

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概覽

本集團的歷史始於2003年，當時我們於中國安徽省合肥開設第一家「肥西老母雞」快餐店。我們的創始人束從軒先生，是一位退伍軍人出身的家禽養殖戶，他致力於打造中式快餐行業新標桿。隨著我們門店網絡的持續擴大，我們於2012年更名為「老鄉雞」，為開拓安徽省外市場做準備。於2012年9月，創始人之子束小龍先生加入本集團，並逐步接管業務經營管理。彼自2016年12月至2020年4月擔任安徽老鄉雞總經理及自2020年4月至2023年11月擔任董事會副主席後，最終於2023年11月接替束從軒先生出任安徽老鄉雞董事會主席，隨後束從軒先生退任本集團所有職務。有關束小龍先生的簡歷，請參閱本文件「董事及高級管理層－董事－執行董事」。

自2003年10月成立至2009年，本公司處於早期發展階段，尤其專注於（其中包括）擴張我們的門店網絡及提升我們的市場認可度。於2009年，我們於合肥設立首個中央廚房。多年來，本集團已發展成為中國最大的中式快餐品牌，致力於以便捷親切的服務提供高品質且美味的中式家常菜餚。依託經過驗證的運營模式、強大的品牌知名度、一體化供應鏈以及卓越的數字化能力，我們形成了能夠兼顧質量與擴張的「直營+加盟」門店網絡。截至2025年8月31日，我們在中國61個城市擁有1,658家直營店和733家加盟店，覆蓋9個省份。

### 我們的里程碑

以下是我們的主要業務發展里程碑概要。

年份	事件
2003年	我們的第一家「肥西老母雞」快餐店在合肥開業。
2009年	我們於合肥設立首個中央廚房。
2011年	我們的第100家店在合肥開業。
2012年	我們更名為「老鄉雞」。
2017年	我們的門店網絡已擴張至南京及武漢，全國門店數量突破400家。

## 歷史、重組及公司架構

年份	事件
2019年	我們被中國烹飪協會、中國飯店協會分別評選為中式快餐全國榜首。
2020年	我們的首家加盟店開業。
2021年	我們在中國開設第1,000家門店。 我們於安徽省壽縣設立養雞場。
2022年	我們被評選為安徽省現代服務業企業30強。
2023年	我們於安徽省利辛設立養雞場。
2024年	我們在中國的餐廳總數達到1,400家。 我們於上海的第二個中央廚房開始運營。

### 我們的主要子公司

以下載列於往績記錄期間對我們經營業績作出重大貢獻的子公司的主要業務活動、成立地點以及成立及開業日期。

子公司名稱	成立地點	成立日期	歸屬於本集團的股權	主要業務活動
安徽老鄉雞	中國	2003年10月22日	100%	餐廳營運
江蘇老鄉雞餐飲有限公司	中國	2017年3月8日	100%	餐廳營運
老鄉雞(上海)餐飲有限公司	中國	2019年4月12日	100%	餐廳營運

## 歷史、重組及公司架構

子公司名稱	成立地點	成立日期	歸屬於 本集團的股權	主要業務 活動
肥西老母雞食品有限公司.....	中國	2009年8月12日	100%	食品加工
壽縣老鄉雞家禽養殖有限公司....	中國	2020年10月29日	100%	養殖

截至最後實際可行日期，我們有31家子公司。有關該等子公司的進一步詳情，請參閱本節「一 公司架構」。有關子公司註冊資本的變動情況，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－3.子公司的股本變動」。

### 我們的公司發展

#### 安徽老鄉雞成立

安徽老鄉雞（前稱合肥肥西老母雞餐飲有限責任公司）於2003年10月22日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣500,000元。安徽老鄉雞成立時，其註冊資本由東從軒先生認購80%及由張瓊女士（東從軒先生的配偶）認購20%。

於2004年6月至2007年11月期間，安徽老鄉雞進行多輪增資，新增註冊資本由(i)東從軒先生及張瓊女士的控股公司；(ii)一家國有企業；(iii)東從軒女士（東從軒先生的姐妹及我們證券事務負責人王琴琴女士的母親）；(iv)倪榮廣（我們多家子公司的監事）；(v)張雪芹（我們其中一家子公司的執行董事）；(vi)張福敏（本集團的現有加盟商及前員工，為獨立第三方）；及(vii)我們七名現任或前員工（為獨立第三方）認購。經一系列資本轉讓後，截至2012年11月，創始人家族（即東從軒先生、張瓊女士、東小龍先生、董雪女士及東文女士）以外的認購方持有的安徽老鄉雞的全部股權均由東從軒先生及張瓊女士的兒子東小龍先生收購。此外，作為家族企業交接計劃的一部分，於2007年8月至2012年11月期間，東小龍先生已從東從軒先生、張瓊女士及其投資控股公司中收購安徽老鄉雞的額外股權。經上述資本變動後，截至2012年11月，安徽老鄉雞由東小龍先生及張瓊女士分別持有96.08%及3.92%。

## 歷史、重組及公司架構

### 安徽老鄉雞首筆境內融資

根據安徽老鄉雞與裕和(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「裕和投資」)於2018年1月22日簽訂的增資協議(於2018年1月22日及2020年8月5日進行補充)，裕和投資同意以對價人民幣199,120,000元認購安徽老鄉雞註冊資本人民幣1,821,950元。該認購已於2019年5月20日完成。有關進一步詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」。

作為家族安排的一部分，於2019年4月25日，張瓊女士與東小龍先生訂立一份股權轉讓協議，據此，張瓊女士同意無償向東小龍先生轉讓其於安徽老鄉雞的3.92%股權。該轉讓已於2019年5月20日完成，自此張瓊女士不再持有安徽老鄉雞股權。

此外，於裕和投資認購後，為維持於本公司的家族股權，於2019年4月25日，創始人家族相關成員及投資控股實體認購安徽老鄉雞的額外註冊資本。各相關認購均已於2019年5月20日完成。下表載列該等認購的詳情：

認購方	已認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	完成後於 安徽老鄉雞 的權益
合肥羽壹企業管理有限公司 (「合肥羽壹」) <sup>(1)</sup> .....	19,040,050	19,040,050	52.02%
東小龍先生 .....	4,050,000	4,050,000	25.00%
東董集團有限公司(「東董集團」) <sup>(2)</sup> .....	3,660,000	3,660,000	10.00%
東文女士 <sup>(1)</sup> .....	1,830,000	1,830,000	5.00%

附註：

- (1) 東文女士為東從軒先生及張瓊女士的女兒及東小龍先生的妹妹。於認購時，合肥羽壹由東小龍先生持有72.70%，由東文女士持有19.22%及由東小龍先生的配偶董雪女士持有8.08%。於2021年4月26日，東小龍先生及董雪女士向青島遠益投資合夥企業(有限合夥)(「青島遠益」)轉讓彼等各自於合肥羽壹的所有權益，而青島遠益由東小龍先生(作為其普通合夥人)持有90%及由董雪女士持有10%。自相關轉讓起及直至重組，合肥羽壹由東文女士持有19.22%及由青島遠益持有80.78%。

## 歷史、重組及公司架構

- (2) 於認購時，束董集團由董雪女士全資擁有。於2020年12月30日，束董集團與青島束董企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「青島束董」)訂立股權轉讓協議，據此，束董集團同意將其於安徽老鄉雞的全部股權轉讓予青島束董。該轉讓已於2021年1月25日完成，由於當時束董集團認購的註冊資本尚未繳足，因此該轉讓為無償轉讓。自轉讓起及直至重組，青島束董由合肥羽壹(作為其普通合夥人)持有約0.27%及由青島羽壹投資合夥企業(有限合夥)(現稱南京羽壹投資合夥企業(有限合夥))持有約99.73%，而南京羽壹投資合夥企業(有限合夥)由合肥羽壹(作為其普通合夥人)持有1.00%、由束小龍先生持有85.67%及由董雪女士持有13.33%。

### 安徽老鄉雞股權激勵計劃

天津同創企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津同創」)及天津同義企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津同義」)為於2019年3月26日在中國成立的有限合夥企業，我們的非執行董事束從德先生為普通合夥人。於2019年4月25日，天津同創及天津同義分別認購安徽老鄉雞註冊資本人民幣732,000元及人民幣366,000元。該等認購的對價分別為人民幣30,000,000元及人民幣15,000,000元，並已於2019年5月20日完成。

天津同創及天津同義認購安徽老鄉雞註冊資本的目的是為持有安徽老鄉雞當時生效的股權激勵計劃的有關股權，該股權激勵計劃於2020年12月10日獲採納。該股權激勵計劃下的承授人可認購並已各自認購天津同創或天津同義相關有限合夥人的合夥權益，從而持有安徽老鄉雞的間接權益。於重組後，當時的現有承授人通過天津同創及天津同義持有的安徽老鄉雞的間接股權由一家境外投資控股公司Poweroy Holding Ltd根據本公司於2024年12月19日採納的股權激勵計劃於本公司的間接股權所取代。有關進一步詳情，請參閱本節「一重組一3. 安徽老鄉雞境外重組」及本文件附錄四「法定及一般資料一D. [編纂]前股權激勵計劃」。

### 安徽老鄉雞改制為股份有限公司

於2021年7月28日，安徽老鄉雞改制為股份有限公司。改制完成後，安徽老鄉雞股本為人民幣36,600,000元，分為36,600,000股每股面值人民幣1.0元的股份。

## 歷史、重組及公司架構

### 安徽老鄉雞第二筆境內融資

根據日期為2021年12月5日的一份投資協議（於2021年12月22日進行補充），以下投資者同意認購安徽老鄉雞股份。相關股份認購的對價乃由安徽老鄉雞與各投資者經參考安徽老鄉雞當時的經營業績及前景經公平磋商後釐定。上述認購事項已於2021年12月24日完成。下表載列該等認購的詳情：

認購方	已認購股份	對價 (人民幣元)	完成後於 安徽老鄉雞 的股權
深圳市麥星灝佳創業投資合夥企業 (有限合夥) (「麥星投資」) <sup>(1)</sup> .....	180,967	89,000,000	0.49%
廣發乾和投資有限公司 (「廣發乾和」) <sup>(2)</sup> .....	101,667	50,000,000	0.28%

附註：

- (1) 於認購事項進行時，麥星投資由深圳市麥星投資管理中心（有限合夥）作為其普通合夥人進行管理，而深圳市麥星投資管理中心（有限合夥）由崔文立最終控制。麥星投資、其普通合夥人及崔文立當時均為獨立第三方。麥星投資於安徽老鄉雞的股份於2024年1月29日由安徽老鄉雞回購。有關進一步詳情，請參閱本節「我們的公司發展－安徽老鄉雞回購股份」。
- (2) 於認購事項進行時，廣發乾和為獨立第三方，由廣發證券股份有限公司全資擁有，而廣發證券股份有限公司的股份在香港聯交所（股份代號：1776）及深圳證券交易所（股票代碼：000776）上市。廣發乾和於安徽老鄉雞的股份於2024年1月29日由安徽老鄉雞回購。有關進一步詳情，請參閱本節「我們的公司發展－安徽老鄉雞回購股份」。

此外，於2021年12月24日，安徽老鄉雞將其資本公積轉為股本，因此其股本增加至人民幣360,000,000元。新增股本其後以股份按比例配發及發行予當時的各現有股東。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 創始人家族之間的先前共同控制協議

於2022年3月1日，束從軒先生、張瓊女士、束小龍先生、董雪女士及束文女士訂立共同控制協議（「**先前共同控制協議**」），據此，彼等(i)確認本集團自成立以來一直由彼等控制，且彼等自2019年1月1日起至先前共同控制協議日期均一致行動及(ii)協定彼等將於協議所規定的相關期間一致行動。訂立先前共同控制協議的原因為根據適用的中國證券法規記錄及正式確認訂約方為安徽老鄉雞的實際控制人。此外，由於該等規定亦要求先前共同控制協議訂明在安徽老鄉雞的實際控制人之間發生分歧或爭議時的解決機制，故約定倘家族成員無法達成一致，則彼等將按照束從軒先生的意見行事。然而，這種僵局解決機制從未被調用。由於本集團管理由束從軒先生交接至下一代的工作已基本完成，先前共同控制協議被認為不再適合或必要，故已於2023年12月28日終止。除上文所披露者外，創始人家族成員並無就彼等各自於安徽老鄉雞或本公司的股權訂立任何投票安排。

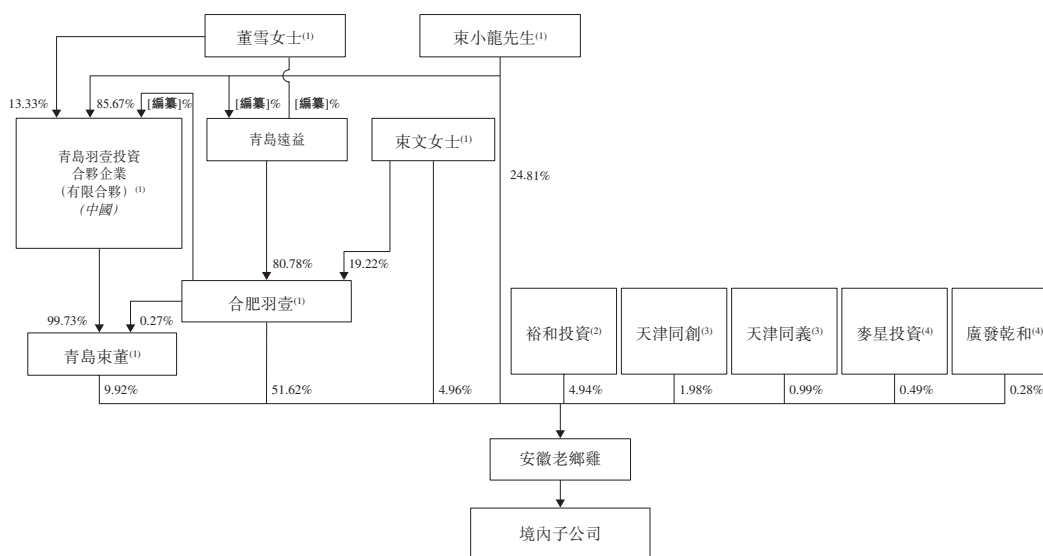
### 安徽老鄉雞回購股份

鑒於麥星投資及廣發乾和變現彼等各自投資的意圖，根據日期為2023年12月1日的股份回購協議，安徽老鄉雞同意回購麥星投資及廣發乾和所持有的全部股份，對價分別為人民幣98,274,592.47元及人民幣55,210,445.21元。回購的對價乃經參考相關投資者的初始投資成本經公平磋商後釐定。上述回購已於2024年1月29日完成，且麥星投資及廣發乾和各自不再持有安徽老鄉雞股份。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組

為籌備[編纂]，我們進行了以下重組以實施一項架構，據此本公司成為本集團的控股公司，而其當時的現有股東及[編纂]前投資者（即裕和投資）持有的安徽老鄉雞股權被替換為本公司股份。下表載列緊接重組前本公司的股權及公司架構。



附註：

- (1) 有關創始人家族實體的詳情，請參閱本節「— 我們的公司發展 — 安徽老鄉雞首筆境內融資」。
- (2) 裕和投資為[編纂]前投資者Harvest Capital的境內聯屬公司。有關進一步詳情，請參閱本節「— 我們的公司發展 — 安徽老鄉雞首筆境內融資」及「— [編纂]前投資」。緊接重組前，裕和投資由加華裕豐（天津）股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「加華裕豐」）作為其普通合夥人管理，而加華裕豐由Song Xiangqian先生作為其普通合夥人管理。裕和投資、加華裕豐及Song Xiangqian先生均為當時的獨立第三方。
- (3) 有關詳情，請參閱本節「— 我們的公司發展 — 安徽老鄉雞股權激勵計劃」。
- (4) 在重組的同一時間，安徽老鄉雞亦回購由麥星投資及廣發乾和持有的股份，有關進一步詳情，請參閱本節「— 我們的公司發展 — 安徽老鄉雞回購股份」。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 1. 註冊成立本公司

於2024年1月4日，本公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，為本集團的最終控股公司。其法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於其註冊成立後，本公司按面值配發及發行(i) 1股股份予一名初始認購方（該股份其後按面值被轉讓予由束小龍先生間接全資擁有的Constantly Soar Ltd），以及252,861,804股股份予Constantly Soar Ltd、(ii) 53,668,499股股份予由束文女士間接全資擁有的Jump Spark Ltd及(iii) 22,210,176股股份予由董雪女士間接全資擁有的Favourable Impression Ltd。上述股份已轉讓及／或配發及發行予Constantly Soar Ltd、Jump Spark Ltd及Favourable Impression Ltd，以按比例反映重組前彼等於安徽老鄉雞的相對股權。

### 2. 註冊成立中間控股公司

於2024年1月19日，老鄉雞（香港）餐飲有限公司（「**LXJ HK**」）根據香港法例註冊成立為有限責任公司，成為境外控股公司。於其註冊成立後，**LXJ HK**向本公司配發及發行一股股份，據此，**LXJ HK**成為本公司的全資子公司。

於2024年3月18日，老鄉雞（深圳）餐飲控股有限公司（「**LXJ 深圳控股**」）根據中國法律成立為有限責任公司，成為我們的境內控股公司，其註冊資本為人民幣20,000,000元，並由**LXJ HK**全資擁有。

於2024年4月30日，老鄉雞（安徽）控股有限公司（「**LXJ 安徽控股**」）根據中國法律成立為有限責任公司，成為我們的境內控股公司，其註冊資本為人民幣180,000,000元，並由**LXJ HK**全資擁有。

### 3. 安徽老鄉雞境外重組

為使我們的[編纂]前投資者的聯屬公司及我們的員工持股平台能夠退出其於安徽老鄉雞的股權以換取本公司的股權，我們就重組實施以下安排。

於2024年1月12日，本公司按面值向Poweroy Holding Ltd配發及發行10,717,200股股份，該公司由安徽老鄉雞股權激勵計劃下的相關承授人（於重組前通過天津同創及天津同義持有安徽老鄉雞的間接股權）間接擁有。於2024年1月30日，天津同創及天津同義向合肥羽壹轉讓其持有的安徽老鄉雞的全部股份，其對價相當於天津同創及天津同義就安徽老鄉雞股權支付的初始認購價。

## 歷史、重組及公司架構

於2024年1月29日，安徽老鄉雞以對價人民幣199,120,000元回購裕和投資所持安徽老鄉雞的全部股份。於2024年8月22日，本公司向裕和投資的指定實體Harvest Capital配發及發行17,783,640股股份，對價為27,421,709.31美元，即安徽老鄉雞就上述回購向裕和投資支付的美元等值對價。

於2024年2月4日，為推進重組，獨立第三方AJS Family Holding Limited (由Song Xiangqian先生全資擁有)以相當於人民幣12,000,587元的美元對價認購安徽老鄉雞人民幣3,428,865元的註冊資本。該對價乃經參考獨立估值師評估安徽老鄉雞截至2023年9月30日的資產淨值經公平磋商後釐定。於相關認購後，安徽老鄉雞成為AJS Family Holding Limited持有其註冊資本1.00%的外商投資企業。

於2024年4月30日，安徽老鄉雞重新改制為有限責任公司。改制完成後，安徽老鄉雞的註冊資本為人民幣342,886,545元。

於2024年6月4日，LXJ安徽控股及LXJ深圳控股各自以相當於對應認購註冊資本的對價分別認購安徽老鄉雞人民幣348,081,796元及人民幣348,081,795元的註冊資本。於相關認購後，LXJ安徽控股及LXJ深圳控股合共持有安徽老鄉雞全部註冊資本的約67.00%。

於2024年7月31日，安徽老鄉雞回購合肥羽壹、束小龍先生、青島束董及束文女士持有的於安徽老鄉雞的全部股權。各有關股權回購的對價乃訂約方經參考獨立估值師評估的安徽老鄉雞截至2024年5月31日的資產淨值經公平磋商後釐定，並於2025年3月17日妥為結清。於2024年7月31日，安徽老鄉雞亦回購AJS Family Holding Limited持有的於安徽老鄉雞的全部股權。有關股權回購的對價乃訂約方經參考AJS Family Holding Limited認購安徽老鄉雞的初始註冊資本經公平磋商後釐定，且已於2024年12月27日結清。完成上述股權回購後，安徽老鄉雞回購了其當時現有股東(LXJ安徽控股及LXJ深圳控股除外)持有的全部股權。因此，安徽老鄉雞由LXJ安徽控股及LXJ深圳控股各自擁有約50%。

我們的中國法律顧問確認，我們已就中國子公司的重組取得或完成中國法律法規規定的所有必要批准、許可證及牌照，且重組在所有重大方面均符合所有適用中國法律法規。

## 歷史、重組及公司架構

### 本公司股權架構

下表載列本公司截至本文件日期及緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的股權架構。

股東	截至 本文件 日期的股份數目	截至 本文件 日期的股權	[編纂] 完成後的 股份數目	[編纂] 完成後的 股權
Constantly Soar Ltd . . . . .	252,861,805	70.78%	252,861,805	[編纂]%
Jump Spark Ltd . . . . .	53,668,499	15.02%	53,668,499	[編纂]%
Favourable Impression Ltd . . . . .	22,210,176	6.22%	22,210,176	[編纂]%
Poweroy Holding Ltd . . . . .	10,717,200	3.00%	10,717,200	[編纂]%
Harvest Capital . . . . .	17,783,640	4.98%	17,783,640	[編纂]%
參與[編纂]的[編纂] . . . . .	—	—	[編纂]	[編纂]%
<b>總計 . . . . .</b>	<b>357,241,320</b>	<b>100.00%</b>	<b>[編纂]</b>	<b>100.00%</b>

附註：

(1) 表格中的若干數字已約整。因此，表內列示為總數的數字未必是其前面數字的算術總和。

### 公眾持股量

上市規則第8.08條規定，尋求上市的證券，必須有一個公開市場。就初次申請上市的證券類別而言，這一般指上市時，由公眾人士持有的相關證券類別最少須佔某個指定的百分比。倘該證券類別於上市時的預期市值超過60億港元，但不超過300億港元，則釐定的最少須佔的百分比為以下較高者：(i)使公眾人士持有的有關證券於上市時的預期市值達15億港元的百分比；及(ii) 15%。

基於(i)[編纂]港元及(ii)預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）將發行的[編纂]股股份，預期股份於[編纂]時的市值將為[編纂]港元。因此，於[編纂]時，公眾人士必須持有已發行股份總數的至少15%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，為我們的核心關連人士或由我們的核心關連人士間接控制的若干股東持有的股份將不計入公眾持股量。該等股東及其控制人(如適用)的詳情載列如下：

- Constantly Soar Ltd，由Rosanne Holding Ltd全資擁有，而Rosanne Holding Ltd由我們的董事會主席、執行董事及主要股東東小龍先生全資擁有，持有本公司已發行股本的[編纂]%；
- Jump Spark Ltd，由Mata International Ltd全資擁有，而Mata International Ltd由我們的執行董事及主要股東東文女士全資擁有，持有本公司已發行股本的[編纂]%；及
- Favourable Impression Ltd，由Hurren Holding Ltd全資擁有，而Hurren Holding Ltd由我們的執行董事及主要股東董雪女士全資擁有，持有本公司已發行股本的[編纂]。

就上市規則第8.08條而言，上文所載股東以外的股東所持有的股份將計入公眾持股量，因為他們在[編纂]後不會成為本公司的核心關連人士，亦不慣常聽取核心關連人士有關彼等股份的購買、出售、投票或其他處置的指示，且彼等的股份購買並非直接或間接由核心關連人士提供資金。

由於本公司或其任何子公司的董事、最高行政人員或主要股東或彼等的任何緊密聯繫人概無於Poweroy Holding Ltd的股本中擁有權益，以致於其在股東大會上行使或控制行使30%或以上的投票權，或控制董事會大多數成員的組成，故Poweroy Holding Ltd於[編纂]後將不會成為本公司的核心關連人士。有關Poweroy Holding Ltd的股權架構詳情，請參閱本節「一公司架構」。Poweroy Holding Ltd及Harvest Capital持有的股份將於[編纂]後根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

根據上文所述，預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，根據上市規則第8.08條，於[編纂]完成後，本公司已發行股份總數的約[編纂]%將由公眾人士持有。

### 自由流通量

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於上市時可供交易。這一般指尋求上市的股份類別由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(i)佔尋求上市的股份類別已發行股份(不包括庫

---

## 歷史、重組及公司架構

---

存股份)總數至少10%，以及上市時的預期市值不少於5,000萬港元；或(ii)上市時的預期市值不少於6億港元。

基於(i)並無根據[編纂]向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士分配任何[編纂]；(ii)向[編纂](如有)發行的所有股份；及(iii)現有股東持有的所有股份須遵守禁售承諾，故就符合自由流通量規定而言不予計入(假設[編纂]未獲行使)及基於[編纂]，於[編纂]完成後，預期於[編纂]時[編纂]股股份(於[編纂]時的預期市值約為[編纂])將由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限。因此，本公司將可滿足上市規則第8.08A條項下的自由流通量規定。

### [編纂]前投資

#### Harvest Capital投資

誠如本節「— 我們的公司發展 — 安徽老鄉雞首筆境內融資」所披露，Harvest Capital通過其境內聯屬公司裕和投資認購了安徽老鄉雞的若干股權。於重組後，有關股權置換為本公司股份。下表概述[編纂]前投資的主要條款及關鍵安排。

認購協議日期	:	2018年1月22日(於2018年1月22日及2020年8月5日進行補充)
支付予安徽老鄉雞的對價	:	人民幣199,120,000元
悉數結算對價日期	:	2020年8月17日
每股股份成本 <sup>(1)</sup>	:	[12.28]港元
[編纂]	:	[編纂]%

---

## 歷史、重組及公司架構

---

- 對價基準 : [編纂]前投資的對價乃由訂約方經考慮我們當時的經營業績及前景經公平磋商後釐定。
- [編纂]前投資  
[編纂]用途 : 我們已將注入安徽老鄉雞的[編纂]前投資所得款項全部用作投資資金，用於支持我們的業務擴張、資本支出及一般營運資金需求。
- 為本公司帶來的戰略利益 : 於[編纂]前投資時，我們認為，除了為我們的持續增長收取的資金外，本集團亦可受益於[編纂]前投資者的知識與經驗。作為於本行業投資經驗豐富的機構投資者，[編纂]前投資者可為我們的業務擴張及戰略發展提供見解。此外，我們亦認為[編纂]前投資者對本集團的投資顯示其對本集團營運的信心，並認可我們的表現、優勢及前景。
- 禁售 : 作為其[編纂]前投資條款的一部分，Harvest Capital不受任何禁售安排所規限。本公司及／或承銷商可於需要時與Harvest Capital就[編纂]後禁售安排作出進一步磋商。

---

附註：

- (1) 該金額乃基於本集團於裕和投資投資於安徽老鄉雞後所籌集的大致所得款項計算，並按「有關本文件及[編纂]的資料」所載匯率換算，並計及重組的影響。
- (2) [編纂]乃基於[編纂]計算。

## 歷史、重組及公司架構

### 有關Harvest Capital的資料

Harvest Capital是一家投資控股公司，其由裕和投資直接全資擁有。截至最後實際可行日期，裕和投資由加華裕豐（作為其普通合夥人）、蔚然（天津）股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「蔚然投資」）、Song Xiangqian先生、安徽加華安元投資基金合夥企業（有限合夥）（「加華安元」）、加華資本管理股份有限公司（「加華資本管理」）、北京加華屹唐股權投資合夥企業（有限合夥）（「加華屹唐」）、五道口創新（天津）創業投資合夥企業（有限合夥）（「五道口創新」）及天津德濟創業投資合夥企業（有限合夥）（「天津德濟」）分別擁有0.01%、26.36%、22.81%、16.70%、13.63%、12.55%、4.04%及3.90%。截至最後實際可行日期，蔚然投資、加華安元、加華屹唐、五道口創新及天津德濟各自由加華裕豐最終管理，而加華裕豐由Song Xiangqian先生（作為其普通合夥人）及加華資本管理分別擁有0.0001%及99.9999%。Song Xiangqian先生於2007年創辦加華資本管理（包括其前身），並一直擔任董事長至今。加華資本管理主要專注於大消費與現代服務產業投資，截至最後實際可行日期，由Song Xiangqian先生控制41.7878%。加華資本管理的剩餘股權由四名股東（即GLP Capital Management Limited、弘泰恒業投資有限責任公司、HSG GPI Holdco A Limited及北京荷寶投資有限公司，分別持有27.6000%、21.6770%、7.4000%及1.5352%股權，且均為獨立第三方）持有。

### Harvest Capital的特別權利

根據相關投資協議的條款，裕和投資已獲授予與安徽老鄉雞有關的若干慣常特別權利，其中包括撤資權、知情權及提名權。根據裕和投資與安徽老鄉雞等於2020年8月5日簽訂的補充協議，授予裕和投資的提名權已終止。根據裕和投資於2021年12月27日簽署的確認函，裕和投資根據增資協議及股權轉讓協議獲授予的贖回權已終止。此外，於2022年3月7日，裕和投資與安徽老鄉雞簽訂補充協議，據此，自該協議日期起，其他特別權利（其中包括反攤薄權以及優先購買權及共同出售權）已終止。因此，截至2022年3月，裕和投資的所有特別權利（知情權除外）已全部終止。

於重組後已轉為Harvest Capital有關本公司權利的知情權將於[編纂]後終止。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 遵守[編纂]前投資指引

基於根據相關投資協議授予裕和投資或Harvest Capital的特別權利已於提交首次[編纂]前終止，除上文「Harvest Capital的特別權利」一節所述知情權將於[編纂]後終止外，聯席保薦人確認，本文件所披露的[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章所載[編纂]前投資指引。

### A股上市嘗試

就在中國進行首次公開發售的計劃而言，安徽老鄉雞於2022年5月向中國證監會遞交其股份於上海證券交易所（「上交所」）上市的申請。由於根據首次公開發行股票註冊管理辦法全面實行股票發行註冊制制度規則的監管改革，於2023年2月，安徽老鄉雞重新向上交所遞交A股上市申請（連同安徽老鄉雞於2022年5月向中國證監會遞交的A股上市申請，統稱「A股上市嘗試」）。考慮到安徽老鄉雞股份於上交所上市所需的預期時間無法與其戰略發展及融資計劃相契合，安徽老鄉雞於2023年8月23日自願撤回其A股上市申請。我們認為，於聯交所（一家國際知名且享有盛譽的證券交易所）[編纂]可讓我們獲得全球認可，並為我們提供直接接觸海外投資者和外資的渠道。

自提交A股上市嘗試起直至我們撤回A股上市申請，我們概無接獲來自中國證監會或上交所質疑安徽老鄉雞的A股上市適合性的任何意見。據董事所深知並確認，並無任何其他有關A股上市嘗試的事宜須提請聯交所或[編纂]的[編纂]垂注。根據聯席保薦人進行的盡職調查（包括但不限於審閱安徽老鄉雞的招股章程及其與中國證監會及上交所就A股上市嘗試的往來函件、與參與A股上市申請的專業人士進行面談以及對本公司及其子公司（包括安徽老鄉雞）進行調查），聯席保薦人確認，並無有關A股上市嘗試的其他事宜須提請聯交所或[編纂]的潛在[編纂]垂注。

### 收購、出售及合併

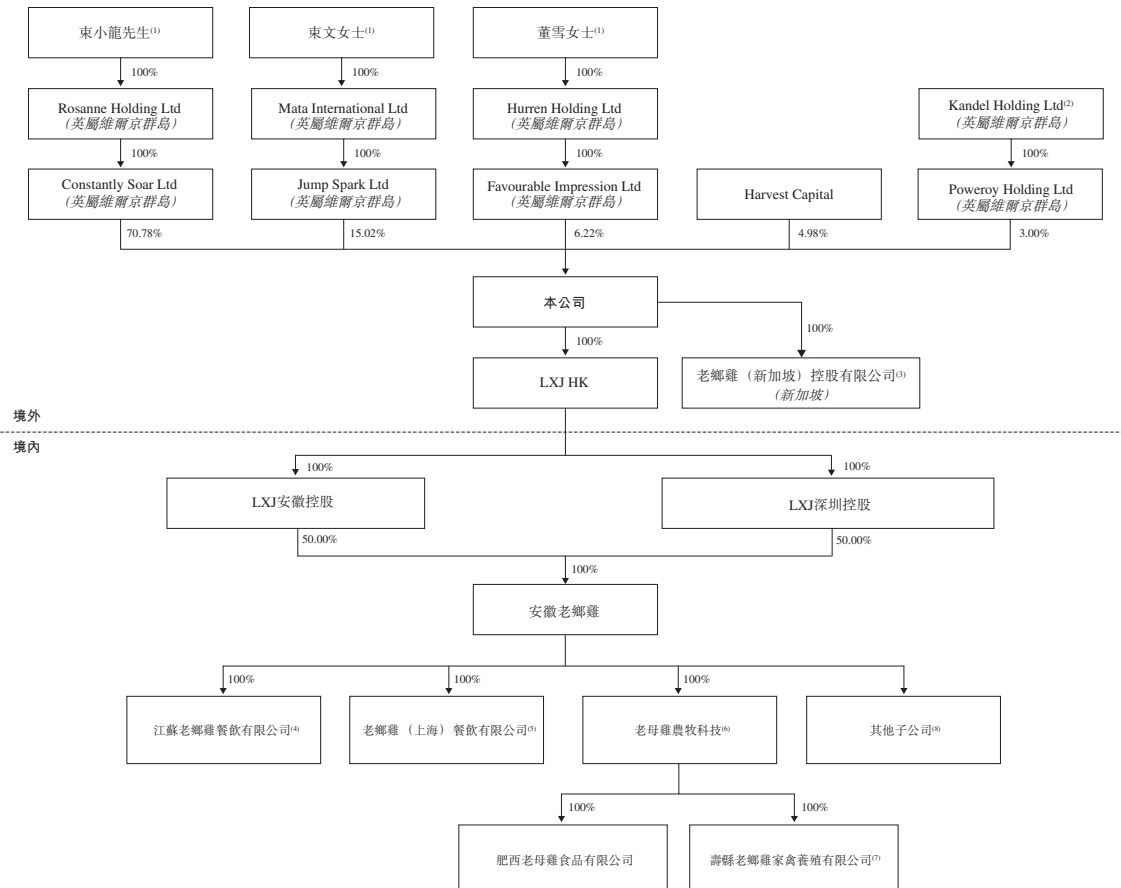
於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

## 歷史、重組及公司架構

### 公司架構

#### 緊接[編纂]前的公司架構

下表載列緊接[編纂]前本集團的簡化股權及公司架構：



## 歷史、重組及公司架構

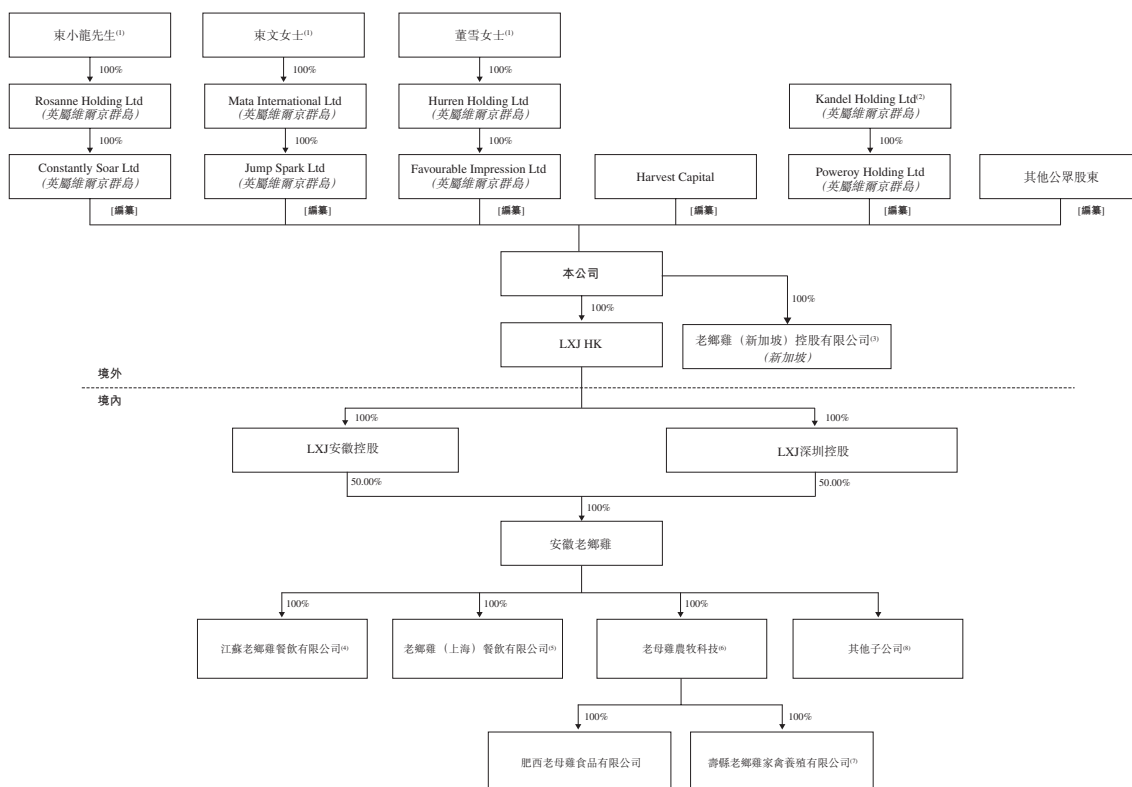
附註：

- (1) 董雪女士為束小龍先生的配偶，而束文女士為束小龍先生的妹妹。彼等各自連同彼等各自於本公司的投資控股公司將構成本公司的一組控股股東。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。
- (2) Kandel Holding Ltd是為承授人設立的境外持股平台，以根據安徽老鄉雞當時有效的股權激勵計劃間接持有其股權。有關進一步詳情，請參閱本節「一重組－3.安徽老鄉雞境外重組」。截至本文件日期，其由(i)非執行董事束從德持有22.62%；(ii)王琴琴持有2.78%、王偉持有1.56%、李新林持有1.56%、呂海峰持有1.44%、李斌持有1.33%、王道存持有1.33%、董小磊持有1.00%、張雪芹持有1.00%、王漢清持有0.67%、李軍持有0.44%及曹祖清持有0.22%（均為我們子公司的董事）；及(iii)並非本公司、我們任何子公司的董事、最高行政人員或主要股東或彼等任何緊密聯繫人的100名其他人士持有64.04%。由於上述人士概無通過Kandel Holding Ltd間接擁有Poweroy Holding Ltd股權資本的權益，令其可於股東大會上行使或控制行使30%或以上的投票權，或控制董事會大多數成員的組成，因此Poweroy Holding Ltd於[編纂]後將不會成為本公司的核心關連人士。
- (3) 老鄉雞（新加坡）控股有限公司（一家投資控股公司）擁有三家直接全資子公司，即Laoxiangji Management USA Corporation、老鄉雞供應鏈有限公司及老鄉雞餐飲（馬來西亞）有限公司。截至最後實際可行日期，上述各子公司並無從事任何業務運營。
- (4) 江蘇老鄉雞餐飲有限公司擁有一家直接全資子公司，即安徽老鄉雞食品有限公司。
- (5) 老鄉雞（上海）餐飲有限公司擁有一家直接全資子公司，即老鄉雞（上海）食品有限公司，而老鄉雞（上海）食品有限公司擁有一家直接全資子公司老鄉雞（上海）商貿有限公司。
- (6) 老母雞農牧科技擁有另一家直接全資子公司，即利辛老鄉雞養殖有限公司。
- (7) 壽縣老鄉雞家禽養殖有限公司擁有一家直接全資子公司，即壽縣雙青農業科技有限公司。
- (8) 該等子公司包括安徽老鄉雞的15家直接全資子公司，即湖北老鄉雞餐飲有限公司、浙江老鄉雞餐飲有限公司、老鄉雞（北京）餐飲有限公司、廣東老鄉雞餐飲有限公司、安徽老鄉雞科技有限公司、安徽軒酷信息科技有限公司、江西老鄉雞餐飲有限公司、河南省老母雞餐飲有限公司、利辛老母雞餐飲有限公司、安徽老母雞商貿有限公司、安徽老母雞物流有限公司、老鄉雞餐飲（青島）有限公司、老鄉雞（廣東）餐飲管理有限公司、安徽老鄉雞供應鏈有限公司及肥西老鄉雞餐飲有限公司；及一家直接擁有95.7%的子公司，即安徽省老鄉農場有限公司，截至最後實際可行日期，其剩餘權益由獨立第三方孫幫勤及束小龍先生及束文女士的表兄張靈通分別持有3.3%及1.0%。於該等子公司中，浙江老鄉雞餐飲有限公司擁有一家直接全資子公司，即老鄉雞（寧波）餐飲有限公司，而老鄉雞（廣東）餐飲管理有限公司擁有一家直接全資子公司，即老鄉雞（東莞）餐飲有限公司。
- (9) 上表所載若干百分比數字已作約整調整。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下表載列緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本集團的簡化股權及公司架構。



附註：

(1)至(9)請參閱本節「一 公司架構－緊接[編纂]前的公司架構」。

### 中國監管規定

#### 《併購規定》

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「《併購規定》」），外國投資者於(i)購買境內企業的股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產；或(iv)通過相關協議購買境內企業資產，之後以該資產投資設立外商投資企業時，須獲得必要批准。《併購規定》（其中包括）進一步規定，由中國公司或個人直接或

---

## 歷史、重組及公司架構

---

間接控制並為中國公司的權益在海外上市而成立的境外特殊公司或特殊目的公司，在特殊目的公司以境外公司的股份作為支付手段收購中國公司的股份或股本權益的情況下，該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市及交易前須取得中國證監會批准。

鑒於安徽老鄉雞在LXJ安徽控股及LXJ深圳控股收購其股權時為一家外商投資企業，我們的中國法律顧問認為，除非在未來頒佈相反的新法律法規或商務部或中國證監會發佈相反的新規定或對《併購規定》的解釋，否則[編纂]無須根據《併購規定》獲得商務部或中國證監會的批准。

### 國家外匯管理局登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」）：(i)境內居民以境外投融資為目的，以其境內外資產或權益向境內居民在境外直接設立或間接控制的特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）出資，須向國家外匯管理局本地分支機構登記及(ii)首次登記後，境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應到國家外匯管理局本地分支機構變更登記手續。根據國家外匯管理局37號文，未有遵守有關登記程序可能導致處罰。此外，屬於境外特殊目的公司的中國子公司或被禁止向其境外母公司派發其利潤或股息或進行其他後續跨境外匯活動，且境外特殊目的公司及其境外子公司向其中國子公司出資額外資本的能力可能會受到限制。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，受理向國家外匯管理登記的權力由國家外匯管理局本地分支機構下放到境內實體註冊地的當地銀行。

據我們的中國法律顧問所告知，截至本文件日期，束小龍先生、束文女士及Poweroy Holding Ltd的實際受益所有人（據我們所知均為中國境內居民）已完成國家外匯管理局37號文規定的登記。