

## 歷史及發展

祝先生及吳女士於一九九三年成立南京雨潤肉食品，註冊資本為人民幣3,000,000元。南京雨潤肉食品的主要業務為生產低溫肉製品及高溫肉製品，以華東一帶為目標市場。

南京雨潤肉食品利用進口設備及運用先進深加工技術，著重開拓高質量產品，引領業務增長。不出三年，雨潤品牌已在華東一帶建立卓著聲譽。

經過慎重規劃深加工肉類業務的發展後，南京雨潤肉食品開始擴充業務。自從向南京罐頭廠租用設備、設施及其他配套設施一段時間後，南京雨潤肉食品於一九九六年五月收購南京罐頭廠的資產及業務。南京罐頭廠為國有企業，擁有悠久歷史，饒富經驗的技術人員及管理人員眾多。成功改革南京罐頭廠，為本公司奠定快速擴充發展業務的模式。

於一九九八年十月，祝先生在北京成立北京雨潤食品。於二零零一年，南京雨潤肉食品購甘肅白銀肉類聯合加工廠及遼寧開原肉食品公司，並成立內江雨潤食品。於二零零二年，南京雨潤肉食品在廣州成立深加工肉製品企業。於二零零三年，南京雨潤肉食品在新疆成立深加工肉製品企業，並於二零零四年成功收購哈爾濱肉類聯合加工廠的資產及業務。哈爾濱肉類聯合加工廠為哈爾濱一家享譽盛名的腸類製造商。自此，本集團於中國大多數主要地區設立深加工肉製品生產基地。

本集團從事深加工肉製品業務逾三年，對本身的長期企業發展戰略擁有深刻的了解後，遂決定直向擴充業務，向上流進軍屠宰業務。於一九九七年，南京雨潤肉食品通過收購江蘇東海肉聯廠的資產開展生豬屠宰業務。開展屠宰業務不單保證為本集團深加工肉類業務供應優質冷鮮肉及冷凍肉，亦有助擴充本集團業務線，從而進一步強化本集團的市場領導地位。

憑藉從事深加工肉類業務及成功收購南京罐頭廠的經驗，本集團透過收購資產為冷鮮肉及冷凍肉業務實施對外擴充策略。於一九九九年，南京雨潤肉食品收購安徽阜陽肉聯廠的資產及業務。於二零零零年，南京雨潤肉食品收購四川內江肉聯廠的資產及業務。於二零零一年，南京雨潤肉食品收購安徽宿州肉聯廠及邯鄲肉聯廠的資產。於二零零三年，本集團成立開原福潤，並訂立協議收購哈爾濱肉類聯合加工廠的資產、業務及負債，是次收購已於二零零四年年初完成。於二零零四年，本集團在開封及廣元成立多家屠宰企業。此舉形成本集團整體屠宰業務計劃，生產基地分佈中國主要養豬地區。

# 本集團歷史和架構

於二零零一年前，南京雨潤肉食品來自食品深加工業務的收入高於屠宰業務。自二零零二年起，屠宰業務的收入已超逾深加工肉類業務的收入。

於二零零二年十二月三十一日，南京雨潤肉食品易名為江蘇雨潤食品集團。

本集團出色的經營表現及優質產品已獲各界高度認可：

- (1) 於一九九九年二月，本集團獲發首項ISO9001質量認證；
- (2) 深加工肉類業務中大部分前身法人實體均已通過危害分析及關鍵控制點認證；
- (3) 於二零零二年，本集團「旺潤」火腿腸獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒發「中國名牌產品」；
- (4) 於二零零四年，本集團「雨潤」低溫肉製品獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒發「中國名牌產品」；
- (5) 於二零零四年，本集團「福潤」豬肉及豬副產品獲中國質量局命名為「無公害農產品」；及
- (6) 於二零零四年，本集團獲中國企業聯合會及中國企業家協會評為中國二十大民營企業之一。

## 公司重組

本集團旗下各公司於全球發售前已進行重組，以整頓本集團之業務及架構。進行重組後，本公司成為本集團的控股公司。

### 1. 組成本集團離岸公司及境內公司的架構

#### A. 離岸架構

於二零零四年四月二十六日，Key World 於英屬處女群島註冊成立。於二零零四年八月，Key World 收購 Top Season 及 Greatfield Industrial 所有已發行股本，其中 Top Season 及 Greatfield Industrial 分別持有 Success Grand 及 Best Fiscal 所有已發行股本。

#### B. 境內架構

由二零零四年八月至二零零四年十二月，Success Grand 於中國分別成立阜陽雨潤、內江雨潤、北京雨潤、開原大眾、甘肅雨潤及廣州雨潤為外商獨資企業，藉以準備收購深加工肉類業務。Success Grand 及哈爾濱大眾亦於二零零四年十二月成立哈爾濱製品。

由二零零四年八月至二零零四年十一月，Best Fiscal 於中國分別成立連雲港福潤、阜陽福潤、宿州萬潤、內江福潤、開原萬潤、開封萬潤及邯鄲萬潤為外商獨資企業，藉以準備收購屠宰業務。Best Fiscal 及哈爾濱大眾亦於二零零四年十二月成立哈爾濱生鮮。

於二零零四年十二月二十二日，Success Grand (作為買方) 就出售於南京雨潤90%及10%股權分別與江蘇雨潤食品集團及吳女士簽訂協議，代價分別為人民幣9,000,000元及人民幣1,000,000元。

本集團已取得根據中國有關適用法律及法規成立上述境內公司架構所需的一切批文及註冊申請。

有關本節所指的公司其他詳情，請參閱本售股章程附錄六「有關本公司的其他資料 — 本集團附屬公司的股本變動」一段。

## 2. 收購業務及股權

### A. 深加工肉製品業務

本集團訂立以下收購協議，以收購深加工肉製品業務：

#### (a) 二零零四年十二月十日

- (1) 阜陽旺潤 (作為賣方) 與阜陽雨潤 (作為買方) 就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣15,000,000元；
- (2) 內江雨潤食品 (作為賣方) 與內江雨潤 (作為買方) 就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣5,000,000元；
- (3) 開原雨潤 (作為賣方) 與開原大眾 (作為買方) 就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣1元；
- (4) 白銀雨潤 (作為賣方) 與甘肅雨潤 (作為買方) 就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣1元；及
- (5) 北京雨潤食品 (作為賣方) 與北京雨潤 (作為買方) 就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣29,000,000元；

#### (b) 二零零四年十二月十六日

哈爾濱大眾 (作為賣方) 與哈爾濱製品 (作為買方) 就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣48,200,000元。

(c) 二零零四年十二月三十一日

- (1) 雨潤股份(作為賣方)與南京雨潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣145,000,000元；及
- (2) 廣州錦潤(作為賣方)與廣州雨潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣3,580,000元。

為保留充足的資金作進一步投資發展及本集團業務擴充之用，本集團認為不應收購(a)段至(c)段所列前身法人實體(如有)擁有的土地及樓宇。為了僅計入該等前身法人實體的部分資產，該等收購事項乃透過出售業務及資產，而並非出售股權方式進行。

於二零零五年二月二十五日，南京雨潤(作為買方)就出售新疆雨潤的90%股權與江蘇雨潤食品集團(作為賣方)訂立一份協議，代價為人民幣4,500,000元。同日，北京雨潤(作為買方)亦就出售新疆雨潤的10%股權與江蘇地華(作為賣方)訂立一份協議，代價為人民幣500,000元。

上述各收購事項的代價乃有關方參照一獨立估值師對該收購事項之標的進行的估值而釐定。

## B. 冷鮮肉及冷凍肉業務

本集團訂立以下收購協議，以收購冷鮮肉及冷凍肉業務：

(a) 二零零四年十二月十日

- (1) 江蘇福潤(作為賣方)與連雲港福潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣35,850,000元；
- (2) 安徽福潤(作為賣方)與阜陽福潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣16,180,000元；
- (3) 宿州福潤(作為賣方)與宿州萬潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣32,990,000元；
- (4) 四川福潤(作為賣方)與內江福潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣31,000,000元；

- (5) 開原福潤(作為賣方)與開原萬潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣1元；
- (6) 邯鄲福潤(作為賣方)與邯鄲萬潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣1元；及
- (7) 開封福潤(作為賣方)與開封萬潤(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣1元。

(b) 二零零四年十二月十六日

由哈爾濱大眾(作為賣方)與哈爾濱生鮮(作為買方)就出售業務及資產而訂立，代價為人民幣4,900,000元。

為保留充足的資金作進一步投資發展及本集團業務擴充之用，本集團認為不應收購(a)段及(b)段所列前身法人實體(如有)擁有的土地及樓宇。為了僅計入該等前身法人實體的部分資產，該等收購事項乃透過出售業務及資產，而並非出售股權方式進行。

上述各收購事項的代價乃有關方參照一獨立估值師對該收購事項之標的進行的估值而釐定。

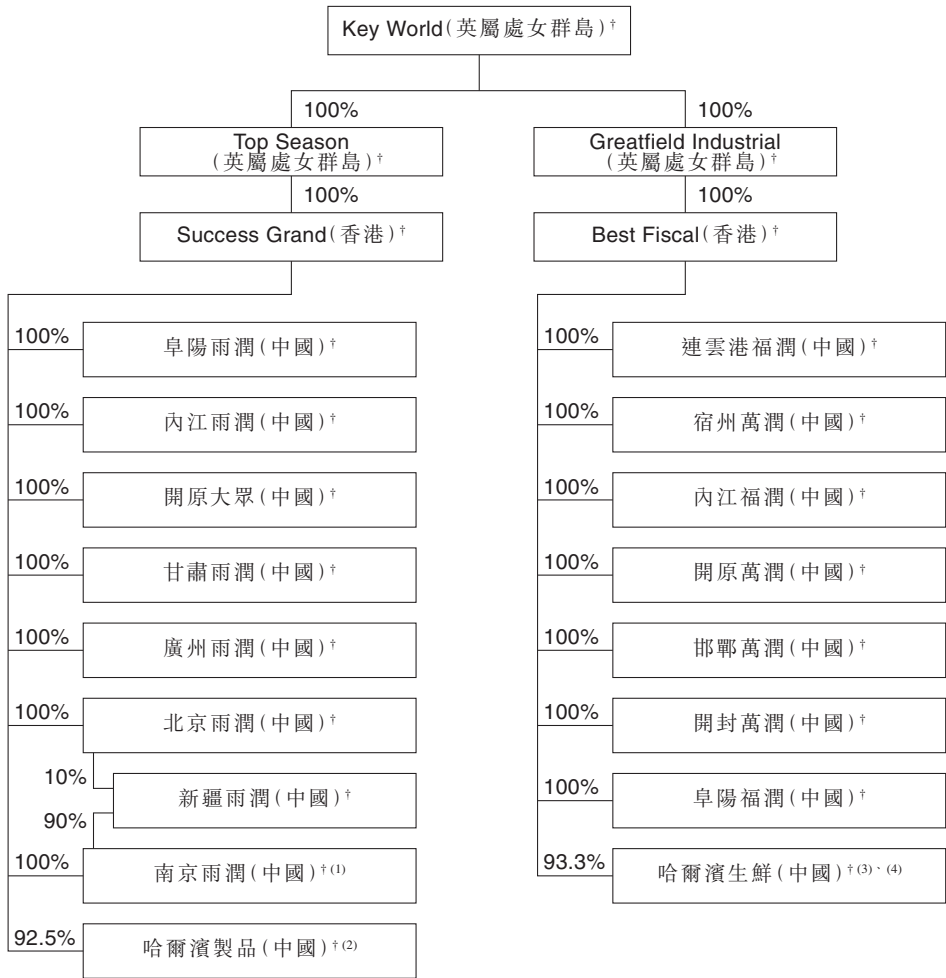
將業務與資產轉讓予本集團的前身法人實體，已各自向有關受讓公司作出承諾，將會承擔於有關資產轉讓完成日期前其業務可能產生的任何負債。此外，祝先生及江蘇雨潤食品集團亦已向各受讓公司作出承諾，若有關轉讓人前身法人實體未能償還負債，彼等將共同承擔該等負債的全部或一部分。

本集團已取得根據中國有關適用法律及法規訂立上述收購協議所需的一切批文及註冊申請。

當上文所述的深加工肉製品業務及冷鮮肉和冷凍肉業務收購完成後，有關前身法人實體將不再從事深加工肉製品或冷鮮肉及冷凍肉業務。該等有關前身法人實體均從事非深加工肉製品或冷鮮肉及冷凍肉相關業務，譬如向本集團各成員公司買賣及租賃彼等各自擁有的土地及樓宇，有關該等租賃的詳情，載列於本售股章程「關連交易」一節。

# 本集團歷史和架構

下圖載列本集團緊隨註冊成立及收購組成本集團的境內公司，以及收購深加工肉製品業務及冷鮮肉和冷凍肉業務後的股權架構：



† 註冊成立地點

附註：

- (1) 南京雨潤已在東海成立分公司。
- (2) 哈爾濱大眾持有哈爾濱製品餘下的7.5%權益。哈爾濱大眾的前身公司於一九一三年成立，從事香腸生產業務。由於哈爾濱大眾向本集團表明有意在若干時間內保留哈爾濱製品經營業務的權益，故於進行重組時，上述餘下7.5%權益並無轉讓至 Success Grand。根據哈爾濱大眾與新疆雨潤於二零零五年三月三十一日簽訂的協議，哈爾濱大眾已向新疆雨潤授出選擇權，以收購其於哈爾濱製品的7.5%權益。

- (3) 哈爾濱大眾持有哈爾濱生鮮餘下6.7%。哈爾濱大眾於一九一三年成立，從事香腸生產業務。由於哈爾濱大眾向本集團表明有意在若干時間內保留哈爾濱生鮮經營業務的權益，故於進行重組時，上述餘下6.7%權益並無轉讓至 Best Fiscal。根據哈爾濱大眾與新疆雨潤於二零零五年三月三十一日簽訂的協議，哈爾濱大眾已向新疆雨潤授出選擇權，以收購其於哈爾濱生鮮的6.7%權益。
- (4) 哈爾濱生鮮已分別在都江堰及廣元成立分公司。

### 3. 首輪融資

CDH 與 PVP 透過認購可換股工具，向 Key World 合共投資30,000,000美元（約相當於人民幣243,000,000元）。

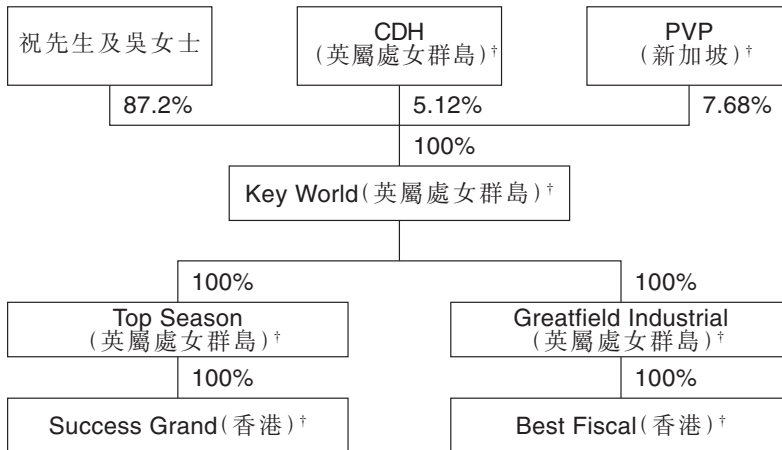
根據認購協議，CDH 以代價12,000,000美元（約相當於人民幣97,200,000元）認購 CDH 可換股工具，而 PVP 則以代價18,000,000美元（約相當於145,800,000元）認購 PVP 可換股工具。可換股工具自二零零四年十二月二十日（即可換股工具發行日期）起至二零零九年十二月二十日（即可換股工具到期日）止可隨時及不時兌換為 Key World 普通股。可換股工具可在多種情況下贖回，並包括倘 Key World 進一步發行股份以及進行其他攤薄行動時的一般反攤薄規定。可換股工具持有人一概無權投票。

待首輪投資完成後，CDH 及 PVP 分別各自委任代表成為 Key World、Top Season、Greatfield Industrial、Success Grand 及 Best Fiscal 董事會的非執行董事，以及本公司註冊成立後本公司董事會的非執行董事。上市後，該等公司將無權進一步委任董事。

首輪投資所得款項（若干有關匯入中國的所得款項之行政費用除外）已用作支付重組所需的部分資金。

CDH 及 PVP 各自須為認購可換股工具（其後轉換為新可換股工具）而支付的成本，約為每股1.74港元。根據發售價中位數3.275港元計算，首輪融資中向投資者所佔上市後估值（按全面攤薄的基準）百分比分額所作出的投資折讓約為47%。CDH 及 PVP 已各自作出若干禁售承諾，限制彼等在本公司股份於聯交所上市後出售或處置股份。有關該等禁售承諾的其他詳情，請參閱本售股章程「承銷」一節。就上市規則規定的公眾持股量而言，CDH 或 PVP 均不得視為公眾人士。

下圖載列本集團境外公司緊隨首輪融資完成後，假設可換股工具已獲悉數兌換為 Key World 普通股的股權架構：



† 註冊成立地點

附註：披露 CDH 及 PVP 各自於 Key World 的持股百分比時，並無計及倘本集團截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的經審核淨收入低於協定金額時，就可能分別發行予 CDH 及 PVP 的 Key World 普通股 (或本公司股份) 數目而進行的調整 (「股份調整」)。股份調整將於上市日期失效。

## 4. 第二輪融資

二零零五年三月十日，CDH、EAL、GBL 及 UL 與祝先生訂立買賣協議，據此：

- CDH 同意收購 3,441 股 Key World 普通股，或由祝先生持有該等數目額外 Key World 普通股，相當於 Key World 當時全部權益的 3.0%，代價為 10,000,000 美元 (約相當於人民幣 81,000,000 元)；
- EAL 同意收購 1,032 股 Key World 普通股，或由祝先生持有該等數目額外 Key World 普通股，相當於 Key World 當時全部權益的 0.9%，代價為 3,000,000 美元 (約相當於人民幣 24,300,000 元)；
- GBL 同意收購 1,720 股 Key World 普通股，或由祝先生持有該等數目額外 Key World 普通股，相當於 Key World 當時全部權益的 1.5%，代價為 5,000,000 美元 (約相當於人民幣 40,500,000 元)；及
- UL 同意收購 1,720 股 Key World 普通股，或由祝先生持有該等數目額外 Key World 普通股，相當於 Key World 當時全部權益的 1.5%，代價為 5,000,000 美元 (約相當於人民幣 40,500,000 元)。



第二輪融資各方其後協議，祝先生向 CDH、EAL、GBL 及 UL 分別轉讓的 Key World 普通股，或為維持上文(a)至(d)項所述彼等各自於 Key World 全部權益中的持股量而向上述公司分別轉讓的該等數目額外 Key World 普通股，須重新劃分為 Key World 優先股。因此，於第二輪融資完成後，CDH、EAL、GBL 及 UL 分別持有3,441股 Key World 優先股、1,032股 Key World 優先股、1,720股 Key World 優先股及1,720股 Key World 優先股。Key World 優先股持有人可與 Key World 普通股持有人收取相同股息。各 Key World 優先股須兌換為一股 Key World 普通股。Key World 優先股持有人及 Key World 普通股持有人在投票時須視作單一類別，而 Key World 優先股持有人及 Key World 普通股持有人亦擁有相等投票的票數。

第二輪融資及第三輪融資同時進行，均於二零零五年六月二十七日完成。第二輪融資所得款項合共23,000,000美元（約相當於人民幣186,300,000元），其中17,500,000美元（約相當於人民幣141,700,000元）主要用作支付或增加組成本集團境內公司的註冊資本。

CDH、EAL、GBL 及 UL 各自須為收購 Key World 普通股（其後轉換為 Key World 優先股，然後再轉為優先股）而支付的成本，約為每股2.47港元。根據發售價中位數3.275港元計算，第二輪融資中向投資者所佔上市後估值（按全面攤薄的基準）百分比分額所作出的投資折讓約為25%。給予上述折讓，是由於該等投資者購買的 Key World 普通股（其後重新劃分為 Key World 優先股）缺乏市場承接力。CDH、EAL、GBL 及 UL 已各自作出若干禁售承諾，限制彼等在本公司股份於聯交所上市後出售或處置股份。有關該等禁售承諾的其他詳情，請參閱本售股章程「承銷」一節。就上市規則規定的公眾持股量而言，CDH、EAL、GBL 或 UL 均不得被視為公眾人士。

## 5. 第三輪融資

於二零零五年三月三十日，GSI 與祝先生訂立買賣協議，據此，GSI 同意收購10,321股 Key World 優先股，或由祝先生持有該等數目額外 Key World 優先股，相當於 Key World 全部權益的9%，代價為30,000,000美元（約相當於人民幣243,000,000元）。根據買賣協議，GSI 獲授權轉讓買賣協議下的權利及職責予其聯屬公司。於二零零五年六月二十七日，GSI 及 GS Funds 其後與祝先生協議，該筆投資將以 GSI 一家聯屬公司 GS Funds 為受益人移交。

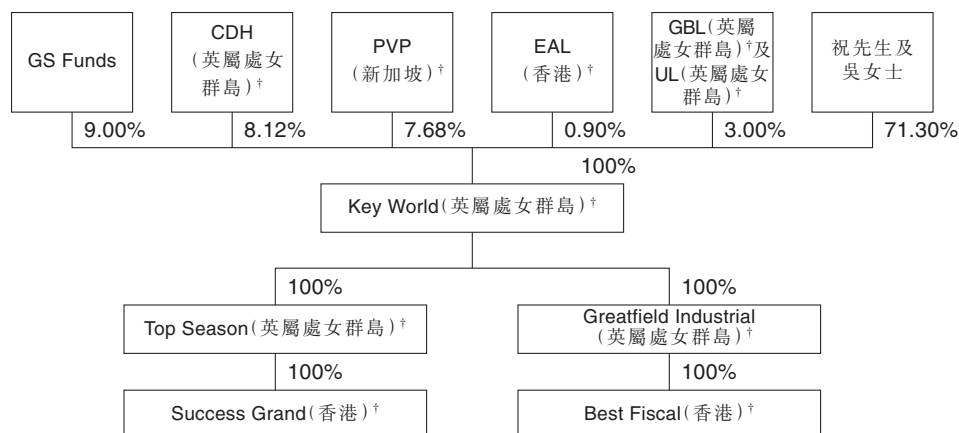
第三輪投資完成後，GS Funds 之一 GS Capital Partners V Institutional, L.P.已委任一名代表成為本公司董事會的非執行董事。

# 本集團歷史和架構

待第三輪融資於二零零五年六月二十七日完成後，祝先生將10,321股 Key World 普通股重新劃分為 Key World 優先股，並轉撥至 GS Funds。第三輪融資所得款項約為27,000,000美元(約相當於人民幣218,700,000元)，已由祝先生用作償還應付予本集團若干款項。請參閱本售股章程「財務資料」一節「債務 — 清償應付／收關聯公司款項」一段。

GS Funds 已就收購 Key World 優先股(其後轉換為優先股)而支付的成本，約為每股2.47港元。根據發售價中位數3.275港元計算，第三輪融資中向投資者所佔上市後估值(按全面攤薄的基準)百分比分額所作出的投資折讓約為25%。GS Funds 已作出若干禁售承諾，限制其在本公司股份於聯交所上市後出售或處置股份。有關該等禁售承諾的其他詳情，請參閱本售股章程「承銷」一節。就上市規則規定的公眾持股量而言，GS Funds 並無被視為公眾人士。

下圖載列本集團離岸公司緊隨首輪融資、第二輪融資及第三輪融資完成後，假設可換股工具已獲悉數兌換的股權架構：



† 註冊成立地點

附註：披露 CDH、PVP、GBL、EAL、UL 及 GS Funds 各自於 Key World 的持股百分比時，並無計及股份調整及第二輪及第三輪股份調整(定義見下文)的影響。就有關 CDH 及 PVP(作為新可換股工具持有人)而言，股份調整將於上市日期失效。

第二輪及第三輪融資的投資者根據本集團於二零零五年財政年度達致預設盈利上限，有權享有股份調整(「第二輪及第三輪股份調整」)。倘本集團於二零零五年財政年度的經審核淨收入少於人民幣325,000,000元，Willie Holdings 將按一公式釐定的股份數目

轉撥至該等投資者。上述人民幣325,000,000元之數額，乃由第二輪及第三輪融資有關各方，根據於有關時間所得本集團的一切相關資料，經公平磋商後釐定。第二輪及第三輪股份調整，是按以一個數字乘以投資者當時於本公司的持股百分比為公式計算，據此按照二零零五年財政年度實際經審核淨收入介乎人民幣263,000,000元至人民幣325,000,000元，直接按比例調整持股百分比，惟無論如何 Willie Holdings 在第二輪及第三輪股份調整所涉及轉撥的股份總數，不得多於約39,372,450股，約佔本公司已發行股本2.81%（假設超額配股權尚未獲行使，且新可換股工具未獲悉數兌換）。該轉撥須遵守上市規則所有適用規定。

根據第二輪融資各方於二零零五年三月十日訂立的一份買賣協議，祝先生於同日訂立一項以第二輪融資的投資者為受益人的股份抵押。此外，祝先生亦已分別於二零零五年三月三十日及二零零五年六月二十七日以第三輪融資的投資者為受益人訂立兩項股份抵押。作為重組的一部分，本公司於二零零五年九月十日收購 Key World 的全部權益，而上述以 Key World 普通股作押的股份抵押經已由 Willie Holdings 就本公司股份約3.275%授出的股份抵押替代，以作為其在第二輪及第三輪股份調整下有關責任的抵押。

第二輪及第三輪融資投資者亦已各自獲授一項認沽期權，一旦本集團於二零零五年財政年度的經審核淨收入少於32,000,000美元（約相當於人民幣259,200,000元），可要求祝先生、吳女士及／或 Willie Holdings 按相當於內部回報率每年20%的美元價格購買其股份。行使上述認沽期權須受該等投資者作出的禁售承諾規限，有關進一步詳情，載於本售股章程「承銷」一節。

## 6. 註冊成立本公司

為籌備全球發售，本公司於二零零五年三月二十一日在百慕達註冊成立。於二零零五年三月二十九日，本公司以未繳股款形式發行及配發1,000,000股股份予 Willie Holdings。根據二零零五年九月十日本公司唯一股東通過之書面決議案，本公司透過增設2,832,158,900股額外股份及166,841,100股優先股，將本公司之法定股本由100,000港元增至300,000,000港元。

於二零零五年九月十日，

- (i) 祝先生及吳女士分別向本公司轉撥74,666股 Key World 普通股及7,100股 Key World 普通股，代價為本公司：
  - 向 Willie Holdings 配發及發行747,158,900股入賬列作繳足股份；及
  - 於二零零五年三月二十九日，將發行予 Willie Holdings 1,000,000股未繳股款股份入賬列為繳足；

- (ii) CDH、EAL、GBL、UL 及 GS Funds 分別轉撥3,441股、1,032股、1,720股、1,720股及10,321股 Key World 優先股予本公司，代價為本公司分別向 CDH、EAL、GBL、UL 及 GS Funds 配發及發行31,485,150股、9,442,800股、15,738,000股、15,738,000股及94,437,150股入賬列作繳足的優先股；
- (iii) CDH 轉撥未償還金額為12,000,000美元（約相當於人民幣97,200,000元）的 CDH 可換股工具予本公司，代價為本公司向 CDH 發行金額為12,000,000美元（約相當於人民幣97,200,000元）的新可換股工具；及
- (iv) PVP 轉撥未償還金額為18,000,000美元（約相當於人民幣145,800,000元）的 PVP 可換股工具予本公司，代價為本公司向 PVP 發行金額為18,000,000美元（約相當於人民幣145,800,000元）的新可換股工具。

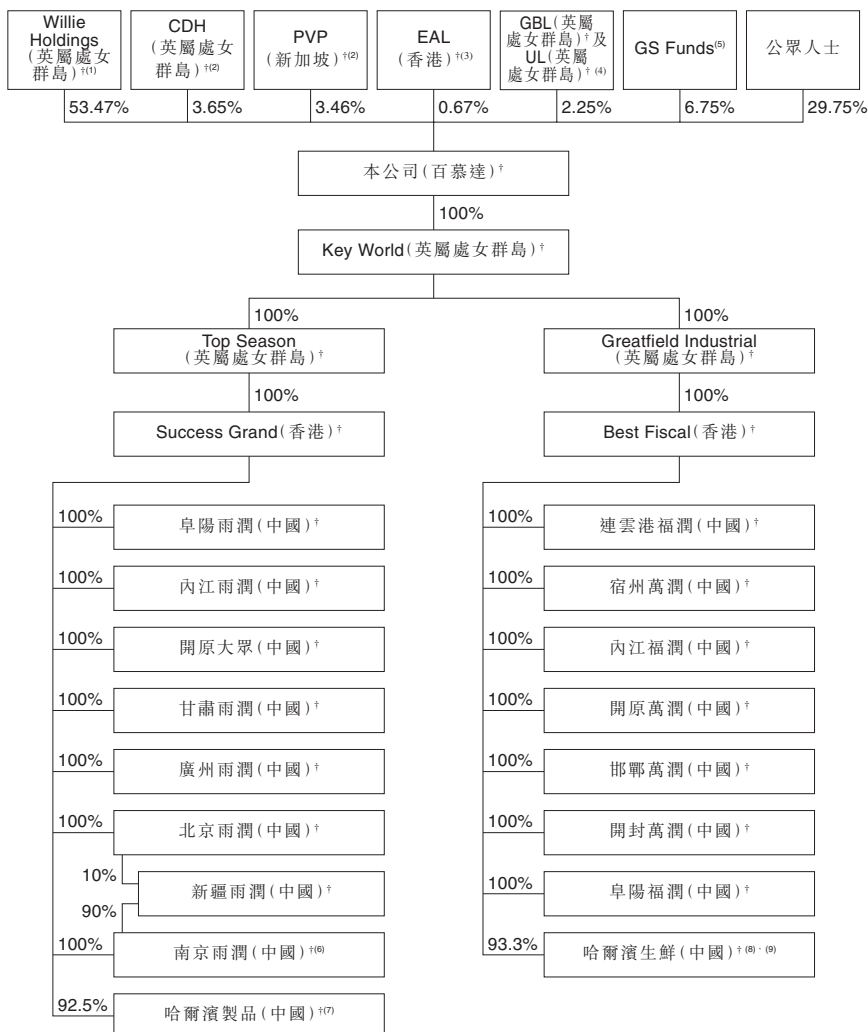
根據新可換股工具，CDH 及 PVP 各自在若干情況下有權要求本公司贖回向其發行的新可換股工具。倘本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審核淨收入少於32,000,000美元（約相當於人民幣259,200,000元），贖回時將附有相等於未償還本金總額每年內部回報率20%的溢價。就有關可能導致提早贖回新可換股工具的任何事宜，如本集團業務、經營業務或財務狀況發生重大不利變動，CDH 及 PVP 可選擇以相等於當時新可換股工具未償還本金額的價格連同利息贖回新可換股工具。

待本公司股份於聯交所上市後，新可換股工具將悉數兌換，而GS Funds、CDH、EAL、GBL 及 UL 各自持有尚未兌換為本公司股份的本公司優先股，將自動按一換一基準兌換為本公司股份。

有關新可換股工具主要條款與條件的進一步資料，請參閱本售股章程附錄六「新可換股工具的主要條款及條件」一段。

# 本集團歷史和架構

下圖載列緊隨全球發售及新可換股工具獲悉數兌換後，假設超額配股權並無獲行使，本集團的股權架構：



† 註冊成立地點

附註：

- 祝先生及吳女士分別擁有 Willie Holdings 的93.41%及6.59%。
- CDH China Fund, L.P. (「CDH Fund」) 乃一家根據開曼群島法律組成存有的受豁免有限責任合夥商號，主要從事中國私人公司投資，全資擁有 CDH。CDH China Fund, L.P. 的普通合夥人為 CDH China Holdings Company Limited，後者乃一家根據開曼群島法律組成存有的有限責任公司。CDH Fund 由 CDH China I Management Company Limited 管理，後者乃一家根據英屬處女群島法律組成存有的有限責任公司。PVP 為 Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd. 的全資附屬公司。

3. EAL 由林文生先生及其兄弟林富強先生擁有，二人均為獨立於及與本公司董事、主要股東、控股股東及高級管理層概無關連的人士。
4. GBL 及 UL 均由葉承志先生及其家族成員所擁有，彼等均為獨立於及與本公司董事、主要股東、控股股東及高級管理層概無關連的人士。
5. GS Funds 為 The Goldman Sachs Group, Inc. 直接或間接全資附屬公司全權管理的投資基金。
6. 南京雨潤已在東海成立分公司。
7. 哈爾濱大眾持有哈爾濱製品餘下7.5%權益。根據哈爾濱大眾與新疆雨潤於二零零五年三月三十一日簽訂的協議，哈爾濱大眾已向新疆雨潤授出選擇權，以收購其於哈爾濱製品的7.5%權益。
8. 哈爾濱大眾持有哈爾濱生鮮餘下6.7%權益。根據哈爾濱大眾與新疆雨潤於二零零五年三月三十一日簽訂的協議，哈爾濱大眾已向新疆雨潤授出選擇權，以收購其於哈爾濱生鮮的6.7%權益。
9. 哈爾濱生鮮已分別在都江堰及廣元成立分公司。

### 若干合約安排

於二零零五年三月二十七日及二零零五年五月二十日，南京雨潤與南京金福潤訂立兩份協議，據此，南京雨潤負責管理南京金福潤的經營業務。於二零零五年三月二十七日及二零零五年六月十日，綏化大眾、安徽福潤、哈爾濱大眾與哈爾濱生鮮訂立兩份協議，據此，哈爾濱生鮮負責管理綏化大眾的經營業務。於二零零五年六月十日及二零零五年六月三十日，阜陽福潤與上海雨潤就有關上海雨潤銷售冷鮮肉及冷凍肉，分別訂立一份分銷協議及一份補充協議。有關上述各項協議的詳情，載於本售股章程「關連交易」一節。

南京金福潤、綏化大眾及上海雨潤並不包括於重組之內。本集團並無持有該等公司的股份。然而，根據上述合約安排，本集團其他公司將有權控制該等公司的董事會組成。

根據南京金福潤與南京雨潤訂立的經營業務承諾協議，南京金福潤之董事、監事及總經理、副總經理及財務總監，於經營業務承諾安排的有效年期內均由南京雨潤委任。南京雨潤將會負責管理南京金福潤的業務及營運。南京雨潤將會承擔於承諾安排有效年期內因經營業務可能產生的一切損失，並將向南京金福潤支付一筆費用，該筆費用為人民幣750,000元或相等於扣除法定公積金，法定公益金後除稅後利潤15%的款項（以較低者為準）。經營業務的除稅後利潤餘額，於扣除法定公積金，法定公益金及應付南京金福潤的費用後，將屬南京雨潤所有。因此，南京雨潤將會享有來自經營業務的利益（除了支付南京金福潤的費用外），並須承擔有關風險。

根據綏化大眾、安徽福潤、哈爾濱大眾與哈爾濱生鮮訂立的經營業務承諾協議，綏化大眾之董事、監事及總經理、副總經理及財務總監，於經營業務承諾安排的有效年期內均由哈爾濱生鮮委任。哈爾濱生鮮將會負責管理綏化大眾的業務及營運。哈爾濱生鮮將會承擔於承諾安排有效年期內因經營業務可能產生的一切損失，並將向綏化大眾支付一筆費用，該筆費用為每年人民幣500,000元。經營業務的除稅後利潤餘額，於扣除法定公積金及法定公益金、本售股章程「關連交易 — 最低豁免持續關連交易 — 8.本集團承接綏化大眾業務經營(類別8)」一節所述應付綏化市北林區人民政府的費用及應付綏化大眾的費用後，將屬哈爾濱生鮮所有。因此，哈爾濱生鮮將會享有來自經營業務的利益(除了支付綏化大眾的費用外)，並須承擔有關風險。

根據上海雨潤與阜陽福潤訂立的分銷協議，上海雨潤之董事、監事及總經理、副總經理及財務總監，於分銷協議的有效年期內均由阜陽福潤委任。阜陽福潤將會負責管理上海雨潤的業務及營運。阜陽福潤將會承擔於分銷協議有效年期內因經營業務可能產生的一切損益。因此，阜陽福潤將會享有來自經營業務的利益，並須承擔有關風險。

根據香港公司條例第2(4)(a)(i)條，倘一家公司控制另一家公司董事會的組成，則該公司乃被視為另一家公司的附屬公司。根據上市規則，一家「附屬公司」包括香港公司條例第2條對一家公司所賦予的涵義。因此，作為另一集團公司將有權控制南京金福潤、綏化大眾及上海雨潤董事會的組成，該等公司根據上市規則乃各自構成本公司的「附屬公司」。

根據本售股章程「關連交易」一節所述的合約安排，於往績記錄期，南京金福潤、綏化大眾及上海雨潤於進行重組前乃入賬列為前身實體，而南京金福潤、上海雨潤及綏化大眾的經營業務，連同有關資產及負債於進行重組後由本集團經營。

二零零四年下半年，安徽雪潤的冷鮮肉及冷凍肉經營業務已轉讓予上海雨潤，其後亦由上海雨潤接管。由於上海雨潤及安徽雪潤均由祝先生及其配偶所控制，故安徽雪潤的冷鮮肉及冷凍肉業務亦已併入本集團的財務資料內。

有關計入此等公司的業績對本集團往績記錄期業績的影響分析，請參閱本售股章程「財務資料 — 合併經營業績」一節。