

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於其為概要，故並不包含所有對閣下而言可能屬重要之資料。在決定投資發售股份前，閣下務請閱讀整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資發售股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們是中國一家領先的食用菌產品綜合供應商。我們亦為中國一家加工食品(如罐頭食品以及其他加工食品)的生產商。根據我們的獨立市場顧問歐睿的資料，就產量而言，我們於2013年為中國杏鮑菇的第一大生產商及蘑菇的第七大供應商，所佔市場份額分別為2.5%及0.6%。我們的食用菌業務經營呈垂直一體化，覆蓋種植及銷售新鮮食用菌產品，以及生產及銷售各種加工食用菌產品。一體化的業務模式令我們從中國其他新鮮及加工食用菌供應商(彼等主要從事食用菌種植、加工及銷售價值鏈中的部分業務)中脫穎而出。此外，我們現時亦透過綠寶香港從事罐頭食品貿易業務。於往績紀錄期間，我們曾透過閩輝工貿於中國從事貿易業務。由於我們於2012年出售閩輝工貿，故我們已終止相關貿易業務。

截至最後實際可行日期，我們的產品主要以我們的核心品牌綠源寶菌及[®]銷售。我們自1995年起開始營運，當時福建綠寶食品於福建省漳州市首先開始生產罐頭食品。我們歷史悠久的業務經營及高知名度的品牌為我們成功的主要因素，並令我們獲得多個獎項及證書。

競爭優勢

我們認為，下列於本招股章程第127頁「業務－我們的競爭優勢」一節所述之競爭優勢令我們業務及盈利持續增長，並維持我們於新鮮食用菌產品市場的領先地位，且使我們於中國加工食品市場中有效地競爭：

- 垂直一體化、具成本效益的業務經營模式
- 廣泛的品牌知名度及高品質使我們的中國新鮮食用菌產品處於市場領先地位
- 於中國擁有全國性的龐大經銷及銷售網絡
- 強大的研發實力使我們具備開發新產品的能力
- 經驗豐富、往績斐然的管理團隊，引領我們發展

策略

我們擬透過實施下列於本招股章程第131頁「業務－我們的策略」一節所述之策略實現銷售及盈利持續增長，以進一步增強我們於新鮮食用菌產品行業的領先地位：

- 透過提升我們的種植能力、生產能力及提升經營效率，以進一步增強我們的市場領先地位
- 進一步拓展我們在中國的經銷及銷售網絡的廣度及深度
- 透過營銷及推廣活動增加我們的品牌認知度
- 進一步提高產品多樣性及開發新產品
- 發掘合適的策略性收購機遇

我們的產品

我們主要從事新鮮食用菌產品的種植及銷售，以及生產及銷售加工食品。截至最後實際可行日期，我們的產品主要分為兩種，即(i)新鮮食用菌產品，包括杏鮑菇、蘑菇及草菇；及(ii)加工食品，包括罐頭食品，例如食用菌罐頭、蔬菜罐頭及水果罐頭等，以及其他加工食品，例如鹽水菇、醬醃菜及乾菇等。我們主要以核心品牌 **綠源寶菌** 及 **綠野** 向市場供應產品。有關我們向市場供應的主要產品詳情，請參閱本招股章程第137頁「業務－我們的產品」一節。

客戶、經銷及銷售網絡

一如市場慣例，我們主要銷售新鮮食用菌產品予中國經銷商，經銷商其後將我們的新鮮食用菌產品轉售予次級經銷商及零售商。我們亦會直接向生產食用菌罐頭的中國加工菇類生產商銷售部份新鮮食用菌產品。我們向中國貿易公司銷售我們的罐頭食品，彼等公司繼而將我們的產品轉售予歐洲、北美、南美、亞洲及非洲的逾50個國家及地區的海外經銷商。我們大部分的罐頭食品以OEM模式生產，並貼有海外經銷商或零售商品牌及商標，而餘下的則以我們的自有品牌生產及銷售。我們向中國經銷商出售其他加工食品，其隨後將我們的產品轉銷至次級經銷商及加工菇類生產商。我們以自有品牌銷售其他加工食品。截至2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度，我們最大客戶的銷售額分別佔我們總收益的9.5%、7.8%及8.0%。同期，我們的五大客戶分別合共佔我們總收益的28.5%、23.0%及29.2%。我們於中國擁有全國性的龐大經銷及銷售網絡，主要包括由我們的經銷商、加工菇類生產商及貿易公司經營的經銷渠道。於2014年12月31日，我們的產品銷售遍佈中國超過19個省、自治區及直轄市。

我們的種植及生產

我們採用兩種方式種植新鮮食用菌產品，即工廠化種植及傳統種植。我們從策略上將我們的新鮮食用菌產品種植基地選址於中國不同地區，且鄰近當地主要農產品市場。於最後實際可行日期，我們已為我們的新鮮食用菌產品建立八處種植基地，包括(i)位於福建省漳州的三處杏鮑菇基地以及一處蘑菇及草菇基地；(ii)位於遼寧省丹東的一處杏鮑菇基地；(iii)位於江蘇省常州的一處杏鮑菇基地；及(iv)位於四川省成都的兩處蘑菇基地。種植基地總佔地面積約為1.1百萬平方米。

我們與相關村委會訂立多項租約，以租賃位於四川省成都的蘑菇種植基地及福建省漳州的蘑菇及草菇種植基地的農地及其他物業。詳情請參閱本招股章程第165頁的「業務－種植基地」一節。

我們的僱員負責於種植基地種植杏鮑菇。我們將蘑菇及草菇的種植服務外包予四川省成都蘑菇種植基地及福建省漳州蘑菇及草菇種植基地的當地農民。詳情請參閱本招股章程第165頁的「業務－種植基地」一節。

於最後實際可行日期，我們已於福建省漳州建立兩處加工食品生產基地。全部生產基地總佔地面積約為23,000平方米，設計年產量為26,220噸。因我們客戶的採購模式及傳統種植所需的氣候條件，我們若干產品的生產及銷售受季節性波動影響。詳情請參閱本招股章程第156頁的「業務－季節性」一節。

原材料及供應商

我們的原材料主要包括(i)生產新鮮食用菌產品所用的菌種、木屑、麥麩、豆粕、玉米芯、稻草及牛糞等種植材料；(ii)生產加工食品所用的新鮮食用菌、蔬菜及水果材料；及(iii)包裝材料。有關原材料波動的影響的敏感度分析的資料，請參閱本招股章程第266頁「財務資料－選定損益表項目的說明－銷售成本」一節。

我們的所有原材料均於中國採購，且大多於種植基地所在地採購。截至2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度，我們自第一大供應商的採購額分別佔我們原材料總採購額的10.4%、3.4%及4.7%。於同期，我們的五大供應商分別合共佔我們原材料總採購額的26.1%、16.4%及22.5%。

首次公開發售前投資

根據日期分別為2010年10月8日、2010年10月15日及2010年10月18日的三份投資協議，Riemann Investment、GUO XUEYAN女士及陳建華先生與鄭松輝先生協定，分別投資每股面值1.00美元的1,500股、3,000股及3,000股股份，佔本公司於註冊成立時的當時已發行股本3%、6%及6%，代價為人民幣9百萬元、人民幣18百萬元及人民幣18百萬元。Riemann Investment、GUO XUEYAN女士及陳建華先生均為私人投資者兼獨立第三方。

根據於2012年11月5日訂立的股份認購協議，中糧基金認購本公司股本中每股面值1.00美元的4,054股股份，總發行價為相當於人民幣60百萬元的美元金額。中糧基金為獨立第三方。根據上市規則第8.08條，中糧基金持有的股份將於上市後計入公眾持股量。更多有關首次公開發售前的投資者及彼等各自的首次公開發售前的投資詳情，請參閱本招股章程「歷史及企業架構－首次公開發售前投資」一節。

控股股東資料

緊隨資本化發行及全球發售完成後，Song Rising、Grand Ample及全亮將合法及實益擁有合共約56.66%已發行股份（假設超額配股權並未行使，且不計及根據首次公開發售前的購股權計劃授出及根據購股權計劃可能授出的任何購股權）。Song Rising及Grand Ample由鄭松輝先生直接全資擁有，而全亮由鄭松輝先生的女兒鄭楊鈺女士直接全資擁有。因此，鄭松輝先生、Song Rising、Grand Ample、鄭楊鈺女士及全亮將於上市後共同被視為我們的控股股東。Grand Ample為一間投資控股公司，其唯一資產為本公司股份。除本招股章程所披露者及彼等各自於本公司的權益外，各控股股東確認，於上市後，其並無持有或進行與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之任何業務。

董事相信，本集團於上市後能夠獨立於控股股東及／或其各自的緊密聯繫人士而經營其業務。更多詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

首次公開發售前購股權計劃

我們已有條件採納首次公開發售前的購股權計劃。假設首次公開發售前的購股權計劃項下的所有尚未行使的購股權於最後實際可行日期獲悉數行使（惟不計及因行使(i)超額配股權或(ii)根據購股權計劃可能授出的購股權而可予配發及發行的任何股份），則將(i)對股東股權造成約4.76%的攤薄影響；及(ii)對每股盈利造成約4.76%的攤薄影響。首次公開發售前購股權計劃的主要條款概述於本招股章程附錄五「法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」。

風險因素

我們的業務涉及若干風險，當中許多風險並非我們所能控制。下文載列有關我們業務的主要風險因素：

- 消費者口味、喜好及觀感的改變可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們的經營業績取決於生物資產公允值調整，而其可能大幅波動，並受多項假設所影響。
- 我們依賴獨立第三方經銷商及獨立第三方貿易公司銷售我們的產品。我們與經銷商或貿易公司的關係出現任何變動，均可能對我們的銷售、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們對經銷商及貿易公司，以及彼等的次級經銷商、零售商或海外經銷商的銷售方法及方式的控制力有限。倘任何我們的經銷商或貿易公司無法及時銷售我們的產品，或無法根據經銷協議或銷售協議的條款或適用中國法律及法規經銷我們的產品，或完全無法經銷產品，我們的聲譽、品牌形象、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。
- 我們可能受稅務優惠政策的改變或終止所影響，其改變或終止可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 我們概無與原材料供應商訂立長期協議，因此倘我們未能取得原材料供應，我們的種植或生產成本及貨期、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

有關上述之詳細討論及其他風險因素載於本招股章程第33頁起的「風險因素」一節。閣下於考慮投資於股份時，務請審慎考慮本招股章程所載資料。

重大違規

於往績紀錄期間，我們過往曾發生若干重大違規事件：(i)我們並無嚴格遵守適用的中國社會保險供款及住房公積金法規；(ii)我們在未取得相關機關批文或未通過地方政府的土地徵用程序的情況下收購若干集體土地使用權；(iii)我們佔用及持續使用若干土地的集體土地使用權作適用的法律及法規下禁止的非農業用途；及(iv)我們未能於我們若干工程動工前取得建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證。進一步詳情請參閱本招股章程第198頁、224頁、45頁、46頁及48頁「業務－物業」、「業務－違規事項」、「風險因素－我們不遵守中國僱員的社會福利供款法規，可能導致我們被罰款或處罰」、「風險因素－我們承擔由於我們於中國佔用的若干物業缺乏有效土地使用權及房屋所有權導致的潛在不利後果」及「風險因素－與我們租賃的若干物業有關的缺陷可能對我們使用該等物業的能力造成重大不利影響」各節。

主要營運指標概要

下表載列我們於所示期間持續經營業務按產品類別劃分之銷量、平均售價及收益：

	截至12月31日止年度								
	2012年			2013年			2014年		
	銷量	平均售價	收益	銷量	平均售價	收益	銷量	平均售價	收益
公斤	人民幣	人民幣千元	公斤	人民幣	人民幣千元	公斤	人民幣	人民幣千元	
新鮮食用菌產品									
杏鮑菇	14,489,404	9.4	135,640	23,578,925	8.3	196,306	26,627,647	7.5	199,272
蘑菇及草菇	9,487,268	6.1	57,644	12,963,630	7.4	96,117	22,545,685	7.8	175,860
加工食品									
罐頭食品	20,414,666	8.2	166,483	17,235,682	7.5	129,208	16,406,498	7.6	124,690
其他加工食品	4,801,521	13.7	65,661	3,241,680	15.3	49,859	4,094,680	11.2	45,843
總計/合共	49,192,859	8.6	425,428	57,019,917	8.3	471,490	69,674,510	7.8	545,665

過往財務資料概要

下表呈列我們於往績紀錄期間之財務資料概要，應連同本招股章程附錄一會計師報告所載財務資料(包括有關附註)一併閱讀。

概 要

綜合損益表資料概要

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	人民幣千元	佔來自持續經營 業務的收益 百分比	人民幣千元	佔來自持續經營 業務的收益 百分比	人民幣千元	佔來自持續經營 業務的收益 百分比
持續經營業務						
收益	425,428	100.0%	471,490	100.0%	545,665	100.0%
生物資產公允值						
變動減銷售成本 . . .	97,883	22.9%	146,667	31.1%	211,122	38.8%
已售貨物成本	(399,685)	(93.9%)	(442,022)	(93.7%)	(550,393)	(100.9%)
營業稅金及附加	(1,807)	(0.4%)	(920)	(0.2%)	(924)	(0.2%)
毛利	121,819	28.6%	175,215	37.2%	205,470	37.7%
其他收入	5,808	1.4%	6,849	1.4%	9,947	1.8%
銷售開支	(5,897)	(1.4%)	(6,914)	(1.5%)	(6,083)	(1.1%)
行政開支	(18,235)	(4.3%)	(17,582)	(3.7%)	(30,800)	(5.7%)
經營所得溢利	103,495	24.3%	157,568	33.4%	178,534	32.7%
財務成本	(1,678)	(0.4%)	(3,735)	(0.8%)	(1,194)	(0.2%)
除稅前溢利	101,817	23.9%	153,833	32.6%	177,340	32.5%
所得稅開支	(10,610)	(2.5%)	(6,047)	(1.3%)	(2,252)	(0.4%)
年內持續經營 業務的溢利	91,207	21.4%	147,786	31.3%	175,088	32.1%
已終止經營業務						
年內已終止經營業務 的溢利	9,850	2.3%	-	-	-	-
年內溢利	101,057	23.7%	147,786	31.3%	175,088	32.1%

概 要

綜合財務狀況表資料概要

	於12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	154,590	176,670	187,434
流動資產	253,143	385,881	625,878
流動負債	101,357	48,566	54,536
流動資產淨額	151,786	337,315	571,432
資產淨值	<u>306,376</u>	<u>513,985</u>	<u>758,776</u>

綜合現金流量表資料概要

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	93,239	84,898	171,223
投資活動所用現金淨額	(42,067)	(51,362)	(57,582)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(23,115)	14,023	68,031
現金及現金等價物增加淨額	28,057	47,559	181,672
年初現金及現金等價物	79,231	107,288	154,847
年末現金及現金等價物	<u>107,288</u>	<u>154,847</u>	<u>336,519</u>

概 要

主要財務比率

	於12月31日或截至當日止年度		
	2012年	2013年	2014年
流動資金比率			
流動比率	2.5	7.9	11.5
速動比率	2.3	7.4	11.0
資本充足率			
資產負債比率	21.5%	3.9%	2.4%
債務淨額對權益比率	現金淨額	現金淨額	現金淨額
盈利能力比率			
權益回報率	29.8%	28.8%	23.1%
資產回報率	22.4%	26.3%	21.5%

附註：有關計算該等比率之資料，請參閱本招股章程「財務資料－主要財務比率」一節。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度生物資產在公允值調整前後按產品類別劃分的持續經營業務的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度											
	2012年				2013年				2014年			
	公允值調整後		公允值調整前		公允值調整後		公允值調整前		公允值調整後		公允值調整前	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元	
杏鮑菇	52,783	38.9%	51,477	38.0%	82,936	42.2%	83,860	42.7%	84,003	42.2%	79,784	40.0%
蘑菇及草菇	19,520	33.9%	18,849	32.7%	50,062	52.1%	46,980	48.9%	95,642	54.4%	91,346	51.9%
罐頭食品	29,924	18.0%	29,924	18.0%	26,548	20.5%	26,548	20.5%	22,222	17.8%	22,222	17.8%
其他加工食品	21,399	32.6%	21,399	32.6%	16,589	33.3%	16,589	33.3%	4,527	9.9%	4,527	9.9%
	123,626	29.1%	121,649	28.6%	176,135	37.4%	173,977	36.9%	206,394	37.8%	197,879	36.3%
營業稅金及附加	(1,807)	不適用	(1,807)	不適用	(920)	不適用	(920)	不適用	(924)	不適用	(924)	不適用
總計/合共	<u>121,819</u>	<u>28.6%</u>	<u>119,842</u>	<u>28.2%</u>	<u>175,215</u>	<u>37.2%</u>	<u>173,057</u>	<u>36.7%</u>	<u>205,470</u>	<u>37.7%</u>	<u>196,955</u>	<u>36.1%</u>

概 要

我們的毛利由截至2012年12月31日止年度的人民幣121.8百萬元增加至截至2013年12月31日止年度的人民幣175.2百萬元，且進一步增加至截至2014年12月31日止年度的人民幣205.5百萬元，期間內複合年增長率為29.9%。該增加主要由於杏鮑菇、蘑菇及草菇銷量所產生的收益於往績紀錄期間有所增長。截至2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度，我們的毛利率分別為28.6%、37.2%及37.7%。

我們的毛利乃於調整生物資產(即杏鮑菇、蘑菇及草菇)公允值後錄得。生物資產公允值調整後的毛利包括於相應財政年度出售生物資產的已變現收益及於相應財政年末的生物資產未變現收益／(虧損)，而生物資產公允值調整前的毛利則為於相應財政年度出售的生物資產的已變現溢利，此致使毛利及毛利率在生物資產公允值調整後及調整前有所差異。

生物資產

我們的生物資產為食用菌，由與我們並無關連的獨立合資格專業評估公司仲量聯行獨立估值，其於生物資產估值方面擁有適當資格及經驗。仲量聯行已對我們於2014年12月31日的生物資產的健全狀況、質素及數量進行實地檢查。仲量聯行依賴我們所提供生物資產的歷史數據的準確性及可靠性，對我們於2011年12月31日、2012年12月31日及2013年12月31日的生物資產進行追溯估值。務請注意，仲量聯行於編製估值報告時極為依賴各項假設及我們所提供的其他數據的準確性、完整性及合理性。請分別參閱本招股章程第34及316頁，「風險因素－我們的經營業績取決於生物資產公允值調整，而其可能大幅波動，並受多項假設所影響」及「財務資料－生物資產估值－主要假設及輸入數據」各節。我們的生物資產於估值日期按公允值減銷售成本列賬。下表載列於所示日期我們生物資產的價值：

	於12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	48,240	47,691	91,949
因種植而增加	135,518	211,283	225,134
公允值變動減銷售成本所產生之收益 ...	97,883	146,667	211,122
因採收而減少	(233,950)	(313,692)	(434,498)
於年末	<u>47,691</u>	<u>91,949</u>	<u>93,707</u>

概 要

下表載列我們於所示年度生物資產的已變現及未變現公允值收益及持續經營業務所得純利(不包括未變現公允值收益)：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
生物資產公允值變動			
— 已變現	82,419	125,463	181,706
— 未變現	15,464	21,204	29,416
持續經營業務所得純利(不包括未變現公允值收益)	75,743	126,582	145,672

稅項

根據《財政部國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》，農產品初加工產生的企業收入毋須繳納中國企業所得稅。於往績紀錄期間，我們若干中國附屬公司(即綠寶生態農業、綠寶生物技術、盛泰農業開發及景翔食品)種植及買賣菇類被視作農產品初加工，並豁免繳納中國企業所得稅。尤其是，綠寶生態農業及綠寶生物技術於截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度獲豁免繳納中國企業所得稅，而盛泰農業開發於截至2013年及2014年12月31日止年度獲豁免繳納中國企業所得稅，以及景翔食品於截至2014年12月31日止年度獲豁免繳納中國企業所得稅。因此，我們於2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度來自持續經營的實際稅率分別為10.4%、3.9%及1.3%。來自持續經營的實際稅率下降主要由於我們享有稅務優惠的中國附屬公司所貢獻的收益比例提高。我們每年須向有關監管機關遞交豁免繳納中國企業所得稅之申請，以獲得有關豁免之批准。倘我們日後未能符合豁免繳納中國企業所得稅的所要求或倘適用於我們的現行稅務優惠的有關中國政策出現任何變動，我們可能不再享有目前所享有的稅務優惠。而生產及買賣罐頭食品產生的收益則按25.0%稅率繳納中國企業所得稅。

近期發展

於往績紀錄期間後及截至最後實際可行日期，我們的主要業務並無發生任何重大變動，仍包括新鮮食用菌種植及銷售以及加工食品生產及銷售。據我們所知，中國食用菌及加工食品行業的整體經濟及市場狀況並無發生將對我們的業務經營及財務狀況造成重大不利影響的任何重大變動。於往績紀錄期間後及截至最後實際可行日期，食用菌市場競爭持續激烈。截至最後實際可行日期，按產量計的中國杏鮑菇及蘑菇的排名暫未有公布。

截至2015年4月30日止四個月，我們的業務持續增長。截至2015年4月30日止四個月，我們的杏鮑菇、蘑菇及草菇、罐頭食品及其他加工食品的銷量分別為9,561噸、16,027噸、4,409噸及625噸。截至2015年4月30日止四個月，我們的杏鮑菇、蘑菇及草菇、罐頭食品及其他加工食品的平均售價分別為每公斤人民幣6.5元、每公斤人民幣7.0元、每公斤人民幣7.3元及每公斤人民幣10.6元。於2015年2月，我們與出租人訂立租賃協議以租賃於福建省漳州的若干基地。我們將有關基地用作漳浦(4號)基地以種植杏鮑菇，設計年種植能力為1,332噸。於往績紀錄期間後及截至最後實際可行日期，我們的定價政策並無經歷任何重大變動且原材料成本較2014年同期亦無發生重大變動。

截至2015年12月31日止年度，本集團的綜合純利將受到預期增加的行政開支影響，乃由於(i)有關根據2015年首次公開發售前的購股權計劃下授出購股權的開支入賬；及(ii)部份上市開支於2015年的損益內入賬(進一步內容載於下文「上市開支」一段)。董事預期，截至2015年12月31日止年度，本集團的預測毛利率將會減少，主要由於2015年預期增加的生產加工食品的原材料成本，令加工食品的毛利率預測減少。與截至2014年12月31日止年度相比，截至2015年12月31日止年度新鮮食用菌產品的預測毛利率維持穩定。

股息政策

於往績紀錄期間，本公司並無向我們當時的股東宣派任何股息。股份持有人將有權按繳足股份或入賬列作繳足股款的比例收取我們宣派的任何股息。任何股息的派付及金額將由我們董事酌情決定。董事現擬建議在可見將來向股東派付可供分派純利的約30.0%作為股息而定，並受限於(其中包括)本招股章程第312頁「財務資料—股息政策」一節所述的因素。

發售統計數據

我們預期於全球發售項下發行125,000,000股新股份。

	根據發售價 每股4.58港元計算	根據發售價 每股5.18港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	2,290百萬港元	2,590百萬港元
未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 ⁽²⁾	3.00港元	3.14港元

附註：

1. 股份市值乃根據資本化發行及全球發售完成後(惟並不計及任何可能因行使超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃已授出及根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發及發行的股份，或任何本公司根據發行股份的一般授權及購回授權可能配發及發行或購回的股份)已發行500,000,000股股份計算。
2. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃參考若干估計及調整編製。調整並未計及重估物業權益產生的盈餘人民幣23.6百萬元。重估盈餘並未合併入截至2014年12月31日止年度的財務報表。倘估值盈餘計入我們的財務報表，則將收取額外的預付土地租賃付款的年度折舊開支及攤銷費用約人民幣511,000元。詳情請參閱本招股章程附錄二。

所得款項用途

假設發售價為4.88港元(即發售價範圍的中位數)及假設超額配股權未獲行使，全球發售所得款項淨額將為約566.9百萬港元。我們現時擬將所得款項淨額作以下用途：

- 約31.1%或176.3百萬港元將用作發展廣西生物技術食品工業園；
- 約37.7%或213.7百萬港元將用作發展漳州生物技術食品工業園；
- 約25.7%或145.7百萬港元將用作收購兩處位於中國的杏鮑菇種植基地；
- 約1.1%或6.3百萬港元將用作收購實驗室及檢測設備，以擴充我們位於福建省漳州的杏鮑菇研發實驗室；
- 約1.1%或6.3百萬港元將用作興建菇類種植園，作為我們位於福建省漳州的杏鮑菇種植基地的中國食用菌科技館的聯屬科學教育基地；及
- 約3.3%或18.6百萬港元將用於營運資金及其他一般公司用途。

更多詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

售股股東

全球發售初步包括150,000,000股股份，其中25,000,000股股份將由售股股東根據國際配售銷售。我們估計給予售股股東的銷售股份所得款項淨額（經扣減我們售股股東就全球發售應付的按比例包銷費用及估計開支，及假設發售價為每股發售股份4.88港元（即指示性發售價範圍的中位數））將為約112.4百萬港元。本公司將不會自銷售股份的銷售收取任何所得款項。

上市開支

我們於截至2014年12月31日止年度產生上市開支人民幣11.0百萬元，並已確認為行政開支。我們預計產生額外上市開支（包括與新股份（假設發售價為每股發售股份4.88港元，即發售價範圍的中間價）有關的包銷佣金及其他費用）約人民幣27.0百萬元，其中人民幣7.6百萬元將確認為行政開支及人民幣19.4百萬元將於成功上市後根據相關會計準則自權益扣除。我們相信，餘下開支將不會對我們的經營業績產生重大影響。

無重大不利變動

我們的董事已確認，直至本招股章程日期，除上文「上市開支」一段所披露外，自2014年12月31日起（本招股章程附錄一會計師報告所載期末），我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2014年12月31日起，並無發生對本招股章程附錄一會計師報告所載的內容造成重大影響之事件。