

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及香港中央結算有限公司（「香港結算」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與牧原食品股份有限公司（「本公司」）日期為2026年1月29日的招股章程（「招股章程」）所界定者具有相同涵義。本公告乃承本公司董事（「董事」）會（「董事會」）之命而作出。董事會就本公告的準確性共同及個別承擔責任。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購任何證券的邀請或要約。本公告並非招股章程。有意投資者於決定是否投資於發售股份前應閱覽招股章程，以獲得有關下文所述全球發售的詳細資料。任何有關發售股份的投資決定應僅依賴招股章程所提供的資料作出。

本公告不會直接或間接於或向美國（包括其領土及屬地、美國任何州及哥倫比亞特區或法律禁止此類發佈的任何其他司法權區）發佈、刊發或派發。本公告並不構成或組成在美國境內或於任何其他司法權區購買或認購證券的任何要約或招攬的一部分。本公告所述證券並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內提呈發售、出售、抵押或以其他方式轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定或在毋須遵守登記規定的交易中且依據任何適用美國州證券法進行者則除外。發售股份僅可(a)依據第144A條或美國證券法登記規定的另一項可用豁免於美國境內向合資格機構買家及(b)依據S規例在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。將不會於美國進行發售股份的公開發售。

就全球發售而言，摩根士丹利亞洲有限公司作為穩定價格操作人（「穩定價格操作人」）（或其聯屬人士或代其行事的任何人士）代表承銷商可在香港或其他地區適用法律及法規要求允許的範圍內，於上市日期後一段有限期間內作出超額分配或進行交易，以穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士釐定的價格、金額及方式穩定或維持H股市價並使其高於原應達至的水平。然而，穩定價格操作人（或其聯屬人士或代其行事的任何人士）並無責任進行任何該等穩定價格行動。倘採取該等穩定價格行動，(a)將由穩定價格操作人（或其聯屬人士或代其行事的任何人士）全權酌情按穩定價格操作人合理認為符合本公司最佳利益的方式進行，(b)可隨時終止及(c)須於遞交香港公開發售申請截止日期起計30日（即2026年3月5日（星期四））內結束。該等穩定價格行動一經採取，可於所有獲准進行有關行動的司法權區進行，惟在任何情況下均須遵守所有適用法律、規則及監管規定，包括根據香港法例第571章《證券及期貨條例》作出的香港法例第571W章《證券及期貨（穩定價格）規則》（經修訂）。

有意投資者務請注意，不得於穩定價格期間（將自上市日期開始，預期於遞交香港公開發售申請截止日期後第30日（即2026年3月5日（星期四））屆滿）後採取穩定價格行動以維持H股的價格。該日後，不可再採取任何穩定價格行動，屆時對H股的需求可能下降，因而可能導致H股的價格下跌。

香港發售股份將根據招股章程所載條款及條件提呈發售予香港公眾人士。香港發售股份不會提呈發售予香港境外及／或並非香港居民的任何人士。發售股份的有意投資者務請注意，聯席保薦人及整體協調人（為其本身及代表香港承銷商）有權於上市日期上午八時正之前任何時間，在發生招股章程「承銷－承銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所載任何事件的情況下，即時終止香港承銷協議。



MUYUAN FOODS CO., LTD.

牧原食品股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目 : 273,951,400股H股 (視乎超額配股權行使與否而定)

香港發售股份數目 : 27,395,200股H股 (可予重新分配)

國際發售股份數目 : 246,556,200股H股 (可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)

最高發售價 : 每股H股39.00港元，另加1.0% 經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還)

面值 : 每股H股人民幣1.00元

股份代號 : 2714

聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Morgan Stanley
摩根士丹利

中信证券

Goldman Sachs 高盛

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

CICC 中金公司

ABCI 農銀國際

BofA SECURITIES

中銀國際 BOCI

招銀國際

BOCOM International

CMS 招商證券國際

CCB International

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

長江證券經紀(香港)有限公司
CHANGJIANG SECURITIES BROKERAGE INCORPORATED

中國銀河國際
CHINA GALAXY INTERNATIONAL

光大證券 | 國際
EVERGRANDE SECURITIES | INTERNATIONAL

富途證券
FUTU Securities International

致投資者的重要通知 全電子化申請程序

本公司已就香港公開發售採取全電子化申請程序。本公司不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程印刷本。

本招股章程於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易 > 新上市 > 新上市資料」頁面及本公司的網站www.muyuanfoods.com登載。如 閣下需要本招股章程印刷本， 閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 通過網上白表服務於www.hkeipo.hk提出網上申請；或
- (2) 通過香港結算**EIPO**渠道以電子方式提出申請及通過指示 閣下的經紀或託管商（為香港結算參與者）通過香港結算的FINI系統發出電子認購指示以代表 閣下申請香港發售股份，安排香港結算代理人代表 閣下提出申請。

本公司不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與根據香港法例第32章《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的文件印刷本內容相同。

倘 閣下為中介公司、經紀或代理，務請 閣下提示顧客、客戶或主人（如適用）注意，招股章程於上述網址可供網上閱覽。

閣下須通過網上白表服務或香港結算EIPO渠道申請認購最少100股香港發售股份，並須為下表所載的其中一個數目。倘閣下通過網上白表服務提出申請，閣下可參閱下表了解閣下所選擇H股數目應付款項。閣下須於申請香港發售股份時悉數支付申請的相關最高應付金額。倘通過香港結算EIPO渠道提出申請，閣下須按閣下經紀或託管商指定的金額(按適用的香港法例及規例釐定)預先支付申請款項。

**牧原食品股份有限公司
(每股發售股份39.00港元)
可供申請股份數目及應繳款項**

所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元
100	3,939.34	3,500	137,876.60	70,000	2,757,532.06	3,000,000	118,179,945.00
200	7,878.66	4,000	157,573.25	80,000	3,151,465.20	4,000,000	157,573,260.00
300	11,818.00	4,500	177,269.92	90,000	3,545,398.36	5,000,000	196,966,575.00
400	15,757.32	5,000	196,966.58	100,000	3,939,331.50	6,000,000	236,359,890.00
500	19,696.66	6,000	236,359.89	200,000	7,878,663.00	7,000,000	275,753,205.00
600	23,635.99	7,000	275,753.20	300,000	11,817,994.50	8,000,000	315,146,520.00
700	27,575.32	8,000	315,146.52	400,000	15,757,326.00	9,000,000	354,539,835.00
800	31,514.65	9,000	354,539.84	500,000	19,696,657.50	10,000,000	393,933,150.00
900	35,453.98	10,000	393,933.16	600,000	23,635,989.00	13,697,600 ⁽¹⁾	539,593,871.54
1,000	39,393.31	20,000	787,866.30	700,000	27,575,320.50		
1,500	59,089.98	30,000	1,181,799.46	800,000	31,514,652.00		
2,000	78,786.64	40,000	1,575,732.60	900,000	35,453,983.50		
2,500	98,483.29	50,000	1,969,665.76	1,000,000	39,393,315.00		
3,000	118,179.95	60,000	2,363,598.90	2,000,000	78,786,630.00		

- (1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限，佔初步提呈發售香港發售股份的50%。
- (2) 應付金額包括經紀佣金、香港證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將付予交易所參與者(定義見上市規則)或網上白表服務供應商(適用於透過網上白表服務申請渠道作出的申請)，而香港證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別付予香港證監會、聯交所及會財局。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

上市申請

本公司已向聯交所申請批准根據全球發售將予發行的H股（包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何H股）上市及買賣。

全球發售的架構

全球發售由以下部分組成：

- 香港公開發售，初步提呈發售27,395,200股H股（可予重新分配），佔全球發售初步可供認購發售股份總數的約10.0%，及
- 國際發售，(a)依據第144A條或美國證券法下的其他可用登記豁免規定，於美國境內向合資格機構買家及(b)依據S規例於美國境外以離岸交易方式提呈發售合共246,556,200股發售股份（可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定），佔全球發售初步可供認購發售股份總數的約90.0%。

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配將可根據招股章程「全球發售的架構」一節所述重新分配。

將於香港公開發售及國際發售提呈發售的發售股份於若干情況下可由整體協調人酌情於該等發售之間進行重新分配。受前段所限，整體協調人可酌情將國際發售的股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。此外，倘香港公開發售未獲悉數認購，則整體協調人可酌情（但並無責任）按彼等認為適當的數量將所有或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組及乙組之間進行分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按聯席全球協調人及整體協調人認為適當的方式相應減少。倘發售股份於國際發售與香港公開發售之間的重新分配屬以下情況：(a)國際發售股份獲悉數認購或超額認購，而香港發售股份獲悉數認購或超額認購（不論倍數），或(b)國際發售股份認購不足，而香港發售股份獲悉數認購或超額認購（不論倍數），則根據聯交所發行的新上市申請人指南第4.14章不多於13,697,500股發售股份可從國際發售重新分配至香港公開發售，使香港公開發售可供認購的發售股份總數將最多增加至41,092,700股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份總數的約15%（超額配股權獲行使前）。倘國際發售股份獲悉數認購或超額認購而香港發售股份認購不足，則國際發售將不會重新分配至香港公開發售，亦不會向香港公開發售超額分配H股。倘國際發售股份及香港發售股份均認購不足，除非承銷商認購相關缺口，否則全球發售將不會進行並將告失效。

根據新上市申請人指南第4.14章第2段所載機制B及上市規則第18項應用指引第4.2(b)段的規定，發售股份於香港公開發售與國際發售之間的初始分配，無須啟動強制性回補或重新分配機制，以將香港公開發售下的發售股份數目提升至全球發售股份總數的某一特定比例。

就全球發售而言，預期本公司將向國際承銷商授予超額配股權，將由整體協調人(為其本身及代表國際承銷商)行使。根據超額配股權，國際承銷商有權(可由整體協調人(代表國際承銷商)自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止期間隨時行使)要求本公司按國際發售的發售價發行及配發最多41,092,700股發售股份，佔全球發售初步可供認購的最高發售股份數目的約15%，以補足國際發售的超額分配(如有)。倘超額配股權獲悉數行使，據此將予發行的額外國際發售股份將佔緊隨全球發售完成及因超額配股權行使後本公司經擴大已發行股本約0.71%。倘超額配股權獲行使，本公司將分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及其網站(www.muyuanfoods.com)刊發公告。

定價

我們將參考(其中包括)定價日或之前最後一個交易日於深圳證券交易所報出的A股收市價釐定發售價，且除非另行公佈(如招股章程「全球發售的架構」一節進一步說明)，否則發售價將不超過每股發售股份39.00港元。香港公開發售的申請人可能須繳付每股發售股份39.00港元的最高發售價(視乎申請渠道而定)，另加1.0%經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費，倘最終確定的發售價低於最高發售價，則多繳款項可予退還。

預期時間表

香港公開發售開始 2026年1月29日 (星期四)
上午九時正

通過指定網站 **www.hkeipo.hk**

使用網上白表服務完成

電子認購申請的截止時間 2026年2月3日 (星期二)
上午十一時三十分

開始辦理申請登記 2026年2月3日 (星期二)
上午十一時四十五分

通過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成

網上白表申請付款及向香港結算

發出電子認購指示截止時間 2026年2月3日 (星期二)
中午十二時正

倘 閣下指示 閣下的經紀或託管商 (須為香港結算參與者) 通過香港結算的FINI 系統發出電子認購指示，代表 閣下申請香港發售股份，有關指示的截止時間可能與上述截止時間不同， 閣下應聯絡 閣下的經紀或託管商以了解發出有關指示的截止時間。

截止辦理申請登記 2026年2月3日 (星期二)
中午十二時正

預期定價日 2026年2月4日 (星期三)
中午十二時正或之前

在聯交所網站 **www.hkexnews.hk** 及

本公司網站 **www.muyuanfoods.com**

公佈最終發售價、國際發售的認購踴躍程度、

香港公開發售的申請水平及

香港發售股份的分配基準 2026年2月5日 (星期四)
下午十一時正或之前

通過多種渠道公佈香港公開發售的分配結果 (連同獲接納申請人的身份證明文件號碼 (如適用))，包括：

- 於我們的網站 **www.muyuanfoods.com**
及聯交所網站 **www.hkexnews.hk** 刊登公告 2026年2月5日 (星期四)
下午十一時正或之前

- 於 www.hkeipo.hk/IPOResult
(或 www.tricor.com.hk/ipo/result)
中的「配發結果」頁面
「按身份證搜索」功能查閱 2026年2月5日 (星期四)
下午十一時正
至2026年2月11日 (星期三)
午夜十二時正
 - 致電+852 3691 8488分配結果
查詢電話熱線 2026年2月6日 (星期五) 至
2026年2月11日 (星期三)
(不包括星期六、星期日及
香港公眾假期)
上午九時正至下午六時正
 - 通過香港結算E IPO渠道提出申請的人士，
閣下亦可向 閣下的經紀或託管商查詢 2026年2月4日 (星期三)
下午六時正起
 - 全部或部分獲接納申請寄發H股股票或
存於中央結算系統 2026年2月5日 (星期四)
或之前
 - 全部或部分未獲接納申請發送網上白表電子
自動退款指示／寄發退款支票 (如適用) 2026年2月6日 (星期五)
或之前
 - H股開始在香港聯交所買賣 2026年2月6日 (星期五)
上午九時正

附註：

(1) 除另有說明者外，所有時間及日期均指香港本地時間及日期。

交收

待H股獲准於香港聯交所上市及買賣，且符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自H股於上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起在中央結算系統記存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內交收。所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》。我們已作出一切必要安排使H股獲納入中央結算系統。鑑於交收安排或會影響投資者的權利及權益，故彼等應諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，以了解交收安排的詳情。

申請渠道

香港公開發售將於香港時間**2026年1月29日（星期四）上午九時正開始，至2026年2月3日（星期二）中午十二時正結束。**

閣下可通過以下其中一種申請渠道申請認購香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務.....	www.hkeipo.hk	擬收取實體H股股票的投資者。申請獲接納的香港發售股份將以閣下自身名義配發及發行。	香港時間2026年1月29日（星期四）上午九時正至2026年2月3日（星期二）上午十一時三十分。
香港結算 EIPO渠道.....	按照閣下的指示閣下的經紀或託管商（須是香港結算參與者），通過香港結算的FINI系統代閣下提交EIPO申請	悉數繳付申請股款的截止時間為香港時間2026年2月3日（星期二）中午十二時。	不擬收取實體H股股票的投資者。申請獲接納的香港發售股份將以香港結算代理人名義配發及發行，直接存入中央結算系統並存入閣下指定的香港結算參與者股份戶口。

通過網上白表服務提出申請者，申請股款（包括經紀佣金、香港證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費）將由網上白表服務供應商代本公司持有，而退回股款（如有）將於2026年2月6日（星期五）不計利息退還予閣下。投資者務請注意，預期H股將於2026年2月6日（星期五）開始在聯交所買賣。

有關香港公開發售的條件及程序詳情，請參閱招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

香港發售股份的申請將僅按照招股章程及網上白表服務指定網站(www.hkeipo.hk)所載條款及條件予以考慮。

公佈結果

本公司預期將不遲於香港時間2026年2月5日(星期四)下午十一時正於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.muyuanfoods.com公佈最終發售價、全球發售躊躇程度、香港發售股份的分配結果及分配基準。

香港公開發售的分配結果及獲接納申請人的身份證明文件號碼(倘適用)可於招股章程「如何申請香港發售股份－B.公佈結果」一節指定的日期及時間按指定方式通過多種渠道查閱。

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或全球發售的條件並無按照招股章程「全球發售的架構－全球發售的條件」所述者達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、香港證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回(視乎申請渠道而定)。

我們不就H股發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。只有在全球發售已成為無條件以及招股章程「承銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下，H股股票方會於香港時間2026年2月6日(星期五)上午八時正成為有效所有權憑證。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為有效證書前買賣H股，須自行承擔一切風險。

假設香港公開發售於2026年2月6日(星期五)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2026年2月6日(星期五)上午九時正在聯交所開始買賣。H股將以每手買賣單位100股H股於聯交所主板進行買賣，H股的股份代號將為2714。

本公告於本公司網站www.muyuanfoods.com及聯交所網站www.hkexnews.hk可供查閱。

承董事會命
牧原食品股份有限公司
董事長兼總裁
秦英林先生

香港，2026年1月29日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)執行董事秦英林先生、曹治年先生及楊瑞華女士；(ii)非執行董事錢瑛女士及蘇黨林先生；及(iii)獨立非執行董事周明笙先生、閻磊先生及馮根福先生。