

與 控 股 股 東 的 關 係

緊接股份發售及資本化發行完成後，林先生及林耿華先生（林先生之兒子）合共持有本公司全部已發行股本之 50.58%（未計入根據購股權計劃及超額配股權配發及發行的股份（如有））。

林先生及林耿華先生於多家不包括在本集團內的公司（統稱「除外業務集團」）中擁有權益。除外業務集團若干公司主要業務概述如下：

公司名稱	主要業務	林先生的 實際權益	林耿華先生 的實際權益
福建森華 (附註 1)	牲畜屠宰及加工，豬肉類產品 生產及銷售	58.29%	28.29%
龍岩寶興 (附註 2)	混種豬及商品種豬養殖及銷售	58.29%	28.29%
福建森輝 (附註 3)	商品種豬銷售	40.8%	19.80%
廣州耿森食品貿易有限公司 (附註 4)	豬肉相關食品批發	58.29%	28.29%
廈門容和盛食品有限公司 (附註 5)	鮮豬肉及預先包裝豬肉相關食品 批發及零售	58.29%	28.29%
廈門森寶 (附註 6)	買賣電子產品 (附註 7)	58.29%	28.29%

附註：

1. 福建森華由廈門森寶全資擁有。
2. 龍岩寶興由福建森華全資擁有。
3. 福建森華擁有福建森輝 70% 股權。
4. 廣州耿森食品貿易有限公司為福建森華的全資附屬公司。
5. 廈門容和盛食品有限公司為福建森華的全資附屬公司。

與控股股東的關係

6. 廈門森寶的註冊股東如下：

• 林先生	20.03%
• 傅女士	13.42%
• 林耿華先生	1.02%
• 龍岩寶順畜禽科技有限公司 (一家由林先生透過 Vastcosmos Investments Limited 全資擁有的公司)	38.26%
• Wiaston Wine Pty Ltd (一家由林耿華先生全資擁有的公司)	27.27%

7. 廈門森寶亦為若干公司的控股公司，包括福建森華及廈門森寶電子（從事電子設備生產業務）。

除了上述公司外，除外業務集團亦包括非從事食品生產業的某些其他公司，例如從事投資控股、電子產品製造及酒品進口業務的公司。

除外業務集團若干公司概無經營雞隻業務。雖然除外業務集團若干公司從事豬肉相關業務，但由於雞肉與豬肉各有不同質感和味道，迎合不同人的口味，董事認為豬肉和雞肉產品不易互相替代，並因此有關公司的業務並不一定與本集團業務構成競爭。再者，本集團產品的養飼環境、生產設施及過程、銷售及分銷渠道、銷售團隊及目標顧客均與豬肉相關業務的截然不同。因此，有關公司並不視為與本集團構成競爭。

此外，除外業務集團亦包括（但不限於）廈門森寶、龍岩寶順畜禽科技有限公司及廈門威士頓貿易有限公司，其各自的營業執照允許彼等經營如冷凍食品批發、研究和發展肉雞養殖技術及銷售包裝產品等業務。然而，於最後實際可行日期，該等公司並沒有進行上述業務，且並沒有打算於日後進行該等業務，因此我們認為，這些公司與本集團並不構成競爭。

管理、財政及營運獨立

董事認為本集團將可以在營運及財政上獨立於控股股東及其各自的聯繫人。

財政獨立：

本集團擁有獨立財務體制，並根據其本身業務所需而作出財務決定。由控股股東及／或其各自聯繫人為本集團的利益而提供的所有擔保已解除。本集團應收控股股東及／或其各自聯繫人的所有款項於最後實際可行日期亦已清償。因此，本集團在財務上並無依賴控股股東或彼等任何各自的聯繫人。

與控股股東的關係

營運獨立：

本集團擁有獨立人員，進行採購、生產、銷售及營銷工作，且並無與控股股東及其各自聯繫人共用營運隊伍。本集團自行與供應商及客戶作業務往來。本集團亦實施內部控制以推動業務的有效運作。除本招股章程「關連交易」一節「豁免持續關連交易」及「獲授豁免的持續關連交易」各段內所披露之該等對本集團為不重大的交易外，本集團（作為一方）與控股股東及彼等各自的聯繫人（作為另一方）之間概無業務交易。董事認為，本集團的業務並無依賴控股股東及任何彼等各自的聯繫人。

管理獨立：

除林先生外，董事會由其他兩名執行董事及四名獨立非執行董事組成，將在獨立於林先生的聯繫人下運作。除本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節「董事」一段內「執行董事」分段所述彼於本集團的不同職務外，林先生亦於本集團以外的其他彼或林耿華先生擁有權益的公司出任若干職務（如出任廈門森寶董事長）。除林先生及吳世明先生外，概無董事或高級管理層成員將擔任廈門森寶之執行或管理職位。林先生擬於上市後花不少於六成工作時間於本集團的業務上。各董事知悉其作為本公司董事的受信責任，其中規定（包括）其須為本公司的最佳利益行事且其作為董事的職責不得與個人利益有衝突。倘因本公司與董事或其各自的聯繫人之間將訂立任何交易而出現潛在利益衝突，有利害關係的董事須於本公司有關董事會會議上就有關交易放棄投票。

本公司獨立非執行董事於不同領域有廣博經驗，及彼等乃根據上市規則規定獲委任，以保證董事會的決定在審慎考慮獨立及公平意見後作出。董事認為，董事來自不同背景提供了均衡之意見及建議。此外，董事會按照章程細則及法律由大多數決定集體行事，除董事會另行授權外，任何單一董事概不應有任何決策權。

此外，本集團已就衝突情況採取若干企業管治措施以保障我們的股東之整體利益。有關詳情載列於以下「企業管治」一段。

與控股股東的關係

在考慮上述因素後，董事信納彼等能够獨立履行彼等於本公司的職責，而董事認為，本集團於股份發售後能獨立於林先生及其聯繫人而管理業務。

業務劃分

於重組前，福建森寶實益擁有：

- (a) 龍岩寶泰、廈門森寶貿易、福建寶佳順及福建和泰的全部註冊資本，而該等公司於重組後仍為福建森寶的全資附屬公司，並組成本集團的一部分；及
- (b) 福建森華及龍岩寶興的全部註冊資本、福建森鴻的80%股本權益及福建森輝的70%股本權益（統稱「除外公司」）。

根據重組，福建森寶已出售所有其於除外公司的權益。

除了除外公司外，林先生及林耿華先生亦於已除外業務集團的數間其他公司擁有權益，當中若干公司曾與本集團有業務往來並將構成上市後的本集團持續關連交易，包括：

- 福建森華，其主要業務為屠宰及加工牲口，生產及銷售豬肉產品，其向本集團購買(i)雞血及雞毛以分別生產血粉及羽毛粉及(ii)雞肉以生產肉腸；及
- 廈門澳普多，主要業務為經營快餐店，其向本集團購買雞肉供業務使用。

儘管本集團與除外業務集團內的部分公司有若干持續關連交易，本集團的業務與除外業務兩者之間有清晰的劃分。本集團僅為除外業務集團的雞血及雞毛或雞肉產品的供應商。與除外業務集團進行該等持續關連交易的原因是上述產品對本集團業務而言並無用處，而本集團亦不會進行除外業務集團所從事的業務，例如經營快餐店及生產香腸。

與 控 股 股 東 的 關 係

於最後實際可行日期，除林先生、吳世明先生、張向陽先生及柯先生外，本集團及該等除外業務集團內的公司任何其他董事或高級管理層成員並無重疊。下表概述於最後實際可行日期，我們的董事及高級管理層於本公司及除外業務集團所擔任的職務：

姓名	於本集團的主要職務	於除外業務集團的主要職務	預計於上市後分配予本集團的時間
林先生	本公司執行董事、行政總裁兼主席	廈門森寶董事長 (附註)	不少於其60%的工作時間
吳世明先生	執行董事	廈門森寶董事	不少於其70%的工作時間
尹壽宏先生	執行董事	無	全職
胡忠明先生	獨立非執行董事	無	不適用
廖遠先生	獨立非執行董事	無	不適用
周安達源先生	獨立非執行董事	無	不適用
韋冀閩先生	獨立非執行董事	無	不適用
柯先生	福建森寶副董事長	福建森華董事	接近其100%的工作時間
張向陽先生	福建森寶副總經理	福建森華董事兼廈門容和盛食品有限公司董事長	不少於其70%的工作時間

與控股股東的關係

姓名	於本集團的主要職務	於除外業務集團的主要職務	預計於上市後分配予本集團的時間
陳東培先生	福建森寶財務總監兼董事會秘書	無	全職
吳建新先生	本公司財務總監兼公司秘書	無	全職

附註：林先生於並非從事食品生產業的除外業務集團其他公司擔任若干職務，如從事投資控股及電子產品業務的公司。

林先生及吳世明先生亦參與林先生或林耿華先生擁有權益之其他非競爭公司，然而，彼等之職務限於制定整體發展及業務策略之策略性層面，彼等並不涉及於該等公司之日常管理及營運。

林先生擬於上市後分配不少於其六成的工作時間予本集團。董事認為，即使林先生並未將其所有工作時間投放到本集團業務上，彼仍可勝任執行董事的職務。於往職記錄期內，林先生分配予本集團業務的工作時間與彼同時參與其他業務的時間比例相若。儘管如此，於往職記錄期內，本集團業務持續昌盛，而本集團盈利持續大幅增加。鑑於以上所述，董事認為林先生投放於本集團的時間對其業務及發展而言屬充足。

有關上述董事及高級管理層之履歷詳情，請參閱「董事、高級管理層及員工」一節。

本公司認為董事會包括了適當比例的執行董事及獨立非執行董事，致使董事會具備高度獨立性，可以有效地作出獨立判斷。我們的獨立非執行董事與控股股東概無任何關係。韋冀閩先生對中國農業及家禽業擁有深入的認識，而周安達源先生則於若干上市公司擔任董事職務。胡忠明先生擁有會計及財務的知識和經驗，而廖遠先生則於財務管理擁有十三年經驗。各人具有不同專業領域的專門知識，獨立非執行董事具備必要的能力和專業知識，於本集團與董事出現任何利益衝突時作出和

與控股股東的關係

行使獨立判斷。此外，我們已推行多項措施處理競爭性業務所產生的利益衝突（如有），以保障股東的利益，有關詳情載於本節「不競爭承諾」和「企業管治」各段。

此外，由於生產雞肉產品及豬肉產品需要不同的設備裝置，因此於重組完成後，除外公司於未安裝新生產設備的情況下並無能力從事本集團的業務。

於本集團出售除外公司前，除外公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年的總營業額分別約為零、人民幣3.348億元及人民幣5.2億元；及除外公司的總虧損淨額分別約為零、人民幣270萬元及人民幣2,560萬元。於本集團出售除外公司後，除外公司於截至二零零九年十二月三十一日止一個月及截至二零一零年六月三十日止六個月分別錄得收入約人民幣6,320萬元及人民幣2.424億元，以及分別錄得收益約人民幣190萬元及虧損約人民幣790萬元。

據董事所知，控股股東目前並無任何計劃將除外業務注入本公司。

本集團已與福建森華訂立多份協議，詳情載於本招股章程「關連交易」一節「豁免持續關連交易」及「獲授豁免的持續關連交易」各段。

不競爭承諾

為避免本集團與控股股東之間日後可能出現競爭，控股股東於二零一零年十二月十七日向本公司（為其本身及本集團各成員公司的利益）簽立不競爭契據。根據不競爭契據，控股股東共同及個別不可撤回及無條件地向本公司（為其本身及本集團各成員公司的利益）承諾，由上市日期起及股份仍然在聯交所上市期間，以及控股股東個別或聯同其各自的聯繫人直接或間接於本公司已發行股本中擁有不少於30%權益期間，控股股東及其各自的聯繫人（本集團成員公司除外）不得直接或間接從事、投資、被投資或以其他方式參與任何由本集團在中國經營的雞隻相關業務及任何其他業務（「受限制活動」），惟從事或於受限制活動有利益關係的任何公司（各別或聯同其他執行董事及／或其各自的聯繫人）持有不超過5%股權則除外，且（a）該公司為於認

與控股股東的關係

可證券交易所上市的公司；或(b)控股股東無權委任任何人士進入該公司董事會，而該公司最少須有一名其他股東而其股權大於控股股東於該公司的合計股權；或(c)取得本段下文所述的本公司批准。

控股股東於中國有權從事任何受限制活動或於其中擁有權益，只要當中的主要條款已向本公司披露，而有關受限制活動已按有關條款提供予本集團最少一間成員公司或讓其參與；而本公司在諮詢獨立非執行董事後已書面確認(惟該等於相關受限制活動中擁有權益的董事，於任何時間均不得就相關董事會決議案投票)，本公司或其任何附屬公司無意從事相關受限制活動或於其中擁有權益，並已批准控股股東從事相關受限制活動或於其中擁有權益。

根據上述非競爭契約，控股股東亦各自承諾不會、並促使其聯繫人不會在世界任何地方(包括中國)使用載於本招股章程附錄六「知識產權」一段第29及31類項下的商標。控股股東亦已同意就其持續使用上述商標而導致本集團蒙受任何損失或損害作出全數賠償。

有關本集團知識產權的詳情，請參閱本招股章程「業務」一節內「知識產權」一段。

各執行董事已於二零一零年十二月十七日與本公司簽訂服務協議。根據服務協議，各執行董事已不可撤銷及無條件地向本公司承諾，除非取得董事會的事先書面同意(惟該等於相關受限制活動中擁有權益的董事，於任何時間均不得就相關董事會決議案投票)，否則於擔任執行董事的期間內及於有關執行董事不再擔任執行董事後12個月期間，各執行董事不會、並促使其各自的聯繫人不會直接或間接地從事與本集團任何成員公司競爭或可能與之競爭的業務或於其中擁有權益，惟持有任何於認可證券交易所上市的公司不多於5%的股權(個人及／或與其各自的聯繫人共同持有)則不在此限。

企業管治

本公司已採納以下嚴格的企業管治措施以應付衝突情況，保障我們的股東之整體利益：

- (a) 所有有利益衝突董事將在討論與行使授予本集團的優先購買權有關的事宜時或與控股股東(本集團除外)控制的有關公司的任何其他關連交易時，放棄參與本公司之任何董事會會議或其部分，除非其出席獲大多數獨立非執

與控股股東的關係

行董事同意。即使其可出席會議，但就該等事項而言其不應投票，亦不會被計算為法定人數；

- (b) 由所有獨立非執行董事組成的獨立董事委員會將決定是否接納本集團以外的控股股東控制的公司給予的機會。在決定是否接納該等機會時，本公司之獨立董事委員會將考慮有關商業機會是否預期能提供可持續的盈利水平、是否符合本集團於關鍵時間的發展策略，以及會否為股東帶來最佳整體利益。雖然有利益衝突董事應就與本集團以外的控股股東控制的有關公司的關連交易有關之任何董事會決議案放棄投票，有利益衝突董事應向獨立董事委員會或獨立財務顧問或其他專業顧問提供有用資料以協助彼等評估該等機會。該獨立董事委員會可委任獨立財務顧問或其他專業顧問提供必要意見；
- (c) 本公司已委任金利豐財務顧問有限公司為本公司之合規顧問，以向我們就遵守上市規則及適用法律提供專業意見及指引；及
- (d) 董事會將成立由所有獨立非執行董事組成的委員會，該委員會將獲授權每年審閱控股股東及執行董事的上述承諾。除遵守上市規則的披露規定外，本公司亦將在其年報或透過公佈形式向公眾披露委員會所審閱有關控股股東及執行董事所作出的承諾的執行事宜的決定。控股股東及執行董事亦承諾提供委員會不時要求的一切所需資料，以執行不競爭承諾，及在本公司年報中每年申報遵守不競爭承諾的情況。