

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

我們作為地區性家禽養殖企業發展壯大，目前已躋身成為中國領先的高質量肉製品提供商之一。我們的歷史可以追溯到2003年，我們的創始人肖先生（現任本公司執行董事兼董事會主席）和張博士（現任本公司執行董事兼董事會副主席及總裁）意識到農業是民生之本且具有廣闊發展前景，因此，肖先生和張博士基於其過往在食品與家禽行業的豐富經驗，創辦了我們的前身廣東天農食品有限公司。有關肖先生和張博士的詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。2020年8月，廣東天農食品有限公司改制為股份有限公司，更名為廣東天農食品集團股份有限公司，開始構建清遠雞全產業鏈，並於2025年9月更名為廣東天農集團股份有限公司。

自成立以來，我們構建高品質清遠雞與高品質生豬全產業鏈模式，涵蓋養殖、加工及品牌運營，生產基地已覆蓋廣東、湖南、江西、貴州、重慶、四川等多個省份，產品銷售已覆蓋中國30多個省級行政區。多年來，我們受到中國政府機構的多項認可，包括被評為國家扶貧龍頭農業企業、農業產業化國家重點龍頭企業。

### 我們的業務發展里程碑

以下為本集團業務發展的重要里程碑概要：

年份	事件
2003	我們於廣東省清遠市註冊成立
2005	我們開始構建清遠雞全產業鏈 推進清遠雞品種資源保護及產業化開發利用
2007	我們的現代化家禽屠宰廠建成投產
2008	我們獲評為「國家扶貧農業龍頭企業」
2009	我們被認定為廣東省農業龍頭企業
2010	我們的清遠雞產品獲授權核准使用地理標誌保護產品（清遠雞）專用標識
2012	重慶日泉於重慶市註冊成立並開展生豬養殖及銷售業務

## 歷史、發展及公司架構

年份	事件
2015 .....	響應廣東省開展家禽「集中屠宰、冷鏈配送、生鮮上市」，全面推進家禽生鮮商超業務
2016 .....	我們被認定為「農業產業化國家重點龍頭企業」
2017 .....	我們被評為全國「萬企幫萬村」精準扶貧行動先進民營企業；
2019 .....	我們的家禽業務與重慶日泉的生豬業務重組合併
2020 .....	我們改制為股份有限公司
2022 .....	我們獲批參與建設國家現代農業產業園（清遠雞）項目；同年，我們被農業農村部列入「國家畜禽種業強優勢陣型企業名單」
2024 .....	長順天農綠殼蛋雞保種場獲批「國家級長順綠殼蛋雞保種場」認定
2025 .....	我們的智慧農場數字化項目正式啟動

### 本公司的主要子公司

我們的主要子公司（其中包括往績記錄期間對我們的經營業績做出重大貢獻的子公司）詳情載列如下：

序號	公司名稱	註冊成立日期	註冊地	我們的應佔股權	主要業務活動
1.....	英德天農食品有限公司	2008年1月18日	中國	100%	家禽養殖銷售
2.....	重慶日泉農牧有限公司	2012年6月21日	中國	100%	生豬飼養銷售
3.....	廣東天農生態食品有限公司	2014年12月10日	中國	100%	家禽食品研發、加工銷售

## 歷史、發展及公司架構

序號	公司名稱	註冊成立日期	註冊地	我們的 應佔股權	主要業務活動
4.....	長順天農綠殼蛋雞 實業有限公司	2015年12月23日	中國	100%	家禽養殖銷售
5.....	貴州日泉農牧 有限公司	2016年5月3日	中國	100%	生豬飼養銷售
6.....	貴州湄潭日泉農牧 有限公司	2016年6月28日	中國	100%	生豬飼養銷售
7.....	貴州桐梓日泉農牧 有限公司	2019年1月30日	中國	86.96%	生豬飼養銷售
8.....	廣東天農家禽育種 有限公司	2019年3月12日	中國	100%	家禽育種、 良種繁育
9.....	佛岡天農牧業 有限公司	2019年7月2日	中國	100%	生豬飼養銷售
10.....	南豐天農食品 有限公司	2020年3月3日	中國	100%	生豬飼養銷售

## 歷史、發展及公司架構

序號	公司名稱	註冊成立日期	註冊地	我們的 應佔股權	主要業務活動
11.....	夾江天農食品 有限公司	2020年5月26日	中國	100%	生豬飼養銷售
12.....	常寧天農食品 有限公司	2020年6月28日	中國	100%	生豬飼養銷售

### 本公司的發展與重大股權變動

以下載列本集團的主要發展及重大股權變動。關於各輪[編纂]前投資的詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」。

#### 公司成立與早期發展

我們的前身是廣東天農食品有限公司（「天農有限」），成立於2003年3月7日，是一家有限責任公司。天農有限由第一大股東肖先生（於成立時持有天農有限25%的股權）等8名股東共同出資成立，初始註冊資本為人民幣10.00百萬元，註冊地為廣東省清新縣（現清遠市清新區）。

經天農有限股東會於2004年9月18日決議同意的若干股權轉讓及增資，天農有限批准了當時股東之間的若干股權轉讓及增資，註冊資本由人民幣10.00百萬元增至人民幣33.09百萬元。新增註冊資本由包括張博士在內的多名新股東及現有股東以現金出資認繳。於2004年11月15日，清新縣工商行政管理局核准了上述股權轉讓及增資的工商變更登記。張博士（本公司創始人之一及本公司現任執行董事兼副董事長、總裁）成為天農有限的第一大股東，並在天農有限改制為股份有限公司後一直作為我們的第一大股東。

#### 2007年7月增資

2007年7月15日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限註冊資本由人民幣33.09百萬元增加至人民幣53.09百萬元，新增註冊資本人民幣20.00百萬元由張博士、陳豫興、陳新釗、陳新宇、董勇強、尹德存分別認繳人民幣17.70百萬元、人民幣0.50

---

## 歷史、發展及公司架構

---

百萬元、人民幣0.10百萬元、人民幣0.10百萬元、人民幣1.10百萬元及人民幣0.50百萬元。天農有限共收到繳納的新增註冊資本人民幣20.00百萬元，其中貨幣出資人民幣13.96百萬元，資本公積轉增資本人民幣6.04百萬元。

### **2007年7月增資並引入IDG**

2007年7月15日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限增加註冊資本人民幣15.24百萬元，註冊資本由人民幣53.09百萬元增加至人民幣68.33百萬元，由IDG以人民幣40.00百萬元的價格全額認購。2007年11月2日，廣東省對外貿易經濟合作廳批覆本次增資事項。2008年1月7日，清遠市工商行政管理局核准了上述增資的工商變更登記。

### **2008年11月中山聯宜動增資**

2008年11月18日，天農有限董事會作出決議，同意中山聯宜動（或其指定的關聯公司或機構）以人民幣40.00百萬元的對價認繳天農有限註冊資本人民幣12.00百萬元。

2009年7月30日，清遠市工商行政管理局核准了上述增資的工商變更登記。

### **2015年9月IDG及中山聯宜動退出**

2015年7月20日，天農有限董事會作出決議，同意時任天農有限的股東中山聯宜動以人民幣62.00百萬元將其持有的天農有限註冊資本的人民幣16,603,411元出資額、及時任天農有限的股東IDG以人民幣62.00百萬元將其持有的天農有限註冊資本的人民幣16,603,437元出資額分別轉讓給張博士。

2015年9月1日，廣東省清遠市商務局批覆同意上述股權轉讓。2015年9月23日，清遠市工商行政管理局核准了上述股權轉讓的工商變更登記。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2016年3月減資

2016年3月30日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限註冊資本由人民幣80.33百萬元減少至人民幣47.12百萬元。於該次減資完成後，張博士於天農有限的出資額由人民幣55.22百萬元減少至人民幣22.01百萬元，並由天農有限付予張博士相應減資金額對價人民幣124.98百萬元。天農有限其他股東之出資額維持不變，其於減資後的出資比例，乃按各股東於減資後註冊資本人民幣47.12百萬元之出資額重新計算。

2016年4月20日，清遠市清城區工商行政管理局核准了上述減資的工商變更登記。

### 2018年5月以未分配利潤轉增註冊資本

於2018年5月13日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限以未分配利潤向其全體股東轉增註冊資本人民幣11.78百萬元。天農有限為其全體股東代扣代繳所得稅人民幣2.36百萬元後，天農有限實際合計增加註冊資本人民幣9.42百萬元，天農有限註冊資本因此增至人民幣56.55百萬元。

2018年5月15日，清遠市清城區工商行政管理局核准了上述增資的工商變更登記。

### 2019年8月收購重慶日泉

2019年8月20日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限註冊資本由人民幣56.55百萬元增至人民幣76.39百萬元，新增註冊資本人民幣19.84百萬元由重慶日泉股東肖先生、朱曉冬、姜殿雙、李豫湘、賴立新、重慶榮匯、趙國權、白朝勇、黃祐誼、張靜、肖文彬、歐偉業以彼等持有的重慶日泉57.8%的股權認購（對應的評估價值為人民幣161.33百元）。上述股權價值超出本次認購的天農有限新增註冊資本人民幣19.84百萬元之人民幣141.49百萬元被計入資本公積。

2019年9月12日，清遠市清城區工商行政管理局核准了上述增資的工商變更登記。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2019年12月增資

2019年12月21日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限註冊資本由人民幣76.39百萬元增至人民幣79.05百萬元，新增註冊資本人民幣2.66百萬元由鳳天投資以人民幣36.65百萬元認購人民幣2.06百萬元註冊資本，杜旭濤先生以人民幣5.34百萬元認購人民幣0.60百萬元註冊資本，上述股東貨幣出資中超出新增註冊資本的部分均計入資本公積。

2019年12月30日，清遠市清城區市場監督管理局核准了天農有限本次增資的工商變更登記。

### 2020年8月天農有限改制為股份有限公司

截至於天農有限改制為股份有限公司前，天農有限的註冊資本為人民幣79.05百萬元。

2020年7月17日，天農有限股東會作出決議，同意天農有限由有限責任公司整體變更為股份有限公司，變更後的股份有限公司名稱為「廣東天農食品集團股份有限公司」，天農有限全體股東作為發起人共同發起設立股份公司，並同意以截至2020年4月30日天農有限經審計的淨資產值人民幣594.55百萬元折合成股份公司股本158,098,218股，每股面值人民幣1元。本公司註冊資本為人民幣158.10百萬元，經審計淨資產值超出本公司註冊資本部分人民幣436.45百萬元計入資本公積，各發起人按其對天農有限的出資比例持有本公司相應比例數額的股份。

2020年7月22日，天農有限全體股東作為發起人共同簽署了《廣東天農食品有限公司整體變更為廣東天農食品集團股份有限公司(籌)之發起人協議書》；同日，我們召開創立大會暨第一次股東大會，審議通過了與股份公司設立相關的議案。

2020年8月12日，清遠市市場監督管理局向我們核發了新的《營業執照》，公司名稱為廣東天農食品集團股份有限公司，公司類型為其他股份有限公司(非上市)，註冊資本為人民幣158,098,218元。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2020年9月增資並引入廣東廣墾、碧鄉科技

2020年9月16日，我們召開2020年第一次臨時股東大會，以批准（其中包括）我們以每股人民幣16.45元的認購價格發行17,025,962股股份予上海清泉投資、天津順心、廣東廣墾、天津京平、碧鄉科技及羅孟鋒。其中，上海清泉投資認購3,040,350股股份、天津順心認購486,456股股份、廣東廣墾認購9,121,051股股份、天津京平認購729,685股股份、碧鄉科技認購3,040,350股股份及羅孟鋒認購608,070股股份。

我們於本次股份發行中共計收取認購所得款項人民幣280.00百萬元，其中人民幣17.03百萬元計入股本，餘額人民幣262.97百萬元確認為資本公積。發行完成後，我們已發行股份總數增至175,124,180股。

2020年9月21日，清遠市市場監督管理局核准了上述增資的工商變更登記。

### 2020年9月資本公積轉增股本

2020年9月24日，我們召開2020年第二次臨時股東大會，審議並通過多項議案，包括有關本公司以資本公積轉增股本的議案，同意以上海清泉投資、天津順心、廣東廣墾、天津京平、碧鄉科技、羅孟鋒的於上述增資中繳納的股本溢價所形成的新增資本公積轉增股本，合計轉增股份對應金額為人民幣242.88百萬元。各股東按持股比例同比轉增，轉增後持股比例維持不變。是次轉增完成後，已發行股份總數增至418,000,000股。

2020年9月24日，清遠市市場監督管理局核准了上述增資的工商變更登記。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2025年5月減資

2025年5月28日，我們召開2025年第二次臨時股東大會，審議並正式通過有關本公司自股東回購股份及隨後減資的議案，同意我們以總對價人民幣377.05百萬收購碧鄉科技持有的7,256,944股股份予以減資註銷，收購廣東廣墾持有的29,027,777股股份予以減資註銷，收購天津京平持有的1,741,669股股份予以減資註銷，收購天津順心持有的1,161,111股股份予以減資註銷。該次股份回購的對價乃經我們與碧鄉科技、廣東廣墾及天津京平公平磋商後釐定，並計及彼等於我們的投資本金金額及按各方協定的投資回報率計算利息收益。股份回購及註銷完成後，上述股東不再持有任何股份，已發行股份的股本總額由418,000,000股減至378,812,499股。

2025年5月29日，清遠市市場監督管理局核准了我們本次減資的工商變更登記。

### 2025年8月增資並引入貴州中墾

2025年8月16日，我們召開2025年第三次臨時股東大會，審議通過了多個議案，包括有關本公司增加註冊資本，以及本公司與貴州中墾簽訂股份購買協議及業務合作協議的相關議案。

2025年8月31日，貴州中墾與我們及我們所有股東簽署了《增資協議》，約定貴州中墾出資人民幣200.00百萬元認購本公司人民幣14.03百萬元新增註冊資本，剩餘人民幣185.97百萬元計入資本公積，已發行股份的股本總額因此由378,812,499股增至392,842,592股。

2025年9月10日，清遠市市場監督管理局核准了我們本次增資的工商變更登記。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

經上述多輪重大股權變動及其他多輪股權轉讓、增資、減資及股份繼承，截至最後實際可行日期，已發行股份的股本總額為392,842,592股。

### 先前中國上市計劃

2020年，隨著我們業務規模的持續增長，以及為擴大我們的投資者基礎，我們擬申請在中國境內首次公開發行人民幣普通股股票（A股）並上市。本公司因此於2020年11月與一家合資格輔導機構（「**首次嘗試輔導機構**」）訂立輔導協議，並於2020年11月10日在中國證監會廣東監管局辦理了輔導備案登記。於2022年5月，經我們與首次嘗試輔導機構雙方同意，輔導協議被終止，首次嘗試輔導機構就此於2022年5月向中國證監會廣東監管局遞交了有關終止上市輔導備案的報告。

於上述輔導協議終止後，於2022年11月我們與另一家合資格輔導機構（「**第二次嘗試輔導機構**」）訂立輔導協議，以繼續輔導我們擬於中國境內首次公開發行人民幣普通股股票（A股）並上市事項，並於2022年12月在中國證監會廣東監管局辦理了有關輔導備案登記。於2025年6月，基於我們對未來發展及[編纂]計劃的調整，經我們與第二次嘗試輔導機構雙方同意，輔導協議被終止，第二次嘗試輔導機構就此於2025年6月向中國證監會廣東監管局遞交了關於終止上市輔導備案的報告。

由於我們決定尋求於聯交所上市，截至最後實際可行日期，我們並無向任何中國境內交易所或中國證監會提交任何上市申請。

我們確認，截至最後實際可行日期，就中國上市計劃而言，(i)並無收到來自中國證監會廣東監管局或任何其他中國相關監管部門或由其提出的問詢或意見，(ii)在此方面並無未解決或未了結的事宜，(iii)我們與參與中國上市計劃的專業人士之間並無重大意見分歧，及(iv)我們並不知悉中國上市計劃對上市有任何重大不利影響，或須提請聯交所垂注的任何其他重大事宜。獨家保薦人同意，並無其他與建議中國上市計劃有關的事宜須提請聯交所垂注。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何根據《上市規則》第4.05A條須予披露的重大收購、出售或合併。

下文載列於往績記錄期間我們認為對本公司具屬重要的收購詳情。

#### 我們收購貴州桐梓日泉農牧有限公司股份

於2025年1月8日，貴州桐梓日泉農牧有限公司（「**桐梓日泉**」），我們的其中一間主要子公司，召開股東會且全體股東一致同意以下股權轉讓事項：

- (1) 貴州久盛隆農牧發展有限公司將持有桐梓日泉6.52%的股權（對應註冊資本為人民幣15.00百萬元）以人民幣22.17百萬元轉讓給我們；
- (2) 連南桐展農業投資諮詢中心（有限合夥）將持有桐梓日泉1.44%的股權（對應註冊資本為人民幣3.30百萬元）以人民幣5.05百萬元轉讓給我們；
- (3) 連南桐匯農業投資諮詢中心（有限合夥）將持有桐梓日泉2.59%的股權（對應註冊資本為人民幣5.96百萬元）以人民幣9.12百萬元轉讓給我們；
- (4) 連南桐合農牧技術中心（有限合夥）（與貴州久盛隆農牧發展有限公司、連南桐展農業投資諮詢中心（有限合夥）及連南桐匯農業投資諮詢中心（有限合夥）合稱「**股份出讓方**」）將持有桐梓日泉2.97%的股權（對應註冊資本為人民幣6.84百萬元）以人民幣10.16百萬元轉讓給我們。

收購事項對價乃經我們與股份出讓方經公平協商釐定，並已計及股份出讓方於桐梓日泉的投資本金金額加投資回報率10%的利息收益（含稅），計息期間自股份出讓方於桐梓日泉的注資日起至2024年12月31日止。

## 歷史、發展及公司架構

上述股權轉讓事項完成後，我們在桐梓日泉的持股比例從73.44%上升至86.96%。於2025年1月26日，遵義市桐梓縣市場監督管理局已核准了桐梓日泉上述股權轉讓的工商變更登記。我們通過此次收購進一步鞏固了對桐梓日泉的控制權，有利於優化集團業務結構並提升整體經營效率。

### [編纂]前投資

#### 概覽

我們自成立以來獲得若干輪[編纂]前投資，其主要條款概述如下：

[編纂]前 投資輪次								
具體安排 <sup>(1)</sup>	第一輪 <sup>(2)</sup>	第二輪 <sup>(3)</sup>	第三輪 <sup>(4)</sup>	第四輪 <sup>(5)</sup>	第五輪 <sup>(6)</sup>	第六輪 <sup>(7)</sup>	第七輪 <sup>(8)</sup>	第八輪 <sup>(9)</sup>
協議時間 <sup>(10)</sup>	2004年9月	2007年7月	2007年7月	2008年11月	2019年8月	2019年12月	2020年9月	2025年8月
已付對價的概約金額	人民幣23.09 百萬元	人民幣20.00 百萬元	人民幣40.00 百萬元	人民幣40.00 百萬元	人民幣161.33 百萬元	人民幣41.99 百萬元	人民幣280.00 百萬元	人民幣200.00 百萬元
投前估值	人民幣10.00 百萬元	人民幣33.09 百萬元	人民幣139.37 百萬元	人民幣227.68 百萬元	人民幣459.90 百萬元	人民幣1,231.30 百萬元	人民幣2,600.00 百萬元	人民幣5,400.04 百萬元
投後估值 <sup>(11)</sup>	人民幣33.09 百萬元	人民幣53.09 百萬元	人民幣179.37 百萬元	人民幣267.68 百萬元	人民幣621.23 百萬元	人民幣1,273.29 百萬元	人民幣2,880.00 百萬元	人民幣5,600.04 百萬元
對價支付日期	2004年10月27日	2007年8月15日	2008年1月4日	2009年1月20日	2019年9月6日	2019年12月30日	2020年9月23日	2025年9月10日
經調整後 每股成本 <sup>(12)(13)</sup>	人民幣0.17元	人民幣0.17元	人民幣0.46元	人民幣0.58元	人民幣1.70元	人民幣3.31元 <sup>(14)</sup>	人民幣6.89元	人民幣14.26元
較[編纂] 範圍中位數的 (折讓)/溢價	編纂	編纂	編纂	編纂	編纂	編纂	編纂	編纂

- (1) 截至最後實際可行日期，除以下註釋(9)所述情況外，本公司與該等[編纂]前的投資者之間均不存在任何有效的特別權利，例如董事提名權、知情權、反稀釋條款、業績補償條款等。
- (2) 第一輪融資的投資者為張博士、肖先生、張永、張大立、梁錦玲、張新華、張遠華、周萍、梁瑞芬、陳智勇、蘇禹、陳豫興、何文軍、吳鵬、顧眾、范利萍、於兆利、陳新釗、陳新宇、吳覺文、孫維眾、王恬、葉立波、魏文、洪作鵬、梁梓森。除張博士、肖先生、張永、張大立、張新華及張遠華外，其他的第一輪融資的投資者均為獨立第三方。

## 歷史、發展及公司架構

- (3) 第二輪融資的投資者為張博士、陳豫興、陳新釗、陳新宇、董勇強、尹德存。除張博士外，其他的第二輪融資的投資者均為獨立第三方。
- (4) 第三輪融資的投資者為IDG，為我們的獨立第三方。IDG已於2015年9月將其持有的我們全部股權轉讓給張博士。截至最後實際可行日期，IDG不是我們的股東，亦不擁有我們任何有效的特別權利。
- (5) 第四輪融資的投資者為中山聯宜動，為獨立第三方。中山聯宜動已於2015年9月將其持有的本公司全部股權轉讓給張博士。截至最後實際可行日期，中山聯宜動不是我們的股東，亦不擁有我們任何有效的特別權利。
- (6) 第五輪融資的投資者為肖先生、朱曉冬、姜殿雙、李豫湘、賴立新、重慶榮匯、趙國權、白朝勇、黃祐誼、張靜、肖文彬、歐偉業。除肖先生、肖文彬及重慶榮匯外，其他的第五輪融資的投資者均為獨立第三方。
- (7) 第六輪融資的投資者為鳳天投資及杜旭濤。鳳天投資的執行事務合夥人為肖先生。截至最後實際可行日期，除張博士持有鳳天投資30.63%的合夥權益之外，概無其他有限合夥人持有鳳天投資30%或以上的合夥權益。
- (8) 第七輪融資的投資者為上海清泉投資、天津順心、廣東廣墾、天津京平、碧鄉科技、羅孟鋒。上海清泉投資於2021年3月將其持有的我們的全部股份轉讓給廣東廣墾；我們於2025年5月回購天津順心、廣東廣墾、天津京平、碧鄉科技持有的全部股份並註銷。截至最後實際可行日期，上海清泉投資、天津順心、廣東廣墾、天津京平、碧鄉科技不是股東，該等主體在我們不存在任何有效的特別權利。羅孟鋒為獨立第三方。
- (9) 第八輪融資的投資者為貴州中墾。2025年8月31日，貴州中墾與我們及我們所有股東簽署了《增資協議》。貴州中墾在《增資協議》第7.2條（優先認購權）、第7.3條（優先購買權）、第7.4條（反稀釋權）、第7.5條（共同出售權）、第7.7條（優先清算權）、第7.10條（分紅權）、第7.12（股份回購）中約定的特別權利，在我們向聯交所正式遞交[編纂]申請文件之日時將自動終止；前述特殊權利在下述情況下將立即自動恢復：(a)[編纂]審核機構出具不予受理通知書之日，(b)我們申請撤回[編纂]申請材料之日，或(c)[編纂]審核機構出具不予受理或不予核准的決定；並且，該等自動恢復的權利或安排視為從未終止、失效或被放棄。貴州中墾是在中國證券投資基金業協會備案的私募股權投資基金。其執行事務合夥人為招墾資本管理（北京）有限公司（「招墾資本」），持有貴州中墾約1%的合夥權益。招墾資本由中華人民共和國國務院間接全資持有。貴州中墾的有限合夥人包括貴州省農業農村現代化發展股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「貴州農業基金」）及中國農墾產業發展基金（有限合夥）（「中墾發展基金」），分別持有60%及39%的合夥權益。貴州農業基金的執行事務合夥人為貴州省貴鑫瑞和創業投資管理有限責任公司，其最終實益擁有人為貴州省財政廳；中墾發展基金的執行事務合夥人則為招墾資本。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (10) 該日期是指相關投資協議或認購協議的簽署日期。除第一輪及第二輪[編纂]前投資並無訂立書面協議外，所披露的協議日期均為天農有限股東通過決議批准各項[編纂]前投資的日期。
- (11) 投後估值等於緊隨各輪投資後本公司的估值。
- (12) 本公司於2020年6月19日改制為股份有限公司前，本公司並無任何股份。改制前每股股份成本乃參考投資對價及相應認購的註冊資本後計算得出。
- (13) 本公司於2018年5月15日進行未分配利潤轉增資本，於2020年8月12日廣東天農食品有限公司改制為股份有限公司，及於2020年9月24日進行資本公積轉增資本。詳情請參閱本節「—本公司的發展與重大股權變動」。由於前述未分配利潤轉增資本、改制為股份有限公司及資本公積轉增資本對本公司每股價值的稀釋作用，各輪[編纂]前投資之每股成本將據此相應調整。
- (14) 本輪融資中，各投資人每股的成本存在差異，此數值為該輪融資每股成本的均價。

### [編纂]前投資[編纂]用途

我們將[編纂]前投資的[編纂]用於我們的日常業務發展和運營、固定資產收購及購買設備。於最後實際可行日期，除貴州中壘根據其於2025年8月就認購14,030,093股已發行股份所對應的向本公司的出資額200.00百萬元尚未全部使用完畢，我們已全數使用前述[編纂]前各輪投資[編纂]。若干[編纂]前投資涉及相關股東之間的轉讓，我們並無收到任何投資[編纂]。

### [編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益

進行[編纂]前投資時，我們的董事認為，我們可以受惠於[編纂]前投資者帶來的額外資本。董事亦認為，[編纂]前投資者對我們的承諾可以使我們受益，因為彼等的投資表明對本集團表現、管理和前景的信心和認可。

### 已付對價的釐定基準

每輪[編纂]前投資的對價乃經我們或股東與[編纂]前投資者公平磋商後釐定，並已計及[編纂]時間及進行[編纂]前投資時我們作為私人公司的股份的非流動性。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 禁售

根據中國公司法及各[編纂]前投資者作出的承諾，各[編纂]前投資者所持的股份自[編纂]起計一年內不得轉讓。

### 遵守指南

根據我們所提供有關[編纂]前投資的文件，獨家保薦人確認[編纂]前投資已遵守指南第4.2章。

### 我們於聯交所[編纂]的理由

我們尋求在聯交所[編纂]，以為我們的業務發展及擴張提供更多資金，打造領先的肉製品品牌及消費生態系統，並更好地吸引海外投資者和人才。有關更多詳情，請參閱「業務－策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

### 僱員持股平台

為認可我們僱員及本公司外部顧問的貢獻，我們設立清遠泉旺、清遠泉興及清遠泉發僱員持股平台。截至本文件日期，共有112名本集團的現任僱員及5名本公司的外部顧問（均為本公司的獨立第三方）作為有限合夥人於一個或多個僱員持股平台持有合夥權益。除去肖先生及張博士分別作為清遠泉發及清遠泉興的執行事務合夥人，以及我們的監事陳燕萍女士作為清遠泉旺的有限合夥人外，概無本公司董事、監事及高級管理人員作為合夥人於任何該等平台持有合夥權益。

#### (1) 清遠泉旺

清遠泉旺於2025年1月23日根據中國法律作為有限合夥企業成立。吳小菊女士為管理清遠泉旺的執行事務合夥人，負責管理清遠泉旺。截至最後實際可行日期，清遠泉旺擁有45名合夥人，並直接持有本公司約0.44%的股權權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (2) 清遠泉興

清遠泉興於2025年2月25日根據中國法律作為有限合夥企業成立。張博士為清遠泉興的執行事務合夥人，負責管理清遠泉興。截至最後實際可行日期，清遠泉興擁有34名合夥人(包括三名本公司的外部顧問)，並直接持有本公司約0.27%的股權權益。

### (3) 清遠泉發

清遠泉發於2025年3月20日根據中國法律作為有限合夥企業成立。肖先生為清遠泉發的執行事務合夥人，負責管理清遠泉發。截至最後實際可行日期，清遠泉發擁有38名合夥人(包括兩名本公司的外部顧問)，並直接持有本公司約0.37%的股權權益。

吳小菊女士、張博士及肖先生作為各僱員持股平台的執行合夥人，負責其各自的管理工作，並可自行控制僱員持股平台所持股份附帶的表決權，而相關僱員持股平台的有限合夥人(即僱員股份計劃的選定參與者)無權通過相關僱員持股平台於本公司享有任何表決權。

有關我們僱員持股平台的進一步詳情，請參閱本文件附錄六「D. 僱員股份計劃」。

## 僱員股份計劃

我們已實行僱員股份計劃，其目的是認可僱員對本集團作出的貢獻。

有關僱員股份計劃的詳情，請參閱本文件附錄六「D. 僱員股份計劃」。

除上文及附錄六「D. 僱員股份計劃」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，本集團並無任何未行使的購股權、認股權證、可換股債務證券或其他可換股工具，或可轉換為本公司股份的類似權利。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]

以下載列本公司(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]及境內未上市股份轉換為H股完成後(假設[編纂]權未獲行使)的[編纂]概要。

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及境內未上市股份轉換為H股完成後 (假設[編纂]權未獲行使)		
	股份數目	佔已發行股本總額的持有百分比	股份數目	股份說明	佔已發行股本總額的持有百分比
<b>控股股東</b>					
張博士 .....	129,508,618	32.97%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
肖先生 .....	40,060,224	10.20%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
鳳天投資.....	16,987,967	4.32%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
天聚投資.....	12,125,000	3.09%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
重慶榮匯.....	4,164,677	1.06%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
清遠泉發.....	1,466,800	0.37%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
清遠泉興.....	1,078,700	0.27%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
<b>其他[編纂]前投資者</b>					
張遠華 .....	29,001,313	7.38%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
朱曉冬 .....	14,333,216	3.65%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
張永 .....	14,184,794	3.61%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
貴州中墾.....	14,030,093	3.57%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
張大立 .....	11,457,462	2.92%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
梁錦玲 .....	10,594,177	2.70%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
姜殿雙 .....	10,000,000	2.55%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
清遠市完滿農業投資 合夥企業 (有限合夥).....	9,500,000	2.42%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及境內未上市股份轉換為H股完成後 (假設[編纂]權未獲行使)		
	股份數目	佔已發行股本總額的持股份百分比	股份數目	股份說明	佔已發行股本總額的持股份百分比
李豫湘 .....	7,334,055	1.87%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
朱文慧 .....	5,194,166	1.32%	[編纂]	H股	[編纂]
賴立新 .....	5,001,146	1.27%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
鄒佔利 .....	4,890,579	1.24%	[編纂]	H股	[編纂]
梁瑞芬 .....	4,616,341	1.18%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
吳鵬 .....	4,423,992	1.13%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
鄧旭清 .....	4,328,478	1.10%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
劉耀天 .....	4,137,667	1.05%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
牛春華 .....	3,846,950	0.98%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
杜旭濤 .....	2,864,253	0.73%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
白朝勇 .....	2,360,456	0.60%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
尹德存 .....	2,242,772	0.57%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
蘇禹 .....	2,163,910	0.55%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
陳文峰 .....	2,138,576	0.54%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
唐秋芳 .....	1,923,480	0.49%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
清遠泉旺 .....	1,740,300	0.44%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
黃祐誼 .....	1,635,345	0.42%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
張正權 .....	1,546,129	0.39%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
羅孟鋒 .....	1,451,389	0.37%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
張靜 .....	1,417,299	0.36%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
袁樹 .....	1,361,026	0.35%	[編纂]	H股	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]及境內未上市股份轉換為H股完成後 (假設[編纂]權未獲行使)		
	股份數目	佔已發行股本總額的持股份百分比	股份數目	股份說明	佔已發行股本總額的持股份百分比
肖文彬 .....	1,199,253	0.31%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
歐偉業 .....	1,199,253	0.31%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
孫建國 .....	1,154,089	0.29%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
陳新宇 .....	1,072,338	0.27%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
陳新釗 .....	1,072,338	0.27%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
韋壯立 .....	778,138	0.20%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
汪曼 .....	545,565	0.14%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
範筱 .....	381,356	0.10%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
黃漢華 .....	328,912	0.08%	[編纂]	境內未上市股份	[編纂]
			[編纂]	H股	[編纂]
其他公眾股東.....	—	—	[編纂]	H股	[編纂]
總計 .....	<b>392,842,592</b>	<b>100.00%</b>	[編纂]		[編纂]

### 公眾持股量及自由流通量

據董事所知，在[編纂]完成後（假設[編纂]權未獲行使），本公司核心關連人士持有的股份（佔本公司已發行股本的[編纂]%）將不計入[編纂]完成後的《上市規則》第8.08條所指的公眾持股量。不視為公眾持股量的本公司股權詳情載列如下：

- (a) 肖先生、張博士、鳳天投資、天聚投資、重慶榮匯、清遠泉發及清遠泉興作為我們的控股股東組別，均為本公司核心關連人士，合共將持有[編纂]約[編纂]；

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (b) 張遠華先生（我們的非執行董事）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；
- (c) 張大立先生（我們的執行董事）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；
- (d) 鄧旭清先生（我們的執行董事）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；
- (e) 清遠泉旺（其執行事務合夥人為張大立先生配偶）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；
- (f) 肖文彬先生（我們的附屬公司執行董事）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；
- (g) 韋壯立先生（我們的監事）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；
- (h) 范筱女士（我們的附屬公司監事）為本公司核心關連人士，將持有[編纂]約[編纂]；及
- (i) 黃漢華先生（我們的附屬公司的執行事務合夥人代表）為核心關連人士，將持有本公司[編纂]約[編纂]。

### 公眾持股量

根據《上市規則》第19A.13A(1)條，倘本公司H股在[編纂]時的預期市值[編纂]，則於[編纂]時必須有[編纂]的H股總數由公眾持有。按[編纂]每股[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（分別為低位數、中位數及高位數）計算，本公司H股的預期[編纂]將不[編纂]。在所有[編纂]均已[編纂]（假設[編纂]權未獲行使）後，於[編纂]時由公眾持有的H股（包括由境內未上市股份轉換的H股）將為[編纂]（約佔我們已發行H股總數的[編纂]），該等股份將被視為公眾持股量，並將符合《上市規則》第19A.13A(1)條項下的規定。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 自由流通量

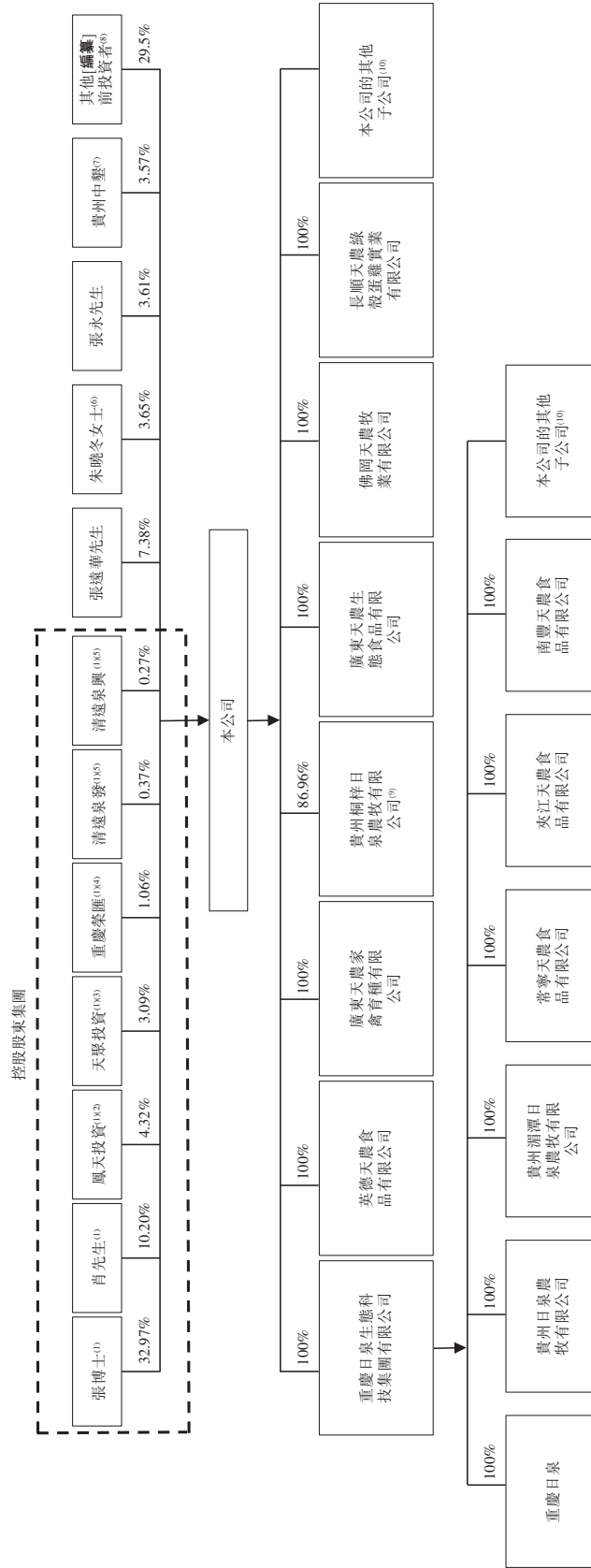
根據《上市規則》第19A.13C(1)條，若申請人為中國發行人且於[編纂]時無其他已[編纂]股份，則必須由公眾持有足夠數量的H股並於[編纂]時可進行[編纂]。這通常指尋求[編纂]的H股中於[編纂]時由公眾持有且不受任何處置限制（不論是根據合約、《上市規則》、適用法律或其他方式限制）的部分必須：(1)佔[編纂]時H股類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少10%，且[編纂]時的預期市值不低於50百萬港元；或(2) [編纂]時的預期市值不低於600百萬港元。在所有[編纂]均已[編纂]（假設[編纂]權未獲行使）後，由公眾持有且不受任何處置限制的本公司H股佔其類別已發行股份總數至少10%，且[編纂]時的預期市值不低於50百萬港元，因此預期我們將符合《上市規則》第19A.13C條項下自由流通量規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的股權和公司架構

#### 緊接[編纂]完成前的持股及公司架構

下圖描述緊接[編纂]完成前本集團的簡化持股及公司架構（假設本公司已發行總股本自最後實際可行日起直至[編纂]完成前並無變動）：



## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，張博士、肖先生、鳳天投資、天聚投資、重慶榮匯、清遠泉發及清遠泉興合計持有本公司52.28%股權，為本公司一組控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。
- (2) 鳳天投資是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人為肖先生。截至最後實際可行日期，除張博士持有鳳天投資30.63%的合夥權益之外，概無其他合夥人持有鳳天投資30%或以上的合夥權益。據我們所知，鳳天投資共有37名自然人合夥人，其中的7名自然人合夥人為獨立第三方，而剩餘的30名自然人合夥人均於本集團中任職。
- (3) 天聚投資是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人為張博士。截至最後實際可行日期，除張博士持有天聚投資48.01%的合夥權益之外，概無其他合夥人持有天聚投資30%或以上的合夥權益。據我們所知，天聚投資共有14名自然人合夥人，其中的5名自然人合夥人為獨立第三方，而剩餘的9名自然人合夥人均於本集團中任職。
- (4) 重慶榮匯是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人為肖先生。截至最後實際可行日期，概無任何合夥人持有重慶榮匯30%或以上的合夥權益。據我們所知，重慶榮匯共有16名自然人合夥人，其中的10名自然人合夥人為獨立第三方，而剩餘的6名自然人合夥人均於本集團中任職。
- (5) 清遠泉發及清遠泉興為本公司的僱員持股平台，其執行事務合夥人分別為肖先生及張博士。詳情請參閱上文「—僱員持股平台」。
- (6) 公司獲悉廣州市白雲區人民法院（「**人民法院**」）於2025年9月26日發出之《財產保全公告》，據此，朱曉冬女士（「**朱女士**」）持有之本公司10,048,710股股份（「**相關股份**」）已被**人民法院**裁定予以保全，以作為朱女士就某債權人（「**擔保義務**」）所作個人擔保義務的擔保。上述擔保義務屬朱女士個人事宜，且僅由朱女士與相關債權人協商確定，與本公司並無任何關聯。
- (7) 貴州中墾是在中國證券投資基金業協會備案的私募股權投資基金。其執行事務合夥人為招墾資本管理（北京）有限公司（「**招墾資本**」），持有貴州中墾約1%的合夥權益。招墾資本由中華人民共和國國務院間接全資持有。貴州中墾的有限合夥人包括貴州省農業農村現代化發展股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**貴州農業基金**」）及中國農墾產業發展基金（有限合夥）（「**中墾發展基金**」），分別持有60%及39%的合夥權益。貴州農業基金的執行事務合夥人為貴州省貴鑫瑞和創業投資管理有限責任公司，其最終實益擁有人為貴州省財政廳；中墾發展基金的執行事務合夥人則為招墾資本。
- (8) 包括34名其他[**編纂**]前投資者。截至最後實際可行日期，各股東均持有本公司5.0%以下的股權。詳情請參閱上文「—[**編纂**]」。
- (9) 貴州桐梓日泉農牧有限公司是一家於中國註冊成立的有限公司，由我們直接持有86.96%的股權，剩餘的13.04%股權由貴州農業基金持有。有關貴州農業基金的進一步詳情，請參閱上文附註6。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- (10) 除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，本集團仍持有34家於中國註冊成立的附屬公司。我們非全資附屬公司詳情載列如下：
- (i) 連南桐展農業投資諮詢中心(有限合夥)(「連南桐展」)：截至最後實際可行日期，連南桐展是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人為英德天農食品有限公司(「英德天農」)。除英德天農擁有連南桐展32.42%的合夥權益之外，概無其他合夥人持有連南桐展30%或以上的合夥權益。連南桐展正在辦理註銷手續，截至最後實際可行日期，其已完成稅務註銷手續，並擬於2025年年底完成工商註銷手續。
  - (ii) 連南桐匯農業投資諮詢中心(有限合夥)(「連南桐匯」)：截至最後實際可行日期，連南桐匯是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人為英德天農。除英德天農擁有連南桐匯41.28%的合夥權益之外，概無其他合夥人持有連南桐匯30%或以上的合夥權益。連南桐匯正在辦理註銷手續，截至最後實際可行日期，其已完成稅務註銷手續，並擬於2025年年底完成工商註銷手續。
  - (iii) 連南桐合農牧技術中心(有限合夥)(「連南桐合」)：截至最後實際可行日期，連南桐合是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人為英德天農。除英德天農擁有連南桐合44.01%的合夥權益之外，概無其他合夥人持有連南桐合30%或以上的合夥權益。連南桐合正在辦理註銷手續，截至最後實際可行日期，其已完成稅務註銷手續，並擬於2025年年底完成工商註銷手續。

