

### 定價

發售價預期於定價時間或之前由星展亞洲(為其本身及代表其他包銷商)及本公司以協議方式釐定。定價日期目前預期將為二零零六年九月十六日(星期六)或無論如何不遲於二零零六年九月二十一日(星期四)。倘若星展亞洲(為其本身及代表其他包銷商)以及本公司(為其本身及代表朝陽副食品)未能於二零零六年九月二十一日(星期四)或之前就發售價達成協議,則股份發售將不會成為無條件並將失效。

發售價不會超過每股發售股份4.50港元,且目前預計不會低於每股發售股份3.90港元。星展亞洲(為其本身及代表其他包銷商)經本公司(為其本身及代表朝陽副食品)同意後,可調低上述指示發售價範圍至低於本招股章程所述的範圍(即每股發售股份3.90港元至每股發售股份4.50港元)。有意投資人士務須注意:擬於定價日期或之前釐定之發售價可能(但目前預計不會)比本招股章程所載的指示性發售價範圍更低。

倘基於在配售招股過程中專業、機構及其他投資者所表示有興趣認購的踴躍程度,星展亞洲(就其本身及代表包銷商及經本公司(就其本身及代表朝陽副食品))認為情況適合(例如有意認購的價格水平低於指示發售價範圍)則可於公開發售截止申請日期上午前隨時將指示發售價範圍調減至低於本招股章程所述者。若最終發售價低於本招股章程所載發售價指示性範圍,本公司將於作出此等降價的決定後,盡快在創業板網站,就降低指示發售價範圍作出公佈。

預計發售價、配售踴躍程度、公開發售股份的申請結果及配發基準將於二零零六年九月二十二日(星期五)於創業板網站刊登。

### 認購時應繳付的價格

按發售價上限4.50港元計算,申請時應付的價格將為每股發售股份發售價4.50港元,另加1%經紀佣金、0.005%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費,即認購每手1,000股H股須繳付合共4,545.46港元。申請表格載有一覽表,列出申請所有倍數發售股份的實際應付金額。

進一步詳情載於本招股章程「如何申請公開發售股份」一節。

### 股份發售的條件

根據股份發售認購發售股份的任何申請須在下列條件達成後，方可獲得接納：

1. 聯交所創業板上市委員會批准本招股章程所述將予發行及配發的H股(包括因超額配股權獲行使而可能額外發行的新H股)上市及買賣；及
2. 包銷協議所規定的包銷商責任成為無條件(包括因(如相關)星展亞洲(為其本身及代表其他包銷商)獲豁免任何條件而成為無條件)，且未根據包銷協議條款或其他條款予以終止，

上述各情況須於包銷協議指定的日期及時間或之前(除非及直至上述條件於該等日期及時間或之前獲有效豁免)達成，惟無論如何不得遲於上市日期上午八時正。若以上條件未能達成，所有申請股款將按本招股章程「如何申請公開發售股份」一節所載的條款而予以退還(不計利息)。與此同時，閣下的申請股款將存入收款銀行或其他香港持牌銀行的一個獨立的銀行帳戶內。

倘該等條件於上述指定日期或之前尚未達成(或(如適用)獲得星展亞洲(為其本身及代表其他包銷商)豁免)，則股份發售將告失效，且須立即通知聯交所。股份發售失效翌日，本公司須於創業板網站上刊登配售失效的通知。

### 股份發售

股份發售包括公開發售及配售。根據股份發售初步提呈合共132,000,000股H股，包括120,000,000股新H股及12,000,000股待售H股(不包括根據超額配股權將予配發及發行的任何新H股及任何可能會發行的額外待售H股)以供認購。根據公開發售初步提呈13,200,000股新H股以供認購，佔根據股份發售初步提呈H股總數的10%。餘下118,800,000股H股包括106,800,000股新H股及全部12,000,000股待售H股，將在配售下根據初步提呈以供認購及／或購買(視乎情況而定)，合共佔根據股份發售初步提呈的H股總數的90%。

投資者可申請公開發售項下的H股，或表示有意認購配售項下的H股，但兩者限選其一。香港公眾人士均可參與公開發售。配售將會向經揀選的機構及專業投資者銷售H股。機構及專業投資者一般包括高淨值個人、經紀、證券商及日常業務涉及股份及其他證券買賣的公司和基金經理及經常投資股份和其他證券的公司實體。

假設超額配股權未獲行使，緊隨股份發售完成後，H股將佔本公司經擴大已發行股本約36.00%。倘超額配股權獲悉數行使，緊隨股份發售完成及超額配股權獲行使後H股將佔本公司股份經擴大已發行股本約39.47%。

公開發售由公開發售包銷商悉數包銷，配售則由配售包銷商悉數包銷，在各情況下均按個別基準在本招股章程「股份發售的包銷安排」一節「包銷安排及費用」一段所載的條件規限下進行。

### 公開發售

本公司初步提呈13,200,000股新H股，佔發售股份初步提呈發售H股總數10%，以公開發售方式提呈供香港的公眾人士認購。公開發售股份按發售價提呈發售。公開發售乃由公開發售包銷商，按包銷協議的條款及條件全數包銷。

公開發售股份將根據接獲的有效申請為基準配發。分配基準除了視乎每名申請人有效申請的公開發售股份數目而有變外，將嚴格按比例進行配發。此外，在此情況下配發公開發售股份時可能包括抽籤，即部分申請人可能較其他申請相同數目公開發售股份的申請人獲配發較多公開發售股份，而未能成功中籤的申請人未必會獲發任何公開發售股份。

公開發售須受上文「股份發售的條件」一詳所載的相同條件規限。公開發售項下將予配發的公開發售股份總數或會由於行使超額配股權及重新分配原屬配售項下的未獲認購H股而有所變動。

### 配售

本公司及朝陽副食品以配售方式按發售價初步提呈118,800,000股H股，包括106,800,000股新H股及全部12,000,000股待售H股，以供認購及／或購買（視乎情況而定）。在超額配股權可予行使的前提下，配售股份佔根據股份發售初步提呈的H股約90%（假設超額配股權未獲行使）。在符合包銷協議條款及條件的前提下，配售將由配售包銷商悉數包銷。

所有配售股份均可供專業及機構投資者認購及／或購買（視乎情況而定）。預期配售包銷商或彼等指派的銷售代理將代表本公司及朝陽副食品按發售價將配售股份有條件配售予專業及機構投資者。專業及機構投資者一般包括日常業務涉及股份和其他證券買賣的高資產值人士、經紀、證券商及日常業務涉及股份及其他證券買賣的公司及基金經理和其他證券的公司實體。

### 發售機制－發售股份之分配基準

#### 公開發售

就分配而言，根據公開發售（經計入下述配售與公開發售之間的發售股份的任何調整）提呈可供初步認購及購買（視屬何情況而定）的公開發售股份總數會平均分為甲組和乙組兩組：甲組將為不少於6,600,000股公開發售股份，並按公平基準分配予成功申請認購總額達5,000,000港元或以下（不包括就此應繳付的證監會交易徵費、聯交所交易費及經紀佣金）的公開發售股份申請人；乙組將為不少於6,600,000股公開發售股份，並按公平基準分配予成功申請認購總額達5,000,000港元以上但不多於乙組總值（不包括就此應繳付的證監會交易徵費、聯交所交易費及經紀佣金）的公開發售股份申請人。申請人務請注意同一組別的申請或不同組別的申請的分配比例或會有差異。倘其中一組認購不足而另一組獲超額認購，在認購不足的組別中剩餘的公開發售股份將轉撥至另一組，以滿足獲超額認購的組別的需求，及作出相應分配。申請人僅可申請接獲甲組或乙組所分配的公開發售股份，而不可同時申請接獲兩組的股份。投資者如欲申請超過原本分配予各組的公開發售股份總數，則該項申請概不受理。在其中一組或兩組提出重複或懷疑重複申請一概不獲接納。

每名公開發售的申請人須於所遞交的申請表格中承諾及確認，彼等及彼等所作申請的受益人不會接獲配售下的配售股份，亦不曾及不會對配售下任何配售股份表示感興趣。倘上述承諾及／或確認遭違反及／或屬不實（視屬何情況而定），該申請人所作的申請可遭拒絕受理。本公司、售股股東及星展亞洲可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何申請的某部分。

根據公開發售分配公開發售股份（包括自配售重新分配至此部分的發售股份）將僅視乎公開發售所接獲的有效申請數目而定。倘公開發售出現超額認購，分配基準將按每名申請人成功申請公開發售股份的數目釐訂。公開發售股份的分配或會涉及抽籤形式，部分申請人可能較其他申請相同數目公開發售股份的申請人獲配發較多公開發售股份，而未有中籤的申請人或不會獲配發任何公開發售股份。

### 配售

分配配售股份乃基於多項因素而進行，其中包括需求程度及時間，及預期有意投資者會否於上市後有意購入更多H股或繼續持有或出售股份。該分配旨在使配售股份的分配可以形成穩固的專業及機構股東基礎，而該基礎乃符合本公司及股東的整體利益。投資者倘根據配售獲分配配售股份，將不會根據公開發售獲分配公開發售股份。同樣，投資者倘根據公開發售獲分配公開發售股份，將不會根據配售獲分配配售股份。此外，董事及星展亞洲於分配配售股份予預計對有關股份有相當大需要的投資者時將經考慮公開發售項下申請後盡力遵守上市規則對最低公眾持股量及最低差距的規定。

### 超額認購

公開發售及配售之間的發售股份分配可予調整。倘根據公開發售有效申請的H股數目為根據公開發售初步提呈以供認購或購買（視屬何情況而定）的H股的15倍或以上而少於其50倍，則將H股由配售重新分配至公開發售，以致公開發售可供認購的H股總數將增至不少於39,600,000股H股（假設超額配股權未獲行使，佔根據股份發售可供認購的發售股份總數不少於30%）。倘根據公開發售有效申請的H股數目為根據公開發售初步提呈以供認購或購買（視屬何情況而定）的H股的50倍或以上而少於其100倍，則將由配售重新分配至公開發售的H股數目將會增加，以致公開發售可供認購的H股總數將增至不少於52,800,000股H股（假設超額

配股權未獲行使，佔根據股份發售可供認購的發售股份總數不少於40%)。倘根據公開發售有效申請的股份數目為根據公開發售初步提呈以供認購或購買(視屬何情況而定)的H股的100倍或以上，則將由配售重新分配至公開發售的H股將會增加，以致公開發售可供認購的H股總數將增至不少於66,000,000股H股(假設超額配股權未獲行使，佔根據股份發售可供認購的發售股份總數不少於50%)。於各情況下，重新分配至公開發售的額外H股將平均分配至甲組及乙組，而分配至配售的H股數目將相應減少。將從配售重新分配至公開發售的配售股份可能包含本公司提呈的H股及／或售股股東提呈的待售H股。

### 認購不足

倘公開發售未獲悉數認購，星展亞洲(代表公開發售包銷商)有權重新分配所有或任何尚未認購原屬於公開發售的公開發售股份予配售，重新分配的股份數目以根據配售有足以認購該等重新分配股份的需求為標準。由公開發售重新分配至配售的公開發售股份包括本公司提呈的H股。倘配售未獲悉數認購，星展亞洲(代表配售包銷商)有權重新分配所有或任何尚未獲認購原屬於配售的配售股份至公開發售，重新分配的股份數目以根據公開發售有足以認購該等重新分配股份的需求為標準。由配售重新分配至公開發售的配售股份可能包括本公司將提呈的新H股及／或售股股東將提呈的待售H股。預期於二零零六年九月二十二日(星期五)或前後發表的結果公布將交代公開發售及配售間的股份重配之詳情。

### 待售H股

根據中國有關規定，售股股東提呈發售12,000,000股待售H股，代表將予轉換為H股的本公司全部國有股，成為配售的銷售一部分。根據國資委於二零零五年七月九日發出的批文，朝陽副食品向社保基金理事會分配同等數目的國有股作為待售H股，而社保基金理事會則向本公司授權由本公司代其根據股份發售出售待售H股。社保基金理事會於二零零五年八月二十二日向本公司批出該授權。因此，作為包銷協議的一項條款，待售H股的所得款項淨額將存入社保基金理事會指定銀行戶口，以符合有關中國法規。

### 超額配發及穩定市場

穩定價格措施為包銷商在部分市場促銷證券所採取的慣用手法。為穩定市場，包銷商可於指定期限內，在二手市場競價或購買新發行證券，以阻止並在可能情況下避免證券的原定公開發售價下跌。在香港及若干其他司法權區，穩定價格不得超過發售價。

在香港根據證券及期貨（穩定價格）規則可進行的穩定市場行為包括(i)超額分配以防止或減少任何市場價格下跌；(ii)出售或同意出售股份以建立淡倉以防止或減少任何市場價格下跌；(iii)根據超額配股權認購或同意認購股份將根據上文(i)或(ii)建立的持倉平倉；(iv)購買或同意購買股份純粹為防止或減少任何市場價格下跌；(v)出售股份將上述購買而持有的好倉平倉；及(vi)建議或擬進行(ii)、(iii)、(iv)或(v)項所述任何事項。

就股份發售而言，全球協調人作為穩定市場經辦人或其任何代表，均可於遞交公開發售申請的最後限期起計的指定期限內，超額分配股份或進行任何其他交易，以穩定或維持H股的市價於較在不進行穩定價格行動的情況下為高的水平。在市場購買任何H股將遵照所有相關法律及監管規定進行。然而，穩定市場經辦人或其任何代表人士均無責任進行該等穩定市場活動。該等活動一經進行，將按穩定市場經辦人的絕對酌情權進行，並可隨時終止。此等穩定市場活動須在遞交公開發售申請的最後限期後30日內結束。可超額分配的H股數目不得超過根據超額配股權可發行的H股數目，即19,800,000股H股，相等於股份發售暫定可供認購的H股數目15%。

為穩定或維持H股的市價而須進行有關交易，全球協調人或其任何代表人士會持有H股好倉。好倉的數額、穩定市場經辦人或其任何代表人士持有好倉的時間，均由穩定市場經辦人酌情決定，亦難以確定。倘若穩定市場經辦人在公開市場出售H股將好倉平倉，則或會導致H股的市價下跌。

全球協調人或其任何代表人士為支持H股價格而進行的穩定市場活動不得超過穩定市場期間。該穩定市場期間自H股開始在聯交所買賣當日起至遞交公開發售申請的最後限期起計第30日結束。預期穩定市場期間將於二零零六年十月十三日結束。因此，穩定市場期間結束後，H股的需求及市價可能因此而下跌。

本公司將確保或安排於穩定市場期間結束後七日內按照證券及期貨(穩定價格)規則於創業板網站發出公布。

由穩定市場經辦人或其任何代表人士進行的任何穩定市場活動，未必導致H股的市價在穩定市場期間或之後維持在發售價水平或高於發售價。全球協調人或其任何代表人士可按發售價或低於發售價的價格(即低於認購人或承購人支付H股的價格或較低的價格)競投或在市場購買H股。

### **H股開始買賣**

預期H股將於二零零六年九月二十五日(星期一)開始在創業板買賣。

H股的買賣單位為每手1,000股。

### **H股將合資格獲納入中央結算系統**

倘創業板上市委員會批准根據股份發售將獲發行及出售的H股及根據超額配股權行使而可能須予配發及出售的新H股在創業板上市及買賣，而本公司亦符合香港結算的證券接納規定，則H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自H股開始於創業板買賣當日或香港結算釐定的任何其他日期起，於中央結算系統內寄存、結算及交收。投資者須就該等交收安排詳情，尋求股票經紀人或其他專業顧問的意見，因為該等安排將會影響其權利及權益。

聯交所參與者間的交易，須於任何交易日後第二個營業日，透過中央結算系統進行交收。

有關方面已作出一切必要安排，以便H股獲納入中央結算系統之內。

中央結算系統的一切服務，均須依據其當時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。