

### 歷史及業務發展

本公司作為本集團的控股公司，於2020年3月31日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們的歷史可以追溯到2002年，當時我們的創始人楊先生與楊鄭貴先生（楊先生的父親）及楊聲餘先生（楊先生的兄弟）一起成立了江西正味，最初名為「南昌市正味貿易有限公司」。有關楊先生的進一步詳情，請參見本招股章程「董事及高級管理層」一節。

我們主要於江西省（其次於四川省及湖北省）生產乾貨食品及零食，其次進行相關產品的貿易。我們成立於2002年，從生產乾貨食品起步發展我們的業務。利用於乾貨食品生產方面的經驗及成熟品牌，我們於2019年初首次將業務拓展至零食生產，並推出清香蓮子。鑒於蔬菜及肉類零食市場的預期增長，我們於2019年8月進一步推出蔬菜零食，隨後於2021年1月推出肉類零食。董事認為，蔬菜和肉類零食在中國熱度不斷高漲，對本集團而言市場潛力巨大。

### 業務里程碑

下表載列本集團自成立以來的主要發展和里程碑：

年份	事件
2002年	江西正味在中國成立。
2004年	我們在中國成立並發展出「聲耀」品牌。
2005年	南昌凱興在中國成立。
2011年	我們的自有品牌「聲耀」獲江西省工商行政管理局認可為「江西省著名商標」並於2014年成功續期該認可。
2014年	我們在中國成立並發展出「贛味坊」品牌。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

年份	事件
2015年	我們獲江西省農業廳及江西省農業農村廳批准為「江西省農業產業化省級龍頭企業」，並於2020年成功續期該認可。
2017年	廣昌正蓮在中國成立。  江西正味被認定為「高新技術企業」。  江西正味股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌(股份代號：871723)。  我們收購廣昌工廠。  我們獲「九江聯盛超市連鎖股份有限公司」授予「2017年度A級合作夥伴」稱號。
2018年	我們拓寬業務，進軍蔬菜零食的生產。  廣昌正蓮獲撫州市農業局批准為「撫州市農業產業化市級龍頭企業」。
2019年	江西正味從全國中小企業股份轉讓系統退市。  廣昌正蓮獲認定為「高新技術企業」。
2021年	我們進一步擴大生產線，以生產肉類零食。

### 企業歷史

本公司於2020年3月31日在開曼群島註冊成立為有限責任公司。本公司為一間投資控股公司及將成為本集團的擬議上市公司。本集團包括兩家投資控股公司，即Zhengwei International及正味集團，以及三家營運附屬公司，即江西正味、南昌凱興及廣昌正蓮。下文載列主要公司歷史及股權變動。

### 營運附屬公司

#### 江西正味

江西正味於2002年1月4日在中國成立，初始註冊資本為人民幣500,000元，初始名為「南昌市正味貿易有限公司」。在成立之日，江西正味由楊鄭貴先生(楊先生的父親)、楊聲餘先生(楊先生的兄弟)和楊先生分別擁有84%、12%和4%的股份。江西正味主要從事乾製食品的生產及銷售。

自成立之日起，經過一系列的股權轉讓和增資，於往績記錄期間之初，江西正味的註冊資本為人民幣13,266,667元，而江西正味由楊先生、林女士(楊先生配偶)、南昌同利(有限合夥)、昌南基金、李輝、吳邦君、撫州數字經濟、駱子康、趙文俊、鄭用榮及蘭先生分別擁有36.04%、19.60%、17.64%、9.52%、5.88%、2.45%、2.01%、1.96%、1.96%、1.96%及0.98%。

#### 於全國中小企業股份轉讓系統上市及退市

鑑於全國中小企業股份轉讓系統的牌價，江西正味根據於2016年12月13日的股東決議改制為中國的一間股份有限公司。2017年8月22日，江西正味在全國中小企業股份轉讓系統上市，股份代號為871723，註冊資本為人民幣10,000,000元。隨後，江西正味於2019年8月9日從全國中小企業股份轉讓系統退市。退市後，江西正味的註冊資本於首次公開發售前投資前增至人民幣13,266,667元。正如中國法律顧問所確認，江西正味從全國中小企業股份轉讓系統退市的工作已正式完成，並已正式獲得必要的批准。根據江西正味在全國中小企業股份轉讓系統上市最後一天的收盤價人民幣15.83元，其於該日的市值約為人民幣210,011,339元。

董事及獨家保薦人一致確認，(i)江西正味的股份於全國中小企業股份轉讓系統上市期間，江西正味、其附屬公司及董事於所有重大方面均無涉及任何違反全國中小企業股份轉讓系統的適用規則或法規；及(ii)概無任何有關江西正味於全國中小企業股份轉讓系統上市退市的事項需要提請香港監管機構及投資者垂注。中國法律顧問認為，於江西正味股份在全國中小企業股份轉讓系統上市期間，(i)江西正味及其附屬公司於

---

## 歷史、重組和公司結構

---

所有重大方面均遵守了全國中小企業股份轉讓系統的適用規則和法規；及(ii)據彼等所知，江西正味概無董事參與任何在所有重大方面違反全國中小企業股份轉讓系統的適用規則或條例的行為。

### 從全國中小企業股份轉讓系統退市並尋求於聯交所上市的原因

經考慮以下因素：

- (i) 全國中小企業股份轉讓系統是一個僅對合資格投資者開放的中國市場，包括以下根據當時適用的全國中小企業股份轉讓系統投資者適當性管理辦法：
  - (a) 實收資本超過人民幣5.0百萬元的中國公司或合夥企業投資者；
  - (b) 機構投資者，如證券公司的資產管理產品、基金管理公司及其附屬公司的產品、期貨公司的資產管理產品、銀行理財產品、保險產品、信託產品、商業協會註冊的私募股權基金、社保基金、企業年金等養老金、慈善基金及其他社會福利基金、合資格外國機構投資者、人民幣合資格外國機構投資者；及
  - (c) 最近10個交易日內日均金融資產超過人民幣5.0百萬元，且有兩年以上投資或金融領域經驗的中國自然人，或具有金融機構高級管理經驗的中國自然人。

此外，全國中小企業股份轉讓系統採用的是一個結合做市商、協議轉讓或投資者競價轉讓的交易機制，而不是連續競價機制，這大大限制了投資者發現及訂單執行；

- (ii) 鑑於聯交所作為國際金融市場的領先者，可以為我們提供直接進入國際資本市場的機會，提高我們的籌資能力和渠道，擴大我們的股東基礎，因此，上市將有利於本集團未來的業務發展戰略，並對我們和我們股東整體有利。因此，上市將為我們提供一個可行的資金來源，以支持我們的業務增長；

---

## 歷史、重組和公司結構

---

(iii) 於聯交所上市將進一步提升我們的企業形象，從而提高我們吸引新客戶、業務夥伴及戰略投資者的能力，以及為本集團的業務招聘、激勵和保留主要管理人員的能力；及

(iv) 由於在聯交所和全國中小企業股份轉讓系統雙重上市會給我們帶來額外的行政、會計及財務負擔，

董事認為將江西正味從全國中小企業股份轉讓系統退市並申請在香港上市符合本公司和股東的最佳利益。

緊隨全國中小企業股份轉讓系統退市後，江西正味的註冊資本約為人民幣13.27百萬元。江西正味由楊先生、林女士、南昌同利(有限合夥)、昌南基金、李輝、吳邦君、撫州數字經濟、駱子康、趙文俊、鄭用榮及蘭先生分別擁有約36.04%、19.60%、17.64%、9.52%、5.88%、2.45%、2.01%、1.96%、1.96%、1.96%及0.98%。

### 南昌凱興

南昌凱興於2005年11月28日在中國成立，初始註冊資本為人民幣500,000元。於其成立之日，南昌凱興由林女士及林德才(彼為楊先生的表兄弟)分別擁有92%及8%。南昌凱興主要從事乾製食品的生產及銷售。

自2016年12月30日起及直至最後實際可行日期，經過一系列的股權轉讓及增資，南昌凱興成為江西正味的全資附屬公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。

### 廣昌正蓮

廣昌正蓮於2017年9月18日在中國成立，初始註冊資本為人民幣5,000,000元。廣昌正蓮自成立之日起至最後實際可行日期，一直由江西正味全資擁有。廣昌正蓮主要從事零食的生產及銷售。

經過一系列的增資，廣昌正蓮的註冊股本為人民幣30,000,000元。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

### 首次公開發售前投資

上述首次公開發售前投資的詳情概述如下：

首次公開發售前投資者	雷先生	蘇先生
協議日期	2019年5月7日、2019年12月25日及2022年12月22日	2019年4月29日、2020年9月27日及2022年12月22日
代價金額	人民幣20,033,193.72元(相當於約23,513,138港元)	人民幣13,157,895元(相當於約15,443,539港元)
代價釐定依據	江西正味估值約為人民幣250,000,000元，乃基於江西正味於截至2018年12月31日止年度之淨溢利及截至2019年12月31日止年度不低於50%的淨溢利擔保釐定	江西正味估值約為人民幣250,000,000元，乃基於江西正味於截至2018年12月31日止年度之淨溢利及截至2019年12月31日止年度不低於50%的淨溢利擔保釐定
代價結算日期	2019年12月30日	2020年10月28日
已認購的江西正味股份／股權百分比	約7.42% (在計入蘇先生的首次公開發售前投資後變為7.05%)	約5%
每股實際收購成本(附註1)	約人民幣0.47元(相當於約0.55港元)	約人民幣0.44元(相當於約0.52港元)

---

## 歷史、重組和公司結構

---

### 相較發售價範圍中位數的 折讓

較指示性發售價範圍中位數折讓約26.67%。折讓計及(i)首次公開發售前投資的時間為早期，承擔較高風險，且面臨有關本公司籌備擬於聯交所上市進程更多不確定因素；及(ii)雷先生帶來的戰略價值

較指示性發售價範圍中位數折讓約30.67%。折讓計及(i)首次公開發售前投資的時間為早期，承擔較高風險，且面臨有關本公司籌備擬於聯交所上市進程更多不確定因素；及(ii)蘇先生帶來的戰略價值

### 所得款項用途

用於業務擴展及發展，以及日常營運資本

---

## 歷史、重組和公司結構

---

<b>為本集團帶來的戰略利益</b>	加強我們的資本及股東基礎；及由於雷先生曾在多家機構任職，於中國擁有豐富的商業經驗及政府關係，將為本公司帶來潛在合作效益。詳情載於本節「有關首次公開發售前投資者的資料—雷先生及Pluto Universal」一段。董事認為，由於雷先生與地方政府聯繫緊密，可為本集團與地方政府進行有效溝通，並且可使本集團獲取政府與本集團業務及發展相關最新政策的信息	加強我們的資本及股東基礎；及由於蘇先生在製造行業擁有豐富管理及財務經驗，董事認為，我們將繼續受惠於彼就本集團戰略發展及資本管理，及本公司財務報告及內部控制完善提出的建議
<b>上市後於本公司中的持股比例 (附註2)</b>	約5.29%	約3.75%
<b>特別權利</b>	無	無
<b>禁售期</b>	各首次公開發售前投資者同意自上市日期起十二個月為彼等所持股份的禁售期。	



### 公眾持股量

由於雷先生為江西正味的董事，因此根據上市規則8.24條為本公司核心關連人士。雷先生所持的股份不被視為上市規則第8.08(1)條所指的公眾持股量的一部分。

由於蘇先生於上市後不會成為本公司的主要股東，因此彼所持的股份被視為上市規則第8.08(1)條所指的公眾持股量的一部分。

---

### 附註：

1. 根據股份發售及資本化發行已完成的假設計算，惟並無計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份。
2. 計算並無計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份。

### 雷先生的投資

2019年5月7日，江西正味及雷先生簽訂了一份投資協議，其後於2019年12月25日簽訂了一份增資及股份擴充協議以確認首次公開發售前投資安排，據此，雷先生同意向江西正味出資人民幣20,033,193.72元，該金額乃經參考江西正味估值約人民幣250,000,000元後經公平協商釐定，該估值乃基於江西正味於截至2018年12月31日止年度之淨溢利及截至2019年12月31日止年度不低於50%的淨溢利擔保釐定。增加的註冊資本已於2019年12月30日繳付，其中人民幣1,063,333元計作註冊資本，而其餘人民幣18,969,860.72元計作法定資本儲備。因此，江西正味的註冊資本從人民幣13,266,667元增加到人民幣14,330,000元。增資完成後，江西正味由楊先生、林女士、南昌同利(有限合夥)、昌南基金、雷先生、李輝、吳邦君、撫州數字經濟、駱子康、趙文俊、鄭用榮及蘭先生分別擁有約33.37%、18.14%、16.33%、8.81%、7.44%、5.44%、2.27%、1.86%、1.81%、1.81%、1.81%及0.91%。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

作為重組的一部分，並於重組完成後，雷先生全資擁有的投資控股公司Pluto Universal擁有本公司約7.05%的股份。有關詳情，請參見本節下文「重組」一段。

### 蘇先生的投資

2019年4月29日，楊先生、江西正味及蘇先生簽訂了一份投資協議，其後於2020年9月27日簽訂了一份增資協議以確認首次公開發售前投資安排，據此，蘇先生同意向江西正味出資人民幣13,157,895元，該金額乃經參考江西正味估值約人民幣250,000,000元後經公平協商釐定，該估值乃基於江西正味於截至2018年12月31日止年度之淨溢利及截至2019年12月31日止年度不低於50%的淨溢利擔保釐定。增加的註冊資本已於2020年10月28日繳付，其中人民幣754,000元計作註冊資本，而其餘人民幣12,403,895元計作法定資本儲備。因此，江西正味的註冊資本從人民幣14,330,000元增加到人民幣15,084,000元，江西正味從一家中國內資公司轉為一家中外合營企業。增資完成後，江西正味由楊先生、林女士、南昌同利(有限合夥)、昌南基金、雷先生、李輝、蘇先生、吳邦君、撫州數字經濟、趙文俊、駱子康、鄭用榮及蘭先生分別擁有約31.70%、17.24%、15.51%、8.37%、7.05%、5.17%、5.00%、2.16%、1.77%、1.73%、1.72%、1.72%及0.86%。

作為重組的一部分並於重組完成後，蘇先生全資擁有的投資控股公司Vantage Link擁有本公司約5%的股份。有關詳情，請參見本節下文「重組」一段。

誠如中國法律顧問所告知，每項首次公開發售前投資均符合所有適用法律及法規。

### 有關首次公開發售前投資者的資料

#### **雷先生及Pluto Universal**

Pluto Universal為一間投資控股公司，於2020年3月6日根據英屬維爾京群島法律成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司，由雷先生全資擁有。雷先生透過雷先生與楊先生共同的朋友介紹加入本集團。並自2019年12月31日起一直為江西正味其中一名董事。經考慮本集團的業務前景及增長潛力，雷先生決定對本集團進行投資。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

雷先生在安全及教育領域擁有逾28年經驗。加入江西正味前，雷先生於1993年9月至2007年10月擔任南昌市公安局特警，並於刑偵科警官職位離職。雷先生於2008年2月和2022年2月擔任南昌雷式培訓學校校長，並自2015年9月至今擔任南昌市雷式學校董事會主席。雷先生亦為南昌市第十六屆人大代表、南昌市第十六屆人大常委委員及中國人民政治協商會議江西省第十二屆委員會委員。

### **蘇先生及Vantage Link**

Vantage Link為一間投資控股公司，於2014年2月20日根據英屬維爾京群島法律成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司，由蘇先生全資擁有。蘇先生透過蘇先生與楊先生共同的朋友介紹加入本集團。經考慮本集團的業務前景及增長潛力，蘇先生決定對本集團進行投資。

蘇先生擁有20多年會計及財務管理經驗，彼自2018年9月10日至2021年10月27日擔任匯森家居國際集團有限公司(一間聯交所主板上市公司，股份代號：2127)執行董事兼首席財務官，主要負責整體財務管理。彼於2016年1月加入匯森家居國際集團有限公司。蘇先生1993年7月獲得廈門大學會計學學士學位，2010年9月獲得澳大利亞麥考瑞大學會計學碩士學位，2011年1月成為澳大利亞註冊會計師。

本公司亦認為首次公開發售前投資者投資彰顯彼等對本集團營運的信心，支持本公司業績、優勢及前景。於最後實際可行日期，除投資於本集團及雷先生自2019年12月31日以來擔任江西正味董事之一外，雷先生及蘇先生各自與本集團、股東、董事或高級管理人員或彼等各自的任何聯繫人並無任何過去或現時的關係(包括但不限於家族、信託、業務、僱傭關係)，亦無與本集團、股東、董事或高級管理人員或彼等各自的任何聯繫人訂立任何協議、安排或諒解，而據本公司董事在作出合理查詢後所知，雷先生及蘇先生各為獨立第三方。

於最後實際可行日期，雷先生及蘇先生各自並無在證券於香港或海外任何證券市場上市的上市公司擔任任何董事職務。

### 首次公開發售前投資者的禁售承諾

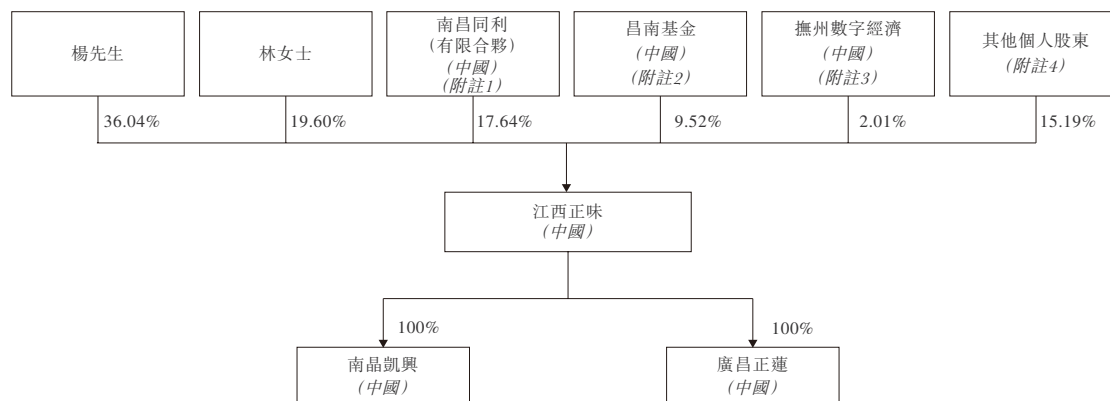
於2022年12月22日，各首次公開發售前投資者連同其各自的投資控股公司(分別為Pluto Universal及Vantage Link)訂立兩項單獨的補充協議，據此，彼等各自同意，彼等不會直接或間接於上市日期後十二個月出售彼等直接或間接持有的任何股份。

### 獨家保薦人的看法

獨家保薦人認為，首次公開發售前投資符合聯交所發佈的指引函，即於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新的HKEx-GL43-12以及於2012年1月發佈並於2017年3月更新的HKEx-GL29-12，因為(i)首次公開發售前投資項下的應付代價已在首次就上市向聯交所提交有關上市申請的日期前超過足28日全部結算；及(ii)未向首次公開發售前投資者授予有關首次公開發售前投資在上市後仍然存續的特別權利。鑑於並未發行任何可換股工具，因此聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引函+HKEx-GL44-12不適用於首次公開發售前投資。

### 重組

下圖載列緊接首次公開發售前投資及重組前的公司結構：



附註：

- (1) 南昌同利(有限合夥)為根據中國法律成立的有限合夥企業，由楊先生作為普通合夥人控制和管理。
- (2) 昌南基金為根據中國法律成立的有限責任公司，由中國政府機關及獨立第三方南昌縣科技和工業信息化局最終全資擁有。
- (3) 撫州數字經濟為根據中國法律成立的公司，由撫州市國有資產監督管理委員會全資擁有。
- (4) 此項包括以下人士擁有的權益總計：(i)李輝先生，為本公司執行董事，擁有約5.88%的個人權益，及(ii)吳邦君先生、駱子康先生、趙文俊先生、鄭用榮先生及蘭先生，彼等均為獨立第三方(其中蘭先生為江西正味的前任僱員)，分別擁有約2.45%、1.96%、1.96%、1.96%及0.98%的個人權益。

為籌備上市及作為重組的一部分，我們已進行下列步驟：

### **1. 註冊成立Shengyao Investment、Trendy Peak、Prosperous Season、Best Talent、Chang Nan Financial、Pluto Universal、Mass Jovial、Cheerly Success及Vantage Link**

#### ***Shengyao Investment***

Shengyao Investment為一間投資控股公司，於2020年3月4日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，向楊先生配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Shengyao Investment一直由楊先生全資擁有。

#### ***Trendy Peak***

Trendy Peak為一間投資控股公司，於2020年3月4日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，向林女士配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Trendy Peak一直由林女士全資擁有。

### *Prosperous Season*

Prosperous Season為一間投資控股公司，於2020年3月6日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，向南昌同利(有限合夥)配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Prosperous Season一直由南昌同利(有限合夥)(一間有限合夥企業)全資擁有，後者由其普通合夥人楊先生控制及管理，彼自2016年5月20日起收購並持有南昌同利(有限合夥)約0.43%的權益。作為普通合夥人，楊先生獨家擁有管理、控制、經營及決定南昌同利(有限合夥)投資活動的權利。南昌同利(有限合夥)的有限合夥人包括20名中國個人(彼等均為獨立第三方並於2016年5月20日至2020年4月29日期間收購南昌同利(有限合夥)的權益)。在這20名中國個人中，六人為江西正味的僱員，而這六名僱員中，有四位僱員為楊先生之親屬。並無有限合夥人持有南昌同利(有限合夥)30%或以上的權益。就董事所悉知，除本段披露者外，董事確認於往績記錄期間，所有南昌同利(有限合夥)的有限合夥人(包括彼等之控制實體或緊密聯繫人)與本公司或其主要客戶及供應商(包括彼等各自之董事、股東、高級管理人員及任何彼等各自之聯繫人)概無過往及現存關係或安排(包括但不限於商業、僱用、信託、資金流、融資、擔保或家庭關係)。

於緊接重組前，江西正味由南昌同利(有限合夥)擁有約17.64%，據此南昌同利(有限合夥)收購該等股權如下：-

- (i) 於2016年9月26日，楊先生與南昌同利(有限合夥)訂立股權轉讓協議，以轉讓其於江西正味持有的約12%股權予南昌同利(有限合夥)，代價為人民幣1.2百萬元，並參照江西正味當時的註冊資本經公平磋商釐定。於轉讓完成後，江西正味由南昌同利(有限合夥)持有約12%；及
- (ii) 於2018年9月6日至2018年9月18日期間，張凱先生及譚火生先生通過全國中小企業股份轉讓系統向南昌同利(有限合夥)分別轉讓其各自持有的390,000股及390,000股股份，分別佔江西正味約3%及3%的股權，各自的代價為人民幣1,482,000元及人民幣1,482,000元。據我們的董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，代價乃按正常商業條款經公平磋商釐定。據我們的董事所知，張凱

---

## 歷史、重組和公司結構

---

先生和譚火生先生在2016年12月23日至2018年8月9日期間各自擔任江西正味的董事。於轉讓完成後，江西正味由南昌同利(有限合夥)擁有約18%，並隨後於2018年12月3日在撫州數字經濟認購江西正味約2.01%股權及注資人民幣266,667元後稀釋至約17.64%。

### ***Best Talent***

Best Talent為一間投資控股公司，於2020年3月4日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，分別向李輝先生、吳邦君先生及駱子康先生配發及發行了28,570、11,905及9,525股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Best Talent一直由李輝先生、吳邦君先生及駱子康先生分別擁有57.14%、23.81%及19.05%。

### ***Chang Nan Financial***

Chang Nan Financial，為一間投資控股公司，於2020年3月16日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，向昌南基金配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Chang Nan Financial一直由昌南基金全資擁有，後者最終由中國政府機關及獨立第三方南昌縣科技和工業信息化局全資擁有。

### ***Pluto Universal***

Pluto Universal為一間投資控股公司，於2020年3月6日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，向雷先生配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Pluto Universal一直由雷先生全資擁有。

### ***Mass Jovial***

Mass Jovial為一間投資控股公司，於2020年3月16日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，分別向趙文俊先生、

鄭用榮先生及蘭先生配發及發行了20,000、20,000及10,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Mass Jovial一直由趙文俊先生、鄭用榮先生及蘭先生分別擁有40%、40%及20%。

### ***Cheerly Success***

Cheerly Success為一間投資控股公司，於2020年3月6日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於其註冊成立之日，向撫州數字經濟配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Cheerly Success一直由撫州數字經濟擁有，後者由撫州市國有資產監督管理委員會全資擁有。

### ***Vantage Link***

Vantage Link為一間投資控股公司，於2014年2月20日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一間英屬維京群島商業股份有限責任公司。於2014年3月18日，向蘇先生配發及發行了50,000股每股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Vantage Link一直由蘇先生全資擁有。

## **2. 註冊成立本公司、Zhengwei International和正味集團**

### **本公司**

本公司於2020年3月31日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股股份，每股面值為1.00美元，其中1股普通股已配發並發行給初始認購人，並於同日轉讓給Shengyao Investment。

同日，16,684股、9,070股、8,165股、4,765股、4,405股、3,710股、2,270股及930股股份已分別配發並發行給Shengyao Investment、Trendy Peak、Prosperous Season、Best Talent、Chang Nan Financial、Pluto Universal、Mass Jovial和Cheerly Success，面值均為1.00美元。有關名義代價乃基於本公司已發行股本之價值釐定。於上述配發及發行完成後，本公司由Shengyao Investment、Trendy Peak、Prosperous Season、Best Talent、Chang Nan Financial、Pluto Universal、Mass Jovial和Cheerly Success分別擁有33.37%、18.14%、16.33%、9.53%、8.81%、7.42%、4.54%和1.86%。



### ***Zhengwei International***

Zhengwei International為一間投資控股公司，於2020年4月21日根據英屬維爾京群島法律成立為一間英屬維爾京群島業務股份有限公司。於其註冊成立之日，向本公司配發及發行了50,000股面值為1.00美元的股份。自此直至最後實際可行日期，Zhengwei International一直由本公司全資擁有。

### **正味集團**

正味集團為一間投資控股公司，於2020年5月12日根據香港法律註冊成立為一間有限責任公司。於其註冊成立之日，向Zhengwei International配發及發行了10,000股普通股。自此直至最後實際可行日期，正味集團一直由Zhengwei International全資擁有。

### **3. Vantage Link增加法定股本及認購本公司股份事項**

2020年11月3日，本公司法定股本通過增設50,000股，由50,000美元分為每股面值1美元的50,000股股份增加至100,000美元，分為每股面值1美元的100,000股股份。2020年11月3日，本公司與Vantage Link訂立認購協議，據此，本公司以名義代價2,632美元向Vantage Link配發及發行2,632股股份。於上述股份配發、發行及認購完成後，本公司由Shengyao Investment、Trendy Peak、Prosperous Season、Best Talent、Chang Nan Financial、Pluto Universal、Vantage Link、Mass Jovial及Cheerly Success Investment分別擁有31.70%、17.24%、15.51%、9.05%、8.37%、7.05%、5.00%、4.31%及1.77%。

### **4. 涉及屏南安旺股份的代名人安排及出售其股份**

為擴大我們在福建省的食品生產業務的企業客戶網絡，江西正味於2020年4月9日委託徐惠珠女士和林曉鶯女士在福建省成立子公司屏南安旺。委託徐惠珠女士及林曉鶯女士代表江西正味持有屏南安旺的股份，是因為彼等均居住於福建省屏南縣，因此更便於彼等處理屏南安旺的成立手續。截至成立之日，屏南安旺由徐惠珠女士和林曉鶯女士分別持有80%和20%的股權，彼等代表江西正味作為名義股東持有屏南安旺股份。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

據董事所悉知，徐惠珠女士為楊先生的兄弟楊聲余先生的配偶，而林曉鶯女士為楊先生的表姊妹。

2020年12月23日，徐惠珠女士和林曉鶯女士作為名義股東，將各自持有的屏南安旺的股權轉讓予江西正味，總代價為人民幣2,000元，此乃根據屏南安旺成立費用釐定。

屏南安旺主要從事乾貨食品的銷售，而屏南安旺於截至2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月的總收入分別為零及約人民幣2.4百萬元。在福建省經營約九個月後，本集團認為企業客戶網絡的擴張進展未達預期，因為福建省的客戶主要為連鎖超市客戶，本集團在江西省即可營運，無須前往福建省。為了精簡業務營運，減少不必要的開支，江西正味決定出售屏南安旺。於2021年9月1日，江西正味(作為賣方)與韋麗平女士(作為買方)訂立一份權益轉讓協議。據此，江西正味同意以總代價人民幣1,936,081.69元出售其於屏南安旺的全部權益。該代價乃各方參考屏南安旺於轉讓日期的資產淨值經公平磋商後釐定。韋麗平女士收購屏南安旺的全部股權是因為彼需要一間在福建省成立的現成可營運公司來滿足商業需求。據董事所深知，韋麗平女士為於福建省從事貿易業務的女性企業家，由楊先生的朋友介紹給楊先生。韋麗平女士亦為獨立第三方。

除上文「4.涉及屏南安旺股份的代名人安排及出售其股份」一段披露者外，董事確認就彼等所悉知，於往績記錄期間，賣方及買方與本集團、董事、股東高級管理人員及任何彼等各自之聯繫人概無過往及現存關係或安排(包括但不限於商業、僱用、信託、資金流、融資、擔保或家庭關係)。於往績記錄期間，本集團與任何賣方、買方或屏南安旺概無任何業務交易或融資安排。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

於往績記錄期間及截至出售日期，屏南安旺完全遵守中國適用法律法規，且並無任何潛在債務或責任。據中國法律顧問所告知，出售已妥善及依法完成，且已獲得中國所有適用監管批准。

### 5. 正味集團收購江西正味事項

分別於2022年6月1日及2022年6月2日，楊先生、林女士、南昌同利(有限合夥)、昌南基金、雷先生、李輝、蘇先生、吳邦君、撫州數字經濟、趙文俊、駱子康、鄭用榮及蘭先生訂立單獨股份轉讓協議，以分別將彼等於江西正味31.70%、17.24%、15.51%、8.37%、7.05%、5.17%、5.00%、2.16%、1.77%、1.73%、1.72%、1.72%及0.86%的權益轉讓予正味集團，總名義代價為人民幣1.00元。上述轉讓已完成，且該代價已於2022年6月8日全部結清。上述轉讓完成後，江西正味由正味集團全資擁有。據我們中國法律顧問告知，是次轉讓正式合法完成，且獲得中國所有適用監管批准。

### 6. 股份拆細

於2022年6月20日，根據當時股東通過的書面決議案，本公司股本中每股面值1.0美元的已發行及未發行股份拆細為每股面值0.01美元的100股股份。因此，本公司的法定股本應為100,000美元，分為每股面值0.01美元的10,000,000股股份。

上述步驟和轉讓已合法且適當地完成並結清。我們的重組已於2022年6月20日完成。

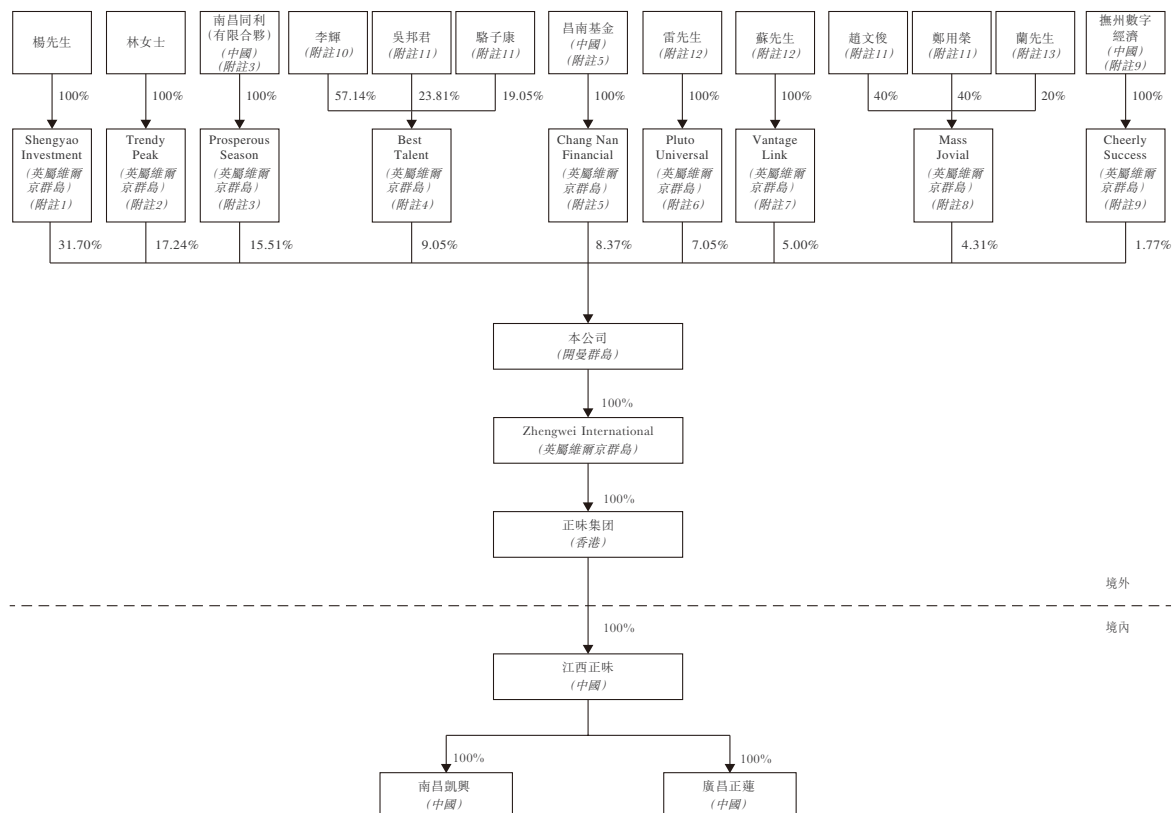
### 遵守中國法律

中國法律顧問已確認，與重組有關的中國法律和法規所要求的所有必要批准及許可均已獲得，並且重組符合相關的中國法律和法規。

## 歷史、重組和公司結構

### 緊隨重組後的集團結構

下圖載列於緊隨重組後及股份發售前的公司結構：



附註：

- (1) Shengyao Investment為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由楊先生全資擁有。
- (2) Trendy Peak為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由林女士全資擁有。
- (3) Prosperous Season為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司並由南昌同利(有限合伙)全資擁有，南昌同利(有限合伙)由楊先生作為普通合夥人控制和管理。
- (4) Best Talent為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由李輝先生、吳邦君先生及駱子康先生分別擁有57.14%、23.81%及19.05%。
- (5) Chang Nan Financial為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由昌南基金全資擁有，昌南基金為根據中國法律成立的有限責任公司，由中國政府機關及獨立第三方南昌縣科技和工業信息化局最終全資擁有。
- (6) Pluto Universal為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由雷先生全資擁有。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

- (7) Vantage Link為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由蘇先生全資擁有。
- (8) Mass Jovial為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由趙文俊先生、鄭用榮先生及蘭先生分別擁有40%、40%及20%。
- (9) Cheerly Success為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由撫州數字經濟全資擁有，撫州數字經濟為根據中國法律成立的公司，由撫州市國有資產監督管理委員會全資擁有。
- (10) 李輝先生為本集團現任僱員，為執行董事之一。
- (11) 吳邦君先生為江西正味的監事，因此彼為關連人士。另一方面，駱子康先生、趙文俊先生及鄭用榮先生各自均為獨立第三方。
- (12) 雷先生及蘇先生為本公司的首次公開發售前投資者，除彼等對本集團的投資及雷先生自2019年12月31日起擔任江西正味董事外，彼等均為獨立第三方。
- (13) 蘭先生為本集團前僱員及獨立第三方。

### 非控股股東的禁售承諾

於2022年12月22日，Best Talent、Chang Nan Financial、Mass Jovial、Cheerly Success及其各自的實益擁有人各自訂立單獨的禁售承諾契據，據此，彼等各自同意，彼等不會直接或間接於上市日期後十二個月出售彼等直接或間接持有的任何股份。

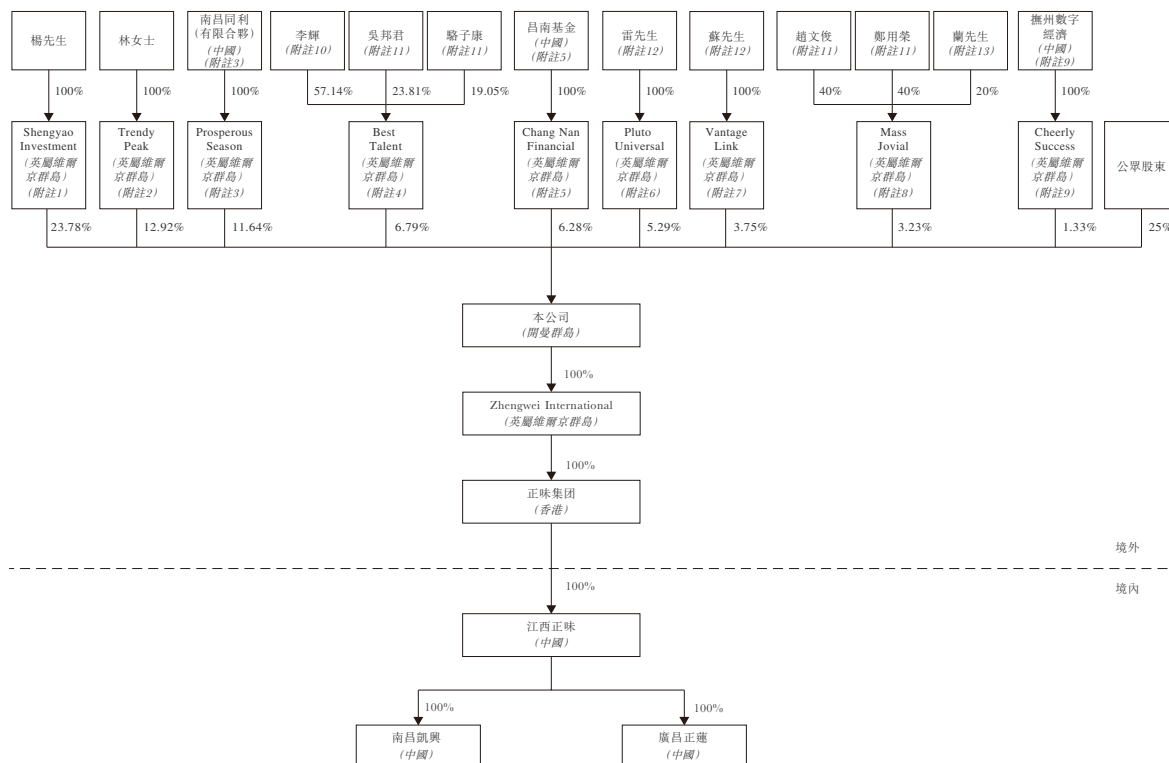
### 資本化發行及股份發售

待本公司股份溢價賬因根據股份發售發行發售股份而錄得進賬後，董事獲授權以將本公司股份溢價賬的進賬額5,947,368美元資本化的方式，向緊接股份發售前本公司股東名冊所登記的股份持有人按當時各自持股比例按面值配發和發行總共594,736,800股，並入賬列作繳足，而根據資本化發行而配發及發行的該等股份將附有與所有已發行或將予發行的股份相同的權利。

## 歷史、重組和公司結構

### 緊隨股份發售後的集團結構

下圖載列緊隨股份發售完成後的公司結構(假設超額配股權未獲行使)：



附註：

- (1) Shengyao Investment為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由楊先生全資擁有。
- (2) Trendy Peak為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由林女士全資擁有。
- (3) Prosperous Season為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由南昌同利(有限合夥)全資擁有，南昌同利(有限合夥)由楊先生作為普通合夥人控制和管理。
- (4) Best Talent為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由李輝先生、吳邦君先生及駱子康先生分別擁有57.14%、23.81%及19.05%。
- (5) Chang Nan Financial為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由昌南基金全資擁有，昌南基金為根據中國法律成立的有限責任公司，由中國政府機關及獨立第三方南昌縣科技和工業信息化局最終全資擁有。
- (6) Pluto Universal為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由雷先生全資擁有。
- (7) Vantage Link為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由蘇先生全資擁有。

---

## 歷史、重組和公司結構

---

- (8) Mass Jovial為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由趙文俊先生、鄭用榮先生及蘭先生分別擁有40%、40%及20%。
- (9) Cheerly Success為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由撫州數字經濟全資擁有，撫州數字經濟為根據中國法律成立的公司，由撫州市國有資產監督管理委員會全資擁有。
- (10) 李輝先生為本集團現任僱員，為執行董事之一。
- (11) 吳邦君先生為江西正味的監事，因此彼為關連人士。另一方面，駱子康先生、趙文俊先生及鄭用榮先生各自均為獨立第三方。
- (12) 雷先生及蘇先生為本公司的首次公開發售前投資者，除彼等對本集團的投資及雷先生自2019年12月31日成為江西正味的一名董事外，彼等均為獨立第三方。
- (13) 蘭先生為本集團前僱員及獨立第三方。

### 併購規定

根據2006年8月8日由商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、工商總局、中國證監會及國家外匯管理局聯合頒佈的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(簡稱「併購規定」)(於2009年6月22日修訂)，併購規定所指的「外國投資者併購境內企業」是指外國投資者的下列行為：(i)購買一位股東於境內非外商投資企業(「境內企業」)中的股權；(ii)認購境內企業增資以將其轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業購買並透過協議經營境內企業的資產；或(iv)以協議方式購買境內企業的資產，然後投入該等資產成立外商投資企業並經營該等資產。根據併購規則第11條，境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關連關係的境內的公司，應報商務部審批。

根據中國法律顧問的意見，併購規則第11條不適用於我們的重組，因為(i)於蘇先生收購江西正味5%的股權時，蘇先生為外國投資者，並獨立於江西正味及其股東；及(ii)

於正味集團收購江西正味100%股權時，江西正味為一間中外合資企業，因此，正味集團收購江西正味的股權應遵守有關外商投資企業投資者股權變更的相關法律規定，而不是併購規則。

### 對外直接投資審批

根據商務部於2014年9月6日頒佈並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，國家發展和改革委員會於2017年12月26日頒佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，國家外匯管理局的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**第13號通知**」）及其他規則（統稱為「**對外直接投資規定**」），境內機構在進行海外直接投資之前，需要辦理境外投資的相關手續，並獲得相關的備案、批准、證書或許可證。

境內法人股東已按照對外直接投資規定，就其作為境內機構的對外直接投資，於2022年5月27日完成登記／備案工作。

### 第37號通知

根據《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》或第37號通知（經第13號通知修訂），中國居民（包括中國自然人）以其資產或權益向該中國居民為進行投融資而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資前，須向指定銀行辦理登記。此外，倘註冊的境外特殊目的機構的基本資料（包括中國居民股東、名稱和經營期限）發生變化，或涉及重大事件（包括投資金額的增加或減少、股份轉讓或交換、合併或分割），應更新外匯登記。

根據中國法律顧問的建議，本公司所有中國最終個人股東（均為中國居民）均已根據第37號通知及第13號通知就其作為中國居民的境外投資完成外匯登記。