

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

鳳祥
山東鳳祥股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：9977)

主要財務數據

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	(經重述) 人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入	1,969,445	1,902,759
毛利	224,683	384,139
淨利潤 (虧損)	(47,375)	161,000
歸屬母公司股東的淨利潤 (虧損)	(46,722)	161,376
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	(0.03)	0.15

財務資料

山東鳳祥股份有限公司(「本公司」或「鳳祥」, 連同其附屬公司統稱為「本集團」) 董事會(「董事會」)謹此宣佈本集團截至2021年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合業績及財務狀況, 連同2020年同期的比較數字載列如下。除另有指明外, 本公司的財務數據均以人民幣(「人民幣」)呈列。

經本公司股東(「股東」)於2021年5月28日的股東週年大會(「2020年股東週年大會」)上批准, 本公司將境外財務報表的編製基準由國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)變更為中國企業會計準則(「中國企業會計準則」), 並對綜合財務報表中的比較數字作出重述。以下財務資料為本集團根據中國企業會計準則編製的截至2021年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表的摘要, 乃經由董事會審計委員會(「審計委員會」)審閱。

簡明綜合損益及全面收益表
截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 (經重述) 人民幣千元 (未經審核)
營業總收入	3	1,969,445	1,902,759
減：營業成本		1,744,762	1,518,620
稅金及附加		14,119	12,240
銷售費用		208,315	121,057
管理費用		50,195	43,239
研發費用		12,500	9,770
財務費用	4	13,397	29,400
加：其他收益	5	3,231	1,582
投資收益		20,308	(1)
對聯營企業和合營企業的 投資收益		(738)	—
信用減值損失		(358)	(133)
資產減值損失		—	—
資產處置收益		0	—
營業利潤（虧損）		(50,661)	169,881
加：營業外收入		1,863	955
減：營業外支出		36	8,897
利潤（虧損）總額		(48,833)	161,940
減：所得稅（費用）抵免	6	(1,458)	940
淨利潤（虧損）		(47,375)	161,000
按經營持續性分類		—	—
持續經營淨利潤（虧損）		(47,375)	161,000
按所有權歸屬分類		—	—
歸屬於母公司股東的淨利潤（虧損）		(46,722)	161,376
少數股東虧損		(653)	(375)
其他綜合收益的稅後淨額		(240)	279

		截至6月30日止六個月	
		2021年	2020年
		(經重述)	
附註	人民幣千元	人民幣千元	
		(未經審核)	(未經審核)

歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的			
	稅後淨額	(240)	279
	不能重分類進損益的其他綜合收益	—	—
	重新計量設定受益計劃變動額	—	—
	權益法下不能轉損益的其他綜合收益	—	—
	其他權益工具投資公允價值變動	—	—
	企業自身信用風險公允價值變動	—	—
	將重分類進損益的其他綜合收益	(240)	279
	權益法下可轉損益的其他綜合收益	—	—
	其他債權投資公允價值變動	—	—
	金融資產重分類計入其他綜合收益的		
	金額	—	—
	其他債權投資信用減值準備	—	—
	現金流量套期儲備	—	—
	外幣財務報表折算差額	(240)	279
	其他	—	—
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後			
	淨額	—	—
綜合收益總額		(47,615)	161,279
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		(46,962)	161,655
歸屬於少數股東的綜合收益總額		(653)	(375)
每股收益			
	基本每股(虧損)收益(元 股)	(0.03)	0.15
	稀釋每股(虧損)收益(元 股)	(0.03)	0.15

8

簡明綜合財務狀況表
於2021年6月30日

		於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動資產			
貨幣資金		1,910,676	1,556,134
交易性金融資產		72	—
應收賬款	9	179,148	192,572
預付款項		35,476	57,924
其他應收款		10,608	7,824
買入返售金融資產		—	—
存貨	10	787,616	726,003
合同資產		—	—

		於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動負債			
短期借款	13	1,613,462	1,487,000
應付票據	12	73,418	—
應付賬款		439,324	348,931
合同負債		32,429	37,830
應付職工薪酬		59,249	73,494
應交稅費		7,311	7,212
其他應付款		165,546	126,902
一年內到期的非流動負債		103,144	68,275
其他流動負債		2,343	2,456
流動負債合計		2,496,226	2,152,100
非流動負債			
長期借款	13	438,411	—
租賃負債		265,054	310,286
長期應付款		—	—
長期應付職工薪酬		—	—
預計負債		165	184
遞延收益		11,476	7,108
非流動負債合計		715,106	317,578
負債合計		3,211,332	2,469,678
所有者權益			
股本	14	1,400,000	1,400,000
資本公積		663,282	663,335
減：庫存股		2,548	3,822
其他綜合收益		(18)	222
盈餘公積		135,407	135,407
未分配利潤		1,000,877	1,089,599
歸屬於母公司所有者權益合計		3,197,000	3,284,741
少數股東權益		—	(1,682)
所有者權益合計		3,197,000	3,283,059
負債和所有者權益總計		6,408,332	5,752,737

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

1. 編製基準

本集團未經審核中期財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照中華人民共和國(「中國」)財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定(以下合稱「中國會計準則」)，以及香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「《上市規則》」)、香港法例第622章《公司條例》(「公司條例」)的披露規定、並基於本集團所適用的會計政策及會計估計編製。

本中期業績已經審計委員會審閱。

2. 會計政策

該等財務報表乃根據歷史成本常規法編製。除另有註明外，該等財務報表以人民幣呈列，所有金額均調整至最接近的千元。

本集團以往一直採用國際會計準則理事會(「《國際會計準則理事會》」)頒佈所適用國際財務報告準則(「《國際財務報告準則》」)及公司條例的規定編製其財務報表。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，由本財政年度開始，本集團決定按照中國會計準則編製財務報表，採納中國會計準則作追溯性應用，並將用作比較之財務數據截至2020年12月31日的資產負債表及2020年1至6月利潤表、現金流量表、權益變動表轉換為按中國會計準則規定的企業財

務報表格式欄示和披露。由於中國會計準則與國際財務報告準則趨同，為此，本集團於2021年度採納中國會計準則，與截至2020年12月31日止披露的財務報表採用的國際財務報告政策的重大差異主要是由於生產性生物資產計量模式導致的差異。

在2020年，本公司按國際財務報告準則，對所有生產性生物資產進行了評估。由於該評估不屬於法定評估，因此該次評估所產生的重估增值只反映在按國際財務報告編製的報表中，而未反映在按中國會計準則編製的報表中；國際會計準則不對生產性生物資產折舊，而中國會計準則對生產性生物資產折舊，故生產性生物資產將在以後年度逐年折舊。

3. 收入及分部資料

本集團的客戶合約收入於貨品轉讓後於某一時間點確認。就管理目的而言，本集團按產品劃分業務單位，及擁有以下四個可呈報經營分部：

- (a) 生產及銷售深加工雞肉製品
- (b) 生產及銷售生雞肉製品
- (c) 生產及銷售雞苗
- (d) 其他(包括銷售副產品、包裝材料及雜項產品)

管理層單獨監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估方面的決策。

由於分部資產及負債並無定期提供予管理層以作資源分配及表現評估，因此有關資料並無於未經審核簡明綜合財務報表披露。

營業收入 營業成本

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年 (經重述)	
	人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
主營業務	1,947,979	1,734,668	1,864,925	1,489,780
其他業務	21,466	10,093	37,834	28,840
合計	<u>1,969,445</u>	<u>1,744,762</u>	<u>1,902,759</u>	<u>1,518,620</u>

按產品劃分的收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
深加工雞肉製品	1,046,836	822,036
生雞肉製品	810,978	963,549
雞苗	42,769	60,313
其他	68,862	56,861
合計	<u>1,969,445</u>	<u>1,902,759</u>

地區資料

外部客戶收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國內地	1,596,320	1,452,074
日本	149,204	205,940
馬來西亞	101,875	98,043
歐洲	86,309	109,516
其他國家或地區	35,737	37,186
合計	<u>1,969,445</u>	<u>1,902,759</u>

上述收入資料乃按客戶所在地劃分。

4. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
利息費用	30,180	38,574
其中：租賃負債利息費用	7,283	5,966
減：(利息收入)	(17,035)	(4,906)
匯兌收益	(448)	(5,100)
金融機構手續費	700	832
合計	<u>13,397</u>	<u>29,400</u>

5. 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補助(附註)	<u>3,231</u>	<u>1,582</u>
合計	<u><u>3,231</u></u>	<u><u>1,582</u></u>

附註：政府補助包括本集團自有關政府機構收取的支持本集團業務的若干財務補貼的各種相關補貼。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。

6. 所得稅(開支) 抵免

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項—中國內地 期內(費用) 抵免	(230)	940
遞延稅項	<u>(1,228)</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>(1,458)</u></u>	<u><u>940</u></u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，截至2021年6月30日止六個月，中國附屬公司的稅率為25% (2020年：25%)，惟以下各項例外：

- (i) 根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部、國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》(財稅[2008]149號)文件中免徵規定以及《企業所得稅法實施條例》第86條的規定，期內中國內地若干附屬公司從事農產品初加工所得收入免徵企業所得稅。

- (ii) 根據《企業所得稅法實施條例》相關規定，期內本公司從事畜牧及家禽飼養項目所得收入免徵企業所得稅。

7. 股息

於2021年5月28日召開的2020年股東周年大會上批准2020年12月31日止年度首次末期股息每股普通股人民幣0.03元，金額為人民幣42,000,000元，該股息已派發完畢。

除上文所披露者外，本公司截至2021年6月30日止六個月並無向母公司擁有人派付、宣派或建議派付股息(2020年：無)，而自報告期末起亦無派付、宣派或建議派付任何股息。

8. 每股收益

截至2020年及2021年6月30日止六個月，每股基本盈利（虧損）乃根據期內本公司擁有人應佔利潤（虧損）分別為人民幣161.4百萬元及人民幣(46.7)百萬元(未經審核)及普通股的加權平均數計算，每股收益(虧損)為人民幣0.15元及(0.03)元。

於整個期間內，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 應收賬款

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應收賬款	188,577	203,314
減：虧損準備	9,429	10,742
	<u>179,148</u>	<u>192,572</u>

本集團與客戶的貿易條款以現金及賒銷為主。信貸期一般為30至60日。本集團力求對其未收回的應收賬款保持嚴格控制，且逾期結餘由高級管理層定期審閱。集中的信貸風險按照客戶的分析進行管理。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。應收賬款均不計息。

按發票日期呈列的應收賬款結餘(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
一年以內	188,577	202,670
一年至二年以內	0	644
兩年至三年以內	0	0
三年以上	0	0
合計	<u>188,577</u>	<u>203,314</u>

應收賬款的減值撥備 虧損準備變動如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期初	10,742	14,059
已確認的虧損準備	<u>1,313</u>	<u>3,317</u>
期末	<u>9,429</u>	<u>10,742</u>

10. 存貨

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
原材料	169,306	124,632
周轉材料	36,469	35,233
在產品(存欄肉雞)	133,945	120,323
發出商品	7,208	9,567
庫存商品	436,869	423,751
在途物資	3,819	12,497
合計	<u>787,616</u>	<u>726,003</u>

11. 在建工程

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
智能一體化項目	170,273	282,224
其他項目	453	18,797
合計	<u>170,726</u>	<u>301,021</u>

報告期內，本公司積極推進擴大產能建設，於2021年8月27日，本公司(i)新建籠養肉雞場7座，籠養肉雞場改造1座，在建籠養肉雞場4座；(ii)新建種雞場2座；(iii)新增一間年產40萬噸飼料廠並投入運營；(iv)新增一間年可屠宰8,000萬只肉雞全自動屠宰廠並投入運營；及(v)新增年可孵化5,000萬雞苗的孵化廠並投入運營。

12. 應付票據

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 (經重述) 人民幣千元 (經審核)	銀行承兌
銀行承兌匯票	3,418	0	
國內信用證	<u>70,000</u>	<u>0</u>	
合計	<u><u>73,148</u></u>	0	

借款年利率	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年 (經重述)
質押借款	3.85%–4.35%	3.85%–4.36%
抵押借款	3.80%–5.39%	3.00%–3.00%
保證借款	3.45%–5.22%	3.20%–5.10%
信用借款	3.08%–5.10%	2.95%–5.80%
	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
借款期限	人民幣千元	人民幣千元
短期借款	1,613,462	1,487,000
一年內到期的長期借款	15,379	0
長期借款	<u>438,411</u>	<u>0</u>

14. 股本

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日 (經重述)
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
已註冊、發行及繳足股本：		
1,400,000,000股每股人民幣1.00元的股份	<u>1,400,000</u>	<u>1,400,000</u>

管理層討論及分析

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干表格中合計一欄數字未必為其上所列數字的算術總和，而所有列示財政的金額僅為概約金額。

公司概況

簡介

本公司為中國最大的白羽肉雞出口商及領先的雞肉食品零售企業，於2010年12月17日在中國成立為股份有限公司，並於2020年7月16日在聯交所主板上市(股份代號：9977)。

本集團主要位於中國山東，主要用白羽肉雞生產及銷售深加工雞肉製品及生雞肉製品。主要產品包括(i)深加工雞肉製品；(ii)生雞肉製品；(iii)雞苗；及(iv)其他。本集團亦用於中國四川(部分生產設施位於此地)養殖的四川山地烏骨雞生產一小部分雞肉製品。該業務營運已於2021年5月28日透過出售興文天養極食食品發展有限公司(「興文天養」)的90%權益而終止且興文天養已不再為本公司附屬公司。除在中國國內市場的領先地位外，本集團亦擁有成熟並不斷壯大的出口業務，向日本、馬來西亞、歐盟、韓國、蒙古及新加坡的海外客戶供應多種優質雞肉製品。本集團的白羽雞肉製品採用伊斯蘭屠宰儀式進行清真認證。

本集團採用一體化「從農場到餐桌」模式，使本集團能夠控制家禽生命週期的每個階段，從而有效管理從肉雞養殖到雞肉製品分銷及銷售整個流程的質量及成本。

業務分部

深加工雞肉製品

本集團以「鳳祥食品(Fovo Foods)」、「優形(iShape)」及「五更爐(Wu Genglu)」品牌推廣深加工雞肉製品。深加工雞肉製品包括雞肉熟食製品、雞肉半熟食製品及調味雞肉製品。該等深加工產品需冷藏或冷凍，視乎加工方法而定。本集團於深加工雞肉生產中所使用的生雞肉由其自身供應，或向中國及海外的獨立第三方供應商採購。雞肉熟食製品包括即食雞肉製品及冷凍雞肉製品，均已完全煮熟並消毒(最終消費者於食用前需根據包裝上的指示重新加熱冷凍雞肉熟食製品)。雞肉半熟食製品已經加工、冷藏或冷凍及包裝(最終消費者於食用前需根據包裝上的指示進一步加工(包括清蒸、炙烤、燒烤或油炸)雞肉半熟食製品)。調味雞肉製品採用生雞肉與若干原料或香辛料調製而成。本集團亦提供預先加工的即烹肉類食品，包括中式菜餚。截至2021年6月30日止六個月，深加工雞肉製品的銷量為48.9百萬千克(「千克」)(截至2020年6月30日止六個月：37.8百萬千克)。銷售深加工雞肉製品所得收入(於對銷分部間交易後)增長27.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,046.8百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣822.0百萬元)，佔本集團總收入的53.2%。

生雞肉製品

本集團提供生白羽雞肉製品，其中包括冷凍全雞及雞部位，如雞翅尖、雞胸、雞小腿、雞翅根、帶骨雞腿、無骨雞柳、雞頭、雞爪及雞腿。本集團屆時將根據內部或客戶要求將肉雞切成各個部位，並根據產品性質將其冷藏或冷凍。截至2021年6月30日止六個月，生雞肉製品的銷量減少1.6%至84.5百萬千克(截至2020年6月30日止六個月：85.9百萬千克)。對外銷售生雞肉製品所得收入減少15.8%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣811.0百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣963.5百萬元)，佔本集團總收入的41.2%。

雞苗

本集團銷售一部分由種蛋孵化成的雞苗予其他獨立第三方，以飼養成肉雞。本集團的雞苗銷量基於受市場驅動的雞苗平均售價。本集團向當地雞農及其他家禽業務經營者(均為獨立第三方)銷售雞苗。截至2021年6月30日止六個月，雞苗的銷量為13.3百萬隻(截至2020年6月30日止六個月：21.1百萬隻)。對外銷售雞苗所得收入下跌29.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣42.8百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣60.3百萬元)，佔本集團總收入的2.2%。

其他產品

本集團銷售其他產品，包括銷售淘汰雞及超出本集團內部需要的多餘種蛋、副產品(如雞毛、雞血及尚未使用的雞隻內臟)、烏骨雞肉製品(該業務營運已於2021年5月28日終止)、包裝材料和其他雜項產品。截至2021年6月30日止六個月，對外銷售其他產品所得收入增長21.1%至人民幣68.9百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣56.9百萬元)，佔本集團總收入的3.5%。

業務回顧

截至2021年6月30日止六個月，鳳祥著力調整產品結構，升級研發(「研發」)體系，提高物流服務水平，集中資源發展下游，新零售業務、深加工食品業務與品牌性產品業務，均取得標誌性成就，是鳳祥近幾年的發展、轉型及升級過程中的另一個里程碑。

報告期內，公司實現銷售收入人民幣1,969.4百萬元，同比增長3.5%。其中，在「生變熟」思想的指導下，生熟產品比例進一步優化。生雞肉製品收入取得人民幣811.0百萬元，佔本集團總收入的41.2%(截至2020年6月30日止六個月：50.6%)。深加工雞肉食品業務收入取得人民幣1,046.8百萬元，佔本集團總收入的53.2%(截至2020年6月30日止六個月：43.2%)。雞苗及其他非核心業務收入取得人民幣111.6百萬元佔本集團總收入的5.7%(截至2020年6月30日止六個月：6.2%)。

其中，新零售業務繼續擴張並實現銷售收入人民幣463.1百萬元，同比增長24.1%，佔本集團總收入的23.5%(截至2020年6月30日止六個月：19.6%)。

優形品牌系列產品繼續保持高速發展，取得銷售收入人民幣238.0百萬元，已經超越其2020年全年銷售收入(截至2020年12月31日止年度：人民幣230.9百萬元)，同比增長195.0%。

優形發展加速，零售權重持續提升

1. 主要渠道：三駕馬車，收入企穩，零售突進，集採續增，出口承壓

報告期內，公司取得銷售收入人民幣1,969.4百萬元，同比增長3.5%。其中：

(1) 新零售業務

來自新零售業務的收入為人民幣463.1百萬元，同比增長24.1%，反映了持續高速增長的態勢。新零售業務指本集團透過線上電商服務、線下便利店及精品商超等渠道提供鳳祥食品及優形產品的企業對消費者(「B2C」)業務。

(a) 線上收入人民幣239.9百萬元，同比下降7.8%；基於本集團主動進行零售端產品的結構調整，生鮮製品的銷售佔比進一步下降，熟食與品牌深加工產品已經從量變實現質變，優形系列產品線上銷售收入達到人民幣142.7百萬元，同比增長247.4%，佔本集團線上零售業務總收入的59.5%；及

(b) 線下收入人民幣223.2百萬元，同比增長97.7%，有關銷售渠道的價值已突顯。

(2) 新集採業務

新集採業務收入人民幣428.6百萬元，同比增長14.1%，模式創新已見成效。

(3) 出口業務

新出口業務收入人民幣373.1百萬元，同比下降17.2%。受到新冠狀病毒(「COVID-19」)與養殖供應壓力的迭加影響，海外主要市場有不同程度收入下降，但馬來西亞市場實現3.9%的收入增長。

2. 主要產品：聚焦與突出核心業務，深加工食品佔比再創新高

集團主要提供深加工雞肉食品、生白羽雞肉製品以及雞苗。

報告期內，銷售雞肉製品(本集團核心業務)取得銷售收入人民幣1,857.8百萬元，同比增長4.0%，佔本集團總收入的94.3%(截至2020年6月30日止六個月：93.8%)。其中：

(1) 加大深加工食品產品比重

來自深加工雞肉製品的收入佔比增至53.2%(截至2020年6月30日止六個月：43.2%)。

(2) 生雞肉製品佔比下降

生雞肉佔比持續下降，主要是因為：

(a) 公司繼續將戰略重點放在下游市場，優先追求新零售業務的快速擴張，加大深加工雞肉製品比例，優化「生熟比例」；及

(b) 報告期內，公司上游養殖端供應不足、產能制約。

3. 主要品牌：優形發展加速，鳳祥食品優化，五更爐穩扎穩打

(1) 優形系列

報告期內，公司集中資源，重點發展優形。優形系列產品取得銷售收入人民幣238.0百萬元，同比增長195.0%，已超越其2020年全年銷售收入(截至2020年12月31日止年度：人民幣230.9百萬元)。其中，線上與線下增速分別為247.4%和140.7%，收入佔比為6：4。優形系列主力產品雞胸肉單品在零售收入的佔比增至46.7%(截至2020年6月30日止六個月：18.7%)，同比增長209.1%；蛋白棒單品佔比增至4.3%(截至2020年6月30日止六個月：2.9%)，同比增長86.8%。

(2) 鳳祥食品系列

鳳祥食品系列取得銷售收入人民幣200.5百萬元，同比下降25.8%，主要是對生雞肉與深加工食品標準產品的市場規模進行了主動控制，同時強化對優質單品的資源投入，其中，低溫即食雞腿產品同比增長485.9%，鹹蛋黃嫩骨雞產品同比增長22.0%，新品雞肉小方亦迅速取得市場的認可。

(3) 五更爐系列

五更爐品牌系列產品取得銷售收入人民幣22.7百萬元，同比增長3.5%。

4. 利潤承壓：養殖業務波動，飼料成本上升，供應不足，外採肉源成本偏高，肉價仍處較低位，COVID-19持續影響

相較於截至2020年6月30日止六個月的綜合淨利潤約人民幣161.0百萬元(根據中國企業會計準則重述的數字)，公司於報告期內確認虧損人民幣47.4百萬元。利潤承壓的主要原因是：

- (1) 原材料價格包括玉米及豆粕之價值同比上漲影響飼料成本上漲；
- (2) 生雞肉製品之平均售價降低；

- (3) 由於使用換羽種雞產出的雞苗導致肉雞產量稍為下降及生雞肉的採購量增加，導致成本上升；
- (4) 銷售、營銷費用因本集團增加對其新零售業務的資源投資而增加；及
- (5) COVID-19的持續影響，導致海外主要市場有不同程度下降。

戰略路徑：以優形帶動全域實現產業升級

1. 三年發展目標：

致力於傳統雞肉製品的產業升級，實現較高毛利水平、較高品牌溢價的優質增長。

力爭優形產品初步實現對消費者需求的全場景覆蓋和滿足，保持市場佔有率與顧客忠誠度的領先優勢，帶動本集團新零售業務持續創造更高市場價值。

我們亦實現產能擴充預期目標(自養規模達到1.8億-2億羽)，穩定提高養殖質量，適應與滿足主要業務端大客戶與優形食品科技有限公司(前稱為鳳祥食品有限公司)的需求，確保供應鏈管理能力的健康提升。

繼續開拓與整合市場化肉源採購與OEM體系，實現新集採渠道業務的穩定發展。

2. 戰略路徑：堅持「123」戰略，專注下游渠道擴張，建立領先的雞肉產品品牌

我們是中國領先的雞肉製品零售商與出口商之一。幾年來，公司決心轉型升級，實施「123」發展戰略——「一個基礎、兩大市場、三駕馬車」，不斷加大深加工食品比重，不斷拓展零售業務，建立中國領先的雞肉品牌。

(1) 「一個基礎」

將縱向一體化業務模式優勢擴展至全產業價值鏈與生態鏈，持續、嚴格原料供應品質管理，確保食品質量安全，為消費者提供安心的產品，奠定堅實的品質基礎；

(2) 「兩大市場」

同步發展國內市場與國際市場，堅持內外銷「同線同標同質」，加速促進國內、國際雙循環；

(3) 「三駕馬車」

- (a) 線上線下協力重點發展新零售業務，透過線上電商服務，線下便利店及精品商超等渠道直接向消費者提供「優形」、「鳳祥食品」等品牌產品；
- (b) 開拓的新集採業務。新集採對餐飲行業而言指本集團借助多年服務肯德基、麥當勞的經驗，順應採購標準升級趨勢，向餐飲行業與便利店系統的優秀企業提供優質的團購或集採產品；及
- (c) 通過優化產品與渠道構建的新出口業務。新出口，對應本集團長期領先的海外出口業務的升級，指本集團基於20多年出口經驗積澱，升級服務，開發市場，拓寬渠道，實現服務的極致化與渠道的多元化。

本集團通過新戰略的實施，實現國內市場與國際市場的相互促進，新零售、新集採與新出口業務的高效協同，以多年服務全球頂級餐飲巨頭的品質與標準，為億萬家庭和個人用戶提供優質產品和服務，創造領先的雞肉品牌。

3. 優形品牌戰略升級

(1) 優形品牌行業地位現狀

即食雞胸肉品類開創者與領導者，高端即食雞胸肉第一品牌。公司在天貓、京東、抖音、線上及線下全網銷售額與市場佔有率第一。

(2) 優形定位

從高端雞胸肉產品擴充到「低負擔」的肉製品。搭建以「健康需求」為軸心的優形品牌光譜，從「高營養」、「高功能」的理性品牌訴求逐漸轉向「低身體負擔」、「低心理負擔」等情感品牌訴求，不懈追求更專業、更時尚，不斷細分用戶人群，最大程度地滿足消費者多元化的消費需求。

(3) 優形品牌項下產品現狀

報告期內實現銷售收入人民幣238.0百萬元，已超越2020年優形品牌全年收入，同比增長195.0%，佔本集團新零售總收入比例由21.6%激增至51.4%。其中，雞胸肉(整塊)產品挑起了大梁，同比增長209.1%，佔本集團新零售總收入比例由18.7%擴幅至46.7%。雞胸肉蛋白棒產品同比增長86.8%，佔本集團新零售總收入比例由2.9%增加到4.3%。

「高端雞胸肉，就吃優形」，已經得到更多都市白領女性用戶的認同，成功佔據了核心目標消費者的心智資源。

(4) 優形品牌產品矩陣升級

(a) 趨勢和機會

- (i) 隨著城市化進程的加速，人民消費意識和水平的提高，以雞肉為代表的更低熱量更低脂肪更高蛋白質的健康肉製品，越來越受到歡迎，國民營養膳食結構正在發生革命性的變化；
- (ii) 隨著移動互聯技術與交通網絡的高速發展，以電商為龍頭、線下密觸角的新零售模式，正在刷新過往商業格局，消費品行業迎來了新一輪黃金發展期；及
- (iii) 隨著新一代年輕人的成長，他們對於健康的重視，對於品牌的認可，對於全新生活方式的渴望，他們的全場景消費需求，也成為優質消費品與優秀品牌成長發展的最核心源動力。

(b) 思考與選擇

- (i) 優形已經樹立了自己「專業」、「美味」的產品調性，「健康」、「年輕」的品牌屬性，成為即食雞胸肉領域中的領先者，具備一定的品牌認可度與先發優勢；及
- (ii) 圍繞著目標客戶的全場景消費需求，優形產品立足於雞胸肉原料，鎖定於健康肉製品，快速開發新產品，逐步拓展新領域。就目前而言，優形產品在代餐佐餐領域已經開創局面，另外已經推出了自己的零食和速食產品；於2021年下半年，還將針對兒童需求，推出每日優優系列產品。

(c) 優形本階段產品矩陣

品類	產品(已有)
代餐、佐餐系列	優形Pro雞胸肉 沙拉雞胸肉 雞胸肉蛋白棒 小Q雞胸肉 加個雞腿
速食系列	敬請期待
零食系列	一口不忍腸 雞肉小方 敬請期待
兒童系列	雞肉塊 肉蛋包

4. 組織變革與核心職能升級：

(1) 新零售業務獨立於本集團運作

- (a) 已成立優形食品科技有限公司，注入新零售業務、專業團隊；
- (b) 確保B端業務穩定運營，傾斜資源重倉加磅新零售業務；
- (c) 在穩定前端養殖一體化供應能力的前提下，積極佈局外部肉源採購戰略合作體系，確保供應鏈管理能力；及
- (d) 繼續加大品牌建設與市場推廣力度，保證優形品牌持續健康的保值增值。

(2) 已引進核心研發團隊，搭建跨責任體系

(a) 基礎研究及應用開發

著眼於目標消費人群洞察及需求實現，繼續加強產品應用開發速度和效率；同時基於品牌價值持續增長需求，升級為打通與

(c) 報告期內，倉儲需求增長10.0%，運量增長13.5%，，

(5) 生產效率升級、成本把控

(a) 生產效率提升

報告期內，公司非自動化屠宰車間分割效率較去年同期相比提升10%；全自動化的屠宰車間也於報告期內從試運營到開始投產，預計今年分割效率會有更明顯的改善。

(b) 深加工生產線的降費提效

報告期內，上半年度的深加工生產效率較去年同期提升13%，深加工產量較去年同期提升28%。在成本把控方面，公司深加工品單位制造費用較去年同期下降明顯。

(c) 優形產能提升

公司將於今年下半年對優形三家車間的生產線進行改造升級和產線擴充，預計產能將擴充至人民幣10億產值，為優形產品未來3年戰略夯實基礎。

優形產品均由公司高標準、高質量把控，從源頭控制產品質量，未來公司將把累積30餘年的管控標準、管理經驗、流程把控輸出至合作OEM工廠中，確保提供給消費者的每一包產品都是同標同質同樣口味。

財務回顧

整體業績

於2021年上半年，本集團的收入較2020年上半年增加3.5%。與2020年同期相比，毛利減少41.5%、期內利潤減少130.2%及本公司擁有人應佔利潤減少129.0%。2021年上半年的每股基本虧損為人民幣(0.03)元。截至2021年6月30日止六個月，本公司業績波動的詳情載列如下。

項目	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 (經重述) 人民幣千元 (未經審核)	
營業總收入	1,969,445	1,902,759	+3.5
營業成本	1,744,762	1,518,620	+14.9
銷售費用	208,315	121,057	+72.1
管理費用	50,195	43,239	+16.1
研發費用	12,500	9,770	+27.9
財務費用	13,397	29,400	-54.4
其他收益	3,231	1,582	+104.2
利潤(虧損)總額	(48,833)	161,940	-130.2
淨利潤(虧損)	(47,375)	161,000	-129.4
毛利潤	224,683	384,139	-41.5
毛利率	11.4%	20.2%	-43.5
淨利率	(2.4)%	8.5%	-128.4

營業成本

本集團截止2021年6月30日止六個月營業成本上升14.9%至人民幣1,744.8百萬元(截止2020年6月30日止六個月：人民幣1,518.6百萬元)，主要由於(i)公司白羽肉雞飼養銷量增加18.9%；(ii)玉米、豆粕價格同比上漲，造成飼料成本上漲；(iii)深加工雞肉製品銷量增加29.2%。

管理費用

本集團截止2021年6月30日止六個月管理費用上升16.1%至人民幣50.2百萬元(截止2020年6月30日止六個月：人民幣43.2百萬元)，主要由於委聘更多與上市相關的服務供應商導致服務費用的增加。

銷售費用

本集團截止2021年6月30日止六個月銷售費用上升72.1%至人民幣208.3百萬元(截止2020年6月30日止六個月：人民幣121.1百萬元)，主要由於本集團增加對新零售業務的資源投資而增加。

研發費用

本集團截止2021年6月30日止六個月研發費用上升27.9%至人民幣12.5百萬元(截止2020年6月30日止六個月：人民幣9.8百萬元)，主要由於公司搭建多層次新品研發體系，加大研發投入，及引進經驗豐富的研發人員所致。

財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
利息費用	30,180	38,574
其中：租賃負債利息費用	7,283	5,966
減：(利息收入)	(17,035)	(4,906)
匯兌收益	(448)	(5,100)
金融機構手續費	700	832
	<u>13,397</u>	<u>29,400</u>
合計	<u>13,397</u>	<u>29,400</u>

本集團截止2021年6月30日止六個月財務費用減少54.4%至人民幣13.4百萬元(截止2020年6月30日止六個月：人民幣29.4百萬元)，主要由於：(i)本集團獲得金融機構的貸款(不包含租賃負債利息費用)平均利率為3.97%，同比下降0.8%；(ii)部分用於項目建設的銀行借款利息進行了資本化；及(iii)閒置募集資金及部分現金進行現金管理，取得較優惠的存款利率，導致利息收入增加。

資本資源分析

流動資金及資本資源

本集團的業務資金主要來自其經營所產生的現金、借貸以及股東資本出資。截至2021年6月30日止六個月，本集團的主要現金用途為營運資金目的以及擴大及改善生產設備及設施所需資本開支。

本集團已獲得新鳳祥財務有限公司(「新鳳祥財務」)的財務資助，據此，本集團將其於日常業務過程中收到的商業票據抵押予新鳳祥財務進行貼現，以換取本集團獲授的現金貸款。商業票據貼現為本集團提供了考慮及自其於日常交易過程中所收到的商業票據獲取現金的途徑，進而使本集團可提前增強其現金流量。

資本架構

於2021年6月30日，本公司註冊資本為人民幣1,400,000,000元，本公司已發行股份總數為1,400,000,000股股份，包括1,045,000,000股內資股及355,000,000股H股，每股面值為人民幣1.0元。

於2021年6月30日，本集團借款總額人民幣2,067.3百萬元，較2020年12月31日增加39.0%。增加主要是因為：(i)本集團受益於中國政府財政支持政策，獲得國有商業銀行以較低利率(介於3.85%至3.95%)授出兩年期定期貸款人民幣300.0百萬元，用於日常經營所需資金；(ii)獲得商業銀行授出5.5年期項目貸款人民幣500.0百萬元，以擴大肉雞全產業鏈養殖、屠宰、加工生產能力；及(iii)於截至2021年6月30日止六個月，本集團到期借款得以正常續貸。以上新增中長期借款，改善了本公司的資本結構，有效增加了本公司抵抗市場帶來的不確定風險的能力，為本集團正常運行和快速發展提供了充足資金儲備。

或然負債及資產抵押

本集團於2021年6月30日的銀行借款以(i)抵押本集團位於中國的總賬面淨值為人民幣50.0百萬元(2020年12月31日：人民幣26.0百萬元)的土地；(ii)抵押本集團人民幣347.9百萬元(2020年12月31日：人民幣266.1百萬元)的銀行存款；(iii)抵押本集團總賬面淨值為人民幣420.0百萬元(2020年12月31日：人民幣277.0百萬元)的若干物業、廠房及設備；(iv)抵押關聯公司總賬面淨值為人民幣534.9百萬元(2020年12月31日：人民幣535.0百萬元)的若干存貨作為擔保；及(v)關聯方提供貸款擔保額至人民幣49.0百萬元(2020年12月31日：人民幣49.0百萬元)。

於2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於2021年6月30日，本集團有7,597名直接受僱於本集團的僱員，其中在中國僱用7,591名僱員及6名僱員位於日本。僱員薪酬待遇包括薪金、獎金及津貼。按照中國法規規定，本集團(i)參加由相關地方政府機構運作的社會保險計劃、(ii)設立強制性養老金供款計劃並投購醫療保險、工傷保險、失業保險及生育險。本集團亦向僱員提供持續教育及培訓課程，以提高其技能及發揮其潛能。本公司亦採納股份獎勵計劃，且本集團任何全職或兼職僱員(包括任何本公司董事(「董事」))均為上述計劃下的合資格參與者。於2020年6月，本公司向若干選定參與者授出獎勵以表彰彼等的貢獻，並向彼等提供獎勵以為本集團的持續經營及發展留任該等人士。該計劃於2020年7月16日生效。

業務展望

1. 挑戰與風險：

- (1) 玉米、豆粕等飼料成本持續上升；
- (2) 雞肉價格仍處於低位；
- (3) 更多行業巨頭發力，競爭態勢進一步白熱化。

2. 機會與潛在發展：

- (1) 以雞胸肉為主要原料的健康美食市場更快速的增長；
- (2) 便利店、天貓等優勢渠道效率的進一步提升，抖音、快手等新電商平台的快速崛起；
- (3) 優形品牌價值的進一步蓄勢與能量快速放大。

3. 長期增長策略：

- (1) 正式推出員工持股計劃與核心骨幹激勵計劃，吸引與留住人才，在養殖與零售兩端搭建新型的合夥人機制；
- (2) 集中我們的資源，及專注並加強我們的核心業務，即提供白羽雞肉製品；
- (3) 塑造營銷與研發的效力，圍繞用戶需求，搭建多層次新品研發推廣體系，在繼續確保單塊雞胸肉市場佔有率提高的同時，繼續實施優質單品計劃：推出下一個，測試下一代，儲備下一類；
- (4) 提高運營與服務能力，實現品牌共創與產品共創，鞏固消費者心智資源先發優勢，繼續追求在中高端產品的領先優勢；
- (5) 加強組織變革速度與學習能力，以數字營銷方面為抓手，繼續推進企業的快速進化；及
- (6) 深層次豐富完善戰略合作夥伴體系，優化提升企業周邊生態系統。

其他事項

中期股息

董事會不建議就截至2021年6月30日止六個月宣派或派付中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

建議首次公開發售A股

2021年1月29日，董事會決議通過啟動有關建議本公司首次公開發售A股的相關籌備。本公司已委任華泰聯合證券有限責任公司作為上市前輔導機構，並已於2021年1月29日向中國證券監督管理委員會山東證監局提交上市前輔導的登記申請。於本公告日期，本公司正處於上市前輔導階段，尚未開始就建議本公司首次公開發售A股提交申請。

採納中國企業會計準則

自本公司H股於聯交所上市之日以來，本公司一直根據中國企業會計準則及國際財務報告準則編製其財務報表。為方便本公司擬發行A股的申請程序，並使本公司在兩個市場的財務資料披露保持一致，董事會於2021年4月19日審議通過了關於將境外財務報表的編製基礎由國際財務報告準則變更為中國企業會計準則的決議案，該決議案已由股東於2020年股東週年大會上批准建議修訂本公司的公司章程(「公司章程」)。

修訂本公司的公司章程

鑒於採納中國企業會計準則，本公司建議修訂有關編製本公司財務報表的公司章程相關條文，以符合中國企業會計準則及適用法律法規的規定(「建議修訂公司章程」)。有關建議修訂公司章程的決議案乃經股東於2020年股東週年大會上審議及批准。

除上文所披露者外，截至2021年6月30日止六個月及直至本中期業績公告日期，公司章程概無重大變動。公司章程可於本公司及聯交所網站查閱。

更換境外核數師

鑒於上述編製本公司境外財務報表準則的變化，董事會還建議將本公司的境外核數師由香港立信德豪會計師事務所有限公司變更為立信會計師事務所，並經股東於2020年股東週年大會上批准。

股東代表監事變動

於2021年3月31日，孔祥偉先生(「孔先生」)辭去本公司股東代表監事(「監事」)及監事會(「監事會」)主席職務。同日，張軍先生獲建議委任為股東代表監事及監事會主席，並已於2021年5月28日舉行的2020年股東週年大會上獲選。

董事變動

於2021年4月19日，執行董事區永昌先生已獲調任為非執行董事，且不再擔任本公司副總經理。

於2021年4月19日，張曄先生已因其他工作事務而辭去獨立非執行董事、審計委員會成員及本公司提名委員會成員職務。

於2021年4月19日，趙迎琳女士獲建議委任為獨立非執行董事、審計委員會成員及本公司提名委員會成員，並於2021年5月28日舉行的2020年股東週年大會上獲選。

遵守《企業管治守則》

於截至2021年6月30日止六個月，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事及監事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為本公司董事及監事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事及監事作出具體查詢並獲各董事及監事確認，於截至2021年6月30日止六個月已遵守標準守則項下規定的所有標準。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2021年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

附屬公司、聯營公司及合資企業的重大投資、收購及出售事項

除本公告所披露者外，本集團於截至2021年6月30日止六個月並無其他重大投資，亦無重大收購及出售相關附屬公司、聯營公司及合資企業。

關連交易

於2021年5月28日，本公司全資附屬公司山東鳳祥實業有限公司(「鳳祥實業」)(作為買方)與陽穀祥光銅業有限公司(「祥光銅業」，為本公司控股股東及本公司關連人士新鳳祥控股集團有限責任公司(「新鳳祥控股」)之聯繫人)(作為賣方)訂立資產轉讓合同，據此，鳳祥實業同意向祥光銅業收購陽穀縣第二污水處理廠相關及目前使用的機器及設備，代價為人民幣23,125,900元(相當於約27,288,600港元)。本公司已遵守《上市規則》第14A章適用的披露規定，詳情載於本公司日期為2021年5月28日的公告。

除上述所披露者外，本集團於截至2021年6月30日止六個月及直至本公告日期並無訂立任何根據《上市規則》第14A章須予披露的任何關連交易。

期後事項

除本公告所披露者外，董事會並不知悉自報告期末起發生任何影響本集團之重大事項。

審閱中期業績

審計委員會由三名獨立非執行董事(即郭田勇先生、趙迎琳女士及鍾偉文先生)組成。鍾偉文先生為審計委員會主席，彼具有符合《上市規則》規定的財務方面的專業資格及經驗。審計委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，及本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為本集團的中期業績乃根據適用的會計準則、規則及規例編製，並已作出適當披露。

刊發中期報告

本公司截至2021年6月30日止六個月之中期報告將分別於本公司網站(www.fengxiang.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登，並將於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
山東鳳祥股份有限公司
主席
劉志光

中國山東，2021年8月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事為劉志光先生、肖東生先生和王進聖先生；非執行董事為劉學景先生、張傳立先生和區永昌先生；獨立非執行董事為郭田勇先生、趙迎琳女士和鍾偉文先生。

前瞻性陳述：以上討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映本集團現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據經驗及對歷史趨勢的洞察、目前狀況及預期未來發展以及本集團認為在該等情況下屬合適的其他因素所作出的假設及分析得出。然而，實際結果及發展會否與本集團的預期及預測一致，取決於本集團無法控制的多項風險及不確定因素。