

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

本概要為本文件所載資料的概覽，並未包括所有可能對閣下而言重要的資料。閣下決定[編纂][編纂]前，應閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱該章節。

我們的願景

打造具有全球影響力的農產品冷鏈數智化平台，推動流通體系持續升級及保障重要農產品的穩定供應。

概覽

關於我們

我們是一家數智化驅動的企業，主要從事冷鏈農產品銷售，並由我們的自研數字化平台提供支持。透過在採購、倉儲、物流及貿易各環節植入數智化能力，我們通過採用數據驅動模式，來提升整個冷鏈流通環節的效率、透明度及協同效應。此經營模式使我們有別於主要依賴人工經驗及碎片化線下協調的傳統冷鏈貿易模式。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的冷鏈農產品銷售收入計，我們在中國數智化冷鏈農產品銷售市場中排名前十。

我們採用雙核心數據驅動的業務模式，包括(i)冷鏈農產品銷售(為我們的主要增長引擎)；及(ii)提供冷鏈數智綜合解決方案(為鞏固支持我們營運的數智化能力)。兩條業務線在統一的數據基礎上運行，且高度整合，形成相輔相成的雙引擎業務模式。

我們的業務源於及早意識到農產品流通及冷鏈營運向數字化轉型的結構性轉變。自我們於2019年成立以來，我們已自主研發並持續升級粵十智慧冷鏈雲平台，最初透過向冷庫設施提供數字信息系統產生收入。隨著平台功能日益精進，該等初期部署已演變為一套全面的冷鏈數智綜合解決方案，為冷鏈倉儲營運、流通協調及商戶參與提供標準化的數字管理工具。截至最後實際可行日期，我們的冷鏈數智綜合解決方案已獲超過750家國內冷鏈運營商配置，包括農產品批發市場、食品加工廠、農產品產業園及主要農產品進口口岸，覆蓋中國約30個省、自治區及直轄市。

概 要

持續部署我們的解決方案使我們得以吸引大量且不斷增長的註冊商戶及營運商群體加入粵十冷鏈雲，進而累積了冷鏈流通場景下高頻的營運及交易數據。這些數據洞察增強了我們對農產品批發商(特別是中小型批發商)的採購行為、產品偏好及經營節奏的了解。憑藉此基礎，我們於2023年進軍冷鏈農產品銷售，其後該業務已成為我們的主要增長引擎。透過統一的數字化平台連接上游供應、冷鏈基礎設施及下游農產品客戶，我們的銷售業務與實際市場需求及經營狀況緊密結合。於往績記錄期間，我們向超過1,000名客戶銷售冷鏈農產品，累積的數據支持更精準的需求預測、嚴謹的產品組合設計以及優化的採購及存貨管理。

憑藉我們強大的股東背景，包括在農產品銷售領域擁有豐富經驗及行業地位的股東(如中糧集團、中國供銷集團有限公司及廣東省農墾集團公司)，我們能夠在發展初期建立並擴大我們的供應商網絡。長期以來，我們已與多元化的全球冷鏈農產品供應商群體建立並維持穩定的合作關係，為我們的冷鏈農產品銷售業務提供支持。於往績記錄期間，我們與約40個國家及地區超過750家供應商合作，其中超過550家為海外供應商，從而增強了供應韌性、流通效率及執行穩定性。

透過我們冷鏈數智綜合解決方案與冷鏈農產品銷售的協同發展，我們已建立一套相輔相成的經營模式。基礎設施層面的數字化提升了數據可用性、執行透明度及關鍵流通階段的協調，而銷售運營則提供持續的現實反饋，以完善我們的數智化能力。此數據驅動的銷售模式使下游農產品客戶(尤其是中小型農產品批發商)能夠精簡採購流程、減少中間層級並降低成本，從而增強客戶價值及留存率。於2024年，冷鏈農產品銷售業務的客戶回購率達到51.0%。

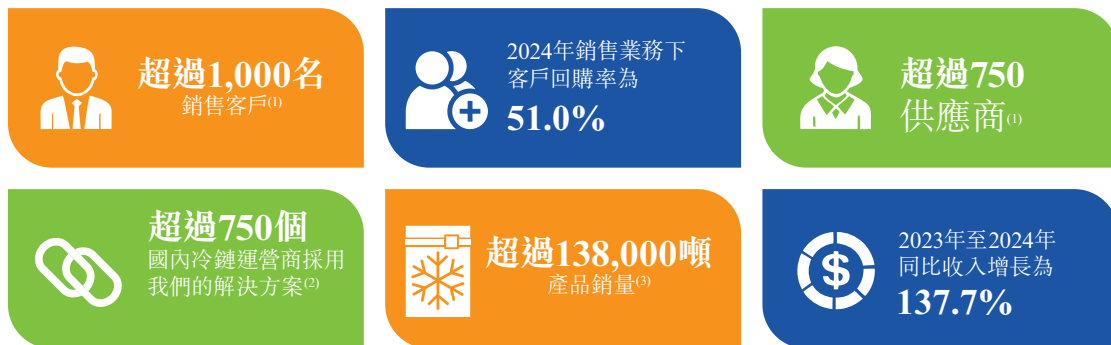
受惠於冷鏈基礎設施建設及物流數字化方面的有利政策支持，並在我們的雙引擎業務模式支撐下，我們於往績記錄期間實現強勁增長。我們的收入由2023年的人民幣1,254.1百萬元增加至2024年的人民幣2,980.6百萬元，增長率為137.7%。截至2025年9月30日止九個月，我們的收入由2024年同期的人民幣1,843.2百萬元進一步增加至人民幣3,994.1百萬元。在收入增長的同時，由於我們持續努力提升營運效率及加強成本紀律，我們的盈利能力有所

概 要

改善。於2023年，我們錄得經調整淨虧損（非國際財務報告準則指標）人民幣6.0百萬元，其後扭虧為盈，於2024年錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）人民幣29.7百萬元，而截至2024年及2025年9月30日止九個月則分別錄得人民幣27.9百萬元及人民幣50.9百萬元。

我們的業務亮點

下圖載列我們於所示期間／截至所示日期的業務亮點：



附註：

- (1) 於往績記錄期間
- (2) 截至最後實際可行日期
- (3) 截至2025年9月30日止九個月

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢使我們能夠維持長期增長並鞏固我們的競爭地位。

- 中國成熟的冷鏈數智運營商及冷鏈數智綜合解決方案提供商；
- 生態系統協作驅動具韌性且可擴展的增長；
- 強大的研發能力為長期技術領先地位提供支撐；
- 符合政策導向的價值主張，支持民生供應及長期增長；及
- 富有洞察力且經驗豐富的管理團隊，推動有效執行及可持續增長。

我們的業務戰略

我們擬憑藉現有優勢執行以下策略，以把握不斷增加的市場機會，進一步鞏固市場地位並實現我們的使命：

- 加強研發能力，以提升數智化水平及決策支持；

概 要

- 深化全球供應網絡，以提升供應穩定性及履約保障；
- 透過數據驅動的銷售及履約提高國內市場滲透率；
- 透過協調銷售及平台部署，建立海外業務版圖；及
- 尋求戰略合作夥伴關係，以及尋求選擇性的投資和收購。

我們的業務模式

我們採用由(i)冷鏈農產品銷售及(ii)提供冷鏈數智綜合解決方案組成的雙核數據驅動業務模式。兩條業務線於統一的數字基礎設施及數據基礎上運行，並緊密整合，形成互促互進的經營模式，支持規模化增長、運營效率及紀律性擴張。我們業務模式的主要組成部分包括：

- **冷鏈農產品銷售**：此業務線為我們的主要增長引擎。憑藉透過我們的冷鏈數智綜合解決方案及相關應用工具產生的數據及運營見解，我們以與實際市場需求緊密結合的方式組織採購及銷售冷鏈農產品。我們的客戶主要包括中小型農產品批發商。此業務線的收入源自產品銷售；及
- **冷鏈數智綜合解決方案**：此業務線為鞏固支持我們整體運營的數智化能力。該等解決方案基於粵十智慧冷鏈雲平台構建，提供數字基礎設施及操作系統，以實現冷鏈流通的標準化管理及數字化。我們的客戶主要包括分佈於關鍵流通節點的冷鏈設施營運商，如農副產品批發市場、食品加工廠、農副產品產業園及主要農產品進口口岸。此業務線的收入主要來自提供軟件系統及相關服務，包括系統部署、配置以及持續的營運與維護支持。

詳情請參閱「業務 — 我們的業務模式」。

概 要

我們的運營業績

透過我們在多元化產品組合、提升營運效率及產品質量，以及加強客戶滿意度及參與度方面的持續努力，我們已取得重大進展。該等進展不僅反映在我們財務表現的改善，亦體現於我們經營業績的提升。下表載列經篩選業務績效指標：

	截至12月31日止年度／		截至9月30日止九個月／	
	截至12月31日	截至12月31日	截至9月30日	截至9月30日
	2023年	2024年	2024年	2025年
冷鏈農產品銷售				
— 客戶數量	204	587	484	554
— 銷量(噸)	40,217.0	99,888.1	63,519.3	138,426.2
— 客戶回購率(%)	不適用	51.0%	40.0%	30.4%
冷鏈數智綜合解決方案				
— 客戶數量	44	43	31	56
— 銷售合約數量	46	61	48	78

詳情請參閱「業務 — 我們的營運成就」。

我們的客戶和供應商

我們的客戶

就冷鏈農產品銷售而言，我們的客戶主要由中小型農產品批發商組成。就我們的冷鏈數智綜合解決方案而言，我們的客戶主要包括關鍵流通節點的冷鏈設施營運商，如農產品批發市場、食品加工廠、農產品產業園及主要農產品進口口岸。

於2023年、2024年及2025年首九個月，我們於往績記錄期間各期間源自五大客戶的收入分別為人民幣493.9百萬元、人民幣654.8百萬元及人民幣846.2百萬元，分別佔我們相同期間總收入的39.4%、21.9%及21.3%。於2023年、2024年及2025年首九個月，我們於往績記錄期間各期間源自最大客戶的收入分別為人民幣315.0百萬元、人民幣353.0百萬元及人民幣234.1百萬元，分別佔我們相同期間總收入的25.1%、11.8%及5.9%。據我們所深知，於

概 要

往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於往績記錄期間各期間的所有五大客戶均為獨立第三方。據董事所深知，截至最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何人士，概無於我們於各期間的任何五大客戶中擁有任何權益。請參閱「業務 — 我們的客戶」。

我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括(i)具備有效出口資質的海外農產品供應商及貿易公司，包括具備成熟國際採購及分銷能力的產地一體化加工商；(ii)支持採購、加工或流通活動的國內供應鏈管理公司及食品相關企業；及(iii)位於國內外主要農業產區的直接供應商。

於2023年、2024年及2025年首九個月，我們於往績記錄期間各期間來自五大供應商的採購額分別為人民幣652.4百萬元、人民幣779.6百萬元及人民幣793.2百萬元，分別佔我們同期採購總額的53.0%、26.8%及20.4%。於2023年、2024年及2025年首九個月，我們於往績記錄期間各期間來自最大供應商的採購額分別為人民幣217.2百萬元、人民幣232.5百萬元及人民幣230.1百萬元，分別佔我們同期採購總額的17.6%、8.0%及5.9%。據我們所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於往績記錄期間各期間的所有五大供應商均為獨立第三方。據董事所深知，截至最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何人士，概無於我們於各期間的任何五大供應商中擁有任何權益。請參閱「業務 — 我們的供應網絡管理 — 我們的主要供應商」。

重疊客戶及供應商

由於冷鏈農產品銷售業務的性質，若干交易對手可能不時同時擔任我們的客戶及供應商。於往績記錄期間，我們向若干同時擔任我們供應商的客戶銷售冷鏈農產品。此項安排主要是由於冷鏈數智農產品銷售市場的批量化及流通驅動性質所致，且誠如弗若斯特沙利文所告知，此項安排符合行業慣例。董事確認，我們向該等重疊客戶及供應商進行的所有銷售及採購均在日常業務過程中按一般商業條款及經公平磋商達成。請參閱「業務 — 重疊客戶及供應商」。

定價

冷鏈農產品銷售的定價主要參考相關產品類別的現行市場價格，並考慮供求動態、採購成本、預期價格波動及特定客戶訂單要求後釐定。鑒於許多冷鏈農產品具有商品化性質，市場價格受季節性、產地供應狀況、進口政策及物流因素所導致的波動影響。

概 要

我們的冷鏈數智綜合解決方案定價主要按個別基準釐定，反映了我們解決方案產品的定制化性質。就每名客戶而言，定價乃參考定制化的整體範圍而釐定，包括所涵蓋的特定操作場景、系統配置要求、功能集成深度、實施複雜程度以及所需持續營運及維護服務的水平。請參閱「業務 — 定價」。

競爭

中國冷鏈數智農產品銷售市場高度分散，並無單一參與者佔據主導地位。競爭的特點是經營模式多樣化、地域側重點不同以及獲取供應鏈資源的能力存在差異。於2024年，前十大市場參與者的合計收益約為人民幣740億元，約佔市場總收益的14.3%。

我們面臨來自傳統農產品貿易商、已擴展至貿易活動的冷鏈物流及服務供應商，以及尋求將貿易與數字工具或供應鏈服務相結合的其他市場參與者的競爭。市場競爭一般集中於供應渠道、定價競爭力、履約可靠性、流通效率及客戶覆蓋面。我們透過差異化、數據驅動的營運模式、成熟的供應商網絡及專注的客戶策略進行競爭，從而在高度分散的市場中實現高效執行、可靠供應及有效競爭。請參閱「業務 — 競爭」。

風險因素

我們的業務面臨的風險包括「風險因素」一節所載者。由於不同投資者確定風險程度的詮釋方法和準則有別，閣下決定[編纂]於[編纂]前，應閱讀「風險因素」章節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 倘我們未能有效識別、引進及擴大合適的冷鏈農產品類別，可能對我們的業務、經營業績及增長前景造成重大不利影響。
- 我們採購冷鏈農產品（無論是源自海外或國內）的任何中斷或不穩定，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 倘我們未能妥善管理及拓展與供應商的關係，或未能以有利條款採購冷鏈農產品，我們的業務及增長前景可能受到重大不利影響。
- 消費者口味、觀感及喜好的變化可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 未能維持適當且具競爭力的定價戰略，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

概 要

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，陳先生有權控制行使合共佔本公司已發行股本總額51.40%的投票權，包括(i)由其本人持有的本公司已發行股本總額約20.68%；及(ii)分別由粵十投資及粵十創業持有的本公司已發行股本總額約23.88%及6.85%。陳先生為粵十投資及粵十創業各自的普通合夥人。

緊隨股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，陳先生及其受控制實體(即粵十投資及粵十創業)將共同有權控制行使本公司已發行股本總額約[編纂]%附帶的投票權。因此，就上市規則而言，陳先生、粵十投資及粵十創業將於[編纂]後被視為一組控股股東。有關詳情，請參閱「與我們的控股股東的關係」。

[編纂]投資

自我們成立以來，我們已獲得[編纂]投資者的多輪融資。我們將[編纂]投資所得款項用於促進我們主營業務的增長及擴張以及作一般營運資金用途。

我們的董事認為，本公司將受益於[編纂]投資者對本公司投資所提供的額外資本、[編纂]投資者可能為本公司帶來的行業洞見、業務擴張建議或戰略方向。此外，[編纂]投資者對本公司的投資表明彼等對本集團營運的信心，並是對我們業績、實力及前景的認可。有關我們[編纂]投資的詳情以及我們[編纂]投資者的身份及背景，請參閱「歷史、發展及公司架構 — [編纂]投資」。

歷史財務資料概要

下表載列來自往績記錄期間綜合財務資料的財務資料概要，乃摘自本文件附錄一所載會計師報告。

概 要

綜合損益及其他全面收益表的節選項目

下表載列所示期間我們綜合損益及其他全面收益表的節選項目。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)			
收入	1,254,142	2,980,574	1,843,240	3,994,082
銷售成本	<u>(1,231,366)</u>	<u>(2,899,585)</u>	<u>(1,785,557)</u>	<u>(3,873,516)</u>
毛利	22,776	80,989	57,683	120,566
除稅前虧損	(28,032)	(212,789)	(170,596)	(1,740,842)
所得稅開支	<u>(234)</u>	<u>(6,240)</u>	<u>(5,010)</u>	<u>(13,671)</u>
本年度／期間虧損及全面開 支總額	<u>(28,266)</u>	<u>(219,029)</u>	<u>(175,606)</u>	<u>(1,754,513)</u>
以下應佔本年度／期間虧損 及全面開支總額：				
— 本公司擁有人	(28,266)	(218,981)	(175,606)	(1,754,150)
— 非控股權益	<u>—</u>	<u>(48)</u>	<u>—</u>	<u>(363)</u>
	<u>(28,266)</u>	<u>(219,029)</u>	<u>(175,606)</u>	<u>(1,754,513)</u>
非國際財務報告準則計量 年度／期間虧損及全面開支 總額	(28,266)	(219,029)	(175,606)	(1,754,513)
加：				
指定為按公允價值計量且其 變動計入損益的金融負債 的公允價值變動	<u>22,223</u>	<u>248,720</u>	<u>203,507</u>	<u>1,805,462</u>
經調整淨(虧損)／溢利 (非國際財務報告準則 計量)(未經審核)	<u>(6,043)</u>	<u>29,691</u>	<u>27,901</u>	<u>50,949</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

附註：

- (1) 其他主要包括配套服務，主要包括我們應客戶要求聘用的獨立第三方服務供應商提供的運輸協調及其他支持服務。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	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	%
	(未經審核)							
冷鏈農產品銷售	3,823	0.3	52,526	1.8	31,459	1.7	94,096	2.4
冷鏈數智綜合解決方案	18,348	82.2	27,513	89.8	25,996	91.9	25,810	93.2
其他 ⁽¹⁾	605	100.0	950	99.8	228	99.1	660	82.6
總計	22,776	1.8	80,989	2.7	57,683	3.1	120,566	3.0

附註：

- (1) 其他主要包括配套服務，主要包括我們應客戶要求聘用的獨立第三方服務供應商提供的運輸協調及其他支持服務。

於往績記錄期間，毛利增加主要反映我們整體業務規模的擴張，尤其是冷鏈農產品銷售的增長，以及來自我們冷鏈數智綜合解決方案的持續貢獻。整體毛利率於2023年至2024年有所改善，其後維持相對穩定，反映各業務線收入組合及經營規模的變動。請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表主要項目說明 — 毛利及毛利率」。

概 要

淨虧損及經調整淨(虧損)/溢利(非國際財務報告準則計量)

於往績記錄期間，我們於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別錄得淨虧損人民幣28.3百萬元、人民幣219.0百萬元、人民幣175.6百萬元及人民幣1,754.5百萬元。該等虧損的大部分歸因於指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值變動，該變動源於對本公司發行的附有優先權的股份的重新計量。該等虧損屬非現金性質，並非由我們的核心經營活動產生。在扣除該等非現金及非經營項目的影響後，我們於2023年錄得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)人民幣6.0百萬元，其後扭虧為盈，於2024年錄得經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣29.7百萬元，而截至2024年及2025年9月30日止九個月則分別錄得人民幣27.9百萬元及人民幣50.9百萬元。

綜合財務狀況表的節選項目

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選項目：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產總值	5,811	55,209	115,571
流動資產總值	355,526	1,319,780	3,019,896
總資產	361,337	1,374,989	3,135,467
流動負債總額	392,987	1,642,166	5,368,765
非流動負債總額	10,978	6,831	5,409
總負債	403,965	1,648,997	5,374,174
淨負債	(42,628)	(274,008)	(2,238,707)
流動負債淨額	(37,461)	(322,386)	(2,348,869)

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣42.6百萬元、人民幣274.0百萬元及人民幣2,238.7百萬元，而負債淨額則分別為人民幣37.5百萬元、人民幣322.4百萬元及人民幣2,348.9百萬元。該等頭寸主要由於贖回義務及附於具有優先權利的股份的其他特別權利產生的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。請參閱「財務資料 — 流動負債淨額」及「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 於往績記錄期間，我們錄得流動負債淨額、負債淨額及經營現金流出淨額，且我們未來可能繼續遇到該等情況」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

綜合現金流量表的節選項目

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
經營所用現金	(55,630)	(343,379)	(233,474)	(178,422)
已支付所得稅費用淨額	—	—	—	(5)
經營活動所用現金淨額	(55,630)	(343,379)	(233,474)	(178,427)
投資活動所用現金淨額	(3,317)	(31,003)	(25,474)	(88,560)
融資活動所得現金淨額	58,133	414,919	327,886	329,931
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(814)	40,537	68,938	62,944
年／期初現金及現金等價物	24,572	23,758	23,758	64,295
年／期末現金及現金等價物	23,758	64,295	92,696	127,239

於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣55.6百萬元、人民幣343.4百萬元、人民幣233.5百萬元及人民幣178.4百萬元。該等經營現金流出主要由於存貨水平、預付款項及為支持業務擴張而產生的經營開支增加所致，而非由於不可持續經營導致的結構性現金虧損。請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量 — 經營活動所用現金淨額」。

主要財務比率

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)
盈利比率				
毛利率(%)	1.8	2.7	3.1	3.0

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
			(未經審核)
流動資金比率			
流動比率	0.9倍	0.8倍	0.6倍
速動比率	0.2倍	0.2倍	0.1倍

有關詳情，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

[編纂]

概 要

[編纂]開支

[編纂]的估計[編纂]開支總額(按[編纂]指示性[編纂]範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括(i)有關所有[編纂]的[編纂]佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，其中包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元；及(b)保薦費及其他費用及開支約[編纂]港元，相當於基於相同假設的[編纂][編纂]總額約[編纂]%

於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。我們預計將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)作為行政開支及約人民幣[編纂]元([編纂]港元)於[編纂]後直接扣除權益。

上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

股息及股息政策

本公司或本集團任何附屬公司於往績記錄期間並無建議、支付或宣派任何股息。我們目前並無正式股息政策及任何固定派息率。請參閱「財務資料 — 股息及股息政策」。

[編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]股份[編纂]港元(即本文件所載[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費、佣金及估計開支，並假設[編纂]未獲行使，我們估計將獲得的[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。

概 要

我們計劃動用[編纂][編纂]作以下用途：

佔[編纂]%	約[編纂]港元	未來計劃
[編纂]%	[編纂]	擴大我們冷鏈農產品銷售業務及冷鏈數智綜合解決方案的海外版圖
[編纂]%	[編纂]	深化我們數據驅動的冷鏈農產品銷售業務在國內市場的滲透
[編纂]%	[編纂]	持續加強我們的研發能力，並進一步提升冷鏈農產品銷售內嵌的數智能化能力
[編纂]%	[編纂]	用於策略投資及收購
[編纂]%	[編纂]	用於營運資金及一般企業用途

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及並無重大不利變動

近期發展

於2025年9月30日後及直至最後實際可行日期，我們繼續錄得穩健的營運及財務增長。於此期間，我們持續從現有及新客戶獲得新訂單。我們核心冷鏈農產品（主要包括肉類、海鮮及水果產品）的銷量達到89,000噸以上。

於同期，我們收入錄得穩定增長。該等增長主要歸因於我們持續努力擴大供應商網絡覆蓋範圍、拓寬客戶群並進一步優化產品組合。該等舉措有助於提高營運效率及利潤率質量，同時為我們業務的可持續發展奠定更堅實的基礎。

並無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一會計師報告中所載我們最近綜合財務報表的截止日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績未發生任何重大不利變動。

根據上市規則須作出的披露

我們董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現會導致在股份於聯交所[編纂]後根據上市規則第13章第13.13至13.19條的規定須作出披露的任何情況。