

---

## 歷史及發展

---

### 本集團的歷史及發展

#### 概覽

本集團的歷史可追溯至20世紀90年代，當時我們的創始人、非執行董事兼控股股東劉學景先生意識到，中國家禽業有巨大潛力。劉學景先生自1971年起開始創業，並於1994年使用其積蓄創辦鳳祥集團。基於其過往工作經驗，其於1996年開始於山東省開展其家禽業務。有關劉學景先生的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

本公司於2010年根據中國法律成立為股份有限公司。為精簡養雞、屠宰及雞肉製品加工業務，劉學景先生重組其家禽業務，且本公司成為本集團的控股公司。我們目前對雞肉製品採用縱向一體化業務模式並將業務劃分為三個主要分部：(i)養雞；(ii)屠宰加工；及(iii)銷售雞肉製品、雞苗及其他產品(包括部分非禽肉製品)。

依託四川省地方政府的支持，我們已與興文縣政府在2016年5月成立一家由我們控制的合資企業，即興文天養，並開始四川山地烏骨雞(一種高營養價值雞肉製品)的養殖及生產業務。

自成立以來，我們一直在中國開展業務，且逐步建立並發展出口業務，主要通過鳳祥實業及鳳祥食品發展向日本、馬來西亞、歐洲聯盟、韓國、蒙古和新加坡的客戶提供各種優質雞肉製品。其中，於2019年12月31日，日本依然是我們出口雞肉製品的最大國。因此，我們於2017年成立日本鳳祥，並在東京成立一家研究機構，加大研發力度，改善專業技術。

多年來，我們已與客戶建立牢固且長期的關係。根據弗若斯特沙利文報告，就2019年商品肉雞產量而言，我們為中國第二大全面一體化白羽肉雞生產商；根據向海外出口生白羽雞肉製品及深加工白羽雞肉製品的往績記錄，就2018年的出口收入及出口量而言，我們是中國最大的全面一體化白羽雞肉出口商。

#### 業務里程碑

下文載列本集團主要里程碑：

年份	事件
1996年	我們經營家禽業務的前身鳳祥集團獲中國對外貿易經濟合作部授予進出口經營權
1996年	我們已拓展至海外市場
1997年	我們成立鳳祥食品發展
1998年	我們啟動第一條加工生產線

---

## 歷史及發展

---

年份	事件
2006年	我們獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局評選為17家出口食品農產品免疫企業之一
2010年	本公司成立
2014年	我們的山東省聊城市白羽肉雞健康養殖工程技術研究中心的施工計劃獲得中國聊城市科技局批准
2016年	我們獲中國國際貿易學會國際品牌管理中心授予以供港生鮮供應商證書 我們推出「優形(iShape)」品牌，銷售及營銷我們的即食雞肉製品 我們被認定為「高新技術企業」
2017年	日本鳳祥成立
2018年	我們獲Cobb-Vantress, Inc.授予科寶冠軍 — 2017年公司雞平均生產數量卓越表現
2019年	於2019年7月，我們獲山東省食品工業協會及山東省產學研合作促進會授予以「山東省食品工業功勳企業」榮譽
2020年	我們線上商城於2020年2月、3月及4月的月銷售額達到人民幣10百萬元

### 本公司的企業發展

#### 本公司股權結構及註冊資本的重大變動

本公司於2010年12月17日在中國成立為股份有限公司，註冊資本為人民幣86百萬元。本公司主營業務為家禽養殖、屠宰加工、銷售以及飼料及有機肥生產及銷售。於成立之日，本公司分別由新鳳祥集團及鳳祥投資擁有60%及40%的股權。

作為家族安排的一部分，於2010年12月21日，新鳳祥集團當時股東劉學景先生及張秀英女士批准按劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生分別約人民幣2,624.3百萬元、人民幣515.4百萬元、人民幣380.2百萬元及人民幣380.2百萬元的注資增加新鳳祥集團的註冊資本。於注資後，新鳳祥集團由劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生分別擁有67.22%、13.58%、9.6%及9.6%的權益。

根據鳳祥集團(作為新股東)人民幣129百萬元的注資，於2011年11月，本公司註冊資本

---

## 歷史及發展

---

增至人民幣215百萬元。本公司由新鳳祥集團、鳳祥投資及鳳祥集團分別擁有24%、16%及60%的股權。2011年11月至2013年8月，本公司經歷了一系列的註冊資本增加。

於2018年12月12日，劉學景先生及張秀英女士進一步將其於新鳳祥集團合共20.8%的權益轉讓予劉志光先生及劉志明先生。轉讓後，新鳳祥集團由劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生分別擁有51%、9%、20%及20%的權益。

於2019年7月26日，新鳳祥集團以人民幣107百萬元的對價將其於本公司4.99%的股本權益轉讓予廣東橫琴。該對價經參考本公司於2019年5月31日的當時淨資產值後釐定。該轉讓於2019年7月31日在工商行政管理局完成登記。

於最後可行日期，本公司的註冊資本為人民幣1,045百萬元，由新鳳祥集團、鳳祥投資、鳳祥集團及廣東橫琴分別擁有19.01%、16%、60%及4.99%的股權。

上述新鳳祥集團及本公司股本權益在劉氏家族成員內轉讓乃基於家族安排，不屬於指引信HKEx-GL43-12(聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新)項下的首次公開發售前投資。

### 我們的附屬公司

於最後可行日期，我們擁有七家附屬公司。我們附屬公司的成立及發展載於下文。

### 鳳祥食品發展

鳳祥食品發展於1997年4月22日由鳳祥集團及法國LDC公司(「LDC」，一家根據法蘭西共和國法律註冊成立的有限責任公司，為獨立第三方)在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣43.4百萬元，並於同日開始運營。於成立之日，鳳祥食品發展分別由鳳祥集團及LDC持有35%及65%的股權。鳳祥食品發展的主營業務包括雞肉製品生產及銷售、自營及分銷產品與技術的進出口。

自2000年9月至2005年4月，鳳祥食品發展進行了一系列股權轉讓，且鳳祥食品發展由劉氏家族全權控制。

於2002年1月及2005年4月18日，LDC訂立了兩項股權轉讓協議，該兩項協議乃分別與鳳祥投資及永泰國際發展有限公司(「永泰」，一家於2005年1月11日在香港註冊成立的有限責任公司，由Fortune City International Limited擁有100%的股權，而Fortune City International Limited由控股股東之一劉志明先生擁有100%的股權)訂立。於有關時間，LDC同意以人民幣1.0元的名義對價(鑒於鳳祥食品發展於2001年10月的淨資產值為零)及約人民幣1.2百萬元的對價(該對價乃經參考於2004年12月31日鳳祥食品發展擁有人應佔權益釐定)分別將其於鳳祥食品發展20%及45%的股本權益轉讓予鳳祥投資及永泰。有關轉讓已分別於2002年6月17日及2005年9月22日完成。轉讓後，鳳祥食品發展由劉氏家族全資擁有。

---

## 歷史及發展

---

在本公司於2010年成立及重組後，本公司自劉氏家族收購鳳祥食品發展的全部股本權益，鳳祥食品發展於2011年12月22日成為本公司的一家全資附屬公司。

經過多年來鳳祥食品發展一系列的註冊資本增加後，於最後可行日期，鳳祥食品發展的註冊資本約為人民幣412.2百萬元。

### 鳳祥實業

鳳祥實業於2011年12月20日由本公司在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣86.9百萬元，於同日開始運營。鳳祥實業主要從事禽肉製品加工及銷售。

經過一系列的註冊資本增加後，鳳祥實業的註冊資本為人民幣606.9百萬元。

為簡化企業架構，於2019年3月12日，本公司(作為鳳祥實業及陽穀金鳳彩印包裝有限公司(「陽穀金鳳」)的唯一股權擁有人)決議將陽穀金鳳合併至鳳祥實業(「合併」)。陽穀金鳳為一家根據中國法律成立的公司，註冊資本為人民幣12.6百萬元。合併完成後，鳳祥實業為存續實體，鳳祥實業的註冊資本增至人民幣619.5百萬元，本公司仍為鳳祥實業的唯一股權擁有人。經股東決議，本公司於2019年3月12日批准合併，並於2019年6月18日在工商行政管理局正式完成合併登記。

### 陽穀祥雨有機肥

陽穀祥雨有機肥於2014年10月9日由本公司在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣19.8百萬元，於同日開始運營。陽穀祥雨有機肥主要從事肥料的生產及銷售。

經過一系列的註冊資本增加後，於最後可行日期，陽穀祥雨有機肥的註冊資本為人民幣65百萬元。

### 鳳祥食品

鳳祥食品於2015年11月18日由本公司在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣60百萬元，於同日開始運營。鳳祥食品主要從事深加工禽肉製品的生產及銷售。

於2016年5月31日，本公司與西藏新鳳祥(一家由劉志光先生、劉志明先生及新鳳祥光明投資管理有限公司(「新鳳祥光明」，一家由劉志光先生及劉志明先生分別持有50%及50%股本權益的有限責任公司)分別持有49.5%、49.5%及1%股本權益的有限合夥)訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意以零對價向西藏新鳳祥轉讓其於鳳祥食品20%的股權。於同日，本公司與鳳祥集團訂立股權轉讓協議，據此，因鳳祥食品於2016年5月31日無註冊資本獲繳足

---

## 歷史及發展

---

及作為其集團內轉讓的一部分，本公司同意以零對價向鳳祥集團轉讓其於鳳祥食品80%的股權。上述轉讓於2016年9月30日完成。

於2018年4月26日，本公司、西藏新鳳祥及鳳祥集團訂立股權轉讓協議，據此，西藏新鳳祥及鳳祥集團同意以總對價約人民幣5.7百萬元分別向本公司轉讓鳳祥食品20%及80%的股本權益。有關對價乃經參考鳳祥食品於2018年3月31日當時的淨資產值釐定。上述轉讓於2018年5月21日完成。

於最後可行日期，鳳祥食品的註冊資本為人民幣60百萬元。

### 日本鳳祥

日本鳳祥於2017年12月28日由本公司在日本註冊成立為股份有限公司(*kabushiki-kaisha*)，註冊資本為50百萬日元。其於同日開始其業務運營。日本鳳祥主要從事食品研究及開發。

於最後可行日期，日本鳳祥註冊資本為50百萬日元。

### 興文天養

興文天養於2016年5月26日由本公司在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣10百萬元。其於同日開始運營。於成立之時，興文天養由本公司及興文縣石海農業投資有限公司(「興文石海」)分別持有90%及10%的股權。興文石海由興文縣發展投資有限責任公司全資擁有，而興文縣發展投資有限責任公司則由獨立第三方四川省興文縣財政局全資擁有。興文天養主要從事四川山地烏骨雞的繁育及加工。

於最後可行日期，興文天養的註冊資本為人民幣10百萬元。

### 禹城鳳鳴

禹城鳳鳴於2017年8月18日由鳳祥實業及山東禹城鳳祥雞業有限公司(「山東禹城」)(鳳祥集團的一家全資附屬公司)在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣33百萬元，並於2018年11月2日註銷。於成立時，禹城鳳鳴由鳳祥實業及山東禹城分別擁有60%及40%的權益。其於同日開始運營。於2018年6月22日，山東禹城與鳳祥實業訂立股權轉讓協議，據此，山東禹城同意以對價約人民幣12.7百萬元向鳳祥實業轉讓其於禹城鳳鳴40%的股本權益。該對價乃經參考禹城鳳鳴於2018年5月31日當時的淨資產值釐定。轉讓於2018年7月13日完成。上述轉讓後，禹城鳳鳴成為本公司的間接全資附屬公司。禹城鳳鳴主要從事禽肉製品生產及銷售。

於最後可行日期，禹城鳳鳴的註冊資本為人民幣33百萬元。

據中國法律顧問告知，本集團各中國附屬公司過往的所有註冊資本增加及股權轉讓均已

## 歷史及發展

獲得相關主管部門的所有必要批准並遵守了相應內部程序，且所有註冊資本已實際繳足。據日本法律顧問告知，日本鳳祥根據日本法律屬有效存續。

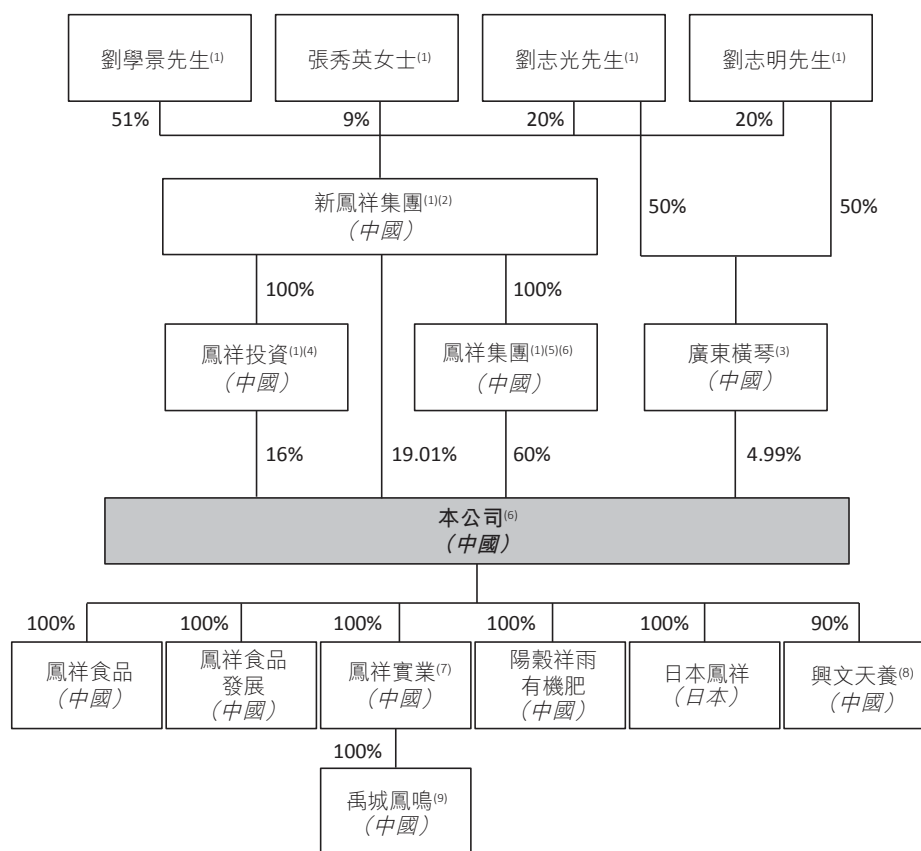
### 上市重組

為使本集團與控股股東之間能更好地進行業務劃分，本公司於2016年7月13日將鳳祥超市售予鳳祥集團。隨後於2018年5月21日，本公司自西藏新鳳祥及鳳祥集團收購鳳祥食品。於2018年7月13日，鳳祥實業收購禹城鳳鳴餘下40%的股本權益，禹城鳳鳴成為本公司的間接全資附屬公司。詳情請參閱上文「我們的附屬公司—禹城鳳鳴」。

根據會計處理方法，如本招股章程附錄一會計師報告所述，在編製本集團於整個往績記錄期間的歷史財務資料時，鳳祥超市並未包括在內。

### 集團架構

下圖列示我們於最後可行日期及全球發售前的集團架構：



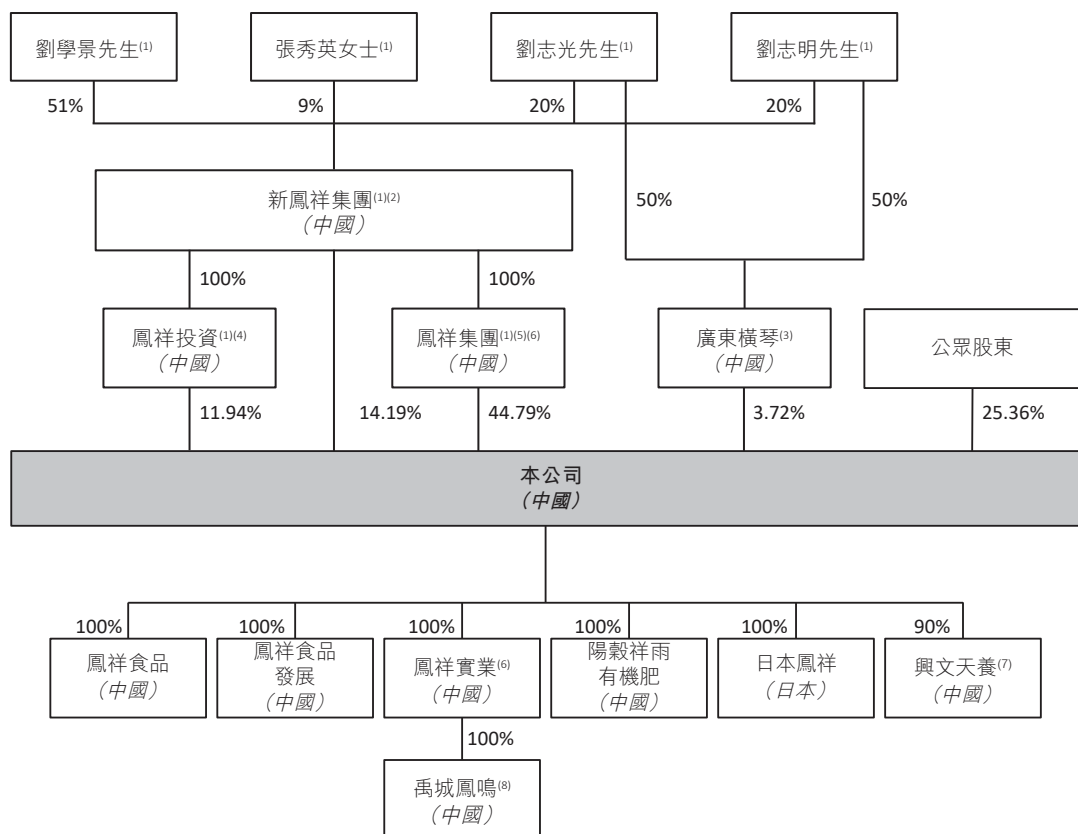
附註：

- 劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生為本公司最終股東。劉學景先生及張女士為夫妻，並為劉志光先生及劉志明先生的父母。劉志光先生及劉志明先生為兄弟，並為劉學景先生及張秀英女士的兒

## 歷史及發展

- 子。於全球發售前，劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生透過新鳳祥集團、鳳祥集團、鳳祥投資、廣東橫琴、新鳳祥光明及西藏新鳳祥直接或間接合共持有本公司100%的已發行股本總額，所有上述個人及實體均被視為本公司的一組控股股東。
2. 新鳳祥集團為一家於2009年10月29日在中國成立的有限責任公司，於最後可行日期，由劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生分別擁有51%、9%、20%及20%的權益，並為控股股東之一。
  3. 廣東橫琴為一家於2015年4月13日在中國成立的有限合夥企業，由西藏新鳳祥及新鳳祥光明分別持有99%及1%的權益。西藏新鳳祥由劉志光先生、劉志明先生及新鳳祥光明分別持有49.5%、49.5%及1%的權益。新鳳祥光明為一家於2015年3月26日在中國成立的有限責任公司，由劉志光先生及劉志明先生分別持有50%及50%的權益，為廣東橫琴及西藏新鳳祥的普通合夥人。
  4. 鳳祥投資為一家於2000年9月15日在中國成立的有限責任公司，為新鳳祥集團的全資附屬公司，並為控股股東之一。
  5. 鳳祥集團為一家於1994年6月30日在中國成立的有限責任公司，為新鳳祥集團的全資附屬公司，並為控股股東之一。
  6. 於2016年6月20日，本公司與鳳祥集團訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意向鳳祥集團轉讓其於山東鳳祥超市有限公司(「鳳祥超市」，本公司的一家非重大全資附屬公司)的全部股本權益。該出售於2016年12月29日完成，鳳祥超市不再為本公司的附屬公司。
  7. 於2019年3月12日，陽穀金鳳併入鳳祥實業，鳳祥實業為合併後的存續實體。合併導致陽穀金鳳於2019年6月18日被註銷。
  8. 興文天養為一家於2016年5月26日在中國成立的有限責任公司，由本公司及興文石海分別擁有90%及10%的權益。興文石海由興文縣發展投資有限責任公司全資擁有，而興文縣發展投資有限責任公司由獨立第三方四川省興文縣財政局全資擁有。
  9. 於2017年8月18日，禹城鳳鳴由鳳祥實業及山東禹城分別持有60%及40%的權益。於2018年6月22日，山東禹城與鳳祥實業訂立股權轉讓協議，據此，山東禹城同意向鳳祥實業轉讓其於禹城鳳鳴40%的股本權益。該轉讓於2018年7月13日完成。於上述轉讓後，禹城鳳鳴成為本公司的間接全資附屬公司。

下圖列示我們於緊隨全球發售完成後的集團架構(假設超額配售權未獲行使)：



---

## 歷史及發展

---

附註：

1. 劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生為本公司最終股東。劉學景先生及張女士為夫妻，並為劉志光先生及劉志明先生的父母。劉志光先生及劉志明先生為兄弟，並為劉學景先生及張秀英女士的兒子。緊隨全球發售完成後(假設超額配售權未獲行使)，劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生透過新鳳祥集團、鳳祥集團、鳳祥投資、廣東橫琴、新鳳祥光明及西藏新鳳祥直接或間接合共持有本公司約74.64%的已發行股本總額，所有上述個人及實體均被視為本公司的一組控股股東。
2. 新鳳祥集團為一家於2009年10月29日在中國成立的有限責任公司，於最後可行日期，由劉學景先生、張秀英女士、劉志光先生及劉志明先生分別擁有51%、9%、20%及20%的權益，並為控股股東之一。
3. 廣東橫琴為一家於2015年4月13日在中國成立的有限合夥企業，由西藏新鳳祥及新鳳祥光明分別持有99%及1%的權益。西藏新鳳祥由劉志光先生、劉志明先生及新鳳祥光明分別持有49.5%、49.5%及1%的權益。新鳳祥光明為一家於2015年3月26日在中國成立的有限責任公司，由劉志光先生及劉志明先生分別持有50%及50%的權益，為廣東橫琴及西藏新鳳祥的普通合夥人。
4. 鳳祥投資為一家於2000年9月15日在中國成立的有限責任公司，為新鳳祥集團的全資附屬公司，並為控股股東之一。
5. 鳳祥集團為一家於1994年6月30日在中國成立的有限責任公司，為新鳳祥集團的全資附屬公司，並為控股股東之一。
6. 於2019年3月12日，陽穀金鳳併入鳳祥實業，鳳祥實業為合併後的存續實體。合併導致陽穀金鳳於2019年6月18日被註銷。
7. 興文天養為一家於2016年5月26日在中國成立的有限責任公司，由本公司及興文石海分別擁有90%及10%的權益。興文石海由興文縣發展投資有限責任公司全資擁有，而興文縣發展投資有限責任公司由獨立第三方四川省興文縣財政局全資擁有。
8. 於2017年8月18日，禹城鳳鳴由鳳祥實業及山東禹城分別持有60%及40%的權益。於2018年6月22日，山東禹城與鳳祥實業訂立股權轉讓協議，據此，山東禹城同意以對價約人民幣12.7百萬元向鳳祥實業轉讓其於禹城鳳鳴40%的股本權益。該對價乃經參考禹城鳳鳴於2018年5月31日當時的淨資產值釐定。該轉讓於2018年7月13日完成。於上述轉讓後，禹城鳳鳴成為本公司的間接全資附屬公司。