新兴成长型公司不需要遵守任何新的或经修订的财务会计准则，直到私营公司被要求遵守这种新的或经修订的会计准则的日期。我们选择利用这种豁免。

控股公司结构

Luckin 是一家控股公司，没有自己的实质性业务。我们通过我们在中国的子公司和合并的竞争对手来管理我们的业务。因此，我们支付股息的能力取决于我们的子公司和合并竞争对手支付的股息。如果我们的子公司、合并后的竞争对手或任何新成立的子公司将来代表自己发生债务，管理其债务的工具可能会限制它们向我们支付股息的能力。

此外，我们在中国的子公司只能从根据中国财政部颁布的“企业会计准则”或“中华人民共和国公认会计原则”确定的留存收益(如果有的话)中向我们支付股息。根据适用于中国外商投资企业的法律，在中国境内的外商投资企业的子公司，必须按中华人民共和国公认会计原则的规定，从税后利润中拨出款项作为储备资金，包括(一)普通储备基金、(二)企业扩张基金和(三)职工奖金和福利基金。拨入一般储备基金的款项必须是按照中华人民共和国公认会计原则计算的税后利润的至少 10%。如储备金已达附属公司注册资本的 50%，则无须拨款。另外两项储备基金的拨款，则由我们的附属公司酌情决定。根据“中华人民共和国公司法”，我国合并后的竞争对手必须将税后利润拨入非分配准备金，包括(一)法定盈余基金和(二)自由支配盈余基金。法定盈余基金的拨款必须至少占按照中华人民共和国公认会计原则计算的税后利润的 10%。如果法定盈余基金已达到综合竞争的注册资本的 50%，则无须拨款。对可支配盈余基金的拨款是由我们合并后的 VIE 酌情决定的。

作为一家离岸控股公司，根据中国法律法规，我们只能通过贷款或资本捐款向我们的中国子公司提供海外筹资活动的收益，而我们的合并附属实体只能通过贷款向我们提供资金，但每一种情况都必须符合适用的政府注册和批准要求。见“风险因素-与在华营商有关的风险-中华人民共和国对境外控股公司向中国实体提供贷款和直接投资的规定和政府货币的控制”

目录

转换可能会延误我们使用这次发行的收益和我们同时进行的私人发行，以便向我们的中国子公司提供贷款或额外的资本捐助，这可能会对我们的流动性以及我们为业务提供资金和扩大业

务的能力产生重大和不利的影响。“因此，我们是否有能力向我们的中国子公司提供及时的财政支持以及在需要时我们的竞争对手方面存在不确定性。尽管如此，我们的中国子公司可以使用自己的留存收益(而不是以外币计价的资本折算的人民币)向我们的合并附属实体提供财务支持，无论是我们的中国子公司委托我们的 VIE，还是直接贷款给这些合并后的关联实体的被提名股东，这些贷款将作为注资捐给合并可变实体。这种对被提名股东的直接贷款将在我们的合并财务报表中从合并的附属实体的股本中取消。

市场风险的定量和定性披露

外币汇率风险

从 2005 年 7 月 21 日起，允许人民币兑一篮子特定外币在一个狭窄的管理区间内波动。在 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了的一年中，美元对人民币的(贬值)/升值幅度分别约为 3.9%和 5.0%。我公司的功能货币和报告货币分别是美元和人民币。本公司子公司的功能货币和报告货币均为人民币。鉴于我们子公司的部分现金和现金等价物以美元计价，任何重大的美元升值都可能对我们的收益和股东的人民币赤字产生重大和不利的影响。美元对人民币贬值 5%，将使 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度的亏损和股东赤字分别增加 820 万元和 1380 万元(200 万美元)。

货币兑换风险

我们所有的业务都是用人民币进行的，而人民币是不能自由兑换成外币的。1994 年 1 月 1 日，中华人民共和国政府废除了双重汇率制度，实行了中国人民银行(PBoC)每日公布的单一汇率制度。但是，统一汇率并不意味着人民币可以轻易兑换成美元或其他外币。所有外汇交易继续通过中国人民银行或其他获准以中国人民银行报价的汇率买卖外币的银行进行。中国人民银行或者其他机构批准支付外币的，必须提交付款申请表，连同供应商的发票、运输单据和签订的合同。

利率风险

我们的有息资产和负债面临利率风险。作为我们资产和负债风险管理的一部分，我们审查并采取适当步骤来管理我们对有息资产和负债的利率敞口。我们没有因市场利率的变化而面临重大风险，也没有使用任何衍生金融工具来管理 2018 年 12 月 31 日终了年度和 2019 年 3 月 31 日终了的三个月的利息风险敞口。

最近发布的会计公告

我们的综合财务报表附注 2 “重大会计政策摘要”载有最近有关会计公告的清单。

中国不断增长的城市化和可支配收入一直并将继续成为咖啡产业的主要增长引擎,越来越多的中国人开始在日常生活中消费更多的咖啡。然而,与包括东亚其他国家和地区在内的发达国家相比,中国的咖啡市场仍然高度不发达。咖啡的平均消费量相对较低,主要是非新鲜酿造的咖啡。尽管中国消费者的需求增加,但品质不一致、价格高企和不便是阻碍中国新酿造咖啡消费增长的关键因素。随着这些痛点逐渐得到解决,我们预计中国的咖啡消费将会加速。

中国咖啡工业概况

近年来,中国咖啡市场出现了显著增长。根据 Frost&Sullivan 的报告,中国咖啡消费量从 2013 年的 44 亿杯(人均 3.2 杯)增长到 2018 年的 87 亿杯(人均 6.2 杯),预计 2023 年将进一步增加到 155 亿杯(人均 10.8 杯)。零售总额从 2013 年的 156 亿元增长到 2018 年的 569 亿元,预计 2023 年将达到 1806 亿元,2018 年至 2023 年的 CAGR 为 26.0%。



(1)

在零售方面

资料来源:

霜与沙利文报道

尽管中国的咖啡市场增长迅速,但与包括东亚其他国家和地区在内的发达国家相比,中国的咖啡市场仍然严重不足。根据 Frost&Sullivan 的报告,2018 年中国的人均咖啡消费量仅为美国的 1.6% 和香港的 2.5%。

2018 年人均咖啡消费量(杯数)

| 中国大陆 | 台湾 | 香港 | 日本 | 美国 | 德国 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 6.2 | 209.4 | 249.5 | 279.0 | 388.3 | 867.4 |

与亚洲其他发达国家和地区一样，我们预计随着城市化和可支配收入的继续增长，中国人均咖啡消费量将出现快速增长。例如，日本的人均咖啡消费量比 2005 年的 13.1 杯增加了 3.2 倍。

目录

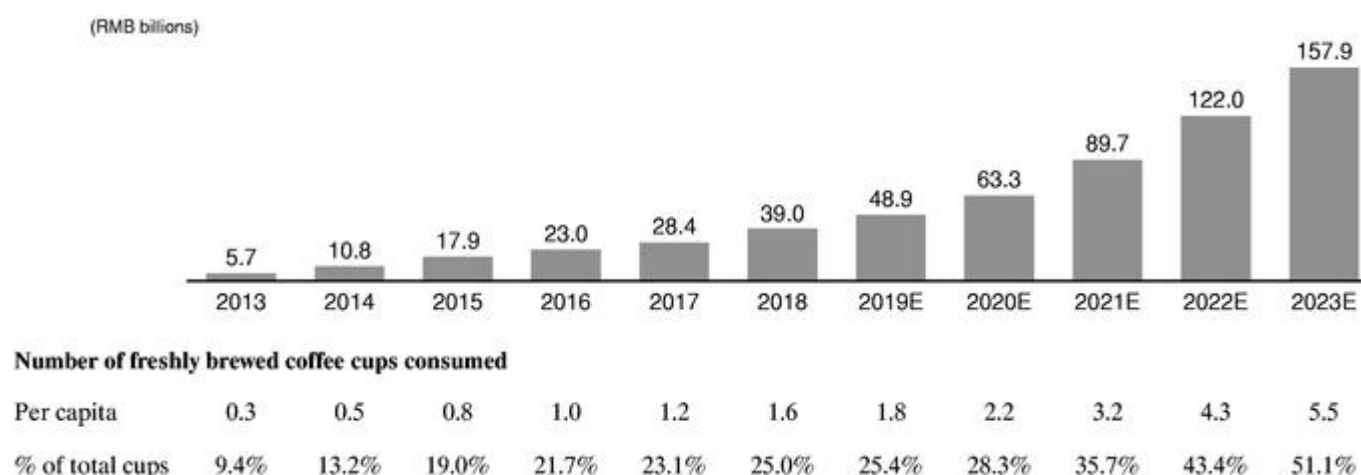
1963 年至 1970 年为 42.0 杯。台湾和香港在上世纪 80 年代和 90 年代也经历了类似的快速增长，导致它们目前的咖啡消费水平。

中国新酿造的咖啡市场

在中国，咖啡的消费量在历史上主要是非新酿造的咖啡，包括可溶咖啡和即食咖啡。

与非新煮咖啡相比，新煮咖啡更健康，香气和风味保存更好，产品种类也更多。因此，它在发达国家和地区更受欢迎。2018 年，台湾、美国和日本新煮咖啡的消费量分别为 83.3%、80.7% 和 63.1%，而中国的这一比例仅为 25.0%。中国历史上新煮咖啡的渗透率较低，主要是由于品质不一致、价格昂贵和不便所致。随着这些问题的逐步解决，我们预计中国人均新煮咖啡的消费量将从 2018 年的 1.6 杯增加到 2023 年的 5.5 杯。在零售方面，新酿造咖啡市场从 2013 年的 57 亿元人民币（占咖啡市场总量的 36.7%）增长到 2018 年的 39 亿元人民币（占咖啡市场总量的 68.6%），2023 年还将进一步增长到 1579 亿元人民币（占咖啡市场总量的 87.4%）。2018 年至 2023 年，CAGR 为 32.3%。

中国刚刚酿造的咖啡市场规模⁽¹⁾



(1)

在零售方面

资料来源:

霜与沙利文报道

中国咖啡市场的特点及发展趋势

消费情景。咖啡店提供的新鲜咖啡通常在两种情况下消费-(一)在商店, 或者(二)通过提货或送货。在商店消费允许顾客社会化或满足, 由于日益增长的公用事业驱动的需求在快节奏的社会, 收货和交付新鲜煮咖啡的势头。根据 Frost&Sullivan 的报告, 2018 年中国咖啡店 70%以上的单位杯销售是提货或送货。

一级和二级城市的消费增加。新酿造的咖啡消费量较高, 预计一级和二级城市的消费量将更高。根据 Frost&Sullivan 报告, 2018 年, 一线城市和二线城市新煮咖啡的人均消费量为 3.8 杯, 是中国人均消费量(人均 1.6 杯)的 2.5 倍。在不断上升的城市化和社会的快速发展的推动下, 我们预计一线城市和二线城市将会发展起来。

105

目录

继续推动中国新酿造咖啡的消费, 2023 年人均咖啡消费量增加到 11.0 杯, 2018 年至 2023 年, 人均咖啡年增长率为 23.5%。

新煮咖啡的价格。根据 Frost&Sullivan 的报告, 截至 2017 年 12 月 31 日, 中国五大咖啡连锁店每杯新煮咖啡的平均价格约为 30 元人民币。然而, 在 Frost&Sullivan 于 2019 年 1 月进行的一项行业调查中, 只有 26%的受访者愿意以 30 元以上的价格购买一杯刚煮好的咖啡。高价格限制了新酿造的咖啡市场的增长。

新的零售模式。中国拥有世界上最大的移动互联网用户群, 2018 年有 8.17 亿用户, 预计到 2023 年将进一步增长到 10.85 亿。移动互联网的广泛使用和移动支付的普遍采用, 为在中国咖啡行业发展一种技术驱动的新零售模式铺平了道路, 各公司在其业务运作的各个方面都使用了技术, 从客户收购到采购流程到供应链管理, 使它们能够实现更高的运营效率和更低的成本。

交叉销售机会。咖啡消费的粘性和高频率使咖啡店成为销售其他食品和饮料产品的天然中心。例如, 新制的茶饮料, 是将茶与牛奶、水果和木薯珍珠等其他成分结合在一起的饮料, 在中国已经很受欢迎。根据 Frost&Sullivan 的报告, 2018 年, 新鲜茶饮料的市场规模达到 68 亿元人民币。中国的咖啡店拥有很强的顾客忠诚度, 能够很好地利用他们的客户群, 进入非咖啡产品市场, 比如新制造的茶饮料市场, 并获得更多的增长。

106

[目录](#)

商业

我们的使命是成为每个人日常生活的一部分，从咖啡开始。

概述

根据 Frost&Sullivan 的报告，我们是中国第二大咖啡网络，也是发展最快的咖啡网络。我们开创了一种技术驱动的新零售模式，为我们的客户提供高质量、高价格和高便利性的咖啡和其他产品。我们相信，我们的破坏性模式已经满足了大量未满足的咖啡需求，推动了中国的大规模市场消费，同时也使我们能够实现自成立以来的显著规模和增长。

在技术的推动下，我们的新零售模式建立在我们的移动应用和商店网络之上。

•

移动应用程序：我们的移动应用程序涵盖了整个客户购买过程，为我们的客户提供了一个 100% 的无收银台环境。这提高了我们的客户体验，提高了我们的运营效率，使我们能够与我们的客户保持联系，并在任何时间、任何地点与他们接触。

•

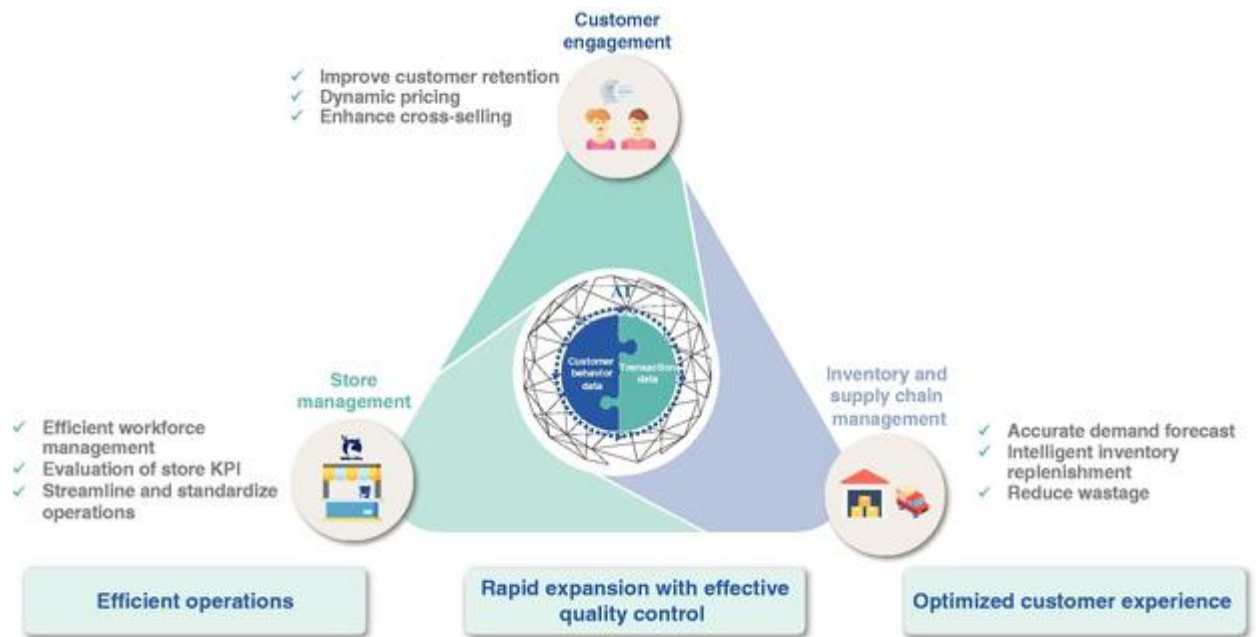
商店网络：在经营三种类型的商店的同时，我们战略上把重点放在收货商店，截至 2019 年 3 月 31 日，这些商店占我们商店总数的 91.3%。我们的接送店座位有限，通常位于咖啡需求量大的地区，如办公楼、商业区和大学校园。这使我们能够与目标客户保持紧密联系，并以低廉的租金和装修成本迅速扩张。

通过打破传统咖啡店模式的现状，我们获得了显著的成本优势，并为我们的客户提供了有吸引力的价值主张。

技术是我们业务的核心。有了我们的集中技术系统，我们能够简化和规范我们的业务，这使我们能够提高操作效率，并迅速扩大和扩大我们的业务。我们利用大数据分析和人工智能分析我们的客户行为和交易数据，使我们能够不断提高我们的产品和服务，实施动态定价和改善客户保留。我们还利用我们在商店运作和供应链中的专有技术来支持我们的业务，例如新商店的选择，

[目录](#)

库存管理和员工队伍管理。我们对技术的关注使我们能够高效运作，在保持质量控制的同时快速成长。



我们提供优质咖啡和其他高品质的产品给我们的客户。我们从知名供应商那里采购优质阿拉比卡咖啡豆，并与世界咖啡师冠军团队合作设计我们的咖啡配方。我们采购咖啡机和咖啡调味品从著名的全球供应商，如谢尔。我们的咖啡赢得了许多奖项，包括最近在 2018 年 IIAC 国际咖啡品尝比赛中获得的金奖。我们还与信誉良好的供应商合作，为我们的其他产品，如果汁和轻餐。由于我们的规模，我们能够从我们的供应商以优惠的价格采购高质量的产品。

自成立以来，我们已成功地建立了一个品牌的卓越价值主张-高质量，高可负担性和高便利性。我们还培育了庞大而忠诚的客户群，并取得了强劲的增长。在 18 个月内，我们从北京的一家试店扩展到了截至 2019 年 3 月 31 日在中国 28 个城市的 2370 家门店。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的累计交易客户超过 1680 万人。此外，我们的客户回购率在 2018 年超过 54%。

中国咖啡市场的渗透程度很低。品质不一致、价格昂贵和不便，阻碍了中国新酿造咖啡市场的发展。我们相信，通过解决这些问题，我们的模式成功地推动了中国的咖啡消费大众市场。我们的目标是在 2019 年年底成为中国最大的咖啡网络。

我们的优势

领先和增长最快的玩家推动中国咖啡消费

根据 Frost&Sullivan 的报告，我们是中国第二大咖啡网络，也是发展最快的咖啡网络。我们于 2017 年 10 月开业，18 个月内，我们从北京的一家试店扩展到了中国 28 个城市的 2370 家门店，截至 2019 年 3 月 31 日。2018 年，我们销售了近 9000 万的咖啡和其他高质量的产品。自成立以来，我们已成功地建立了一个品牌的卓越价值主张-高质量，高可负担性和高便利性。根据 Frost&Sullivan 的报告，我们的 Luckin 品牌是中国最知名的咖啡品牌之一。

目录

中国咖啡产业尚处于起步阶段，有着巨大的发展机遇。根据 Frost&Sullivan 的报告，2018 年中国的人均咖啡消费量仅为 6.2 杯，而德国为 867.4 杯，美国为 388.3 杯，日本为 279.0 杯，香港为 249.5 杯，台湾为 209.4 杯。根据 Frost&Sullivan 的报告，中国人均咖啡消费量预计将从 2018 年的 6.2 杯增至 2023 年的 10.8 杯，中国新酿造咖啡的市场规模预计将从 2018 年的 390 亿元人民币增长到 2023 年的 1579 亿元人民币，CAGR 为 32.3%。

不稳定的品质、高价格和不便是中国新酿造咖啡市场发展的三个关键问题。我们为消费者提供高质量、高价格、高便利性的咖啡产品来解决这些问题。随着我们吸引新的咖啡消费者，鼓励现有消费者多喝咖啡，我们为中国咖啡产业的发展做出了贡献。根据 Frost&Sullivan 客户调查，82.4%的参与者表示，自从成为 Luckin 的顾客后，他们开始更频繁地喝咖啡。我们相信，我们能够很好地把握中国咖啡行业未来的增长。

颠覆性新零售模式的先驱

在技术的推动下，我们的新零售模式建立在我们的移动应用和商店网络之上。

移动应用程序：我们的移动应用程序涵盖了整个客户购买过程，为我们的客户提供了一个 100% 的无收银台环境。这提高了我们的客户体验，提高了我们的运营效率，使我们能够与我们的客户保持联系，并在任何时间、任何地点与他们接触。

商店网络：在经营三种类型的商店的同时，我们战略上把重点放在收货商店，截至 2019 年 3 月 31 日，这些商店占我们商店总数的 91.3%。我们的接送店座位有限，通常位于咖啡需求量大的地区，如办公楼、商业区和大学校园。这使我们能够与目标客户保持紧密联系，并以低廉的租金和装修成本迅速扩张。

我们的新零售模式打破了传统咖啡店模式的现状，给我们带来了显著的成本优势，使我们能够为我们的客户提供有吸引力的价值主张。

强大的技术能力

技术是我们业务的核心。有了我们的集中技术系统，我们能够简化和规范我们的业务，这使我们能够提高操作效率，并迅速扩大和扩大我们的业务。我们的技术涵盖了我们业务的各个方面，从客户参与、店面操作到供应链管理，使我们能够利用大数据分析和人工智能来分析从我们的业务中产生的大量数据。我们对技术的关注使我们能够提高我们的客户体验，高效运作，快速增长，同时保持质量控制。

我们运用大数据分析来吸引我们的客户，提高我们的产品和服务，并为每个客户量身定制我们的销售和营销工作。我们分析大量的客户行为和交易数据，以改善客户保留和增加终身价值。我们还利用我们强大的技术能力，精简店面业务，优化员工队伍管理。我们的智能调度系统自动安排员工轮班和订单分配。我们也有一个自动化的库存管理系统，使我们能够智能预测需求，管理库存，自动向供应商直接下订单，及时库存，并限制整体浪费。

[目录](#)

优质客户理念：高品质、高价格、高便利性

我们致力于为客户服务。我们开创了一种技术驱动的新零售模式，为我们的客户提供高质量、高价格和高便利性的咖啡和其他产品。

高质量。我们对质量的承诺是坚定不移的。我们从知名供应商那里采购优质阿拉比卡咖啡豆，并与世界咖啡师冠军团队合作设计我们的咖啡配方。我们采购咖啡机和咖啡调味品从著名的全球供应商，如谢尔。我们的咖啡赢得了许多奖项，包括最近在 2018 年 IIAC 国际咖啡品尝比赛中获得的金奖。对于我们的所有其他产品，如果汁和轻餐，我们也与信誉良好的供应商合作。我们还在整个供应链实施严格的质量控制程序和流程，从采购到库存和物流，以及日常的商店业务。为了提高透明度和建立客户信任，我们在每一家商店都安装了摄像头，这样客户就可以通过我们的移动应用程序实时观看咖啡煮制过程。

高负担能力。根据 Frost&Sullivan 在 2019 年 1 月进行的一项行业调查，只有 26.0% 的受访者愿意以 30 元以上的价格购买一杯刚煮好的咖啡。我们能够提供负担得起的新鲜咖啡和其他高质量的产品，因为我们已经取得了可持续的成本优势。我们的技术驱动的新零售模式使我们可以大大降低我们的经营成本。此外，由于我们的规模，我们能够从我们的供应商以优惠的价格采购高质量的产品。因此，我们可以将节省的部分成本转嫁给我们的客户。

非常方便。我们的移动应用程序和广阔的商店网络使我们的咖啡和其他高质量的产品可供消费者使用。我们的客户可以很容易地从我们广泛的商店网络中购买咖啡或其他高质量的产品。我们的客户可以使用我们的移动应用程序轻松定位附近的商店，提前下订单而不排队，付款和接收实时订单更新状态。我们保证 30 分钟交货。在 2019 年 3 月，我们大约 99.7% 的订单按时交货。

根据 Frost&Sullivan 公司的客户调查，我们在价格、接近顾客和方便程度、移动应用体验和整体客户体验方面都比其他优质的新鲜咖啡品牌排名高。

我们的策略

更频繁地为更多的人服务

中国咖啡市场的渗透程度很低。我们将继续以大众市场为目标，通过多渠道的品牌推广和营销活动来吸引更多的新客户。

我们计划增加客户购买频率。我们将继续分析客户的行为和交易数据，以更准确地确定他们的需求，并为每个客户定制我们的销售和营销工作。通过将客户的需求与我们提供的高质量 and 负担得起的产品相匹配，我们期望提高客户的保留率。

扩展我们的商店网络

我们将继续扩大我们的商店网络到新的地区和城市在中国。我们还将继续在现有市场对咖啡需求高的地区增加商店网络的密度。扩大我们的商店网络将使我们能够服务更多的客户，并接近我们的客户。

110

目录

推出新产品

我们计划通过引进有选择性的新产品来丰富我们的产品，并抓住更多的交叉销售机会，这些产品是对我们现有产品的补充，并满足我们的目标客户的日常需求。我们相信，多样化的产品供应将增加客户购买频率和增加我们的收入。

继续投资科技

我们将继续投资于技术。我们将致力于改善我们的技术基础设施，提高我们的系统安全和应用新技术，这将进一步支持我们的快速扩张，提高我们的运作效率，并确保质量控制。

我们的移动应用程序

我们的移动应用程序为客户提供了一个 100% 的低收银台环境，使他们能够在自己的指尖上购买咖啡和其他产品。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的累计交易客户超过 1680 万人。2018 年，91.3% 的新客户被收购，95.6% 的订单是通过 Luckin 移动应用程序完成的，我们的微信迷你程序和其他第三方平台进一步补充了这一功能。

我们的移动应用程序涵盖了用户友好界面的整个客户购买过程。通过我们的移动应用程序，我们的客户可以很容易地选择最近的商店自动推荐和查看其他商店选项，提前下订单而不排队，付款，观看咖啡生产过程的实时流，并接收实时订单状态更新。



我们提供一系列的产品选择，包括咖啡，非咖啡饮料，零食，轻餐和其他产品。利用我们的大数据分析和人工智能功能，我们的移动应用程序根据客户的购买历史和偏好自动定制菜单，在菜单顶部显示他们经常购买的产品，并为其他项目提供建议。一旦客户将他或她对饮料的偏好设置添加到收藏夹中，我们的移动应用程序也会在下次下订单时显示他们对同一种饮料的偏好设置。

我们所有的商店都提供提货和(或)送货的选择。当下订单时，客户可以在这两种选择中做出选择，我们的移动应用程序将给我们的客户提供估计的接货或送货的时间。下接送订单的顾客可以指定他们打算在哪里取货或进餐。根据商店与客户的距离、订单处理能力和库存等因素，向最合适的商店分配交货订单。

[目录](#)

我们的移动应用程序为我们的客户提供了多种支付选择。我们接受通过中国主要的第三方支付服务提供商，即微信支付，支付宝和银联支付。客户也可以使用存储在 Luckin 移动应用程序的“咖啡钱包”中的代金券购买我们的饮料。

利用我们的大数据分析和人工智能能力，我们采用了一个动态定价模型，在这个模型中，我们使用算法以优惠券和折扣券的形式对具有不同消费偏好的客户进行调整和应用不同折扣，同时考虑到许多因素，包括材料成本和客户需求。具体来说，我们分析客户的行为和交易数据，以更准确地确定他们的需求，并使我们的销售和营销工作针对每个客户。

为了向我们的客户提供他们的订单的实时更新，我们在我们的移动应用程序中特别设计了一个直播功能，让我们的客户在下订单后可以选择观看整个咖啡制作过程。这个特性帮助我们在客户之间建立信任，同时也为他们提供了新的客户体验。

我们通过短消息、微信和应用程序通知客户。这样，我们的顾客就可以在商店排队领取订单了。对于送货订单，我们与我们的送货服务提供商合作，并在我们的移动应用程序上提供实时位置、接送者联系人详细信息和估计到达时间。见“-客户服务”

此外，我们有更多的功能在我们的移动应用为企业客户帐户。我们的公司客户可以授权他们的雇员，使他们的雇员可以通过公司帐户下订单，并享受公司的价格。

我们的商店网络

我们的商店投资组合

根据 Frost&Sullivan 的报告，截至 2018 年 12 月 31 日，我们是中国第二大和增长最快的咖啡网络。我们所有的商店都是自己拥有的，位于中国经济活跃的地区。我们经营三种类型的商店，即收货商店，放松商店和送货厨房，为不同的目的。我们的战略重点是挑选商店，这些商店通常位于对咖啡需求很高的地区，如办公楼、商业区和大学校园。这使我们能够与目标客户保持紧密联系，并以低廉的租金和装修成本迅速扩张。

我们在 2017 年 10 月开设了我们的第一家试店，并迅速扩大了我们的商店网络。截至 2019 年 3 月 31 日，我们在 28 个城市拥有 2,370 家门店，其中包括 2,163 家收货店，109 家。

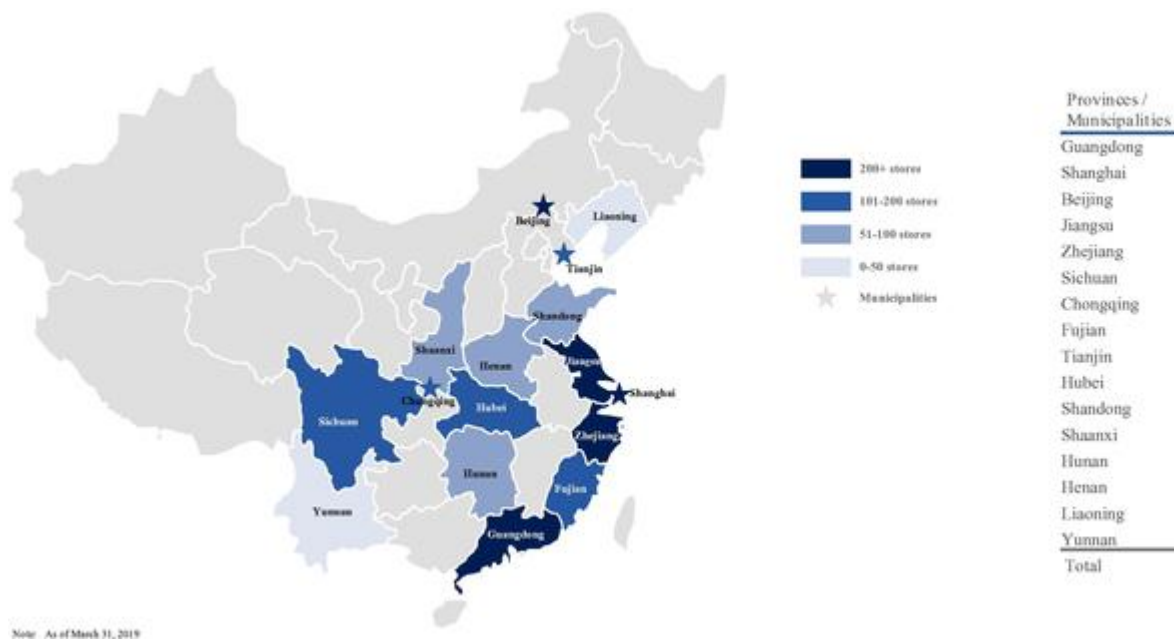
目录

放松商店和 98 个送货厨房。下表列出了自 2017 年 10 月我们开始运营以来的每个季度末按商店形式分列的商店细目。

| 截至 | | | | | | | | | | | |
|------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 十二月三十一日， 2017 | | 三月三十一日， 2018 | | 六月三十日， 2018 | | 九月三十日 2018 | | 十二月三十一日， 2018 | | 三月三十一日， 2019 | |
| # 商店 | % 共计 商店 | # 商店 | % 共计 商店 | # 商店 | % 共计 商店 | # 商店 | % 共计 商店 | # 商店 | % 共计 商店 | # 商店 | % 共计 商店 |
| 收货店 | 44.4% | 28.6% | 57.1% | 75.9% | 87.4% | 91.0% | | | | | |
| 公共商店 | 55.6% | 5.2% | 3.5% | 3.8% | 4.1% | | | | | | |
| 送货厨房 | — | 66.2% | 39.4% | 20.3% | 8.5% | 4.0% | | | | | |
| 总计 | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

我们的商店网络覆盖了 16 个省市的 28 个城市，其中大部分是一级和二级城市。下面的地图显示了截至 2019 年 3 月 31 日我们的商店网络。

我们的网络



接货商店

我们战略上把重点放在收货店上，截至 2019 年 3 月 31 日，这些商店占我们门店的 91.3%。收货商店是小规模的商店，我们的客户可以在那里领取他们的订单或让他们的订单交付给他们。当我们扩展到新的地区和城市时，我们利用交付服务实现更大的地理覆盖，并为更多的客户提供服务。随着我们的收货商店网络密度的增加，客户从附近商店接收订单变得更加方便，因此对送货的需求通常会减少。我们的交货订单在 2018 年第一季度和 2018 年第二季度分别占订单总数的 61.7% 和 62.2%，分别下降到 2018 年第三季度的 51.4% 和 2018 年第四季度的 40.8%，并进一步下降到 2019 年第一季度的 27.7%。

目录

我们的接送店通常位于对咖啡需求很高的地区，如办公楼、商业区和大学校园。这些商店的面积一般在 20 到 60 平方米之间，座位有限。这样的店面设置使我们能够更接近我们的客户，并凭借低廉的租金和装修成本迅速扩张。根据 Frost&Sullivan 的报道，我们的大部分收货店都位于人口稠密地区的 500 米以内。我们期望进一步增加我们的收货商店网络的密度。



放松仓库

我们开设休闲商店是为了品牌的目的。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的休闲店占我们门店的 4.6%。放松商店一般宽敞，面积超过 120 平方米。



送货厨房

我们已经开设了送货厨房，以实现更广泛的客户覆盖。我们有时扩展到一个新的城市或地区，最初是以送货厨房的形式，因为它们可以低成本迅速建立起来。由于我们的送货厨房只提供送货订单，我们有效地减少了租金和装修费用。一旦我们确定了足够的市场需求和合适的皮卡店地点，我们可能会关闭送货厨房和开设收货店，以更好地满足客户的需求。截至 2019 年 3 月 31 日，送货厨房占我们商店的 4.1%。



存储网络的扩展与发展

我们的商店网络战略上集中在中国经济充满活力的地区。我们通常把我们的商店设在对咖啡需求很高的地区，如办公楼、商业区和大学校园。

当我们进入一个新的城市，我们战略性地建立起收货商店和送货厨房，以便通过送货服务迅速接触到更多的客户，并积累有价值的交易数据。我们对这些数据进行分析，以生成一个“热图”，实时突出订单交易量大的地区，这表明我们对产品的需求很大。热图使我们能够准确地识别客户需求，并指导我们进行网络扩展计划。



选址

我们的总部决定扩展新的城市，并为选址制定指导方针，我们的城市分支机构负责商店开发相关 workflows 的日常执行。利用大数据分析，我们的战略扩展小组在城市分支机构进行深入的市场调查，以找到潜在的商店网站。

目录

许可证和法规

我们已经制定了标准的内部协议,指导城市分支机构和战略扩张团队在开业前获得必要的许可证和许可证,包括但不限于营业执照、食品安全许可证和环境影响评估文件。然而,由于中华人民共和国地方行政机关在解释、执行和执行有关法律法规方面存在差异,我们可能无法及时获得所有适用的许可证和许可证。见“风险因素-与我们的业务和工业有关的风险-任何缺乏适用于我们业务的必要批准、许可证或许可证的情况都可能对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影响”。尽管如此,我们的管理层认为,我们的中国法律顾问也认为,由于缺乏及时获得许可证和许可证而造成物质损失的风险很小。

商店翻新和其他开业前的准备工作

我们有一个内部装修小组负责我们商店的装修和装修。为了保持我们一贯的品牌形象和商店质量,我们的总部准备所有商店的设计。我们采用标准化的设计,我们的拾取商店和送货厨房,这样的标准化使我们能够有效地执行翻新程序,并有效地回收家具材料。2018年,我们店的平均装修和装修费用约为18.9万元人民币。

作为预开放准备的一部分,我们安装机器、设备和采购原材料以及其他材料和消耗品。通常,我们的每一家商店都配备了两到三台咖啡机和其他设备,如冰机和冰箱。2018年,我们商店购买咖啡机的平均费用约为11.6万元人民币。有关采购的更多信息,请参见“-采购”。

我们的产品

我们提供各种高品质的食品和饮料项目,主要是新鲜咖啡和非咖啡饮料,有很强需求,可以批量生产标准化的工艺和一致的质量。我们提供热咖啡和冰新煮咖啡,如美式咖啡、拿铁咖啡、卡布奇诺咖啡、马基托咖啡、纯白咖啡和摩卡咖啡,并不时提供基于市场和季节趋势的特产咖啡。我们的咖啡食谱是根据中国客户的调色板,根据广泛的研究和研究结果而量身定做的。

我们还与信誉良好的供应商合作,提供预先制作的饮料,如果汁,以及预先制作的食品,如糕点、三明治、零食和午餐。

我们致力于维护和提高产品质量。我们从知名供应商那里采购优质阿拉比卡咖啡豆,并与世界咖啡师冠军团队合作设计我们的咖啡配方。我们采购咖啡机和咖啡调味品从著名的全球供应商,如谢尔。我们的咖啡赢得了许多奖项,包括最近在2018年IIAC国际咖啡品尝比赛中获得的金奖。我们还与信誉良好的供应商合作,为我们的其他产品,如果汁和轻餐。见“-采购”。

送货服务

我们以快捷的交货方式完成客户的订单,以便他们能按时享用我们的咖啡和其他产品。目前,我们向客户收取每件送货单6元人民币,并向他们提供免费送货服务,前提是订单总价值(按项目

列出的价格计算)达到免费送货门槛。2019 年 1 月,我们将免费送货门槛从 35 元提高到 55 元,以鼓励客户自己接单。随着我们收货商店密度的增加,对送货的需求通常会减少。我们已将送货服务主要外包给 S.F.。

目录

快递,中国领先的送货服务公司,以及各种选定的本地送货公司,并已将我们的后端系统与我们的送货服务提供商相结合。通过这种方式,我们可以根据我们的商店位置、客户位置和交货乘客的实时位置来改进订单骑手匹配,并监控和跟踪送货过程。我们保证 30 分钟的交货,并立即偿还客户的任何交货延误或溢漏。在 2019 年 3 月,我们约 99.7%的订单按时交货。

客户服务

利用我们的新零售模式和强大的技术能力,我们与我们的客户保持联系,并与他们在任何时间,任何地点。我们还为客户提供 100%的无收银台环境,限制他们的排队时间,并使他们能够随时购买咖啡和其他产品。参见“-我们的移动应用程序”和“-我们的商店网络”。

我们的移动应用程序使我们能够跟踪与我们的每一个订单。我们通过移动应用、微信官方账户和其他社交媒体渠道,对客户的反馈进行 24 小时 24 小时的评估和跟踪。我们的客户可以通过我们的移动应用程序或微信官方账户提出问题,提供评论和投诉,或者打电话给我们的服务代表。我们利用自助服务工具和人工智能支持的自动化客户服务聊天机器人,有效地回答来自客户的常见问题,并聘请一个专门的客户服务团队来解决更复杂的问题。

我们重视客户的意见,鼓励客户给予评价。我们定期分析客户的反馈,找出顾客不满的原因,并相应地改进我们的产品和服务。为了激励和保持高质量的顾客服务在店面,我们认为客户反馈是一个关键的绩效指标时,评估个别商店的业绩。

品牌、营销和销售

自成立以来,我们已成功地建立了一个品牌的卓越价值主张-高质量,高可负担性和高便利性。我们的品牌,营销和销售努力是由我们强大的技术能力。我们卓越的品牌和卓越的价值理念使我们能够通过口口相传扩大我们的业务。

我们已采取多渠道的品牌和广告方式,扩大我们的放松商店,聘请品牌大使,如著名的中国女演员魏唐,演员张和世界著名的咖啡师,与流行文化偶像合作,赞助活动和电影,并发起病毒和互动营销和广告。

我们利用现有的客户群和他们的社交网络来推广我们的产品。我们鼓励现有客户邀请他们的朋友到我们这里注册,向现有客户和新客户提供免费咖啡。此外,通过我们移动应用程序中的“发送咖啡”功能,现有客户可以共享或将他们的优惠券以红包的形式提供给他们的朋友和家人,并提供个性化的祝福信息。

我们还利用大数据分析，战略性地放置微信广告，提供优惠券和优惠券，以吸引客户。有了最新的基于位置的服务广告功能，我们能够定位我们的客户。例如，我们放置微信时刻广告，我们向潜在客户提供附近新开店、即将到来的销售活动和季节性产品的信息。此外，在我们商店附近使用微信的人可以收到我们的横幅广告形式的优惠券。那些点击这些广告将直接到我们的微信迷你程序，他们可以很容易地向我们下订单。

目录

我们经常推出销售活动，特别是在假日期间，并在推出新产品时提供折扣。为了留住客户并鼓励回购，我们不时给客户量身定做的优惠券，主要是根据他们以前的购买情况，并奖励顾客用凭证来弥补他们的咖啡钱包账户余额。

我们向公司客户及其员工提供特别折扣，以购买我们的产品。我们还向拥有会员程序的公司开放了我们的应用程序编程接口，在那里，公司预先为我们的产品支付大量费用，然后他们的成员可以赎回这些产品。

采购

我们从选定的供应商那里采购各种高质量的原材料，包括咖啡豆和咖啡调味品，以及预先制作的食品和饮料项目。我们还从供应商那里采购不同的机器，如咖啡机和制冰机、包装材料和其他消耗品。由于我们的规模很大，我们能够以优惠的价格从我们的供应商那里采购高质量的产品。我们与我们的供应商保持着良好的关系，截至本招股说明书之日，我们还没有与我们的供应商发生任何物质纠纷和供应短缺。

我们有一个专门的采购团队，负责根据库存供应情况、商店数量和营销活动采购原材料、机器和设备、包装材料和消耗品，并利用我们的智能供应链管理系统的库存分析来决定定单位置。我们制定了严格的质量控制标准，并实施了包括供应商选择、质量检验和测试在内的全面质量控制措施。

咖啡豆

供货商

我们从危地马拉、巴西、埃塞俄比亚和哥伦比亚的著名种植园采购优质阿拉比卡咖啡豆。我们主要采购烘焙咖啡豆，从台湾著名的烘焙公司野耀企业有限公司的附属公司采购。我们最近还开始与亚洲最大的烘焙公司之一 UCC Uesima Coffee 有限公司合作。为了巩固我们对咖啡豆采购和烘焙过程的控制，我们于 2018 年 5 月与一家烤咖啡豆供应商组建了一家合资企业，截至招股说明书之日，该合资企业尚未开始运营。此外，在 2019 年 4 月，我们和路易德莱弗斯公司亚洲 PTE. 有限公司是我们的同时私人配售投资者 Louis Dreyfus Company B.V. 的附属公司，该公司是一家主要的农产品商人和加工商，它同意双方打算成立一家合资企业，在中国建造和经营一家咖啡烘焙厂。

质量控制

我们为我们的烤咖啡豆供应商采购的生咖啡豆制定了详细的规格，包括大小，口味和水分，根据它们的来源和等级。与我们的烤咖啡豆供应商一起，我们通过取样筛选每批生咖啡豆中的缺陷豆，以确保它们在允许烘烤之前满足我们的规格。

我们为烤咖啡豆的测试过程制定了质量控制标准。我们与咖啡豆供应商和第三方检验机构合作，对烤咖啡豆进行各种测试。我们的烤咖啡豆供应商对烤咖啡豆进行了第一轮理化性能测试，并将通过测试的批次交付给我们。收到后，我们将与第三方检验机构一起进行另一轮类似的测试，并将任何一批缺陷率较高的产品退回。

118

[目录](#)

咖啡调味品

供货商

咖啡调味品，主要是乳制品和糖浆，对我们咖啡的整体质量至关重要。我们的乳制品，主要是牛奶和奶油，从领先的供应商，以确保他们的新鲜和糖浆主要来自进口糖浆经销商。

质量控制

与咖啡豆类似，我们有严格的咖啡调味品质量控制措施。例如，我们与我们的奶制品供应商合作，对乳制品进行各种测试。

预先制作的食品和饮料

供货商

我们采购高质量的预先制作的食品和饮料，包括果汁，水，糕点，包装和午餐，从少数选定的国家，地区和地方来源。我们正在积极寻找更多的供应商，以增加我们的产品供应。

质量控制

我们要求我们的供应商按照商定的规格供应产品，包括标准化产品的重量和包装要求以及每种成分的重量、板材展示和定制产品的生产程序，并有权退回任何不符合这些标准的产品。

机器和设备

供货商

我们使用高级咖啡机和其他机器和设备，从著名的全球供应商，如谢尔。我们主要从制造商那里采购咖啡机，并依赖于其他机器和设备的制造商和分销商的组合。

质量控制

我们的咖啡机和其他机器一般有一到两年的保修期，在此期间，制造商将提供有关机器安装和维护的培训，并提供免费的维修和保养服务。我们还组建了一支工程团队，负责机器的日常维修和维护。我们有一个集中监控系统，自动监测我们的咖啡机的性能，并及时报告任何维修和维护请求。我们正在将我们所有的咖啡机集成到我们的集中监控系统中。

包装材料和其他耗材

供货商

除了食品和饮料外，我们还从许多供应商那里采购了各种各样的纸和塑料产品，如杯子、吸管和餐具。

质量控制

我们检查的类别，规格和质量的包装材料和其他消耗品用品与我们的标准规定在各自的供应协议。

[目录](#)

仓库与履行

我们不拥有任何仓库，目前与三家第三方仓库和履行服务提供商合作，如 HAVI、DHL 和 CJ Rokin，用于我们的库存、仓库之间的库存，以及从仓库到我们商店的库存。我们的仓库和履行服务提供商负责管理存储在仓库中的库存，并与我们分配给这些仓库的员工合作。截至 2019 年 3 月 31 日，我们在中国各地租赁了 20 个仓库。

我们拥有一个智能仓库管理系统和订单管理系统，与我们的仓库和履行服务提供商的系统集成在一起。我们的系统能够实时分析每家商店的销售状况，并为补给目的与我们租用的仓库自动安排订单。我们还能够实时跟踪每个租赁仓库的库存水平，并从货物进入仓库的那一刻起监测和管理仓库的运作，直到货物被发送到我们的商店为止。

质量控制

我们密切关注质量控制，监控从采购到生产，从仓储到交付的食品和饮料准备过程中的每一个步骤。

供应商。我们通过严格的选择程序仔细挑选供应商，并定期评估供应商的表现。在供应商选择过程中，我们审查他们的资格和进行实地访问。一旦供应商上船，我们将监督他们的日常运作，并定期进行评估。在与供应商的协议中，我们制定了反回扣政策，以确保我们的质量控制和采购体系的完整性。

库存。我们为每个租用的仓库指派了一些工作人员，他们负责监督租赁仓库的运作，以确保库存分类良好，并妥善储存，确保我们的供应商、仓库和履行服务供应商遵守我们的质量控制协议，并确保任何有缺陷的货物立即得到处理。

商店。我们已建立一个有效的报告结构和机制，以监测我们的商店的日常运作。我们决心在我们所有的商店中保持高水平 and 一致的服务质量。我们有详细的员工行为守则，包括对原材料和其他食品饮料物品的使用和储存、设备处理、商店环境和送货服务管理的具体要求。我们定期评估商店经理和员工的业绩，评估结果与他们基于绩效的薪资和晋升机会有关。

我们亦经常在店内进行环境微生物测试，以确保咖啡煮食环境卫生，并不时提出建议，以改善店铺运作及提升顾客体验。

技术

技术是我们业务的核心。我们的技术涵盖了我们业务的各个方面，从客户参与、店面操作到供应链管理。我们利用我们的大数据分析和人工智能来分析从我们的业务中产生的大量数据，并不断改进我们的系统。我们专注于技术，使我们能够优化客户体验，高效运作，快速增长，同时保持质量控制。

目录

我们应用大数据分析来吸引我们的客户。随着我们了解客户的喜好，我们能够更精确地向他们推荐产品，并使他们的菜单更加个性化，以便于订购。此外，随着我们收集到更多的客户行为数据，我们可以通过提供定制折扣来实施动态定价以留住客户并增加回购。

我们利用我们强大的技术能力，精简店面业务，优化员工管理。我们的智能调度系统自动安排员工轮班和订单分配。我们还有一个自动化的库存管理系统，它把我们的商店和仓库连接起来，实时分析每一家商店的销售、供应和库存状况，使我们能够及时和充分地储存我们的商店，并限制总的浪费。

我们的智能供应链管理系统集成了智能仓储管理和订单管理功能，使我们能够准确地预测需求和管理库存。在我们强大的数据分析能力和智能供应链管理系统的支持下，我们能够智能地预测需求、分析库存和直接向供应商订货，从而进一步降低我们的采购成本和提高运作效率。

知识产权

我们通过注册我们的商标、版权和域名来开发和保护我们的知识产权组合。截至本招股说明书之日，我们在中国国家工商行政管理局商标局拥有 101 个注册商标，在中国国家版权局拥有 2 个版权，在工业和信息化部拥有 2 个域名。

此外，我们与我们的技术开发人员签订了标准员工保密协议，规定员工对我们的贸易和技术机密负有保密义务，我们拥有内部开发的知识产权。

用户隐私与数据安全

各种法律和法规，如“中华人民共和国网络安全法”，对我们从和关于我们的用户收到的个人数据的收集、使用、保留、共享和安全作出了规定。隐私团体和政府机构越来越多地审查公司将个人身份和与特定用户相关的数据与通过互联网收集的数据联系起来的方式，我们预计这种审查将继续增加。我们已采取政策、程序和指引，以遵守这些法律和条例，并保护我们的客户的个人隐私和他们的数据的安全。我们的董事会拥有对网络安全问题的普遍监督权力，并将日常监督责任委托给我们的首席执行官钱女士。我们的 IT 部门主管直接向钱女士汇报网络安全状况，如果发生网络安全事件，钱女士将向我们的董事会报告这一事件，以便采取适当和及时的措施来应对这一事件。参见“风险因素-与我们的商业和工业有关的风险-我们的业务产生和处理大量数据，这些数据使我们受制于与隐私、信息安全和数据保护有关的政府规章和其他法律义务。我们、我们的雇员或我们的商业伙伴对这些数据的任何不当使用或披露都可能使我们面临重大的声誉、金融、法律和业务后果。”

财产

我们的主要执行办公室位于中国厦门，总面积约 8,723.2 平方米。

我们出租我们所有的商店和办公空间。有关我们商店的更多信息，请参见“-我们的商店网络”。

目录

员工

我们努力培养有才能、有激情、有较强学习能力的员工。

截至 2017 年 12 月 31 日，我们有 512 名全职员工和零名兼职员工，截至 2018 年 12 月 31 日，我们有 9240 名全职员工和 12667 名兼职员工，截至 2019 年 3 月 31 日，我们有 8485 名全职员工和 8160 名兼职员工，他们都在中国工作。截至 2019 年 3 月 31 日，我们的员工包括 14,713 名门店运营员工、630 名门店开发员工、811 名技术开发员工、436 名一般和行政雇员以及 59 名销售和营销人员。

我们制定我们的招聘计划，考虑到我们的扩展计划和现有商店和库存的人力资源需求。我们的全职员工与人力资源部和运营经理一起经历了一个全面的招聘和评估过程，而我们的兼职员工通常由各自商店的商店经理进行面试。

我们为员工提供全面的培训。我们主要通过我们的 Luckin 大学大力培训我们的员工，为他们提供自主开发的课程和外部课程。我们为店面员工提供在线和离线培训，以提高他们的技能。

我们与我们的全职员工签订了标准的雇佣合同。除了工资和福利外，我们还为全职员工提供基于业绩的奖金，并为我们的销售和营销团队提供基于佣金的补偿。根据中华人民共和国法律，我们参加由市、省政府为我们的全职雇员组织的各种雇员社会保障计划，包括养老金、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险和住房保险。我们与我们的兼职员工签订兼职雇佣合同，我们根据兼职员工每天工作的时间支付工资。根据中华人民共和国法律，我们必须按中国地方政府规定的工资、奖金和某些津贴的特定百分比，为我们的全职雇员缴纳员工福利计划，并且我们还必须为兼职雇员缴纳与工作有关的工伤保险。有关雇员社会保障计划供款的风险，请参阅“风险因素-与在中国营商有关的风险-我们可能会受到社会保险和住房基金的额外缴款，以及有关政府当局的延迟付款和罚款。

截至 2019 年 3 月 31 日，我们还聘请了少数独立的第三方职业介绍所派遣的员工来支持与店面有关的工作。

我们与我们的员工保持着良好的工作关系，截至本招股说明书之日，我们在过去还没有经历过任何实质性的劳动争议。我们的雇员中没有一个是工会代表的。

竞争

我们面临着中国咖啡行业的激烈竞争。我们目前或潜在的竞争对手主要是咖啡店经营者。

我们认为，中国咖啡行业的主要竞争因素包括：

- 商店网络；
- 产品质量安全；
- 产品定价；
- 供应链管理和运作效率；
- 客户服务质量；

- 品牌知名度和声誉；
- 销售及市场推广的成效；及
- 客户体验

我们相信，在上述因素的基础上，我们有充分的条件进行有效的竞争。然而，我们的竞争对手可能有更长的经营历史，更大的品牌认知度，更多的资金，更好的供应商关系和更大的有关与我们竞争对手有关的风险的讨论，请参阅“风险因素-与我们的商业和工业有关的风险-我们在中国咖啡行业面临着激烈的竞争，我们的产品不是专利产品。如果我们不能有效地竞争，我们可能会失去市场份额和客户，我们的业务、财务状况和经营结果可能会受到重大和不利的影响。”

遵守、许可证和许可证

有关我们业务的合规要求，包括适用的许可证和许可证，请参阅“条例”。关于与适用许可证和许可证的缺陷有关的风险，见“风险因素-与我们的业务和工业有关的风险-对我们业务适用的任何必要的批准、许可证或许可证的缺乏可能对我们的业务、财务状况和经营结果产生重大和不利的影响”。

法律程序

我们不时会受到法律程序及在一般业务过程中所提出的申索。截至本招股说明书之日，我们没有参与任何待决的诉讼、仲裁或行政程序，或据我们所知，任何可能对我们的业务、财务状况或经营结果造成重大及不利影响的威胁。

保险

我们为员工提供社会保障保险，包括医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险和养老金福利。按照中国传统的行业惯例，我们不经营业务中断保险，也不经营产品责任保险或关键人物人寿保险。

[目录](#)

调节

这一节概述了影响我们在中国的业务活动或我们的股东从我们那里获得股息和其他分配的权利的最重要的规则和条例。

顾客食物服务的食品安全及发牌规定

食品安全法

根据 *食品安全法* “中华人民共和国食品安全法” (简称“食品安全法”) 于 2009 年 6 月 1 日生效, 最近于 2018 年 12 月 29 日修订, 国家法律顾问对食品生产和贸易实行许可证制度。从事食品生产、食品销售或者餐饮服务的, 应当依照“食品安全法”取得许可证。

根据 *食品安全法* 国务院设立食品安全委员会, 其职责由国务院规定。国务院食品安全监督管理部门依照法律、国务院规定的职责, 对食品生产经营活动实行监督管理。国务院卫生行政部门按照“食品安全法”规定的职责组织实施食品安全风险监测和风险评估, 会同国务院食品安全监督管理部门制定和发布国家食品安全标准。国务院其他有关部门按照“食品安全法”规定的职责开展有关食品安全工作

这个 *食品安全法* 以警告、责令改正、没收违法所得、没收用于非法生产经营的器具、设备、原材料和其他物品、违反法律、法规对食品处以罚款、召回和销毁、责令停产和(或)经营、吊销生产许可证和(或)经营许可证等形式的各种法律责任, 作为对违法行为的处罚, 甚至是刑事惩罚。

这个“*食品安全法*”*实施细则* 自 2009 年 7 月 20 日起生效, 并于 2016 年 2 月 6 日修订, 进一步具体规定食品生产者和经营者为确保食品安全而采取和遵守的详细措施, 以及如果不执行这些必要措施应处以的惩罚。

食物业牌照

2015 年 8 月 31 日, 中国食品药品监督管理局发布 *食品经营许可证管理办法*, 于 2017 年 11 月 17 日修改。根据 *食品经营许可证管理办法* 在中国境内从事食品销售和餐饮服务的, 应当依法取得食品经营许可证。食品经营许可适用一地一许可证原则, 即食品经营者应当取得在一个经营场所从事食品经营活动的食品经营许可证。食品药品行政主管部门应当根据食品经营者的经营类型和经营项目的风险程度, 对食品经营实行分级许可。

食品经营许可证的签发日期是决定发放许可证的日期, 许可证有效期为五年。食品经营者应当将食品经营许可证原件挂在或者放置在经营场所的突出位置。食品经营许可证上标明的许可事项发生变更的, 食品经营人应当在变更后的十个工作日内, 向原签发经营许可证的食品药品行政主管部门申请变更经营许可证。未取得食品经营许可证, 从事食品经营活动的, 由县级以上地方食品药品行政主管部门依照“*食品安全法*”第一百二十二条的规定处罚。

目录

没收违法所得、非法生产、经营的食物、食品添加剂以及用于非法生产、经营的工具、设备、原料和其他物品; 非法生产、经营的食物、食品添加剂的商品价值低于一万元或者以上的, 处五万元以上十万元以下的罚款; 货物价值一万元以上的, 处货物价值十倍以上二十倍以下的罚款。

网上餐饮服务

按照《网上餐饮服务食品安全监督管理办法》自 2018 年 1 月 1 日起, 网上餐饮服务提供商应当有自己的实体店, 依法取得食品经营许可证, 并按照自己的经营许可证规定的经营形式和经营项目开展经营活动, 不得从事超出经营范围的经营活动。第三方在线餐饮服务平台提供商应当在经交通主管部门批准后的 30 个工作日内, 向所在地省食品药品监督管理部门办理备案手续。自建网站的餐饮服务提供者, 应当在向交通主管部门办理备案手续后的 30 个工作日内, 向所在地县级食品药品行政主管部門办理备案手续。餐饮连锁公司总部通过其网站为其门店提供网上交易服务, 参照对第三方在线餐饮服务平台提供商的要求办理。

商业预付卡单用规定

这个《单一用途商业预付费卡管理办法(试行)》于 2012 年 9 月 21 日发布, 并于 2016 年 8 月 18 日修订。本法适用于在中国境内经营单一用途商业预付卡业务的零售业、食宿业和居民服务业。发卡机构应当自经营单一用途卡业务之日起三十日内办理备案手续。持卡人违反上述规定的, 由当地县级以上商业主管部门责令企业限期改正; 发卡人逾期不改正的, 处一万元以上三万元以下罚款。

环境保护条例

环境保护法

这个《环境保护法》“中华人民共和国环境保护法”于 1989 年 12 月 26 日颁布生效, 最近一次修改于 2014 年 4 月 24 日。为了保护和改善生活环境和生态环境, 防治污染和其他公害, 保障人民健康, 制定了“环境保护法”。

根据“公约”的规定《环境保护法》除中华人民共和国其他有关法律、法规外, 环境保护部及其地方主管部门还负责管理和监督上述环境保护事项。依据《环境保护法》建设项目的环境影响报告书必须对项目可能产生的污染及其对环境的影响进行评估, 并规定防治措施, 并报环境保护行政主管部门批准。预防装置

目录

建设项目的污染控制必须与工程主体共同设计、建设和投产。

未经环境影响报告书审核批准的环境保护行政主管部门对其污染防治设施进行审查、确认符合适用标准后, 不得批准建设项目开始生产或者使用。污染防治设施不得擅自拆除或者闲置。绝对需要拆除或者闲置的, 应当事先征得当地环境保护行政主管部门的批准。

这个《环境保护法》明确违法行为的法律责任包括警告、罚款、限期改正、强制停工、强制重新安装被拆除的防治污染设施、强制安置闲置设施、强制关闭、甚至刑事处罚。

环境影响评价法

依据 *中华人民共和国环境影响评价法* 国家根据建设项目对环境的影响，于 2002 年 10 月 28 日发布，最近一次修订于 2018 年 12 月 29 日，对建设项目的环境影响评价(EIA)实行分级管理。建设单位应当编制环境影响报告、环境影响报告书，或者填写环境影响登记表(以下统称“环境影响登记表”)。**环境影响评估文件** “)根据下列规则：

- 对于可能造成严重环境影响的项目，应准备一份环境报告，对其环境影响进行全面评估；
- 对于可能对环境造成轻微影响的项目，环境影响信息系统应准备对其环境影响进行分析或专门评估；以及
- 如工程项目对环境的影响甚小，以致毋须进行环境影响评估，则须填写环境影响登记表。

根据 *建设项目环境影响评价分类管理目录* 2008 年 9 月 2 日发布，2018 年 4 月 28 日修订，食品和饮料服务被归类为填写环境影响登记表。建设单位未依法填写环境影响登记表的，由县级以上环境保护行政主管部门责令填写，并处五万元以下罚款。

消防条例

消防设计审批备案

这个 *中华人民共和国消防法*，即“*消防法*”，于 1998 年 4 月 29 日通过，并于 2008 年 10 月 28 日修订。根据“*中华人民共和国消防法*”和其他有关法律、法规的规定，公安部及其县级以上地方对口单位对消防工作进行监督管理。这类公共证券的消防部门负责实施。“*消防法*”规定，建筑工程的防火设计和施工必须符合国家消防技术标准(视情况而定)。根据 *建设工程消防监督管理规定*，或“*消防监督条例*”，2009 年 4 月 30 日发布，2012 年 7 月 17 日修订，适用于超过

目录

建设单位应当向公安机关消防部门申请消防设计批准。除上述条件外的建设项目，建设单位应当自取得工程施工许可证之日起七日内，通过省级公安机关消防部门网站或者公安机关消防部门服务机构网站，报送消防备案进行消防设计。投资少于三十万元或者建筑面积小于三百平方米的建设项目，不需要消防设计批准或者备案。

建筑防火验收及归档

已进行消防设计的建筑工程竣工后，按照“消防法”的要求，必须经公安有关部门或者向有关消防部门进行现场消防验收。500 平方米以上的建设项目，使用场所的施工单位或者单位，应当在使用和经营其业务之前，向所在地县级以上公安机关有关消防部门申请消防安全验收。除上述条件外的建设项目，使用该场所的施工单位或者单位，应当通过省级公安机关消防部门网站或者公安机关消防部门服务办公室，报送在建项目检查备案。投资少于三十万元或者建筑面积小于三百平方米的建设项目，不需要自建验收或者备案。

消防安全检查

“消防法”规定，用人单位或者使用单位应当向县级以上地方人民政府公安机关消防部门申请，在公共集会场所投入使用或者开业前进行消防安全检查。未经消防安全检查或者未达到消防安全要求的，非法使用、经营集会场所的，责令停止建设、停止使用、停止生产、经营，并处三万元以上三十万元以下的罚款。据中华人民共和国法律顾问介绍，在征求当地消防部门的意见后，各城市在使用前进行消防安全检查的要求各不相同。在北京、广州、福州、长沙等建筑面积超过 300 平方米的咖啡店，在使用前必须进行消防安全检查；在深圳和东莞，建筑面积在 50 平方米以上的咖啡店必须在使用前进行消防安全检查；在上海、无锡、重庆、青岛、西安、苏州、大连和南京，无论建筑面积大小，咖啡店在使用前都必须进行消防安全检查。

有关保障顾客权益的规例

这个 *中华人民共和国消费者权益保护法* 经 2013 年 10 月 25 日修订并于 2014 年 3 月 15 日生效的“消费者保护法”规定了经营者的义务和客户的权益。根据本法，经营者必须保证销售的商品符合人身、财产安全的要求，向客户提供有关商品的真实信息，并保证商品的质量、功能、用途和有效期。如果不遵守“客户保护法”，经营者可能要承担民事责任，例如退还购货价格、交换商品、修理、停止损害、赔偿和恢复名誉，甚至使业务受到惩罚。

[目录](#)

经营者或者责任人员因侵犯客户的合法权益而犯罪的，给予刑事处罚。

外商投资条例

外国投资者在中国的投资活动主要受 *外商投资产业指导目录*，由商务部、国家发改委、发改委发布并不时修改的目录。该目录所列行业分为三类：鼓励、限制和禁止。未列入目录的行业一般被视为构成第四个“允许”类别。根据该目录，顾客食品和饮料服务被归类为允许外国投资的行业。

商务部和发改委颁布 *外国投资准入特别管理办法(消极清单)*，或否定名单，自 2018 年 6 月 28 日起生效。否定名单扩大了外商投资允许行业的范围，减少了仍然存在持股比例限制或董事会或高级管理人员组成要求的否定名单范围内的行业。外国对增值电信服务的投资(电子商务除外)属于负面投资。

依据*外商投资电信企业管理规定*国务院 2001 年 12 月颁布并最近于 2016 年 2 月修订的 FITE 条例，对增值电信服务或增值税供应商的最终外资股权不得超过 50%。此外，外国投资者要想获得中国增值电信业务的任何股权，就必须满足一系列严格的业绩和运营经验要求，包括在海外运营增值电信业务的良好记录和经验。

2015 年 6 月，工信部发布了*关于取消外国投资者在网上数据处理和交易处理(经营电子商务)业务中的股权比率限制的通知*修改 FITE 条例中的相关规定，允许外国投资者在经营电子商务业务的经营者中拥有超过 50% 的股权。然而，“外国投资电信规则”规定的其他要求(如对主要外国投资者的记录和经验要求)仍然适用，外国投资者仍被禁止在其他增值电信服务的子类别中持有 50% 以上的股权。

为了遵守中华人民共和国的法律法规，我们依靠与 VIE 的合同安排在中国经营我们的 VATS 业务。

外国投资法草案(2015 年)

2015 年 1 月，商务部发布了*外国投资法草案(2015 年)*征求公众意见。根据*外国投资法草案(2015 年)*限制行业的外商投资必须向外商投资行政部门申请批准，而在“消极清单”以外的业务部门的外国投资，只需办理备案手续。

商务部建议，登记和批准都是监管可变利益实体结构的潜在选择，具体取决于它们是“中国控制的”还是“外国控制的”。的核心概念之一*外国投资法草案(2015 年)*是“事实上在确定一个实体是“中国控制”还是“外国控制”时，“控制”是广义的，强调实质而不是形式。事实上如果一个人有权通过合同或信托安排对一个实体的业务、财务事项或业务活动的其他关键方面施加决定性影响，就可以确立控制权。*外国草案*

[目录](#)

*投资法(2015 年)*具体规定，在中国设立但由外国投资者“控制”的实体，如通过合同或信托方式，将被视为外商投资企业，而外国投资者在中国投资于受外国投资限制的行业，如果外国投资者确定由中国实体和/或公民“控制”，则可申请作为中国国内投资对待。根据*外国投资法草案(2015 年)*如果 VIEs 最终被外国投资者“控制”并受到对外国投资的限制，则 VIE 也将被视为 FIE。

外国投资法草案(2018 年)

2018 年 12 月，中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会发表了*外国投资法草案(2018 年)*征求公众意见。2019 年 3 月 15 日，*外商投资法*正式发布，自 2020 年 1 月 1 日起施行。这个*外商投资法*主要集中在外商投资促进、外商投资保护和外商投资管理等。与*外国投资法草案(2015 年)*，*外商投资法*没有提及“事实上的控制”和“通过合同或信托控制中国公司”等概念，也没有具体规定通过合同安排进行控制的规定要求。

有关增值电讯服务的规例

在所有适用的法律和条例中，《中华人民共和国电信条例》，或中华人民共和国国务院于 2000 年 9 月 25 日颁布并最近于 2016 年 2 月 6 日修订的“电信条例”是中国国内公司提供电信服务的主要管理法律，并规定了提供电信服务的总体框架。根据“电信条例”，电信服务提供商必须在开始运营前取得经营许可证。这个《电信法规》区分“基本电信服务”和增值税。增值税是指通过公共网络提供的电信和信息服务。这个《电信目录》作为“电信条例”的附件，将电信服务归类为基本服务或增值服务。2003 年 2 月和 2015 年 12 月，《电信目录》分别进行了更新，将在线数据和交易处理、信息服务等归类为增值税。

这个《电信营业执照管理办法》，于 2009 年 3 月 1 日发布，最近于 2017 年 7 月 3 日修订，其中对经营增值税所需的许可证类型、获得此类许可证的资格和程序以及此类许可证的管理和监督作出了更具体的规定。根据这些条例，增值税的商业经营者必须首先从工信部或省级对应方取得增值税许可证，否则可能会受到制裁，包括主管行政当局的纠正命令和警告、罚款和没收非法收益，如果发生重大侵权行为，则可下令关闭这些网站。

2000 年 9 月，国务院颁布了《互联网信息服务管理办法》，或互联网措施，最近一次修改于 2011 年 1 月 8 日。根据互联网措施，商业互联网内容相关服务经营者在中国境内从事与互联网内容有关的商业业务之前，必须向政府有关部门获得提供互联网内容业务的 ICP 许可证或 ICP 许可证。

我们的 VIE 持有有效的 ICP 许可证。

根据《商务部办公厅关于外商投资互联网项目审批管理有关问题的通知》商务部 2010 年 8 月 19 日发布的，外商投资企业通过其网络平台为第三方交易实体提供互联网服务的，该企业。

[目录](#)

取得增值税许可证；外商投资企业通过自己的网络平台销售商品的，应当向电信主管部门备案。

我们的北京 WFOE 已经完成了上述向北京交通局提交的申请。

信息安全条例

全国人民代表大会常务委员会颁布了“中华人民共和国网络安全法”（简称“网络安全法”，自 2017 年 6 月 1 日起施行），以保护网络空间安全和秩序。根据“网络安全法”，使用网络的个人或组织必须遵守宪法和适用的法律，遵守公共秩序，尊重社会道德，不得危害网络安全，不得利用网络从事危害国家安全、荣誉和利益的活动，煽动颠覆国家权力，推翻社会主义制度；煽动分裂、破坏民族团结、恐怖主义和极端主义、种族仇恨和歧视；传播暴力和传播色情信息；捏造和传播扰乱经济和社会秩序的虚假信息；或侵犯他人的名誉、隐私、知识产权和其他合法权益。“网络安全法”规定了对网络运营商的各种安全保护义务，其定义为“网络和网络服务提供商的所有者和管理人”，除其他外，包括遵守分层网络保护系统的一系列要求；核实用户的真实身份；本地化主要信息基础设施运营商在中华人民共和国境内运作期间收集和产生的个人信息和重要数据；并在必要时向政府当局提供援助和支助，以保护国家安全和调查犯罪。

为了遵守这些法律法规，我们采取了安全政策和措施来保护我们的网络系统和客户信息。

互联网隐私条例

依据 *移动互联网应用信息服务管理规定* 自 2016 年 8 月 1 日起，提供信息服务的移动应用程序的所有者或运营商必须负责信息安全管理；建立和完善用户信息保护机制；遵守合法、合法和必要的原则；明确说明收集和使用用户个人信息的目的、方法和范围，并取得用户的同意。此外，“网络安全法”还要求网络运营商严格保密用户收集的个人信息，建立和完善用户信息保护机制。2017 年 5 月 8 日，最高人民法院、最高人民检察院公布了最高人民法院、最高人民检察院对侵犯公民个人信息刑事案件适用法律若干问题的解释，“公民个人资料侵犯罪”第 253 条第 3 款规定的侵犯公民个人信息罪的几个概念。《中华人民共和国刑法》，包括“公民个人信息”、“规定”和“非法获取公民个人信息”。此外，它还规定了确定本罪“严重情况”和“特别严重情况”的标准。

为了遵守这些法律法规，我们要求我们的客户同意我们收集和使用他们的个人信息，并建立了信息安全系统，以保护客户的隐私。

目录

电子商务条例

中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会 *中华人民共和国电子商务法* 2018 年 8 月 31 日生效。在 *中华人民共和国电子商务法* 电子商务是指通过互联网或其他信息网络销售商品或提供服务的经营活动。这个 *中华人民共和国电子商务法* 一般适用于：(一) 平台经营者，指提供网络营业场所、交易匹配、信息发布和其他服务的法人或非法人组织，使交易各方能够开展独立的交易活动；(二) 平台上的经营者，指通过电子商务平台向客户销售货物或提供服务的电子商务经营者；(三) 通过自建网站或者其他网络服务销售商品或者提供服务的其他电子商务经营者。这个 *中华人民共和国电子商务法* 还规定了有关电子商务合同、争端解决、电子商务发展以及涉及电子商务的法律责任的规则。

外汇条例

依据 *外汇管理条例* 经 2008 年 8 月修改后，人民币可自由兑换经常账户项目，包括股息分配、利息支付、贸易和与服务有关的外汇交易，但不适用于资本账户项目，如直接投资、贷款、遣返投资和境外投资证券，除非获得外汇局事先批准并事先向外汇局登记。2013 年 5 月，国家外汇局颁布了 *国家外汇局关于列印发行“外商直接投资境内外汇管理规定”及有关证明文件的通知* 它规定并简化了与外国投资者直接投资有关的外汇事务的操作步骤和条例，包括外汇登记、开户和使用、资金的接收和支付以及外汇的结算和销售。

依据 *关于境内居民通过境外专用工具进行境外投融资和收益投资的外汇管理有关问题的通知* 或国家外汇局发布并于 2014 年 7 月 4 日生效的“安全通知”第 37 号规定：(A) 中华人民共和国居民在中国居民为进行投融资而直接设立或控制的海外特殊目的工具或海外特殊目的机构(海外

SPV)提供资产或股权之前,应在当地安全分局登记;以及(B)在首次注册后,该名中国居民亦须就该海外特殊用途车辆的任何重大改变,向本地安全分行登记,其中包括更改该海外特殊用途证券的中国居民股东、该海外特殊用途证券的名称、运作期限等;或者境外 SPV 注册资本、股权转让、互换、合并、分立的增减。根据安全理事会第 37 号通知,如果不遵守这些登记程序,可能会受到处罚。

依据 *国家外汇管理局关于进一步简化和完善与直接投资有关的外汇管理政策的通知*,或者自 2015 年 2 月 13 日发布,自 2015 年 6 月 1 日起,国内直接投资外汇登记和境外直接投资外汇登记由银行根据“安全通知 13”直接审查办理,国家外汇局及其分支机构应当通过银行对外汇登记进行间接规定。

有关股息分配的规例

外商独资企业股利分配的主要规定包括: *RC 外资企业法*一九八六年四月及大部分

目录

最近于 2016 年 9 月修正,“*中华人民共和国外商独资企业法实施条例*”1990 年 12 月印发,最近于 2014 年 2 月修订。根据本条例的规定,在中国境内的外商独资企业只能根据中华人民共和国会计准则和规定确定的累计利润支付股息。此外,在中国的外资企业每年必须将其税后利润的至少 10%拨入其一般储备,直至其累计准备金总额达到其注册资本的 50%。然而,这些准备金可能不会作为现金红利分配。

有关股票奖励计划的规例

根据 *关于参与境外上市公司股票激励计划的国内个人外汇管理有关问题的通知*,或国家外汇局于 2012 年 2 月发布的股票激励规则,以及参与境外上市公司在中国公民或非中国公民连续居住不少于一年的股份奖励计划的其他条例、董事、监事、高级管理人员和其他雇员,但有某些例外,必须向外汇局登记。所有这些参与者都需要授权一名合格的中国代理人(如海外上市公司的中国子公司)到外汇局登记,并办理开户、转移和结清相关收益等外汇事务。股票奖励规则还要求指定境外代理人处理与行使股票期权和为股票奖励计划参与者出售收益有关的事项。

在我们上市后未能完成员工激励计划的安全注册可能会受到罚款和法律制裁,也可能限制我们向我们的中国子公司提供额外资本的能力,并限制我们在中国的子公司向我们分配股息的能力。

与海外上市有关的规例

2006 年 8 月,包括中国证券监督管理委员会(CSRC)在内的 6 个中国监管部门共同通过了 *外商并购境内企业条例*,或 2009 年 6 月修订的并购规则。并购规则除其他外,规定由中华人民共和国公司、个人或者中华人民共和国公民设立或者控制的境外公司,欲取得与中华人民共和国公民有关联的其他中国境内公司的股权或者资产的,必须报经商务部批准。“并购规则”还要求,为

境外上市目的而形成并由中国公民直接或间接控制的境外特殊目的证券，在境外证券交易所上市交易前，必须经中国证监会批准。

我们的中华人民共和国法律顾问 King&Wood Mallesons 告诉我们，根据我们对中国现行法律法规的理解，我们不需要向中国证监会申请批准 ADS 在纳斯达克上市和交易。不过，我们的中华人民共和国法律顾问进一步告诉我们，在海外发行的情况下，并购规则的解释或实施方式存在很大不确定性，上述意见须服从任何新的法律、规则和条例，或与并购规则有关的任何形式的详细实施和解释。参见“风险因素-与 ADSS 和本次发行有关的风险-根据中国法律，可能需要得到中国证监会的批准。”

[目录](#)

劳动条例

劳动合同法

自 2008 年 1 月 1 日起，经 2012 年 12 月 28 日修订的企业事业单位与劳动者之间建立劳动关系的，应当以书面形式订立劳动合同。*中华人民共和国劳动合同法*，或者“劳动合同法”。企业事业单位不得强迫劳动者超期工作，用人单位应当按照国家规定向劳动者支付加班费。此外，劳动工资不得低于当地最低工资标准，并应当及时支付给劳动者。根据 *中华人民共和国劳动法* 企业事业单位自 1995 年 1 月 1 日起，经 2018 年 12 月 29 日修订，建立健全工作场所安全卫生体系，严格遵守国家关于工作场所安全卫生的规章制度和标准，对劳动者进行场所安全卫生教育。工作场所安全卫生设施应当符合国家规定的标准。

社会保险和住房基金条例

根据 *中华人民共和国社会保险法* 自 2011 年 7 月 1 日起生效，并于 2008 年 12 月 29 日修订，*工伤保险条例* 由 2004 年 1 月 1 日起生效，并于 2010 年 12 月 20 日修订，*企业职工生育保险暂行办法* 由一九九五年一月一日起生效 *社会保险征缴暂行条例* 由一九九九年一月二十二日起生效 *社会保险登记管理暂行办法* 自 1999 年 3 月 19 日起生效 *住房基金管理条例* 中华人民共和国企业事业单位自 1999 年 4 月 3 日起，经 2002 年 3 月 24 日修订，向职工提供养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险、医疗保险、住房基金等福利计划。

劳动派遣条例

这个 *劳动派遣暂行规定* 由人力资源和社会保障部颁布，自 2014 年 3 月 1 日起施行。这个 *劳动派遣暂行规定* 规定劳务派遣仅适用于临时、辅助、替代岗位或三性要求。临时职位是指存在不超过六个月的职位，辅助性职位是指为主要业务岗位服务的非重大业务职位，替代职位是指原担任该职位的员工因全日制学习而不能工作的一段时间内可以由替代雇员担任的职位，休假或其他原因。

财产租赁条例

在《商品房屋租赁管理办法》住房和城乡建设部 2010 年 12 月 1 日发布的租赁协议当事人,应当在租赁协议签订后 30 天内,向中华人民共和国政府直辖市(房地产)主管建设(房地产)部门办理租赁登记和备案手续。不遵守前款规定的,主管部门可以处一千元以上一万元以下的租金。

133

目录

知识产权条例

版权

依据《版权法》经 2010 年修订的“中华人民共和国”版权包括出版权、归属权等人格权,以及生产权和发行权等财产权。未经版权所有人许可,通过信息网络复制、发行、表演、放映、广播或编辑作品或向公众传播作品,除非《版权法》对中华人民共和国,构成对著作权的侵犯。侵权人应当根据案件情况,承诺停止侵权,采取补救措施,赔礼道歉,支付损害赔偿等。

依据“《计算机软件版权保护条例》”软件著作权人于 2001 年 12 月 20 日颁布并于 2013 年 1 月 30 日修改后,可以向国务院著作权行政主管部门承认的软件登记机关办理注册手续。软件著作权人可以授权他人行使该著作权,并有权获得报酬。

商标

依据《中华人民共和国商标法》经 2013 年修订的,注册商标专用权仅限于已批准注册的商标和已批准使用该商标的货物。注册商标的有效期为十年,自批准注册之日起计算。本法规定,未经注册商标所有人许可,对同一或者类似商品使用与注册商标相同或者类似的商标,构成侵犯注册商标专用权的行为。侵权人应当依照规定,承诺停止侵权行为,采取补救措施,支付损害赔偿等。

域名

属性下的域名受到保护。《互联网域名管理办法》工信部于 2017 年 8 月 24 日发布,2017 年 11 月 1 日起施行。资讯科技部是负责管理中华人民共和国互联网域名的主要监管机构。域名在中华人民共和国的注册是以“先申请先登记”为基础的。域名申请人在完成申请程序后将成为域名持有人。

中华人民共和国税务条例

所得税

这个《中华人民共和国企业所得税法》于 2007 年 3 月颁布,最近于 2018 年 12 月修订。这个《中华人民共和国企业所得税法》对外商投资企业和国内企业实行统一的 25%企业所得税税率,但对特殊行业 and 项目给予税收优惠的除外。在《中华人民共和国企业所得税法》,一家在中国境外建立的企业事

实际上在中国境内的管理机构被视为中华人民共和国企业所得税的“居民企业”，一般对其全球收入实行统一的 25%的企业所得税税率。《中华人民共和国企业所得税法》，“事实上“管理机构”是指对企业的业务、生产、人员、帐户和财产实行全面和实质性控制和全面管理的机构。

2009 年 4 月，财政部和沙特德士古公司联合发布了关于企业改制过程中企业所得税处理问题的通知，或者是第 59 号通知。在……里面

目录

2009 年 12 月，沙特德士古公司发布了关于加强非中华人民共和国境内企业股权转让企业所得税管理的通知，或者是 698 号通知。第 59 号通知和第 698 号通知自 2008 年 1 月起追溯生效。2011 年 3 月，SAT 发布了关于非中华人民共和国居民企业所得税若干问题的通知，或 SAT 第 24 号通知，自 2011 年 4 月起生效。中华人民共和国税务机关通过发布和实施本通知，加强了对非居民企业直接或间接转让中华人民共和国境内企业股权的监督。

2015 年 2 月，SAT 发布了关于非中华人民共和国居民企业间接转让财产的部分企业所得税事项的通知，或“沙特德士古通告”第 7 号，取代第 698 号通知所载关于间接转移的现有规定，而第 698 号通知的其他规定仍然有效。沙特德士古组织第 7 号通告引入了一种与第 698 号通知下的税制大不相同的新税制。沙特德士古组织第 7 号通知扩大了其税务管辖权，不仅包括第 698 号通知规定的间接转让，而且还包括通过外国中间控股公司的离岸转让在中国境内转让不动产和外国公司在中国设立和持有的资产的交易。沙特德士古组织第 7 号通告还广泛讨论了外国中间控股公司股权转让问题。此外，沙特德士古公司第 7 号通知提供了比第 698 号通知更明确的标准，说明如何评估合理的商业目的，并引入适用于内部集团重组的安全港方案。然而，这也给间接转让的外国出让方和受让人带来了挑战，因为他们必须确定交易是否应缴纳中华人民共和国税，并相应地申报或扣缴中华人民共和国的税款。2017 年 10 月，SAT 发布关于非居民企业所得税代扣代缴有关问题的公告，或 2018 年 6 月修正的 SAT 第 37 号通知。沙特德士古公司第 37 号通知取代了非常驻企业措施和沙特德士古公司第 698 号通知，部分修订了沙特德士古公司第 24 号和第 7 号沙特德士古号通知中的沙特德士古组织第 37 号通知旨在澄清执行上述制度的某些问题，除其他外，规定了股权转让收入和税基的定义、用于计算扣缴额的外汇汇率以及扣缴义务的发生日期。具体来说，沙特德士古公司第 37 号通知规定，如果必须从源头扣缴的转移收入是由非中华人民共和国居民企业分期付款获得的，则这些分期付款可首先被视为收回以前投资的成本。在收回所有费用后，应扣缴的税额必须计算和扣缴。

增值税

依据《中华人民共和国增值税暂行条例》1993 年 12 月 13 日颁布并于 2017 年 11 月 19 日最后修订的“中华人民共和国一切销售货物、提供加工服务、修理和更换服务、进口货物的单位和个人必须缴纳增值税”。依据关于全面推进营业税代征增值税试点工作的通知 2016 年 3 月 23 日公布，经国务院批准，分别于 2017 年 7 月 11 日和 2017 年 12 月 25 日修订的增值税替代营业税试点方案，从 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推广，所有从事建筑业、房地产业的营业税纳税人，金融业和寿险服务业不包括营业税，而应纳入增值税的缴纳试点范围。依据财政部和国家税务总局

关于调整增值税税率的通知财政部、国家税务总局于 2018 年 4 月 4 日发布，2018 年 5 月 1 日起施行，纳税人从事增值税或进口货物的应税销售活动，以前适用的 17%税率和 11%税率分别调整为 16%和 10%。

目录

管理

董事和执行干事

下表列出了截至本招股说明书之日我们的执行官员和董事的资料。

| 董事和执行干事 | 年龄 | 职位/职称 |
|-------------------------|----|--------------|
| 吕正耀 | 49 | 主席 |
| 钱志雅 | 42 | 董事兼首席执行官 |
| 刘健 | 36 | 主任兼首席运营官 |
| 郭金义博士 | 37 | 主任兼高级副总裁 |
| 回力 | 50 | 导演 |
| 刘二海 | 50 | 导演 |
| 肖恩·绍 | 62 | 独立董事* |
| 托马斯·梅耶 | 48 | 独立董事* |
| Reinout Hendrik Schakel | 38 | 首席财务官和首席战略干事 |
| 曹文宝 | 49 | 高级副总裁 |

*

Shao 先生和 Thomas P. Meier 先生已接受任命为我们的独立董事，自证券交易委员会宣布我们在表格 F-1 上的注册声明生效后生效，本招股说明书是该表格的一部分。

吕正耀自 2018 年 6 月以来一直担任我们的董事会主席。陆先生创立了汽车公司。(港交所: 699)2007 年, 他担任汽车公司执行董事、董事会主席和首席执行官。2014 年至 2016 年, 现任中非执行董事兼汽车公司董事会主席。陆先生也是 UCAR 公司的董事长和首席执行官。(NEEQ: 838006), 汽车公司的大股东。陆先生于 1991 年 7 月在北京科技大学获得工业电气自动化专业学士学位。他于 2010 年 7 月获得北京大学工商管理硕士学位。

钱志雅自 2017 年 8 月起担任我们的董事, 自 2017 年 11 月起担任我们的首席执行官。钱女士曾担任 UCAR 公司的董事和首席运营官。2016 年至 2017 年, 担任汽车公司执行副总裁兼首席运营官。2014 年至 2016 年。钱女士于 1998 年 6 月在武汉纺织科学学院获得工贸学士学位。她于 2012 年 7 月获得北京大学工商管理硕士学位。

刘健自 2019 年 2 月起担任我们的董事, 自 2018 年 5 月起担任我们的首席运营官。刘先生曾担任 UCAR 公司的产量管理主管。2015 年至 2018 年。从 2008 年到 2015 年, 刘先生先后担任汽车管理中心副主任和汽车公司产量管理主管。刘先生于 2005 年 6 月获得中央财经大学劳动和社会保障专业学士学位。

郭金义博士自 2018 年 6 月起担任我们的董事, 自 2017 年 10 月起担任负责产品和供应链的高级副总裁。郭博士担任 UCAR 公司董事长助理。2016 年至 2017 年。2011 年至 2016 年, 他在交通部工作, 并在

目录

2009 年至 2011 年, 中国交通科学研究院担任研究助理。郭博士于 2005 年 7 月在北京交通大学获得硕士学位, 并于 2009 年 7 月获得博士学位, 主修交通规划与管理。郭博士于 2008 年在利兹大学担任访问学者。

何力自 2018 年 6 月以来一直担任我们的董事。李先生是 Centurium Capital 的创始人兼首席执行官。李先生是中国生物制品公司的董事。(纳斯达克市场代码: CBPO)自 2013 年起担任 2018 年至 2019 年 2 月公司董事会主席。从 2002 年到 2016 年, 李先生是华平亚洲有限责任公司的执行董事和常务董事。在加入 Warburg Pincus 之前, 李先生于 2001 年至 2002 年和 1994 年至 2001 年分别在高盛和摩根士丹利的投资银行部门工作。李先生 1990 年 7 月在中国人民大学获得经济学学士学位, 1994 年 5 月在耶鲁大学管理学院获得工商管理硕士学位。

刘二海自 2018 年 11 月以来一直担任我们的董事。刘先生是 JoyCapital 的创始和管理合伙人。在 2015 年创建 JoyCapital 之前, 刘从 2003 年到 2015 年一直在联想资本 (LegendCapital) 工作, 担任董事总经理, 并领导 TMT 和创新消费团队。刘先生自 2005 年以来一直担任 BitAuto Holdings Limited (纽约证券交易所市场代码: BITA) 的董事。刘先生 1990 年 6 月在桂林电子技术大学获得通信工程学士学位, 1994 年 3 月获得西安大学通信和信息系统硕士学位, 2003 年 5 月和 2003 年 9 月分别获得福德汉姆大学工商管理硕士和全球金融硕士学位, 2011 年 7 月获北京大学心理学硕士学位。

肖恩·绍本招股章程所包括的表格 F-1 的注册声明生效后，将担任我们的独立董事。邵先生曾担任 21 Vianet 集团公司独立董事和审计委员会主席。(纳斯达克市场代码: VEAT) 自 2015 年以来，聚美国际控股有限公司。(纽约证券交易所市场代码: JMEI) 自 2014 年以来，LightInTheBox 控股公司。有限公司(纽约证券交易所市场代码: LITB)自 2013 年以来，UTStarcomHoldingsCorp. (纳斯达克市场代码: Utsi)自 2012 年以来，中国生物产品公司。(纳斯达克市场代码: CBPO)邵永明分别在 2008 至 2017 年、2008 年至 2010 年和 2010 年至 2017 年担任 Agria 公司(纽约证券交易所市场代码: Gro)独立董事、薪酬委员会主席和公司治理及提名委员会主席。2006 年至 2008 年和 2015 至 2017 年，他分别担任 Trina 太阳能有限公司的首席财务官和董事会成员。邵永业先生也是永业国际公司的董事。2009 年至 2014 年。2004 年至 2006 年，邵先生还担任中国 EDU 公司和 WatchData 技术有限公司的首席财务官。在此之前，邵先生在德勤途切会计师事务所有限公司(DeloitteTouche Tohmatsu CPA Ltd.)工作。大约十年了。萧先生于 1982 年在华东师范大学获得艺术学士学位，1988 年在洛杉矶加利福尼亚大学获得医疗管理硕士学位。邵先生是美国注册会计师协会成员。

托马斯·梅耶本招股章程所包括的表格 F-1 的注册声明生效后，将担任我们的独立董事。Meier 先生自 2019 年以来一直担任 Ricola 集团的首席执行官。梅尔在 2016 年至 2019 年 3 月期间担任弗兰克咖啡系统公司(FrankeCoffeeSystems)的总裁和首席执行官。他曾在 Lindt&Sprüngli 担任亚太地区董事总经理，并分别于 2006 年至 2016 年和 2003 年至 2006 年担任瑞士销售副总裁。1996 年 9 月，Meier 先生在瑞士圣加仑大学获得工商管理硕士学位，重点是营销、零售和战略管理。

Reinout Hendrik Schakel 自 2019 年 1 月以来一直担任我们的首席财务官和首席战略官。2016 年至 2018 年，谢克尔在渣打银行的企业和机构银行部门担任执行董事。2008 年至 2016 年，谢克尔先生任职

目录

先后担任瑞士信贷投资银行部门分析师、副总裁和副总裁。Schakel 先生于 2005 年 12 月在伊拉斯谟大学获得工商管理硕士学位。

曹文宝自 2018 年 6 月以来，一直担任我们负责商店运营和客户服务的高级副总裁。曹先生在麦当劳中国有超过 23 年的工作经验。曹先生于 1994 年在麦当劳中国开始了他的职业生涯，并于 1996 年在北京担任麦当劳全球最大门店的店长。之后，曹先生成为北京的地区经理，并最终在 2011 年至 2017 年期间担任麦当劳中国区副总裁。在那里，他首先负责麦当劳中国北区的运营，然后负责特许经营和合作伙伴关系事宜。曹先生于 1992 年 7 月在中国科学技术大学获得地球物理学学士学位。

雇佣协议和赔偿协议

我们已与每一位行政人员订立雇佣协议。我们的每一位行政人员都被雇用一段特定的时间，除非发出不续约通知，否则这段时间将自动延长。在某些情况下，我们可以在没有事先通知的情况下，

随时终止执行主任的职务。我们可以事先发出书面通知并支付一定的补偿，以终止执行官员的工作。执行官员可随时以事先书面通知的方式终止其工作。

除非我们明示同意，否则每名行政人员已同意在雇佣协议终止期间及之后的任何时间，严格保密及不使用我们的任何机密资料或我们的客户及供应商的机密资料。此外，每名行政主任已同意在其任期内及在最后受雇日期后的两年期间，受某些禁止竞争限制的约束。

我们还与我们的每一位董事和执行官员签订了赔偿协议。根据这些协议，我们同意在法律允许的范围内，就这些人因身为本公司董事或高级人员而提出的索赔所承担的所有责任和费用向他们提供赔偿，但某些有限的例外情况除外。

董事会

我们的董事会将由 8 名董事组成，其中包括两名独立董事，即 Shao 先生和 Thomas P. Meier 先生。董事无须持有本公司的任何股份才有资格担任董事。纳斯达克的上市规则一般要求发行人董事会的多数成员必须由独立董事组成。然而，纳斯达克的上市规则允许像我们这样的外国私人发行商在某些公司治理事项上遵循“母国惯例”。我们依赖于这种“母国惯例”的豁免，没有大多数独立董事在我们的董事会任职。

任何直接或间接与本公司订立的合约或拟议合约有利害关系的董事，均须在董事会议上申报其利害关系的性质。任何董事向董事发出的一般通知，大意是他或她是成员、股东、董事、合伙人，任何指明公司或商号的高级人员或雇员，如被视为在与该公司或商号的任何合约或交易中有利害关系，则就该公司或商号与该公司或商号有利害关系的合约或交易的决议表决而言，须当作为一项足够的利害关系声明，而在发出上述一般通知后，无须就任何特定交易发出特别通知。董事可就任何合约或建议的合约或安排投票，即使他/她可能对该合约或安排有利害关系；

目录

她这样做，他/她的选票应计算在内，并可在审议任何此类合同或提议的合同或安排的任何董事会议的法定人数中计算。本公司董事局可行使本公司的一切权力，以借款、按揭或押记其业务、财产及未动用资本或其任何部分，以及在本公司或任何第三者借入款项或作为任何债项、法律责任或义务的保证时，发行债权证、债权证股证或其他证券。我们的董事没有一份与我们签订的服务合同，规定终止董事服务后的福利。

董事会委员会

在完成这项工作之前，我们打算在董事会之下设立一个审计委员会、一个薪酬委员会和一个提名和公司治理委员会。我们打算在完成这一提议之前，为三个委员会中的每一个通过一份章程。每个委员会的成员和职能如下。

审计委员会。我们的审计委员会将由邵少伟先生、迈尔先生和刘二海先生组成，主席为邵少伟先生。我们决定邵尚恩先生及梅耶先生符合纳斯达克上市规则第 5605(C)(2) 条的规定，并符合 1934

年“证券交易法”(经修订)第 10A-3 条所订的独立标准。我们已经确定肖恩·邵逸夫有资格成为“审计委员会财务专家”。审计委员会监督我们的会计和财务报告程序以及对我们公司财务报表的审计。除其他外,审计委员会负责:

- 在考虑了独立审计师的年度业绩评估后,对独立审计师的任命、再任命或免职进行审查并推荐给我们的董事会批准;
- 批准独立审计师的薪酬和聘用条件,并预先批准我们的独立审计师每年至少可以进行的所有审计和非审计服务;
- 与独立注册会计师事务所审查任何审计问题或困难,以及管理部门的反应;
- 除其他事项外,与我们的独立审计员讨论对财务报表的审计,包括是否应披露任何重要信息、与会计和审计原则及做法有关的问题;
- 审查和批准“证券法”条例 S-K 第 404 项规定的所有拟议的关联方交易;
- 与管理层和独立注册会计师事务所讨论年度审定财务报表;
- 审查我们的会计和内部控制政策和程序的充分性和有效性,以及为监测和控制重大财务风险而采取的任何特别步骤;
- 批准年度审计计划,并对内部审计职能进行年度业绩评估;
- 建立和监督处理投诉和举报的程序;
- 与管理层和独立注册会计师事务所定期单独开会。

赔偿委员会。我们的赔偿委员会将由钱志雅女士、刘二海先生和邵少伟先生组成,由钱志雅女士担任主席。我们已经确定

Shao 先生符合纳斯达克上市规则第 5605(C)(2) 条的“独立”要求。薪酬委员会协助董事局检讨和批准有关董事及执行人员的薪酬结构，包括所有形式的薪酬。我们的首席执行官不得出席任何讨论其薪酬的委员会会议。赔偿委员会除其他外，负责：

- 与管理层协商，监督薪酬计划的制定和实施；
- 至少每年审查和批准或建议董事会批准对我们执行官员的薪酬；
- 每年至少对非执行董事的薪酬进行审查并向董事会提出建议；
- 每年至少审查一次，定期审查并批准任何奖励报酬或股权计划、计划或其他类似安排；
- 检讨执行主任及董事弥偿及保险事宜；及
- 监督我们在薪酬事宜上的法规遵守情况，包括我们对薪酬计划的限制政策，以及对董事和执行官员贷款的限制政策。

提名和公司治理委员会。我们的提名和公司治理委员会将由吕正耀先生、李辉先生和迈尔先生组成，由吕正耀先生担任主席。我们已确定 Thomas P. Meier 先生符合纳斯达克上市规则第 5605(C)(2) 条的“独立”要求。提名和公司治理委员会协助董事会挑选有资格成为我们董事的个人，并决定董事会及其委员会的组成。提名和公司治理委员会除其他外，负责：

- 推荐获提名为董事局成员的人，以选举或再当选为董事局成员，或获委任填补董事局的任何空缺；
- 每年与董事会一起审查董事会目前在独立性、知识、技能、经验、专门知识、多样性和向我们提供服务等特点方面的组成情况；
- 根据 SEC 或 NASDAQ 规则的要求，制定并向我们的董事会推荐与提名或任命董事会成员及其委员会主席和成员或其他公司治理事项有关的政策和程序，或以其他方式认为可取和适当的政策和程序；
- 挑选并向董事会推荐担任审计委员会和薪酬委员会成员的董事名单，以及提名和公司治理委员会本身的成员；以及
-

评估整个董事会的绩效和有效性。

董事的职责及职能

根据开曼群岛法律，我们的董事有责任让我们的公司诚实和真诚地行事，以维护我们的最大利益。我们的董事也必须只为适当的目的行使其权力。我们的董事也有责任行使他们实际拥有的技能，以及在类似情况下，一个合理、谨慎的人所能行使的谨慎和勤奋。在履行他们对我们的责任时，我们的董事必须确保遵守我们的章程大纲和章程细则，并不时加以修订和重申。我们公司

140

目录

如董事的责任被违反，有权要求赔偿。除其他外，董事会的职能和权力包括：(一)召开股东年会和特别大会，并在这些会议上向股东报告其工作；(二)宣布红利；(三)任命官员并确定他们的任期和职责；(四)批准转让公司股份，包括将该等股份登记在我们的股份登记册内。

董事及高级人员的任期

我们的官员由董事会选举产生，并由董事会酌情决定。每名董事均不受任期所规限，并任职至其继任人上任之时为止，或直至其去世、辞职或因公司股东的普通决议而被免职为止。除其他事项外，如董事(I)以书面通知公司辞职；。(Ii)去世、破产或与债权人作出任何安排或组合；。(Iii)发现或变得精神不健全；。(Iv)被法律或纳斯达克规则禁止担任董事；或(V)根据我们的经修订及重述的公司章程而被免职。

有兴趣的交易

在符合根据适用法律或适用的 NASDAQ 规则对审计和风险委员会批准的任何单独要求的情况下，董事可就其感兴趣的任何合同或交易投票，条件是其审议该合同或交易时或之前披露其在该合同或交易中的利益的性质，以及在该事项上的任何表决。

董事及行政主任的薪酬

2018 年，我们总共向执行官员支付了 300 万元(合 40 万美元)的现金，而我们没有向非执行董事支付任何现金补偿。我们并没有预留或累积任何款项，为行政人员及董事提供退休金、退休或其他相类的福利。我们的中华人民共和国附属公司和我们的可变利益实体根据法律必须缴纳相当于每名雇员退休金保险、医疗保险、失业保险和其他法定福利以及住房公积金工资的一定百分比的缴款。

向我们的董事、执行官员和雇员提供股票奖励，见“—股票奖励计划”。

股份激励计划

2019 年股票期权计划

我们于 2019 年 1 月通过了 2019 年股票期权计划。2019 年股票期权计划的目的是提高我们吸引和留住特别合格的个人的能力，并鼓励他们在我们的成长和业绩中获得专有权益。根据 2019 年股票期权计划可发行的普通股的最高总数量为 158,031 股。截至本招股说明书之日，共有 158,031 只普通股可根据 2019 年股票期权计划行使已发行股票期权发行。在本次发行完成后，根据 2019 年股票期权计划授予的期权所保留和可发行的所有普通股，在发行该普通股时，应被指定为 A 类普通股。

以下是 2019 年股票期权计划的主要条款摘要。

*符合资格的参与者。*我们的雇员、高级人员、董事、商业伙伴或由我们的董事会决定的任何其他个人，如果已经或将要为我们的公司作出贡献，就有资格参加 2019 年的股票期权计划。

141

目录

*行使各种选择。*既得期权在普通股首次公开发行后可行使，但须符合有关批出书所规定的其他条款及条件。在符合所有先决条件后，参与者可全部或部分行使选择权，向我们发出行使期权的书面通知，列明拟购买的股份数目等资料，以及全数缴付所购买股份的总行使价格。

*锻炼价格。*根据 2019 年股票期权计划批出的期权的行使价格，由我们的董事局自行决定，并在批给书内列出，但如因本公司的资本结构因利润或储备资本化或配股而有任何变动，则须作任何调整，不时将本公司的股份或股份合并或股本减少，但为免生疑问，不得因本公司所参与的交易中发行股份或其他证券而改变公司的资本结构。

*归属时间表。*我们的董事局在决定个别归属附表及其他适用于根据该计划批出的股份及所批出的意见的限制时，有唯一的酌情决定权。

*行政管理。*这个计划由我们的董事会执行。

*丧失选择权。*根据 2019 年股票期权计划发行的期权应在某些情况下自动失效，包括但不限于期权期限届满、因事业终止雇用和该计划通过之日十周年。

*修正。*董事会对 2019 年股票期权计划条款的任何修改，必须经股东大会批准。在符合上述规定的情况下，我们的董事局可随时修订该图则的任何条文，但该项修订不得对任何专营公司在该日已累积的任何权利产生不利影响。

*终止。*2019 年的股票期权计划将在通过之日十周年时终止，除非提前终止。我们可以在大会上通过普通决议，或我们的董事会可以在任何时候终止该计划的运作，在这种情况下，将不再给予任何选择。在终止前给予的但在终止时尚未行使的选择权应继续有效，并可根据该计划行使。

*转移限制。*选择权由承批人个人决定，不得转让或转让。

下表汇总了截至本招股说明书之日，我们根据 2019 年股票期权计划授予董事和执行官员的期权。

| 名字, 姓名 | 普通股 | 运动价格 (每股\$) | 批给日期 | 终止日期 |
|-------------------------|------------|----------------|---------------|--------------|
| | 底层 | | | |
| | 突出 授予期权 | | | |
| 刘健 | 47,408 | 0.1 | (一九二零九年一月十八日) | (一九二九年一月十八日) |
| 郭金义博士 | 47,408 | 0.1 | (一九二零九年一月十八日) | (一九二九年一月十八日) |
| Reinout Hendrik Schakel | * | 0.1 | (一九二零九年一月十八日) | (一九二九年一月十八日) |
| 曹文宝 | * | 0.1 | (一九二零九年一月十八日) | (一九二九年一月十八日) |

*
不到我们总流通股的 1%。

截至本招股说明书之日，2019 年股票期权计划下的其他受赠方作为一个集团持有购买 51,884 股普通股的期权。

[目录](#)

主要股东

下表列出了截至本招股说明书之日我们普通股的实益所有权情况，假设我们所有已发行的天使股和优先股以一对一的方式转换为普通股：

- 每名董事及行政人员；及
- 我们所知道的每一个人都有权拥有我们普通股的 5%以上。

下表所载的计算是根据截至本招股章程当日已发行的 3,175,772 股普通股，以及在本招股书完成并同时向 Louis Dreyfus Company B.V. 完成后立即发行的普通股，包括 (I) 我们在本次发行中以 ADS 的形式出售的 A 类普通股，假设承销商不行使超额配售选择权，则 A 类普通股根据假设的每条广告首次公开发行 (IPO) 价格、本招股说明书封面上所示的估计公开发行价格区间的中点，以及 (Ii) 由我们已发行的普通股转换而成的 B 类普通股，天使股份和优先股，不包括在行使授予承销商的超额配售期权时发行的 ADS 的 A 类普通股的影响。

受益所有权是根据证券交易委员会的规则和条例确定的。在计算一个人实益拥有的股份的数量和该人的所有权百分比时，我们包括了该人有权在 60 天内获得的股份，包括通过行使任何选择权、认股权证或其他权利或转换任何其他担保。

目录

然而，这些股份不包括在计算任何其他人的所有权百分比中。

| 普通股实益 | | | | |
|---------------|---|-------------------------------|-----|-------------------------------|
| 此次发行后的股权及合并私募 | | | | |
| A 类 | | | B 类 | |
| | | 百分比 普通共计 股份 转换成 基 | | 百分比 普通共计 股份 转换成 基 |
| %* | 数 | | 数 | |
| | | | | |
| | | | | |
| 30.53% | | | | |
| 19.68% | | | | |
| — | | | | |
| — | | | | |
| 11.90% | | | | |
| 6.75% | | | | |
| — | | | | |
| — | | | | |
| | | | | |
| — | | | | |
| — | | | | |
| | | | | |
| 30.53% | | | | |
| 19.68% | | | | |
| | | | | |
| 12.40% | | | | |
| 11.90% | | | | |
| 6.75% | | | | |

*

对于本表所列的每一人和每一组，所有权百分比的计算方法是，将该人或该集团有权受益的股份数目除以(I)3 175 772，(Ii)该

人或该集团所持有的可在本招股章程日期后 60 天内行使的普通股股份的数目。

**

就本栏所包括的每一人及每一组别而言，表决权的百分比是按该人或该集团实益拥有的表决权除以我们所有普通股作为单一类别的表决权而计算的。

Shao 和 Thomas P. Meier 接受了他们的任命，成为我们公司的独立董事，自 SEC 在表格 F-1 上宣布我们的注册声明生效后生效，本招股说明书是该表格的一部分。

(1)

代表(I)513,000 股天使-2 股和 81,703 股 A 系列可兑换可赎回优先股，由 Haode 国际有限公司全资拥有，最终由 Lu 家族信托公司控制，该信托是根据开曼群岛法律设立的，由 TMF(开曼)有限公司管理。作为受托人，陆先生的配偶郭利春(音)是信托的委托人，郭女士及其家人是信托的受益人；和(Ii)375,000 名天使-1 股由 Primus 投资基金持有，L.P. 是开曼群岛的一家公司，由 Haode 投资公司全资拥有。最终被陆家信托所控制。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股，并以 1:500 的股份分割为条件，并在紧接本次发行完成之前生效。Haode 投资公司的注册地址。是 P.O. 方框 957，英属维尔京群岛托尔托拉路镇离岸公司中心。这个

[目录](#)

Primus 投资基金注册地址 L.P. 为开曼群岛大开曼 KY1-1002 号南教堂街 103 号海港广场 4 楼。信箱 10240。

(2)

代表夏名有限公司持有的 625,000 股普通股，该公司是英属维尔京群岛的一家公司，全资拥有夏名国际有限公司，最终由钱氏信托公司控制。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股，并以 1:500 的股份分割为条件，并在紧接本次发行完成之前生效。注册地址夏名有限公司是 Craigmuir 会议厅，路镇，托尔托拉，VG 1110，英属维尔京群岛。钱氏家族信托是根据开曼群岛法律设立并由 TMF(开曼)有限公司管理的信托。作为受托人。钱女士是信托的委托人，钱女士和她的家人是信托的受益人。夏名有限公司持有的 150,938 股普通股已向一家承销商的附属公司认捐，以获得借款。

(3)

代表(I)272 344 系列 A 可兑换可赎回优先股由 Lucky Cup Holdings Limited 持有, 这家开曼群岛公司由 Centurium Capital Partners 2018 L.P. 全资拥有, 最终由慧力控股; 和 (Ii)105, 533 套 B 系列可赎回优先股, 由幸运杯控股有限公司持有, 这是一家开曼群岛公司, 由 Centurium Capital Partners 2018 年 L.P. 全资拥有, 最终由汇力控股。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股, 并以 1: 500 的股份分割为条件, 并在紧接本次发行完成之前生效。幸运杯控股有限公司的注册地址是开曼群岛大开曼岛 UGLAND House, PO Box 309, KY1-1104。幸运杯控股有限公司的注册地址是开曼群岛大开曼岛 UGLAND House, PO Box 309, KY1-1104。

(4)

代表(I)68, 086 系列 A 系列可赎回优先股和 10, 894 股 B 系列可赎回优先股, 股份由开曼群岛 Joy Capital II L.P. 持有, 其一般合伙人为 Joy Capital II GP、L.P. 和 Joy Capital GP 有限公司。(Ii)刘二海控制的香港公司 Joy Luck Management Limited 持有的 40, 852 股 A 系列可兑换可赎回优先股及 23, 830 股 B 系列可赎回优先股; 及 (Iii)刘二海控股的英属维尔京群岛公司 70, 809 套 B 系列可兑换可赎回优先股。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股, 并以 1: 500 的股份分割为条件, 并在紧接本次发行完成之前生效。乔依资本 II, L.P. 注册地址是开曼群岛大开曼 KY1-1002 号邮政信箱 10240 号南教堂街 103 号海港广场 4 楼。喜福管理有限公司的注册地址为香港湾仔告士打道 108 号光大中心 2409 套房。登记地址为“荣誉充分有限公司”, 地址是英属维尔京群岛 Tortola VG 1110 路镇 Craigmuir 会议厅。

(5)

代表(I)513, 000 股天使-2 股和 81, 703 股 A 系列可兑换可赎回优先股, 由 Haode 国际有限公司全资拥有, 最终由 Lu 家族信托公司控制, 该信托是根据开曼群岛法律设立的, 由 TMF(开曼)有限公司管理。作为受托人, 陆先生的配偶郭利春(音)是信托的委托人, 郭女士及其家人是信托的受益人; 和 (Ii)375 000 名天使-1 股由 Primus 投资基金持有, L.P. 是开曼群岛的一家公司, 由 Haode 投资公司全资拥有。最终被陆家信托所控制。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股, 并以 1: 500 的股份分割为条件, 并在紧接本次发行完成之前生效。Haode 投资公司的注册地址。是 P. O. 方框 957, 英属维尔京群岛托尔托拉路镇离岸公司中心。Primus 投资基金注册地址: 开曼群岛大开曼 KY1-1002 号南教堂街 103 号海港广场 4 楼。

(6)

代表夏名有限公司持有的 625, 000 股普通股, 该公司是英属维尔京群岛的一家公司, 全资拥有夏名国际有限公司, 最终由钱氏信托公司控制。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股, 并以 1:

500 的股份分割为条件，并在紧接本次发行完成之前生效。夏名有限公司注册地址为英属维尔京 VG 1110, Tortola 路镇 Craigmuir Hall

[目录](#)

岛屿。钱氏家族信托是根据开曼群岛法律设立并由 TMF (开曼) 有限公司管理的信托。作为受托人。钱女士是信托的委托人，钱女士和她的家人是信托的受益人。夏名有限公司持有的 150, 938 股普通股已向一家承销商的附属公司认捐，以获得借款。

(7)

代表由梅耶投资基金持有的 393, 750 天使-1 股, L.P. 是一家开曼群岛公司，由梅耶管理大奖赛有限公司控制，最终由黄松英控股。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股，并以 1: 500 的股份分割为条件，并在紧接本次发行完成之前生效。梅耶尔投资基金, L.P. 的注册地址是开曼群岛南教堂街 103 号海港广场 4 楼，地址为开曼群岛大开曼 KY1-1002 号信箱 10240。393, 750 天使-梅耶尔投资基金 (Mayer Investments Fund, L.P.) 持有的 1 股票已被抵押给一家承销商的附属机构，以获得借款。

(8)

代表 (I) 272 344 系列 A 可兑换可赎回优先股由 Lucky Cup Holdings Limited 持有，这家开曼群岛公司由 Centurium Capital Partners 2018 L.P. 全资拥有，最终由慧力控股；和 (Ii) 105, 533 套 B 系列可赎回优先股，由幸运杯控股有限公司持有，这是一家开曼群岛公司，由 Centurium Capital Partners 2018 年 L.P. 全资拥有，最终由汇力控股。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股，并以 1: 500 的股份分割为条件，并在紧接本次发行完成之前生效。幸运杯控股有限公司的注册地址是开曼群岛大开曼岛 UGLAND House, PO Box 309, KY1-1104。幸运杯控股有限公司的注册地址是开曼群岛大开曼岛 UGLAND House, PO Box 309, KY1-1104。

(9)

代表 (I) 68, 086 系列 A 系列可赎回优先股和 10, 894 股 B 系列可赎回优先股，股份由开曼群岛 Joy Capital II L.P. 持有，其一般合伙人为 Joy Capital II GP、L.P. 和 Joy Capital GP 有限公司。(Ii) 刘二海控制的香港公司 Joy Luck Management Limited 持有的 40, 852 股 A 系列可兑换可赎回优先股及 23, 830 股 B 系列可赎回优先股；及 (Iii) 刘二海控股的英属维尔京群岛公司 70,

809 套 B 系列可兑换可赎回优先股。所有这些股份将被重新指定为 B 类普通股，并以 1: 500 的股份分割为条件，并在紧接本次发行完成之前生效。乔依资本 II, L.P. 注册地址是开曼群岛大开曼 KY1-1002 号邮政信箱 10240 号南教堂街 103 号海港广场 4 楼。喜福管理有限公司的注册地址为香港湾仔告士打道 108 号光大中心 2409 套房。登记地址为“荣誉充分有限公司”，地址是英属维尔京群岛 Tortola VG 1110 路镇 Craigmuir 会议厅。

我们不知道有任何安排，在以后的日期，可能会导致我们公司控制权的改变。有关我们的普通股、天使股和优先股的发行情况，请参阅“股本说明-证券发行史”，这些股票已导致我们的大股东持有的所有权发生重大变化。

[目录](#)

关联方交易

合同安排

参见“公司历史和结构-与 VIE 及其股东的合同安排”。

雇佣协议和赔偿协议

见“管理-雇佣协议和赔偿协议”。

股份激励

见“管理-股份激励计划”。

信贷设施

为了履行我们与光大金融租赁有限公司签订的租赁协议所规定的义务，我们董事会主席吕正耀先生向光大金融租赁有限公司认捐了 3530 万股 UCAR 公司的股份。UCAR 公司是陆先生控制的一个实体，与他共同行动。为了确保我们在与 TTCO 签订的设施协议下的义务，陆先生和我们的董事兼首席执行官钱志雅女士提供了个人担保。为了确保我们在与社发局签订的一项设施协议下的义务，陆先生和钱女士提供了个人担保。见“管理人员对财务状况和经营结果的讨论和分析-合同义务-信贷便利”。

其他关联方交易

与钱志雅女士和陈敏先生的交易

2017 年，我们从钱志雅女士那里得到了 5000 万元人民币的贷款，以及当时的董事陈敏先生提供的 1000 万元人民币的贷款，以支持我们的营运资金管理。贷款无利息，期限为一年，并允许提前还款。2018 年，我们结清了拖欠钱志雅女士和陈敏先生的所有相关贷款的未清余额。

与 Haode 投资、Haode 集团、UCAR 和 QWOM 的交易

2017 年，我们从哈德投资公司(Haode Investment Inc.)获得了 180 万元人民币的贷款，该公司是我们公司的股东，也是吕正耀先生的附属公司，用于支持我们的营运资金管理。贷款无利息，期限为一年，并允许提前还款。我们结清了由 Haode 投资公司支付的所有未清的关联方贷款余额。2018 年。

2018 年，我们向由吕正耀先生下属的 Haode 集团公司提供了 1.476 亿元人民币(合 2200 万美元)的贷款。贷款是免息的，期限为六个月，并允许提前还款。我们结清了 Haode 集团公司到期的有关方贷款的所有未清余额。2019 年 2 月。

我们从 UCAR 公司租用一定的办公空间。2018 年和截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内，UCAR 的租金数额。公司分别为 320 万元人民币(50 万美元)和 100 万元人民币(10 万美元)，截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日应付款额。公司分别为 100 万元人民币(10 万美元)和 100 万元人民币(10 万美元)。

我们收到了北京 QWOM 数字技术有限公司(QWOM)的广告服务。2018 年至 2019 年 3 月 31 日止的三个月内，QWOM 的广告服务费为 4290 万元(640 万美元)。

[目录](#)

截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日，QWOM 应收金额分别为 2320 万元(350 万美元)和 700 万元(100 万美元)。

与 Primus 的交易

2017 年，我们从公司股东、吕正耀先生的附属公司博智投资基金(Primus Investments Fund, L.P.)获得了 9290 万元的贷款，以支持我们的营运资金管理。贷款无利息，期限为一年，并允许提前还款。2018 年，我们结清了普里默斯投资基金(Primus Investments Fund, L.P.)所有未清的关联方贷款余额。

与星林的交易

2017 年，我们从我们公司的股东之一星光环球有限公司获得 2.275 亿元的贷款，以支持我们的营运资金管理。贷款无利息，期限为一年，并允许提前还款。2018 年，我们结清了星光环球有限公司拖欠的相关方贷款的所有未清余额。

[目录](#)

股本说明

我们是开曼群岛的一家公司，我们的事务由我们不时修订和重申的公司章程以及开曼群岛的“公司法”（1961 年第 3 号法律，经合并和修订）和开曼群岛的普通法管理。

我公司的股本分为普通股、天使股和优先股。对于我们所有的普通股、天使股和优先股，在法律允许的范围内，我们有权赎回或购买我们的任何股份，根据“公司法”和公司章程的规定增加或减少股本，并发行任何股份，不论这些股份是原始的、已赎回的或增加的资本，不论是否有任何优待、优先权或特别特权，或受任何押后的权利或任何条件或限制所规限，而除非发行条件另有明示宣布每宗股份发行，不论是否宣布为优先发行，均须受本公司章程大纲及章程细则所赋予的权力规限。

截至此日，我公司的授权股本为 50,000,000 美元，每股面值 0.001 美元，其中 (1) 44,400,000 股被指定为普通股；(2) 1,000,000 股被指定为天使-1 股；(3) 600,000 股被指定为天使-2 股；(4) 2,000,000 股被指定为 A 系列可赎回优先股；(5) 1,000,000 股被指定为 B 系列可赎回优先股；(6) 1,000,000 股被指定为 B-1 系列可赎回优先股。截至本招股说明书之日，共有普通股 75 万股、天使 1 股 915 750 股、天使 2 股 513 000 股、A 类可转换可赎回优先股 544 688 股、可转换 B 转换优先股 279 152 股和可转换 B1 可转换优先股 173 182 股。我们在发行完成前发行和发行的所有普通股将全部付清，我们所有已发行和已发行的天使股票和优先股都将被重新指定或转换为普通股，以一对一的方式发行或转换为普通股。

我们已通过一份经修订和重述的章程大纲和章程细则，该备忘录和章程细则将生效，并将在本提议完成之前取代目前的第四份经修正和重述的备忘录和章程细则的全部内容。我们采用了双重普通股结构和 1:500 股份分割，条件和生效前，立即完成发行。因此，在紧接发行完成之前，我们的授权股本为 50,000,000 美元，分成 25,000,000,000 股普通股，每股面值 0.000002 美元，包括 (I) 20,000,000,000 股 A 类普通股，每股面值 0.000002 美元；(Ii) 5,000,000,000 股 B 类普通股，每股面值 0.000002 美元。我们将发行以 ADS 为代表的 A 类普通股，假设承销商不行使超额配售选择权，并以首次公开发行 (IPO) 价格每条广告发行 A 类普通股。所有的期权，无论授予日期，将使持有人有权获得同等数量的普通股，一旦归属和行使条件得到满足。

以下是我们的发行后修订和重新声明的章程大纲和章程以及“公司法”中与我们普通股的重要条款有关的实质性规定的摘要，我们预计这些条款将在本次发行结束时生效。

普通股

将军。在发行完成前，我们的授权股本为 50,000,000,000 美元，每股面值为 0.000002 美元，包括 (I) 20,000,000,000 股 A 类普通股，每股面值 0.000002 美元，(Ii) 5,000,000,000 股 B 类普通股，票面价值为 0.000002 美元。

目录

每个人。普通股股东除表决权 and 转换权外，享有相同的权利。我们所有已发行和已发行的普通股都是全额支付和不应评税的。代表普通股的证书以注册形式发行。我们不得向持票人发行股份。我们的股东，如果是开曼群岛的非居民，可以自由地持有和转让他们的普通股。

我们的董事会和现有股东已经批准了双重级别的投票结构，与他们审议和批准我们的第五次修改和重新声明的公司章程和章程有关，该备忘录和章程将在本次发行完成后生效。我们认为，采用双重投票结构，将使我们能够为股东创造更大和更可持续的长期价值，因为这将使我们能够(一)加强与长期股东的关系；(二)在探索未来股权和其他融资选择以及潜在的并购机会方面获得更大的灵活性；以及(Iii)保护我们免受潜在的破坏性收购。关于与双重投票结构相关的风险，请参见“风险因素-与 ADSS 和本次发行相关的风险-我们拥有不同表决权的双重股权结构将限制您影响公司事务的能力，并可能阻止其他人进行我们的 A 类普通股和 ADSS 可能认为有益的任何控制权交易。”

红利。我们普通股的持有人有权获得我们董事会可能宣布的股息，但须遵守我们的发行后修改和重新声明的章程大纲和章程以及“公司法”。我们的发行后修改和重新声明的公司章程规定，股息可以从我们的利润中申报和支付，无论是已实现的还是未实现的，或者从我们董事会确定不再需要的利润中拨出的任何准备金。股利也可以从股票溢价账户或根据“公司法”为此目的授权的任何其他基金或账户中申报和支付。

投票权。持有 A 类普通股及 B 类普通股的人，在任何时间均须就所有呈交委员表决的事宜作为一个类别进行表决。在本公司的大会和特别会议上表决的所有事项，每一 A 类普通股有权投一票，B 类普通股在本公司大会和特别会议上表决的所有事项上，有权投十票。

股东大会所需的法定人数包括附在已发行和已发行的股份上的过半数票，这些股份有权亲自或通过代理人在大会上投票，如果是法团或其他非自然人，则由其正式授权的代表投票。作为一家豁免开曼群岛的公司，根据公司法，我们没有义务召开股东年度大会。我们的 IPO 后备忘录和公司章程规定，我们可以(但没有义务)在每年举行一次大会作为我们的年度大会，在这种情况下，我们将在通知中具体说明会议，并将在我们的董事会决定的时间和地点举行年度大会。除周年大会外，每一次大会均为特别大会。股东周年大会和其他股东大会，可以由本公司董事会或者董事长过半数召集，也可以根据在请求书交存之日持有的股东请求书，其得票率不低于在大会上表决的已发行股票和流通股的 10%(10%)，在这种情况下，董事有义务召开会议，并将所要求的决议在会议上付诸表决；然而，我们的上市后修改和重新声明的章程大纲和章程，并没有给予我们的股东任何权利提出任何建议之前的年度大会或特别大会，而不是由这些股东。召开我们的年度大会和其他大会至少需要提前十五(15)天的通知，除非根据我们的公司章程而免除这一通知。

目录

股东在会议上通过的普通决议，须以股东亲自投票或代表出席大会的股东所投普通股的简单多数票为赞成票，虽然一项特别决议还要求对普通股附加不少于三分之二的赞成票，但有权亲自投票的股东或代表出席大会的股东所投的赞成票不少于三分之二。对于重要的事项，如更改名称或更改我们的职位、修改和重新声明的章程大纲和章程，将需要一项特别的决议。

普通股转让。除本公司发行后经修订及重述的章程大纲及章程细则所列限制外，我们的任何股东均可以通常或共同形式的转让文书或董事会批准的任何其他形式转让其全部或任何普通股。

我们的董事局可行使绝对酌情权，拒绝登记任何未全数缴足或有留置权的普通股转让。我们的董事会也可以拒绝登记任何普通股的转让，除非：

- 转让文书随附与转让有关的普通股证书，以及本公司董事会为证明出让人转让权利而合理要求的其他证据；
- 转让文书只涉及一种股份；
- 如有需要，转让文书须加盖适当印花；
- 如转让予联名持有人，获转让普通股的联名持有人不得超过四人；及
- 按纳斯达克(Nasdaq)可能确定的最高金额支付的费用，或我们董事会不时要求的较低数额的费用，将就此支付给我们。

如果我们的董事会拒绝登记转让，他们应在递交转让文书之日起两个月内，向每一家转让人和受让人发出拒绝转让的通知。

转让登记在遵守纳斯达克要求的任何通知后，可在董事会不时决定的时间和期间暂停登记，并关闭登记册，*提供*，不过在任何一年内，转让登记不得中止，登记册不得关闭超过 30(30) 天。

清算。在清盘或以其他方式(转换、赎回或购买普通股除外)返回资本时，如可供我们股东分配的资产足以在清盘开始时偿还全部股本，盈余须按其清盘开始时所持有股份的面值分配给我们的股东，但须从该等股份中扣除因未缴付催缴款项或其他原因而须付给本公司的所有款项。如果我们可供分配的资产不足以偿还所有已偿还的资本，这些资产将分配给我们的股东，使其损失分别按其持有的股份的名义数额承担。任何资产或资本分配给普通股持有人，在任何清算事件中都是相同的。

赎回、回购和交出普通股。我们可按该等股份须予赎回的条款发行该等股份，或由该等股份的持有人选择发行该等股份的条款及方式，在发行该等股份之前，由我们的董事局决定。我们的公司也可以回购我们的任何股份，条件是收购的方式和条件已经得到我们董事会的批准，或者是我们 IPO 后的授权。

目录

章程大纲及章程细则。根据“公司法”，任何股份的赎回或回购可从本公司的利润中支付，或从为赎回或回购目的而发行的新发行的股份的收益中支付，或从资本(包括股票溢价账户)中支付，条件是公司可在支付后立即偿还在正常业务过程中到期的债务。此外，根据“公司法”，此类股份不得赎回或回购(A)除非已全部付清，(B)如果赎回或回购将导致没有未发行股份，或(C)公司已开始清算。此外，我们公司可以接受任何全额支付的股份，而不作任何代价。

股权变动如在任何时间，我们的股本分为不同类别或系列股份，则附加于任何类别或系列股份的权利(除非该类别或系列的股份的发行条款另有规定者除外)，可在该类别或系列股份的持有人在另一次会议上作出特别决议的批准下予以更改。任何已发行股份的持有人所获赋予的权利，除非该类别股份的发行条款另有明文规定，否则不得当作因进一步股份排名的设立或发行而更改。我们不会有这样的股份。

查阅书籍和记录。根据开曼群岛法律，普通股持有人无权查阅或索取我们的股东名单或公司记录的副本。然而，我们将向股东提供年度审定财务报表。请参阅“您可以在哪里找到其他信息”。

增发股票。我们的上市后修改和重新声明的章程大纲授权我们的董事会不时发行额外的普通股，这是我们董事会应根据我们公司的授权股本中可得的授权但未发行的股份来决定的。

我们的上市后修改和重新声明的章程备忘录还授权我们的董事会不时设立一个或多个优先股系列，并就任何系列优先股确定该系列的条款和权利，包括：

- 系列的指定；
- 系列股票的数量；
- 股利、转换权、表决权；
- 赎回和清算的权利和条件优先。

我们的董事会可以发行优先股，不需要我们的股东采取行动的范围内，但未发行。发行这些股票可能会削弱普通股持有人的投票权。

反收购条款。我们的上市后修改和重新声明的公司章程和章程中的某些规定可能会阻止、拖延或阻止股东认为有利的公司或管理层的控制权的改变，包括授权我们的董事会发行一个或多个系列的优先股并指定价格、权利和偏好的规定，这些优先股的特权和限制，无需我们的股东进一步投票或采取任何行动。

豁免公司根据“公司法”，我们是一家免责有限责任公司。“公司法”对普通居民公司和豁免公司进行了区分。在开曼群岛注册但主要在开曼群岛以外经营业务的任何公司可申请注册为豁免公司。所需经费

目录

获豁免的公司基本上与普通公司相同，但获豁免的公司除外：

- 无须向公司注册处处长提交股东周年申报表；
- 无须公开其会员登记册以供查阅；
- 不必召开年度大会；
- 可以发行没有票面价值的股票；
- 可就将来征收任何税项而作出承诺(该等承诺通常为期 20 年)；
- 可继续在另一法域登记，并在开曼群岛注销登记；
- 可注册为有限期间公司；及
- 可以注册为独立的投资组合公司。

“有限责任”是指每一股东的责任限于该股东对该公司股东股份未付的数额。

成员登记册

根据“开曼公司法”，我们必须保存一份成员登记册，其中应列入：

- 我们的成员的姓名或名称及地址，每名成员所持有股份的陈述，以及已缴付或同意视为已付的每名成员股份的款额；
-

将任何人的姓名以会员身分记入注册纪录册的日期；及

•
任何人不再是会员的日期。

根据“开曼公司法”，本公司成员登记册是其中所列事项的初步证据(即，成员登记册将提出关于上述事项的事实推定，除非予以反驳)，在成员登记册中登记的成员被视为开曼公司法的一个事项，根据其在成员登记册上的名称，该成员对股份具有法定所有权。在发行完成后，我们将执行必要的程序，立即更新成员登记册，以记录并实施我们向作为保存人的保存人(或其代名人)发行股票。一旦我们的会员登记册被更新，记录在会员登记册上的股东将被视为拥有在其名下设置的股份的合法所有权。

如任何人的姓名或名称在无充分因由的情况下，被错误地记入我们的成员登记册内，或在注册纪录册内有任何失责或不必要的延误，将任何人已不再是本公司成员的事实记入注册纪录册，感到受屈的人或成员(或本公司的任何成员或本公司本身)可向开曼群岛大法院申请命令，要求更正登记册，而法院可拒绝该项申请，或如信纳案件的公正，可作出更正注册纪录册的命令。

公司法的差异

“公司法”是以英国法为范本的，但并没有遵循英国最近颁布的许多法律法规。此外，“公司法”不同于适用于美国公司及其股东的法律。下文概述了两国之间存在的重大差异。

153

目录

“公司法”适用于我们的规定和适用于在特拉华州注册的公司法律。

合并和类似安排。根据“开曼群岛法”，两家或两家以上的组成公司合并，需要每一组成公司的董事批准合并或合并计划，并由每一组成公司的股东通过特别决议授权。开曼母公司及其开曼子公司之间的合并不需要该开曼子公司股东的决议授权。除非该成员另有协议，否则将合并的计划副本发给该开曼子公司的每个成员。为此目的，如果一家公司持有在子公司大会上代表至少90%(90%)选票的已发行股份，则该公司是该子公司的“母公司”。

除非开曼群岛的法院放弃这一要求，否则必须征得对某一组成公司的固定或浮动担保权益的每个持有人的同意。

除某些有限的情况外，开曼组成公司的股东如不同意合并或合并，有权获得其股份的公允价值付款(如果双方不同意，则由开曼群岛法院裁定)。持不同意见者权利的行使将排除持不同意见的股东行使他或她因持有股份而可能享有的任何其他权利，但以合并或合并无效或非法为由寻求救济的权利除外。

此外，“公司法”还载有促进公司重组和合并的成文法规定，*提供*该项安排须由须与其作出该项安排的每一类股东及债权人的人数的过半数批准，而该等股东或债权人必须代表每一类别的股东或债权人(视属何情况而定)的价值的四分之三，而该等股东或债权人须亲自出席或由代理人在为此目的而召开的会议上进行表决。召开会议和随后的安排必须得到开曼群岛大法院的批准。虽然持不同意见的股东有权向法院表达不应批准交易的意见，但如果法院确定：

- 关于法定多数票的规定已经得到满足；
- 股东在有关会议上有公平的代表，法定多数是真诚的，而没有强迫少数人促进不利于该阶层利益的利益；
- 该安排可由该阶层的聪明及诚实的人就其利益而合理地批准；及
- 根据“公司法”的其他规定，这种安排不会得到更适当的批准。

收购要约在四个月内被百分之九十的股份持有人接受时，要约人可以在该四个月期限届满之日起两个月内，要求剩余股份的持有人按照要约条款将该股份转让给要约人。可以向开曼群岛大法院提出反对意见，但如果没有证据表明存在欺诈、恶意或串通行为，这种反对就不太可能成功。

如果一项安排和重建得到批准，持不同意见的股东将没有类似于估价权的权利，否则通常特拉华州公司的持不同意见的股东可以获得这种权利，提供以法律确定的股份价值收取现金的权利。

[目录](#)

股东诉讼。原则上，我们通常是适当的原告，一般情况下，小股东不得提起衍生诉讼。然而，根据在开曼群岛极有可能具有说服力的英国当局，上述原则也有例外，包括：

- 公司违法、越权行为；
- 被投诉的行为，虽然不是越权行为，但只有在未获得简单多数票的情况下才能适当实施；以及
- 那些控制该公司的人正在“对少数人进行欺诈”。

董事和执行官员的赔偿和责任限制。开曼群岛法律不限制公司的章程大纲和章程规定赔偿高级管理人员和董事的程度，但开曼群岛法院可能认为任何此类规定违反公共政策的情况除外，例如对民事欺诈或犯罪后果提供赔偿。我们经修订及重述的公司章程大纲及章程细则规定，除该人不诚实、故意失责或欺诈外，我们须就该等董事或高级人员所招致或承担的一切诉讼、法律程序、讼费、费用、开支、损失、损害赔偿或法律责任，向高级人员提供弥偿，但该人不诚实、故意失责或欺诈者除外，在或关于本公司业务或事务的处理（包括因任何判断错误所致）或在执行或执行其职责、权力、权限或酌情决定权时，包括在不损害前述条文的概括性的原则下，任何讼费、开支，该董事或高级人员在开曼群岛或其他任何法院就涉及本公司或其事务的任何民事诉讼辩护（不论是否成功）而蒙受的损失或责任。这一行为标准一般与特拉华州普通公司法允许的特拉华公司相同。

此外，我们已经与我们的董事和执行官员签订了赔偿协议，为这些人提供额外的赔偿，超出了我们在修改和重新声明的公司章程和章程中的规定。

至于根据上述条文可容许我们的董事、高级人员或控制我们的人士就“证券法”所引起的法律责任作出赔偿，我们获悉，证交会认为，这种补偿违反“证券法”所述的公共政策，因此是不可执行的。

董事的信托责任。根据特拉华公司法，特拉华州公司的董事对公司及其股东负有信托义务。这一义务有两个组成部分：谨慎义务和忠诚义务。谨慎的责任要求董事以诚意行事，并注意通常审慎的人会在类似情况下行事。根据这一义务，董事必须向自己通报并向股东披露关于重大交易的所有合理获得的重要信息。忠诚的责任要求董事以他合理地认为符合公司最佳利益的方式行事。他不得利用自己的公司职位谋取私利。这一义务禁止董事进行自我交易，并规定公司及其股东的最佳利益优先于董事、高级官员或控股股东所拥有的任何利益，而股东一般不得分享。一般而言，董事的行动被推定为是在知情的基础上、真诚和诚实地相信所采取的行动符合法团的最佳利益。然而，这一推定可能被违反信托义务之一的证据所推翻。如董事就某宗交易提出该等证据，则董事必须证明该项交易的程序公平，而该项交易对公司具有公平价值。

根据开曼群岛法律，开曼群岛公司的一名董事是该公司的受信人，因此认为他应承担以下职责

[目录](#)

对公司而言-真诚地为公司的最佳利益行事的义务，不根据其董事地位获利的义务（除非公司允许他这样做），不使自己处于公司利益与其个人利益或对第三方的义务相冲突的境地的义务。开曼群岛一家公司的董事对该公司负有以技巧和谨慎行事的义务。当局以前曾认为，董事在执行职务时，无须表现出超出其知识和经验人士合理期望的技术水平。然而，英国和英联邦法院已在所需技能和照顾方面逐步达到客观标准，开曼群岛可能遵循这些当局。

股东书面同意诉讼。根据“特拉华普通公司法”，公司可以通过修改公司注册证书，取消股东以书面同意方式行事的权利。“公司法”和我们对公司章程的修订和重申规定，我们的股东可以

通过全体股东或其代表签署的一致书面决议批准公司事务，这些股东本来有权在不举行大会的情况下就该事项进行表决。

股东提案。根据“特拉华普通公司法”，股东有权向股东年会提出任何建议，但须符合管理文件中的通知规定。董事会或理事文件中授权召开的任何其他人可以召集特别会议，但股东不得召开特别会议。

“公司法”没有规定股东有权向大会提出建议或要求召开大会。然而，这些权利可以在我们的公司章程中规定。我们的发行后修改和重新声明的公司章程允许我们的股东持有不少于 10%(10%) 我们的股本的所有投票权，以申请股东大会。除要求召开股东大会的权利外，本公司发行后修改并重申的公司章程不给予股东其他将提案提交大会的权利。作为一家获豁免的开曼群岛公司，根据法律，我们没有义务召开股东年度大会。

累积投票根据“特拉华普通公司法”，不允许对董事选举进行累积投票，除非该公司的注册证书对此有具体规定。累积投票可能有助于少数股东在董事会中的代表性，因为它允许小股东对一名董事投下股东有权享有的所有选票，这就增加了股东在选举该董事方面的表决权。开曼群岛法律中没有关于累积投票的禁令，但我们提出的修改和重新声明的公司章程没有规定累积投票。因此，我们的股东在这个问题上得到的保护和权利并不比特拉华州公司的股东少。

免职董事。根据“特拉华普通公司法”，拥有分类董事会的公司的董事只有在获得有权投票的已发行和已发行股份过半数的批准后才可因理由而被免职，除非公司证书另有规定。根据我们的上市后修改和重新声明的公司章程，董事可以通过股东的普通决议而免职，也可以没有理由。董事任期届满，或者其继任人当选合格，或者以其他方式离任为止。此外，如果董事 (I) 以书面通知公司辞职； (Ii) 去世、破产或与债权人作出任何安排或组合；。 (Iii) 被发现或精神不健全；。 (Iv) 被法律或纳斯达克规则禁止出任董事；。或 (V) 已根据我们的经修订及重述的公司章程而被免职。

[目录](#)

与有关股东的交易。“特拉华普通公司法”载有一项适用于特拉华州公司的企业合并章程，其中规定，除非该公司通过修订其公司注册证书而明确选择不受该章程管辖，否则在该人成为利害关系股东之日起三年内不得与“利害关系的股东”从事某些商业组合。有利害关系的股东一般是在过去三年内拥有或拥有目标公司 15%或更多未付表决权份额的个人或团体。这就限制了潜在收购方对目标进行二级竞购的能力，而在这一目标中，所有股东都不会得到平等对待。除其他事项外，如果在股东成为有利害关系的股东之日之前，董事会批准企业合并或导致该人成为利害关系人的交易，则规约不适用。这鼓励特拉华州公司的任何潜在收购者与目标公司董事会谈判任何收购交易的条款。

开曼群岛法律没有类似的法规。因此，我们不能利用特拉华州商业合并法规所提供的各种保护。然而，虽然开曼群岛法律没有规范一家公司与其主要股东之间的交易，但它确实规定，这种交易

必须真诚地符合公司的最大利益，并且是为了适当的公司目的而进行的，而不是对小股东构成欺诈。

解散；卷起根据“特拉华普通公司法”，除非董事会批准解散提案，否则解散必须由持有公司总投票权 100%的股东批准。只有在董事会发起解散的情况下，董事会才能以公司流通股的简单多数批准解散。特拉华州的法律允许特拉华州公司在其公司注册证书中列入与董事会提出的不解决方案有关的绝对多数表决要求。

根据开曼群岛法律，一家公司可通过开曼群岛法院的命令或其成员的特别决议结束，如果该公司无力偿还到期的债务，则可由其成员的普通决议结束。法院有权命令在若干特定情况下进行清盘，包括法院认为公正和公平的情况。根据“公司法”和我们修改后的公司章程，我们的公司可以通过股东的特别决议而解散、清算或结束。

股份权利的变更。根据“特拉华普通公司法”，除公司注册证书另有规定外，经该类别流通股过半数的批准，公司可更改某一类别股份的权利。根据开曼群岛的法律和我们的发行后修正和重新声明的公司章程，如果我们的股本被分成多个类别的股份，我们可以改变任何类别所附加的权利，并得到该类别股东大会通过的一项特别决议的批准。

对管理文件的修正。根据“特拉华普通公司法”，除公司注册证书另有规定外，经有权表决的已发行股份过半数的批准，公司的管理文件可予修订。根据“公司法”和我们的发行后修改和重新声明的章程大纲和章程，我们的章程大纲和章程只能通过股东的一项特别决议加以修改。

非居民或外国股东的权利。对非居民股东或外国股东持有或行使我们股份的表决权，我们的发行后修改和重新声明的章程和章程没有任何限制。此外，

[目录](#)

在我们的上市后，修订和重新声明的章程大纲和章程中没有规定股东所有权必须在此基础上披露的所有权门槛。

证券发行史

以下是我们自成立以来所发行证券的摘要。

普通股

我们在 2017 年 6 月 16 日发行了一股普通股，在 2017 年 8 月 8 日发行了一股，在 2018 年 3 月 13 日发行了 748 股。这 750 股在 2018 年 3 月 13 日以 1: 1000 的比例分拆成 75 万股普通股。

安琪股份

2018年6月29日，我们向Primus投资基金、L.P.、Mayer投资基金、L.P.和Star Grove全球有限公司总共发行了915,750支安琪-1股，总价值为1.217亿美元，我们还向Haode投资公司发行了51.3万股天使-2股票。以供6,820万美元的考虑。

优先股

2018年6月29日，我们总共发行了544,688 A系列可赎回优先股给Lucky Cup Holdings Limited, Joy Capital II, L.P., Joy Luck Management Limited, Galaxy Shine Limited, Haode Investment Inc.。以及CarobInvestmentPte Ltd.的总价值为2亿美元。

2018年11月15日，我们总共发行了272,343股B系列可兑换可赎回优先股给吉祥杯控股有限公司、Joy Capital II、L.P.、荣誉充足有限公司、Joy Luck 管理有限公司、Carob Investment Pte 有限公司和Blue Fortune Limited，总价值2亿美元。

2019年1月9日，我们向Galaxy Shine 有限公司发行了6,809股B系列可兑换可赎回优先股，价值500万美元。

在2019年4月17日，我们总共向Darsana 主基金LP、Bel45私人机会基金、L.P.、Tango 资本机会基金、L.P.、TSCL私人市场基金、L.P.、NDSIB私人机会基金、L.P.、BlackRock私人机会基金IV、L.P.发行了173,182股B-1系列可兑换优先股。BR POF IV开曼总基金，L.P.，HighRock DirectFund, L.P.，BlackRock MD私人机会基金，L.P.，1885年私人机会基金，L.P.，NHRS私人机会基金，L.P.，SullivanWay Private OpportunityFund, L.P.，CoinPrivate Opportance, L.P.，L.P.。POF III 苏格兰硕士，L.P.，BlackRock Inverwood私人机会基金，L.P.，OV私人机会，L.P.，Red River DirectInvestment Fund III, L.P.，BR/ERB Co-Investment Fund II, L.P.，BlackRock MSV PrivateOpportunityFund, L.P.，PrivateEquityPartners VII Master, L.P.，私人股本合作伙伴第七美国，L.P.，贝莱德私人机会基金四总SCSp，总替代基金-私人股本有限公司和总替代基金-私人股本(B)LP，合计审议额为1.5亿美元。

投资者权利协议

我们于2019年4月17日与我们的股东签订了第三份修改后的“投资者权利协议”。投资者权利协议规定了一定的优先权利，包括信息权、公司治理权、禁止股权转让和共同出售权。这些特殊权利将自动终止在完成这项服务。

目录

登记权

根据日期为2019年4月17日的第三次修改和恢复的投资者权利协议，我们已授予股东某些登记权。这种登记权利将在(I)首次公开募股结束后五年(5)年前终止，或(Ii)优先股东持有的所有可登记证券可在任何90天期限内根据“证券法”第144条出售的时间终止。下文介绍了根据协议授予的登记权利。

*除表格 F-3 或表格 S-3 外的注册。*在(I)生效日期的 3(3)周年或(Ii)在 IPO 结束后的 6(6)个月的较早日期后的任何时间或时间后，持有由所有持有人持有的 10%(10%)或以上未结可注册证券的持有人，可书面要求我们在任何国际认可的交易所进行注册，而该等要求持有人是合理接受的。在收到这一请求后，我们将尽最大努力，将请求书中指明的可登记证券，连同以书面请求加入登记的任何持有人的任何可登记证券，在发起方可能要求的管辖范围内登记和/或有资格出售和分销。我们有义务实施不超过三(3)项已宣布和命令生效的登记。

*在表格 F-3 或表格 S-3 上登记。*如果我们有资格在表格 F-3 或表格 S-3(或在美国以外的司法管辖区注册的任何类似形式)注册，持有 5%(5%)或 5%以上所有持有人持有的未结可登记证券的持有人可要求我们在我们已进行注册承销公开发行的任何司法管辖区内提交，在表格 F-3 或表格 S-3(或在美国以外的司法管辖区内的任何可比登记表格)上的登记声明，包括但不限于根据“证券法”提交的任何登记声明，其中规定持有人可连续或延迟地进行登记和出售，根据“证券法”第 415 条和/或委员会可能通过的任何类似规则登记的所有证券。在收到该项要求后，我们会尽最大努力，使在该请求中指明的可注册证券，以及任何以书面要求加入该等注册的持有人的任何可注册证券，在该司法管辖区内注册并有资格出售及分销。我们有义务在任何 12(12)个月内宣布并下令生效的登记不超过两(2)次。

*延期权。*但是，如果我们在申请之日之前的六个月内真诚地尽了最大的努力，我们就没有义务登记或合格可登记的证券，根据“证券法”第 145 条就雇员福利计划进行登记(根据“证券法”第 145 条在交易中登记证券除外)，根据持有人的要求登记权利，或持有人有机会参加托运登记，除非持有人的可登记证券被排除在登记之外。如果登记书的提交会对我们和我们的股东造成重大损害，我们有权推迟 90 天提交登记书，但我们不能在任何 12 个月的时间内多次行使这一权利和/或延期权利。

*背注册权。*如果我们建议根据“证券法”提交一份注册声明，以公开发行我们的证券，我们必须尽最大努力，让可注册证券的持有人有机会将当时持有的可注册证券全部或任何部分包括在内。我们有权在登记生效前终止或撤回由我们根据背驮式注册权利提出的任何注册，不论是否有任何持有人选择将证券纳入该等注册。

*注册费用。*除某些有限的例外情况外，我们将支付与注册、填表或资格有关的一切费用。

股票期权

我们已给予某些董事、执行主任及雇员购买普通股的选择权。见“管理-股份激励计划”。

[目录](#)

美国存托股票说明

美国保存人股份

纽约梅隆银行(Bank of New York Mellon)作为存托机构,将登记和交付美国存托凭证(ADS)。每个广告代表存放于香港上海汇丰银行有限公司的股份(或收取股份的权利),作为香港存托机构的托管人。每个广告还代表保存人可能持有的任何其他证券、现金或其他财产。存放的股份连同保存人所持有的任何其他证券、现金或其他财产,称为已存证券。存托机关将管理存款保险制度,其主要执行办公室设在纽约格林威治街 240 号,纽约,10286。

你可以直接(A)通过持有美国存托凭证(也称为 ADR)持有 ADSS,这是一份以您的名义注册的证明特定数量 ADS 的证书,或(Ii)以您的名义注册的未经认证的 ADS,或(B)通过你的经纪人或其他金融机构,即直接或间接参与存托公司(亦称 DTC)的金融机构,间接持有 ADSS 的担保权。如果您直接持有 ADSS,您是注册广告持有人,也称为广告持有人。这个描述假设你是一个广告持有者。如果您间接持有 ADSS,您必须依靠您的经纪人或其他金融机构的程序来维护本节所述广告持有人的权利。您应该咨询您的经纪人或金融机构,以了解这些程序是什么。

未经认证的 ADS 的注册持有人将收到保存人的声明,确认他们持有的资产。

作为广告持有者,我们不会把你当作我们的股东之一,你也不会有股东权利。开曼群岛法律管辖股东权利。保管人将是 ADSS 基础股票的持有人。作为 ADSS 的注册持有人,您将拥有广告持有人的权利。我们、保管人、ADS 持有人和所有其他以间接或实益方式持有 ADSS 的人之间的存款协议规定了 ADS 持有人的权利以及保存人的权利和义务。纽约法律管理存款协议和存款保险。

以下是存款协议的重要条款摘要。更详细的信息,您应该阅读整个存款协议和形式的 ADR。有关如何获取这些文档副本的说明,请参阅“在何处可以找到其他信息”。

股息和其他分配

你将如何获得股息和其他分配的股票?

保存人同意在支付或扣除其费用和费用后,向广告持有人支付或分发其或托管人从股票或其他存款证券上收到的现金红利或其他分配。您将根据 ADS 所代表的共享数量来接收这些发行版。

现金。如果我们可以在合理的基础上将现金红利或其他现金分配方式转换成美元,并且可以将美元转移到美国,那么,存托机构将把这些现金分红或其他现金分配转换成美元。如果这是不可能的,或者如果需要得到任何政府的批准,而且不能获得批准,存款协议允许保存人只向有可能这样做的广告持有人分发外币。它将持有的外币,不能兑换为帐户的广告持有人,谁还没有支付。它不会投资外币,也不会对任何利息负责。

目录

在分配之前,必须支付的任何预扣税或其他政府费用将被扣除。见“税收”保管人将只分发整美元和美分,并将小数美分与最接近的整数相加。如果汇率在保存人无法兑换外币的情况下波动,您可能会损失一些分配的价值。

股票。保存人可以分发额外的 ADS，代表我们作为股息或免费分配的任何股份。保存人将只分发整个 ADSS。它将出售股票，这将要求它提供一小部分广告(或代表这些股票的 ADSS)，并以与现金相同的方式分配净收益。如果保存人不分发额外的 ADSS，未发行 ADSS 也将代表新股。保存人可出售部分已分配的股份(或代表这些股份的 ADS)，以支付与该分配有关的费用和费用。

购买额外股份的权利。如果我们向证券持有人提供任何认购额外股份的权利或任何其他权利，保管人可(一)代表广告持有人行使这些权利，(二)将这些权利分配给广告持有人，或(三)出售这些权利并将净收益分配给广告持有人，在每种情况下，扣除或支付其费用和费用后，保管人可以(一)行使这些权利。如果保存人不做任何这些事情，它将允许权利失效。在这种情况下，您将得不到任何价值。只有在我们要求保存人行使或分配权利并向保存人保证这样做是合法的情况下，保存人才会行使或分配权利。如果保存人行使权利，它将购买与这些权利有关的证券，并将这些证券或代表新股的新 ADSS 分配给认购 ADS 的人，但前提是 ADS 持有人已向保存人支付了行使价款。美国证券法可限制存托人向所有或某些广告持有人发行权利或发行的 ADS 或其他证券的能力，所发行的证券也可能受到转让的限制。

其他分配。存托机构将以任何它认为合法、公平和实用的方式，向广告持有人发送我们在已存证券上分发的任何其他东西。如果它不能以这种方式进行分配，则保存人可以选择。它可能决定出售我们分配的东西，分配净收益，就像用现金一样。或者，它可能决定持有我们分发的内容，在这种情况下，ADSS 也将表示新分发的属性。但是，保存人不需要向广告持有人分发任何证券(ADSS 除外)，除非它收到我们满意的证据，表明作出这种分发是合法的。保存人可出售部分已分发的证券或财产，足以支付与该分配有关的费用和费用。美国证券法可能会限制存托机构向所有或某些广告持有人发行证券的能力，而发行的证券也可能受到转让的限制。

如果保管人决定向任何广告持有者分发广告是非法的或不切实际的，则保存人不承担责任。根据“证券法”，我们没有义务登记 ADSS、股票、权利或其他证券。我们也没有义务采取任何其他行动，允许向广告持有者分配 ADSS、股票、权利或其他任何东西。 *这意味着，如果我们提供给您的股票是非法的或不切实际的，您可能不会收到我们对我们的股票所作的分配，也不会收到它们的任何价值。*

存款、提款和注销

ADSS 是如何发布的？

如果您或您的经纪人存款、股票或向托管人收取股票的权利的证据，保管人将交付 ADS。保存人在支付其费用和费用以及任何税收或收费(如印花税或股票转让税或费用)后，将以您要求的名称登记适当数量的 ADS，并将 ADS 交付给或按押金人的顺序交付。

[目录](#)

广告持有人如何收回已存放的证券？

您可以在保管人办公室为退出而交出 ADSS。在缴付其费用及任何税项或收费(例如印花税或股票转让税或费用)后,存托人会将该等股份及任何其他存置证券交付广告持有人或广告持有人在保管人办事处指定的人。或者,应您的要求,风险和费用,保存人将交付其办公室存放的证券,如果可行的话。保管人可向您收取指示托管人交付已存证券的费用和费用。

广告持有者如何在认证的 ADS 和未认证的 ADSS 之间进行交换?

您可以将您的 ADR 交还给保存人,以便将您的 ADR 交换为未经认证的 ADS。保存人将取消该 ADR,并将向广告持有人发送一份声明,确认广告持有人是未经认证的 ADS 的注册持有人。保存人收到无证书 ADSS 注册持有人的适当指示,要求将无证书 ADSS 交换为证书 ADSS 后,保管人将执行并向 ADS 持有人交付一份证明这些 ADSS 的 ADR。

表决权

你怎么投票?

ADS 持有人可指示保存人如何投票表决其 ADS 所代表的已存股份的数目。如果我们要求保存人征求你的表决指示(我们不需要这样做),保存人将把股东大会通知你,并向你发送或提供表决材料。这些材料将描述要表决的事项,并解释广告持有人如何指示保存人如何投票。为了使指示有效,它们必须在保存人确定的日期之前送达保存人。保存人将在实际可行的情况下,根据开曼群岛的法律和公司章程或类似文件的规定,按照 ADS 持有人的指示,让其代理人投票表决股票或其他交存的证券。如果我们不要求保存人征求你的表决指示,你仍然可以发出表决指示,在这种情况下,保存人可以按照你的指示进行表决,但没有必要这样做。

除非如前所述指示保存人,否则您将无法行使表决权,除非您交出 ADSS 并撤回股份。然而,你可能不可能提前知道足够的会议,以收回股票。无论如何,保存人在表决交存的证券时不会行使任何酌处权,它只会按指示投票或试图投票。

我们不能向您保证,您将及时收到投票材料,以确保您可以指示保存人投票表决您的股份。此外,保存人及其代理人不对未执行表决指示或执行表决指示的方式负责。这意味着你可能无法行使投票权,如果你的股票没有按照你的要求进行投票,你可能什么也做不了。

为了给你一个合理的机会,指示保存人行使与交存证券有关的表决权,如果我们要求保存人采取行动,我们同意至少在会议日期前[30]天向保存人发出任何此类会议的通知,以及关于表决事项的详细情况。

[目录](#)

费用和开支

| 存放或撤回股份的人 或广告持有人必须支付: | 适用于: |
|--|---|
| • | • |
| 每 100 个 ADSS (或 100 个 ADSS 的一部分) 5.00 美元 (或更少) | 发行 ADSS, 包括股份或权利或其他财产的分配所产生的发行 |
| • | • |
| | 为提款而取消存款协议, 包括存款协议终止时 |
| • | • |
| 每个广告 \$.05 (或更少) | 任何现金分配给广告持有者 |
| • | • |
| 一项费用, 相等于如分发给你的证券是股份, 而该等股份已存放作发行 ADS 之用, 则须缴付的费用。 | 分发给保存人分发给 ADS 持有人的证券 (包括权利) 的证券 |
| • | • |
| 每个日历年每个广告 \$.05 (或更少) | 保存事务 |
| • | • |
| 登记费或转让费 | 当你存放或提取股份时, 我们股份登记册上的股份转让或登记是以保存人或其代理人的名义进行的。 |
| • | • |
| 保存人的开支 | 电报和传真传输 (如存款协议中有明文规定) |
| • | • |
| | 外币兑换美元 |
| • | • |
| 保管人或托管人对任何 ADSS 或 ADSS 的股票, 如股票转让税、印花税或预扣税, 须缴付的税款及其他政府收费。 | 视需要而定 |

•

保管人或其代理人为支付存款证券而发生 视需要而定
的任何费用

保管人直接向投资者收取交付和交出 ADSS 的费用,或向为退出目的而放弃 ADSS 的投资者收取费用,或向代其行事的中介收取 ADSS 的费用。保存人通过从所分配的金额中扣除这些费用,或出售一部分可分配财产来支付费用,向投资者收取向投资者分配的费用。保存人可以通过从现金分配中扣除或通过直接向投资者付款,或通过向代其行事的参与人的记帐系统账户收取其保存服务年费。保存人可以从应付的现金分配中扣除任何费用(或出售一部分证券或其他可分配的财产)给有义务支付这些费用的广告持有人,以收取其任何费用。保管人一般可以拒绝提供吸引费用的服务,直到支付这些服务的费用为止。

保管人可不时向我们付款,以偿还设立和维持 ADS 方案的一般费用和费用,免除保管人向我们提供服务的费用和费用,或分享从 ADS 持有者收取的费用的收入。保管人在履行存款协议规定的职责时,可以使用保管人拥有的或者附属于保管人的经纪人、交易商、外币交易商或者其他服务提供者,可以赚取或者分享手续费、价差或者佣金。

163

[目录](#)

保存人可以转换货币本身或通过其任何附属公司,在这种情况下,保管人作为自己帐户的本金,而不是代表任何其他他人作为代理人、顾问、经纪人或信托人,赚取收入,包括但不限于其将保留的交易利差,供其自己记账。除其他外,收入是基于根据存款协议分配给货币换算的汇率与保存人或其附属机构在为自己的帐户买卖外币时收到的汇率之间的差额。保存人不表示根据存款协议在任何货币换算中使用或获得的汇率将是当时可能获得的最有利汇率,或决定该汇率的方法将是最有利于 ADS 持有人的,但须遵守存款协议规定的保存人义务。应要求提供用于确定货币兑换所用汇率的方法。

缴税

您将负责在 ADS 或任何 ADSS 所代表的存款证券上支付的任何税收或其他政府费用。保存人可以拒绝登记任何 ADSS 的转让,或者允许您提取 ADSS 所代表的已存证券,直到这些税金或其他费用被支付为止。本署可运用欠你的款项或出售存备的存款证券,以缴付任何欠缴的税款,而你仍须对任何欠税负上法律责任。如果存托机构出售已存入的证券,它将酌情减少 ADSS 的数量,以反映销售情况,并向广告持有人支付任何收益,或在缴税后剩余的财产寄给广告持有人。

投标及交换要约; 赎回、更换或取消已缴存的证券

保管人将不会在任何自愿投标或交换要约中投标存放的证券,除非 ADS 持有人作出指示,并遵守保存人可能订立的任何条件或程序。

如存放的证券在一项对存托人必须作为已存证券持有人的交易中赎回为现金，则存托人会要求交出相应数目的存款保证，并在该等证券交回时，将净赎回款项分发给该等证券持有人。

如存放的证券有任何改变，例如细分、合并或其他重新分类，或影响存款证券发行者的任何合并、资本重组或重组，而在该等证券中，存托机构收取新证券以换取或代替旧存证券，则存托人将持有该等替代证券，作为存款协议下的存款证券。但是，如果保存人决定持有替代证券是不合法的，因为这些证券不能分发给广告持有人或出于任何其他原因，则保存人可以出售替代证券，并在 ADSS 交出后分发净收益。

如果已存证券被替换，并且保存人将继续持有替代证券，则保存人可分发表代表新存证券的新 ADSS，或要求您交出未缴的 ADR，以换取识别新存证券的新 ADR。

如果没有存款证券作为 ADSS 的基础，包括已交存的证券被取消，或作为 ADSS 基础的已存证券明显变得毫无价值，则保存人可要求交出或放弃这些 ADSS，或在通知 ADS 持有人后取消这些 ADSS。

[目录](#)

修正和终止

如何修改存款协议？

我们可以同意保存人修改存款协议和 ADR，而不需要你方的同意。如果一项修正案增加或增加费用或收费，但登记费、传真费、送货费或类似项目的保管人的税收和其他政府收费或费用除外，或损害广告持有人的实质性权利，则在保存人将修正案通知 ADS 持有人后 30 天内，该修正案才对未付 ADSS 生效。*当一项修正生效时，通过继续持有 ADSS，您将被视为同意该修正，并受 ADR 和经修正的存款协议的约束。*

如何终止押金协议？

如果我们指示保管人终止存款协议，保管人将提出终止。保存人可在下列情况下提出终止存款协议

- 自从保管人告诉我们要辞职已经过去了 60 天了，但还没有任命和接受继承的保存人；
- 我们将 ADSS 从其上市的交易所中除名，而不在其他交易所上列出 ADSS；
- 我们似乎破产或进入破产程序；

- 所存证券的全部或实质价值均以现金或证券形式分发；
- 没有任何存款证券作为存款保障计划的基础，或有关的存款证券显然已变得毫无价值；或
- 已经更换了已存入的证券。

如存款协议终止，保管人应至少在终止日期前 90 天通知 ADS 持有人。在终止日期后的任何时间，保存人可以出售已交存的证券。在此之后，保管人将持有它在出售时收到的款项，以及它根据存款协议持有的任何其他现金，这些现金不分开，也不承担利息责任，以使尚未交出 ADS 的广告持有人按比例获得利益。一般情况下，保管人将在终止日期后在切实可行范围内尽快出售。

在终止日期之后，在保存人出售之前，ADS 持有人仍可交出其 ADS 并接受已交存证券的交付，但保存人可拒绝接受退货，以便撤回已交存的证券，或保留尚未结算的此类交易，如果这类交易会干扰销售过程的话。保存人可拒绝接受退回，以收回出售收益，直至所有已缴存的证券出售为止。保存人将继续收取已交存证券的分发，但在终止日期后，保存人无须登记任何存款保险转让，或向存款证券持有人派发任何股息或其他分配（直至他们交出存款保证），或发出任何通知或履行存款协议所规定的任何其他职责，但本段所述者不在此限。

对义务和责任的限制

对我们的义务和保存人的义务的限制；对 ADSS 持有人的赔偿责任的限制

存款协议明确限制了我们的义务和保存人的义务。它还限制了我们的责任和保存人的责任。我们和保存人：

- 仅有义务采取存款协议中具体规定的行动，不得有疏忽或恶意；保管人不为信托人，也不对 ADSS 持有人负有任何信托义务；

[目录](#)

- 如果我们受到法律的阻止或拖延，或由于超出我们或其能力范围的事件或情况，以合理的谨慎或努力防止或抵消我们在存款协议下的义务，则不承担责任；
- 如果我们或它行使存款协议允许的酌处权，则不承担任何责任；

- 对任何持有存款证的人不能从根据存款协议条款向存款证持有人提供的存款证券分销中受益，或对违反存款协议条款的任何特殊、相应或惩罚性损害赔偿，不负任何责任；
- 没有义务代表您或代表任何其他人参与 ADSS 或存款协议有关的诉讼或其他程序；
- 对证券托管人、结算机构、结算系统的作为、不作为不负责任；
- 可依赖我们相信或相信是真诚的任何文件，以及由适当的人签署或出示的文件；及
- 保存人没有义务就我们的税务状况作出任何决定或提供任何资料。无论是保管人还是我们，对广告持有人因拥有或持有 ADSS 而可能产生的任何税务后果，或对广告持有人无法或未能获得外国税收抵免、扣缴或退还扣缴税款或任何其他税收优惠的利益，均不承担任何责任。

在存款协议中，我们和保存人同意在某些情况下相互赔偿。

关于保存行动的要求

在保存人交付或登记一笔 ADSS 转让、在 ADSS 上进行分配或允许撤回股份之前，保存人可要求：

- 支付股票转让或其他税收或其他政府费用，以及第三方为转让任何股份或其他已交存证券而收取的转让费或登记费；
- 证明其认为必要的任何签字或其他信息的身份和真实性的令人满意的证据；以及
- 遵守其可能不时制定的与存款协议相一致的条例，包括提交转让文件。

保存人可在保存人的转让簿或我们的转让帐簿关闭时，或在保存人或我们认为可取的任何时候，拒绝交付 ADSS 或登记 ADSS 的转让。

你有权接受 ADSS 的股票

除以下情况外，广告持有人有权随时取消其 ADSS，并提取标的股票：

-

(I) 保存人已结清转让帐簿或我们已结清转让帐簿；(Ii) 股份转让受阻，以便在股东会上表决；或。(Iii) 我们正派发股息予我们的股份；。

•
当你欠债支付费用、税款和类似费用时；或

166

[目录](#)

•
必要时，为遵守适用于 ADS 的任何法律或政府规章，或适用于股票或其他已存证券的撤资，必须禁止提款。

这一提款权不得受存款协议的任何其他规定的限制。

直接登记制度

在存款协议中，存款协议的所有各方都承认，直接登记系统(也称为 DRS)和个人资料修改系统(也称为 Profile)将适用于 ADSS。DRS 是一个由 DTC 管理的系统，它通过 DTC 和 DTC 参与者促进注册持有未经认证的 ADS 和在 ADS 中持有安全权利之间的交换。DRS 的特征是允许 DTC 参与者代表未经认证的 ADS 的注册持有人行事，指示保存人将这些 ADS 的转让登记给 DTC 或其指定人，并将这些 ADS 交付该 DTC 参与者的 DTC 帐户，而不经 ADS 持有人事先收到注册该 ADS 的保存人的授权。

与 DRS/Profile 有关的安排和程序有关，交存协议的各方理解，保存人将不确定声称代表广告持有人请求登记转让和交付的直接贸易中心参与者是否具有代表广告持有人行事的实际权力(尽管“统一商法典”有任何要求)。在交存协议中，双方同意，保存人依赖和遵守保存人通过 DRS/Profile 系统并根据存款协议收到的指示，不构成保管人的疏忽或恶意。

股东通讯. ADSS 持有人登记册的检查

保存人将提供我们作为已存证券持有人从我们收到的所有来文，供您在其办公室查阅，而我们一般将这些信件提供给存款证券持有人。保存人将寄给你这些来文的副本，或以其他方式提供给你，如果我们要求的话。阁下有权查阅持牌人登记册，但不得就与本公司业务或持牌人无关的事宜与该等持牌人联络。

陪审团审判弃权

存款协议规定，在法律允许的范围内，ADS 持有人放弃对他们可能对我们或保存人提出的、由我们的股票、ADSS 或存款协议引起或涉及的任何索赔进行陪审团审判的权利，包括根据美国联邦证券法提出的任何索赔。如果我们或保存人反对陪审团基于放弃的审判要求，法院将根据适用的判例法确定放弃是否可在案件的事实和情况下强制执行。然而，您将不会被视为放弃了我们或保存人对美国联邦证券法和根据该协议颁布的规则和条例的遵守，而同意存款协议的条款。

目录

有资格在未来出售的股份

在本次发行完成并同时向 Louis Dreyfus 公司 B.V. 进行私人配售后, ADS 将是流通股, 代表 A 类普通股, 即我们流通股的大约%, 假设承销商不行使其购买额外 ADS 的选择权。本次发行中出售的所有 ADS 将由我们的“联营公司”以外的人自由转让, 不受限制, 也不受“证券法”的进一步登记。在公开市场上销售大量 ADS 可能会对 ADSS 的现行市场价格产生不利影响。在这次发行之前, 我们的普通股或 ADSS 没有公开市场, 虽然 ADSS 已被批准在纳斯达克上市, 但我们不能保证 ADSS 会有一个正常的交易市场。我们不期望有一个交易市场会发展我们的普通股, 没有代表的 ADSS。

拘留所协议

我们、我们的董事、执行人员、所有现有股东和期权持有人以及我们的兼任私募投资者, 除某些例外情况外, 同意在本招股说明书日期后 180 天内, 不直接或间接转让或处置任何可转换为或可供 ADS 使用的证券或任何可转换为或可供 ADS 使用的证券。在 180 天期限结束后, 我们的董事、执行官员和现有股东持有的普通股或 ADS 可以根据“证券法”第 144 条规定的限制或通过注册公开发行的方式出售。

规则 144

我们在本次发行前发行的所有普通股都是“限制性股份”, 因为这一术语在“证券法”第 144 条中有定义, 只有在根据“证券法”作出有效登记声明或根据豁免注册要求的情况下, 才能在美国公开出售。根据目前有效的第 144 条, 有权在本招股说明书日期后 90 天内根据“证券法”未经登记而出售受限制证券的人, 有权在本招股说明书之日起 90 天内出售受限制证券, 但须受某些额外限制。

我们的附属公司可在任何三个月内出售若干限制股份, 但不得超过下列其中一项:

- 当时以 ADS 或其他形式发行的同类别普通股的 1%, 而该等普通股在紧接本发行后大致相等于 A 类普通股, 而假设承销商不行使其购买额外 ADS 的选择权, 以及发行与 Louis Dreyfus 公司 B.V. 同时进行的私人发行有关的 A 类普通股; 或
- 在向证券交易委员会提交出售通知的前四个日历周内, 我们 A 级普通股在纳斯达克的平均每周交易量。

根据议事规则第 144 条出售受限制证券的联营公司不得索取订单或安排征求订单, 他们还须遵守通知要求和提供关于我们的当前公开信息。

非我们附属公司的人只受这些附加限制之一的限制，即要求提供关于我们的当前公共信息，如果他们已实益拥有我们的限制性股份超过一年，则这一附加限制不适用。

168

[目录](#)

细则 701

一般来说，根据现行“证券法”第 701 条，每一名雇员、顾问或顾问，凡就补偿股票或期权计划或其他与补偿有关的书面协议向我们购买普通股，均有资格在我们根据“交易法”根据第 144 条成为报告公司后 90 天转售该等普通股，但不遵守规则 144 所载的某些限制，包括拘留期。

登记权

发行完成后，我们普通股的某些持有人或其被转让人将有权要求我们在上述锁存协议到期后，根据“证券法”登记他们的股份。见“股本说明-证券发行历史-注册权利”。

169

[目录](#)

赋税

关于开曼群岛、中华人民共和国和美国联邦所得税对 ADS 或普通股的投资的后果的讨论，是根据截至本招股说明书之日生效的法律及其相关解释进行的，所有这些法律和解释都可能发生变化。本讨论不涉及与 ADSS 或普通股投资有关的所有可能的税务后果，例如国家、地方和其他税法规定的税收后果。就讨论涉及开曼群岛税法问题而言，它代表了我们的开曼群岛法律顾问 Conyers Dill&Pearman 的意见。就涉及中华人民共和国税法的问题而言，它代表了我国法律顾问 King&Wood Mallesons 的意见。

开曼群岛税收

开曼群岛不根据利润、收入、收益或增值对个人或公司征税，也不征收遗产税或遗产税。对我们或开曼群岛政府征收的 ADS 或普通股的持有者来说，不可能有任何其他税收，但适用于开曼群岛管辖范围内或执行后执行的票据的印花税除外。开曼群岛不是适用于向本公司付款或由我公司支付的任何双重征税条约的缔约国。开曼群岛没有外汇管制条例或货币限制。

在开曼群岛，支付 ADSS 或普通股的股息和资本不受征税，在向 ADSS 或普通股的任何持有人支付股息或资本时不需要扣缴任何款项，也不要求出售 ADSS 或普通股所得的收益须缴纳开曼群岛的所得税或公司税。

中华人民共和国税收

根据 2008 年 1 月 1 日生效并于 2017 年 2 月 24 日修订的“中华人民共和国经济投资法”，一家在中华人民共和国境外设立的企业事实上“中华人民共和国境内的管理机构”被视为中华人民共和国企业所得税的“居民企业”，一般对其全球收入实行统一的 25%的企业所得税税率。根据“中华人民共和国经济投资法”的实施规则，事实上“管理机构”是指对企业的制造和业务运作、人事和人力资源、财务和财产进行物质和全面管理和控制的机构。

此外，沙特德士古公司 2009 年 4 月发布的“沙特德士古”第 82 号通知规定，中国企业或中华人民共和国企业集团控制的某些境外注册企业如果在中华人民共和国境内或在中国境内居住，将被归类为“中华人民共和国常驻企业”：(A) 负责日常生产、经营和管理的高级管理人员和部门；(B) 财务及人事决策机构；(C) 主要财产、会计簿册、公司印章、董事局会议纪录及股东大会纪录；及(D) 拥有投票权的高级管理人员或董事的半数或以上。继沙特德士古公司第 82 号通知之后，沙特德士古公司发布了“沙特德士古卫星”公报 45，该公报于 2011 年 9 月生效，为执行“卫星应用程序通告”82 号提供“沙特德士古公报”第 45 期规定了确定居民身份的程序和行政细节以及确定后事项的行政管理。我们公司在中华人民共和国境外注册成立。作为一家控股公司，其主要资产是其子公司的所有权权益，其关键资产位于境外，其记录(包括其董事会的决议和股东的决议)保存在中华人民共和国境外。因此，我们不认为我们的公司符合上述所有条件，也不认为我们是中华人民共和国的常驻企业。出于同样的原因，我们相信我们在中国以外的其他实体也不是中国的常驻企业。但是，企业的纳税居民身份由中华人民共和国税务机关决定，对该术语的解释仍存在不确定性。事实上管理机构。

目录

不能保证中华人民共和国政府最终会采取符合我们立场的观点。如果中华人民共和国税务机关确定我们的开曼群岛控股公司是中华人民共和国企业所得税的中华人民共和国居民企业，如果这些股息被视为来自中华人民共和国境内，我们将对支付给我们的非中国企业股东(包括 ADS 持有者)的股息征收 10%的预扣税。此外，非中华人民共和国境内企业股东(包括 ADS 持有人)在出售或以其他方式处置 ADSS 或普通股所得时，可按 10%的税率缴纳中华人民共和国税收，如果这些收入被视为来自中国境内的话。此外，如果我们被视为中华人民共和国的常驻企业，支付给我们的非中华人民共和国个人股东(包括 ADS 持有人)的股息，以及这些股东转让 ADS 或普通股所实现的任何收益，可按中华人民共和国 20%的税率征收(就股息而言，该税率为 20%)，如果这些股息或收益被视为来源于中国境内，则可由我们在来源处扣留。这些税率可以通过一项适用的税收条约来降低，但目前尚不清楚，如果我们被视为中华人民共和国的常驻企业，我们公司的非中国股东是否能够要求他们的税务居住国与中国之间的任何税务条约的利益。参见“风险因素-与在华营商有关的风险-如果为了中国企业所得税的目的，我们被归类为中华人民共和国的常驻企业，这种分类可能对我们和我们的非中国股东和广告持有者造成不利的税收后果”。

美国联邦所得税考虑

以下是美国联邦所得税对持有和处置 ADS 或普通股的美国持有者造成的重大后果,但这一讨论并不是对可能与某一特定人购买 ADS 或普通股的决定相关的所有税收考虑因素的全面描述。

这种讨论只适用于在此次发行中收购 ADSS 并持有 ADSS 或基础普通股作为美国联邦所得税目的资本资产的美国股东。此外,它没有描述根据美国持有人的特殊情况可能相关的所有税收后果,包括任何其他最低或医疗保险缴款税后果,以及适用于受特殊规则约束的美国持有者的任何税收后果,例如:

- 某些金融机构;
- (一) 证券交易商、证券交易商采用按市价计价的税务会计方法的;
- 作为跨、转换交易、综合交易或类似交易的一部分持有 ADS 或普通股的人;
- 用于美国联邦所得税目的的功能货币不是美元的人;
- 被列为美国联邦所得税合伙人关系的实体;
- 免税实体、“个人退休账户”或“Roth IRAS”;
- 以投票或价值方式拥有或当作拥有我们股份 10%或以上的人;或
- 持有与美国境外贸易或业务有关的 ADS 或普通股的人。

如果被归类为美国联邦所得税目的合伙企业拥有 ADSS 或普通股,美国联邦所得税对合伙人的待遇通常将取决于合伙人的地位和合伙企业的活动。持有 ADSS 或普通股的合伙企业和此类合伙企业的合伙人应就持有和处置 ADSS 或普通股的特定美国所得税后果咨询税务顾问。

这一讨论的依据是经修订的 1986 年“国内收入法”,或“国税法”、行政声明、司法决定、最后、临时和拟议的财政条例,

而美国与中华人民共和国之间的所得税条约，或该条约，截至本协议之日，其中任何一项可能具有追溯效力。[这一讨论还部分以保存人的陈述为基础，并假定交存协议和任何相关协议下的每一项义务都将按照保存人的条件履行。

如本文所用，“美国持有者”是 ADS 或普通股的受益所有者，即美国联邦所得税的所有者：

- 美国公民或居民个人；
- 在美国、其任何州或哥伦比亚特区内或根据美国法律设立或组织的公司或应作为公司征税的其他实体；或
- 一种财产或信托，其收入不论其来源如何，均须缴纳美国联邦所得税。

一般来说，持有 ADSS 的美国股东将被视为美国联邦所得税中这些 ADSS 所代表的基本股份的所有者。因此，如果美国股东以 ADSS 所代表的标的股票交换 ADSS，则不会确认任何损益。

美国的持有者应该咨询他们的税务顾问有关美国联邦，州，地方和非美国税收的后果，拥有和处置 ADS 或普通股在他们的特殊情况。

分配税

除下文“-被动外国投资公司规则”所述外，在 ADSS 或普通股上支付的分配，除按比例分配的 ADSS 或普通股外，将按美国联邦所得税原则确定的从我们当前或累积收益和利润中支付的范围，视为股息。由于我们没有根据美国联邦所得税原则对我们的收入和利润进行计算，预计分配情况通常会作为股息向美国持有者报告。股利将没有资格获得股息-收到的扣除一般可用于美国公司根据该守则。除适用的限制外，支付给某些非美国公司股东的股息可按优惠税率纳税。非企业的美国持有者应该咨询他们的税务顾问，在他们的特殊情况下，这些优惠利率的可用性。

股利将包括在美国持有人的收入，在美国持有人的日期，或在 ADS 的情况下，保存人的收据。任何以外币支付的股息收入数额，均为按收到当日的即期利率计算的美元数额，而不论该付款在该日是否已兑换成美元。如果股息在收到之日折算成美元，一般不应要求美国持有人对收到的数额确认外币损益。如果股息在收到之日后折算成美元，美国持有者可能会有外汇损益。

股息将作为外国税收抵免的外国来源收入处理。如“-中华人民共和国税收”所述，我们支付的股息可能要缴纳中华人民共和国预扣税。就美国联邦所得税而言，股息收入的数额将包括与中华人民共和国预扣税有关的任何预扣缴额。根据适用的限制，根据美国霍尔德的情况而有所不同，中华人民共和国从股息支付中扣缴的税款（在符合该条约利益的美国持有者的情况下不超过适用的条约税率）通常将可抵减美国霍尔德在美国联邦所得税责任。管理外国税收抵免的规则是复杂的，美国的持有者应该就外国税收抵免在他们的特殊情况下的可信性咨询他们的税务顾问。美国持有人可选择在计算其应课税入息时扣除中华人民共和国的税款，以代替要求抵免，但须以适用为限。

目录

限制。选择扣除外国税收而不是要求外国税收抵免，必须适用于在应税年度内已缴纳或应计的所有外国税收。

ADS 或普通股的出售或其他应课税的处置

除下文“被动外国投资公司规则”所述外，“美国持有人通常会确认出售或其他应税处置 ADS 或普通股的资本利得或亏损，其数额等于在出售或其他应税处置中实现的金额与美国持有人在这些 ADS 或普通股中的税基之间的差额，在每种情况下都是以美元确定的。如果在出售或处置时，美国股东持有 ADS 或普通股超过一年，则收益或亏损将是长期资本损益。非美国公司股东确认的长期资本利得可能会受到低于适用于普通收入的税率的限制。资本损失的扣除受到限制。

如“-中华人民共和国税收”所述，出售 ADS 或普通股的收益可向中国征税。美国持有者有权使用外国税收抵免来抵消其美国联邦所得税中可归因于外国收入的部分。因为根据“美国法典”，美国人的资本收益通常被视为美国的来源收入，这一限制可能使美国持有人无法就对任何此类收益征收的任何中华人民共和国税收的全部或部分要求抵免。然而，有资格享受“条约”利益的美国持有者可以选择将该收益视为中华人民共和国的来源，并因此对中华人民共和国对这类处置收益的税收要求外国税收抵免。美国的持有者应该咨询他们的税务顾问，关于他们是否有资格享受条约的利益，以及在他们的特殊情况下，任何中华人民共和国的处置收益是否可信。

被动外资公司规则

一般而言，非美国公司是指任何应纳税年度的 PFIC，其中 (I) 其总收入的 75%或以上为被动收入，或 (Ii) 其资产的平均季度价值的 50%或以上由产生或为生产被动收入而持有的资产组成。就上述计算而言，持有另一公司股份价值至少 25%的非美国公司被视为持有其在另一公司资产中所占的比例份额，并直接获得其在另一公司收益中所占的比例份额。被动收入一般包括股息、利息、租金、特许权使用费和某些收益。就这些目的而言，现金是一种被动资产。根据 PFIC 规则，商誉是可归因于产生活跃收入的活动的一项积极资产。

根据我们的收入和资产的预期构成以及我们资产的价值(包括商誉)，这是根据本次发行中 ADS 的预期价格计算的，因此我们不期望在我们当前的应税年度成为 PFIC。然而，我们与我们的竞争对手之间的合同安排将如何为 PFIC 规则的目的得到处理还不完全清楚，如果我们的 VIE 不被视为我们拥有的，我们可能成为或成为 PFIC。因为我们与 VIE 之间的合同安排并不完全清楚，因为在这次发行之后，我们将持有大量现金，而且我们的 PFIC 在任何应税年度的地位将取决于我们的收入和资产的构成以及我们资产的价值(这可能部分取决于 ADSS 的市场价格，(这可能是波动的)，我们不能保证在本年度或未来任何应课税年度内，我们都不会成为 PFIC。

如果我们是任何应税年度的 PFIC，而我们拥有或被视为拥有股权的任何子公司、VIEs 或其他公司也是 PFIC(任何此类实体，“较低级别的 PFIC”)，美国持有人将被视为拥有每一低级别 PFIC 股份的比例(按价值计算)，并将根据规则缴纳美国联邦所得税。

目录

下一段所述的是：(I)较低级别 PFIC 的某些分配；(Ii)处置较低级别 PFIC 的股份，在每一种情况下，就好像美国持有人直接持有这种股份一样，即使美国持有者没有从这些分配或处置中获得收益。

一般说来，如果我们是美国股东持有 ADS 或普通股的任何应税年度的 PFIC，美国持股人在其 ADS 或普通股的出售或其他处置(包括某些质押)上所承认的收益将按比例分配到该美国持股人的持有期内。分配给应税年度的销售或处置以及我们成为 PFIC 之前的任何一年的款项将作为普通收入征税。分配给彼此应税年度的数额将按该应税年度对个人或公司有效的最高税率征税，并对由此产生的每一年的税务责任征收利息。此外，如果美国持有人在任何一年中收到的对其 ADS 或普通股的分配超过前三年或美国持有期内收到的 ADS 或普通股的年平均分配数的 125%，以较短的时间为准，这种分配将以同样的方式征税。

或者，如果我们是 PFIC，如果 ADS 在“合格交易所”上“定期交易”，美国持有者可以进行市场标记选举，这将导致不同于前段所述 PFIC 一般税收待遇的税收待遇。在任何日历年，如果每个日历季度至少有 15 天在合格交易所交易超过最低数量的 ADSS，则 ADSS 将被视为“定期交易”。纳斯达克(NASDAQ)预计将在纳斯达克上市，是一家有条件的交易所。如果美国持有者进行市场标记选举，美国持有者一般会将 ADS 在每一纳税年度结束时超过其调整税基的任何超过公平市场价值的部分确认为普通收入，并将确认在应税年度结束时，ADS 的调整税基超出其公平市场价值的任何超出的普通损失(但仅限于以前因市场标记选择而包括的净收入的范围)。如果美国持有者进行了选举，美国持有者在 ADSS 中的税基将进行调整，以反映确认的收入或损失数额。在我们是 PFIC 的一年中，在出售或以其他方式处置 ADS 时确认的任何收益将被视为普通收入，任何损失将被视为普通损失(但仅限于以前因市场标记选择而包括的净收入的范围，而任何超出部分则视为资本损失)。如果美国持有者进行市场标记选举，在 ADS 上支付的分配将按“- 分配税”以上。美国持有者将无法对低级别 PFIC(如果有的话)进行市场标记选举。”

如果在美国持有 ADS 或普通股的任何应税年度，我们都是 PFIC，那么对于美国持卡人拥有 ADS 或普通股的所有年份，我们通常都将继续作为 PFIC 对待，即使我们不再满足 PFIC 地位的门槛要求。

如果我们是任何一个美国持有 ADS 或普通股的应税年度的 PFIC，美国持卡人通常需要向美国国税局(IRS)提交年度报告。

此外，如果我们是一个 PFIC(或就某个特定的美国持有者被视为 PFIC)，在我们支付股息的应税年度或在上一个应税年度，上述对支付给某些非美国公司股东的股息的优惠税率将不适用。

美国的持有者应该咨询他们的税务顾问，以确定我们在任何应税年度是否是 PFIC，以及 PFIC 规则可能适用于他们对 ADS 或普通股的所有权。

[目录](#)

信息报告和备份

一般而言,在美国境内或通过某些与美国有关的金融中介机构出售或以其他方式处置 ADS 或普通股所得的股息和收益可能受到信息报告和备份扣缴的约束,除非(I)美国持有人是一家公司或其他“豁免接受者”,和(Ii)在备份扣缴时,美国保管人提供了正确的纳税人身份号码,并证明其不受备份扣缴。如果及时向美国国税局提供所需的信息,从向美国持有者支付的任何备份预扣款的金额将被允许作为抵减美国霍尔德的美国联邦所得税负债的抵免额,并可能使其有权得到退款。

某些属于个人(或某些特定实体)的美国持有者可能被要求报告与他们持有普通股或持有 ADS 或普通股的非美国账户有关的信息。美国持有者应该就他们在 ADSS 和普通股方面的报告义务咨询他们的税务顾问。

175

[目录](#)

承保

根据本招股章程日期的承销协议所载条款及条件,我们已同意将下列编号的 ADS 出售给以下指定的承销商(由瑞士信贷证券(美国)有限责任公司代理):

| 承销商 | 数目 ADSS |
|--------------------|------------|
| 瑞士信贷证券(美国)有限责任公司 | |
| 摩根士丹利公司 LLC | |
| 中国国际资本有限公司香港证券有限公司 | |
| 海通国际证券有限公司 | |
| 共计 | |

承销商和代表分别称为“承销商”和“代表”。承销协议规定,承销商有义务购买发行中的所有 ADS(以下所述超额配售期权所涵盖的 ADS 除外)。承销协议还规定,如果承销商违约,非违约承销商的购买承诺可以增加或终止发行。

Louis Dreyfus 公司 B.V. 已经同意,在本次发行完成后,以每股 5,000 万美元的价格购买 A 类普通股,每股价格相当于调整后的发行广告对 A 类普通股比例的首次公开发行价格。根据每个广告的首次公开发行(IPO)价格,即本招股说明书封面上的估计公开发行价格区间的中点,投资者

将向我们购买 A 类普通股。我们建议向这位投资者发行和出售 A 类普通股，是根据美国证券交易委员会根据“证券法”第 S 条获得的豁免，通过私募发行。

我们已同意就某些法律责任，包括“证券法”所规定的法律责任，向承保人及其某些控制人提供补偿，并为承保人可能须就该等法律责任支付的款项作出分担。

我们已给予承销商一项选择权，由本招股章程之日起 30 天内行使，可按比例以首次公开发行价格减去承销折扣及佣金，向我们购买额外的按揭证券。根据该期权发行或出售的任何 ADS 将按照与本发行标的相同的条款和条件发行和出售。该选择权只能用于支付 ADSS 的任何超额分配。

承销商出售给公众的 ADS，最初将以本招股说明书封面上规定的首次公开发行价格出售。承销商出售给证券交易商的 ADS，可按首次公开发行 (IPO) 价格折价出售，每个广告不得超过\$。如果所有 ADS 均未按首次公开发行的价格出售，承销商可更改发行价格和其他销售条件。承销商已通知我们，他们不打算向全权帐户出售超过其提供的 ADS 总数的 5%。

目录

下表概述了我们将支付的赔偿和估计费用：

| | 每股 | | 共计 | |
|--------------|-----------|------------|-----------|------------|
| | 无 超额分配 | 带着 超额分配 | 无 超额分配 | 带着 超额分配 |
| 我们支付的包销折扣和佣金 | 美元 | 美元 | 美元 | 美元 |
| 我们应付的费用 | 美元 | 美元 | 美元 | 美元 |

我们已同意补偿承销商的某些自付费用，总额不超过美元。

我们已同意，我们不会提供、出售、合约出售、质押或以其他方式直接或间接处置，或根据“证券法”向证券交易委员会提交一份关于任何可转换为或可兑换或可行使的任何 ADS 或普通股或证券的注册声明，或公开披露作出任何要约、出售、质押的意向，未经代表事先书面同意，在本招股说明书日期后 180 天内处置或存档。

除某些例外情况外，我们的每一位董事、执行人员、现有股东、我们的兼营私募投资者和期权持有人均同意，除某些例外情况外，他们不会直接或间接提供、出售、合约出售、质押或以其他方式处置任何普通股、可转换证券或可兑换或可行使的证券，(A) 订立具有同样效力的交易，或建立或增加看跌等值头寸，或变现或减少任何可转换为或可兑换或可行使的任何按揭证券或普通股的看涨等值头寸，或订立任何全部或部分转让的掉期、对冲或其他安排，对任何 ADS 或普通股的所有权或可兑换的证券对任何 ADS 或普通股产生的任何经济后果，不论其中任何交易将以现金或其他形式交付普通股、ADSS 或其他证券来结算，或公开披露作出任何要约、出售、质押或处置

的意图，以建立、增加，在每一情况下，未经代表事先书面同意，在本招股章程日期后 180 天内清算或减少任何此种头寸，或进行任何交易、互换、对冲或其他安排。

此外，我们将通过一份信函协议，指示纽约梅隆银行作为保存人，在本招股说明书日期后 180 天内不接受任何普通股的任何存款或发行任何 ADS，除非我们同意这种存款或发行。我们还同意在没有代表事先书面同意的情况下不提供这种同意。上述规定不影响广告持有人取消 ADS 和撤回标的普通股的权利。

在此之前，ADSS 没有公开市场。因此，ADSS 的首次公开发行价格将由我们和代表协商决定。在厘定首次公开发行 (Ipo) 价格时须考虑的因素包括：我们的经营成果、目前的财务状况、我们的未来前景、我们的市场、我们所竞争的行业的经济状况和未来前景、我们的管理层，以及股票市场目前普遍存在的一般情况，包括被认为可与我们公司相若的上市公司目前的市场估值。我们和承销商都不能向投资者保证，我们的 ADSS 将形成活跃的交易市场，或者我们的 ADS 将以首次公开发行 (IPO) 价格或以上的价格在公开市场交易。

我们已申请将 ADSS 以“LK”的名义在纳斯达克全球精选市场上市。

为了方便 ADSS 的提供，承销商可以从事稳定、维持或以其他方式影响 ADSS 价格的交易。具体来说，承销商可以出售。

[目录](#)

更多的 ADS 比他们有义务购买根据承销协议，创造了一个空头。如果卖空头寸不超过承销商在超额配售期权下可供购买的 ADS 数量，则包括卖空。承销商可以通过行使超额配售期权或在公开市场购买我们的 ADS 来结束有担保的卖空。在确定 ADS 的来源以结束有担保的卖空时，承销商除其他外，将考虑 ADS 的公开市场价格与超额配售期权下的价格相比较。承销商也可能出售超过超额配售期权的 ADSS，从而造成空头头寸。承销商必须通过在公开市场购买 ADS 来结清任何裸卖空头寸。如果承销商担心在定价后公开市场上 ADS 的价格可能会受到下行压力，从而可能对在此次发行中购买的投资者产生不利影响，则更有可能出现裸卖空头寸。作为促进这一发行的另一种手段，承销商可以在公开市场上竞购和购买 ADS，以稳定 ADSS 的价格。这些活动可以提高或维持 ADSS 的市场价格高于独立的市场水平，或防止或延缓 ADSS 的市场价格下降。承销商不需要从事这些活动，并可在任何时候终止其中任何一项活动。

所有 ADS 在美国的销售将通过美国注册经纪经销商进行。在美国境外生产的 ADS 的销售可以由承销商的附属公司进行。中国国际资本有限公司香港证券有限公司并非证券交易委员会注册的经纪交易商。因此，如中国国际资本有限公司香港证券有限公司打算在美国提供任何 ADS 的要约或销售，它只会根据适用的证券法律和条例，通过一家或多家在证券交易委员会注册的经纪交易商这样做。海通国际证券有限公司将通过其在美国的证券交易委员会注册的经纪-交易商分支机构海通国际证券(美国)有限公司在美国提供 ADS。一份电子形式的招股说明书将在一家或多家承销商或销售集团成员(如果有的话)维护的网站上提供，而参加本次发行的一名或多名承销商可以电子方式分发招股说明书。该代表可同意将若干股份分配给承销商和出售集团成员，以出售给其网上

经纪账户持有人。互联网发行将由承销商和销售组成员分配，这些成员将在与其他分配相同的基础上进行互联网分发。

利益冲突

承销商及其附属机构是从事各种活动的全面服务金融机构，可包括证券交易、商业和投资银行、金融咨询、投资管理、投资研究、主要投资、套期保值、融资和经纪活动。某些承销商及其附属公司可不时与我们进行交易，并在其业务的一般过程中为我们提供服务，而他们可就该等业务收取惯常费用及报销费用。另外，在平时的各种商业活动中，承销商及其附属公司可以为自己的账户和客户的账户进行或持有广泛的投资，并积极交易债务和股票证券(或相关的衍生证券)和金融工具(可包括银行贷款和/或信用违约互换)，并可在任何时候持有此类证券和票据的多头和空头头寸。这种投资和证券活动可能涉及我们或我们的附属公司的证券和/或票据。承销商及其附属公司也可就此类证券或金融工具提出投资建议和/或发表独立的研究意见，并可持有或建议客户购买此类证券和票据的多头和/或空头头寸。

178

目录

通知投资者

欧洲经济区潜在投资者注意事项

对于已实施“招股章程指令”的欧洲经济区每个成员国(每个成员国，均为相关成员国)，自该相关成员国实施“招股指令”之日起生效(相关实施日期)，本招股章程所述 ADS 的要约不得在该相关成员国向公众提出，但以下情况除外：

- “招股说明书”中规定为合格投资者的任何法律实体；
- 少于 100 人，或如有关成员国已实施“2010 年条例修订指示”的有关规定，则为“招股章程指令”所准许的 150 名自然人或法人(“招股章程指示”所界定的合格投资者除外)，但须事先取得我们就上述要约所提名的有关交易商或交易商的同意；或
- 在属于“招股说明书指示”第 3(2)条范围内的任何其他情况下，ADSS 的任何此类要约均不得要求我们或任何承销商根据“招股说明书”第 3 条发表招股说明书。

就本条文而言，在任何有关成员国中，“向公众提出证券要约”一词，是指以任何形式及以任何方式提供有关要约条款的足够资料，以及可供投资者决定购买或认购该等证券的通讯，由于在该成员国执行“招股说明书指令”的任何措施可以改变该成员国的表述，“招股章程指令”一词是

指第 2003/71/EC 号指令(及其修正案,包括在有关成员国实施的 2010 年“修订指令”),并包括相关成员国的任何相关执行措施。2010 年 PD 修正指令的表述意味着第 2010/73/EU 号指令。

ADSS 的卖方没有授权也不授权通过任何金融中介代表他们提出任何 ADSS 的要约,除非是由承销商为本招股说明书中所设想的 ADS 的最终配售而提出的要约。因此,除承销商外,不得授权 ADS 的购买者代表卖方或承销商作出任何进一步的 ADS 要约。

通知在英国的潜在投资者

本招股说明书只分发给“招股说明书”第 2(1)(E)条所指的合格投资者的联合王国境内人员,这些人也是(1)属于“2005 年金融服务和市场法(金融促进)令”第 19(5)条范围内的投资专业人员,或该命令所指的合格投资者,或(Ii)属于命令第 49 条第(2)款(A)至(D)项范围内的高净值实体和可合法告知的其他人(每名被称为“有关人员”)。本招股说明书及其内容是保密的,不应(全部或部分)分发、出版或复制,也不应由收件人向联合王国的任何其他人披露。在联合王国的任何人如果不是相关人员,就不应采取行动或依赖本文件或其任何内容。

向法国潜在投资者发出通知

本招股说明书和本招股说明书中所述与 ADSS 有关的任何其他提供材料均未提交给 3 月és 金融家或欧洲经济区另一成员国主管当局的审批程序,并通知

179

目录

三月号的金融家。这些广告服务没有提供或出售,也不会直接或间接地向法国公众提供或出售。本招股章程或任何其他与广告发展策略有关的供款材料,过去或将来均不会:

- 在法国释放、发布、分发或安排释放、发布或分发给公众的;或
- 用于法国公众认购或出售 ADS 的任何要约。
- 这种优惠、销售和分发只在法国进行:
- 对合格投资者(投资人)和(或)有限投资者(投资顾问),在每种情况下,均按 L. 411-2、D. 411-1、D. 411-2、D. 734-1、D. 744-1 条的规定为自己的帐户投资,“法国法典”D. 754-1 和 D. 764-1;
- 授权代表第三方进行投资组合管理的投资服务提供者;或

根据“法国法典”第 L. 411 条-2-II-1° 或-2° -或-2° -或-3°，以及“总条例” (Règlement Général) 第 211-2 条规定的交易，不构成公开要约 (“公共利益”

只有按照“法国法典”第 L. 411-1、L. 411-2、L. 412-1 和 L. 621-8 至 L. 621-8-3 条的规定，才可直接或间接转售 ADSS。

给瑞士潜在投资者的通知

本文件以及本招股说明书所设想的与 ADS 有关的任何其他要约或营销材料，既不构成根据“瑞士义务法”第 652 A 条或第 1156 条规定的招股说明书，也不构成根据“瑞士联邦集体投资计划法”第 5 条理解的简化招股说明书。ADSS 或 ADSS 的股票将不会在六家瑞士交易所上市，因此，与 ADSS 有关的文件，包括但不限于本文件，并不声称符合六家瑞士交易所上市规则和相应招股章程所附的六家瑞士交易所上市规则的披露标准。

在瑞士，ADS 是通过私人发行的方式提供的，即只向少数选定的投资者提供，没有公开发行，只向不购买 ADSS 的投资者提供，并打算将其分发给公众。我们会不时与投资者个别接触。本文件以及任何其他与 ADSS 有关的要约或营销材料都是保密的，仅供在瑞士的 ADSS 的单独地址的投资者使用，并不构成对任何其他人的要约。本文件只可供与本文件所述发行有关的投资者使用，未经我方明示同意，不得直接或间接分发或提供给其他人。不得用于任何其他要约，尤其不得复制和(或)分发给瑞士境内或来自瑞士的公众。

澳大利亚潜在投资者注意事项

这份招股说明书不是一份正式的披露文件，也没有也不会提交给澳大利亚证券投资委员会。它的目的并不是为了“2001 年公司法”第 6D.2 部分(澳大利亚)的目的，在招股说明书或其他披露文件(如“2001 年公司法”(澳大利亚)所界定的)中，或为“2001 年公司法”第 7.9 部分(澳大利亚)的目的，在产品披露声明中包含投资者或其专业顾问所期望的所有信息(澳大利亚)，在任何一种情况下，就 ADSS 而言。

[目录](#)

澳大利亚没有向“2001 年公司法”第 761 G 节和第 761 GA 节所界定的“零售客户”提供 ADSS(澳大利亚)。在澳大利亚只为“2001 年公司法”(澳大利亚)第 761 G 条的目的向“批发客户”进行这一发行，因此，没有编写与证券有关的招股说明书、产品披露声明或其他披露文件。

除批发客户外，本招股说明书在澳大利亚并不构成要约。为了 2001 年“公司法”第 761 G 条的目的，通过提交 ADSS 申请，您代表并向我们保证您是批发客户(澳大利亚)。如果本招股说明书的任何收件人不是批发客户，则不得将 ADSS 的要约或申请邀请函视为向该收件人发出，也不得接受该收件人的 ADSS 申请。任何对澳大利亚接收方的要约，以及接受该要约所产生的任何协议，

都是针对个人的，只能由接收方接受。此外，通过申请 ADSS，您向我们承诺，从 ADSS 发行之日起 12 个月内，您将不会将 ADSS 的任何权益转让给澳大利亚的任何人(批发客户除外)。

通知香港未来投资者

在不构成“公司条例”(第 1 章)所指的公众要约的情况下，不得以任何文件(I)以外的任何文件在香港提供或出售该等广告。(Ii)“证券及期货条例”(第 2 章)所指的“专业投资者”。571(香港法例)及根据该等规则订立的任何规则，或(Iii)在其他情况下，如该文件并非“公司条例”(第 4 章)所指的“招股章程”，则属例外。32. 香港法律)，亦不得为发出(不论是在香港或其他地方)而发出或管有任何有关广告、邀请或文件的广告、邀请或文件，而该等广告、邀请或文件的内容相当可能会被查阅或阅读，香港公众(除非根据香港法律获准如此做)，但就“证券及期货条例”(第 4 章)所指的“证券及期货条例”(第 2 章)所指的“专业投资者”或“证券及期货条例”(第 2 章)所指的“专业投资者”处置或拟处置的 ADS 除外。571(香港法例)及根据该等法律订立的任何规则。

通知在日本的潜在投资者

本招股说明书中提供的 ADS 过去和将来都没有根据“日本金融工具和外汇法”进行登记。这些 ADS 没有被提供或出售，也不会直接或间接地在日本或为任何日本居民(包括根据日本法律组建的任何公司或其他实体)提供或出售，(I)根据“金融工具及外汇法”的注册规定而获豁免，及(Ii)符合日本法律的任何其他适用规定。

通知韩国潜在投资者

除根据“韩国证券交易法”和“外汇交易法”及其法令和条例外，不得直接或间接向任何人提供、出售和交付 ADSS，也不得直接或间接向任何人提供、出售或转售，也不得直接或间接向韩国居民提供、出售和交付 ADSS。这些 ADSS 尚未在韩国金融服务委员会(FinancialServicesCommission)注册，以便在韩国上市。

此外，除非购房者符合所有适用的监管规定(包括但不限于政府)，否则不得向韩国居民转售货物。

目录

根据“外汇交易法”及其附属法令、条例的批准条件购买 ADSS。

向新加坡的潜在投资者发出通知

本招股章程未获新加坡金融管理专员注册为招股章程。因此，本招股章程及与要约或出售或邀请认购或购买有关的任何其他文件或资料，不得传阅或分发，亦不得直接或间接地将该等招股章程作为认购或购买邀请的标的，亦不得直接或间接地将该等招股章程及任何其他文件或资料作为邀请认购或购买的标的，除(I)根据新加坡第 289 章“证券及期货法”第 274 条向机构投资者或根据第 275(1)条给予有关人士的“证券及期货条例(Ii)”以外的人，或根据第 275(1A)条向任何人

士发出的“证券及期货法”第 274 条所指的其他人，而在每种情况下，均须按照“特殊用途财务条例”第 275 条或(Iii)条所指明的条件，并按照该等条文的任何其他适用条文的条件行事，但须符合该等条文所载的条件。

如有关人士根据该条例第 275 条签署或购买该等津贴，即：

- 一家法团(并非经认可的投资者(如“证券及期货条例”第 4A 条所界定)，其唯一业务是持有投资，而其全部股本由一名或多于一名个人拥有，而每名个人均为认可投资者；或
- 以持有投资为唯一目的信托(如受托人并非认可投资者)，而信托的每一受益人均为认可投资者，

该法团的股份、债权证及股份及债权证的单位，或受益人在该信托中的权利及权益(不论如何描述)，不得在该法团或该信托依据根据“财务条例”第 275 条提出的要约而取得按揭证券后 6 个月内转让，但以下情况除外：

- 机构投资者(根据“证券及期货条例”第 274 条为法团而设)，或“证券及期货条例”第 275(2)条所界定的有关人士，或根据该等股份的条款而作出的要约的任何人，该法团的债权证及股份及债权证单位，或该信托的该等权利及权益，是就每宗交易以不少于 200,000 美元(或其等值外币)的代价取得的，不论该款项是以现金或以证券或其他资产交换方式支付，或进一步为法团支付，按照“国家财务条例”第 275 条规定的条件；
- 未考虑或将不考虑转让的；或
- 依法转让的。

通知在加拿大的潜在投资者

ADS 只能出售给购买或被视为作为认可投资者的本金的购买者，如国家文书 45-106 招股章程豁免或“证券法”(安大略省)第 73.3(1)分节所界定的，并且是国家文书 31-103 登记要求、豁免和持续注册义务所界定的允许客户。ADSS 的任何转售必须根据适用的证券法的招股章程要求而免除或不受其约束的交易。

如果本招股说明书(包括对招股说明书的任何修订)含有虚假陈述，加拿大某些省或地区的证券法可向买方提供撤销或损害赔偿的补救办法，条件是买方在买方省或地区的证券立法规定的时限内行使撤销或损害赔偿的补救办法。这个

[目录](#)

收购人应参照收购人省或地区证券法的适用规定，了解这些权利的具体情况，或咨询法律顾问。

根据第 3A.3 条(或非加拿大管辖范围内的政府发行或担保的证券，国家票据 33-105 承保冲突(NI 33-105)第 3A.4 节)，保险人无须遵守 NI 33-105 关于与这一提供有关的承保人利益冲突的披露要求。

通知开曼群岛的潜在投资者

本招股说明书不构成开曼群岛 ADS 或普通股的公开发售，无论是出售还是认购。开曼群岛没有提出或出售 ADSS 或普通股，也不会直接或间接地提出或出售 ADSS 或普通股。

给百慕大潜在投资者的通知

只有按照百慕大 2003 年“投资商业法”的规定，百慕大才能提供或出售 ADSS，该法对百慕大境内证券的销售作出了规定。此外，非百慕大人(包括公司)不得在百慕大经营或从事任何贸易或业务，除非根据适用的百慕大立法允许这些人这样做。

向英属维尔京群岛的潜在投资者发出通知

这些 ADS 目前没有，也可能不会提供给公众或英属维尔京群岛的任何人，供我们公司或其代表购买或认购。根据 2004 年“英属维尔京群岛商业公司法”或英属维尔京群岛公司注册成立的公司，只可向英属维尔京群岛以外的有关英属维尔京群岛公司提出并由英属维尔京群岛以外的有关公司接受。

向马来西亚潜在投资者发出通知

根据“2007 年资本市场和服务法”，马来西亚证券委员会或委员会尚未或将要登记与这些证券的要约和出售有关的招股说明书或其他发行材料或文件，供委员会批准

[目录](#)

从事证券交易的资本市场服务许可证。本招股说明书在马来西亚的发行受马来西亚法律管辖。本招股章程不构成也不得用于公开募股或发行、认购或购买要约、邀请认购或购买任何需要根据“2007 年资本市场和服务法”向委员会登记招股说明书的证券。

通知在中国的潜在投资者

本招股章程过去和将来均未在中华人民共和国传阅或分发，本招股章程不得出售或出售，也不得直接或间接向中华人民共和国的任何居民提供或出售，除非依据中华人民共和国的适用法律和法规。就本款而言，中华人民共和国不包括台湾、香港或澳门。

通知台湾未来投资者

台湾金融监督委员会没有、将来也不会依照有关证券法律、法规的规定进行登记、备案或者批准，不得通过公开发行或者在构成台湾证券交易法或者需要登记的有关法律、法规规定的要约的情况下，在台湾进行公开发行或者出售，台湾金融监督委员会备案或者批准。台湾没有任何个人或实体被授权在台湾提供或出售 ADSs。

通知卡塔尔潜在投资者

在卡塔尔国，本函所载的要约是应该人的请求和主动向其特定预定接受者独家提出的，仅供个人使用，绝不应被解释为向公众出售证券的一般性要约，或作为银行、投资公司或以其他方式在卡塔尔国开展业务的企图。本招股说明书和标的证券尚未得到卡塔尔中央银行或卡塔尔金融中心监管局或卡塔尔国任何其他监管机构的批准或许可。本招股说明书所载的信息只应在需要知道的基础上与卡塔尔的任何第三方分享，以便评估所包含的报价。接收方向卡塔尔第三方分发本招股说明书的任何超出本协议条款的规定都是不允许的，并应由该接收方承担责任。

向科威特潜在投资者发出通知

除非科威特商业和工业部根据“关于证券谈判和设立投资基金的第 31/1990 号法”、其执行条例和根据该法令或与此有关的各种部长令的要求获得所有必要的批准，否则不得销售和出售这些产品，也不在科威特国出售。本招股说明书(包括任何相关文件)和其中所载的任何资料都不打算导致在科威特境内缔结任何性质的合同。我们和承保人要求科威特境内的投资者向我们或任何一家承销商索取本招股说明书的副本，不得将招股说明书的副本复制或分发给科威特境内的任何其他人，也必须遵守所有司法管辖区在提供、销售和出售 ADS 方面规定的限制。

向阿拉伯联合酋长国的潜在投资者发出通知

在阿拉伯联合酋长国，ADSS 没有被提供或出售，也不会直接或间接地被提供或出售，除非：(1) 符合阿拉伯联合酋长国所有适用的法律和条例。

目录

阿拉伯联合酋长国；(2) 通过授权和许可提供投资咨询和(或)在阿拉伯联合酋长国从事外国证券经纪活动和(或)交易的个人或公司实体。本招股说明书所载资料不构成阿拉伯联合酋长国根据“商业公司法”(1984 年第 8 号联邦法(经修正))公开发行政券，也不打算公开发行政券，只针对老练的投资者。

给迪拜国际金融中心投资者的通知

本文件涉及根据迪拜金融服务管理局的“提议证券规则”，在 DFSA 规则手册或 OSR 的“提议证券规则”模块中定义的豁免要约。本文档仅供分发给 OSR 中所定义的那些规则中指定的类型的人员。不得将其交付给任何其他人，也不得由任何其他人依赖。迪拜金融服务管理局没有责任审查或核实任何与豁免报价有关的文件。迪拜金融服务管理局没有批准这份文件，也没有采取步骤核实文件中所列的信息，也没有对此负责。与本文件有关的 ADS 可能是非流动性的和/或受到对其转售的限制。有意购买 ADSS 的人士应自行就 ADSS 作出适当的调查。如果你不理解这份文件的内容，你应该咨询授权的财务顾问。

向沙特阿拉伯潜在投资者发出的通知

本招股章程不得在沙特阿拉伯王国分发，但根据资本市场管理局发布的“证券报价条例”允许的人员除外。资本市场管理局并无就本招股章程的准确性或完整性作出任何申述，并对本招股章程的任何部分所引致或招致的任何损失，明确免除任何法律责任。有价证券的准购买者应对与证券有关的信息的准确性进行应有的调查。如果您不了解本招股说明书的内容，请咨询授权的财务顾问。

通知在以色列的潜在投资者

本文件不构成 5728-1968 年“以色列证券法”规定的招股说明书，也未向以色列证券管理局提交或经其批准。在以色列，本招股说明书只能分发给“以色列证券法”第一增编或增编所列投资者，只针对这些投资者，主要包括对信托基金的联合投资；公积金；保险公司；银行、投资组合经理、投资顾问、特拉维夫证券交易所有限公司的成员，承销商，每个人为自己的帐户购买；风险资本基金；股本超过 5 000 万新谢克尔的实体和增编中界定的“合格个人”（可能不时修订），统称为合格投资者。合格投资者应提交书面确认，证明其属于增编的范围。

[目录](#)

与这次发行有关的开支

下面列出的是总费用的细目，不包括承保折扣和佣金，我们期望与此产品有关的费用。除证券交易委员会注册费、金融业监管局 (FINRA)、备案费和纳斯达克上市费外，所有金额均为估计数。

| | |
|------------|----|
| 证券交易委员会登记费 | 美元 |
| 纳斯达克上市费 | 美元 |
| FINRA 报名费 | 美元 |
| 印刷和雕刻费用 | 美元 |
| 法律费用和开支 | 美元 |
| 会计费用和费用 | 美元 |
| 杂类 | 美元 |

| | |
|----|-----|
| 共计 | 美元 |
| | |
| | 186 |

[目录](#)

法律事项

在美国联邦证券和纽约州法律的某些法律问题上，我们由戴维斯·波尔克&瓦尔德韦尔有限责任公司 (Davis Polk&Wardwell LLP) 代理。与此次发行有关的美国联邦和纽约州法律的某些法律事项将由 Cleary Gottlieb Steen&Hamilton LLP 转交给承销商。A 类普通股所代表的 ADS 在这次发行和其他有关开曼群岛法律的某些法律事项将传递给我们康耶斯迪尔和皮尔曼。有关中华人民共和国法律的法律事项，将由金伍德马利森公司和京天公城承销商负责。Davis Polk&Wardwell 有限公司可能在开曼群岛法律管辖的事项上依赖 Conyers Dill&Pearman 公司，而 King&Wood Mallesons 公司则依靠 Conyers Dill&Pearman 公司处理受中华人民共和国法律管辖的事项。Cleary Gottlieb Steen&Hamilton LLP 可在中华人民共和国法律管辖的事项上依赖景天公城。

187

[目录](#)

专家们

Luckin 咖啡公司的合并财务报表。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，以及 2017 年 6 月 16 日 (成立日期) 至 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 12 月 31 日终了年度，本招股说明书和注册声明中所载的独立注册公共会计师事务所安永华明有限公司 (Ernst&Young 华明 LLP) 对其进行了审计。并以审计和会计专家等公司的权威为依据。

安永华明有限公司注册地址位于中华人民共和国董成区东长安街 1 号安永大厦东方广场 16 楼。

188

[目录](#)

在那里您可以找到其他信息

我们已经根据“证券法”向 SEC 提交了一份登记表，包括相关的证物，内容涉及将在本次发行中出售的 ADS 所代表的 A 类普通股。我们还向证券交易委员会提交了表格 F-6 的相关注册声明，以注册 ADSS。本招股章程是表格 F-1 中登记声明的一部分，并不包含注册声明中所载的所有信息。您应阅读我们的登记声明及其展品和时间表，以获得有关我们和 ADSS 的进一步信息。

在本招股章程所包括的表格 F-1 上的注册声明生效后，我们将立即接受“外汇法”中适用于外国私人发行者的定期报告和其他信息要求。因此，我们必须向证交会提交报告，包括表格 20-F 的年度报告和其他信息。提交给证交会的所有信息都可以通过互联网在证券交易委员会的网站 www.sec.gov 上查阅，并在证交会维护的公共参考设施上复制，地址是华盛顿州新泽西州 F 街 100 号。你可以通过书面向证券交易委员会索取这些文件的副本，并支付一笔复制费。

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表索引

| | <u>页</u> |
|---|--------------------------|
| 独立注册会计师事务所报告 | F-2 |
| 截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的综合资产负债表 | F-3-F-4 |
| 2017 年 6 月 16 日(开始日期)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度综合亏损综合报表 | F-5 |
| 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度股东赤字综合报表 | F-6 |
| 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度现金流量表 | F-7 |
| 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度合并财务报表附注 | F-8-F-43 |

精简合并财务报表索引

| | |
|--|---------------------------|
| 截至 2018 年 12 月 31 日的合并资产负债表和截至 2019 年 3 月 31 日未经审计的临时合并资产负债表 | F-44-F-45 |
| 截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日三个月的未审计中期综合亏损报表 | F-46 |
| 未经审计的截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的股东赤字中期合并报表 | F-47 |
| 截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日三个月未经审计的临时合并现金流量表 | F-48 |
| 未经审计的临时合并财务报表附注 | F-49-F-63 |

F-1

目录

独立注册会计师事务所报告

致 Luckin 咖啡公司的股东和董事会。

关于财务报表的意见

我们已审计了所附的 Luckin 咖啡公司的合并资产负债表。(“公司”)截至 2017 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度的综合亏损、股东赤字和现金流综合报表以及相关附注(统称为“合并财务报表”)。我们认为,合并财务报表在所有重大方面公允列报了公司 2017 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的财务状况,以及 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度的运营结果和现金流量,符合美国公认的会计原则。

意见依据

这些财务报表由公司管理层负责。我们的责任是根据我们的审计对公司的财务报表发表意见。我们是在美国上市公司会计监督委员会(PCAOB)注册的公共会计师事务所,根据美国联邦证券法和证券交易委员会(SEC)和 PCAOB 的适用规则和条例,我们必须独立于该公司。

我们按照 PCAOB 的标准进行审计。这些准则要求我们规划和进行审计，以获得关于财务报表是否存在重大错报的合理保证，无论是由于错误还是欺诈。公司不需要对其财务报告的内部控制进行审计，我们也没有进行审计。作为我们审计的一部分，我们必须了解财务报告的内部控制，但不是为了对公司财务报告内部控制的有效性发表意见。因此，我们不表示这种意见。

我们的审计包括执行评估财务报表重大错报风险的程序，无论是由于错误还是欺诈，以及执行应对这些风险的程序。这些程序包括在测试的基础上审查关于财务报表中数额和披露情况的证据。我们的审计还包括评价管理层使用的会计原则和重大估计数，以及评价财务报表的总体列报方式。我们相信，我们的审计为我们的意见提供了合理的依据。

/S/Ernst&Young 华明有限公司

自 2019 年以来，我们一直担任公司的审计师。

中华人民共和国上海

(一九二九年二月二十二日)

F-2

目录

瑞幸咖啡公司

合并资产负债表

(以千元人民币(“人民币”)及美元(“美元”)计，但股份数目除外)

| | | 截至 12 月 31 日， | | |
|-------------|----|---------------|-----------|---------|
| | 注记 | 2017 | 2018 | |
| | | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 资产 | | | | |
| 流动资产： | | | | |
| 现金和现金等价物 | | 219,096 | 1,630,983 | 243,024 |
| 短期投资 | 4 | — | 130,000 | 19,371 |
| 网上支付平台应收款 | | 12 | 4,609 | 687 |
| 盘存 | 6 | 3,396 | 150,015 | 22,353 |
| 预付费用和其他流动资产 | 5 | 36,604 | 365,510 | 54,463 |
| 应由关联方支付的款项 | 13 | — | 147,559 | 21,987 |
| 流动资产总额 | | 259,108 | 2,428,676 | 361,885 |
| 非流动资产： | | | | |
| 财产和设备，净额 | 7 | 39,118 | 904,992 | 134,848 |
| 其他非流动资产 | 8 | 38,730 | 151,408 | 22,560 |

| | | | | |
|--------------|----|---------|-----------|---------|
| 非流动资产共计 | | 77,848 | 1,056,400 | 157,408 |
| 总资产 | | 336,956 | 3,485,076 | 519,293 |
| | | | | |
| 负债、夹层股权和股东赤字 | | | | |
| 流动负债： | | | | |
| 短期银行借款 | 9 | — | 8,000 | 1,192 |
| 长期借款的当期部分 | 9 | — | 72,787 | 10,846 |
| 资本租赁债务 | 7 | — | 108,664 | 16,191 |
| 应付帐款 | | — | 176,704 | 26,330 |
| 应计费用和其他负债 | 10 | 6,076 | 371,017 | 55,284 |
| 应付关联方的款项 | 13 | 382,219 | 24,198 | 3,606 |
| 认股权证责任 | 9 | — | 19,520 | 2,909 |
| 流动负债总额 | | 388,295 | 780,890 | 116,358 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 9 | — | 226,969 | 33,819 |
| 递延收入 | | 32 | 126,469 | 18,844 |
| 非流动负债共计 | | 32 | 353,438 | 52,663 |
| 负债总额 | | 388,327 | 1,134,328 | 169,021 |
| | | | | |
| 承付款和意外开支 | 19 | | | |
| | | | | |
| F-3 | | | | |

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并资产负债表(续)

(除股票数目外，以千元及美元计)

| 注 记 | 截至 12 月 31 日， | | 形式股东 ‘ 截至 12 月 31 日的赤字， |
|--------|---------------|------|----------------------------|
| | 2017 | 2018 | 2018 |

| | | 人民币 | 人民币 | 美元 | (未经审计) 人民币 | (未经审 计) 美元 |
|--|----|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| 夹层股权： | | | | | | |
| A 类可转换可赎回优先股 (票面价值 0.001 美元；分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核定为零和 2 000 000 股；分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日和 2018 年发行和流通的股票为零和 544 688 股) | 15 | — | 2, 113, 347 | 314, 899 | — | — |
| B 系列可赎回优先股 (票面价值为 0.001 美元；分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核定为零和 100 万股；截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年分别为零和 272 343 股) | 15 | — | 2, 164, 994 | 322, 594 | — | — |
| 夹层权益总额 | | — | 4, 278, 341 | 637, 493 | — | — |
| 股东赤字： | | | | | | |
| B 类普通股 | 17 | — | — | — | 21 | 3 |
| 普通股 (票面价值为 0.001 美元；核定股票为 45, 400, 000 股；截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年，分别发行和发行了 750, 000 股和 750, 000 股) | 16 | — | — | — | — | — |
| 安琪-1 股 (票面价值 0.001 美元；分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核准的股票为零和 1 000 000 股；截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年分别为 0 和 915 750 支已发行和流通股) | 16 | — | 743, 376 | 110, 766 | — | — |
| 安琪-2 股 (票面价值 0.001 美元；分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核准的股票为零和 60 万股；截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年分别为零和 51.3 万股) (安琪-1 股和安琪-2 股，统称为“天使股”) | 16 | — | 512, 812 | 76, 411 | — | — |
| 额外已付资本 | | 5, 000 | 65, 000 | 9, 685 | 5, 599, 508 | 834, 352 |
| 累积赤字 | | (56, 371) | (3, 246, 705) | (483, 774) | (3, 246, 705) | (483, 774) |
| 累计其他综合损失 | 11 | — | (2, 076) | (309) | (2, 076) | (309) |
| 股东赤字总额 | | (51, 371) | (1, 927, 593) | (287, 221) | 2, 350, 748 | 350, 272 |
| 负债总额、夹层股权和股东赤字 | | 336, 956 | 3, 485, 076 | 519, 293 | | |

所附注是这些合并财务报表的组成部分。

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

综合损失报表

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

| | 注记 | 为 | 截止年度 | |
|-------------|----|----------|-------------|-----------|
| | | 期间 | 十二月三十一日， | |
| | | 六月十六日 | | |
| | | (日期) | | |
| | | 开始) | | |
| | | 贯通 | | |
| | | 十二月三十一日， | | |
| | | 2017 | 2018 | |
| | | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 净收入： | | | | |
| 新酿造的饮料 | | 215 | 649,609 | 96,795 |
| 其他产品 | | 25 | 135,642 | 20,211 |
| 其他 | | 10 | 55,444 | 8,261 |
| 净收入总额 | | 250 | 840,695 | 125,267 |
| 材料成本 | | (789) | (532,217) | (79,303) |
| 商店租金和其他业务费用 | | (1,559) | (576,244) | (85,863) |
| 折旧费用 | | (917) | (106,690) | (15,897) |
| 销售和营销费用 | | (25,464) | (746,018) | (111,160) |
| 一般和行政费用 | | (22,005) | (379,738) | (56,583) |
| 商店开业前及其他费用 | | (5,723) | (97,794) | (14,572) |
| 业务费用共计 | | (56,457) | (2,438,701) | (363,378) |
| 营运损失 | | (56,207) | (1,598,006) | (238,111) |
| 利息收入 | | 11 | 8,915 | 1,328 |
| 利息和融资费用 | | — | (16,121) | (2,402) |
| 外汇(亏损)收益净额 | | (175) | 13,113 | 1,954 |
| 其他费用 | | — | (7,777) | (1,159) |
| 权证责任公允价值的变动 | 18 | — | (19,276) | (2,872) |
| 所得税前净亏损 | | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) |
| 所得税费用 | 12 | — | — | — |
| 净损失 | | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) |

| | | | | |
|---------------------------------|-----------|------------------|----------------------|-------------------|
| 加：可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | 15 | — | (1, 571, 182) | (234, 113) |
| 公司普通股股东和天使股东的净亏损 | | (56, 371) | (3, 190, 334) | (475, 375) |
| 每股亏损： | | | | |
| 普通股-基本及稀释 | 17 | (75. 16) | (2, 158. 44) | (321. 62) |
| 安琪股份-基本及稀释 | 17 | — | (2, 158. 44) | (321. 62) |
| 用于计算每股基本损失和稀释损失的加权平均流通股： | | | | |
| 普通股-基本及稀释 | 17 | 750, 000 | 750, 000 | 750, 000 |
| 安琪股份-基本及稀释 | 17 | — | 728, 075 | 728, 075 |
| 每股形式损失： | | | | |
| 基本 | 17 | | (1. 81) | (0. 27) |
| 稀释 | 17 | | (1. 81) | (0. 27) |
| 计算每股亏损时使用的普通股加权平均数： | | | | |
| 基本 | 17 | | 895, 355, 500 | 895, 355, 500 |
| 稀释 | 17 | | 895, 355, 500 | 895, 355, 500 |
| 其他综合损失，扣除零税额： | | | | |
| 外币折算差额，零税净额 | 11 | — | (2, 076) | (309) |
| 总综合损失 | 11 | (56, 371) | (3, 192, 410) | (475, 684) |

所附注是这些合并财务报表的组成部分。

F-5

目录

瑞幸咖啡公司

股东赤字合并报表

(除股票数目外，以千元及美元计)

| | 注记 | 普通股 | | 安琪股份 | | 额外 已付 资本 | 累积 其他 综合 损失 | 累积 赤字 | 共计 股东 ‘ 赤字 |
|--------------------------|----|-----|----|------|----|----------------|----------------------|-----------|------------------|
| | | 股份 | 金额 | 股份 | 金额 | | | | |
| 2017 年 6 月 16 日的余额(开始日期) | | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 损失 | | — | — | — | — | — | — | (56, 371) | (56, 371) |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------|----|----------------|----------|------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------|--------------------|
| 的贡献 | | — | — | — | — | 5,000 | — | — | 5,000 |
| 普通股 | 16 | 750,000 | — | — | — | — | — | — | — |
| 2017 年 12 月 31 日的结余 | | 750,000 | — | — | — | 5,000 | — | (56,371) | (51,371) |
| 净损失 | | — | — | — | — | — | — | (1,619,152) | (1,619,152) |
| 折算差 | | — | — | — | — | — | (2,076) | — | (2,076) |
| 的贡献 | | — | — | — | — | 60,000 | — | — | 60,000 |
| 天使股份 | | — | — | 1,428,750 | 1,256,188 | — | — | — | 1,256,188 |
| 转换可赎回优先股赎回价值的增值 | 15 | — | — | — | — | — | — | (1,571,182) | (1,571,182) |
| 2018 年 12 月 31 日的余额 | | 750,000 | — | 1,428,750 | 1,256,188 | 65,000 | (2,076) | (3,246,705) | (1,927,593) |
| 2018 年 12 月 31 日的余额(美元) | | | — | | 187,177 | 9,685 | (309) | (483,774) | (287,222) |

所附注是这些合并财务报表的组成部分。

F-6

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

现金流量表

(除股票数目外，以千元及美元计)

| | 在此期间 从 6 月 16 日开始 (日期) 开始) 贯通 十二月三十一日， | 截止年度 十二月三十一日， | |
|-------------------------|---|------------------|-----------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 业务活动现金流量 | | | |
| 净损失 | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) |
| 调整数，将净损失与业务活动提供的现金净额对账： | | | |

| | | | |
|-------------|-----|---------|--------|
| 外汇损失净额 | 175 | 25,101 | 3,740 |
| 折旧费用 | 917 | 106,690 | 15,897 |
| 权证责任公允价值的变动 | — | 19,276 | 2,872 |
| 利息和融资费用 | — | 8,074 | 1,203 |

经营资产和负债的变化：

| | | | |
|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| 盘存 | (3,396) | (146,619) | (21,847) |
| 网上支付平台应收款 | (12) | (4,597) | (685) |
| 预付费用和其他流动资产 | (36,604) | (311,355) | (46,392) |
| 其他非流动资产 | (5,843) | (76,582) | (11,411) |
| 应付帐款 | — | 176,704 | 26,330 |
| 应计费用和其他负债 | 6,076 | 361,131 | 53,812 |
| 应付关联方的款项 | — | 24,198 | 3,606 |
| 递延收入 | 32 | 126,437 | 18,840 |
| 用于业务活动的现金净额 | (95,026) | (1,310,694) | (195,297) |

投资活动的现金流量

| | | | |
|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| 购置财产和设备 | (72,922) | (1,005,659) | (149,848) |
| 短期投资付款 | — | (3,666,960) | (546,394) |
| 短期投资到期日收益 | — | 3,536,960 | 527,023 |
| 向关联方贷款 | — | (147,559) | (21,987) |
| 用于投资活动的现金净额 | (72,922) | (1,283,218) | (191,206) |

来自融资活动的现金流量

| | | | |
|----------------------------|---------|-----------|----------|
| 发行天使股份所得收益 | — | 890,913 | 132,750 |
| 发行 A 系列可兑换可赎回优先股的收益，扣除发行成本 | — | 1,318,075 | 196,399 |
| 发行 B 系列可兑换可赎回优先股的收益，扣除发行成本 | — | 1,387,421 | 206,732 |
| 短期银行及其他借款所得 | — | 180,868 | 26,950 |
| 资本租赁付款 | — | (68,325) | (10,181) |
| 资本租赁押金 | — | (17,550) | (2,615) |
| 长期借款收益 | — | 300,000 | 44,701 |
| 长期借款存款 | — | (3,000) | (447) |
| 关联方贷款 | 382,219 | — | — |
| 偿还关联方的贷款 | — | (60,000) | (8,940) |
| 普通股股东的贡献 | 5,000 | 60,000 | 8,940 |

| | | | |
|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| 融资活动产生的现金净额 | 387,219 | 3,988,402 | 594,289 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (175) | 17,397 | 2,592 |
| 现金及现金等价物净增加情况 | 219,096 | 1,411,887 | 210,378 |
| 期初/年度的现金及现金等价物 | — | 219,096 | 32,646 |
| 期末现金及现金等价物 | 219,096 | 1,630,983 | 243,024 |

现金流动信息的补充披露：

| | | | |
|-------------|----|---------|---------|
| 收到的利息 | 11 | 8,459 | 1,260 |
| 已付利息，扣除资本化后 | — | (8,047) | (1,199) |

补充披露非现金活动：

| | | | |
|----------------------|---|------------|-----------|
| 购置应计费用和其他负债中包括的财产和设备 | — | (119, 995) | (17, 880) |
| 通过资本租赁购买财产和设备 | — | (108, 664) | (16, 191) |
| 天使股东贷款转让的天使股份发行 | — | 322, 219 | 48, 012 |

所附注是这些合并财务报表的组成部分。

F-7

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

1. 组织

Luckin 咖啡公司(“公司”)于 2017 年 6 月 16 日根据“开曼群岛公司法”在开曼群岛注册为有限责任公司豁免公司。本公司通过其合并子公司和可变利益实体(“VIE”)(统称“集团”), 主要从事为中华人民共和国(“中华人民共和国”或“中国”)的高质量 and 负担得起的新酿造饮料和预先制作的食品 and 饮料项目提供零售服务。

(A)

截至本报告发表之日，本公司主要附属公司及 VIE 的详情如下：

| 实体 | 日期 合并 | 地点 合并 | 百分比 直接 或间接 所有权 由公司 | | 主要活动 |
|---|--------------------|-------------|--------------------------------|----|---------------------------------|
| | | | 直接 | 间接 | |
| 附属公司: | | | | | |
| Luckin 咖啡投资公司(“Luckin BVI”) | 2017 年 6 月 16 日 | 英属维尔京 群岛 | 100% | — | 投资控股 |
| Luckin Coffee(Hong Kong)Limited(“Luckin HK”) | 2017 年 6 月 19 日 | 香港 | 100% | — | 投资控股 |
| 乐金咖啡电子商务(平潭)有限公司 ⁽¹⁾ | 2017 年 10 月 27 | 中华人民共 | 100% | — | 为优质及负担得起的新酿造饮品及预先制作的食物及饮品提供零售服务 |

| | | | | | |
|---|------------------|-------------|------|---|---|
| | 日 | 和国 | | | |
| 北京乐金咖啡有限公司。(“北京 WFOE”) ^{(1)/(2)} | 2017 年 10 月 31 日 | 中华人民共 和国 | 100% | — | 为优质及负担得起的新酿制饮品及预先制作的食物及饮品提供零售服务，并提 供技术及谘询服务。 |
| 天津乐金咖啡有限公司。(“Luckin TJ”) ⁽¹⁾ | 2017 年 12 月 7 日 | 中华人民共 和国 | 100% | — | 为优质及负担得起的新酿造饮品及预先制作的食物及饮品提供零售服务 |
| 瑞幸咖啡集团有限公司(“中国幸运”) ^{(1)/(2)} | 2018 年 3 月 28 日 | 中华人民共 和国 | 100% | — | 为优质及负担得起的新酿造饮品及预先制作的食物及饮品提供零售服务 |
| 乐金咖啡烘焙(天津)有限公司。 ^{(1)/(3)} | 2018 年 5 月 9 日 | 中华人民共 和国 | 80% | — | 为优质及负担得起的新酿造饮品及预先制作的食物及饮品提供零售服务 |

可变利益实体:

| | | | | | |
|--|-----------------|-------------|---|------|---------|
| 北京乐金咖啡科技有限公司。(“Luckin 技术”) | 2017 年 6 月 14 日 | 中华人民共 和国 | — | 100% | 在线平台操作员 |
| <hr/> | | | | | |
| (1) | | | | | |
| 统称为“中华人民共和国子公司”。 | | | | | |
| (2) | | | | | |
| 2018 年 7 月 27 日，北京 WFOE 将其子公司 100% 的股权转让给了中国 Luckin，以获得这 些共同控制的公司的股本。 | | | | | |
| (3) | | | | | |
| 截至 2018 年 12 月 31 日，该实体尚未开始运作。 | | | | | |

(B)

中华人民共和国法律、法规禁止外国人拥有某些与电信有关的业务。为遵守这些外国所
有权限制，集团开展业务

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

1. 组织(续)

在中华人民共和国通过网上平台举办的 VIE。尽管缺乏技术上的多数所有权，但公司通
过一系列合同协议(“VIE 协议”)对 VIE 进行有效控制，公司与 VIE 之间存在着母子公
司关系。VIE 的股权由中华人民共和国个人(“被提名股东”)合法持有。通过 VIE 协议，
VIE 的被提名股东有效地将他们在 VIE 中的所有投票权分配给公司，因此公司有权指导

VIE 的活动，这些活动对经济绩效影响最大。公司还有权获得经济利益，并有义务从 VIE 中吸收可能对 VIE 具有重大意义的损失。基于上述，本公司根据 SEC 条例 S-X 规则 3A-02 和会计准则编纂(ASC)主题 810-10(“ASC 810-10”)合并 VIE，合并：总体。

VIE 截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日以及 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 12 月 31 日终了年度的财务状况和经营业绩对专家组并不重要。

以下是主要的 VIE 协议摘要：

排他性期权协议

根据 VIE、被提名股东和北京 WFOE 之间签订的独家期权协议，被提名股东在中华人民共和国法律允许的范围内，授予北京 WFOE 或其指定方不可撤销的独家购买被指定股东在 VIE 中持有的全部或部分股权的权利，数额相等于适用的中华人民共和国法律和行政法规所允许的最低代价。被提名股东在行使期权时收到的任何收益，应在中华人民共和国法律允许的范围内汇至北京 WFOE 或其指定方。此外，VIE 和被提名股东已同意，未经北京 WFOE 事先书面同意，不得对其在 VIE 中的权益作出任何质押或抵押，或转让或以其他方式处置其在 VIE 中的权益。只要每个被提名股东仍然是竞争对手的股东，协议的期限仍然有效。北京 WFOE 可自行决定终止协议，而在任何情况下，VIE 或被指定股东不得终止协议。

股份质押协议

根据北京 WFOE、VIE 和被提名股东之间签订的股份质押协议，被提名股东将其在 VIE 中的所有股权作为抵押品提交北京 WFOE，以保证他们的义务。北京 WFOE 有权收取质押期间质押股票产生的股利。如果 VIE 或被指定股东违反了各自在股份质押协议下的合同义务，北京 WFOE 作为质权人，将有权享有全部或部分处分质押权益的权利。被提名股东同意未经北京 WFOE 事先同意，不得转让或以其他方式对其在 VIE 中的股权设置任何产权负担。“股权质押协议”将继续有效，直至所有义务全部履行，

F-9

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

1. 组织(续)

已将质押股权转让给北京 WFOE 和(或)其指定人。公司按照“中华人民共和国物权法”的规定，向工商行政管理部门办理股权质押登记。

代理协议与委托书

根据北京 WFOE、VIE 和代名人股东之间签订的委托书和委托书，每一被提名股东指定北京 WFOE 代表被提名股东作为独家代理和代理人，就所有与股权有关的事项采取行动，包括但不限于(1) 召集和出席竞争对手的股东大会；(2) 行使股东的所有权利，包括表决权；及(3) 由股东自行决定委任一名或多于一名的替代者，以行使其在竞争中的任何或全部权利。委托书仍然是不可撤销和持续有效的，从执行之日起，只要每个被提名股东仍然是竞争对手的股东，除非北京 WFOE 发布不利的书面指示。代理协议和委托书随后被重新分配给该公司。

主独家服务协议

根据北京 WFOE 与 VIE 之间签订的总独家服务协议，北京 WFOE 或其指定的附属实体有权向 VIE 提供技术支持和业务支持服务，以换取相当于 VIE 综合净利润 100% 的费用。根据本协议，北京 WFOE 有权自行决定向 VIE 收取的服务费。未经北京 WFOE 事先书面同意，VIE 不得直接或间接地从任何第三方获得本协议规定的相同或类似的服务，也不得与任何第三方签订任何类似的协议。根据本协议的执行情况，北京 WFOE 将拥有所有知识产权的独家所有权。本协议将继续有效，直至由北京 WFOE 自行决定终止，或将 VIE 的所有股份转让给北京 WFOE 和/或北京 WFOE 指定的第三方。

商业合作协议

根据北京 WFOE 达成的商业合作协议，VIE 股东和被提名股东、VIE 股东和被提名股东同意并达成协议，即在未获得北京 WFOE 的书面同意的情况下，VIE 不得从事任何可能对 VIE 的资产、义务、权利或操作产生重大影响的交易，而代名人股东应使 VIE 不从事任何可能对 VIE 的资产、义务、权利或经营产生重大影响的交易。VIE 应接受并由指定股东同意北京 WFOE 就 VIE 的员工聘用和更换、日常运作、股利分配和财务管理制度提出的建议。“商业合作协议”将继续有效，直至由北京 WFOE 自行决定终止，或将 VIE 的所有股份转让给北京 WFOE 和/或其指定方。

F-10

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

1. 组织(续)

财政支持信

根据财务支持函，公司有义务并在此承诺在适用的中国法律和法规允许的范围内，向 VIE 提供无限的财务支持，不论是否实际发生任何此类业务损失。如果 VIE 无法偿还这些资金，公司将放弃要求偿还的权利。

集团管理层和中华人民共和国法律顾问认为，(1)VIE 的所有权结构在任何实质方面都不违反中国所有现行法律和法规；(2) 每一项 VIE 协议对此类协议的每一方都有效、具有法律约束力和可执行性，不会导致任何违反现行中华人民共和国法律或法规的行为。

然而，由于中国法律制度的不确定性，有关监管机构可能会发现现行的 VIE 协议和业务违反了我国现有或未来的任何法律或法规。如果公司、北京 WFOE 或其当前或未来的任何 VIE 被发现违反任何现行或未来的法律或法规，或者没有获得或保持任何所需的许可证或批准，中国有关监管机构在处理此类违规行为时将拥有广泛的酌处权，其中可能包括但不限于没收主要受益人的收入，以及 VIE，吊销主要受益人的营业执照或经营许可证，VIE，关闭集团服务器，停止或对集团业务施加限制或苛刻条件，要求集团进行代价高昂和破坏性的重组，或强制执行可能对集团业务有害的行动。任何这些行动都可能严重扰乱专家组的业务活动，严重损害专家组的声誉，进而对专家组的业务和业务成果产生重大和不利的影 响。此外，如果这些处罚中的任何一项导致主要受益人失去指导竞争对手的活动的权利或获得其经济利益的权利，公司作为主要受益人将不能再合并竞争对手。

除注册资本外，没有为 VIE 债务进行质押或抵押的资产，这些资产只能用于清偿 VIE 的债务。中华人民共和国有关法律和法规规定，竞争对手不得以贷款和预付款或现金红利的形式向公司转让相当于其股本余额的部分净资产。有关受限制净资产的披露，请参阅附注 14。由于 VIE 是根据“中华人民共和国公司法”作为有限责任公司成立的，因此 VIE 的债权人对 VIE 的任何责任都不依赖公司的一般信用。对 VIE 的资产没有其他的质押或抵押。

2. 重要会计政策摘要

(A) 列报依据

所附合并财务报表是按照美利坚合众国普遍接受的会计原则(“美国公认会计原则”)编制的。

F-11

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

(B) 合并原则

集团的综合财务报表包括本公司及其附属公司的财务报表和公司为主要受益人的竞争对手的财务报表。公司、其子公司和 VIE 之间所有重要的公司间交易和余额在合并后均已消除。

(C) 概算的使用

按照美国公认会计原则编制财务报表，要求管理层在报告期内对资产负债表日报告的资产和负债数额以及收入和支出作出估计和假设。集团合并财务报表中反映的重要会计估计数包括但不限于以下估计数：库存准备金、长期资产的使用寿命和减值、递延所得税和不确定税收福利的会计核算、递延税资产的估值备抵以及权证负债、天使股份和可兑换可赎回优先股的估值。事实和情况的变化可能导致订正概算。实际结果可能与这些估计数不同，因此，差异可能对合并财务报表产生重大影响。

(D) 外币

该公司的功能货币为美元（“美元”），其报告货币为人民币（“人民币”）。公司在中国的子公司和 VIE 的功能货币是根据 ASC 主题 830（“ASC 830”）的标准确定的人民币，*外币事项*。

本公司的财务报表、BVI 和 Luckin 香港公司的财务报表从功能货币换算为报告货币人民币。以外币计值的交易按交易日通行的汇率重新计量为功能货币。以外币计价的货币资产和负债按资产负债表日的汇率重新计量。以外币历史成本计量的非货币性项目，用最初交易日的汇率重新计量。汇兑损益列入综合损益表。

该集团分别使用当年的平均汇率和资产负债表日的汇率换算经营结果和财务状况。翻译差异记录在累积的其他综合亏损中，这是股东亏损的一个组成部分。

(E) 方便翻译

以美元为单位的金额是为了方便读者而提出的，并于 2019 年 3 月 29 日按 1.00 美元的中午买入率折合为 6.7112 元人民币，即美国联邦储备委员会 H.10 统计版规定的中午买入率。没有人表示人民币金额可能已经或可能以这种汇率或任何其他汇率折算、变现或结清成美元。

2. 重大会计政策摘要(续)

(F) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括手头现金和存入银行的活期存款，这些存款在取款或使用方面不受限制，原始期限不到三个月。从购买之日起 90 天或更短时间内，所有流动性强的投资都被归类为现金等价物。

(G) 短期投资

所有原始期限超过三个月但少于十二个月的高流动性投资，都被归类为短期投资。预期在未来 12 个月内以现金实现的投资也包括在短期投资中。本集团根据 ASC 的主题 320(“ASC 320”)进行短期投资。投资-债务和股票证券。利息收入包括在收入中。出售短期投资的任何已实现损益，均按特定的识别方法确定，这种损益反映在实现损益期间的收益中。

(H) 清单

库存按成本或可变现净值的较低部分列报。采用移动加权平均法确定库存成本。集团记录库存储备的过时和缓慢的库存。库存储备的依据是库存陈旧趋势、历史经验和具体识别方法的应用。在提出的所有期间，都没有确认的库存准备金。

(I) 财产和设备

财产和设备按成本减去累计折旧和任何记录的减值列报。财产和设备按资产估计使用寿命采用直线法折旧，具体如下：

| 范畴 | 估计使用寿命 |
|----------|-------------------|
| 储存操作设备 | 5 年 |
| 办公室设备和其他 | 3-5 岁 |
| 租赁改良 | 较短的租赁期限或资产的估计使用寿命 |

修理费和维修费按所发生的费用计算，而延长财产和设备使用寿命的改良费则作为相关资产的额外费用资本化。资产的退休、出售和处置是通过扣除成本和累计折旧以及综合损益表中反映的任何由此产生的损益来记录的。

(J) 非商誉的长期资产减值

本集团评估其长期资产，包括寿命有限的财产和设备，以评估在任何情况下发生重大不利变化(如重大不利变化)时的减值情况。

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

影响资产未来使用的市场条件表明，资产的账面金额可能无法完全收回。当这些事件发生时，集团评估长期资产的可收回性，方法是将资产的账面金额与预期因资产的使用及其最终处置而产生的未贴现现金流进行比较。如果预计未贴现现金流量之和低于资产的账面价值，则专家组根据资产账面金额超过公允价值确认减值损失。公允价值一般是通过贴现预计由资产产生的现金流量来确定的，而此时市场价格并不是现成的。调整后的资产账面金额成为新的成本法，并在资产剩余使用寿命期间折旧。长期资产与其他最低水平的资产和负债一起分类，这些资产和负债的可识别现金流在很大程度上独立于其他资产和负债的现金流量。损伤测试是在组级进行的。在所有报告所述期间，集团的任何长期资产都没有减值。

(K) 金融工具的公允价值

本集团采用 ASC 820，*公允价值计量和披露*，(“ASC 820”)。ASC 820 定义了公允价值，建立了衡量公允价值的框架，并扩大了公允价值计量的披露范围。ASC 820 要求披露公允价值计量。

ASC 820 建立了三层公允价值层次结构，将用于计量公允价值的投入按以下顺序排列：

一级-反映活跃市场相同资产或负债的报价(未经调整)的可观测投入。

二级-在市场上可直接或间接观察到的其他投入。

第三级-不可观测的投入，得到很少或根本没有市场活动的支持。

ASC 820 描述了衡量资产和负债公允价值的三种主要方法：(1) 市场法；(2) 收益法；(3) 成本法。市场方法使用涉及相同或可比资产或负债的市场交易产生的价格和其他相关信息。收入法使用估值技术将未来数额换算为单一现值数额。计量的依据是当前市场对这些未来数额的预期所表示的价值。费用方法是根据目前更换资产所需的数额计算的。

该集团的金融工具包括现金和现金等价物、短期投资、应付账款、网上支付平台应收账款、存款、其他应收账款和应付款、短期银行借款、长期借款、资本租赁义务和权证负债。认股权证责任按公允价值计算(注 18)。除长期借款和认股权证负债外，这些金融工具的账面价值由于其短期期限而近似于其公允价值。长期借款的账面金额接近其公允价值，因为它具有接近市场利率的利率。认股权证负债最初按发行日的公允价值计量，随后在每个报告期结束时重新计量，并对公允价值进行调整，计入当期费用。

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

(L) 收入确认

客户通过集团自主开发的应用程序和微信迷你程序, 通过第三方支付服务提供商提供不同的选择, 为新酿造的饮料和预先制作的食品和饮料项目下订单和付款。收入, 包括向客户收取的送货费, 在交付给客户时确认。报告的收入扣除 6%至 16%的增值税和任何折扣(如果有的话)。购买预付凭证的客户在购买时免费获得价值相同的额外凭证。所有凭证存储在客户注册账户的“咖啡钱包”中, 以备将来使用。从预付费凭单销售中收到的现金确认为递延收入。购买价作为一个要素平等地分配给每个凭证, 包括免费发放的凭证, 使用相对销售价法来确定每个凭证的有效销售价格。所分配的有效销售价格在赎回购买凭单时确认为收入。

为促销目的, 集团不时以优惠券的形式向顾客发放折扣, 以供日后购买。由于顾客在赎回优惠券时需要购买新酿造的饮料或预先制作的食品和饮料, 集团认为折扣金额是在赎回优惠券时根据 ASC 605-50 减少的收入。

增值税和附加费记作收入减少。2017 年 6 月 16 日至 2017 年 12 月 31 日期间, 增值税和附加费分别为人民币 16 元和 62, 886 元(9, 370 美元); 2018 年 12 月 31 日终了年度, 增值税和附加费分别为 62, 886 元(9, 370 美元)。

(M) 材料和储存业务费用

材料的费用主要包括咖啡豆和咖啡调味品、预先制作的食品和饮料、包装、用品和仓库。商店运营成本主要包括员工成本、公用事业和履行费用等。

(N) 广告支出和推广费用

从 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日期间, 广告支出分别为 23, 910 元人民币和 362, 142 元人民币(53, 961 美元)。

为了促销, 本集团为首次用户注册和转诊免费赠送新鲜酿造的饮料或预先制作的食品和饮料项目的优惠券, 没有任何未来的购买要求。集团确认 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度的销售和营销费用分别为 160 元人民币和 130, 567 元人民币(合 19, 455 美元)。

销售和营销费用中还包括交付给客户的费用。本集团在 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日期间和 2018 年 12 月 31 日终了年度分别支付了 29 元人民币和 242,193 元人民币(36,088 美元)的交付费用。

F-15

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

(O) 商店开业前和其他费用

商店开业前的费用主要包括新店开业期间的店铺租金。其他费用包括租赁退出费用, 如预付商店租金的核销、押金和租赁改进。与启动和关闭有关的费用按支出入账。

(P) 研究和开发费用

研发费用包括薪资费用、员工福利和其他与平台开发和大数据分析相关的人员费用, 以支持集团的业务运作。到目前为止, 符合软件开发费用条件的支出并不重要。

(Q) 租约

租约在开始之日分为资本租赁或经营租赁。77 国集团没有签订任何租赁合同, 在所述任何期间, 它都是出租人。作为承租人, 如果存在下列条件之一, 租赁即为资本租赁: (A) 在租赁期限结束前将所有权转让给承租人; (B) 有低价购买选择; (C) 租赁期限至少为财产估计剩余经济寿命的 75%, 或 (D) 租赁期开始时最低租赁付款的现值为租赁财产在开始之日向出租人支付的公允价值的 90%或以上。初始直接费用, 包括为完成租赁向出租人支付的处理费, 包括在最低租赁付款中。资本租赁的核算方式似乎是在租赁开始时购置了一项资产, 并产生了一项义务。在 2018 年 12 月 31 日终了的一年中, 该集团为某些商店运营设备签订了资本租赁协议。

所有其他租赁均作为经营租赁入账, 在其各自的租赁期内, 租金按直线计算。本集团根据经营租赁食品和饮料用品、服务和办公空间, 供公司管理。大多数租赁协议都包含租金假期和租金上涨条款。租金假期和租金上升是考虑在确定直线租金费用要记录的租约条款。租赁条款从初始占有租赁财产之日开始, 目的是在租赁条款的基础上直线确认租赁费用。

(R) 资产退休债务

所需资产退休债务公允价值负债(“ARO”)在发生重大债务时确认。专家组的行动计划主要与租赁权的改进有关,在某些租约结束时,专家组在合同上有义务拆除,以遵守租赁协议。在有这种条件的租赁开始时,集团记录 ARO 负债和相应的资本资产,数额等于债务的估计公允价值。该集团使用一些假设估计 ARO 负债,包括商店关闭费用、成本通货膨胀率和贴现率,并将负债随时间增加到其预测的未来价值。在满足 ARO 条件后,将确认收益或损失。

F-16

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

记录的 ARO 负债与实际发生的退休费用之间的任何差额。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日,集团的 ARO 责任无关紧要。

(S) 所得税

本集团采用按照 ASC 740 计算所得税的负债方法(“ASC 740”), *所得税*。根据这一方法,递延税资产和负债是根据资产和负债的财务报告和税基之间的差额确定的,所采用的税率将在预期差额将逆转的时期内生效。如果根据现有证据的权重,该集团记录了一项评估备抵以抵消递延税资产,而不是部分或全部递延税资产无法实现的可能性。税率变动对递延税的影响,在包括税率变动生效日期在内的期间内,在税收费用中予以确认。

专家组根据 ASC 740 解释了所得税中的不确定因素。与根据 ASC 740 确认的未确认的税收利益有关的利息和罚款在综合亏损报表中列为所得税支出。

(T) 雇员福利开支

根据“中华人民共和国条例”的规定,本集团的全职雇员可透过中华人民共和国政府强制规定的多雇主界定供款计划,享有各种政府法定雇员福利计划,包括医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险及退休金福利。该集团必须根据合格雇员工资的某些百分比,为这些福利缴纳计划缴款和应计养恤金。该集团在 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了期间的总支出分别为 2,777 元和 107,682 元(16,045 美元)。

(U) 综合损失

综合损失是指集团在一段时期内因交易及其他事件和情况而权益减少,不包括业主投资和分配给业主的交易。除其他披露外,ASC 220, *综合收入*,要求根据现行会计准则必须确认为综合收入组成部分的所有项目,均应在显示与其他财务报表同样突出的财务报表中报告。就所列每一期间而言,集团的综合损失包括综合损失报表中列报的净亏损和外币折算调整数。

(五)分部报告

集团遵循 ASC 280, *部分报告*。集团的首席执行官作为首席经营决策者,在作出分配资源和评估整个集团业绩的决定时,审查合并的财务结果,因此,集团只有一个可报告的部门。本集团经营和管理其业务作为一个单一的部门。就像

F-17

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

集团的长期资产基本上都位于中华人民共和国境内,集团的收入基本上都来自中华人民共和国内部,不提供地理区域。

(W) 每股亏损

根据 ASC 260, *每股收益*,每股基本亏损的计算方法是,将普通股东的净亏损除以当期流通普通股的加权平均数量,再用两类方法计算。根据两类方法,净亏损根据参股权在普通股、天使股和其他参股证券之间进行分配。普通股和安琪股份在集团清算时对股息和分配有相同的权利。他们在一定时期内分担损失。每股稀释亏损的计算方法是,将可归因于普通股东和天使股东的净亏损除以在此期间流通的普通股、天使股和稀释普通股的加权平均数(如有的话)。普通股等价物被排除在每股稀释损失的计算之外,因为它们的效果将是反稀释的。

(10) 未经审计的每股预计损失

在公司首次公开募股完成前有条件和生效的流通股资本将包括 A 类普通股和 B 类普通股。除表决权和转换权外, A 类普通股和 B 类普通股的持有人享有同样的权利。每一股 A 类普通股有权投一票;每股 B 类普通股有权投十票,并可随时由其持有人转换为一股 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前,普通股、天使股、A 类优先股和 B 类优先股的股东在紧接 IPO 完成之前发行和发行的 B 级优先股(统称为“IPO 前股东”)将实

益地拥有所有已发行和流通的 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前，以条件和生效为条件，授权股本为 50,000 美元，分成 25,000,000,000 股普通股，每股面值为 0.000002 美元。

未经审计的每股预计亏损采用 2018 年 12 月 31 日已发行普通股加权平均数计算，并假定公司所有天使股票和可转换可赎回优先股自动转换为 B 类普通股。同时，2018 年首次公开募股结束时，将当时发行的和未发行但经授权的每股 0.001 美元的股票细分为每股 0.000002 美元的 500 股票。

(Y)最近的会计声明

该集团是一个新兴的增长公司(“EGC”)定义的快速启动我们的商业创业法案(“就业法案”)。

“就业法”规定，EGC 可以利用较长的过渡期来遵守新的或经修订的会计准则。这使得环境管理委员会可以推迟采用某些会计准则，直到这些准则适用于私人部门。

F-18

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

公司。专家组选择利用延长的过渡期。然而，如果该小组不再被列为选举管理委员会，这项选举将不适用。

2014 年 5 月，财务会计准则委员会(“FASB”)发布了 ASU 第 2014-09 号(“ASU 2014-09”), 与 *客户签订合同的收入(主题 606)*。2014-09 年 ASU 取代了 ASC 605 中的收入确认要求，并要求各实体在将承诺的货物或服务转让给客户时确认收入，数额应反映该实体期望以这些货物或服务作为交换条件的考虑。2015 年 8 月，FASB 发布了 ASU No. 2015-14(“ASU 2015-14”), 与 *客户签订合同的收入(主题 606): 推迟生效日期*，将 ASU 2014-09 年的生效日期推迟一年。ASU 2014-09 年对专家组从 2019 年 1 月 1 日开始的年度报告期和从 2020 年 1 月 1 日起的年度报告期间生效。2016 年 3 月，FASB 发布 ASU No. 2016-08(“ASU 2016-08”), 与 *客户签订合同的收入-委托人对代理人的考虑*，它澄清了关于委托和代理考虑的实施指南。2016 年 4 月，FASB 发布 ASU 2016-10, 与 *客户签订合同的收入-确定履约义务和许可证*，其中澄清了与确定 2014-09 年 ASU 所载业绩义务和许可证执行指南有关的指导意见。2016 年 5 月，FASB 发布了 ASU No. 2016-12(“ASU 2016-12”), 与 *客户签订合同的收入-范围狭窄的改进和实用的权宜之计*，它涉及对可收性指导、非现金考虑和过渡时期已完成合同的狭义改进，并为过渡时期合同的修改和会计政策选择提供了实用的权宜之计，涉及销售税和从客户处征收的其他类似税种的列报。这些修正的生效日期与 ASU 2014-09 年的生效日期相同。早期采用是允许的，并且该标准允许使用回顾性或累积效应转换方法。77 国集团不打算尽早通过标准和修正案，它正在使用修改后的追溯法评价通过这些指

导意见对其合并财务报表的影响，包括查明因适用该标准而产生的任何差异，以及这些差异(如果有的话)对其合并财务报表的影响。

2016年2月，FASB发布ASU No. 2016-02(“ASU 2016-02”)，*租约(主题 842)*。随后，FASB发布了ASU No. 2018-10(“ASU 2018-10”)，*对专题 842，租约的编纂改进*，其中澄清了ASU 2016-02号和ASU 2018-11号(“ASU 2018-11”)发布的指导意见的某些方面，*租赁(主题 842)：有针对性的改进*，这为出租人提供了一种额外的过渡方法和分离合同组成部分的实用权宜之计。ASU 2016-02通过要求承租人确认租赁资产和租赁负债，修改了现有的对承租人经营租赁的表外处理指南。根据ASU 2016-02，出租人的会计核算基本不变。ASU 2018-10澄清了指南的某些规定并纠正了指南的意外应用，例如适用隐含费率、承租人重新评估租赁分类以及应确认为收益而不是股东权益的某些过渡调整。ASU 2018-11提供了一种可供选择的过渡方法和实用的权宜之计，将合同各组成部分分开，以便通过议题 842。ASU 2018-11、ASU 2018-10和ASU 2016-02(统称为“新租赁标准”)对本集团自2020年1月1日起的年度报告期和从2021年1月1日起的年度期中均有效。允许提前收养。专家组目前正在评价这些标准将对其合并财务报表产生的影响。本集团期望采用修改后的追溯方法

F-19

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

导致其经营租赁合并资产负债表上的资产和负债大量增加。

2016年8月，FASB发布了ASU 2016-15，*现金流量表(主题 230)*：某些现金收入和现金付款的分类，其中涉及八个具体的现金流动问题：债务预付或债务清偿费用；以与借款实际利率无关的票面利率结算零息票债务工具或其他债务工具；企业合并后支付的或有报酬；保险理赔所得；公司所有人寿保险(COLIS)结算所得(包括银行拥有的人寿保险保单(BOLIS))；从股权投资中得到的分配；证券化交易中的利益；以及单独可识别的现金流和优势原则的应用。2016年11月，FASB发布了ASU 2016-18“*现金流量表*”(主题 230)：限制性现金流量表，其中要求现金流量表解释现金总额、现金等价物和一般称为限制性现金等价物或限制性现金等价物的金额在这一期间的变化。因此，在核对现金流量表中显示的期初和期末总金额时，通常称为限制性现金等价物和限制性现金等价物的数额应与现金和现金等价物一并包括在内。ASU 2016-15和ASU 2016-18对专家组自2019年1月1日起的年度报告期和从2020年1月1日开始的年度期中有效。允许提前收养。专家组不计划尽早采用ASU 2016-15和ASU 2016-18，预计这些标准不会对其合并财务报表产生重大影响。

2017 年 1 月，FASB 发布了 ASU No. 2017-01 (“ASU 2017-01”)，“业务组合”（主题 805）：澄清企业的定义。ASU 2017-01 阐明了确定一套综合资产和活动是否符合企业定义的框架。修订后的框架为确定一套综合资产和活动是否是一项业务设立了一个屏幕，并缩小了企业的定义，预计这将导致作为业务组合核算的交易减少。不符合企业定义的综合资产和活动的购置被列为资产收购。ASU 2017-01 适用于专家组从 2020 年 1 月 1 日开始的年度报告期和从 2021 年 1 月 1 日开始的年度期间内的中期，并允许对以前发布的(或即将发布的)财务报表中未报告的交易尽早采用。专家组不计划尽早采用 ASU 2017-01，预计这一标准不会对其合并财务报表产生重大影响。

2018 年 8 月，FASB 发布了 ASU No. 2018-13 (“ASU 2018-13”)，公允价值计量。ASU 2018-13 通过删除、修改或添加某些披露来修改公允价值计量的披露要求。ASU 2018-13 的修正案将于 2020 年 1 月 1 日起对该小组生效，包括一年内的中期修正。允许提前收养。允许实体在发布 ASU 第 2018-13 号时尽早采用任何删除或修改的披露，并将额外披露的通过推迟到生效日期。77 国集团尚未尽早采用这一标准，目前正在评价采用这一新标准将对其合并财务报表产生的影响。

F-20

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

3. 风险集中

(A) 信贷风险的集中

可能使集团面临重大信贷风险的金融工具主要包括现金和现金等价物、短期投资和在线支付平台的应收账款。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，现金、现金等价物和短期投资总额分别为 219,096 元人民币和 1,632,151 元人民币(243,198 美元)，分别存放在中国以外的主要金融机构，分别为零和 19,197 美元(128,832 元人民币)。管理层认为，这些金融机构具有较高的信用质量，并不断监测这些金融机构的信用状况。历史上，由于国家保护存款人利益的政策，中国银行的存款是安全的。然而，2006 年 8 月，中国颁布了一部新的破产法，于 2007 年 6 月 1 日生效，其中另有一条明文规定，国务院可以根据“破产法”颁布中国银行业破产实施办法。根据新破产法，中国银行可能会破产。此外，自中国向世界贸易组织(WTO)让步以来，外资银行逐渐获准在中国开展业务，并在许多方面与中资银行展开了激烈的竞争，特别是自 2006 年底向外资银行开放人民币业务以来。因此，集团拥有存款的中资银行破产的风险有所增加。如果其中一家持有集团存款的银行破产，集团不太可能收回全部存款，因为根据中国法律，该银行不太可能被列为有担保债权人。

来自在线支付平台的应收账款，包括无担保和以人民币计价的应收账款，来自集团自主开发的应用程序和微信迷你程序的销售，都面临信用风险。该集团在信誉良好和市场领先的选定在线支付平台上进行信用评估，减轻了风险。这些在线支付平台并没有出现拖欠付款的情况。

(B)商业、客户、政治、社会和经济风险

本集团参与一个充满活力和有竞争力的行业，并认为以下领域的变化可能对集团未来的财务状况、业务成果或现金流动产生重大不利影响：对集团产品的总体需求发生变化；新进入者带来的竞争压力；新技术的进步和新趋势；战略关系或客户关系；监管考虑；以及与集团吸引和留住支持其成长所需员工的能力相关的风险。

(I)

业务风险-该集团于 2017 年 10 月开始运营，自成立以来实现了快速增长。然而，该集团的业务历史可能并不能反映其未来的增长或财务业绩。没有人保证该集团在今后期间将能够保持其历史增长率。第三方可开发技术或商业模式创新，以相当于或被视为相当于或优于本集团服务的方式满足客户的饮料和食品需求。如果竞争对手推出的服务与集团的服务质量、价格或业绩相竞争，或超过该集团的服务质量、价格或业绩，则集团可能无法向现有客户提供服务，或以使集团能够为其投资创造合理回报率的价格和水平吸引新客户。

F-21

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

3. 风险集中(续)

(2)

供应商风险-集团的业务依赖于有限数量的主要原材料供应商，包括咖啡豆、乳制品、糖和糖浆，以及预先制作的产品。我们不能保证集团能够从这些供应商那里获得原材料和预制造产品的供应。任何供应安排的终止或中止、合作条件的任何改变或与这些供应商合作关系的恶化都可能对集团的业务结果产生重大和不利的的影响。

集团还依靠一个交付服务提供商提供交付服务。我们无法保证集团能够继续或扩展与其现有交付服务提供商的关系，或能够与新的交付服务提供商建立关系，以确保准确、及时和成本效益高的交付服务。与交付服务提供商发生纠纷或终止合同关系可能导致产品交付延迟或费用增加。

占材料总成本 10%或 10%以上的供应商是：

| 供货商 | 在此期间 从 6 月 16 日开始 (日期) 开始) 贯通 十二月三十一日， | | 截止年度 十二月三十一日， | |
|-----|---|--|------------------|--------|
| | 2017 | | 2018 | |
| | 人民币 | | 人民币 | 美元 |
| | | | | |
| A* | 3,809 | | 121,043 | 18,036 |
| B | — | | 73,145 | 10,899 |
| C | 2,755 | | 70,086 | 10,443 |

*

A 是该公司子公司 Luckin 咖啡烘焙(天津)有限公司的非控股股东。

(3)

客户风险-集团未来业务的成功在一定程度上取决于集团能否继续从现有客户那里获得和扩大业务，同时也吸引新客户。从 2017 年 6 月 16 日(成立之日)到 2017 年 12 月 31 日，到 2018 年 12 月 31 日为止，没有客户占集团收入的 10%或 10%以上。

(四)

经济风险-该集团的业务可能受到中华人民共和国重大政治、经济和社会不确定因素的不利影响。虽然中华人民共和国政府推行经济改革政策已有二十多年，但不能保证中华人民共和国政府会继续推行这些政策，或保证这些政策不会有重大改变，尤其是在领导层变更、社会或政治混乱或影响中华人民共和国政治、经济和社会状况的意外情况下。也不能保证中华人民共和国政府进行的经济改革是一致的或有效的。

F-22

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

3. 风险集中(续)

(C) 外币汇率风险

从 2005 年 7 月 21 日起，人民币兑某一篮子外币允许在一个狭窄的管理区间内波动。从 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了的一年中，美元对人民币的(折旧率)/升值幅度分别约为 3.9%和 5.0%。公司的功能货币和报告货币分别为美元和人民币。集团的所有收入和成本都以人民币计价，而部分现金和现金等价物以及应付给相关方的款项则以美元计价。人民币的任何重大升值都可能对集团的损失和股东的美元赤字产生重大和不利的影

(D) 货币兑换风险

集团的所有业务都是以人民币进行的，而人民币是不能自由兑换成外币的。1994 年 1 月 1 日，中华人民共和国政府废除了双重汇率制度，实行了中国人民银行每日引用的单一汇率制度(“中国人民银行”)。但是，统一汇率并不意味着人民币可以轻易兑换成美元或其他外币。所有外汇交易继续通过中国人民银行或其他获准以中国人民银行报价的汇率买卖外币的银行进行。中国人民银行或者其他机构批准支付外币的，必须提交付款申请表，连同供应商的发票、运输单据和签订的合同。

(E) 利率风险

集团在其有息资产和负债上面临利率风险。作为其资产和负债风险管理的一部分，本集团审查并采取适当步骤管理其对其有息资产和负债的利率敞口。专家组没有因市场利率变化而面临重大风险，也没有使用任何衍生金融工具来管理所述期间/年度的利息风险敞口。

4. 短期投资

该集团的短期投资包括以固定利率和浮动利率从金融机构购买的金融产品，原始期限不到一年。

2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度，集团在综合亏损报表中分别确认其短期投资利息收入为零和 6,594 元人民币(合 983 美元)。

F-23

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

5. 预付费用和其他流动资产

预付费用和其他流动资产包括：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|---------|---------------|---------|--------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 增值税可收回 | 3,130 | 188,106 | 28,029 |
| 预付租金和押金 | 10,594 | 120,207 | 17,911 |
| 预付款项 | 22,043 | 47,131 | 7,023 |
| 利息应收款 | — | 456 | 68 |
| 其他 | 837 | 9,610 | 1,432 |
| | 36,604 | 365,510 | 54,463 |

6. 盘存

清单包括以下内容：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|------------|---------------|---------|--------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 原料 | 2,349 | 76,786 | 11,441 |
| 包装和其他用品 | 1,028 | 53,990 | 8,045 |
| 预先制作的食品和饮料 | 19 | 19,239 | 2,867 |
| | 3,396 | 150,015 | 22,353 |
| 减：经费 | — | — | — |
| | 3,396 | 150,015 | 22,353 |

7. 财产和设备，净额

财产和设备包括：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|----------|---------------|-----------|----------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 按成本计算： | | | |
| 储存操作设备 | 31,289 | 496,959 | 74,049 |
| 租赁改良 | 6,736 | 478,075 | 71,235 |
| 办公室设备和其他 | 2,010 | 37,565 | 5,597 |
| | 40,035 | 1,012,599 | 150,881 |
| 减：累计折旧 | (917) | (107,607) | (16,033) |
| | 39,118 | 904,992 | 134,848 |

2017年6月16日(成立之日)至2017年12月31日和2018年12月31日终了年度的折旧费用分别为917元和106,690元(15,897美元)。

F-24

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

7. 财产和设备净额(续)

该集团将2018年某些商店运营设备的租赁列为资本租赁,将资产所有权附带的所有利益和风险实质性转移给集团。截至2018年12月31日,集团根据资本租赁持有的库存经营设备的账面金额如下:

| | 截至12月31日, | |
|---------|-----------|---------|
| | 2018 | |
| | 人民币 | 美元 |
| 按成本计算: | | |
| 储存操作设备 | 175,500 | 26,150 |
| | 175,500 | 26,150 |
| 减: 累计折旧 | (22,062) | (3,287) |
| | 153,438 | 22,863 |

截至2018年12月31日,资本租赁下的未来最低租赁付款总额为111,845元(16,665美元)。为了保证集团在资本租赁下的义务,集团提供了公司担保,董事会主席陆正耀先生提供了个人担保。

8. 其他非流动资产

其他非流动资产包括:

截至12月31日,

| | 2017 | 2018 | |
|------|--------|---------|--------|
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 长期存款 | 5,843 | 85,425 | 12,728 |
| 长期预付 | 32,887 | 65,983 | 9,832 |
| | 38,730 | 151,408 | 22,560 |

9. 借款

借款情况如下：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|------------|---------------|---------|--------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 短期银行借款 | — | 8,000 | 1,192 |
| 长期借款，当期部分 | — | 72,787 | 10,846 |
| | — | 80,787 | 12,038 |
| 长期借款，非流动部分 | — | 226,969 | 33,819 |
| 借款总额 | — | 307,756 | 45,857 |

F-25

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

9. 借款(续)

截至 2018 年 12 月 31 日的短期银行贷款年利率为 5.66%，以人民币计价。从金融机构获得的借款期限为一年。

2018 年 12 月 31 日到期的长期借款(包括当期借款)利率为 8%，以人民币计价。这笔借款是从 TTCO 信托有限公司(TTCO)获得的，贷款期限为两年，用于营运资金和业务发展目的。借款协议规定了该集团已履行的某些业务契约。为了确保集团在借款项下的义务，集团提供了公司担保，董事会主席陆正耀先生和董事兼首席执行官钱志雅女士提供了个人担保。

在长期借款协议的配合下，集团发行了认股权证，使 TTCO 有权以当时公司 A 系列可赎回优先股发行价的 160%，认购至多 6000 万元人民币的最新一轮融资。认股权证可在公司筹集下一轮融资或某些其他触发事件时行使。由于这些认股权证是在借款时发给 TTCO 的，因此发行日期的认股权证的公允价值被确认为对贷款账面价值的扣减。在借款期限内，扣减被确认为融资成本，采用有效利率法。根据认股权证发行的股份数量根据可调整的行使价格而变动，行使权证时发行的股份价值上限为 6000 万元人民币。因此，认股权证符合 ASC 480 规定的金融负债，区分负债与权益并在年底重新测量。在综合损益表中，权证责任公允价值损益被确认为权证责任公允价值的变动。

10. 应计费用和其他负债

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|-------------|---------------|---------|--------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 购置财产和设备的应付款 | — | 119,995 | 17,880 |
| 薪金和福利应付款 | 3,356 | 82,251 | 12,256 |
| 应付交付费用 | 29 | 58,414 | 8,704 |
| 广告支出应付款 | 1,751 | 23,830 | 3,551 |
| 办公用品和水电费应付款 | 224 | 40,876 | 6,091 |
| 应计负债 | 94 | 28,696 | 4,276 |
| 其他 | 622 | 16,955 | 2,526 |
| | 6,076 | 371,017 | 55,284 |

F-26

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

11. 累计其他综合损失

扣除零税额后，累计其他综合损失的变化情况如下：

| 外国 货币 | 共计 |
|----------|----|
|----------|----|

| | 翻译 | |
|-----------------------------|---------|---------|
| | 人民币 | 人民币 |
| 截至 2017 年 6 月 16 日的余额(开始日期) | — | — |
| 本年度其他综合损失 | — | — |
| 截至 2017 年 12 月 31 日的结余 | — | — |
| 本年度其他综合损失 | (2,076) | (2,076) |
| 截至 2018 年 12 月 31 日的余额 | (2,076) | (2,076) |
| 截至 2018 年 12 月 31 日的余额，以美元计 | (309) | (309) |

12. 赋税

企业所得税 (“EIT”)

开曼群岛

该公司在开曼群岛注册成立，并通过在中国和香港的子公司和竞争对手开展主要业务活动。根据开曼群岛现行法律，该公司对开曼群岛产生的收入或资本收益不征税。此外，公司向股东支付股息后，将不征收开曼群岛预扣税。

英属维尔京群岛

英属维尔京群岛注册为英属维尔京群岛，其主要业务是通过在中华人民共和国和香港的子公司和 VIE 进行。根据英属维尔京群岛的现行法律，英属维尔京群岛的 Luckin 不对收入或资本利得税征税。此外，在公司向股东支付股息后，将不征收英属维尔京群岛的预扣税。

香港

乐金香港有限公司在香港成立为法团，并须缴纳 16.5% 的香港利得税。此外，在公司向股东支付股息后，将不征收香港预扣税。

中华人民共和国

根据自 2008 年 1 月 1 日起生效的“企业所得税法”（“企业所得税法”），公司在中国的子公司和 VIE 应遵守 25% 的法定税率。

公司在中国的子公司向非中国境内企业支付的股息、利息、租金或特许权使用费，以及任何此类非常驻企业投资者资产处置的收益

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

12. 征税(续)

(扣除资产净值后)应缴纳 10%的预扣税，除非各自的非中华人民共和国常驻企业与中国有税收条约或安排，规定降低预扣税税率或免征预扣税。

该集团所得税前的损失包括：

| | 在此期间 从 6 月 16 日开始 (成立日期) 到 12 月 31 日， | 截止年度 十二月三十一日， | |
|----------|--|------------------|-----------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 非中华人民共和国 | — | 2,348 | 350 |
| 中华人民共和国 | (56,371) | (1,621,500) | (241,612) |
| | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) |

由 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日期间的 25%法定所得税税率和 2018 年 12 月 31 日终了年度适用于中华人民共和国所得税支出的法定所得税税率的核对如下：

| | 在此期间 从 6 月 16 日开始 (成立日期) 到 12 月 31 日， | 截止年度 十二月三十一日， | |
|----------------------|--|------------------|-----------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 所得税前损失 | (56,371) | (1,619,152) | (241,262) |
| 按法定所得税税率 25%计算的所得税福利 | 14,093 | 404,788 | 60,315 |
| 非扣除费用 | (3,239) | (14,678) | (2,187) |
| 国际汇率差异 | — | 690 | 103 |
| 估价津贴的变动 | (10,854) | (390,800) | (58,231) |
| 所得税费用 | — | — | — |

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

12. 征税(续)

递延税

递延税的重要组成部分如下：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|----------|---------------|-----------|----------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 递延税款资产 | | | |
| 广告成本 | 4,449 | 53,892 | 8,030 |
| 捐赠 | — | 675 | 101 |
| 应计费用 | — | 7,573 | 1,128 |
| 累积福利 | — | 447 | 67 |
| 税收损失 | 6,405 | 339,067 | 50,523 |
| 估价津贴 | (10,854) | (401,654) | (59,849) |
| 递延税款资产共计 | — | — | — |

集团通过几家子公司和 VIE 开展业务。考虑到每个实体的估值津贴。

递延税净资产的实现取决于下列因素：现有应纳税临时差额的未来逆转和未来应纳税收入的充足，但不包括可抵扣的临时差额的逆转和税收损失或抵免结转。集团按实体评估递延税金资产的潜在变现情况。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，该公司及其所有子公司和 VIE 均处于累积亏损状态，在确定更有可能实现递延税资产收益的实体中，对递延税资产提供了估值备抵。

截至 2018 年 12 月 31 日，集团从中华人民共和国各实体获得的税收损失为 1,373,887 元 (204,716 美元)，可按税收条例结转，以抵消未来的应税收入。如未使用，中华人民共和国应纳税损失将于 2022 年至 2023 年到期。

未确认的税收福利

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，集团记录的未确认税收优惠分别为 48 元人民币和 4,479 元人民币(667 美元)，其中 48 元人民币和 4,479 元人民币(667 美元)分别是在合并资产负债表上结转的与税收损失有关的递延税款资产净额基础上列报的。未确认的税收优惠主要与公司间利润报告不足有关。在未来 12 个月内，在澄清现行税法或税务当局进行审计之前，未确认的税收优惠数额将发生变化，但目前无法对可能的变动范围作出估计。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，未经确认的 48 元人民币和 4479 元人民币(667 美元)的税收优惠，如果最终得到确认，将影响有效税率。

F-29

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

12. 征税(续)

以下是未获确认的税务优惠的滚转：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|------------------|---------------|-------|-----|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 期初/年度余额 | — | 48 | 7 |
| 根据与本年度有关的税种增加的税额 | 48 | 4,431 | 660 |
| 年底结余 | 48 | 4,479 | 667 |

在 2017 年 6 月 16 日(开始日期)至 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 12 月 31 日终了的一年中，未计入未确认的税收优惠的利息费用或罚款。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，未确认免税额记录的累计利息支出分别为零和零。

截至 2018 年 12 月 31 日，截止 2017 年 12 月 31 日止的纳税年度截止于北京 WFOE 的报告日期，VIE 仍在接受中国税务机关的审查。

13. 关联方交易

(A)

关联方

| 关联方名称 | 与公司的关系 |
|---------------------------|---------------|
| 钱志雅女士 | 公司董事兼首席执行官 |
| 陈敏先生* | 公司董事 |
| Ucar 公司(“UCAR”) | 由公司董事会主席控制的实体 |
| Haode 集团公司(“Haode 集团”) | 公司董事会主席的附属公司 |
| Haode 投资公司(“Haode 投资”) | 公司董事会主席的附属公司 |
| Primus 投资基金(“Primus”) | 公司董事会主席的附属公司 |
| 星林全球有限公司(“星”) | 公司的股东 |
| 北京 QWOM 数字技术有限公司。(“QWOM”) | 公司董事会主席的附属公司 |

*

陈敏先生在本报告发表之日后不再担任公司董事。

F-30

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

13. 关联方交易(续)

(B)

除在其他地方披露的情况外，该公司在 2017 年 6 月 16 日(成立日期)至 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日终了年度内进行了下列重要的关联方交易：

| | 在此期间 | 截止年度 | |
|--------------------------|--------------|----------|----|
| | 从 6 月 16 日开始 | 十二月三十一日， | |
| | (成立日期) | | |
| | 到 12 月 31 日， | | |
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 贷款： | | | |
| -钱志雅女士 | 50,000 | — | — |
| -陈敏先生 | 10,000 | — | — |
| -Haode 投资 ⁽¹⁾ | 1,796 | — | — |

| | | | |
|------------------------|---------|---------|--------|
| -Primus ⁽¹⁾ | 92,893 | — | — |
| -明星 ⁽¹⁾ | 227,530 | — | — |
| 从以下方面获得的服务： | | | |
| -QWOM | — | 42,927 | 6,396 |
| -UCAR | — | 3,179 | 474 |
| 偿还下列贷款： | | | |
| -钱志雅女士 | — | 50,000 | 7,450 |
| -陈敏先生 | — | 10,000 | 1,490 |
| 贷款给： | | | |
| -Haode 集团 | — | 147,559 | 21,987 |

(I)

Haode 投资公司、Primus 公司和 STAR 公司的贷款收益随后作为天使股东的出资注入公司。

(C)

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，该公司拥有下列相关方余额：

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|-------------|---------------|---------|--------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 应由关联方支付的数额： | | | |
| -Haode 集团 | — | 147,559 | 21,987 |
| | | 147,559 | 21,987 |
| 应付有关各方的款项： | | | |
| -钱志雅女士 | 50,000 | — | — |
| -陈敏先生 | 10,000 | — | — |
| -Haode 投资 | 1,796 | — | — |
| -Primus | 92,893 | — | — |
| -明星 | 227,530 | — | — |
| -QWOM | — | 23,236 | 3,463 |
| -UCAR | — | 962 | 143 |
| | 382,219 | 24,198 | 3,606 |

F-31

[且录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

13. 关联方交易(续)

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日, 与相关各方的所有余额都是无担保的, 没有利息, 也没有固定的还款条件。从 Haode 集团收到的款项于 2019 年 2 月收到。

14. 受限制净资产

公司支付股息的能力主要取决于公司从其子公司和竞争对手那里获得资金分配。有关的中华人民共和国成文法和法规只允许公司在中国的子公司按照中国会计准则和条例确定的留存收益(如果有的话)支付股息。根据美国公认会计准则编制的合并财务报表所反映的业务结果与公司在中国的子公司和 VIE 的法定财务报表中反映的结果不同。

根据“中华人民共和国外商投资企业条例”和“中华人民共和国子公司章程”, 在中华人民共和国境内设立的外商投资企业, 必须按照中华人民共和国法定帐户的规定, 提供一定法定准备金, 即一般准备金、企业扩张基金和职工福利奖金基金。外商投资企业必须将其年净利润的至少 10% 分配给一般准备金, 直至根据该企业的中华人民共和国法定账户达到其各自注册资本的 50% 为止。外商投资企业的企业扩张基金和职工福利奖金基金的分配, 由董事会自行决定。上述准备金只能用于特定目的, 不能作为现金红利分配。中华人民共和国的子公司是作为外商投资的企业设立的, 因此, 在可分配利润方面受到上述规定的限制。在 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 12 月 31 日终了的一年中, 中国各子公司没有税后利润, 因此没有分配法定准备金。

中华人民共和国的外汇和其他规定可能进一步限制公司的竞争对手以股息、贷款和预付款的形式向公司转移资金。受限制的金额包括公司在中国的子公司的已付资本和法定准备金以及根据中华人民共和国公认的会计原则确定的 VIE 的权益。截至 2018 年 12 月 31 日, 该公司在中国的子公司和 VIE 的限制净资产为 1, 459, 620 元(217, 490 美元)。

15. 可转换可赎回优先股

2018 年 6 月 29 日, 该公司以每股 367.183 美元的价格发行了 544, 688 股 A 类可兑换可赎回优先股(“A 系列优先股”), 总现金价值为 200, 000 美元。收到的现金收入为 199 999 美元, 扣除发行费用 1 美元。

2018 年 11 月 15 日, 该公司以每股 734.37 美元的价格发行了 272, 343 股 B 系列可兑换可赎回优先股(“B 系列优先股”), 总现金价值为 200, 000 美元。收到的现金收入为 199, 980 美元, 扣除发行费用 20 美元。

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

15. 可转换可赎回优先股(续)

A 系列可兑换可赎回优先股和 B 系列可赎回优先股(统称为“优先股”)的重要条款概述如下：

股利

每一类别的所有股份在股息方面应享有同等权利。除公司已实现或未实现利润外，不得从股票溢价帐户或“开曼群岛公司法”允许的其他方面支付股息或其他分配。

任何股息或其他分配不得对公司产生利息。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日，该公司没有宣布股息。

清算偏好

集团进行清算、解散或清盘时，可供分配的集团资产如下：

第一，B 系列优先股的每名持有人均有权在同等的基础上收取该持有人当时持有的每股 B 系列优先股的数额(“B 系列优先股”)，总额相等于：(I)发行价格的 100%；(Ii)所有应累算但未付的股息，直至整项 B 系列优惠款额实际缴付之日为止；及。(Iii)自该等股息的终结日期起计，每年的简单回报率为 12%的款额。(由 1998 年第 25 号第 2 条修订)

如集团的资产不足以全额支付所有 B 系列优先股的 B 系列优先股，则该等资产须按比例分配予 B 系列优先股的持有人，而该等股份须按他们本应分别有权获得的全部款额按比例分配。

在依据上述全额缴付 B 系列优先股款额后，在向任何普通股及天使股份的持有人分发或支付任何股份前，A 系列优先股的每名持有人均有权以同等方式收取，每个 A 系列优先股持有人当时持有的数额(“A 系列优先股”)等于：(I)发行价格的 100%；(Ii)截至 A 系列优惠款额的实际缴付日期为止的所有应累算但未付股息；及。(Iii)自收尾日期起，可给予简单年回报率 12%的款额。

如集团的资产不足以支付 A 系列所有优先股的全部优惠款额，则该等资产须按比例分配予 A 系列优先股的持有人，按他们本来分别有权获得的全额按比例分配。

在按照上述规定分配或支付全部可按优先股分配或应付的数额后，本集团可供分配给股东的剩余资产应按比例分配给已发行普通股和天使股份的持有人。

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

15. 可转换可赎回优先股(续)

转换

每一优先股应按优先股与普通股的转换比率, 按当时有效适用的优先股转换价格, 转换为全部支付和不应评税的普通股数。A 系列优先股的 A 系列转换价格最初应为 A 系列优先股的发行价格, 由此产生的 A 系列优先股的初始转换比率为 1: 1, 并应不时加以调整。B 系列优先股的 B 系列转换价格最初应为 B 系列发行价格, 因此 B 系列优先股的初始转换比率为 1: 1, 并应不时加以调整。

每一优先股可根据其持有人的选择, 在发行该优先股之日后的任何时间根据当时有效适用的转换价格转换为普通股。

优先股应根据下列情况自动转换为普通股: (A) 在紧接 IPO 结束之前, 或 (B) 公司收到股东签署的简单多数优先股的书面转换通知后, 该优先股的有效转换价格为 (A)。

如果公司在下列情况下作出调整, 转换价格将受到额外调整: (A) 股票分割、股份组合、股票红利、重组、合并、重新分类、交易所、替代、资本重组或类似事件; 或 (B) 某些稀释发行的股票。

在转换时, 适用优先股的所有应计但未支付的股份股利均应以股份支付, 适用优先股的所有应计但未付现金股利均应由适用优先股的持有人选择以现金支付, 或通过发行相当于该现金数额价值的多股普通股支付。

投票

普通股东对所持的每一未偿普通股有一票表决权。天使股东有权对每一普通股投一票, 然后将所持有的每一股未偿天使股份转换为普通股。优先股股东有权对每一普通股投一票, 然后将所持有的每一股未偿优先股转换为普通股。除公司章程大纲及章程细则其他条文另有规定外, 或根据适用法律的规定, 优先股东及天使股东应与普通股东共同投票, 作为单一类别, 而非作为单独类别或系列, 就所有提交股东的事宜进行表决。

赎罪

A 系列优先股可由公司在 A 系列优先股收盘日后 5 年内完成首次公开发行后的任何时间赎回, 每只 A 系列优先股的赎回价格应等于: (I) 发行价格的 100%; (Ii) 截至实际支付整笔款项之日为止的所有应计但未付股息

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

15. 可转换可赎回优先股(续)

A 系列优先股赎回价格：及(Iii)自收盘日起，可给予简单年回报率 12%的款额。

B 系列优先股可在发生下列事件后随时赎回：(I)公司未在 B 系列优先股收盘日后 5 年内完成首次公开募股，(Ii)任何 A 类优先股股东已以每股 B 类优先股的赎回价行使其赎回权，而赎回价格须相等于：(I)发行价格的 100%；(Ii)截至整批 B 系列优先股赎回价格的实际支付日期为止的所有应累算但未付股息；及。(Iii)自收尾日期起，可提供 12%的简单年回报率的款额。

优先股会计

优先股已被归类为夹层股权，因为它们可以根据持有人的选择或在集团清算、解散或清盘的情况下赎回。优先股的初始账面价值为收盘时的公允价值。

集团选择立即确认赎回价值的变化，并将调整票据的账面金额，使其在每个报告期结束时等于优先股的赎回价值，就好像每个报告期结束时也是优先股的赎回日期一样。

不存在符合 ASC 815-10 的分叉和独立核算的嵌入特性，*衍生工具和套期保值*。专家组还确定，没有任何有益的转换特征需要记录。

16. 股本

公司成立时向初始股东发行了 2 股普通股。在 2018 年发行安琪股份和优先股之前，公司完成了股权重组，增持普通股 748 股，按比例在初始股东之间进行分配。然后普通股经历了 1 到 1,000 股的分割。股份重组和股份分割是在追溯的基础上进行的，就好像它们在公司成立时就已经完成了一样。

普通股及天使股份的持有人有权享有相同的权利，但转换权及委任董事的权利除外。每个天使股票可在任何时候根据持有人的选择转换为一股普通股。普通股东有权提名和任命公司董事会的两名董事。安琪-1 和安琪-2 股东均有权共同提名和任命董事会一名董事。

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

17. 每股亏损

所述期间/年度每股基本损失和稀释损失计算如下:

| | 在此期间 从 6 月 16 日开始 (成立日期)至 十二月三十一 日, | 截止年度 十二月三十一日, | |
|----------------------------|---|------------------|------------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 分子: | | | |
| 净损失 | (56, 371) | (1, 619, 152) | (241, 262) |
| 加: 增加优先股赎回价值 | — | (1, 571, 182) | (234, 113) |
| 公司普通股东和天使股东的净亏损 | (56, 371) | (3, 190, 334) | (475, 375) |
| 分母: | | | |
| 计算每股基本亏损和稀释亏损时使用的普通股加权平均数 | 750, 000 | 750, 000 | 750, 000 |
| 用于计算每股基本损失和稀释损失的天使股票的加权平均数 | — | 728, 075 | 728, 075 |

未分配损失的分配-基本损失和稀释损失:

| | | | |
|-------------------|-----------|---------------|------------|
| 普通股 | (56, 371) | (1, 618, 829) | (241, 213) |
| 致安琪股份 | — | (1, 571, 505) | (234, 162) |
| 每股基本和稀释损失: | | | |
| 普通股 | (75. 16) | (2, 158. 44) | (321. 62) |
| 致安琪股份 | — | (2, 158. 44) | (321. 62) |

所有优先股的影响都被排除在稀释每股亏损的计算之外, 因为它们的影响将在 2017 年 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 12 月 31 日终了的年度内起到反稀释作用。

在公司首次公开募股完成前有条件和生效的流通股资本将包括 A 类普通股和 B 类普通股。除表决权和转换权外，A 类普通股和 B 类普通股的持有人享有同样的权利。每一股 A 类普通股有权投一票；每股 B 类普通股有权投十票，并可随时由其持有人转换为一股 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前，普通股、天使股、A 类优先股和 B 类优先股的股东在紧接 IPO 完成之前发行和发行的 B 级优先股(统称为“IPO 前股东”)将实益地拥有所有已发行和流通的 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前，以条件和生效为条件，授权股本为 50,000 美元，分成 25,000,000,000 股普通股，每股面值为 0.000002 美元。

F-36

目录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

17. 每股亏损(续)

未经审计的每股预计亏损是假定已发行的普通股加权平均数和公司所有天使股份、A 系列优先股和 B 级优先股自动转换为 1,790,711 股 B 级普通股的情况下计算的。同时，当时发行的和未发行但经授权的每股 0.001 美元的股票，在 2018 年 1 月 1 日公司首次公开募股结束时再细分为每股 0.000002 美元的 500 股票。集团认为，未经审计的每股净亏损为投资者提供了重要信息，而每股形式亏损的披露表明了每股普通股的净亏损，这与该集团在 IPO 结束后作为一家上市公司所报告的情况相当。

下表概述了普通股东未经审计的每股暂定损失：

| | 截止年度 十二月三十一日， | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|
| | 2018 | |
| | 人民币 | 美元 |
| 分子： | | |
| 净损失 | (1,619,152) | (241,262) |
| 分母： | | |
| 普通股加权平均数换算为每股亏损计算中使用的 B 类普通股. 基本和稀释 | 375,000,000 | 375,000,000 |
| 天使股份及优先股转换为乙类普通股 | 520,355,500 | 520,355,500 |
| 已发行普通股的加权平均数量-基本和稀释 | 895,355,500 | 895,355,500 |

每股形式损失-基本损失和稀释损失

(1.81)

(0.27)

18. 公允价值计量

认股权证责任(注 9)属于第 3 级。集团根据认股权证的剩余合约期、无风险利率及基础优先股价格的预期波动,采用二项式-格式期权估值模型,估计截至 2018 年 12 月 31 日认股权证负债的公允价值。所使用的假设,包括最近一轮融资中基本优先股的市场价值和预期波动,都是主观上看不出的投入。单独计算三级认股权证负债的公允价值计量所使用的投入大幅增加(减少)将导致公允价值计量显著降低(较高)。

F-37

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

18. 公允价值计量(续)

下表列出截至 2018 年 12 月 31 日按公允价值等级按级别定期计量的金融工具:

| | 公允价值计量采用: | | | 公允价值 | |
|--------|---------------|---------------|---------|----------|-------|
| | 报价 | 显著 | | | |
| | 在活动中 | 其他 | 看不见 | 十二月三十一日, | |
| | 市场 | 可观察 | 投入 | 2018 | |
| | 相同资产 (1 级) | 投入 (第 2 级) | (第 3 级) | 人民币 | 美元 |
| | 人民币 | 人民币 | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 认股权证责任 | — | — | 19,520 | 19,520 | 2,909 |
| 责任 | — | — | 19,520 | 19,520 | 2,909 |

下表对按公允价值计算的认股权证负债进行了核对,按公允价值计算,使用了大量不可观测的投入(第 3 级):

认股权证责任

人民币

| | |
|---------------------|--------|
| 2018年1月1日公允价值 | — |
| 第一天公允价值 | 244 |
| 公允价值变动 | 19,276 |
| 2018年12月31日公允价值 | 19,520 |
| 2018年12月31日公允价值(美元) | 2,909 |

19. 承付款和意外开支

(A) 业务租赁承付款

本集团根据经营租赁商店和办公室以供经营。从2017年6月16日(成立之日)至2017年12月31日和2018年12月31日终了年度,所有经营租赁的租金总额分别为6,556元和253,823元(37,821美元)。第一批年期超过一年的不可撤销经营租契下的未来最低租赁付款,包括截至2018年12月31日的下列款项:

| | 人民币 | 美元 |
|----------|-----------|---------|
| 2019 | 474,385 | 70,686 |
| 2020 | 414,381 | 61,745 |
| 2021 | 280,346 | 41,773 |
| 2022 | 128,095 | 19,087 |
| 2023年及其后 | 75,597 | 11,264 |
| 共计 | 1,372,804 | 204,555 |

经营租契下的付款,在其各自的租约期内,以直线方式列支。

F-38

且录

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

19. 承付款和意外开支(续)

(B) 资本承付款

截至 2018 年 12 月 31 日，集团对其商店翻新和装修的资本支出承担了以下资本承诺：

| | 人民币 | 美元 |
|------|--------|-------|
| 2019 | 21,253 | 3,167 |
| 共计 | 21,253 | 3,167 |

20. 后续事件

(A) 增发 B 系列优先股

2019 年 1 月 9 日，该公司以每股 734.37 美元的价格向 GalaxyShine 有限公司增发了 6,809 股 B 系列优先股，总收购价为 5,000 美元。收到的现金收入为 4,997 美元，扣除发行费用 3 美元。

(B) 通过股票期权计划

2019 年 1 月 18 日，集团通过了 2019 年股票期权计划，向员工和董事提供股票期权。根据该计划，在行使股票期权时最多可发行 158,031 股普通股。根据该计划，既得期权将在 IPO 后开始行使。该集团正在对股票期权进行估值，以确定对其合并财务报表的影响。

F-39

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

21. 母公司仅浓缩财务信息

压缩资产负债表

| | 截至 12 月 31 日， | | |
|----|---------------|------|----|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 资产 | | | |

流动资产：

| | | | |
|---------------|----------|------------------|----------------|
| 现金和现金等价物 | — | 842,175 | 125,488 |
| 应由股东支付的金额 | — | 147,559 | 21,987 |
| 应由附属公司支付的款项 | — | 2,376,784 | 354,152 |
| 流动资产总额 | — | 3,366,518 | 501,627 |

非流动资产：

| | | | |
|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 对子公司和 VIE 的投资 | 330,848 | (996,250) | (148,446) |
| 非流动资产共计 | 330,848 | (996,250) | (148,446) |

| | | | |
|------------|----------------|------------------|----------------|
| 总资产 | 330,848 | 2,370,268 | 353,181 |
|------------|----------------|------------------|----------------|

负债和股东赤字**流动负债：**

| | | | |
|---------------|----------------|---------------|--------------|
| 应付关联方的款项 | 382,219 | — | — |
| 认股权证责任 | — | 19,520 | 2,909 |
| 流动负债总额 | 382,219 | 19,520 | 2,909 |

| | | | |
|-------------|----------------|---------------|--------------|
| 负债总额 | 382,219 | 19,520 | 2,909 |
|-------------|----------------|---------------|--------------|

夹层股权：

A 类可转换可赎回优先股(票面价值 0.001 美元；

分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核定为零

和 2 000 000 股；分别于 2017 年 12 月 31 日和

2018 年 12 月 31 日和 2018 年发行和流通的股票

为零和 544 688 股)

— 2,113,347 314,899

B 系列可赎回优先股(票面价值 0.001 美元；2017

年 12 月 31 日和 2018 年分别为零和 100 万股；

2017 年 12 月 31 日和 2018 年分别为零和 272 343

股)

— 2,164,994 322,594

| | | | |
|---------------|----------|------------------|----------------|
| 夹层权益总额 | — | 4,278,341 | 637,493 |
|---------------|----------|------------------|----------------|

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

21. 母公司仅浓缩财务信息(续)

| | 截至 12 月 31 日, | | |
|--|-----------------|--------------------|------------------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 负债和股东赤字 | | | |
| 股东赤字: | | | |
| 普通股(票面价值为 0.001 美元; 核定股票为 45,400,000 股; 截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年, 分别发行和发行了 750,000 股和 750,000 股) | — | — | — |
| 安琪-1 股(票面价值 0.001 美元; 分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核准的股票为零和 1,000,000 股; 截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年分别为 0 和 915,750 支已发行和流通股) | — | 743,376 | 110,766 |
| 安琪-2 股(票面价值 0.001 美元; 分别于 2017 年 12 月 31 日和 2018 年核准的股票为零和 60 万股; 截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年分别为零和 51.3 万股) | — | 512,812 | 76,411 |
| 额外已付资本 | 5,000 | 65,000 | 9,685 |
| 累积赤字 | (56,371) | (3,246,705) | (483,774) |
| 累计其他综合损失 | — | (2,076) | (309) |
| 股东赤字总额 | (51,371) | (1,927,593) | (287,221) |
| 负债总额、夹层股权和股东赤字 | 330,848 | 2,370,268 | 353,181 |

F-41

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

21. 母公司仅浓缩财务信息(续)

简明的综合损失报表

| | 为 期间 六月十六日 (日期) 开始) 贯通 十二月三十一日, | 截止年度 十二月三十一日, | |
|----------------------|---|----------------------|-------------------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 营运损失 | | | |
| 一般和行政费用 | — | (557) | (85) |
| 外汇收益 | — | (264) | (39) |
| 权证责任公允价值的变动 | — | (19, 276) | (2, 872) |
| 子公司和 VIE 损失份额 | (56, 371) | (1, 602, 848) | (238, 832) |
| 利息收入 | | 3, 823 | 570 |
| 利息和融资费用 | — | (30) | (4) |
| 所得税前净亏损 | (56, 371) | (1, 619, 152) | (241, 262) |
| 所得税费用 | — | — | — |
| 净损失 | (56, 371) | (1, 619, 152) | (241, 262) |
| 其他综合损失，扣除零税额： | | | |
| 外币折算调整，扣除零税额 | — | (2, 076) | (309) |
| 优先股赎回价值的增值 | — | (1, 571, 182) | (234, 113) |
| 综合损失 | (56, 371) | (3, 192, 410) | (475, 684) |

现金流量表

| | 在此期间 从 6 月 16 日开始 (成立日期) 贯通 十二月三十一日, | 截止年度 十二月三十一日, | |
|-------------|--|------------------|------------|
| | 2017 | 2018 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 业务活动产生的现金净额 | — | 45, 469 | 6, 775 |
| 用于投资活动的现金净额 | — | (2, 800, 092) | (417, 227) |

| | | | |
|--------------------|---|-------------|----------|
| 融资活动产生的现金净额 | — | 3, 596, 798 | 535, 940 |
| 现金及现金等价物净增加情况 | — | 842, 175 | 125, 488 |
| 本期间/年度开始时的现金和现金等价物 | — | — | — |
| 期间/年度终了时的现金和现金等价物 | — | 842, 175 | 125, 488 |

F-42

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

21. 母公司仅浓缩财务信息(续)

提出依据

浓缩的财务信息用于公司或母公司的陈述。母公司的财务信息是根据公司合并财务报表中规定的相同会计政策编制的，但母公司采用权益法对其子公司和 VIE 的投资进行核算。

母公司按照 ASC 323 规定的权益会计方法记录其在子公司的投资和竞争，*投资-股权法和合资企业*。这类投资在精简的资产负债表上作为“子公司和 VIE 的投资”列报，其各自的损益在综合损益表中作为“子公司损失份额和 VIE”列报。当子公司或 VIE 中的投资的账面金额，包括任何额外的财务支持减少到零时，权益法会计就停止了，除非母公司有附属公司或 VIE 的担保义务，或以其他方式承诺提供进一步的财务支持。如果子公司或竞争对手随后报告净收益，母公司应在其净收益中的份额等于暂停权益法期间未确认的净亏损份额之后才恢复采用权益法。

在提交的期间/年度内，子公司和 VIE 没有向公司支付任何股息。

F-43

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

压缩合并资产负债表

截至 2018 年 12 月 31 日和截至 2019 年 3 月 31 日未经审计的临时合并资产负债表

(以千元人民币(“人民币”)及美元(“美元”)计, 但股份数目除外)

| 注记 | 截至 | | |
|--------------|-----------|-----------|---------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| (未经审计) | | | |
| 资产 | | | |
| 流动资产： | | | |
| 现金和现金等价物 | 1,630,983 | 1,158,841 | 172,673 |
| 限制现金 | — | 530 | 79 |
| 短期投资 | 130,000 | — | — |
| 网上支付平台应收款 | 4,609 | 7,498 | 1,117 |
| 盘存 | 4150,015 | 188,964 | 28,157 |
| 预付费用和其他流动资产 | 3365,510 | 426,638 | 63,571 |
| 应由关联方支付的款项 | 9147,559 | — | — |
| 流动资产总额 | 2,428,676 | 1,782,471 | 265,597 |
| 非流动资产： | | | |
| 财产和设备，净额 | 5904,992 | 966,021 | 143,942 |
| 其他非流动资产 | 6151,408 | 152,223 | 22,682 |
| 非流动资产共计 | 1,056,400 | 1,118,244 | 166,624 |
| 总资产 | 3,485,076 | 2,900,715 | 432,221 |
| | | | |
| 负债、夹层股权和股东赤字 | | | |
| 流动负债： | | | |
| 短期银行借款 | 78,000 | 65,582 | 9,772 |
| 长期借款的当期部分 | 772,787 | 147,030 | 21,908 |
| 资本租赁债务 | 108,664 | 109,871 | 16,371 |
| 应付帐款和应付票据 | 176,704 | 178,389 | 26,581 |
| 应计费用和其他负债 | 8371,017 | 311,610 | 46,433 |
| 应付关联方的款项 | 924,198 | 7,979 | 1,189 |
| 认股权证责任 | 719,520 | 27,842 | 4,149 |
| 流动负债总额 | 780,890 | 848,303 | 126,403 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 7226,969 | 152,726 | 22,757 |
| 递延收入 | 126,469 | 78,784 | 11,739 |
| 非流动负债共计 | 353,438 | 231,510 | 34,496 |
| 负债总额 | 1,134,328 | 1,079,813 | 160,899 |

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

精简的合并资产负债表(续)

截至 2018 年 12 月 31 日和截至 2019 年 3 月 31 日未经审计的临时合并资产负债表

(除股票数目外，以千元及美元计)

| | 注 记 | 截至 | | | 形式股东 ‘ 截至目前的赤字 | |
|---|--------|----------------------|-----------------|--------------|-------------------|------------------|
| | | 十二月三十一 日， 2018 | 三月三十一日， 2019 | | 三月三十一日， 2019 | |
| | | 人民币 | (未经审计) 人民币 | (未经审计) 美元 | (未经审计) 人民币 | (未经审 计) 美元 |
| 夹层股权： | | | | | | |
| A 类可转换可赎回优先股（“A 系列优先股”）(面值 0.001 美元；分别于 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日核准的 2 000 000 股票；分别截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日已发行和流通的 544 688 股) | 10 | 2, 113, 347 | 2, 113, 347 | 314, 899 | — | — |
| B 系列可赎回优先股（“B 系列优先股”）(面值 0.001 美元；分别于 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日核准的 1 000 000 股票；截至 2018 年 12 月 31 日、2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日分别发行和流通的 272 343 股和 279 152 股) (A 系列优先股和 B 级优先股，统称为“优先股”) | 10 | 2, 164, 994 | 2, 219, 826 | 330, 764 | — | — |
| 夹层权益总额 | | 4, 278, 341 | 4, 333, 173 | 645, 663 | — | — |
| 股东赤字： | | | | | | |
| B 类普通股 | | — | — | — | 21 | 3 |
| 普通股(票面价值 0.001 美元；2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日分别核准的 45,400,000 股；2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日分别发行和发行的 750,000 股) | 10 | — | — | — | — | — |
| 安琪-1 股(票面价值 0.001 美元；授权股票 1,000,000 股；2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日分别发行和流通股 915,750 股) | 10 | 743, 376 | 743, 376 | 110, 766 | — | — |
| 安琪-2 股(票面价值 0.001 美元；获授权 600,000 股；2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日分别发行和发行股票 513,000 股) (安琪-1 股和安琪-2 股，统称为“天使股”) | 10 | 512, 812 | 512, 812 | 76, 411 | — | — |
| 额外已付资本 | | 65, 000 | 65, 000 | 9, 685 | 5, 685, 467 | 847, 161 |

| | | | | | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| 累积赤字 | (3, 246, 705) | (3, 819, 461) | (569, 117) | (3, 850, 588) | (573, 756) |
| 累计其他综合损失 | (2, 076) | (13, 998) | (2, 086) | (13, 998) | (2, 086) |
| 股东赤字总额 | (1, 927, 593) | (2, 512, 271) | (374, 341) | 1, 820, 902 | 271, 322 |
| 负债总额、夹层股权和股东赤字 | 3, 485, 076 | 2, 900, 715 | 432, 221 | | |
| | | | | | |

所附注是这些未经审计的临时合并财务报表的组成部分。

F-45

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的综合临时合并报表
截至 2018 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日三个月的亏损
(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

| 注记 | 三个月 截至 3 月 31 日， | | |
|---------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 净收入： | | | |
| 新酿造的饮料 | 9, 575 | 361, 095 | 53, 805 |
| 其他产品 | 1, 403 | 83, 980 | 12, 513 |
| 其他 | 1, 976 | 33, 435 | 4, 982 |
| 净收入总额 | 12, 954 | 478, 510 | 71, 300 |
| 材料成本 | (9, 419) | (275, 812) | (41, 097) |
| 商店租金和其他业务费用 | (20, 224) | (282, 371) | (42, 075) |
| 折旧费用 | (3, 965) | (83, 979) | (12, 513) |
| 销售和营销费用 | (54, 412) | (168, 103) | (25, 048) |
| 一般和行政费用 | (39, 022) | (172, 962) | (25, 772) |
| 商店开业前及其他费用 | (11, 085) | (22, 374) | (3, 334) |
| 业务费用共计 | (138, 127) | (1, 005, 601) | (149, 839) |
| 营运损失 | (125, 173) | (527, 091) | (78, 539) |
| 利息收入 | 53 | 1, 551 | 231 |
| 利息和融资费用 | — | (7, 945) | (1, 184) |

| | | | | |
|---------------------------------|----|------------------|------------------|-----------------|
| 外汇损失净额 | | (6,409) | (8,640) | (1,287) |
| 其他费用 | | (700) | (1,337) | (199) |
| 权证责任公允价值的变动 | 13 | — | (8,322) | (1,240) |
| 所得税前净亏损 | | (132,229) | (551,784) | (82,218) |
| 所得税费用 | | — | — | — |
| 净损失 | | (132,229) | (551,784) | (82,218) |
| 加：可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | 11 | — | (18,845) | (2,808) |
| 添加：视为分配给 B 系列优先股的某些持有人 | | — | (2,127) | (317) |
| 公司普通股股东和天使股东的净亏损 | | (132,229) | (572,756) | (85,343) |
| 每股亏损： | | | | |
| 普通股-基本及稀释 | 11 | (176.31) | (262.88) | (39.17) |
| 安琪股份-基本及稀释 | 11 | — | (262.88) | (39.17) |
| 用于计算每股基本损失和稀释损失的加权平均流通股： | | | | |
| 普通股-基本及稀释 | 11 | 750,000 | 750,000 | 750,000 |
| 安琪股份-基本及稀释 | 11 | — | 1,428,750 | 1,428,750 |
| 每股形式损失： | | | | |
| 基本 | 11 | — | (0.39) | (0.06) |
| 稀释 | 11 | — | (0.39) | (0.06) |
| 计算每股亏损时使用的普通股加权平均数： | | | | |
| 基本 | 11 | — | 1,500,992,500 | 1,500,992,500 |
| 稀释 | 11 | — | 1,500,992,500 | 1,500,992,500 |
| 其他综合损失，扣除零税额： | | | | |
| 外币折算差额，零税净额 | | 238 | (11,922) | (1,776) |
| 总综合损失 | | (131,991) | (584,678) | (87,119) |

所附注是这些未经审计的临时合并财务报表的组成部分。

瑞幸咖啡公司

未经审计的股东临时合并报表
2018 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日止三个月的赤字

(除股票数目外，以千元及美元计)

| | | 普通股 | | 安琪股份 | | 额外 | 累积 其他 综合 | 累积 | 共计 |
|------------------------|----|---------|----|-----------|-----------|----------|----------------|-------------|-------------|
| | 注记 | 股份 | 金额 | 股份 | 金额 | 已付 资本 | 收入/(损失) | 赤字 | 股东 ‘ 赤字 |
| 2018 年 1 月 1 日余额 | | 750,000 | — | — | — | 5,000 | — | (56,371) | (51,371) |
| 损失 | | — | — | — | — | — | — | (132,229) | (132,229) |
| 折算差 | | — | — | — | — | — | 238 | — | 238 |
| 2018 年 3 月 31 日余额 | | 750,000 | — | — | — | 5,000 | 238 | (188,600) | (183,362) |
| 2019 年 1 月 1 日的余额 | | 750,000 | — | 1,428,750 | 1,256,188 | 65,000 | (2,076) | (3,246,705) | (1,927,593) |
| 损失 | | — | — | — | — | — | — | (551,784) | (551,784) |
| 折算差 | | — | — | — | — | — | (11,922) | — | (11,922) |
| 列优先股赎回价值的增值 | 10 | — | — | — | — | — | — | (18,845) | (18,845) |
| 分配给 B 系列优先股的某些持有人 | 10 | — | — | — | — | — | — | (2,127) | (2,127) |
| 2019 年 3 月 31 日的结余 | | 750,000 | — | 1,428,750 | 1,256,188 | 65,000 | (13,998) | (3,819,461) | (2,512,271) |
| 2019 年 3 月 31 日的余额(美元) | | | — | | 187,177 | 9,685 | (2,086) | (569,117) | (374,346) |

所附注是这些未经审计的临时合并财务报表的组成部分。

F-47

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并现金流量表
截至 2018 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日止的 3 个月

(以千元人民币和美元计)

| | 三个月 | | |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | 截至 3 月 31 日， | | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 业务活动现金流量 | | | |
| 净损失 | (132, 229) | (551, 784) | (82, 218) |
| 外汇损失净额 | 5, 219 | (4, 529) | (675) |
| 折旧费用 | 3, 965 | 83, 979 | 12, 513 |
| 权证责任公允价值的变动 | — | 8, 322 | 1, 240 |
| 利息和融资费用 | — | 452 | 67 |
| 经营资产和负债的变化： | | | |
| 盘存 | (34, 131) | (38, 949) | (5, 804) |
| 网上支付平台应收款 | (507) | (2, 889) | (430) |
| 预付费用和其他流动资产 | (36, 063) | (53, 877) | (8, 027) |
| 其他非流动资产 | (8, 123) | (2, 191) | (326) |
| 应付帐款和应付票据 | 16, 619 | 1, 685 | 251 |
| 应计费用和其他负债 | 42, 081 | (3, 944) | (588) |
| 应付关联方的款项 | 14, 673 | (16, 219) | (2, 417) |
| 递延收入 | 4, 851 | (47, 685) | (7, 105) |
| 用于业务活动的现金净额 | (123, 645) | (627, 629) | (93, 519) |
| 投资活动的现金流量 | | | |
| 购置财产和设备 | (167, 398) | (200, 384) | (29, 858) |
| 受限制现金的变动 | — | (530) | (79) |
| 短期投资到期日收益 | — | 130, 000 | 19, 371 |
| 从关联方获得的收益 | — | 147, 559 | 21, 987 |
| 现金净额(用于)/投资活动产生的现金净额 | (167, 398) | 76, 645 | 11, 421 |
| 来自融资活动的现金流量 | | | |
| 发行天使股份所得收益 | 177, 646 | — | — |
| B 系列优先股发行收益，扣除发行成本 | — | 33, 861 | 5, 045 |
| 短期银行及其他借款所得 | — | 102, 016 | 15, 201 |
| 资本租赁付款 | — | (45, 143) | (6, 727) |
| 资本租赁押金 | — | (4, 500) | (671) |
| 融资活动产生的现金净额 | 177, 646 | 86, 234 | 12, 848 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (4, 980) | (7, 392) | (1, 101) |
| 现金和现金等价物净减额 | (118, 377) | (472, 142) | (70, 351) |
| 期初现金及现金等价物 | 219, 096 | 1, 630, 983 | 243, 024 |
| 期末现金及现金等价物 | 100, 719 | 1, 158, 841 | 172, 673 |
| 现金流动信息的补充披露： | | | |

| | | | |
|----------------------|---------|---------|---------|
| 收到的利息 | 53 | 2,006 | 299 |
| 已付利息，扣除资本化后 | — | (7,493) | (1,116) |
| 补充披露非现金活动： | | | |
| 购置应计费用和其他负债中包括的财产和设备 | (7,927) | — | — |
| 通过资本租赁购买财产和设备 | — | (1,207) | (180) |

所附注是这些未经审计的临时合并财务报表的组成部分。

F-48

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

1. 组织

Luckin 咖啡公司(“公司”)于 2017 年 6 月 16 日根据“开曼群岛公司法”在开曼群岛注册为有限责任公司豁免公司。本公司通过其合并子公司和可变利益实体(“VIE”)(统称“集团”),主要从事为中华人民共和国(“中华人民共和国”或“中国”)的高质量和负担得起的新酿造饮料和预先制作的食品和饮料项目提供零售服务。

2. 重要会计政策摘要

(A) 列报依据

所附未经审计的临时合并财务报表是按照美利坚合众国普遍接受的会计原则(“美国公认会计原则”)和证券交易委员会关于财务报告的适用规则和条例编制的,这些规则和条例与编制公司 6 月 16 日(成立之日)至 12 月 31 日期间经审计的合并财务报表时所用的规则和条例相一致。2017 年和 2018 年 12 月 31 日终了的一年。因此,这些未经审计的临时合并财务报表不包括美国公认会计准则对年度财务报表所要求的所有信息和脚注。

公司管理层认为,随附的未经审计的临时合并财务报表包含所有必要的正常经常性调整,以公平列报公司在所列每一期间的财务状况、经营业绩和现金流量。截至 2019 年 3 月 31 日的三个月的运营结果并不一定表明任何其他中期或截至 2019 年 12 月 31 日的年度的预期结果。截至 2018 年 12 月 31 日的合并资产负债表是从该日经审计的合并财务报表中得出的,但不包括美国公认会

计准则对年度财务报表所要求的所有披露。这些未经审计的合并财务报表应与公司从 6 月 16 日(成立之日)至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日终了年度的经审计合并财务报表一并阅读。

(B)方便翻译

以美元为单位的金额是为了方便读者而提出的,并于 2019 年 3 月 29 日(即 2019 年 3 月的最后一个交易日)以 1.00 美元的中午买入率折合为 6.7112 元人民币,代表美国联邦储备委员会 H. 10 统计数据中规定的中午买入率。没有人表示人民币金额可能已经或可能以这种汇率或任何其他汇率折算、变现或结清成美元。

(C)收入确认

客户通过集团自主开发的应用程序和微信迷你程序,通过第三方支付服务提供商提供不同的选择,为新酿造的饮料和预先制作的食物和饮料项目下订单和付款。收入包括向客户收取的送货费

F-49

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

在交货点确认给客户。报告的收入扣除 6%至 16%的增值税和任何折扣(如果有的话)。购买预付凭证的客户在购买时免费获得价值相同的额外凭证。所有凭证存储在客户注册账户的“咖啡钱包”中,以备将来使用。从预付费凭证销售中收到的现金确认为递延收入。购买价作为一个要素平等地分配给每个凭证,包括免费发放的凭证,使用相对销售价法来确定每个凭证的有效销售价格。所分配的有效销售价格在赎回购买凭证时确认为收入。

为促销目的,集团不时以优惠券的形式向顾客发放折扣,以供日后购买。由于顾客在赎回优惠券时需要购买新酿造的饮料或预先制作的食物和饮料,集团认为折扣金额是在赎回优惠券时根据 ASC 605-50 减少的收入。

在有限的时间内,集团向有资格购买的顾客提供现金奖励。假定所有现金奖励都将按照 ASC 605-50 赎回,则集团在销售时增加现金奖励以减少收入。77 国集团确认现金奖励是截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日三个月的收入减少,分别为零和 1 270 万元人民币(190 万美元)。

增值税被记为收入的减少。截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月,增值税分别为 769 元人民币和 36,642 元人民币(5,460 美元)。

(D) 基于股份的赔偿

本集团采用 ASC 718, 薪酬-股票补偿(“ASC 718”), 说明其员工股票支付。根据 ASC 718, 公司决定应将一项裁决归为负债裁决还是权益裁决。公司对员工的所有股份奖励都被归类为股权激励, 并根据授予日期公允价值在合并财务报表中得到确认。根据 ASC 718, 公司根据业绩状况的可能结果, 确认对业绩状况良好的雇员的股权激励的基于股份的补偿成本。如果很有可能达到性能条件, 则使用加速方法来识别补偿成本。本集团根据 ASU 第 2016-09 号记述没收行为, 薪酬-股票薪酬(主题 718): 改进员工股份支付会计。

该集团在一家独立的第三方估值公司的协助下, 确定了授予雇员的股票期权的公允价值。将二项式期权定价模型应用于确定授予员工的期权的估计公允价值。

(E) 未经审计的每股形式损失

在公司首次公开募股(“IPO”)完成之前, 已发行股本将包括 A 类普通股和 B 类普通股。

F-50

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

2. 重大会计政策摘要(续)

普通股。除表决权和转换权外, A 类普通股和 B 类普通股的持有人享有同样的权利。每一股 A 类普通股有权投一票; 每股 B 类普通股有权投十票, 并可随时由其持有人转换为一股 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。在公司完成首次公开募股之前, 普通股、安琪股份、A 类优先股和 B 类优先股的股东在紧接 IPO 完成之前发行和发行的 B 级优先股(统称为“IPO 前股东”)将实益地拥有所有已发行和已发行的 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前, 以条件和生效为条件, 授权股本为 50,000 美元, 分成 25,000,000,000 股普通股, 每股面值为 0.000002 美元。

未经审计的每股预计亏损是假定确认与 IPO 相关的期权相关的基于股票的补偿费用 31,127 元(4,638 美元), 使用 2019 年 3 月 31 日已发行普通股的加权平均数, 并假定公司所有天使股票的自动转换, A 级优先股和 B 级优先股分为 3,001,985 股 B 类普通股。同时, 当时发行的和未发行但经授权的每股 0.001 美元的股票, 在 2019 年 1 月 1 日公司首次公开募股结束时再细分为每股 0.000002 美元的 500 股票。

3. 预付费用和其他流动资产

预付费用和其他流动资产包括：

| | 截至 | | |
|-----------|----------|---------|--------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 增值税可收回 | 188,106 | 240,608 | 35,852 |
| 预付租金和押金 | 120,207 | 131,545 | 19,601 |
| 预付款项 | 47,131 | 30,465 | 4,539 |
| 递延 IPO 成本 | — | 9,325 | 1,389 |
| 利息应收款 | 456 | — | — |
| 其他 | 9,610 | 14,695 | 2,190 |
| | 365,510 | 426,638 | 63,571 |

F-51

目录

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

4. 盘存

清单包括以下内容：

| | 截至 | | |
|------------|----------|---------|--------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 原料 | 76,786 | 108,154 | 16,116 |
| 包装和其他用品 | 53,990 | 60,838 | 9,065 |
| 预先制作的食品和饮料 | 19,239 | 19,972 | 2,976 |

| | | | |
|------|---------|---------|--------|
| | 150,015 | 188,964 | 28,157 |
| 减：经费 | — | — | — |
| | 150,015 | 188,964 | 28,157 |
| | | | |

5. 财产和设备，净额

财产和设备包括：

| | 截至 | | |
|----------|-------------------------|------------------------|----------|
| | 十二月三十一日， 2018 人民币 | 三月三十一日， 2019 人民币 | 美元 |
| | | | (未经审计) |
| 按成本计算： | | | |
| 储存操作设备 | 496,959 | 577,945 | 86,116 |
| 租赁改良 | 478,075 | 539,236 | 80,349 |
| 办公室设备和其他 | 37,565 | 40,426 | 6,024 |
| | 1,012,599 | 1,157,607 | 172,489 |
| 减：累计折旧 | (107,607) | (191,586) | (28,547) |
| | 904,992 | 966,021 | 143,942 |

截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日三个月的折旧费用分别为 3,965 元和 83,979 元 (12,513 美元)。

F-52

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

5. 财产和设备净额(续)

在各自的资产负债表日期，根据资本租赁持有的集团库存经营设备的账面金额如下：

| | 截至 | | |
|--------|----------|----------|---------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 按成本计算： | | | |
| 储存操作设备 | 175,500 | 242,181 | 36,086 |
| | 175,500 | 242,181 | 36,086 |
| 减：累计折旧 | (22,062) | (35,539) | (5,295) |
| | 153,438 | 206,642 | 30,791 |

在截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月内，按资本租赁方式计算，商店经营设备的折旧分别为零和 13477 元(合 2008 美元)。

截至 2019 年 3 月 31 日，资本租赁项下的未来最低租赁付款总额为 113,161 元(16,862 美元)。为了保证集团在资本租赁下的义务，集团提供了公司担保，董事会主席陆正耀先生提供了个人担保。

6. 其他非流动资产

其他非流动资产包括：

| | 截至 | | |
|------|----------|---------|--------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 长期存款 | 85,425 | 87,616 | 13,055 |
| 长期预付 | 65,983 | 64,607 | 9,627 |
| | 151,408 | 152,223 | 22,682 |

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

7. 借款

借款情况如下：

| | 截至 | | |
|------------|------------------|-----------------|--------|
| | 十二月三十一日， 2018 | 三月三十一日， 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 短期银行借款 | 8,000 | 65,582 | 9,772 |
| 长期借款，当期部分 | 72,787 | 147,030 | 21,908 |
| | 80,787 | 212,612 | 31,680 |
| 长期借款，非流动部分 | 226,969 | 152,726 | 22,757 |
| 借款总额 | 307,756 | 365,338 | 54,437 |

该集团与 SPD 银行有限公司签订了一项周转资金贷款安排。(“SPD”)于 2019 年 3 月 20 日获得最高金额为 60,000 元人民币(8,940 美元)的循环贷款。截至 2019 年 3 月 31 日，未使用贷款额度为 2,418 元人民币(合 360 美元)，未清余额为 57,582 元人民币(8,580 美元)。为了确保集团在贷款安排下的义务，专家组提供了公司担保，董事会主席陆正耀先生和董事兼首席执行官钱志雅女士提供了个人担保。

截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的短期银行贷款的加权平均年利率为 5.655%，以人民币计价。

8. 应计费用和其他负债

应计费用和其他负债包括：

| | 截至 | | |
|-------------|------------------|-----------------|--------|
| | 十二月三十一日， 2018 | 三月三十一日， 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 购置财产和设备的应付款 | 119,995 | 65,995 | 9,834 |
| 薪金和福利应付款 | 82,251 | 74,148 | 11,048 |
| 应付交付费用 | 58,414 | 50,819 | 7,572 |
| 广告支出应付款 | 23,830 | 9,957 | 1,484 |

| | | | |
|-------------|----------------|----------------|---------------|
| 办公用品和水电费应付款 | 40,876 | 51,991 | 7,747 |
| 应计负债 | 28,696 | 39,904 | 5,946 |
| 其他 | 16,955 | 18,796 | 2,802 |
| | <u>371,017</u> | <u>311,610</u> | <u>46,433</u> |
| | | | |

F-54

目录

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

9. 关联方交易

(A)

关联方

| 关联方名称 | 与公司的关系 |
|---------------------------|---------------|
| 钱志雅女士 | 公司董事兼首席执行官 |
| 陈敏先生* | 公司董事 |
| Ucar 公司(“UCAR”) | 由公司董事会主席控制的实体 |
| Haode 集团公司(“Haode 集团”) | 公司董事会主席的附属公司 |
| Haode 投资公司(“Haode 投资”) | 公司董事会主席的附属公司 |
| Primus 投资基金(“Primus”) | 公司董事会主席的附属公司 |
| 星林全球有限公司(“星”) | 公司的股东 |
| 北京 QWOM 数字技术有限公司。(“QWOM”) | 公司董事会主席的附属公司 |

*

陈敏自 2019 年 2 月 21 日起不再担任该公司董事。

(B)

除在其他地方披露外，该公司还进行了下列重要的关联方交易，在截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月内：

| 最后三个月 三月三十一日， | | |
|------------------|------|----|
| 2018 | 2019 | |
| 人民币 | 人民币 | 美元 |

| | (未经审计) | | (未经审计) |
|-------------|--------|---------|--------|
| 从以下方面获得的服务： | | | |
| -QWOM | 4,154 | 7,622 | 1,136 |
| -UCAR | 549 | 1,074 | 160 |
| 收到对关联方的贷款： | | | |
| -Haode 集团 | — | 147,559 | 21,987 |
| | | | |
| | F-55 | | |

[且录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

9. 关联方交易(续)

(C)

截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日，该公司有下列相关方余额：

| | 截至 | | |
|------------|----------|---------|-------|
| | 十二月三十一日， | 三月三十一日， | |
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| | | (未经审计) | |
| 应付有关各方的款项： | | | |
| -QWOM | 23,236 | 7,018 | 1,046 |
| -UCAR | 962 | 961 | 143 |
| | 24,198 | 7,979 | 1,189 |

截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日，所有与相关方的余额都是无担保的，没有利息，也没有固定的还款条件。

10. 可转换可赎回优先股

2019年1月9日，该公司以每股734.37美元的价格向GalaxyShine有限公司增发了6,809股B系列可兑换可赎回优先股(“B系列优先股”)，总收购价为5,000美元。收到的现金收入为4,940美元，扣除发行费用60美元。

2019年发行的额外B系列优先股的所有重要条款均与2018年发行并在公司经审计的综合财务报表中披露的条款相同，即从6月16日(成立之日)至2017年12月31日和2018年12月31日终了的年度。

额外的B系列优先股最初以5362美元的公允价值确认。B系列优先股当时的公允价值超过所收到的价格或317美元，被视为分配给Galaxy Shine有限公司。

集团确认在截至2019年3月31日的3个月内赎回价值变动人民币18,845元(合2,808美元)，并将额外的B系列优先股调整为2019年3月31日的赎回价值，仿佛2019年3月31日也是B系列优先股的赎回日期。

F-56

目录

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

11. 每股亏损

所述期间每股基本损失和稀释损失计算如下：

| | 最后三个月 三月三十一日， | | |
|----------------------|------------------|-----------|----------|
| | 2018 | 2019 | |
| | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 分子： | | | |
| 净损失 | (132,229) | (551,784) | (82,218) |
| 加：可转换可赎回优先股赎回价值的增加额 | — | (18,845) | (2,808) |
| 添加：视为分配给B系列优先股的某些持有人 | — | (2,127) | (317) |
| 公司普通股东和天使股东的净亏损 | (132,229) | (572,756) | (85,343) |
| 分母： | | | |
| 计算每股基本亏损和稀释亏损时使用的普通股 | 750,000 | 750,000 | 750,000 |

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|
| 加权平均数 | | | |
| 用于计算每股基本损失和稀释损失的天使股票的加权平均数 | — | 1, 428, 750 | 1, 428, 750 |
| 未分配损失的分配-基本损失和稀释损失: | | | |
| 普通股 | (132, 229) | (197, 162) | (29, 378) |
| 致安琪股份 | — | (375, 594) | (55, 965) |
| 每股基本和稀释损失: | | | |
| 普通股 | (176. 31) | (262. 88) | (39. 17) |
| 致安琪股份 | — | (262. 88) | (39. 17) |

所有优先股和期权的影响都被排除在稀释每股亏损的计算之外,因为在截至 2018 年 3 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的三个月内,它们的影响将是反稀释的。

在公司首次公开募股完成前有条件和生效的流通股资本将包括 A 类普通股和 B 类普通股。除表决权和转换权外, A 类普通股和 B 类普通股的持有人享有同样的权利。每一股 A 类普通股有权投一票;每股 B 类普通股有权投十票,并可随时由其持有人转换为一股 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前,普通股、天使股、A 类优先股和 B 类优先股的股东在紧接 IPO 完成之前发行和发行的 B 级优先股(统称为“IPO 前股东”)将实益地拥有所有已发行和流通的 B 类普通股。在公司完成首次公开募股前,以条件和生效为条件,授权股本为 50, 000 美元,分成 25, 000, 000, 000 股普通股,每股面值为 0. 000002 美元。

F-57

目录

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外,以人民币和美元计)

11. 每股亏损(续)

未经审计的每股预计亏损是假定确认与 IPO 相关的期权相关的基于股票的补偿费用 31,127 元(4, 638 美元),使用已发行普通股的加权平均数,并假定公司所有天使股份、A 系列优先股和 B 级优先股自动转换为 3, 001, 985 股 B 类普通股,而当时发行的和未发行但经授权的每股 0. 001 美元的股票,在 2019 年 1 月 1 日公司首次公开募股结束时,被细分为每股 0. 000002 美元的 500 股票。集团认为,未经审计的每股净亏损为投资者提供了重要信息,而每股形式亏损的披露表明了每股普通股的净亏损,这与该集团在 IPO 结束后作为一家上市公司所报告的情况相当。

下表概述了普通股东未经审计的每股暂定损失:

| 最后三个月 三月三十一日， | | |
|--|------------------|------------------|
| 2019 | | |
| | 人民币 | 美元 |
| 分子： | | |
| 净损失 | (551, 784) | (82, 218) |
| 加：股份补偿费用 | (31, 127) | (4, 638) |
| 调整后净亏损 | (582, 911) | (86, 856) |
| 分母： | | |
| 普通股加权平均数换算为每股亏损计算中使用的 B 类普通股. 基本和稀释 | 375, 000, 000 | 375, 000, 000 |
| 天使股份及优先股转换为乙类普通股 | 1, 125, 992, 500 | 1, 125, 992, 500 |
| 已发行普通股的加权平均数量-基本和稀释 | 1, 500, 992, 500 | 1, 500, 992, 500 |
| 每股形式损失-基本损失和稀释损失 | (0. 39) | (0. 06) |

12. 股份补偿

2019 年 1 月 18 日，公司股东和董事会批准了 2019 年股票期权计划（“2019 年计划”），该计划由董事会管理，自通过之日起，任期 10 年。根据 2019 年计划，公司向符合资格的雇员、高级管理人员、董事或董事会决定的任何其他个人发行公司的 158, 031 股普通股。2019 年计划的目的是吸引和留住特别合格的个人，并通过颁发奖励来激励他们代表小组尽最大努力。

F-58

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

12. 基于份额的赔偿(续)

根据 2019 年计划提供的备选方案的合同期限为 10 年。股票期权的前 25% 归属于 2019 年 12 月 31 日，即“第一个归属日期”，25% 的股票期权应在此后三年的第一个归属日起的每一周年日归属。

受赠方可以在开始行使之日后和在下列之前行使既得期权：(1) 其合同期限(即授予日期后 10 年)；或(2) 如果没有行使既得期权，则由被授予人终止其雇用。演习的开始日期是在公司的首次公开募股完成后。

授予雇员的选择权

授予员工的选项作为权益奖励入账，并在授予日期公允价值时计量。鉴于受赠方在公司首次公开募股完成之前无法行使这些选择权，构成一种业绩条件，在公司首次公开募股完成之前不被认为是可能的，公司将在 IPO 发生之前不承认任何赔偿费用。在完成首次公开募股后，公司将立即确认与归属的期权相关的费用。该公司将确认剩余的补偿费用，在剩余的服务所需期间，使用加速方法。

下文概述了 2019 年计划下的雇员权益奖励活动：

| | 数目 备选方案 | 加权- 平均 行使价格 | 加权- 平均 授予日期 公允价值 | 加权- 平均 残存 契约性 术语 | 骨科 内禀 价值 |
|---------------------------|------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|
| | | 美元 | 美元 | 年数 | 美元 |
| 未缴，2018 年 12 月 31 日 | — | — | — | — | — |
| 获批 | 158,031 | 0.1 | 43,045 | — | — |
| 被没收 | — | — | — | — | — |
| 未决，2019 年 3 月 31 日 | 158,031 | 0.1 | 43,045 | 9.8 | 83,813 |
| 既得和预期将于 2019 年 3 月 31 日归属 | 158,031 | 0.1 | | | 83,813 |
| 可在 2019 年 3 月 31 日运动 | — | | | | |

上表中的总内在价值表示截至 2019 年 3 月 31 日公司普通股公允价值与期权各自行使价格之间的差额。截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内，期权的内在价值为零，因为没有期权。

在截至 2019 年 3 月 31 日的 3 个月内，每项期权的加权平均授予日公允价值分别为 272 美元。在截至 2019 年 3 月 31 日的三个月内没有获得任何奖励。

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外, 以人民币和美元计)

12. 基于份额的赔偿(续)

截至 2019 年 3 月 31 日, 有 43, 045 美元的未确认股票赔偿费用, 与未获赔偿有关. 未确认的赔偿费用总额可按将来发生的实际没收额进行调整。

员工股票期权的公允价值

在独立第三方评估师的协助下, 采用二项期权定价模型确定了股票期权的公允价值。二项式模型需要输入高度主观的假设, 包括预期的股价波动和次优的早期操作因子。对于预期的波动, 公司参考了几家可比公司的历史波动。根据公司对受赠方锻炼行为的期望, 估算出次优早期锻炼因子。股利收益是根据公司的预期股利政策在预期期限内的期权。期权合约期内的无风险利率是以批出时有效的美国国债的市场收益率为基础的。锻炼倍数是根据期权内在价值的变化和员工早期锻炼的可能性来估算的。在期权授予日期, 普通股的估计公允价值是在独立第三方评估师的协助下确定的。公司管理层最终负责确定其普通股的估计公允价值。

员工股票期权的公允价值

用以估计给予雇员的股票期权的公允价值的假设如下:

| | 2019 |
|------------|--------|
| 无风险利率 | 2.79% |
| 预期波动率 | 41.06% |
| 预期股利收益率 | 0.00% |
| 运动倍数 | 2.80 |
| 预期转归后没收率 | 0.00% |
| 基本普通股的公允价值 | 272.48 |

13. 公允价值计量

认股权证责任在三级范围内。集团根据认股权证的剩余合约期、无风险利率及基础优先股价格的预期波动, 采用二项式-格式期权估值模型, 估计截至 2019 年 3 月 31 日的认股权证负债公允价值。所使用的假设, 包括最近一轮融资中基本优先股的市场价值和预期波动, 都是主观上看不出的投入。单独计算三级认股权证负债的公允价值计量所使用的投入大幅增加(减少)将导致公允价值计量显著降低(较高)。

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

13. 公允价值计量(续)

下表列出截至 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日按公允价值等级定期计量的金融工具：

| | 公允价值计量采用： | | | 公允价值 (2018 年 12 月 31 日) |
|--------|-------------|---------|---------|----------------------------|
| | 引文 | 价格 | 其他 | |
| | 主动 | 其他 | 看不见 | |
| | 市场 | 可观察 | 投入 | |
| | 完全相同 | 投入 | (第 3 级) | |
| | 资产 (1 级) | (第 2 级) | | |
| | 人民币 | 人民币 | 人民币 | 人民币 |
| 认股权证责任 | — | — | 19,520 | 19,520 |
| 责任 | — | — | 19,520 | 19,520 |
| | | | | |
| | | | | |

| | 公允价值计量采用： | | | 公允价值 | |
|--------|-------------|---------|---------|----------------|-------|
| | 引文 | 价格 | 其他 | 公允价值 | |
| | 主动 | 其他 | 看不见 | 公允价值 | |
| | 市场 | 可观察 | 投入 | (一九二零九年三月三十一日) | |
| | 完全相同 | 投入 | (第 3 级) | | |
| | 资产 (1 级) | (第 2 级) | | | |
| | 人民币 | 人民币 | 人民币 | 人民币 | 美元 |
| 认股权证责任 | — | — | 27,842 | 27,842 | 4,149 |
| 责任 | — | — | 27,842 | 27,842 | 4,149 |
| | | | | | |
| | | | | | |

下表对按公允价值计算的认股权证负债进行了核对，按公允价值计算，使用了大量不可观测的投入(第 3 级)：

| | 认股权证责任 |
|-------------------------|--------|
| | 人民币 |
| 2018 年 1 月 1 日公允价值 | — |
| 第一天公允价值 | 244 |
| 公允价值变动 | 19,276 |
| 2018 年 12 月 31 日公允价值 | 19,520 |
| 2019 年 1 月 1 日公允价值 | 19,520 |
| 公允价值变动 | 8,322 |
| 2019 年 3 月 31 日公允价值 | 27,842 |
| 2019 年 3 月 31 日公允价值(美元) | 4,149 |

F-61

目录

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

14. 承付款和意外开支

(A) 业务租赁承付款

本集团根据经营租赁商店和办公室以供经营。第一批年期超过一年的不可撤销经营租契下的未来最低租金包括下列截至 2019 年 3 月 31 日的租金：

| | 人民币 | 美元 |
|-----------|-----------|---------|
| 剩余 2019 年 | 475,384 | 70,834 |
| 2020 | 401,305 | 59,796 |
| 2021 | 238,291 | 35,506 |
| 2022 | 115,332 | 17,185 |
| 2023 年及其后 | 50,343 | 7,501 |
| 共计 | 1,280,655 | 190,822 |

经营租契下的付款，在其各自的租约期内，以直线方式列支。

(B) 资本承付款

截至 2019 年 3 月 31 日，集团对其商店翻新和装修的资本支出承担了以下资本承诺：

| | 人民币 | 美元 |
|------|--------|-------|
| 2019 | 24,139 | 3,597 |
| 共计 | 24,139 | 3,597 |

15. 后续事件

2019 年 4 月，该公司以每股 865.91 美元的价格向第三方投资者发行 173,182 股 B-1 可兑换可赎回优先股，总收购价为 149,960 美元。收到的现金收入为 149,885 美元，扣除发行费用 75 美元。

2019 年 4 月 16 日，董事会批准了二级股权结构，即普通股将由 A 类普通股和 B 类普通股组成，后者将在 IPO 完成前生效。至于需要股东表决的事宜，每股 A 类普通股有权投一票，B 类普通股有权投十票。每支 B 类普通股的持有人可随时将其转换为 A 类普通股。A 类普通股在任何情况下均不得转换为 B 类普通股。

同一天，董事会还批准，在 IPO 完成前有条件和生效的授权股本为 50,000,000 美元，分成 25,000,000,000 股普通股，每股面值为 0.000002 美元。

F-62

[目录](#)

瑞幸咖啡公司

未经审计的临时合并财务报表附注(续)

(除股票数量和每股数据外，以人民币和美元计)

15. 随后的活动(续)

2019 年 4 月，该公司与 LouisDreyfusCompany Asia PTE 达成协议。德国路易·德莱弗斯公司(Louis Dreyfus Company B.V.)是一家主要的农产品商人和加工商。该公司是一家合资企业，拟在中国

建立和经营一家咖啡烘焙厂。与首次公开募股有关并在 IPO 完成后，Louis Dreyfus 公司 B. V. 将通过同时进行的私人配售交易向公司购买一些 A 类普通股。

在 2019 年 4 月，TTCO 信托有限公司（“TTCO”）发出了行使认股权证的通知，该公司将发行 15211 系列 B-1 可兑换可赎回优先股，现金价值 890 万美元。

F-63

[目录](#)

[目录](#)

第二部分

招股章程无须提供的资料

项目 6. 董事及高级人员的弥偿。

开曼群岛法律不限制公司的章程大纲和章程规定对高级人员和董事作出赔偿的程度，但开曼群岛法院可能认为任何这类规定违反公共政策的情况除外，例如对民事欺诈或后果或犯罪提供赔偿。本公司的发行章程大纲及章程细则将於紧接本要约完成前生效，该备忘录及章程细则规定，本公司的每名高级人员或董事(但非核数师)，须就该董事或高级人员所招致或承担的一切诉讼、法律程序、讼费、费用、开支、损失、损害赔偿或法律责任，获得弥偿，除因该人本身不诚实或欺诈外，在或关于本公司业务或事务的进行(包括因任何判断错误而导致)或在执行或执行其职责、权力、权限或酌情决定权(包括在不损害前述条文的一般性的原则下)的情况下，或在不损害上述的一般性的原则下，执行或履行其职责、权力、权限或酌情决定权，则属例外，该董事或高级人员在开曼群岛或其他任何法院就涉及本公司或其事务的任何民事诉讼辩护(不论是否成功)而蒙受的损失或责任。

根据作为本注册声明附件 10.2 提交的赔偿协议的形式，我们将同意赔偿我们的董事和高级人员因身为本公司董事或高级人员而引起的与索赔有关的某些责任和费用。

承销协议的形式将作为本注册声明的附件 1.1 提交，也将为我们以及我们的高级人员和董事提供赔偿。

根据上述规定，可允许根据 1933 年“证券法”(“证券法”)对根据“证券法”(“证券法”)产生的责任给予赔偿，因此，我们获悉，证券交易委员会认为，这种赔偿违反了“证券法”规定的公共政策，因此是不可执行的。

项目 7. 最近出售未注册证券。

自成立以来，我们已发行以下证券。我们认为，以下每一种发行都依据“证券法”的条例 D 或根据“证券法”第 4(2)条，根据“证券法”关于不涉及证券交易的条例，可获豁免登记。

[目录](#)

公开发行或依赖“证券法”关于发行人在境外交易中出售的条例 S。没有承销商参与这些证券的发行。

| 购买者 | 发放日期 | 头衔和编号 证券 | 考虑 | 承保 折扣 和 委员 会 |
|----------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|
| 哈尼斯服务(开曼)有限公司 | 2017 年 6 月 16 日 | 1 股普通股 ⁽¹⁾ | 1 美元 | 不适用 |
| 夏故事有限公司 | 2017 年 8 月 8 日 | 1 股普通股 ⁽²⁾ | 1 美元 | 不适用 |
| 夏名有限公司 | 2018 年 3 月 13 日 | 623 股普通股 ⁽³⁾ | 623 美元 | 不适用 |
| 美福有限公司 | 2018 年 3 月 13 日 | 125 股普通股 ⁽⁴⁾ | 125 美元 | 不适用 |
| Primus 投资基金 | (2018 年 6 月 29 日) | 375, 000 天使-1 股 | 49, 830, 419 美元 | 不适用 |
| 梅耶投资基金, L. P. | (2018 年 6 月 29 日) | 393, 750 天使-1 股 | 52 321 940 美元 | 不适用 |
| 星光环球有限公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 147, 000 天使-1 股 | 19, 533, 524 美元 | 不适用 |
| Haode 投资公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 513 000 天使-2 股 | 68, 168, 013 美元 | 不适用 |
| 乐杯控股有限公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 272 344 A 系列可赎回优先股 | 100, 000, 000 美元 | 不适用 |
| JoyCapital II, L. P. | (2018 年 6 月 29 日) | 68, 086 系列 A 类可兑换可赎回 优先股 | 25, 000, 000 美元 | 不适用 |
| 喜福管理有限公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 40, 852 A 系列可赎回优先股 | 15, 000, 000 美元 | 不适用 |
| 银河光有限公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 27, 234 A 类可转换可赎回优先 股 | 10, 000, 000 美元 | 不适用 |
| Haode 投资公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 81, 703 系列可转换可赎回优先 股 | 30, 000, 000 美元 | 不适用 |
| 卡洛布投资有限公司 | (2018 年 6 月 29 日) | 54, 469 系列 A 可兑换可赎回优 先股 | 20, 000, 000 美元 | 不适用 |
| JoyCapital II, L. P. | 2018 年 11 月 15 日 | 10, 894 系列 B 系列可赎回优先 股 | 8, 000, 000 美元 | 不适用 |
| 荣誉充分有限公司 | 2018 年 11 月 15 日 | 70, 809 系列 B 系列可赎回优先 股 | 52, 000, 000 美元 | 不适用 |
| 喜福管理有限公司 | 2018 年 11 月 15 日 | 23, 830 股 B 系列可赎回优先股 | 17, 500, 000 美元 | 不适用 |
| 幸运杯控股有限公司 | 2018 年 11 月 15 日 | 105, 533 股 B 系列可赎回优先股 | 77, 500, 000 美元 | 不适用 |

| | | | | |
|----------------|------------------|-------------------------|---------------|-----|
| 蓝色财富有限公司 | 2018 年 11 月 15 日 | 27 234 B 系列可赎回优先股 | 20,000,000 美元 | 不适用 |
| 卡洛布投资有限公司 | 2018 年 11 月 15 日 | 34,043 股 B 级可转换可赎回优先股 | 25,000,000 美元 | 不适用 |
| 银河光有限公司 | (一九二零九年一月九日) | 6,809 系列 B 系列可赎回优先股 | 5,000,000 美元 | 不适用 |
| Darsana 总基金 LP | (一九二零九年四月十七日) | 28,871 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 25,000,000 美元 | 不适用 |

二-2

目录

| 购买者 | 发放日期 | 头衔和编号 证券 | 考虑 | 承保 折扣和 委员会 |
|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|------------------|
| Bel45 私人机会基金, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 4,619 系列 B-1 可转换可赎回优先股 | 3,999,638 美元 | 不适用 |
| 探戈资本机会基金 | (一九二零九年四月十七日) | 4,042 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 3,500,008 美元 | 不适用 |
| TSCL 私人市场基金, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 1 224 股 B-1 可转换可赎回优先股 | 1,059,874 美元 | 不适用 |
| NDSIB 私人机会基金 | (一九二零九年四月十七日) | 2,857 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 2,473,905 美元 | 不适用 |
| 贝莱德私人机会基金 IV, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 3 383 股 B-1 可转换可赎回优先股 | 2,929,374 美元 | 不适用 |
| BR POF IV 开曼总基金, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 12,943 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 11,207,473 美元 | 不适用 |
| 高岩直接基金 (L.P.) | (一九二零九年四月十七日) | 2,449 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 2,120,614 美元 | 不适用 |
| 贝莱德私人机会基金。 | (一九二零九年四月十七日) | 1 265 股 B-1 可转换可赎回优先股 | 1,095,376 美元 | 不适用 |
| 1885 私人机会基金。 | (一九二零九年四月十七日) | 2,449 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 2,120,614 美元 | 不适用 |
| NHRS 私人机会基金 | (一九二零九年四月十七日) | 6124 系列 B-1 可转换可赎回优先股 | 5 302 833 美元 | 不适用 |

| 先股 | | | | |
|----------------------|---------------|------------------------|---------------|-----|
| 沙利文路私人机会基金, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 1,837 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 1,590,677 美元 | 不适用 |
| 钱币私人机会, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 1,154 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 999,260 美元 | 不适用 |
| 苏格兰第三军士, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 1,840 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 1,593,274 美元 | 不适用 |
| 贝莱德 Inverwood 私人机会基金 | (一九二零九年四月十七日) | 4,042 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 3,500,008 美元 | 不适用 |
| 私人机会, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 2 425 股 B-1 可转换可赎回优先股 | 2,099,832 美元 | 不适用 |
| 红河直接投资基金 III, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 17,322 股 B-1 可兑换可赎回优先股 | 14,999,293 美元 | 不适用 |



目录

| 购买者 | 发放日期 | 头衔和编号 证券 | 考虑 | 承保 折扣和 委员会 |
|------------------------|---------------|-------------------------|---------------|------------------|
| BR/ERB 共同投资基金 II, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 4,082 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 3,534,645 美元 | 不适用 |
| 贝莱德 MSV 私人机会基金 | (一九二零九年四月十七日) | 57,742 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 49,999,375 美元 | 不适用 |
| 私人股本合作伙伴七硕士, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 7,003 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 6,063,968 美元 | 不适用 |
| 私人股本合作伙伴七美国, L.P. | (一九二零九年四月十七日) | 495 系列 B-1 可转换可赎回优先股 | 428,625 美元 | 不适用 |
| 贝莱德私人机会基金 IV 总计划 | (一九二零九年四月十七日) | 3,883 系列 B-1 可兑换可赎回优先股 | 3,362,329 美元 | 不适用 |
| 另类基金总额-私人股本有限公司 | (一九二零九年四月十七日) | 630 系列 B-1 可转换可赎回优先股 | 545,523 美元 | 不适用 |
| 另类基金总额-私人股本(B)LP | (一九二零九年四月十七日) | 501 系列 B-1 可转换可赎回优先股 | 433,821 美元 | 不适用 |

(1)

2017 年 8 月 4 日，一股普通股被转让给了夏名有限公司，2018 年 3 月 13 日，该公司以 1: 1000 的比例分拆为 1000 股普通股。

(2)

2018 年 3 月 13 日，一股普通股被转让给了夏名有限公司，2018 年 3 月 13 日，该公司以 1: 1000 的比例分拆为 1000 股普通股。

(3)

2018 年 3 月 13 日，623 股普通股被细分为 623, 000 股普通股，比例为 1: 1000。

(4)

2018 年 3 月 13 日，125 股普通股被细分为 12.5 万股普通股。

与本次发行有关并在完成后，Louis Dreyfus 公司 B. V. 已同意向我们购买若干 A 类普通股，其价格除以 5 000 万美元除以我们在此次发行中 ADS 的首次公开发行价格除以由一个广告所代表的 A 类普通股的数量。

我们认为，上述同时进行的私人配售可根据“证券法”有关发行人在离岸交易中的出售的规例 S，获豁免注册。

项目 8. 展览品和财务报表附表。

(A)

展品

请参阅本注册声明第二至第六页开始的附录索引。

(B)

财务报表附表

之所以省略附表，是因为其中要求提供的资料不适用，或列于合并财务报表或其附注中。

[目录](#)

项目 9. 承诺。

在此，签名登记人承诺在承销协议规定的收尾时向承销商提供承销协议、面额证书和按承销商要求的名称登记的证书，以允许迅速交付给每个买方。

“证券法”规定的赔偿责任可根据第 6 项或其他规定允许登记人的董事、高级人员和控制人员获得赔偿，因此登记人被告知，证券交易委员会认为这种赔偿违反了“证券法”规定的公共政策，因此不能执行。如该董事、高级人员或控制人就所登记的证券提出就该等法律责任(注册人支付注册人为成功抗辩任何诉讼、诉讼或法律程序而招致或支付的董事、高级人员或控制人的开支除外)而提出的弥偿申索，则登记人会，除非其律师认为已通过控制先例解决了这一问题，否则应向具有适当管辖权的法院提出这样的问题，即这种赔偿是否违反“证券法”中所述的公共政策，并将由对这一问题的最终裁决加以管辖。

以下署名登记人特此承诺：

- (1)
为确定“证券法”规定的任何责任，作为本登记声明的一部分而提交的招股章程表格中省略的资料，如依据第 430 A 条规则提交，并载于注册人根据“证券法”规则 424(B) (1)或(4)或 497(H)提交的招股章程表格内，则自其宣布生效之时起，须当作是本注册陈述的一部分。
- (2)
为确定“证券法”规定的任何责任，每一项载有招股章程形式的效力后的修订，均应视为与其所提供的证券有关的新的登记声明，而该等证券当时的发行应视为该证券的首次真诚发行。

目录

瑞幸咖啡公司
展示索引

| 陈列品数 | 文件说明 |
|-------|--|
| 1. 1* | 承销协议的形式 |
| 3. 1 | 第四份经修订及修订的注册章程大纲及章程细则，现正生效 |
| 3. 2 | 注册人第五份经修订及复述的备忘录及公司章程细则的格式，在紧接本要约完成前生效 |
| 4. 1* | 登记员的样本-美国保存收据的格式(见表 4. 3) |
| 4. 2* | 注册人 A 类普通股证明书样本 |
| 4. 3* | 美国存托人股份登记人、保存人和持有人之间的存款协议形式 |

- 5.1 [Convers Dill&Pearman 关于 A 类普通股注册有效性的意见](#)
- 8.1 [康耶斯·迪尔&皮尔曼对开曼群岛某些税务问题的看法](#)
- 8.2 [King&Wood Mallesons 关于中国某些税务问题的意见\(见表 99.2\)](#)
- 10.1 [2019 年股票期权计划](#)
- 10.2 [注册人与其董事及执行人员之间的补偿协议格式](#)
- 10.3 [注册主任与行政人员之间雇佣协议的形式](#)
- 10.4 [注册人、智雅钱、夏名有限公司、敏晨、梅布利斯有限公司、Haode 投资公司、Primus 投资基金、L.P.、Mayer 投资基金、L.P.、Star Grove Global Limited、Lucky Cup Holdings Limited、Joy Capital II、L.P.、Joy Luck Management Limited、Galaxy Shine Limited、Carob Investment Pte Ltd. 和其中指定的其他各方，日期为 2018 年 6 月 22 日](#)
- 10.5 [注册人、钱志雅、夏名有限公司、陈敏、梅·布利斯有限公司、豪德投资有限公司、Joy Capital II、L.P.、荣誉充分有限公司、喜福管理有限公司、吉祥杯控股有限公司、中国国际资本有限公司\(香港\)有限公司、嘉乐布投资有限公司及其中所指名的其他各方签订的 B 系列优先股购买协议，日期为 11 月 2 日，2018 年](#)
- 10.6 [注册人、智雅钱、夏名有限公司、敏晨、梅福有限公司、浩德投资有限公司、银河神社有限公司及其中所指名的其他各方之间签订的其他 B 系列优先股购买协议日期为 2019 年 1 月 9 日](#)

二-六

目录

| 陈列品 数 | 文件说明 |
|----------|---|
| 10.7 | B-1 系列优先股购买协议由登记人、钱志雅、夏名有限公司、敏晨、梅·布利斯有限公司、Haode 投资公司、Darsana 主基金 LP、Bel45 私人机会基金、L.P.、Tango 资本机会基金、L.P.、TSCL 私人市场基金、L.P.、NDSIB 私人机会基金、贝莱德私人机会基金 IV、L.P.、BR POF IV 开曼总基金、L.P.、HighRock DirectFund、L.P.、BlackRock MD 私人机会基金、L.P.、1885 年私人机会基金、L.P.、NHRS 私人机会基金、L.P.、Sullivan Way 私人机会基金 L.P.，硬币私人机会，L.P.，POF III 苏格兰硕士，L.P.，BlackRock Inverwood 私人机会基金，L.P.，OV 私人机会，L.P.，RedRiver 直接投资基金 III，L.P.，BR/ERB 共同投资基金 II，L.P.，BlackRock MSV 私人机会基金，L.P.，私人股本合作伙伴第七主，L.P.，私人股本合作伙伴七美国，L.P.，贝莱德私人机会 |

[基金四，总备选基金-私人股本有限公司，总替代基金-私募股权基金-私人股本\(B\)LP和其中指定的其他各方，日期为2019年4月12日](#)

- 注册人、钱志雅、夏名有限公司、敏晨、梅·布利斯有限公司、豪德投资公司、Primus投资基金、L.P.、Mayer投资基金、L.P.、Star Grove Global Limited、Lucky Cup Holdings Limited、Joy Capital II、L.P.、Joy Luck Management Limited、Galaxy Shine Limited、Carob Investment Pte Ltd.、荣誉充分有限公司、幸运杯控股有限公司、Blue Fortune Limited、Darsana 主基金 LP、Bel45 私人机会基金、L.P.、Tango 资本机会基金、L.P.、TSCL 私人市场基金、L.P.、NDSIB 私人机会基金、L.P.、BlackRock 私人机会基金 IVL.P.、BR POF IV 开曼总基金、L.P.、HighRock DirectFund、L.P.、BlackRock MD 私人机会基金、L.P.、1885 年私人机会基金、L.P.、NHRS 私人机会基金、L.P.、Sullivan way 私人机会基金、L.P.、Coin PrivateOpportunityFund、L.P.L.P.、POF III 苏格兰硕士、L.P.、BlackRock Inverwood 私人机会基金、L.P.、OV 私人机会基金、L.P.、RedRiver 直接投资基金 III、L.P.、BR/ERB Co. 投资基金 II、L.P.、BlackRock MSV 私人机会基金、L.P.、私人股本合作伙伴七硕士，私人股本合作伙伴七美国，L.P.，贝莱德私人机会基金四主 SCSp，总替代基金-私人股本有限公司，总替代基金-私人股本(B)有限公司，塔德投资管理有限公司和其中指定的其他各方，日期为2019年4月17日
- 10.8 [注册人与 Louis Dreyfus 公司 B.V. 于2019年4月19日签订的订阅协议](#)
- 10.10 [北京 WFOE 与北京乐金咖啡科技有限公司独家服务协议。日期：2018年7月20日](#)
- 10.11 [北京 WFOE、北京乐金咖啡科技有限公司业务合作协议。以及北京乐金咖啡科技有限公司的股东。日期：2018年7月20日](#)
- 10.12 [北京 WFOE、北京乐金咖啡科技有限公司的委托书和委托书。以及北京乐金咖啡科技有限公司的股东。日期：2018年7月20日](#)
- 10.13 [北京 WFOE、北京乐金咖啡科技有限公司独家期权协议。以及北京乐金咖啡科技有限公司的股东。日期：2018年7月20日](#)
- 10.14 [北京 WFOE 与北京乐金咖啡科技有限公司股东的股份承诺协议。日期：2018年9月20日](#)

二-7

[目录](#)

| 陈列品 数 | 文件说明 |
|----------|--|
| 10.15 | 钱志雅女士2018年9月20日批准的确认书和保函 |

- 10.16 [陈敏先生 2018 年 9 月 20 日批准的确认书和保函](#)
- 10.17 [陈敏先生配偶于 2018 年 9 月 20 日批准的配偶同意书](#)
- 21.1 [注册官的重要附属公司及竞争对手名单](#)
- 23.1 [安永华明有限公司同意，独立注册会计师事务所](#)
- 23.2 [Conyers Dill&Pearman 的同意\(包括在表 5.1 中\)](#)
- 23.3 [国王和伍德马利森的同意\(包括在表 99.2 中\)](#)
- 24.1 [授权书\(包括在签署页内\)](#)
- 99.1 [注册人的商业行为及道德守则](#)
- 99.2 [国王和伍德·马莱森对中国某些法律问题的看法](#)
- 99.3 [Frost&Sullivan 的同意](#)
- 99.4 [肖恩·绍的同意](#)
- 99.5 [Thomas P.Meier 的同意](#)

*

以修订方式提交。

二-8

[目录](#)

签名

根据经修订的 1933 年证券法的规定，登记人证明它有合理的理由相信它符合表格 F-1 的所有提交要求，并已妥为安排由下列签署人代表其签署这份登记声明，并于 2019 年 4 月 22 日在中国北京正式授权。

Luckin 咖啡公司

通 S/詹妮·齐亚谦

过： _____

姓名： 钱志雅

标题： 董事兼首席执行官

目录

授权书

通过这些礼物认识所有的人，每一个签名出现在下面的人都构成并任命詹妮·钱志雅和雷诺特·亨德里克·夏克尔为事实上具有完全替代权的律师，以任何和一切身份代替他或她，为使注册人能够遵守经修订的 1933 年“证券法”（“证券法”）和证券交易委员会的任何规则、条例和要求，可作出任何和所有的行为和一切事情，并执行上述授权人和代理人认为必要或适宜的任何文书，与根据“证券法”登记注册人普通股（“股份”）有关，包括(但不限于)以下述身份签署下列签名人姓名的权力和权限，这些权力和权限载于表格 F-1 的登记说明（“登记声明”），就这些股份向证券和交易委员会提交，对该注册陈述书的任何及所有修订或补充，不论该等修订或补充是在该注册陈述书的生效日期之前或之后提交，或对根据“证券法”第 462(B)条规则提交的任何有关登记陈述书，以及作为该注册陈述书或其任何及所有修订的一部分或与之有关而存档的任何及所有文书或文件，该等修订是否在该注册陈述书的生效日期之前或之后提交；以下签署人谨此认可及确认该等授权人及代理人凭藉本条例所须作出或安排作出的一切。

根据“证券法”的要求，本登记表已由下列人员以指定的身份和日期签署。

| 签名 | 标题 | 日期 |
|---|-----------------|----------------|
| <div>S/Charles Zengyao LU</div> <div>姓名：吕正耀</div> | 董事会主席 | (一九二零九年四月二十二日) |
| <div>S/詹妮·齐亚谦</div> <div>姓名：钱志雅</div> | 董事兼行政总裁(首席行政主任) | (一九二零九年四月二十二日) |
| <div>/刘健</div> <div>姓名：刘健</div> | 主任兼首席运营官 | (一九二零九年四月二十二日) |
| <div>/S/郭金宜</div> | 主任兼高级副总裁 | (一九二零 |