

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2011年12月21日根據中國法律成立。我們的業務最初專注於食用菌的產業化種植。根據灼識諮詢的資料，於2022年，我們開始向零食飲料零售市場進行戰略擴張，按2025年零食飲料GMV計，我們在中國零食飲料零售企業中排名第二，2023年至2025年GMV按156.4%的年均複合增速增長。根據同一來源，我們的全國性品牌好想来是中國首個於2024年全國門店數量突破10,000家的量販零食飲料零售品牌。

本公司股份曾於2015年8月18日在新三板掛牌（前證券代碼：833260）。我們於2021年1月6日自願從新三板摘牌，以配合我們在深圳證券交易所創業板上市的計劃。於2021年4月19日，我們的A股於深圳證券交易所創業板上市（證券代碼：300972）。有關更多詳情，請參閱下文「一 過往於新三板掛牌及退市」及「一 公司發展以及股本及股權的重大變動－A股上市」。

主要里程碑

下表載列我們自成立以來主要業務發展里程碑：

年份	事件
2011年	• 本公司成立。
2014年	• 本公司改制為股份有限公司。
2015年	• 本公司股份於中國新三板開始掛牌（前證券代碼：833260）
2021年	• 本公司於2021年1月自願從新三板摘牌。 本公司A股於深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300972）。
2022年	• 8月，我們開始策略性擴展至零食飲料零售市場。 • 我們收購品牌陸小饞。 • 12月，我們收購品牌好想来，並引進了該品牌的管理團隊。 • 12月，我們收購品牌來優品，並引進了該品牌的管理團隊。
2023年	• 6月，我們收購品牌叮滴叮滴，並引進了該品牌的管理團隊。 • 9月，我們收購品牌老婆大人，並引進了該品牌的管理團隊。 • 10月，我們將陸小饞、來優品及叮滴叮滴合併至我們的全國性品牌好想来。
2024年	• 我們將零售網絡擴展至全國10,000多家門店。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

於往績記錄期間對經營業績作出重大貢獻的各主要附屬公司詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點	成立及業務 開始日期	本公司及／ 或其附屬公司 持股百分比 ⁽¹⁾	主要業務活動
南京金萬辰生物科技有限公司...	中國	2013年 11月26日	100%	銷售及生產 食用菌
南京萬興商業管理有限公司.....	中國	2022年 8月1日	52.00%	銷售零食及 飲料
南京陸小饒量販零食有限公司...	中國	2022年 9月9日	100%	銷售零食及 飲料
漳州陸小饒量販零食有限公司...	中國	2022年 12月1日	100%	銷售零食及 飲料
南京萬好商業管理有限公司.....	中國	2022年 11月25日	100%	銷售零食及 飲料
南京萬好供應鏈管理有限公司...	中國	2022年 11月29日	100%	銷售零食及 飲料
泰州好想來供應鏈管理有限公司..	中國	2024年 5月16日	100%	銷售零食及 飲料
泰州萬好商業連鎖管理有限公司..	中國	2022年 12月1日	100%	銷售零食及 飲料
泰州萬想企業管理諮詢有限公司..	中國	2022年 12月14日	100%	銷售零食及 飲料
南京萬昌供應鏈管理有限公司....	中國	2023年 4月6日	100%	銷售零食及 飲料
江西萬昌供應鏈管理有限公司....	中國	2023年 4月17日	100%	銷售零食及 飲料
江西萬叢商業連鎖經營有限公司..	中國	2020年 11月17日	100%	銷售零食及 飲料
寧波博全商貿有限公司	中國	2010年 5月18日	100%	銷售零食及 飲料
寧波巨庫商貿有限公司	中國	2023年 9月28日	100%	銷售零食及 飲料
泰州萬拓供應鏈管理有限公司....	中國	2023年 4月26日	100%	銷售零食及 飲料
南京萬品商業管理有限公司.....	中國	2022年 12月19日	51.00%	銷售零食及 飲料
南京萬優商業管理有限公司.....	中國	2022年 12月27日	100%	銷售零食及 飲料
南京萬優供應鏈管理有限公司....	中國	2022年 12月28日	100%	銷售零食及 飲料
淮南萬優供應鏈管理有限公司....	中國	2023年 1月10日	100%	銷售零食及 飲料
南京萬來商業連鎖管理有限公司..	中國	2022年 2月16日	100%	銷售零食及 飲料

附註：

- (1) 有關我們主要附屬公司少數股權持有人的詳情，請參閱本節下文「一緊隨[編纂]前的股權及公司架構」。

歷史、發展及公司架構

除泰州萬想、江西萬叢、寧波博全及南京萬來分別於2023年6月7日、2023年6月30日、2023年9月28日及2023年10月20日成為我們的附屬公司外，於整個往績記錄期間，本公司持有上述主要附屬公司的大部分控制權。

我們已向香港聯交所申請，而香港聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守香港上市規則附錄D1A第26段的規定，即無須披露緊接本文件刊發前兩年內，本集團任何成員公司的股本任何變動詳情。有關更多詳情，請參閱「豁免－有關股本變更的豁免」。有關我們主要附屬公司於緊接本文件日期前兩年的股權變動，請參閱附錄四「法定及一般資料－有關本公司的進一步資料－我們主要附屬公司股本變動」。

公司發展以及股本及股權的重大變動

早期歷史

我們的歷史可以追溯到2011年，當時本公司於2011年12月21日在福建省漳州市漳浦縣以福建含羞草生物科技有限公司的名稱成立，成立時由福建農開發全資擁有。於本公司成立之時，業務最初聚焦於食用菌的工業化種植。

本公司名稱隨後於2012年12月更名為福建萬辰生物科技有限公司，並於2014年6月再次更名為福建萬辰生物科技股份有限公司。本公司於2023年9月更名為福建萬辰生物科技集團股份有限公司。

於2014年6月10日，我們當時的股東通過決議案，批准本公司根據中國法律由有限責任公司改制為股份有限公司。於2014年6月完成股份有限公司轉換後，本公司分別由福建農開發、漳州金萬辰及王澤寧先生持有60.00%、30.00%及10.00%。

於新三板上市及摘牌

本公司股份曾於2015年8月18日在新三板掛牌（前證券代碼：833260）。我們於2021年1月6日自願從新三板摘牌，因預期我們在深圳證券交易所創業板上市。有關更多詳情，請參閱下文「－先前於新三板掛牌及摘牌」。

A股上市

於2021年4月19日，我們成功在深圳證券交易所創業板市場完成A股上市（證券代碼：300972）（「A股上市」），並發行38.375百萬股A股，佔本公司當時經擴大已發行股本總額25%。當時，本公司分別由福建農開發、漳州金萬辰及王澤寧先生持股約26.68%、19.50%及5.08%。A股上市募集所得款項約為人民幣275.92百萬元。有關更多詳情，請參閱下文「－我們於深圳證券交易所上市及於香港聯交所[編纂]的原因」。

歷史、發展及公司架構

開展及發展我們的零食飲料零售業務

於2022年8月，本集團啟動零食飲料零售市場的戰略擴張佈局。這一舉措基於戰略與市場層面的綜合考量推動。首先，本集團認識到零食飲料行業的增長潛力，以及將其收入來源多元化至傳統食用菌業務以外的機會，而該業務當時正面臨盈利挑戰。其次，擴張使本集團能夠降低農產品固有的週期性風險，增強其運營的整體穩定性及韌性。

本集團進入該新業務得益於王澤寧先生及其他高級管理層成員先前的接觸，彼等透過觀察林該春女士經營的零食飲料製造及供應業務（彼等當時為零食飲料行業其他參與者的供應商），對該行業的營運、供應鏈管理及市場動態有了初步了解。憑藉這一了解，結合本集團通過進一步擴張的運營能力及管理專業知識，本集團發展了必要的基礎設施、供應商網絡及零售業務，以成功抓住市場機遇。這一戰略舉措反映了管理層對為股東創造可持續回報、加強本集團競爭地位及建立長期增長平台的承諾。

於2022年8月，我們成立南京萬興作為我們的主要附屬公司，以開展零食飲料零售業務。於成立後，南京萬興由本公司及王澤寧先生分別持有52%及48%。為啟動新業務，於2022年8月，南京萬興向林該春女士控制的江蘇零食工坊連鎖食品有限公司（「江蘇零食工坊」）收購若干零食相關資產（包括存貨、與陸小饒商標相關的知識產權、應收款項及其他流動資產以及若干固定資產及無形資產）及品牌陸小饒，總對價約為人民幣8.87百萬元（不含增值稅）。對價乃根據獨立專業估值師編製的資產估值報告釐定。於南京萬興收購其資產後，江蘇零食工坊當時處於虧損狀態，並於2022年8月終止其業務營運。該收購及業務終止旨在配合各自的發展策略，並消除本集團零食業務擴張所產生的潛在橫向競爭風險。

於2022年11月，我們成立南京萬好作為主要附屬公司，以開發及運營好想來品牌。南京萬好由南京萬興、興化德雯管理諮詢有限公司（「興化德雯」）、興化幾何管理諮詢有限公司（「興化幾何」）及興化蘇好管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「興化蘇好」）成立，於其成立時分別持有南京萬好註冊資本的51%、29.85%、4.90%及14.25%。興化德雯及興化蘇好分別由彭德建先生控制，而興化幾何則由張海國先生控制。彭德建先生及張海國先生為好想來品牌的管理團隊。於2022年12月，南京萬興連同南京萬好的兩間全資附屬公司向泰州好想來企業管理諮詢有限公司及其附屬公司（彭德建先生及張海國先生分別最終控制其90%及10%）購買與好想來品牌相關的若干資產，包括知識產權，對價約為人民幣14.9百萬元（含增值稅）。對價乃訂約方根據獨立專業估值師編製的估值報告經公平磋商釐定。

於2022年12月，我們成立南京萬優作為我們的主要附屬公司，以開發及運營來優品品牌。南京萬優由南京萬品（本公司附屬公司）、淮南市盛裕企業管理有限公司（「淮南盛裕」）及淮南市會想企業管理有限公司（「淮南會想」）成立，於其成立時分別

歷史、發展及公司架構

持有南京萬優註冊資本的51%、45.08%及3.92%。淮南盛裕由周鵬先生及其配偶李孝玉女士分別擁有99%及1%權益。淮南會想由楊俊先生全資持有。周鵬先生及楊俊先生為來優品品牌的管理團隊。於2022年12月，南京萬優向安徽省盛亨食品科技有限公司（由周鵬先生持有94%及楊俊先生持有6%）及其他人士收購若干資產（包括與來優品品牌相關的知識產權），對價約為人民幣9.9百萬元（含增值稅）。對價乃訂約方根據獨立專業估值師編製的估值報告經公平磋商釐定。

於2023年4月，我們成立南京萬昌商業管理有限公司（「南京萬昌」）作為我們的主要附屬公司，以開發及運營叮嗒叮嗒品牌。南京萬昌由南京萬興、南昌茂義企業管理合夥企業（有限合夥）（「南昌茂義」）及南昌盛景企業管理合夥企業（有限合夥）（「南昌盛景」）成立，於南京萬昌成立時各自持有其註冊資本的51%、39%及10%。南昌茂義由毛穎輝先生擁有，南昌盛景由毛麗軍先生擁有，而毛麗軍先生為毛穎輝先生的親屬。毛穎輝先生及毛麗軍先生為叮嗒叮嗒品牌的管理團隊。南京萬昌於2023年5月向江西實啟供應鏈有限公司（由毛穎輝先生間接持有80%及毛穎輝先生的親屬毛秋生女士持有20%）及其他人士購買若干零食相關資產，並於2023年6月取得叮嗒叮嗒品牌相關的商標使用權（及於2024年7月購買該等商標的所有權），零食相關資產的總對價約為人民幣5.3百萬元（含增值稅），商標的對價約為人民幣1.7百萬元（含增值稅）。對價乃訂約方根據獨立專業估值師編製的估值報告經公平磋商釐定。

於2023年9月，我們成立南京萬權商業管理有限公司（「南京萬權」）作為我們的主要附屬公司，以開發及運營老婆大人品牌。於南京萬興成立時，南京萬興與袁振勤先生分別擁有南京萬權註冊資本的51%及49%。南京萬權於2023年9月向袁振勤先生及其配偶馬振敏女士收購寧波博全（其持有老婆大人品牌及其相關資產），對價約為人民幣8.68百萬元（含增值稅）。袁振勤先生及馬振敏女士為老婆大人品牌的管理團隊。對價乃訂約方根據獨立專業估值師編製的估值報告經公平磋商釐定。

本集團於收購零食品牌陸小饅、好想來、來優品、叮嗒叮嗒及老婆大人（「被收購品牌」）時已考慮多項因素及選擇標準，包括(i)品牌知名度及聲譽、(ii)各品牌的地點及區域市場覆蓋範圍、(iii)各品牌的團隊經驗，及其發展前景與業務展望、(iv)遵守適用法律法規的程度、(v)經營規模及(vi)品牌的財務表現及運營模式。於收購時，被收購品牌的區域市場主要位於江蘇省、安徽省、江西省及浙江省。透過收購位於中國多個區域的品牌，我們能夠拓寬對不同區域市場的滲透。各被收購品牌均已在其各自區域市場內建立穩固地位並獲得認可。各品牌分別運營0家、76家、268家、288家及791家零售店。於收購當時，並無以陸小饅品牌營運的零售店舖。南京萬興收購了若干零食相關資產（包括存貨、與陸小饅商標相關的知識產權、應收款項及其他流動資產，以及若干固定資產及無形資產），連同陸小饅品牌。隨後，南京萬興設立陸小饅品牌的零售店。有關收購陸小饅品牌的進一步詳情，請參閱本節「開展及發展我們的零食飲料零售業務」。被收購品牌經營以零售為主的業務模式，主要透過自營及加盟店從事銷售休閒

歷史、發展及公司架構

食品及飲料，並獲各自區域市場成熟的店舖管理系統及穩定的供應鏈安排支持。本集團憑藉其A股上市公司身份及現有食品行業資源，通過行業活動及業務往來與收購品牌的原持有人建立了認識。憑藉被收購品牌的門店網絡及我們供應鏈的整合，我們相信該等收購事項將擴大我們的銷售覆蓋範圍及供應商網絡，實現被收購品牌不同優勢之間的協同效應，並更好地利用我們的資源。

透過上述交易，本集團得以通過收購多個區域性零食飲料零售品牌，為零食飲料零售業務奠定基礎，而更重要的是，本集團藉此吸納了該等品牌的管理團隊，以及彼等的行業經驗與見解。本集團於收購後大致上繼續以相同模式經營該等被收購品牌及業務。為進一步促進品牌合併並提高運營效率，本集團已於被收購品牌間實行統一採購、整合供應鏈對接及智能倉儲系統，以降低被收購品牌的整體採購成本，並加強其數字化運營基礎設施，從而實現對被收購品牌的數字化管理。

於2023年10月，我們將陸小饞、來優品及叮嗶叮嗶合併至我們的全國性旗艦品牌好想来，並將我們的門店網絡自然發展至現時規模。

在王澤寧先生及其他高級管理團隊成員的領導與管理下，並上文所述加入本集團的資深管理團隊攜手合作，推動零食飲料業務自2022年8月起快速發展。截至2022年12月31日，我們共有232家門店；截至2025年12月31日，我們的門店網絡已覆蓋中國30個省、直轄市及自治區，門店總數達18,314家。

於2024年向特定對象發行A股股票

於2024年3月21日，為加強王澤寧先生對本公司的控制，同時籌集資金以加速本公司零食飲料零售業務的運營及發展，本公司以每股A股人民幣11.30元的價格向王澤寧先生定向發行17,699,115股A股。王澤寧先生持有25,619,115股A股，佔截至完成日期已發行股本總額的14.86%。本次A股定向發行募集資金為人民幣200百萬元。截至2025年12月31日，我們已動用定向發行所得款項淨額約73.60%。

2026年更改名稱

2026年1月15日，本公司更名為現有名稱，即福建萬辰食品集團股份有限公司。

先前於新三板掛牌及摘牌

於2015年8月18日，本公司股份於新三板掛牌，證券代碼為833260。

於2020年3月31日，由於我們於深圳證券交易所創業板上市的申請獲接納，本公司股份於新三板暫停交易。由於預期我們將於深圳證券交易所創業板上市，我們已申請自新三板自願摘牌，並於2020年12月31日獲監管機構批准。自願摘牌已於2021年1月6日完成。

歷史、發展及公司架構

董事認為，從新三板摘牌在商業上乃屬明智之舉，符合本集團在股票市場的發展需要及長遠戰略規劃。董事已確認，於本公司股份於新三板掛牌期間，本公司已在所有重大方面遵守所有適用法律、法規及新三板規則。

根據聯席保薦人進行的盡職調查工作，彼等並無發現任何事項需提請聯交所或本公司股東注意。

我們於深圳證券交易所上市及於香港聯交所[編纂]的原因

我們的A股自2021年4月19日起於深圳證券交易所創業板上市（證券代碼：300972）。董事已確認，於最後實際可行日期，自A股上市以來，本公司並無在任何重大方面嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，並無任何關於我們在深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請[編纂]垂注。根據深圳證券交易所網站上的備案及公開資料，我們的中國法律顧問認為，董事就我們的合規記錄所作出的上述確認乃屬準確及合理。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及上文所載我們的中國法律顧問的意見，聯席保薦人並無發現任何事項會令彼等對我們的董事就深圳證券交易所合規記錄所作確認產生分歧。

本公司正尋求其H股在香港聯交所[編纂]，以推進我們的全球戰略佈局、建立國際資本運作平台，並提升我們的綜合競爭力。董事相信，於聯交所[編纂]將符合本集團及股東的整體利益，因為香港作為中國與國際市場之間的門戶，將讓本集團有更多機會接觸國際投資者及全球市場。有關更多詳情，請參閱「業務」及「未來計劃與[編纂]用途」。

收購及出售事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已進行以下重大收購事項。

收購南京萬優少數權益

於2025年8月11日，為整合優質資產，進一步提升本公司盈利能力，本公司與淮南盛裕及淮南會想（與淮南盛裕合稱「賣方」）訂立協議，以收購本公司附屬公司南京萬優（「萬優收購事項」）合共49.00%少數股權，對價約為人民幣1,379.23百萬元（「萬優收購協議」）。對價乃經參考截至2025年5月31日編製的獨立估值而釐定。結算以現金進行，包括本公司自有現金及銀行借款，其中約人民幣1,268.89百萬元應付予淮南盛裕，約人民幣110.34百萬元應付予淮南會想。

南京萬優於2022年12月27日在中國成立為有限公司，主要從事經營量販零食零售連鎖店。賣方為於中國成立的私人有限公司。淮南盛裕由南京萬優的高級管理層周

歷史、發展及公司架構

鵬及周鵬的配偶李孝玉分別擁有99.00%及1.00%。淮南會想由本公司副總經理楊俊全資持有。

於交易前，南京萬優為本公司通過南京萬品間接擁有51.00%權益的附屬公司。萬優收購事項使我們對其直接及間接控制權增至100%，進一步鞏固我們對其營運的控制，加強優質零售資產的整合，並強化我們的量販零食飲料零售業務。

賣方已就本次交易向本公司提供業績補償承諾及減值補償安排。具體而言，賣方承諾南京萬優於2025年、2026年及2027年各財政年度的淨利潤將分別不低於人民幣320百萬元、人民幣330百萬元及人民幣350百萬元。倘任何承諾年度的實際淨利潤低於該年度的承諾金額，賣方應以現金方式補償本公司，該特定年度的補償金額計算方式為：截至當期期末累計承諾淨利潤與實際實現淨利潤之間的差額除以承諾利潤總額，再乘以交易對價，然後減去任何先前已支付的補償。此外，業績承諾期屆滿後四個月內，將對所收購的股權進行減值測試；倘發現任何減值，賣方須按所轉讓股權比例承擔相應的減值金額，並提供等額的現金補償（減去先前已支付的任何現金補償），以確保本公司價值及股東權益獲得充分保障。

於2025年8月11日，與萬優收購事項同步進行，為進一步使南京萬優主要管理人員周鵬先生的利益與本公司的利益保持一致，並帶動整個主要領導團隊的積極性，福建農開發、漳州金萬辰、王澤寧先生及張海國先生（本集團僱員兼若干附屬公司的高級管理層）訂立協議（「**股份轉讓及表決權委託協議**」），向周鵬先生轉讓本公司9,890,000股A股（相當於萬優收購協議日期本公司已發行股本總額約5.27%），其中包括：福建農開發轉讓2,047,400股A股股份、漳州金萬辰轉讓412,200股A股股份、王澤寧先生轉讓6,404,700股A股股份及張海國先生轉讓1,025,700股A股（「**股份轉讓**」）。股份轉讓的總對價約為人民幣1,268.89百萬元，其中約人民幣262.68百萬元、約人民幣52.89百萬元、約人民幣821.72百萬元、約人民幣131.60百萬元須分別支付予福建農開發、漳州金萬辰、王澤寧先生及張海國先生。周鵬先生同意就其根據股份轉讓收取的9,890,000股A股作出股份鎖定承諾，據此，其不得於股份轉讓完成後12個月內出售任何該等股份。

就萬優收購事項及股份轉讓而言，周鵬先生及其配偶李孝玉女士根據股份轉讓及表決權委託協議同意授予王澤寧先生對彼等持有的本公司A股（即截至最後實際可行日期的12,291,000股A股，包括：(i)來自周鵬先生的11,090,000股A股，包括周鵬先生根據股份轉讓收購的9,890,000股A股及其現有持股的1,200,000股A股；及(ii)來自李孝玉女士的1,201,000股A股，佔本公司於最後實際可行日期已發行股本總額約6.43%）及協議生效後彼等擁有的任何新股份的表決權委託權，於股份轉讓完成後生效（「**2025年表決權委託協議**」）。2025年表決權委託協議項下的表決權委託權獨家授予王澤寧先生，據此，王澤寧先生有權在周鵬先生或李孝玉女士缺席的情況下行使相關股份所附帶的投票權，包括但不限於召集股東會、向股東會提出議程項目及於股東會上就審議事項

歷史、發展及公司架構

(無任何保留事項)進行表決的權利，但不包括股息權等經濟性權利。此外，周鵬先生與李孝玉女士不得以股東身份行使相關股份對應的表決權，亦不授予任何第三方權利行使該等表決權。彼等可根據適用法律及法規出售或質押相關股份。除非訂約方另有約定，2025年表決權委託協議的期限自相關股份所有權轉讓登記完成之日起計為20年。周鵬先生與李孝玉女士不得單方終止上述協議。2025年表決權委託協議的生效須以2025年股份轉讓完成為條件，而該股份轉讓的生效條件則為萬優收購事項於股東會上獲本公司股東批准。然而，萬優收購事項並不以2025年表決權委託協議或2025年股份轉讓完成為條件。2025年表決權委託協議於2025年12月3日生效。

同時，楊俊先生已承諾於萬優收購協議簽署後12個月內通過集中競價、大宗購買以及其他方式購買A股股份，總對價不低於淮南會想根據該協議應收取的現金對價。於最後實際可行日期，楊俊已按協議規定完成購買860,000股A股，對價為人民幣111.284百萬元。該等A股將不受任何表決權委託協議的規限。

於2025年10月，萬優收購事項獲國家市場監督管理總局關於經營者集中的批准，且本公司股東於2025年11月3日的股東會上批准該交易。於2025年12月15日，萬優收購及相應的工商登記變更已完成。

由於萬優收購事項涉及收購本集團現有附屬公司的少數股權，故不屬於香港上市規則第4.05A條(倘於往績記錄期內完成)或第4.04(2)及4.04(4)條(倘於往績記錄期後完成)的範圍。

收購南京萬好少數權益

於2024年8月15日，對於萬優收購事項類似的商業考慮，本公司訂立協議，向興化德雯、興化蘇好及興化幾何(與興化德雯及興化蘇好統稱為「賣家」)收購本公司附屬公司南京萬好合共49.00%少數股權(「萬好收購事項」)，對價為人民幣294.0百萬元(「萬好收購協議」)。對價乃參考多項因素(包括南京萬好於收購時的資產淨值、其過往財務表現及其為本集團現有附屬公司的事實)釐定，並以現金結算，其中人民幣179.1百萬元應付予興化德雯、人民幣85.5百萬元應付予興化蘇好及人民幣29.4百萬元應付予興化幾何。

南京萬好於2022年11月25日在中國成立為有限公司，主要從事經營量販零食零售連鎖店。賣方為於中國成立的私人有限公司。興化德雯及興化蘇好各自由本公司僱員及本公司若干附屬公司董事彭德建先生控制。興化幾何由張海國先生控制。

於交易前，南京萬好為本公司通過南京萬興間接擁有51.00%權益的附屬公司。萬好收購事項將使我們對其直接及間接控制權增至100%，進一步鞏固我們對其營運的控制，加強優質零售資產的整合，並強化我們的量販零食飲料零售業務。

由於萬好收購事項涉及收購本集團一家現有附屬公司的少數股權，故不屬於上市規則第4.05A條的範圍。誠如我們的中國法律顧問所告知，萬好收購事項已妥為合法完成及結算，並已取得中國法律規定的所有必要監管批准。

歷史、發展及公司架構

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何其他對本公司而言屬重大的收購、出售或合併。

往績記錄期間後收購南京眾丞

於2026年1月，我們與江蘇好再來電子商務有限公司訂立股權轉讓交易（「眾丞收購事項」），據此，本公司全資附屬公司南京萬丞同意收購，而賣家同意出售南京眾丞信息科技有限公司的全部股本。眾丞收購事項已於2026年1月27日完成，南京眾丞自此成為本公司的間接全資附屬公司。眾丞收購事項之總對價為人民幣54.02百萬元，乃經參考本公司委聘的獨立估值師編製的估值後經商業公平磋商釐定。結算使用本集團自有資金來源以現金進行。

南京眾丞於2021年11月26日在中國成立為有限公司，於建議收購事項完成前由賣家全資擁有。南京眾丞集團主要從事提供信息技術開發服務及相關技術支持。根據南京眾丞依據中國公認會計原則編製的未經審計綜合財務報表，截至2024年12月31日，南京眾丞集團的總資產約為人民幣46.22百萬元，截至2024年12月31日止財政年度，南京眾丞集團的總收入約為人民幣15.26百萬元，截至2024年12月31日止財政年度，南京眾丞集團的經營利潤約為人民幣5.58百萬元。

賣家為於2020年10月19日在中國註冊成立的有限公司，主要從事零食生產及銷售，並由泰州好想來企業管理諮詢有限公司全資擁有，其中彭德建先生控制65.89%。

建議收購事項預期將產生協同效應，並支持本集團的長期業務發展。董事相信，建議收購事項將透過提升本集團有關零食飲料零售業務的知識產權組合，補充及支持本集團的增長。董事認為，建議收購事項的條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

我們已就建議收購事項向聯交所申請且聯交所已授予我們豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條。進一步詳情請參閱「豁免及免除－有關往績記錄期間後的建議收購事項的豁免」。

過往一致行動人士協議

於2015年2月8日，王澤寧先生、王麗卿女士及陳文柱先生訂立一致行動協議（「一致行動協議」），據此，彼等同意於本公司董事會會議、股東大會以及福建農開發及漳州金萬辰的股東大會上，就本公司的重大事項採取一致行動。一致行動協議乃為維持本公司控制權的穩定性而訂立。一致行動協議的有效期為2015年2月8日至2025年4月18日。於此期間，根據我們的中國法律顧問告知，根據適用的中國法律及法規，本公司的控股股東為福建農開發，而實際控制人為王澤寧先生、王麗卿女士及陳文柱先生（彼等於一致行動協議終止前共同控制本公司約53.98%的投票權）。

歷史、發展及公司架構

由於一致行動協議的訂約方各方磋商並為反映每一訂約方的個別決定，選擇不再重續，一致行動協議於2025年4月18日到期。據我們的中國法律顧問告知，根據適用的中國法律及法規，本公司的控股股東仍為福建農開發，而其實際控制人被視為王澤寧先生，原因是其持有福建農開發及漳州金萬辰各自的多數股權。

基於截至最後實際可行日期已發行的191,293,385股A股總數計算，福建農開發持有30,711,800股A股，佔本公司已發行股本總數的約16.05%，而截至最後實際可行日期漳州金萬辰持有22,672,479股A股，佔本公司已發行股本總數的約11.85%。福建農開發由王澤寧先生、陳文柱先生及王麗卿女士分別持有80.00%、19.00%及1.00%。王澤寧先生、王麗卿女士及多名其他少數股東分別合共持有漳州金萬辰約53.33%、37.67%及約9.00%。截至最後實際可行日期，王澤寧先生直接持有19,214,415股A股，佔公司已發行股本總額約10.04%；王麗卿女士直接持有135,000股A股，佔公司已發行股本總額約0.07%；而陳文柱先生則未有直接持有本公司任何A股。

儘管有上文所述，由於王澤寧先生、陳文柱先生及王麗卿女士繼續通過福建農開發及／或漳州金萬辰（視情況而定）持有本公司股權，根據新上市申請人指引第1.1C章，王澤寧先生、王麗卿女士、陳文柱先生、福建農開發及漳州金萬辰共同構成香港上市規則項下的一組控股股東。因此，控股股東自2024年（即直至最後實際可行日期的最近一個財政年度）起維持不變。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

表決權委託協議

除上文「一 重大收購及出售事項 — 收購南京萬優少數股權」一節所述的2025年表決權委託協議外，王澤寧先生已於2024年訂立另一份表決權委託協議，詳情如下。

於2024年9月30日，為進一步使我們若干附屬公司的董事彭德建先生的利益與本公司的利益保持一致，並帶動整個主要領導團隊的積極性，福建農開發、漳州金萬辰及彭德建先生訂立股份轉讓協議，據此，福建農開發及漳州金萬辰須向彭德建先生轉讓合共13,461,370股A股，對價為人民幣375,706,836.70元。

彭德建先生連同其配偶范鴻娟女士於2024年11月26日與王澤寧先生訂立協議（「**2024年表決權委託協議**」），並不可撤銷地授予王澤寧先生對彼等持有的22,038,855股A股（於最後實際可行日期計算，佔本公司於最後實際可行日期已發行股本約11.52%）及2024年表決權委託協議生效後彼等擁有的任何額外股份的表決權委託權。2024年表決權委託協議項下的表決權委託權獨家授予王澤寧先生，據此，王澤寧先生有權在彭德建先生及范鴻娟女士缺席的情況下行使相關股份所附帶的全部股東權利，包括召集股東大會、向股東大會提出議程項目及於股東大會上就審議事項（無任何保留

歷史、發展及公司架構

事項) 進行表決的權利，但不包括股息權等經濟性權利。此外，彭德建先生或范鴻娟女士不得以股東身份行使相關股份對應的表決權，亦不授予任何第三方權利行使該等表決權。彼等可根據適用法律及法規出售或質押相關股份。2024年表決權委託協議的有效期將持續至王澤寧先生、彭德建先生或范鴻娟女士協商一致終止為止；其中，彭德建先生與范鴻娟女士不得單方終止上述協議。2024年表決權委託協議的生效以上述股份轉讓於2024年完成為條件，但並不以萬好收購事項為條件。萬好收購事項並不以2024年表決權委託協議或上述股份轉讓於2024年完成為條件。

本公司的僱員股份激勵計劃

為提升本公司在人才市場的競爭力，全面應對人才需求不斷增長的情況，並建立優質的員工團隊，本公司已採納2022年股份獎勵計劃、2023年股份獎勵計劃、2023年第二次股份獎勵計劃、2024年股份獎勵計劃及2025年股份獎勵計劃，且已據此授予限制性股份單位，該等限制性股份單位的歸屬將通過新增發行A股的方式實現。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－股份獎勵計劃」。

公眾持股量及自由流通量

就本公司所深知，於[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使且概無根據股份獎勵計劃發行新A股，[編纂]股東持有的[編纂]股H股總數，約佔本公司已發行股份總數的[編纂]%，將計入公眾持股量，該持股量滿足上市規則第19A.13A(2)及條規定的公眾持股量[編纂]%(基於指示性[編纂])。

基於每股[編纂]最低[編纂][編纂]港元，預期本公司亦將符合上市規則第19A.13C(2)條項下的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 王澤寧先生、王麗卿女士、陳文柱先生、福建農開發及漳州金萬辰共同構成本公司的一組控股股東。福建農開發及漳州金萬辰均為投資工具；二者均不持有其他公司的股份。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

漳州金萬辰的其他少數股東為李博先生、王松先生、蔡冬娜女士及陳子文先生（統稱「僱員金萬辰股東」），分別持有其4%、2%、2%及1%的股權。李博先生為本公司執行董事；王松先生及蔡冬娜女士為本公司高級管理人員；陳子文先生為本公司前任監事（其任期於本次「編纂」前已屆滿超過12個月）。除此之外，該等人士均獨立於本公司及控股股東及其各自之聯繫人。考慮到：(a)漳州金萬辰自身未持有本公司任何控股權益，且李博先生、王松先生、蔡冬娜女士及陳子文先生均未持有漳州金萬辰任何控股權益；(b)李博先生、王松先生、蔡冬娜女士及陳子文先生均獨立於本公司及控股股東及其各自之聯繫人；及(c)李博先生、王松先生、蔡冬娜女士及陳子文先生均與控股股東就涉及本公司的相關事宜訂立任何一致行動協議或建立共識程序，因此李博先生、王松先生、蔡冬娜女士及陳子文先生並非本公司控股股東集團的成員。就漳州金萬辰及／或本公司的投票決策而言，僱員金萬辰股東既非慣於聽從控股股東的指示，亦不受控股股東的影響，原因為他們為獨立人士，根據自身判斷作出表決決定，且其與控股股東在表決事宜上不存在任何協議、安排或共同行動。
- (2) 根據彭德建先生、范鴻娟女士與王澤寧先生簽訂的2024年表決權委託協議，王澤寧先生於最後實際可行日期有權行使共相當於本公司已發行股份總數約11.52%的股份所附投票權。王澤寧先生亦與周鵬先生及李孝玉女士訂立2025年表決權委託協議，據此，彼有權行使12,291,000股A股（相當於本公司於最後實際可行日期股本總額的約6.43%）所附帶的投票權。2024年表決權委託協議及2025年表決權委託協議的詳情於「歷史、發展及公司架構－表決權委託協議」及「歷史、發展及公司架構－重大收購及出售事項－收購南京萬優少數權益」各節。
- (3) 漳州金萬辰於2025年7月28日至2025年10月27日期間出售1,578,751股A股，屬自願出售，並非根據任何強制性或監管規定作出。
- (4) 截至最後實際可行日期，南京萬興由我們及王澤寧先生分別持有52%及48%。
- (5) 截至最後實際可行日期，南京萬拓商業管理有限公司由(1)南京萬興持有51%；(2)錦州大強企業管理諮詢有限公司（「錦州大強」）持有21.6%，而該公司由徐東飛及郭佳松間接持有51%，以及由王瓊、靖文艷及王靖純間接持有49%，彼等均為獨立第三方；(3)興化德受持有10.23%，而興化德受由彭德建先生（本集團僱員及多家附屬公司的董事）及其配偶范鴻娟女士分別持有99%及1%；(4)興化常好管理諮詢合夥企業（有限合夥）持有10%，該公司普通合夥人由彭德建先生及范鴻娟女士控制；(5)興化萬強管理諮詢合夥企業（有限合夥）持有4.9%，該公司普通合夥人由彭德建先生及范鴻娟女士控制；(6)興化幾何持有2%，該公司由張海國先生（本集團僱員及多家附屬公司的高級管理層）控制；及(7)興化蘇好管理諮詢合夥企業（有限合夥）持有0.27%，其普通合夥人由彭德建先生及范鴻娟女士控制。
- (6) 截至最後實際可行日期，南京萬昌商業管理有限公司由(1)南京萬興持有51%；(2)南昌茂義企業管理合夥企業（有限合夥）持有39%；及(3)南昌盛景企業管理合夥企業（有限合夥）持有10%。除南京萬興外，其餘兩名股東的股份由本集團僱員及多家附屬公司高級管理人員毛穎輝，及其親屬毛麗軍持有。
- (7) 截至最後實際可行日期，南京萬權商業管理有限公司由南京萬興持有51%，由我們其中一家附屬公司董事袁振勤先生持有49%。
- (8) 截至最後實際可行日期，南京萬品由(1)我們持有51%、(2)王澤寧先生持有24.5%、(3)淮南盛裕持有8.74%、(4)興化德受持有7.80%、(5)宋小菲持有3.00%、(6)孫愛娣持有3.00%、(7)興化幾何持有1.20%及(8)淮南會想持有0.76%。淮南盛裕由南京萬優的高級管理層周鵬先生及其配偶李孝玉分別擁有99.00%及1.00%。淮南會想由本公司副總經理楊俊先生全資擁有。宋小菲及孫愛娣均為獨立第三方。

