

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

### 未來計劃

有關我們未來計劃及戰略的詳細描述，請參閱本文件「業務－戰略」一節。

### [編纂]用途

經扣除有關[編纂]的[編纂]、酌情獎勵費（假設悉數支付酌情獎勵費）及估計開支後，本公司將收取的[編纂]（假設[編纂]並無獲行使）[編纂]淨額將為：

- 約[編纂]港元，假設[編纂]為[編纂]港元（即最低[編纂]）；
- 約[編纂]港元，假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]中位數）；或
- 約[編纂]港元，假設[編纂]為[編纂]港元（即最高[編纂]）。

我們擬將[編纂]（假設[編纂]並無獲行使）[編纂]淨額[編纂]港元（假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]範圍中位數））主要用作持續擴展業務規模，從而始終保持市場領導地位。與行業慣例一致，我們將大部分[編纂][編纂]淨額用作資本開支：興建新牧場及飼料生產基地以及為我們的新牧場購買優質奶牛，相較其他業務活動而言，這通常需要大量的資本投資。此外，本公司董事相信，建議[編纂]用途與本文件「業務－戰略」一節所載的未來計劃及戰略相符，並符合本公司之長遠利益。透過擴展業務規模，我們相信我們將能夠透過規模經濟繼續提高我們的營運效率。此外，隨著我們不斷擴大規模，我們將獲得有關最佳奶牛養殖實踐及反芻動物營養需求的大量有價值的數據見解，這使我們能夠繼續優化我們的產品組合，從而在業務之間實現顯著的協同作用。具體而言，我們擬將[編纂][編纂]淨額用作以下用途，且我們將透過經營現金流量及銀行貸款為其他未來計劃及策略提供資金：

- 約[編纂]港元，或[編纂]%的估計[編纂]淨額總額擬用於撥付未來兩年的投資項目，包括正在建設的牧場、新建的牧場及飼料生產基地並為其購置所需設施設備，以滿足我們不斷擴大的業務需求，並通過規模經濟實現持續性增長。具體而言：

## 未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]港元，或[編纂]%的估計[編纂]淨額總額擬用於撥付未來兩年五座在建牧場及三座新牧場的建設。我們計劃繼續通過新增更多的牧場來擴大我們的規模以把握中國乳業產業鏈上極具吸引力的市場機會。受中國消費者對乳製品的消費及需求不斷增加的驅動，我們見證了中國原料奶供應市場的快速發展。詳見「行業概覽」一節。鑒於此巨大的市場潛力，我們相信，通過建設新牧場以容納我們不斷擴大的畜群來進行業務擴張，藉此實現原料奶增產以及長期的盈利性增長，這符合我們的最佳利益。

就我們在建牧場而言，我們擬將[編纂][編纂]淨額用於撥付呼倫貝爾牧場II、興安盟牧場、通遼牧場、呼市牧場I及河南牧場的後續建設。我們擬於呼倫貝爾牧場II、興安盟牧場、通遼牧場各分配使用人民幣115百萬元、於呼市牧場I使用人民幣192百萬元及於河南牧場使用人民幣384百萬元。除此之外，我們擬利用銀行貸款滿足其後續建設過程中的資本需求。有關截至2020年12月31日四座在建牧場的更多詳情，請參見「業務－原料奶業務－我們的牧場」一節。

就我們的新牧場而言，我們擬將[編纂][編纂]淨額用於撥付三座新牧場的建設，其中兩座位於山東及一座位於內蒙古。選擇該等地點主要乃基於我們對當地市場需求的廣泛研究及分析。此外，由於可用於建設牧場的土地稀缺，我們認為擴大我們的業務佈局並在該等位置建立規模化的牧場符合我們的最佳利益。下表概述了我們新牧場的若干詳情：

牧場	位置	設計容量 (奶牛數量)	預計規模 (平方米)
山東牧場I	山東	10,000	838,671
山東牧場II	山東	12,000	1,063,339
呼市牧場II	內蒙古	12,000	1,224,006

## 未來計劃及[編纂]用途

誠如我們的中國法律顧問所告知，截至最後實際可行日期，我們已取得建設五座在建牧場及三座新牧場目前所需的相關牌照及許可證。

此外，我們擬將部分[編纂][編纂]淨額用於購置在建牧場及擬新建牧場所需的設備及設施。通常而言，各在建牧場及擬新建牧場的總投資（不包括生物資產）約為人民幣370百萬元，其中設施設備的總投資約為人民幣130百萬元，其中主要包括：(i)三套擠奶設備；(ii)32台飼養車輛設備及2,484台防暑降溫設備等養殖輔助設施設備等；(iii)糞汗處理設備；(iv)化驗設備；以及(v)電力設備等。

- 約[編纂]港元，或[編纂]%的估計[編纂]淨額總額擬用於撥付未來兩年興建一座位於黑龍江林甸的飼料生產基地，估計總投資成本約為人民幣118.0百萬元。我們認為，基於以下理由，在黑龍江興建另一家飼料生產基地符合我們的最佳利益：(i)根據我們的市場研究及分析，我們認為，在黑龍江林甸發展我們的精飼料業務，市場潛力巨大，尤其是在當地政府擬將黑龍江林甸打造成為高端優質原料奶源地的舉措下，(ii)當地政府擬將呼倫貝爾阿榮旗、興安盟打造成為乳製品養殖加工基地，以及(iii)為解決我們新建或規劃的有機牧場（即呼倫貝爾牧場I及呼倫貝爾牧場II）的特定需求，及確保我們生產出優質且具有純天然口感的有機奶，我們位於黑龍江林甸的飼料生產基地將專門為此兩座有機牧場開設一條精飼料生產線。

此外，我們擬將部分[編纂][編纂]淨額用於購置一條結構性犢牛料生產線、一條普通精飼料生產線、一條有機精飼料生產線、兩條自動包裝碼垛生產線以及兩套原料自動破包系統。此外，我們擬購買其他設備及設施，例如發電機及配電系統。

- 約[編纂]港元，或[編纂]%的估計[編纂]淨額總額擬用於為我們的牧場購買奶牛。我們計劃於未來兩年內主要從澳大利亞及新西蘭合共進口約20,000頭荷斯坦牛。有關數量乃參考相關牧場的設計產能、奶牛的自然繁育週期及我們未來兩年的原料奶產量目標而釐定。基於每頭奶牛人民幣24,000元

## 未來計劃及[編纂]用途

的估計價格，我們預計為我們的牧場購買奶牛將產生總成本人民幣480百萬元。下表說明該等新購買的奶牛在我們的牧場中的計劃分佈：

牧場	奶牛數量
山東牧場I	4,000
山東牧場II	4,000
呼市牧場II	4,000
河南牧場	8,000

於2021年4月14日，新西蘭政府宣佈，在至多兩年過渡期後，將禁止海運活畜出口。據董事根據現時可得資料所深知，於該新規則生效的兩年過渡期內，我們將仍獲允許繼續從新西蘭進口奶牛。由於我們原本擬將所得款項淨額用於未來兩年從新西蘭進口奶牛，我們認為，此項活畜出口禁令不大可能對我們目前的進口計劃產生重大不利影響。有關對此項活畜出口禁令的潛在影響的詳細分析，請參閱「業務—原料奶業務—我們的奶牛」。儘管如此，我們將繼續關注此項活畜出口禁令的實施進展，在必要和適當時候調整我們的進口計劃。

- 約[編纂]港元，或[編纂]%的估計[編纂]淨額總額擬用作營運資金及一般企業用途。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

倘[編纂]定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，上述[編纂]淨額的分配將按比例調整。倘我們的[編纂]淨額高於或低於預期，我們將按比例增加或減少分配[編纂]淨額作上述用途。

倘[編纂]淨額並無實時用於上述用途，我們擬將[編纂]淨額存放於中國或香港的持牌商業銀行或金融機構的計息賬戶。我們將遵守有關外匯登記及[編纂]匯款的中國法律。

假設[編纂]獲悉數行使，經扣除有關[編纂]的[編纂]、酌情獎勵費（假設全數支付酌情獎勵費）及估計開支，本公司將收取以下額外[編纂]淨額：

- 約[編纂]港元（假設[編纂]為[編纂]港元，即最低[編纂]）；
- 約[編纂]港元（假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]範圍中位數）；或
- 約[編纂]港元（假設[編纂]為[編纂]港元，即最高[編纂]）。

假設[編纂]獲行使，額外[編纂]淨額將按比例分配至上述用途。

### 售股股東[編纂]

假設[編纂]未獲行使，經扣除[編纂]及售股股東應付的估計有關開支，我們預計售股股東根據[編纂]出售待售股份的[編纂]淨額約為[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數）。不論[編纂]行使與否，我們將不會收取根據[編纂]出售待售股份的[編纂]淨額。