
歷史及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至1979年，當時我們的前身及控股股東（崇義食品廠，一家位於江西省贛州市崇義縣的食品廠）以全民所有制形式成立，主要從事糕點、果脯及飲品之生產及銷售業務。於20世紀90年代末，崇義食品廠當時合共51名僱員共同出資向當地政府收購該廠的所有權，並於1997年將該廠轉制為股份合作制企業。

在此背景下，於1995年9月，本公司於中國創辦為有限責任公司及中外合資企業，由崇義食品廠、根據中國法律成立的有限責任公司贛州市國華實業有限責任公司（「贛州國華」）及於香港註冊成立的香港華昌企業有限公司（「華昌」）分別持有本公司註冊資本的50%、25%及25%。崇義食品廠的業務運營、資產及負債已於2000年轉讓予本公司。崇義食品廠於2000年或前後即已停止實質業務運作，自此之後，齊雲山油茶於2010年成立後，除持有本公司及齊雲山油茶的股權外，並無其他重大資產。據我們董事作出合理查詢後所深知、盡悉及確信，於往績記錄期間，齊雲山油茶並無涉及任何重大不合規或可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響的未決或威脅將對其提起的訴訟。

自本公司成立及崇義食品廠的資產及負債於2000年轉讓予本公司起，本公司始終專注於主營業務，即憑藉崇義縣作為「中國南酸棗之鄉」的領先地位，從事南酸棗食品產品的生產及銷售。在本公司董事長、執行董事兼總經理劉志高先生（自本公司成立以來一直擔任該等職務）的領導管理下，並在任職超過20年的其他執行董事的支持下，我們已發展成為行業內的市場領導者。根據灼識諮詢報告，按零售額計算，我們於2024年為中國南酸棗食品市場位居首位的企業。

為籌備[編纂]，本公司已於2025年6月11日改制為註冊資本為人民幣75,000,000元的股份有限公司。本公司主要企業發展的進一步詳情載於本節下文「我們的企業發展」一段。

里程碑

以下事件為我們的關鍵業務及企業里程碑：

年份	業務發展
1979年 ..	我們的前身崇義食品廠成立，並開始積累糕點、果脯及飲品生產及銷售方面的經驗
1990年 ..	崇義食品廠註冊「齊雲山」商標

歷史及公司架構

年份	業務發展
1992年 ..	崇義食品廠首次推出其南酸棗糕
1995年 ..	本公司以中外合資企業的形式成立
1997年 ..	我們的南酸棗產品獲中國綠色食品發展中心認證為「綠色食品」且此後已保持該認證
2000年 ..	崇義食品廠的資產及負債轉讓予本公司
2006年 ..	我們獲評為中國馳名品牌
2007年 ..	我們獲評為「中國綠色食品優秀企業」
2014年 ..	我們首次獲認定為「高新技術企業」且此後已成功保持該認證
2014年 ..	我們獲認定為江西省南酸棗工程技術研究中心
2015年 ..	我們獲中國綠色食品協會評為全國綠色食品示範企業
2016年 ..	我們獲指定為國家林木種質資源平台南酸棗保存庫
2018年 ..	我們的南酸棗糕獲中華人民共和國國家知識產權局認定為國家地理標誌保護產品
2019年 ..	我們的南酸棗糕取得「中國森林食品認證」
2020年 ..	我們獲授江西省科學技術進步獎一等獎

歷史及公司架構

年份	業務發展
2021年 ..	我們獲評為農業產業化國家重點龍頭企業之一 我們獲江西省工業和信息化廳、江西省財政廳及國家稅務總局江西省稅務局共同指定為省級企業技術中心
2022年 ..	我們獲得江西省專精特新中小企業榮譽證書
2024年 ..	我們的南酸棗糕及南酸棗粒獲得江西省食品工業協會頒授的「江西美食名片」認證
2025年 ..	本公司改制為股份有限公司，以準備[編纂]

我們的企業發展

本公司曾經歷以下股權轉讓及股本變動。除下文所披露者外，自成立以來及直至最後實際可行日期，本公司的直接股權並無變動。

本公司之成立

下表載列本公司於1995年9月成立後的股權架構：

股東名稱	已認購的	
	註冊股本金額	所有權百分比
	(港元)	(%)
崇義食品廠	2,400,000	50.00
贛州國華	1,200,000	25.00
華昌	1,200,000	25.00
總計	4,800,000	100.00

我們的董事確認，贛州國華及華昌乃於1994年或前後經崇義縣地方政府透過政府招商引資工作引介予崇義食品廠。贛州國華、華昌及其各自股東均為獨立第三方。

歷史及公司架構

2000年5月的股權轉讓及註冊股本轉換

根據董事於2000年3月15日通過之決議案，(i)贛州國華將其於本公司持有的全部25%股權（相當於註冊資本1,200,000港元）轉讓予崇義食品廠；及(ii)華昌將其於本公司持有的全部25%股權（相當於註冊資本1,200,000港元）轉讓予香港萬隆發展公司（「萬隆」，一家於1985年成立的香港合夥企業，並由兩名屬於獨立第三方的香港公民陳傳鈞先生及鄧碧珠女士擁有）（下稱「萬隆轉讓」）。我們已按當時通行的匯率將註冊股本由4,800,000港元轉換為620,000美元。上述股權轉讓及註冊股本轉換的登記已於2000年5月25日完成。

下表載列於股權轉讓及註冊股本轉換於2000年5月完成後本公司的股權架構：

股東名稱	已認購的	
	註冊股本金額	所有權百分比
	(美元)	(%)
崇義食品廠	465,000	75.00
萬隆	155,000	25.00
總計	620,000	100.00

2022年9月的股權轉讓及註冊股本轉換

根據董事於2022年3月28日通過之決議案，萬隆已將其於本公司持有之全部25%股權（相當於註冊資本155,000美元）轉讓予雲之上有限合夥（下稱「雲之上轉讓」）。我們亦按當時通行的匯率將註冊股本由620,000美元轉換為人民幣4,180,000元。股權轉讓及註冊股本轉換的登記已於2022年9月26日完成。

下表載列於股權轉讓及註冊股本轉換於2022年9月完成後本公司的股權架構：

股東名稱	已認購的	
	註冊股本金額	所有權百分比
	(人民幣)	(%)
崇義食品廠	3,135,000	75.00
雲之上有限合夥	1,045,000	25.00
總計	4,180,000	100.00

歷史及公司架構

本公司的股份制改革

於2025年5月24日，我們當時的股東（即發起人）通過決議案批准（其中包括）將本公司改制為根據中國法律註冊成立之股份有限公司。根據獨立核數師出具之本公司審核報告，於2025年1月31日，本公司之經審核資產淨值為人民幣216.1百萬元，其中人民幣75,000,000元轉換為每股面值為人民幣1.00元之75,000,000股股份，其餘人民幣141.1百萬元則轉為資本儲備。我們改制後之股份由當時之股東按各自於改制前持有本公司之股權比例認購。股份制改革於2025年6月11日完成。

我們的分支機構

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無任何附屬公司。於最後實際可行日期，本公司已於中國以本公司名義設立四家分支機構以支持我們的營運。下表載列有關分支機構之詳情：

<u>分支機構名稱</u>	<u>成立日期</u>	<u>負責人</u>	<u>主要業務活動</u>
江西齊雲山食品股份有限公司營銷中心.....	2012年1月16日	朱方永先生	南酸棗產品的銷售
江西齊雲山食品股份有限公司贛州市章貢區分公司.....	2024年4月23日	朱方永先生	提供品牌策劃及營銷服務
江西齊雲山食品股份有限公司杭州分公司.....	2025年12月4日	劉志高先生	無業務經營
江西齊雲山食品股份有限公司深圳分公司.....	2025年12月18日	劉志高先生	無業務經營

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未進行我們認為可能對我們屬重大的任何主要收購、出售或合併。

歷史及公司架構

[編纂]前投資

誠如本節上文「我們的企業發展」一段所披露，本公司曾參與一次構成聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章（「[編纂]前投資指南」）項下之[編纂]前投資（「[編纂]前投資」）的股權轉讓，詳情載列於下文：

[編纂]前 投資者的名稱	協議日期	代價結算日期	已認購 註冊資本 的金額	代價	每股成本	較[編纂] 的折讓	[編纂]後 於本公司 的股權
雲之上有限合夥 (附註1)	2022年4月22日	2023年2月21日	人民幣 1,045,000元	人民幣 2,566,000元	人民幣0.14元 (附註2)	[編纂]% (附註3)	[編纂]%

附註：

- 於2022年9月完成股權轉讓後，雲之上有限合夥根據雲之上轉讓向萬隆收購之本公司註冊資本由155,000美元轉換為人民幣1,045,000元。
- 每股經調整成本乃根據雲之上有限合夥根據雲之上轉讓支付的總代價除以雲之上有限合夥緊接[編纂]前持有的股份數目計算，以說明相對於[編纂]的折讓。
- 相對於[編纂]的折讓乃按[編纂]每股[編纂][編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算。

下文載列有關[編纂]前投資的進一步資料：

代價基準	基於雲之上有限合夥及萬隆之間的公平磋商，計及（其中包括）萬隆已支付的註冊資本及業務前景後。
[編纂]前投資的 所得款項用途	我們並無就股東之間進行的有關股權轉讓收取任何所得款項。
[編纂]前投資的 戰略利益	我們的董事認為，我們的自有僱員透過雲之上有限合夥收購股份，反映我們僱員對我們業務表現及前景的信心。
禁售期	根據適用的中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現任股東（包括雲之上有限合夥）不得出售彼等持有之任何股份。
[編纂]前投資者的 特別權利	我們並未與雲之上有限合夥訂立任何會賦予雲之上有限合夥其他股東所不享有的特別權利的協議，亦未曾以其他方式授予雲之上有限合夥此類特別權利。

歷史及公司架構

有關我們[編纂]前投資者的資料

雲之上有限合夥為一家根據中國法律於2022年2月14日成立之有限合夥企業，出資總額為人民幣3百萬元。於雲之上有限合夥之合夥權益乃由亦為崇義食品廠股東之本公司僱員出資。雲之上有限合夥的合夥人由11名個人組成，包括全部6名核心管理層股東。於其成立時，劉志高先生、朱方永先生、劉繼延先生、黃忠明先生及凌華山先生各自當選為合夥人代表，其中劉志高先生亦當選為執行事務合夥人及普通合夥人。自雲之上有限合夥成立以來直至最後實際可行日期，其合夥權益、合夥人代表、執行事務合夥人及普通合夥人並無發生變動。

下文載列自成立以來及直至最後實際可行日期雲之上有限合夥之合夥人詳情：

合夥人名稱	合夥類型	出資 (人民幣元)	合夥權益百分比 (%)	於本公司之角色
核心管理層股東				
劉志高先生	普通合夥人及 執行事務合夥人	493,800	16.46	董事長、執行董事 兼總經理
朱方永先生	有限合夥人	384,000	12.80	副董事長、執行董事、副總 經理兼營銷中心總經理
劉繼延先生	有限合夥人	356,700	11.89	副董事長、執行董事 兼副總經理
黃忠明先生	有限合夥人	321,900	10.73	執行董事兼副總經理
凌華山先生	有限合夥人	255,300	8.51	執行董事兼質量及 技術經理
楊玉蘭女士	有限合夥人	237,900	7.93	執行董事
小計		2,049,600	68.32	
肖勇	有限合夥人	231,000	7.70	營銷部經理
朱宇樂	有限合夥人	207,600	6.92	我們生產部的員工

歷史及公司架構

合夥人名稱	合夥類型	出資 (人民幣元)	合夥權益百分比 (%)	於本公司之角色
羅彩玲	有限合夥人	189,300	6.31	生產管理部副經理
黃松香	有限合夥人	165,600	5.52	我們財務部的員工
趙小華	有限合夥人	156,900	5.23	不適用，於2022年 自本公司退任
小計		950,400	31.68	
總計		3,000,000	100.00	

中國法律顧問之確認

誠如我們的中國法律顧問所告知，本公司已就上述[編纂]前投資在所有重大方面取得主管部門之所有必要批准，並已向國家市場監督管理總局地方分局進行所有必要之登記或備案。

遵守[編纂]前投資指南

獨家保薦人確認[編纂]前投資符合聯交所發佈的新上市申請人指南第4.2章，乃基於：(i)[編纂]前投資的代價已於本公司向聯交所首次提交[編纂]申請前逾28個完整日結算；及(ii)並無任何特別權利將於[編纂]後繼續有效。

公眾持股量

上市規則第19A.13A(1)條規定尋求[編纂]的證券須有一個公開市場。此通常意味著對於新[編纂]的一個證券類別，該類別證券在[編纂]時須有至少最低指定百分比的部份由公眾人士持有。若該類別證券在[編纂]時的預計[編纂]不超過6,000,000,000港元，則最低指定百分比為25%。

基於(i)[編纂][編纂]港元、[編纂]港元或[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限、中位數及上限），及(ii)預期在緊隨[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使），預期股份於[編纂]時的市場價值將分別約為[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元或[編纂]百萬港元。因此，於[編纂]時，已發行股份總數中至少25%必須由公眾持有。於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），屬我們的核心關連人士或受其直接或間

歷史及公司架構

接控制的股東所持有的股份，將不會計入公眾持股量。該等股東包括(i)崇義食品廠（由我們的核心管理股東持有68.79%權益），持有本公司已發行股本的[編纂]%；及(ii)雲之上有限合夥（由我們的核心管理股東持有68.32%權益），持有本公司已發行股本的[編纂]%。

就上市規則第19A.13A(1)條而言，由上述股東以外的其他股東持有的股份將計入公眾持股量，原因為該等股東於[編纂]時不會成為本公司的核心關連人士、不會慣於就收購、出售、投票或以其他方式處置其股份而接受核心關連人士的指示，且其收購股份的資金並非直接或間接由核心關連人士提供。

基於上文所述，預計在緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），根據上市規則第19A.13A(1)條的規定，於[編纂]完成時，本公司已發行股份總數中的約[編纂]%將由公眾持有。

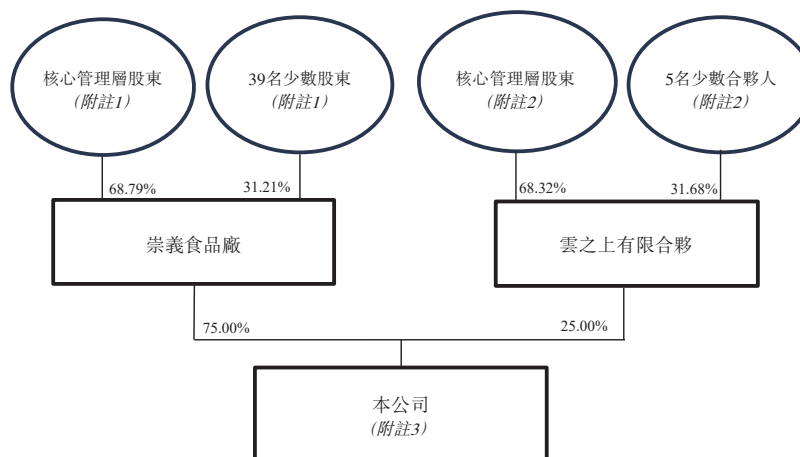
自由流通量

根據[編纂]將提呈[編纂]的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後我們已發行股本總額的[編纂]%），該等股份將由公眾持有且不受任何處置限制，且[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），我們將能夠滿足上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

公司架構

於緊接[編纂]前

下圖列示於緊接[編纂]前我們的公司架構：



歷史及公司架構

附註：

1. 有關核心管理層股東的其他資料，請參閱本文件「與控股股東的關係」及「董事及高級管理層」各節。下表載列於最後實際可行日期於崇義食品廠的持股情況：

崇義食品廠的股東名稱	崇義食品廠的 註冊資本 (人民幣元)	股權百分比 (%)
核心管理層股東		
劉志高先生	1,938,327.5	24.25
朱方永先生	1,760,910	22.03
劉繼延先生	1,173,937.5	14.69
楊玉蘭女士	250,007.5	3.13
凌華山先生	211,957.5	2.65
黃忠明先生	163,045	2.04
小計	5,498,185	68.79
少數股東		
陳世浩	500,010	6.26
肖勇	434,792.5	5.44
黃族漢	115,945	1.45
羅威	109,424	1.37
王華元	104,349	1.31
羅彩玲	95,652.5	1.20
黃春萍	86,957.5	1.09
鄒年香	69,565.5	0.87
黃松宇	66,667.5	0.83
朱樂秀	63,770	0.80
朱傳秀	54,783	0.69
黃志強	46,980	0.59
劉賢椿	43,479	0.54
肖潤蘭	43,479	0.54
趙小華	43,479	0.54
李桂香	34,783.5	0.44
田承亮	34,783.5	0.44
田桂伶	34,783.5	0.44
陳有蓮	34,783	0.44
鄒篤春	31,884	0.40
劉春庚	31,884	0.40
雷承英	28,986	0.36
鐘達林	28,188	0.35
張小芳	24,348	0.30
肖秀玫	23,189	0.29
關宗梅	23,189	0.29
范荷香	23,189	0.29
黃先招	23,189	0.29
吳葵花	23,189	0.29
胡明	23,189	0.29
彭玉蘭	23,189	0.29
胡倩招	23,189	0.29
廖春香	23,189	0.29
陳昌英	23,189	0.29
吳小平	23,189	0.29
李全鳳	18,792	0.24
辛福娣	18,792	0.24
鄧友蘭	18,792	0.24
張玉仙	18,792	0.24
小計	2,494,004	31.21
總計	7,992,189	100.00

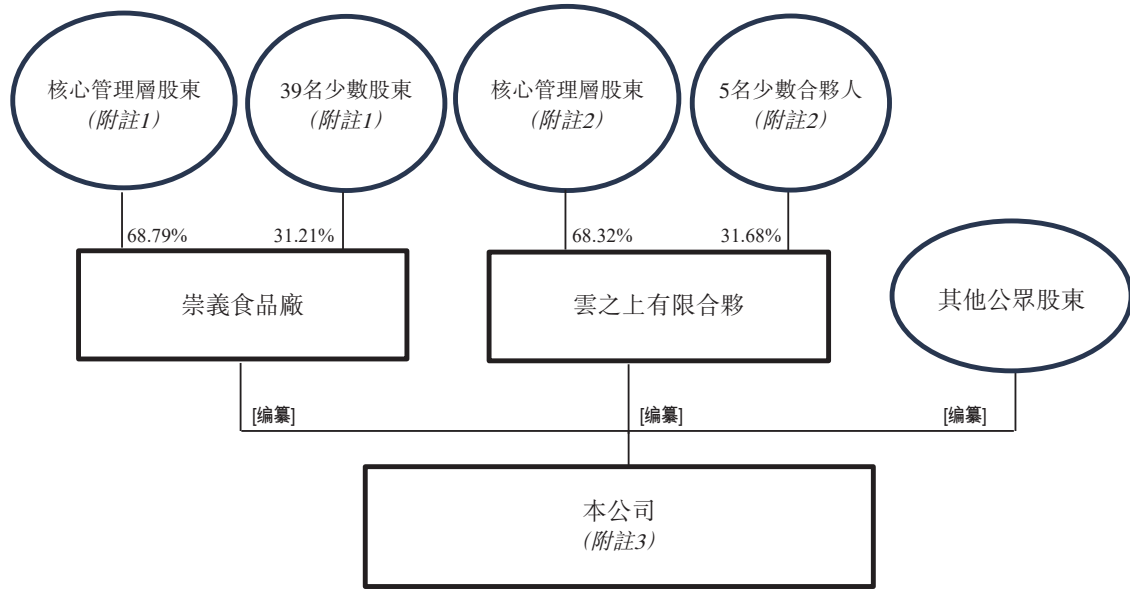
2. 有關雲之上有限合夥及其合夥人之進一步資料，請參閱本節上文「[編纂]前投資—有關我們[編纂]前投資者的資料」各段。

3. 本公司於中國設有四家分支機構。有關詳情，請參閱本節上文「我們的分支機構」各段。

歷史及公司架構

於緊隨[編纂]完成後

下圖列示於緊隨[編纂]完成後（並無計及於行使[編纂]後可能發行的任何H股）我們的公司架構：



附註：請參閱本節上文「公司架構—於緊接[編纂]前」各段中的公司架構圖附註。