
歷史、發展及公司架構

我們的歷史

概覽

我們的歷史可以追溯至1956年，北安宜品努卡的前身北安市乳品廠（「北安乳品」）創立為一家國有企業。憑藉60多年的乳業經驗和深化研發，現已發展成為一家集「牧場養殖、產品研發、產品加工、實驗檢測、終端銷售及客戶服務」為一體的全產業鏈集團公司。

里程碑

以下載列我們的主要發展概要：

年份	里程碑
1956年	設立北安宜品努卡的前身北安乳品。
1999年	設立本公司的「宜品」品牌。
2011年	我們開始生產推銷我們自家有機產品。
2015年	我們自英國皇家認可委員會認可機構Intertek Certification Ltd. 取得BRCGS食品安全「全球標準」A級認證。
2016年	我們推出首個配方羊奶粉產品。 我們首個海外生產基地於韓國成立。
2017年	愛尼可有機奶粉取得「中國、歐盟、美國」三重有機認證。
2018年	我們自中國航天基金會取得冠名授權，其授予我們使用「中國航天事業合作夥伴」名銜的權利。
2019年	本集團收購一個位於西班牙的乳清生產設施。
2021年	我們收購青島奧特種羊場並開始擴展至奶山羊養殖領域。
2022年	我們開始興建位於青島萊西市的羊奶生產工廠投產。
2024年	本集團成立低敏營養研究院。

到2024年底，我們累計獲得合共13個系列的嬰幼兒配方奶粉產品和4項註冊特殊醫學用途配方食品產品的批文。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的主要業務活動和註冊成立的日期和地點：

附屬公司名稱	註冊 成立日期	註冊 成立地點	主要業務活動
Oviganic.	2001年6月	西班牙	乳製品及／或食品的 製備、製造、營銷、 批發、零售、分銷及 進出口業務
北安宜品努卡.....	2004年6月	中國	生產及銷售乳製品和 嬰幼兒配方奶粉
青島愛尼可食品.....	2011年7月	中國	銷售嬰幼兒配方奶粉
HAM.	2016年3月	韓國	奶粉製造和出口業務
長沙蓓康僑營養品.....	2016年12月	中國	銷售嬰幼兒配方奶粉
漢姆啟鉞.....	2019年5月	中國	銷售嬰幼兒配方奶粉
宜品羊奶粉.....	2020年9月	中國	生產及銷售乳製品和 嬰幼兒配方奶粉
宜品綿羊乳製品.....	2020年9月	中國	銷售嬰幼兒配方奶粉

歷史和發展

A. 北安宜品努卡的前身和成立

於1956年，北安乳品作為國有企業成立，以從事生產和分銷奶粉的業務。在歷經一系列股權轉讓，資產收購以及更名後，北安乳品被其當時的股東（均為私有公司）作為資產出資，於2004年成立了北安宜品乳業有限公司。2007年，牟先生全資擁有的康旺發展有限公司（「康旺發展」）收購北安宜品乳業有限公司的100%股權。2013年，北安宜品乳業有限公司更名為北安宜品努卡乳業有限公司（「北安宜品努卡」）。2013年至2015年，北安宜品努卡經歷一系列股權轉讓，但仍由康旺發展控制。2015年，北安宜品努卡進行增資，新增註冊資本由黑龍江康旺食品有限公司（「黑龍江康旺」）全額認購。於新增註冊資本後，黑龍江康旺、康旺發展和北安宜品努卡的其他兩名獨立第三方分別持有北安宜品努卡約83%、14%、2%和1%的股權。黑龍江康旺為本公司的前身，自2012年註冊成立以來一直由牟先生控制。

2018年1月，北安宜品努卡當時的股東作出決議，同意由黑龍江康旺收購北安宜品努卡的全部註冊資本。於收購完成後，北安宜品努卡已由黑龍江康旺全資擁有。

本公司的前身黑龍江康旺於2012年7月24日成立為有限責任公司，並由牟先生和鄭燕女士創立。於成立後，我們的註冊資本為人民幣10,000,000元，由牟先生持有人民幣5,100,000元的註冊股份，佔我們已發行股本總額的51.00%，而鄭燕女士則持有人民幣4,900,000元的註冊股份，佔我們已發行股本總額的49.00%。

於2014年12月11日，我們的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣50,000,000元，新增註冊資本由當時的股東按比例認購。

歷史、發展及公司架構

於2018年4月11日，我們將公司名稱由「黑龍江康旺食品有限公司」變更為「黑龍江宜品乳業集團有限公司」。

B. 本公司股權架構的變動

自本公司成立以來，本公司已進行一系列股權轉讓和注資，從而(其中包括)為我們的業務發展籌集資金並使我們的股東基礎多元化，以及為挽留、激勵和獎勵我們的員工。下文載列於最後實際可行日期的現任股東的股權轉讓和注資，以及自本公司成立以來被視為對本公司而言屬重大的投資。

於2018年9月的增資

於2018年9月5日，我們的註冊資本由人民幣50,000,000元進一步增加至人民幣150,000,000元。新增人民幣100,000,000元註冊資本由康旺投資以每一元註冊資本人民幣1元的名義代價認購及繳足。

於2020年12月的增資

於2020年12月25日，我們的註冊資本由人民幣150,000,000元進一步增加至人民幣200,000,000元。啟旺投資、臻愛投資、天津益旺及鯤鵬共創分別以每一元註冊資本人民幣1.5元、人民幣1.5元、人民幣1.6元及人民幣1.5元的成本認購了我們的註冊資本，其各自的認購註冊資本的金額為人民幣19,853,430元、人民幣14,756,335元、人民幣10,000,000元及人民幣5,390,235元。啟旺投資、臻愛投資、天津益旺和鯤鵬共創乃為挽留、激勵和獎勵員工而成立的員工持股平台。成本差異乃根據僱員在本公司的職位及資歷、其對我們成長和發展的貢獻以及我們當時的財務表現而釐定。

於2021年12月和2022年2月的股權轉讓

於2021年12月13日，股東批准鄭燕女士以名義代價每一元註冊資本人民幣1元向牟先生作出轉讓合共人民幣12,640,000元的註冊資本。

於2022年2月15日，股東批准鄭燕女士以名義代價每一元註冊資本人民幣1元向牟先生作出轉讓合共人民幣11,860,000元的註冊資本。兩項股權轉讓的代價乃經公平磋商，並參考註冊資本出資額的原始成本後釐定。

於2022年7月、2022年11月和2023年2月的增資

於2022年7月5日，我們的註冊資本由人民幣200,000,000元進一步增加至人民幣209,278,900元。歐盛投資以每一元註冊資本人民幣1.5元的成本認購額外的註冊資本人民幣9,278,900元。於2022年11月10日，我們的註冊資本由人民幣209,278,900元進一步增加至人民幣235,469,041元。啟旺投資以每一元註冊資本人民幣1.5元的成本認購額外的註冊資本人民幣26,190,141元。於2022年11月22日，我們的註冊資本由人民幣235,469,041元進一步增加至人民幣250,000,000元。長虹投資以每一元註冊資本人民幣1.5元的成本認購額外的註冊資本人民幣14,530,959元。於2023年2月13日，我們的註冊資本由人民幣250,000,000元進一步增加至人民幣281,950,000元。眾旺投資、青島益旺及青島中旺各自以每一元註冊資本人民幣1.5元、人民幣1.6元及人民幣1.5元的成本認購了我們的註冊資本，分別相當於註冊資本出資額人民幣3,000,000元、人民幣8,000,000元及人民幣20,950,000元。

歷史、發展及公司架構

歐盛投資、啟旺投資、長虹投資、眾旺投資、青島益旺和青島中旺乃為挽留、激勵和獎勵員工而成立的持股平台。成本差異乃根據僱員在本公司的職位及資歷、其對我們成長和發展的貢獻以及我們當時的財務表現而釐定。

於2024年12月的資本削減

於2024年12月12日，我們的註冊資本由人民幣281,950,000元減至人民幣261,000,000元。該減少乃由於註銷由青島中旺持有的註冊資本人民幣20,950,000元，該部分註冊資本原為日後股份激勵計劃而預留。由於該計劃並未實施，本公司着手進行減資並註銷相關註冊資本。

C. 於2025年6月改制為股份有限公司並增資

於2025年6月18日，本公司於取得新營業執照後正式改制為股份有限公司，並更名為宜品營養科技(青島)集團股份有限公司。

此外，議決以本公司截至2025年2月28日經審計的資產淨值人民幣550,325,153.54元為基準，(i)將人民幣261,000,000元入賬為本公司的註冊股本，並按1:0.4743的比例轉換為261,000,000股每股面值為人民幣1.00元的本公司股份，及(ii)將餘下的人民幣289,325,153.54元入賬為本公司的資本儲備。

我們的中國法律顧問確認，上述股份轉讓、增資、減資和股份轉換已根據適用的中國法律法規妥為合法地完成和結算，並已獲得所有必要的監管批准。

下表載列於最後實際可行日期及於[編纂]後(假設(i)於最後實際可行日期及於[編纂]完成後之間本公司已發行股本概無其他變動；及(ii)[編纂]未獲行使)本公司的股權架構：

序號	股東名稱	於最後實際 可行日期持有的 股份數目	於最後實際 可行日期的 概約持股量	於[編纂]後 持有的股份數目	於[編纂]後的 概約持股量
1	康旺投資	100,000,000	38.31%	[編纂]	[編纂]%
2	牟先生	50,000,000	19.16%	[編纂]	[編纂]%
3	啟旺投資	46,043,571	17.64%	[編纂]	[編纂]%
4	臻愛投資	14,756,335	5.65%	[編纂]	[編纂]%
5	長虹投資	14,530,959	5.57%	[編纂]	[編纂]%
6	天津益旺	10,000,000	3.83%	[編纂]	[編纂]%
7	歐盛投資	9,278,900	3.56%	[編纂]	[編纂]%
8	青島益旺	8,000,000	3.07%	[編纂]	[編纂]%
9	鯤鵬共創	5,390,235	2.07%	[編纂]	[編纂]%
10	眾旺投資	3,000,000	1.15%	[編纂]	[編纂]%
	總計	261,000,000	100.00%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

員工持股平台

截至最後實際可行日期，我們已成立啟旺投資、眾旺投資、天津益旺、臻愛投資、歐盛投資、長虹投資、青島益旺和鯤鵬共創作為本公司的員工持股平台，該等公司為本公司的股東。除另有說明外，所有執行普通合夥人及有限合夥人均為我們的董事、高級管理團隊成員或我們的現任僱員。員工持股平台的詳情如下：

- (i) **啟旺投資**：截至最後實際可行日期，(i)啟旺投資由以下人士擁有(i)康旺投資(作為執行普通合夥人)擁有約0.67%權益；(ii)執行董事牟先生(作為有限合夥人)擁有約51.99%權益；(iii)執行董事劉國民先生(「劉先生」)(作為有限合夥人)擁有約14.24%權益；(iv)高級管理層成員楊勇軍先生(「楊先生」)(作為有限合夥人)擁有約13.43%權益；(v)執行董事梁星先生(作為有限合夥人)擁有約7.07%權益；(vi)鯤鵬共創(作為有限合夥人)擁有約1.09%權益；及(vii)另外他五名人士(作為其他有限合夥人)擁有約11.51%權益，且該五名人士概無持有啟旺投資10%以上的股權。牟先生、劉先生及梁星先生均為董事。楊先生為本公司的高級管理團隊成員。該五名其他人士擔任的職務包括但不限於本公司附屬公司的副總經理、部門總監及總經理。所有五名僱員均獨立於本集團董事及高級管理層，並為本公司現任僱員。截至最後實際可行日期，康旺投資由牟先生100%擁有。有關鯤鵬共創的詳情，請參閱下文第(viii)段。
- (ii) **眾旺投資**：截至最後實際可行日期，眾旺投資由(i)執行董事于海霞女士(「于女士」)(作為執行普通合夥人)擁有約0.001%權益；(ii)牟先生(作為有限合夥人)擁有約84.70%權益；(iii)劉先生(作為有限合夥人)擁有約7.59%權益；(iv)楊先生(作為有限合夥人)擁有約3.45%權益；(v)執行董事梁星先生(作為有限合夥人)擁有約3.39%權益；及(vi)向立先生(「向先生」)(作為有限合夥人)擁有約0.869%權益。于女士、牟先生、劉先生及梁星先生均為董事。楊先生為本公司的高級管理團隊成員。向先生擔任本公司附屬公司的總經理一職。向先生獨立於本集團董事及高級管理層，並為本公司現任僱員。
- (iii) **天津益旺**：於最後實際可行日期，天津益旺由(i)王寶生先生(作為執行普通合夥人)擁有約0.59%權益；(ii)牟善勇先生(作為有限合夥人)擁有約34.33%權益；(iii)牟善全先生(作為有限合夥人)擁有約15.96%權益；(iv)高級管理層成員張澤軍先生(「張先生」)(作為有限合夥人)擁有約15.47%權益；(v)于女士(作為有限合夥人)擁有約13.53%權益；(vi)執行董事李臻先生(「李先生」)(作為有限合夥人)擁有約2.61%權益；(vii)郝志亮先生(作為有限合夥人)擁有約9.78%權益；及(viii)另外22名人士(作為其他有限合夥人)擁有約7.73%權益，而彼等概無持有天津益旺的10%以上股權。于女士及李先生均為董事，張先生則為本公司高級管理團隊成員。王寶生先生、牟善全先生、牟善勇先生、郝志亮先生及另外22名人士分別擔任本公司部門經理、部門副經理，以及本公司附屬公司的工廠總經理、副工廠經理及法律代表職務。牟善全先生為牟先生的胞弟而牟善勇先生為其堂哥，兩者

歷史、發展及公司架構

皆為牟先生的親屬。牟先生並非天津益旺的有限合夥人。王寶生先生、郝志亮先生及另外22名人士均獨立於本公司董事及高級管理層。張先生、于女士、李先生、王寶生先生、牟善全先生、牟善波先生、牟善勇先生及郝志亮先生均為本公司現任僱員。在22名其他人士中，三名已自本公司退任，餘下19名則為本公司現任僱員。

- (iv) **臻愛投資**：於最後實際可行日期，臻愛投資由(i)劉先生（作為執行普通合夥人）擁有約80.00%權益；及(ii)歐林松先生（作為有限合夥人）擁有約20.00%權益。劉先生為董事，歐林松先生擔任本公司附屬公司營銷總監一職。歐林松先生獨立於本集團董事及高級管理層，並為本公司現任僱員。
- (v) **歐盛投資**：於最後實際可行日期，歐盛投資由(i)楊開軍先生（作為執行普通合夥人）擁有約45.00%權益；(ii)楊先生的配偶歐陽雲女士（作為有限合夥人）擁有約45.00%權益；及(iii)楊先生（作為有限合夥人）擁有約10.00%權益。楊開軍先生及歐陽雲女士均為本公司彼等各自部門的副經理。楊開軍先生為本公司高級管理層成員楊勇軍先生的兄弟，歐陽雲女士為楊勇軍先生的配偶。楊開軍先生及歐陽雲女士均為本公司現任僱員。
- (vi) **長虹投資**：於最後實際可行日期，長虹投資由(i)劉平女士（作為執行普通合夥人）擁有約2.95%權益；(ii)長沙愛喜諮詢管理有限公司（「長沙愛喜」）（作為有限合夥人）擁有約1.00%權益；(iii)執行董事梁星先生（作為有限合夥人）擁有約32.59%權益；(iv)歐陽輝先生（「歐陽先生」）（作為有限合夥人）擁有約17.68%權益；(v)梁傑先生（作為有限合夥人）擁有約15.33%權益；及(vi)另外11名人士（作為其他有限合夥人）擁有約30.45%權益，而該11名人士概無持有長虹投資的10%以上股權。梁星先生為董事。劉平女士、歐陽輝先生、梁傑先生及另外11名人士分別擔任本公司副總經理、部門經理、區域經理、副經理及部門主管職務。劉平女士、歐陽輝先生、梁傑先生及另外11名人士均獨立於本公司董事及高級管理層，並為本公司現任僱員。在該11名其他人士中，一名已離開公司，餘下10名則為本公司現任僱員。

於最後實際可行日期，長沙愛喜由(i)梁星先生擁有約51%權益；(ii)歐陽輝先生擁有約30%權益；及(iii)梁傑先生擁有約19%權益。

- (vii) **青島益旺**：於最後實際可行日期，青島益旺由(i)李寶寶先生（作為執行普通合夥人）擁有約0.53%權益；(ii)郝志亮先生（作為有限合夥人）擁有約58.61%權益；(iii)于女士（作為有限合夥人）擁有約19.68%權益；(iv)張先生（作為有限合夥人）擁有約16.22%權益；(v)由本公司執行董事李臻先生（作為有限合夥人）擁有約0.57%權益；及(vi)另外19名人士（作為其他有限合夥人）擁有約4.40%權益，而該19名人士概無持有青島益旺的10%以上股權。于女士及李臻先生均為董事，張先生則為本公司高級管理團隊成員，而李寶寶先生及郝志亮先生及另外19名人士則分別擔任本公司或其附屬公司的副總經理、部門經理、工廠總經理、部門主管及副主管、助理工程

歷史、發展及公司架構

師、翻譯、計劃員、研發技術員及檢驗主管職務。李寶寶先生、郝志亮先生、張先生及另外19名人士均獨立於本公司董事及高級管理層。于女士、李臻先生、張先生、李寶寶先生及郝志亮先生為本公司現任僱員。在該19名其他人士中，兩名已自本公司退任，餘下17名則為本公司現任僱員。

- (viii) **鯤鵬共創**：於最後實際可行日期，鯤鵬共創由(i)張育林先生(作為執行普通合夥人)擁有3.00%權益；(ii)向立先生(「向先生」)(作為有限合夥人)擁有27.00%權益；(iii)龐德軍先生(作為有限合夥人)擁有25.00%權益；(iv)周新喜先生(作為有限合夥人)擁有11.00%權益；(v)胡剛先生(作為有限合夥人)擁有10.00%權益；及(vi)另外14名人士(作為其他有限合夥人)擁有約24.00%權益，而彼等概無持有鯤鵬共創的10%以上股權。張育林先生、向立先生、龐德軍先生、周新喜先生、胡剛先生及另外14名人士分別擔任本公司區域經理、省級經理、附屬公司經理、附屬公司副經理及部門經理職務。張育林先生、向立先生、龐德軍先生、周新喜先生、胡剛先生及另外14名人士均獨立於本公司董事及高級管理層，並均為本公司現任僱員。

公眾持股量

除將由(a)控股股東(即牟先生、康旺投資和啟旺投資)持有的非上市股份，(b)由執行董事于女士擔任執行普通合夥人的眾旺投資所持有的非上市股份，及(c)執行董事劉先生擔任執行普通合夥人的臻愛投資持有的非上市股份轉換的[編纂]股H股外，就上市規則第19A.13A條而言，所有其他H股將於[編纂]完成及轉換非上市股份為H股後計入公眾持股量。

緊隨[編纂]完成後，假設(i)將由非上市股份轉換為[編纂]股H股；及(ii)根據[編纂]將向公眾股東[編纂][編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)，本公司[編纂]股份總數為[編纂]股股份，其中就上市規則第19A.13A條而言，[編纂]股股份(佔已發行股份總數約[編纂]%)將計入公眾持股量，即高於上市規則第19A.13A條項下公眾持股量須佔H股的指定百分比25%。

自由流通量

根據上市規則第19A.13C條，在上市時並無其他上市股份的中國發行人必須確保其在聯交所[編纂]的[編纂]股份(即H股)總數中，在上市時有一部分不受任何出售限制(無論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)，(i)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數的至少10%，且上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(ii)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

根據最低[編纂]每股H股[編纂]港元計算，本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量要求。

禁售

根據適用中國法律，所有現有股東均受自[編纂]起計為期12個月的禁售期所限。

歷史、發展及公司架構

重大收購、出售和合併

作為業務策略及長遠發展目標的一部分，我們積極尋求多元化業務運營及精簡運營的機會。於往績記錄期間，我們已作出若干收購。

收購長沙蓓康僖的股權

於2022年5月25日，本公司與歐盛投資訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意收購歐盛投資持有的長沙蓓康僖15%已發行股本，總代價為人民幣16.0百萬元，該代價乃基於本公司與歐盛投資的公平磋商及獨立專業估值師對所收購股權的估值而釐定（「**蓓康僖收購事項I**」）。歐盛投資為我們的員工持股平台之一及股東。蓓康僖收購事項I已於2022年6月1日完成。

於2023年8月8日，本公司和南京盈旺企業管理諮詢中心（有限合夥）（「**南京盈旺**」）訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意收購南京盈旺持有的長沙蓓康僖49%已發行股本，總代價約為人民幣27.6百萬元，該代價乃基於本公司與南京盈旺的公平磋商及獨立專業估值師對所收購股權的估值而釐定（「**蓓康僖收購事項II**」）。南京盈旺為其中一名執行董事梁星先生擁有約32.60%的有限合夥企業，該董事持有長沙愛喜51%的股權，擔任南京盈旺的執行普通合夥人。蓓康僖收購事項II已於2023年9月20日完成。

長沙蓓康僖為一間於2016年12月21日在中國註冊成立的公司，其主要業務為銷售嬰幼兒配方奶粉。通過收購長沙蓓康僖，本公司旨在擴大其銷售渠道，提升終端用戶服務質量和品牌形象，提高供應鏈效率和利潤率，最終實現對現有市場份額的更強控制，同時進一步擴大市場份額。於蓓康僖收購事項I及蓓康僖收購事項II完成後，長沙蓓康僖成為我們的全資附屬公司，由本公司及本公司全資附屬公司青島愛尼可分別持有64%及36%權益。

收購漢姆啟鉑的股權

於2023年8月7日，長沙蓓康僖和歐陽先生訂立股份轉讓協議，據此，長沙蓓康僖同意收購歐陽先生持有的漢姆啟鉑20%已發行股本，總代價為人民幣12.1百萬元，該代價乃基於長沙蓓康僖與歐陽先生的公平磋商及獨立專業估值師對所收購股權的估值而釐定（「**漢姆啟鉑收購事項**」）。歐陽先生為員工持股平台及股東長虹投資的有限合夥人之一。漢姆啟鉑收購事項已於2023年9月22日完成。

漢姆啟鉑為一間於2019年5月14日在中國註冊成立的公司，其主要業務為銷售嬰幼兒配方奶粉。通過收購漢姆啟鉑，本公司旨在擴大其銷售渠道，提升終端用戶服務質量和品牌形象，提高供應鏈效率和利潤率，最終實現對現有市場份額的更強控制，同時進一步擴大市場份額。於漢姆啟鉑收購事項完成後，漢姆啟鉑由本公司全資附屬公司長沙蓓康僖全資擁有。

遵守上市規則第4.05A條

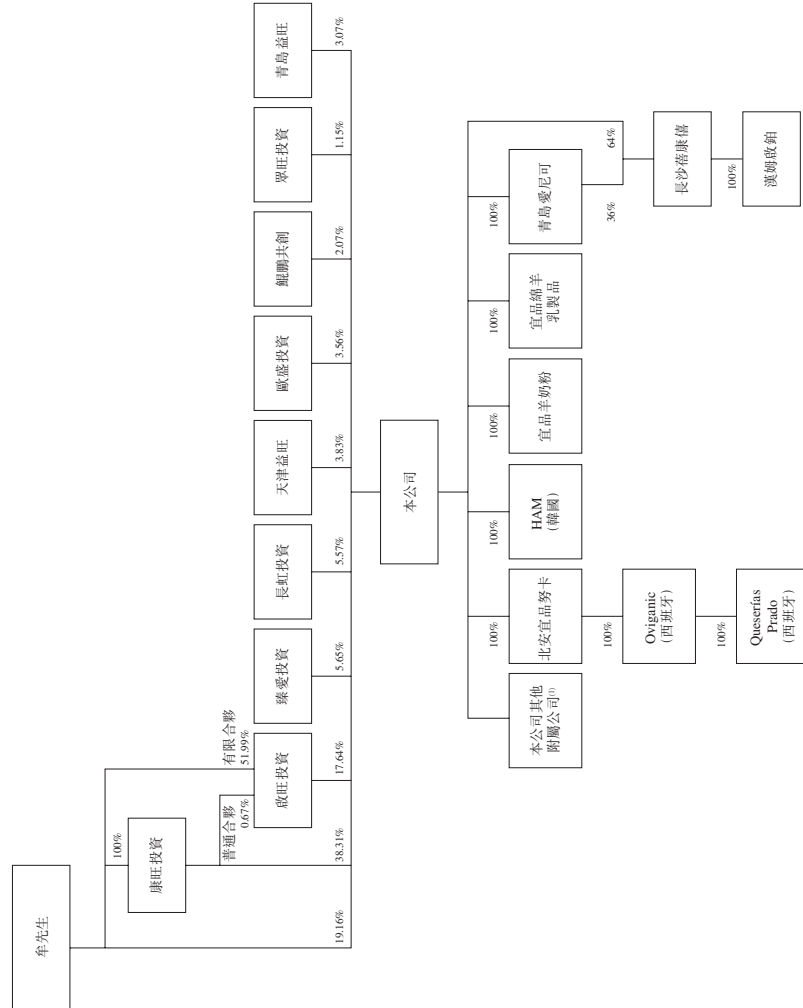
就上述於往績記錄期間的重大收購而言，概無適用百分比率（定義見上市規則）超過25%；因此，毋須就有關重大收購披露收購前的財務資料。

歷史、發展及公司架構

本公司的公司架構

於最後實際可行日期的公司架構

下圖載列本集團於最後實際可行日期的股權架構和公司架構：



附註1：其他附屬公司包括合共25間於中國、西班牙和韓國成立的附屬公司。

