

業務回顧

概述

大眾食品控股有限公司（「本公司」或「大眾食品」）成立於1994年，本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）是中國保鮮肉、凍肉及肉製品的主要生產商。本集團目前經營九個生產基地，分別位於山東省臨沂市和德州市、四川省眉山市、湖南省湘潭市、內蒙古自治區通遼市、黑龍江省大慶市、興隆鎮、齊齊哈爾市和河南省商丘市。

本集團在山東省德州市和黑龍江省齊齊哈爾市新設立的生產廠已分別於2004年6月份和4月份投產。新設立的德州廠擁有約250,000噸的生豬年屠宰能力和約100,000噸的保鮮肉年加工能力。齊齊哈爾生產廠擁有約90,000噸的毛雞年屠宰能力和約40,000噸的生豬年屠宰能力。

本集團的肉類產品主要在中國銷售，其品牌和商標為「金鑼」。

前景

本集團在山東省德州市和黑龍江省齊齊哈爾市新設立的生產廠增加了本集團的豬、雞屠宰能力，管理層預計這將為本集團2004年下半年的總體收入做出進一步的貢獻。

管理層對通遼擴建設施的進展情況感到滿意，預計該等設施將在2004財年為本集團的總體收入做出貢獻。管理還預計本集團的商丘廠和興隆廠的使用率將得到提高，並將在2004財年下半年為本集團的總體收入做出進一步的貢獻。

本集團於2004年7月20日與 Glorious Faith Corporation (「Glorious Faith」) 及其最終實益所有人 (為本集團的獨立第三方，合稱「保證人」) 簽訂了一份有條件的認購協議，以之認購 Glorious Faith 股本中的4,900股普通股 (「認購股份」)，該等認購股份代表 Glorious Faith 完全攤薄後的全部已發股本的49.0%。應支付的對價約為2,650萬美元，通過內部資源以現金支付。該對價是按照最低利潤 (為 Glorious Faith 集團的業務和經營於截至2003年12月31日止年度之扣除非常項目和少數權益之後的合併淨利潤，不得低於6,000萬元人民幣，是完成認購的一個條件) 的7.5倍市盈率，通過公平協商達成的。Glorious Faith 是一家投資控股公司，持有 Rainbow Palace Inc. 100%的股權。Rainbow Palace Inc. 是一家投資控股公司，其主要資產是臨沂山松生物製品有限公司 (「臨沂山松」) 的全部股權。臨沂山松的主要業務是在中國生產、開發和銷售豆油、豆粕、大豆低聚糖、大豆分離蛋白和相關產品。

管理層認為，本項認購表明本集團所做的關於發展和加強競爭力的承諾正在逐步得到實現。本項認購將使本集團得以確保大豆分離蛋白 (被用於生產本集團的產品) 的長期供應，同時，本集團將距其成為中國食品行業主要的綜合性大型企業的目標更近一步。本項認購預計將於2004年9月30日完成。

正如中國目前的情況所證實的那樣，預計原料成本將提高，但管理層將密切關注局勢的發展。

明金星
主席

2004年8月11日