

香港交易及結算所有公司及香港聯合交易所所有公司本公告內概不負責，其準確性、完整性亦不表任何聲明，並明確表示，概不因本公告全部或任何部分內而或因倚賴等內而引任何承任何責任。



又凡食品

山東鳳 股份有限

SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.

(於中華人民共和國 册成 股份有 公司)

(股份代號：9977)

至2023年12月31日止年度之年度業績 告

摘要

主要經營數據

	至12月31日止年度		變動(%)
	2023年	2022	
肉 (單位： 萬)	172.5	154.8	+11.4
加 肉 (單位： 萬千克)	370.1	355.9	+4.0
銷量：			
肉製品(單位： 萬千克)	241.3	251.5	-4.1
加 肉製品(單位： 萬千克)	129.1	114.0	+13.2
苗(單位： 萬)	34.2	32.1	+6.8

合 資 負 債 表
於 2023 12月31日

於 2023 年
12 月 31 日
人 民 幣

於 2022
12 月 31 日
人 民 幣 千 元
(重 述)

流 資
貨 資 金

198,503

332,156

=====

=====

		於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣千元 (重述)
流 負債			
短期借款	17	280,373	1,124,614
應	15	—	

_____	_____
=====	=====
_____	_____
=====	=====
=====	=====

		於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣千元 (重述)
有者權益			
股本	18	1,582,618	1,400,000
資本公積		697,795	628,702
減：股		21,315	27,685
其合虧		(723)	(674)
餘公		155,378	155,378
未分配利潤		<u>618,143</u>	<u>457,825</u>
歸屬母	有者權益合計	<u>3,031,896</u>	<u>2,613,546</u>
	有者權益合計	<u>3,031,896</u>	<u>2,613,546</u>
負債和	有者權益總計	<u>5,057,066</u>	<u>5,230,120</u>

附註

截至 2023 年 12 月 31 日止

1. 編製基

本財務報表照中國財政部頒佈《企業會計準則——基本準則》和各項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其（以下合稱「企業會計準則」），此外，本財務報表還符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《上市規則》）披露條文，亦符合香港例第 622 號《公司條例》適用的披露。

22TD()T3.1.16660TD()T/F221T

，企業在交易時應根據《企業會計準則第18號——所得税》等有關規定，分項確認應遞延所得負債和遞延所得資產。

於在首次行財表

營業收 / 營業本

	至12月31日止年度			
	2023年		2022	
	收 人民幣	本 人民幣	收入 人民 千元	成本 人民 千元
上 營業	5,112,430	4,537,183	5,071,896	4,499,675
其 業	<u>21,983</u>	<u>5,766</u>	<u>13,894</u>	<u>2,618</u>
合	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>4,542,949</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>	<u><u>4,502,293</u></u>

於本 告期末， 簽 合同，但 未 行 未 行 所
應 交易價格為人民 41,852千元，預 於2024 期 確 收入。

按 品 的收

	至12月31日止年度	
	2023年	2022
	人民幣	人民 千元
肉	2,284,084	2,500,559
加 肉	2,613,650	2,371,087
苗	61,015	53,619
其	<u>175,664</u>	<u>160,525</u>
合	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>

按 在 的收

	至12月31日止年度	
	2023年	2022
	人民幣	人民 千元
中國	3,738,375	3,726,469
日 本	412,575	387,353
馬 來	177,507	329,914
歐	691,772	558,309
其 國 及 地區	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>
合	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>

91,16

4. 財 費

6. 價值變 收益

	至12月31日止年度	
	2023年 人民幣	2022 人民幣 千元
交易性金融資	293	—
其中：衍 金融 具 公允價值變動 收	293	—
性 物資 及 性 物資 公允價值變動收	2,576	21,694
合	2,869	21,694

本公司 物資 公允價值變動收 包括：(i) 性 物資 於收獲時
公允價值減銷售費 確 收 ；及(ii) 性 物資 公允價
值減銷售費 變動 收 。

本公司 獨 業 估 物資 於資 負債表日 公允價值
進行 估 。

7. 減值 損

	至12月31日止年度	
	2023年 人民幣	2022 人民幣 千元
應收賬款 賬虧	(6,090)	(1,956)
其 應收款 賬虧	664	(668)
貨 資金 賬虧	—	(808,235)
合	(5,426)	(810,859)

貨 資金 賬虧 為本公司 於新鳳 財 有 公司(「新鳳 財 」)
款 金於2022 全額 所 。

8. 得稅開支

	至12月31日止年度	
	2023年 人民幣	2022 人民幣千元 (重述)
期所得 費	4,089	753
遞 所得 費	<u>(463)</u>	<u>(17)</u>
合	<u>3,626</u>	<u>736</u>

根《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「《企業所得稅法實施條例》」)，中國公司於截至2023年12月31日止之稅率為25%，以下情形：(i)根《企業所得稅法實施條例》及《財政部關於公佈企業所得稅優惠政策農產品加範圍(行)通知》(財[2008]149號)中之豁免條款，以及《企業所得稅法實施條例》第86條之要，截至2023年12月31日止內，來自中國內地從事農產品加工公司之收入免徵企業所得稅；及(ii)根《企業所得稅法實施條例》之有，於截至2023年12月31日止內，本公司從事牧業及飼養項之收入可免徵企業所得稅。

9. 股息

截至2023年12月31日止，並無向母公司所有者派發、或議任何股息，報告期末後亦無議任何股息(2022年：無)。

10. 每股收益／(損)

(a) 基本每股收益／(損)

基本每股收益／(虧)以歸於母公司普通股股東合併利潤／(虧)以本公司行在普通股加權均數算：

	至12月31日止年度	
	2023年	2022 (重述)
歸於母公司普通股股東 合併利潤／(虧) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
本公司行在普通股 加權均數	1,488,380,527	1,387,956,000
基本每股收益／(虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：		
營基本每股收益／ (虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
止營基本每股收益／ (虧)(人民幣元)		

本公司行在普通股加權均數本期變動主要於新股變動。

(b) 稀釋每股收益／(損)

釋每股收／(虧)以歸於母公司普通股股東合併利潤／
(虧)(釋)以本公司行在普通股加權均數(釋)
算：

	至12月31日止年度	
	2023年	2022 (重述)
歸於母公司普通股股東 合併利潤／(虧)(釋) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
本公司行在普通股 加權均數(釋)	1,501,881,527	1,399,017,500
釋每股收／(虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：		
營釋每股收／ (虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
止營釋每股收／ (虧)(人民幣元)		

11. 收賬款

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣千元
應收賬款	284,825	
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

截至報告期末日期，並扣除之應收賬款結餘之賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣 千元
1個月之內	239,508	192,640
1-3個月	29,305	2,782
3個月-1 年	29	3,098
1年以上	<u>15,983</u>	<u>2,526</u>
合 計	<u><u>284,825</u></u>	<u><u>201,047</u></u>

應收賬款 賬準備變動 如下：

	人民 千元
於2022 12月31日	6,069
收回 或 轉回	7,375
轉銷 或 核銷	(336)
	<u>(949)</u>
於2023 12月31日	<u><u>12,159</u></u>

本 賬準備人民 7,375 千元，核銷 賬準備及收回 或 轉回人民 1,285 千元。

個 減值應收賬款與不再與本 團進行交易之 戶有 ，有 應收款項 預期僅有一部分可收回。

12. 貨

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣 千元
材料	130,404	172,431
週轉材料	32,814	37,009
性物資	239,087	190,022
出商品	4,818	11,006
商品	545,233	490,915
減：貨跌價準備	(5,012)	(3,937)
合	<u>947,344</u>	<u>897,447</u>

本團性物資公司有肉、可化蛋。性物資於末公允價值量。

13. 在建工程

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣 千元
在	<u>6,311</u>	<u>996</u>
合	<u>6,311</u>	<u>996</u>

告期內，本公司新籠養肉 造 5 。

14. 性 物 資

價值計量模式的 性 物 資

項目	牧養殖業 人民 千元
末餘額	255,692
購	62,697
行培	146,649
處	(205,347)
公允價值變動	(38,675)
期末餘額	221,016

:

(1) 行培 成本 主要包括飼料成本、人 成本、折舊及攤銷費 以及公共費分攤等。

(2) 公允價值變動 包括 部分： 性 物 資 於收 時 公允價值減出售費 確 收 及 性 物 資 公允價值減出售費 變動 收 。 本公司 獨 業 估 物 資 於資 負債表日 公允價值進行 估。

本公司 公允價值 量模式 性 物 資 為 於 可 化 蛋 類，包括 成 段 及 蛋 段 。

本公司於 表日 有 數量 下：

類	末餘額 (千)
	<u>1,975</u>
合資 交 現 及 惠	<u><u> </u></u>

本公司有 性 物資 主要面 以下 營風 ：

(1) 監管 環境風險

本公司 遵 養殖所在地點 律及 。本公司 在遵
地環 及其 律 環 政策及 。管理 進行 期 查以識
環 風 ，並確保所 足以管理 等風 。

(2) 氣候、 他自然風險

本公司 物資 面 來 變化、 及其 然因 所
風 。為 及 低此類風 ，本公司 了 泛 ，
包括 期檢查、 、 查以及保 。

15. 付 據

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣 千元
信 證	—	70,000
合	—	70,000

於 告期末，本 團 出 日期 算 賬齡分析 下：

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣 千元
1個月以內	—	—
1-3個月	—	—
3個月-1	—	70,000
合	—	70,000

17. 借款

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押及有保	761,033	1,427,929
其金融機構貸款，有抵押及 有保	223,012	61,205
合	984,045	1,489,134
期日：		
銀行貸款，有抵押及有保		
1 以內	441,063	1,175,781
1-2	160,020	150,716
2-5	159,950	101,432
其金融機構貸款，有抵押及 有保		
1 以內	223,012	61,205
1-2	—	—
2-5	—	—
利率：		
銀行貸款，有抵押及有保	3.80% - 6.14%	3.70% - 6.50%
其金融機構貸款，有抵押及 有保	5.39% - 8.89%	5.60% - 5.65%

Falcon Holding LP(股股東)貸款

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民 千元
股股東貸款，有抵押及 保	92,075	—
股股東貸款，無抵押及無 保	<u>99,158</u>	<u>—</u>
合	<u>191,233</u>	<u>—</u>
期日：		
股股東貸款，有抵押及 保		
1 以內	92,075	—
1-2	—	—
2-5	<u>—</u>	<u>—</u>
股股東貸款，無抵押及無 保		
1 以內	99,158	—
1-2	—	—
2-5	<u>—</u>	<u>—</u>

18. 股本

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民 千元
冊、 行及 足股 大 1,582,618,000股 每股人民 1.00元 股份	<u>1,582,618</u>	<u>1,400,000</u>

於2023 9月11日，~~大~~公司向 名 購 配 及 行182,618,000股新H股，~~大~~公司 冊、 行及 足股~~大~~ 加 1,582,618,000股。

獨立核數師報告摘要

一、 見

本公司核數（「核數師」）了本公司財務表，包括2023年12月31日合併及母公司資產負債表，2023年合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司所有權變動表以及財務表。

核數師為，「形成保留意見基礎」部分所述事項可影響後財務表在所有重大方面照企業會計準則編製，公允反映了本公司2023年12月31日合併及母公司財務狀況以及2023年合併及母公司經營成果和現金量。

二、形成意見的基

2021年12月31日，本公司合併資產負債表銀行款餘額中包括在
本公司股東新鳳股團有責任公司（「新鳳股」）
新鳳財務資金人民幣104,143.81萬元。新鳳股及其公司出現
現債逾期情況，新鳳股及逾期還款糾紛及。本公司管理
未這些事項述款可影響以及未減值準備理
供分支性證。核數因此本公司2021年財務表表了保
意見。2022年12月31日，本公司於新鳳股財務資金人民
80,823.48萬元，全額減值準備並全部入2022年信減值
。本公司管理未供有是否有必要2021年末

核數 照中國 冊,會計 準 執行 作。 告
「 冊,會計 財 表 責任」部分進一步 述 核數 在這些
準 下 責任。 照中國 冊,會計 業道德 , 核數 獨 於公
司, 並 行 業道德 面 其 責任

董事會 計委員會的 點 解決該 見的計

一、於2023年的 見

文所述，核數 於獨 核數 告中 太 團截 2023 12月
31日止 合財 表 表保 意見。董事 謹此 供以下
補 資料：

2023 7月，太 公司獲悉一 公司向國 金融 督管理 (「國 金融管
理局」) 交新鳳 財 破 清算 ，而國 金融管理 批 新
鳳 財 破 。 2022 11月起，於新鳳 財 款太 團
不可取出及 於日 營。此 ，新鳳 財 逾期向太 團支 款
利息。

二、 見基準

於太 團 無 估 於截 2021 12月31日及2022 12月31日止
在新鳳 財 款 可收回性比例，而核數 並未 述事項 款
可 影響獲 供 分及適 之 證，彼等無 是否有必要
合財 表 披露作出 整。因此核數 截 2022 12月31日
止 合財 表 意見為保 意見。 述情況影響， 事
項 太 公司2023 利潤表太 期數 和 應數 可比性可 影
響。

三、消除 計 見

截至本業公告日期，新鳳財破清算，有破清算案首次債權人會議於2024年3月15日召開。破清算案投於2024年3月29日截止。於核數本團2022財數表核保意見，其截至2023年12月31日止之本公司業結轉影響，因為2022財數構成截至2023年12月31日止之合財表所呈應數（包括結餘數）之基準。於核數本團2023財數表核保意見，其不截至2024年12月31日止之合財表（「2024年財報表」）具結轉影響，而核保意見於2024財表內。

四、 計委員會的 點

於過程中，委員會查管理述，並同意其等題。

管理層討論 析

概況

簡介

本公司為中國最肉出商及領先肉食品售企業之一，於2010年12月17日在中國成為股份有限公司，並於2020年7月16日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（股份號：9977）。

本團主要位於中國東，主要肉及銷售加工肉製品及肉製品。主要品包括(i)加工肉製品；(ii)肉製品；(iii)苗；及(iv)其他。在中國國內，本團亦擁有成熟並不出業，向日本、馬來、歐、中東、美國、蒙古及新加坡戶供應優質肉製品。

本集團肉製品伊蘭式進行清真證。本集團一體化「從農場到餐桌」模式，使本集團生命週期每個階段，從而有效管理從肉類養殖到肉製品分銷及銷售整個質量及成本。

業務部

深加工雞肉製品

本集團以「鳳凰食品(Fovo Foods)」、「鳳凰食品」、「優形(iShape)」、「形」及「更爐(Wu Genglu)」品加工肉製品。加工肉製品包括肉類熟食製品、肉

萬千克(2022 12月31日：251.5 萬千克)。截至2023 12月31日止，
銷售肉製品所得收入下跌8.7%。

點 各環節精 化管理， 加 太 力 ， 整體運營管理 獲得較
， 同 動 顯著加強。

太 ， 太 團 現銷售收入人民 5,134.4 萬元(2022 年：人民 5,085.8
萬元)， 同比 為 。 現 利潤人民 160.3 萬元(2022 年： 虧 人
民 769.0 萬元)。

告期內， 太 團取得 述業 上 要 因在於：

(1) 太 團 道佈 優 ， 包括出 業 及重要 戶業 收入
；

(2) 太 團管理 及全體員 精 化管理 來 率 高及成太
低；及

(3) 太 團 拓 道融資， 現金 狀況顯著 。

(一)業 亮點

1. 業 領

2023 年， 出 業 銷售收入進一步 人民 1,396.0 萬元
(2022 年：人民 1,359.3 萬元)， 同比 2.7%， 業 佔比
27.2%(同期佔比26.7%)。

太

伴共同 拓 各 道 部 企 業 合 作 機 會 ， 道 更 加 元 化 與 精
品 化 。 告 期 內 ， 太 團 歐 銷 售 收 入 同 比 ， 並 成 在 中 東 地
區 新 拓 ， 出 業 領

3. 零售業

零售業 現銷售收入人民幣 428.3 萬元(2022 年：人民幣 625.9 萬元)，同比減 31.6%，業 佔比8.3%(同期佔比12.3%)。

其中，優形品 在 零售業 佔比為57%， 主力 大 團C 品。

為 高C 品 可 潛力，2023 大 團優化了 營銷 動和 應費。 此影響優形品 收入有所減，但 質量和可 性。 同時優形品 了 領 地位。

告期內，優形核心單品再 量。其中，優形低 肉 達成 倍，優形嫩 MIX 肉同比 161%；而 肉 品 表現 為出色，同比 高達411%。在「618」、「11」等 促 動 中，優形 蟬聯行業全 道銷售、 軍。

在明星 品快速成 基，優形在 告期內加速了 步伐， 不但 極拓 休 食賽道，還首次 足非 肉蛋 領域，連 出 拉 加蟹肉棒、手 肉、一條 肉、哖哖 肉、輕食 餐肉、 炸、 酥肉、香烤 根等 迎 全新 品。

，優形系 品 蓋超過6萬 銷售，並構 了 業內最 整 體 銷售體系，形成了 與 費 點鏈 道護城。優形 此收獲了 森等知名連鎖企業頒 「最佳合作 伴」、「優 質服 』等 榮。

(二) 趨勢

1. 從增量經濟 量經濟，消費品行業進 高質量發展的新時代

中國 經濟從加槓桿 張 量 濟 景下， 費品行業 歷 了 從量(數量，從無 有)和價(品質，從有 優) 輪驅動 利期，轉入 追 高質量 段，與行業 段 應 ，優 質 行 業 龍 頭 企 業 佔 有 率 呈 現 趨 。

於 肉 行 業 而 ， 優 全 業 鏈 公 司 優 更 加 顯 ， 同時，品 價 值 促 進 企 業 更 高 率 銷 售 ， 為 合 作 伴 獲 利 ， 贏 得 費 可 。

2. 餐飲連鎖 ， 質 鏈 迎 增長機

國 統 數 顯 示 ， 2023 全 國 餐 行 業 收 入 超 5.2 萬 ， 同 比 20.4% ， 餐 模 進 一 步 ， 同 時 ， 餐 品 連 鎖 化 。 連 鎖 營 是 餐 品 故 故 強 必 之 路 ， 中 國 餐 連 鎖 化 率 處 於 起 步 段 ， 比 國 成 熟 連 鎖 化 率 還 有 較 ， 國 、 日 本 餐 連 鎖 化 率 分 達 54% 、 49% ， 而 中 國 餐 連 鎖 化 率 不 20% ， 未 來 著 中 國 濟 蘇 加 快 ， 中 國 餐 連 鎖 化 率 加 速 ， 優 質 供 應 鏈 公 司 迎 來 機 遇 。

(三) 發展

1. 發展目標

適 應 需 求 ， 力 於 肉 製 品 業 發 展 ， 現 衡 高 質 量 。

道 衡 ，拓 品 。保 出 業 行業領
， 贏利 與國 影響力。不 加重要 戶黏性，^上動
戶^下，不 品質， 出新品， 高^太 團在重要
戶 供應佔比。

高養殖質量， 進養殖 ，確保供應鏈管理
健 。

加快人才 伍 ， 強 力， 澱 核心力，打造
於迎 未知和 戰 文化。

2. 精細 管理，各環節效率穩固 ； 深耕渠 局，
擴大市場 有率； 快人 隊 建設，增強組，活

2024 ，^太 團 個「 」，進一步 高^太 團 營
率和 ， 現 高質量 ，^創造中國領 肉品
。

(1) 「 動精 化管理，各環節 率 固 」

在養殖 ， 在各個環節 動精 化管理，進一步
化環節 性， 低 成^太；在商品 養殖環節，進一步
肉 飼養 率、出欄成 率及料肉比；在 購及飼料 環
節不 進行飼料配 優化，進一步 低 料成^太。

在加 ， 通過 藝 梳理以及 藝 備 優化，
肉 出率；同時通過 術 良以 料 合利 率、
通過 料 優化 料 品 供周轉率、通過 管
理 低加 成^太等。

在研發，主動了戶，不出新品，優化現有品率，高戶份額。

在營運，通過下環節營運整合，單、倉、及物分配和優化，進一步低倉配成本，現品值最化。

在銷售，進各道，戶步伐，佈重要戶新，從而現各道業量收。同時加肉製品品比例，團銷售收入。

團利信息化、數化手段，通過數管理系統。團營過中標進行有追蹤及分析，為精化管理供有。

(2) 「道佈，佔有率」

業，加強在重要戶合業、力和業模，並以此為起點拓面向餐行業與便利系統業，向餐、售和團戶供優質品。

出業，優化出業品、服和道，強化團在出業領地位，級服，拓道，現服極化與道元化。

售業，下力，通過商、下便利及精品商超等道，向費者供「優形」、逾下位

(3) 「 加快人才 伍 ， 強 力 」

人才是企業 第一資源，企業 歸根結 是人才。
。企業要 現高質量 標， 要高 質 人才 伍作支
。因此，面 與未知 加 國內 、 變化和衝
國 環 ， 太 團 取 有 ， 加快人才 伍
， 強 力 ， 打造 於迎 未知和 戰 文化。

太 團通過 個「 」戰 ， 現國內 與國
促進， 售、 與出 業 高 。 同，以 服 全球級
餐 頭 品質與標準，為 萬 和個人 戶 供優質 品和服
， 創造領 肉品 。

財 回顧

整體業績

截至2023年12月31日止，本集團收入較2022年有所增加。本集團轉虧為盈並於2023年錄得利潤人民幣160.3萬元，在未來及於2022年減值虧損所耗資金賬下，利潤同比增加308.5%。與2022年同期相比，毛利增加1.4%。2023年每股基本收益為人民幣11分。截至2023年12月31日止，本公司業務動情載下。

項目	至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	

按 品 的 收

	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣	2022 人民 千元	
肉製品	2,284,084	2,500,559	-8.7
加 肉製品	2,613,650	2,371,087	+10.2
苗	61,015	53,619	+13.8
其	<u>175,664</u>	<u>160,525</u>	<u>+9.4</u>
合	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>	<u>+1.0</u>

告期內，本 團銷售收入 加， 於本 團銷往歐 、日 及其 國
肉製品 加所 。

按 品 的 銷 量 、 平 ， 售 價

	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年	2022	
雞肉製品 銷量(每千克)	241,290,399		

按 理 品 的 收

	至12月31日止年度		
	2023年 人民幣	2022 人民幣	變動 (%)
中國內地	3,738,375	3,726,469	+0.3
日本	412,575	387,353	+6.5
馬來	177,507	329,914	-46.2
歐	691,772	558,309	+23.9
其 國	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>	<u>+36.3</u>
合	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>	<u>+1.0</u>

告期內，加 肉製品銷量 動中國內地 收入 。此 ，得
於 團 品 力 及國 格 重構，使得日本、歐 及其 銷
售收入 現 。

B2B B2C 銷售收

本 團B2B銷售 要針 國內及國 戶 銷或分銷 品， 要針 食品服
業 戶、速食餐 、及食品 售商；B2C銷售 要通過 及 銀共收

公司於2023 策 性優 供應肉源 2B ， 2C 肉源減 、 量下 ， 2C 優形、鳳 食品系 品銷量均下 ， 2C 收入下 31.6%。2C 業 收入佔比為8.3%(2022 : 12.3%)， 低4.0%。

營業 本

告期內，本 團營業成本 0.9% 人民 4,542.9 萬元(2022 : 人民 4,502.3 萬元) 主 要 於本 公司 肉 飼養量 加11.4%。

管理費

告期內，本 團管理費 下 7.3% 人民 100.6 萬元(2022 : 人民 108.5 萬元) 主 要 於本 團 進精 化 管理。

銷售費

告期內，本 團銷售費 下 52.5% 人民 156.3 萬元(2022 : 人民 329.2 萬元) 主 要 於本 團銷售 費投入減 。

研發費

告期內，本 團研 費 下 28.9% 人民 22.7 萬元(2022 : 人民 31.9 萬元) 主 要 於本 公司整合研 項 ，優化 品結構所 。

融資 本

告期內，本 團融資成本 109.7% 人民 103.0 萬元(2022 : 人民 49.1 萬元) 主 要 於(i)借款利率 ；及(ii)利息收入減 。

潤／(損)總額

告期內，本 團錄得利潤人民 163.9 萬元(2022 : 虧 人民 768.3 萬元) 主 要 於(i)信 減值虧 減 ；及(ii)本 團各項費 下 所 。

重要會計政策變更

中國財政部於2022年11月30日公佈了釋第16號，其中「於單項交易
資和負債遞所得不適確豁免處理」
2023年1月1日起執行。本公司自2023年1月1日起執行，執行
主要影響如下：

影響的報表項目

對2022年1月1日
餘額的影響
人民幣千元

遞所得資

資本架構

於2023年12月31日，本公司冊資本為人民幣1,582,618,000元，本公司行股份數為1,582,618,000股股份（「股份」），包括1,045,000,000股內資股及537,618,000股H股，每股面值為人民幣1.0元。於報告期內，本公司配及發行182,618,000股新H股。

於2023年12月31日，本集團借款額人民幣1,175.3萬元，較2022年12月31日減21.1%。減少主要是因為：(i)部分短期借款歸還；(ii)質押借款減少；及(iii)公司利用利率，借款減少。

本集團使資本負債比率（ $\frac{\text{借款額}}{\text{權益總額}}$ ）及資本負債率（ $\frac{\text{借款額}}{\text{資本總額}}$ ）管資本。於2023年12月31日，資本負債比率及資本負債率分別為38.7%（2022年12月31日：57.0%）及40.0%（2022年12月31日：50.0%）。

然負債資

本集團於2023年12月31日銀行借款以(i)抵押本集團位於中國賬面值為人民幣62.4萬元（2022年12月31日：人民幣74.3萬元）土地；(ii)抵押本集團人民幣8.6萬元（2022年12月31日：人民幣187.7萬元）銀行款；(iii)抵押本集團賬面值為人民幣886.10萬元（2022年12月31日：人民幣1,948.5萬元）若物業、及備；及(iv)抵押本集團貨賬面值為人民幣241.4萬元（2022年12月31日：人民幣0萬元）。

於2023年12月31日

分項股份，本團任何全職員(包括任何董事)
均為下述合資格與。

業 展 望

1. 風 險

(1) 戰全球肉 供 性；

他事項

股東 年大會

本公司於2024年5月23日(星期四)舉行2023年股東週年大會。股東週年大會通告適時出具。本公司股東(「股東」)並於聯交所及本公司各處刊載。

未 股息

董事會議決不派發2023年12月31日止任何末期股息(2022年無)。

建議首次 開發售A股

2021年1月29日，董事會通過動議建議本公司首次公開發售A股籌備。本公司委任華聯聯合證券有限公司作為輔導機構，並於2021年1月29日向中國證監會申報。於業公告日期，本公司處於輔導階段，未建議首次公開發售A股。

強 性 面要約

於2022年5月5日，一名債權人以銅業有限公司(「銅業」)(新鳳股下公司)無力還期債為由，提出銅業公司重整(「法重整」)。中國東省人民理新鳳股、東鳳(團)有責任公司及東鳳投資有限公司(統為「股股東」)以及銅業等19家公司(為免，不包括本公司)公司重整。

其後，銅業管理人公告，內有議賣股股東所本公司內資股股份，Falcon Holding LP(「Falcon」或「要約人」)以價人民幣1,372,279,100元(於1,502,336,359港元)贏得賣992,854,500股內資股(「銷售股份」)，價為每股銷售股份人民幣1.3822元(於每股銷售股份

1.5132港元)。於2022 12月20日， 述收購事項

。Falcon Holding GP Limited(為要人普通合人)董事表要人向聯交所承取適確保股份具備足公股量，其中可包括本公司向公行新股份或在等要截止後配售減要人或其一行動人於本公司有部分權，以確保公符合《》第8.08(1)(a)條股份最低分比。為通過配售減恢公股量，要人可出售、轉讓或配售理配售要人或其一行動人有股份。此，董事共同及個向聯交所承取適確保股份具備足公股量。

根《》第8.08(1)(b)條1，於公股量分比於等要截止後跌低於15%，應本公司要，H股2023 2月2日時起暫買賣。 鞠

因此，於2023年5月3日，董事會以不低於每股H股1.5132港元的發行價向可構成公司股東之投資者配售及發行不超過300,000,000股新H股（「H股發行」）。H股發行根據股東出之特權（「特權」）進行，有關特權議案獲股東於本公司於2023年5月19日舉行之股東週年會、2023年第一次H股類股東會及2023年第一次內資股類股東會批准。12個月內，取非公發行方式通過購或配售分一批或批進行。

於2023年5月18日，本公司委任銀國融資有限公司（「銀國際」）為其H股行獨整行獨銀某表表獨

股股東減

為。 本公司恢復其公 股量以符合《

附有 股股東特 履行契諾的貸款合同

於2023 11月2日，本公司作為借款人與銀團成員作為貸款人（「貸款人」），貸款人向本公司供 款金最高額人民幣 960 萬元 動資金貸款額 一份 動資金銀團貸款合同（「貸款合同」），貸款 期 從貸款合同 簽 之日起 2024 5月31日止。貸款 於 還貸款及企業日 營資 金。

根 貸款合同，本公司承 (i)於貸款期 不得 股股東 權變更(權 化 是通過股權轉讓、債 買賣、 資 股、收購合併和一 行動人 議使得現有 人 本公司 權及 和 合併 股 低於50%)；(ii) 股股東 有 本公司股權不得 質押， 銀團貸款 理行 批通過 。

違 貸款合同下 有 承 以 違 事 之情況，銀團貸款 理行 可中止 取任何 款通知要 但 未 取 全部或 部分貸款資金；取 全 部或 部分 承 貸額； 作 全部或 部分貸款餘額連同所有應 利息、費 和貸 款合同項下其 款項 期應 。有 情， 本公司日期為 2023 11月2日 公告。

董事變

第四 董事會於2023 1月18日舉行 本公司2023 第一次 時股東 會及 2023 第一次H類 股東 會結束時 ，第四 全體董事於其時退任董事 。於2023 1月18日，第 董事會董事 任， 東 及 磊 為執行董事，邱中 、呂 、朱 潔 及周瑞佳 為非執 行董事及 易 、 迎琳 及鍾 文 為獨 非執行董事， 獲股 東於2023 第一次 時股東 會 批 。朱 潔 獲 選及獲 任為董事 會 。

監事變

第四 事會(「監事會」)於2023 1月18日舉行 2023 股東會議結束時，第四 全體本公司 事(「監事」)於其時退任 事。於2023 1月18日，第 事會 事 任，高瑾 及朱 為股東 表 事，獲股東於2023 第一次 時股東 批。同日，馬 於本公司 表 獲選為 表 事。高瑾 獲選及獲 任為 事。

訂 章程

於 股股東變更，本公司 企業類型 「其 股份有 公司」()更 為「股份有 公司」(商投資，)。本公司於公司 (「 章程」)所載 營範圍 根 中國 管 進行修。有 修 議案 股東於本公司在2023 2月28日舉行 2023 第 次 時股東 批。

於2023 2月17日，中國國 (「國 院」)公佈了《國 於 止部分行政 和文 》(「該決 」)，內 包括 止國 於1994 8月4日 佈 《國 於股份有 公司 股份及 》。同日，中國 證 督管理 員會(「中國證監會」)公佈了《 內企業 行證 和 管理 行辦 》(「試行辦法」)及 引，內 包括 《 於執行〈 公司 必備條款〉 通知》。 及 行辦 2023 3月31日起 (「中國法規變 」)。於 及 行辦 日起，中國 行人 照 《 公司 引》而非《 公司 必備條款》(「《必備條款》」) 其公司。鑒於 述中國 變動，聯交所亦 應針 中國內地 管新 修 《 》以及其 有 中國 行人 條文， 有 《 》 修

為13,591,000元及13,591,000元(截至2024年12月31日止
截至2024年1月27日(「舊貸款框架」議期結束日期)而釐定)。於貸款
框架協議及其於2024年1月27日，考慮本集團於中國內地
未來，本公司與Falcon新貸款框架協議(「新貸款框架協議」)，
此，Falcon向本集團供循環貸款融資，期自2024年1月28日起至2025
年1月27日止為期一年。截至2024年12月31日及2025年12月31日止，新貸
款框架協議項下進行交易(「貸款最高每日結餘(包括應
利息)」)分

部分貸款 供 保，以及向本 團 供 款、貸款融通(包括 期貸款及 貸款)及 融資服 。 2022 11月起，於新鳳 財 款本 團 不可取出及 於日 營， 新鳳 財 逾期向本 團支 款利息。因此，本 團 截 2022 12月31日止 及於2022 12月31日 於新鳳 財 款悉數 減值。

新鳳 財 為 中國銀行保 督管理 員會(「中國銀 監會」)(中國銀保 會於2023 3月被國 金融 管 所取)轄下 東 管 可之金融機構， 並 管機構 督。一 公司向國 金融 管 交 及新鳳 財 之破 清算 ，有 獲 東省 人民 理 根 《中 華人民共和國企業破 》 管理人(「管理人」)。於本 業 公告日期， 本 團 向管理人 其債權。 於破 清算案 首次債權人會議於2024 3 月15日在 人民 舉行。破 清算案 投 於2024 3月29日截止， 投 結果 管理人在全國企業破 重整案 信息 (<http://pccz.court.gov.cn/pcajxxw/index/xxwsy>) 公佈。有 情， 本 公司日期為2024 3月15日 公告。

董事會 情況，並 適時 任何重 更新作進一步公告。

附屬 、聯營 合資 業的重大 資、收購 售事項

本 業 公告所披露 者，本 團截 2023 12月31日止 並無其 重 投資，亦無重 收購及出售 公司、聯營公司及合資企業。

後事項

本 業 公告所披露 者，董事會並不知悉 告期末起 任何影響 本 團之重 事項。

業管治

業管治

告期內，本公司遵《 》錄C1所載《企業管 》(「《 業管治 》」)所有適 條文。本公司 檢 及其企業管 ，以確保遵 企業管 。

董事 監事的證 交易

本公司 《 》錄C3所載 行人董事進行證 交易 標準 (「標準 」)，作為其 身有 董事及 事進行證 交易 行為 。本公司 向各董事及 事作出具體查 並獲彼等確 ，其於 告期內 遵 標準 項下 所有標準。

購買、 售 贖回上市證

告期內，本公司或其任何 公司概無購買、出售或 回本公司任何 證 。

年度業績回顧

本公司根 《 》第3.21條成 員，並根 《企業管 》 條文D.3.3以書面 其議事 。 員包括 名獨 非執行董事鍾 文 和 易 及一名非執行董事呂 。

員 上 為鍾 文 。 員 與管理 及董事 本公司 業及 核 合財 表。 員 亦 向董事 議及 交截 2023 12月31日止 業 及 合財 表以獲批 。

核數師就年度業績 告的工 範

步公告所載有 本 團截 2023 12月31日止 合財 狀況表、 合全面收 表及 數 ， 獲核數 同意，與本 團 核

合財 表所載 金額一 。核數 此進行 作並不構成中國企業
準 所 核證 ，因此，核數 並無 步公告作出任何核證。

登載 年業績 年報

業 公告分 載於 公司 (www.fengxiang.com)及聯交所
(www.hkexnews.com.hk)，載有《 》 所有資料 適時出具
股東並於聯交所及 公司各 載。

承董事命
山東鳳 股份有限
董事
朱 潔

中國 東，2024 3月28日

於 公告日期，董事 包括執行董事 東 及 磊 ；非執行董事 邱中 、
呂 、朱 潔 及周瑞佳 ；及獨 非執行董事 易 、 迎琳 及鍾
文 。

瞻性陳述：以 及分析載有若 性 述， 映 團現時 未來事 及財 表
現 點。 等 述 基於 團根 驗及 歷 趨 、 狀況及預期未來
以及 團 為在 等情況下 合適 其 因 所作出 及分析得出。然而，
結果及 否與 團 預期及預 一 ，取 於 團無 項風 及不確
因 。