

我們的歷史及發展


本集團的最終控股公司大成長城企業乃於一九六零年在台灣註冊成立。大成長城企業的股份自一九七八年以來在台灣證券交易所上市。大成長城企業的主營業務在二十世紀七十年代為生產大豆製品、飼料及麵粉，並在二十世紀九十年代引入雞肉加工主營業務。

二十世紀九十年代初期，在大成長城企業的資助下，我們在一九九零年七月成立遼寧大成，開始開拓中國的飼料市場。遼寧大成在成立時的註冊資本為4,200,000美元。遼寧大成的主營業務為生產雞肉和豬隻飼料。

隨後在一九九五年十二月，本集團成立大連大成，從事雞隻屠宰及雞肉加工業務。在一九九七年四月，營口大成成立，在遼寧省從事飼料生產業務，其後在一九九九年八月，營口大成開始在遼寧省從事雞肉加工業務。一九九七年五月，鐵嶺大成成立，在遼寧省昌圖從事飼料生產業務，並於一九九九年六月開始從事雞肉加工業務。一九九九年三月，本集團亦透過香港大成收購了天津大成。天津大成自收購以來一直在天津從事雞隻屠宰及雞肉加工業務，目前在山東省安丘及安徽省蚌埠從事雞隻屠宰及雞肉加工業務。

憑藉多年來我們在中國飼料及雞肉加工業務中汲取的經驗及技術，我們決定將我們的業務擴展至深加工食品領域。一九九五年五月，Kuang-Ming Investment與Miyasun Foods Co., Ltd.成立合營企業Miyasun-Great Wall，並在中國大連成立宮產食品，宮產食品主要從事生產出口日本的深加工食品。獨立第三方Miyasun Foods Co., Ltd.乃一家於一九八零年在日本註冊成立的公司，從事食品業務。其後在二零零零年八月，本集團成立大連美食，從事深加工食品的生產。在二零零零年，本集團又收購一家在上海擁有深加工食品生產設施的公司，其名稱後來於二零零一年三月更改為上海美食。

為了擴大本集團的業務範圍及拓展在中國的營運地區，在二零零五年成立黑龍江大成，以進行飼料生產。在二零零六年，長春農牧及湖南大成成立，進行飼料生產。

在中國成立以來，我們一直使用大成長城企業特許的「大成」品牌銷售及推廣我們的飼料及雞肉產品。我們在一九九九年開始使用「補克博士」及「大成雞寶寶」這兩個品牌。大成長城企業的全資附屬公司全能營養技術股份有限公司已特許於我們的飼料產品使用「補克博士」，此為本集團首個國際品牌。我們的雞肉產品均使用  標誌。在二零零六年，我們獲大成長城企業特許使用另外一個品牌「霜火照燒」，用於我們的深加工食品。

歷史及企業架構

憑藉我們當時的母公司大成長城企業在台灣契約飼養方面所取得的成功，並為了實施我們的一條龍業務模式，我們在中國實行契約飼養，同時建立我們的雞隻屠宰及雞肉加工業務。在一條龍業務模式下，契約飼養一直與我們的雞隻屠宰及雞肉加工業務密切相連。本集團與鄰近我們的雞肉生產設施的契約農戶訂約，且契約飼養一直是我們用作雞肉原料的活雞的主要來源。

除中國之外，本集團還於越南及馬來西亞建立業務。我們在越南的飼料生產業務開始於一九九五年四月，當年由ANTIC-VN創辦亞洲營養技術(越南)。隨著我們飼料產品銷售的快速增長，我們於二零零三年一月在海陽省創辦了另一家飼料生產設施，即亞洲營養技術(河內)。

本集團於馬來西亞的附屬公司馬來西亞大成於一九九零年八月三日註冊成立，以在馬來西亞擴充我們的飼料業務。鑒於當地飼料市場的潛力，本集團於一九九五年在馬來西亞設立飼料生產設施，進一步擴充業務，並在一九九六年五月開始生產。

於往績記錄期間，我們自雞肉，飼料及深加工食品銷售所得的收入穩定增長。另外，於往績記錄期間，我們按業務及區域劃分的銷售產品種類比例保持相當穩定，並無重大波動。有關本集團財務業績的分析詳情，請參閱「財務資料」一節。

本集團自在中國成立以來曾獲頒發眾多獎項及認證。我們大部份雞肉生產設施已獲得HACCP及ISO 9001：2000認證，而大部分飼料生產設施已獲得ISO 9001：2000認證，此乃對我們嚴格的品質控制標準的認可。我們曾被評為先進技術企業及優秀外商投資企業。我們的產品獲選「中國名牌產品」及「無公害農產品」，而我們的兩家附屬公司分別獲評選為中國農業產業化國家重點龍頭企業。

我們多年來的努力和全力以赴的精神有助我們在中國、越南及馬來西亞快速發展和壯大。我們將繼續擴展業務至亞洲其他國家，並期望打進北美及歐洲的深加工食品市場。我們相信，我們對高品質及產品安全的堅持，加上先進的技術和專業知識，將促進我們未來的發展。

在中國收購業務及股權

1. 天津大成

天津大成於一九九二年十月二十六日在中國成立，其之前稱作康地萬達(天津)有限公司。天津大成在成立時分別由天津市萬達食品總公司及香港大成(其由一九八五年四月至一九九九年三月為康地企業全資附屬公司，由一九八四年六月二十六日至一九九二年八月二十四日期間及由一九九二年八月二十五日至二零零六年十二月十四日期間分別稱「ContiTrade Pacific Limited」及「康地天津(香港)有限公司」)擁有20%及80%。於一九九三年，香港大成將天津大成40%的股權無償轉讓予彼於當時的控股公司康地企業。於一九九八年經康地企業注資後，天津大成分別由天津市萬達食品總公司、康地企業及香港大成擁有8.69%、73.93%及17.38%。就董事所知，由於業務表現欠佳及財務狀況惡化，康地企業決定重組其於天津大成的投資。於一九九九年二月，鑒於天津大成的負資產淨值，康地企業促使天津市萬達食品總公司以零代價將其持有的天津大成8.69%股權轉讓予香港大成，而康地企業則以零代價將其持有的天津大成73.93%股權轉讓予香港大成。就董事所知及所信，鑒於香港大成日益惡化的財務狀況，康地企業於一九九九年三月以象徵式代價合共10美元，將其於香港大成的全部股權轉讓予我們的兩家附屬公司，即Hwabei Agri及Dongbei Agri。在上述股權轉讓之後，天津大成及香港大成於一九九九年三月成為我們的間接全資附屬公司。

2. 遼寧大成

遼寧大成於一九九零年七月十九日在中國成立，由遼寧大成(香港)全資擁有。成立之初，遼寧大成分別由遼寧省牧工商聯合公司及遼寧大成(香港)擁有35%及65%。於一九九零年十一月經注資後，遼寧省牧工商聯合公司、遼寧大成(香港)及撫順市華光農工商聯合總公司分別持有遼寧大成29.4%、54.6%及16%的股權。於一九九四年，遼寧省牧工商聯合公司將其持有的遼寧大成8.6%股權轉讓予中國牧工商總公司。於一九九六年資金減少後，遼寧省牧工商聯合公司、遼寧大成(香港)及中國牧工商總公司分別持有遼寧大成24.78%、65%及10.22%的股權。於二零零三年，遼寧省牧工商聯合公司以人民幣13,372,553元(約1,732,196美元)的代價將其持有的遼寧大成24.78%股權轉讓予遼寧大成(香港)。於二零零四年，中牧實業股份有限公司(中國牧工商總公司的附屬公司，持有遼寧大成10.22%的股權)

歷史及企業架構

以人民幣5,625,714元(約728,719.4美元)的代價將其10.22%的股權轉讓予遼寧大成(香港)。在上述兩項收購之後，本公司透過我們三家全資附屬公司NAC、遼寧大成(BVI)及遼寧大成(香港)擁有遼寧大成全部股權。

就於二零零三年及二零零四年完成的兩項交易而言，有關人士委任遼寧中宜會計師事務所有限公司(中國的一家合資格專業估值師)進行獨立估值及釐定代價。

3. 上海美食

上海美食(前稱立大企業(上海)有限公司)於一九九六年九月五日在中國成立，為Union Manufacturing的全資附屬公司。上海美食之前由Union Manufacturing全資擁有。於二零零零年十一月，Hwabei Agri以2,500,000美元的代價從Lee Tah Farm Industries Co., Ltd.收購了Union Manufacturing的全部股份。其後於二零零一年三月，該公司的名稱更改為上海美食。於收購之後，本公司透過我們三家附屬公司NAC、Hwabei Agri及Union Manufacturing擁有上海美食全部股權。

4. 北京商貿

北京商貿乃由兩名個人(獨立第三方)於一九九八年五月二十一日成立，他們分別擁有其60%及40%的股權。於二零零六年九月，鐵嶺商貿以代價合共約人民幣9,800元(約1,300美元)自兩名個別人士購得北京商貿的全部股權，代價乃參考北京商貿於股份轉讓日期的資產淨值約人民幣9,800元(約1,300美元)釐定，遂成為北京商貿的唯一股東。本公司透過鐵嶺大成及營口大成間接擁有鐵嶺商貿的100%股權。

除涉及於二零零三年及二零零四年轉讓遼寧大成股權的交易事項外，上述各項收購的代價乃由有關各方透過公平磋商釐定，並經中國有關當局正式批准。我們亦根據適用的中國法律及規例，就上述收購獲取了有關政府當局的批文及辦理所需的註冊。

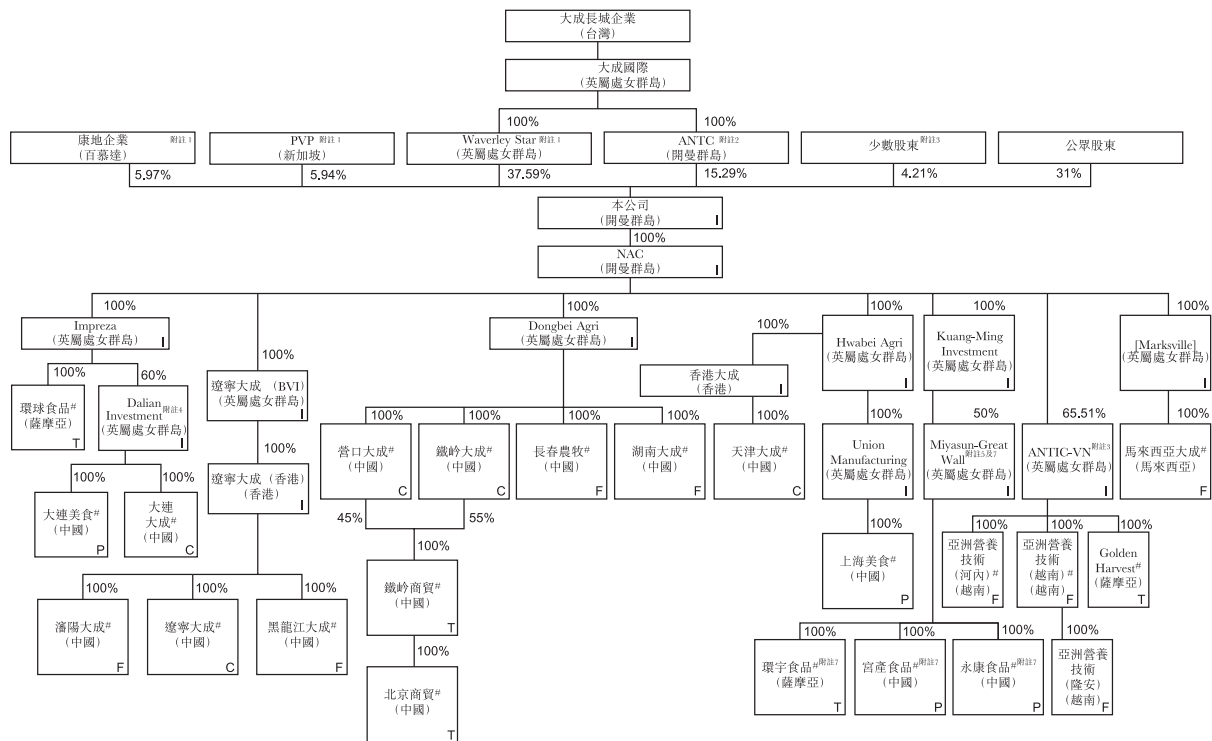
就董事所知及所悉，天津市萬達食品總公司、遼寧省牧工商聯合公司、撫順市華光農工商聯合總公司、中國牧工商總公司、中牧實業股份有限公司及Lee Tah Farm Industries Co., Ltd.均為獨立第三方，且無論在股權、同時出任的董事席位、業務交易或其他方面與本集團任何成員公司概無關連。

歷史及企業架構

本集團的企業重組

為了精簡本集團架構，籌備將股份於聯交所上市，本集團旗下公司進行了企業重組。經過企業重組，本公司成為本集團的控股公司。企業重組的詳情載於本招股章程附錄六「有關本集團的其他資料」一節「企業重組」一段內。

下圖載列本集團緊隨全球發售及資本化發行之後的企業架構（假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權均未獲行使）：



- I: 投資控股公司
- P: 從事加工食品業務
- F: 從事飼料業務
- C: 從事雞肉及飼料業務
- T: 貿易公司
- # 本集團的主要營運附屬公司

附註：

(1) 本集團董事認為，Waverley Star、PVP及康地企業均為本集團的創辦成員。

Waverley Star，透過其最終控股公司大成長城企業的支持，創辦了NAC，作為本集團旗下附屬公司的投資控股工具，本集團旗下附屬公司最初於中國經營雞肉、深加工食品及非反芻禽畜以及水產飼料產品的生產及銷售業務。

歷史及企業架構

除對NAC注資外，PVP自創辦以來並無積極參與本集團業務的日常管理。

至於康地企業，其在美國擁有龐大的農業業務，自NAC創辦後曾向NAC董事會提名一名董事，以就其整體業務策略及發展計劃向NAC董事會提供策略指引。應本集團邀請，康地企業提名Nicholas W. Rosa先生出任非執行董事，以加強董事會的組成及專業知識並增進與康地企業的關係。

下文概述Waverley Star、PVP及康地企業於企業重組前各自在本集團的資本投資：

(i) *Waverley Star*

於一九九六年十二月三日，即NAC註冊成立之日，Waverley Star及PVP合共認購NAC股本中100股每股面值1美元的股份（PVP佔25股，Waverley Star佔75股），成為NAC的股東。

於一九九七年一月十七日，Waverley Star按面值認購了NAC股本中17,509,125股每股面值1美元的股份。隨後於一九九七年五月十五日、一九九七年八月二十六日、一九九九年八月四日、二零零零年八月八日及二零零一年十月十八日，Waverley Star按面值分別認購了NAC股本中685,200股、3,032,400股、2,100,000股、3,500,000股及5,600,000股每股面值1美元的股份。

於企業重組及資本化發行（詳情於本招股章程附錄六披露）以及全球發售完成後，Waverley Star將持有合共375,899,946股股份的權益，佔本公司當時全部已發行股本約37.59%。

(ii) *PVP*

如(i)段所披露，PVP已於一九九六年十二月三日成為NAC的股東。

隨後，於一九九七年二月十四日、一九九七年五月十五日、一九九九年八月四日、二零零零年八月八日及二零零一年十一月二十一日，PVP以按面值分別認購了NAC股本中4,249,975股、1,814,800股、600,000股、1,000,000股及1,600,000股每股面值1美元的股份。

於企業重組及資本化發行（詳情於本招股章程附錄六披露）以及全球發售完成後但於根據全球發售出售銷售股份前，PVP將持有本公司合共119,400,059股股份的權益。

就董事所知及所信，PVP由Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd.全資擁有。董事相信，Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd.決定透過PVP投資於本集團（於一九九九年尚在NAC層面）作為本集團的財務投資者，以此作為其把握中國市場（尤其是飼料及雞肉業務）增長潛力。為實現彼於本集團的部分投資項目，PVP將提呈60,000,000股股份按國際配售的發售價進行銷售。於企業重組及資本化發行（詳情於本招股章程附錄六披露）以及全球發售完成後，PVP仍將持有合共59,400,059股股份，佔本公司屆時全部已發行股本約5.94%。

歷史及企業架構

(iii) 康地企業

康地企業於一九九七年九月二十六日按面值認購NAC股本中3,032,400股每股面值1美元的股份後，成為NAC的股東。隨後，於一九九九年八月四日、二零零零年八月八日及二零零二年一月八日，康地企業按面值分別進一步認購了NAC股本中300,000股、500,000股及800,000股每股面值1美元的股份。緊接企業重組完成前，康地企業持有NAC股本中合共4,632,400股每股面值1美元的股份。

於企業重組及資本化發行（詳情於本招股章程附錄六披露）以及全球發售完成後，康地企業將持有合共59,700,029股股份，佔本公司當時全部已發行股本約5.97%。

康地企業將向全球協調人（代表包銷商）承諾，於本招股章程刊發日期起至上市日期後十二個月止期間任何時間，在未經全球協調人（為其本身及代表包銷商）的事先書面同意前，其將不會直接或間接提呈任何本招股章程所示其將直接或間接成為實益擁有人的股份，以供銷售、出售、轉讓、訂約出售或以其他方式出售（包括但不限於藉增設任何選擇權、權利、認股權證以購買或以其他方式轉讓或出售，或借用、抵押、質押任何股份或就任何股份增設產權負擔，或訂立任何交易旨在或預期可能將會合理地導致出售（不論是實際上出售或因現金交收或其他原因而出售實益經濟利益）該等股份，或可兌換或可交換為股份或證券的任何其他證券，或附帶權利以認購、購買或收購任何該等股份，或訂立任何掉期安排、衍生工具或其他安排以向他人轉讓全部或部分因收購或擁有任何該等股份或該等證券而產生任何經濟利益。

就董事所知及所信，康地企業乃ContiGroup Companies, Inc.（於美國特拉華州註冊成立的一家私營公司，在美國擁有龐大的農業業務）的全資附屬公司。鑑於中國開放市場，康地企業投資於本集團（於一九九九年尚在NAC層面），以利用本集團在中國飼料行業乃至於雞肉業務領域的市場營銷及開發能力。

- (2) 於NAC收購亞洲營養技術（越南）及Marksville Limited（企業重組的一部分）之後，ANTC成為NAC的股東，詳情載於本招股章程附錄六「企業重組」一段。於企業重組及資本化發行（詳情於本招股章程附錄六披露）以及全球發售完成後，ANTC將持有合共152,924,906股股份，佔本公司當時全部已發行股本約15.29%。
- (3) 該等少數股東由七名人士組成，包括六名獨立第三方及Hansen, Inc.（韓家寰及韓家宸分別擁有其12.5%的股份，而韓家宇擁有25%）。所有七名人士原先均為Waverley Star的股東。彼等以其Waverley Star的股份交換了Waverley Star於上市前所持有的若干股份。有關該等少數股東如何成為股東的詳情，請參閱本招股章程附錄六「本公司股本的變動」一段。
- (4) 於最後實際可行日期，Dalian Investment由Impreza擁有60%及由Marubeni Corporation擁有40%。由於Marubeni Corporation為Dalian Investment的大股東，故Marubeni Corporation於上市後將成為本公司關連人士。
- (5) 於最後實際可行日期，Miyasun-Great Wall由Kuang-Ming Investment及Miyasun Foods Co., Ltd.各擁有50%，後者為獨立第三方。

歷史及企業架構

- (6) 截至最後實際可行日期，ANTIC-VN由NAC擁有65.51%、由慶豐環宇股份有限公司擁有6.06%、由Huang Kunfu先生擁有3.64%、由Huang Kunpao先生擁有3.64%、由明治製果製藥股份有限公司擁有2.42%、由Kuo Yen-too先生擁有1.82%、由南元紡織股份有限公司擁有3%、由Huang Chien-yi先生擁有1.21%、由Shih Yi-tsan先生擁有1.3%、由Shieh Han-kin先生擁有1%、由Liu Hsiu-O女士擁有0.7%、由Huang Lieh-chun先生擁有6.55%及由Huang Ming Chih先生擁有3.15%。董事確認，上述ANTIC-VN股東(除NAC外)均為獨立第三方。
- (7) Miyasun-Great Wall、永康食品、宮產食品及環宇食品為本集團的合營公司。