

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱本文件中「業務－策略」一節。

[編纂]用途

下表載列我們預期將自[編纂]收到的估計[編纂]淨額（經扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支後）：

假設[編纂]為每股[編纂] （即本文件所示[編纂]範圍的高位數）.....	約[編纂]百萬[編纂]
假設[編纂]為每股[編纂] （即本文件所示[編纂]範圍的中位數）.....	約[編纂]百萬[編纂]
假[編纂]為每股[編纂] （即本文件所示[編纂]範圍的低位數）.....	約[編纂]百萬[編纂]

我們擬將[編纂]用於以下用途（假設[編纂]為每股[編纂]（即本文件所示[編纂]範圍的中位數），經扣除[編纂]費用及佣金以及其他[編纂]相關估計開支）：

1. 我們估計[編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於未來五年拓展我們的生鮮產品生產和開設休閒餐廳，包括(i)建設清遠雞生產加工基地，提升生鮮雞肉製品的加工能力；(ii)建設重慶標準化屠宰廠，以建設生鮮肉製品的加工能力；(iii)開設休閒餐廳；及(iv)建立起品牌化銷售營銷網絡和專責銷售團隊，從而進一步擴大我們的市場份額：

- a. 約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於投資建設清遠雞生產加工基地，即廣東天農數智屠宰加工一體化工程。我們屠宰能力的擴張乃受現有設施利用率不斷提升所驅動。我們的屠宰能力利用率由2023年的57.5%增至2024年的79.4%，並於2025年達到110.5%。該基地位於清遠，主要開支包括建設廠房以及購置及安裝主要生產機器及設備所需要的資金。

建設清遠雞生產加工基地將耗費的總金額預計約為[編纂]百萬[編纂]。上述投資金額中，[編纂]百萬[編纂]將由[編纂]淨額提供資金，其餘開支將以其他資源（包括我們的內部資源、銀行借款或其他可能的外部融資選擇）撥付。

設備採購及安裝費用估計主要用於設備採購及安裝，以及有關建設工程。設備採購及安裝費用預計於2027年約為[編纂]百萬[編纂]，2028年約為[編纂]百萬[編纂]，主要與新建雞隻屠宰加工廠的屠宰加工設

未來計劃及[編纂]用途

備及相關輔助系統的安裝有關。此外，建築及安裝費用預計於2027年約為[編纂]百萬[編纂]，於2028年約為[編纂]百萬[編纂]，主要包括與屠宰加工設施的建設、安裝及相關工程開支。

我們預計在自有的用地上建設清遠雞生產加工基地，預計將於2028年底前完成。通過建設我們的清遠雞生產加工基地，我們預計每年將增加60百萬隻家禽的屠宰能力和30百萬隻家禽的進一步加工能力。我們在往績記錄期間的生鮮及其他產品銷售收入從截至2024年12月31日止年度的人民幣502.1百萬元增加24.7%至截至2025年12月31日止年度的人民幣626.0百萬元，展現出我們在生鮮及其他產品銷售的強勢增長。清遠雞生產基地的建設預計將提供額外生鮮產品專用加工產能並作為支持生鮮及其他產品的生產基地。

- b. 約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於投資建設標準化屠宰加工廠，即天農數智化農產品加工產業園。該基地位於重慶，主要開支包括生產設施建設以及購置及安裝主要生產機器及設備所需要的資金。我們預計建設數智屠宰分割車間、熟食加工車間、研發中心、污水處理站、綜合物料中心等主要廠房及相關設備。

建設重慶標準化屠宰加工廠將耗費的總金額預計約為[編纂]百萬[編纂]。上述投資金額中，[編纂]百萬[編纂]將為[編纂]淨額，其餘開支將以其他資源（包括我們的內部資源、銀行借款或其他可能的外部融資選擇）撥付。

於2027年的設備投資估計約為[編纂]百萬元，主要用於屠宰分割車間和熟食加工車間的核心設備。該等設備主要包括配備二氧化碳致暈系統的智能屠宰生產線、真空採血系統、燙毛脫毛設備、自動劈半與檢驗系統、冷卻輸送系統、中央控制系統，以及覆蓋原料處理、加工、烹飪、殺菌、包裝、冷凍冷藏及質量檢驗設備的熟食加工設備。

預計於2028年將產生進一步設備投資約[編纂]百萬元，主要為已安裝設備的保修按金。

我們預計重慶標準化屠宰加工廠的建設將於2027年底前完成。截至最後實際可行日期，我們已經與一家當地國有企業簽訂協議，並已就屠宰加工廠建設支付了人民幣120百萬元的預付款。這人民幣120百萬元付款乃作為資產回購安排的一部分，據此，該地方屠宰加工廠及相關設施由當地國有企業建設並初步持有，而有關資產擬於完工後由本公司回購。

未來計劃及[編纂]用途

- c. 約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於未來五年投資開設休閒餐廳，鑒於休閒餐飲細分市場的長期增長潛力，我們計劃逐步拓展進入休閒餐廳作為新的業務板塊，從消費基礎較強的市場開始，先進行初步試點拓展，並在此基礎上根據經營表現及市場驗證結果加快門店開設節奏。每家新餐廳預計需要約500,000港元的前期投資，主要用於門店裝修及翻新、廚房及餐飲設備、初期營運物資、開業前費用及開業相關成本。於2027年，我們計劃以試點形式開設約15家新餐廳，主要位於重慶以及四川省和貴州省，目標在於測試並優化標準化營運模式、選址方法及本地化執行能力。

在試點階段的經驗與成果基礎上，我們計劃於2028年加快擴張步伐，預計在重慶、上海、四川省、貴州省、福建省及廣東省開設約25家新餐廳，重點佈局省級市場、經濟活躍的地級市以及部分一線城市。此外，我們亦計劃在其他省份及直轄市（包括浙江省及江蘇省）新增約16家餐廳，相關地區消費需求基礎穩固且商業基礎設施完善。

- d. 約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於未來五年投資建立和完善品牌銷售及營銷系統。

我們計劃在上海、北京、武漢／長沙、成都、深圳、香港及澳門等選定核心區域設立營銷服務機構，預計總支出約為[編纂]百萬[編纂]，其中預計2027年支出[編纂]百萬[編纂]，2028年支出[編纂]百萬[編纂]，主要用於選址、基礎裝修、初期人員配置及早期運營費用。

我們還計劃在總部及區域層面擴充銷售與營銷團隊。在總部層面，擬增設一名品牌總監、一名數字化營銷經理、一名內容與創意負責人及兩名渠道營銷經理。在區域層面，擬在上述區域部署銷售團隊，人員總數約為20至25人。相關招聘、薪酬及培訓費用預計為：2027年[編纂]百萬[編纂]，2028年[編纂]百萬[編纂]，2029年[編纂]百萬[編纂]，2030年[編纂]百萬[編纂]。

此外，我們計劃開展品牌營銷與推廣活動，包括品牌定位與視覺形象優化、參與行業展會及線上線下整合營銷活動，預計支出為：2027年[編纂]百萬[編纂]，2028年[編纂]百萬[編纂]，2029年[編纂]百萬[編纂]，2030年[編纂]百萬[編纂]。

我們還計劃加強數字化營銷基礎設施及相關供應鏈支持，包括客戶關係管理系統、數字化營銷與數據分析平台、電商及新零售渠道，以及產品溯源系統，預計於2027、2028、2029及2030年分別支出[編纂]百萬[編纂]、[編纂]百萬[編纂]、[編纂]百萬[編纂]及[編纂]百萬[編纂]。

未來計劃及[編纂]用途

2. 我們估計[編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於未來五年進一步發展我們的技術和研發能力。我們相信，這些投資將進一步鞏固我們在育種、營養管理、食品安全、食品研發和檢測、肉類加工技術和生產信息管理方面的競爭優勢。

- a. 我們計劃將約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]用於企業工程及食品安全技術的研究與開發。

我們計劃建設和升級測試實驗室以支持食品安全檢查和疾病檢測，並採購和升級相關測試設備。未來五年，實驗室建設和裝修以及測試設備採購和升級相關開支預計約達[編纂]百萬[編纂]。

我們將投資於熟肉加工技術的研發與試驗，包括研發人員的人工成本、研發測試活動以及與肉類加工相關的技術開發。未來五年內，研發總開支預計約為6.3百萬港元。

我們亦計劃開發和實施覆蓋從養殖、屠宰到終端產品等關鍵環節的信息化食品安全溯源系統。該系統將記錄並整合包括養殖產地、批次標識、屠宰地點及時間在內的追溯信息，並匯總相關數據向消費者提供與終端產品相關的數據。相關開支主要為軟件開發、系統測試、部署及實施費用，預計未來五年內約為[編纂]百萬[編纂]。

- b. 我們計劃將約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]用來繼續研究和開發高品質品種。我們計劃通過採用先進的測量技術和智能繁育工具，以清遠雞為重點，升級我們的雞繁育體系。我們的選育計劃將重點關注料肉比、腹脂率、肉質品質及抗逆性等核心表現指標。通過引入智能檢測設備與現代繁育技術，我們旨在實現精準選育，培育出抗逆性更強、料肉比更低、肉質更優的專門化品系，進而加快遺傳改良進展、降低成本。依託現有智能繁育管理平台，我們將整合系譜管理、育種值估計、配種優化功能模組，並搭建基於基因組選擇與機器學習模型的遺傳評估平台。後續資金將重點投入至清遠雞及同類品種的系統升級、常規飼養、繁育試驗、性能檢測以及家係保種保育等工作。

生豬育種支出主要用於國內生豬品種的選育改良，以及海外優質種豬資源的引進。

在國內生豬育種方面，我們計劃通過專門的育種基地引入榮昌種豬。於2027年，我們預計將產生約[編纂]百萬[編纂]的種豬引進成本，用於初步組建約1,000頭的種豬群，平均成本估計約為每頭3,000港元，並視市場情況而定。於2028年，我們計劃持續進行種群更新，進一步引入約600至700頭榮昌豬，相關成本估計約為[編纂]百萬[編纂]。

在海外方面，我們計劃於2027年引進約300頭挪威長白種豬作為種豬資源，以提升生長性能、飼料轉化效率及胴體性狀。海外種豬引進的總成本預計約為[編纂]百萬[編纂]，包括採購、進口及相關合規費用。此外，約[編纂]百萬[編纂]將用於生豬育種相關投資，主要包括性能測試設施、設備升級、遺傳評估系統、研發人員投入及試驗生產活動。

未來計劃及[編纂]用途

3. 我們估計[編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於未來五年進一步發展我們的信息系統，包括購買企業資源規劃的ERP系統及其他信息管理系統的軟件使用費及服務費。

ERP系統將通過優化流程及深化業財一體化的建設，加強職位的訪問控制、審計跟蹤和審批層級來加強內部控制和財務報告，同時改進成本核算、預算和營運資金管理。此舉有望提高運營效率，加強合規和風險管理，並支持我們的生鮮及其他產品業務的可擴展增長。

此外，我們亦會發展先進的信息管理系統，以提高生產和加工工作流程的效率，加強透明度。該系統整合了數字技術和物聯網解決方案，將實現育種、養殖、屠宰、加工、採購和銷售階段的實時數據收集、監測和分析。集中數據管理和智能調度將協助我們優化資源配置，完善生產計劃，降低運營成本。該系統還將關鍵運營數據與食品安全標準關聯起來，加強質量控制，確保合規性和提振消費者信心，從而支持我們綜合價值鏈的長期增長和競爭力。

4. 我們估計[編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]將用於未來五年的戰略投資或潛在收購。我們擬有選擇性地物色與我們現有業務具協同效應並符合我們長期發展戰略的投資或收購目標。

具體而言，我們的潛在投資或收購目標可能包括具備優質遺傳資源的上游育種資產，重點關注具有穩定性狀、獲認可育種價值或具區域特色的中國本土家禽及畜禽品種（如雞及生豬等）。該等目標旨在加強我們的自主育種能力，並支持高端產品的開發。

我們亦計劃考慮具備成熟品牌、成熟供應鏈運營及區域消費者認可度的下游食品加工及生鮮食品企業，特別是即烹和即食等細分領域，例如經證實具備本地市場需求的熟肉製品及預製食品。該等目標預期具備現有生產能力、品牌知名度、渠道佈局或供應鏈優勢，從而可與我們現有的食品加工及生鮮食品業務產生營運及品牌協同效應。該等投資將作為我們現有業務的延伸，而非新開設業務板塊。

我們可能初步採取少數股權投資，並在適當情況下保留日後逐步提高持股比例的選擇權。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年12月31日，市場上存在充足符合我們篩選標準的潛在目標，在我們預期涉及的行業中潛在目標不少於100個。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何具體的投資或收購目標。

5. 約[編纂]%，或約[編纂]百萬[編纂]計劃用作營運資金及一般公司用途。

未 來 計 劃 及 [編 纂] 用 途

倘[編纂]釐定為高於或低於本文件所述指示性[編纂]範圍中位數，則上述[編纂]淨額的分配將按比例作出調整。行使[編纂]所獲得的任何額外[編纂]淨額，亦將按比例分配至上述用途。

倘我們發展計劃的任何部分因政府政策變動導致我們任何項目的開發不可行或發生不可抗力事件等原因未能按計劃推進，我們將審慎評估實際情況，及或會重新分配[編纂]淨額。

倘[編纂]淨額並無即時用於上述用途，我們僅會將該等[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構（定義見《證券及期貨條例》或其他司法管轄區的適用法律法規）的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則項下的適當披露規定。