

香港交易及結算所有 公司及香港聯合交易所所有 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。



# 凤祥食品

山東鳳祥股份有限公司

**SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有 公司)

(股份代號：9977)

## 至2023年12月31日止年度之年度業績公告

### 摘要

#### 主要經營數據

	至12月31日止年度		變動(%)
	2023年	2022年	
白 肉 (單位：百萬 )	<b>172.5</b>	154.8	+11.4
加 白 肉 (單位：百萬 千克)	<b>370.1</b>	355.9	+4.0
銷量：			
生 肉 製 品 (單位：百萬 千克)	<b>241.3</b>	251.5	-4.1
深 加 肉 製 品 (單位：百萬 千克)	<b>129.1</b>	114.0	+13.2
苗 (單位：百萬 )	<b>34.2</b>	32.1	+6.8

## 主要財務數據

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	5,134,413	5,085,790
毛利	591,464	583,497
淨利潤／(虧損)	160,319	(768,993)
歸屬母公司股東的淨利潤／(虧損)	160,319	(768,993)
經調整後淨利潤 <sup>(1)</sup>	160,319	39,242
每股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	10.8	(55.4)

註：

1：扣於2022年因確認應收新鳳 財務之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤。

2：有關此等經重述數 之詳情，請見「財務回顧—重要會計政策變更」。

## 財務資料

山東鳳 股份有 公司(「本公司」或「鳳祥」)，連同其 屬公司統稱為「本集團」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本 團截至2023年12月31日止年度(「報告期」)之經審核綜合業 及財務狀況，連同2022年同期的比較數字載列如下。

另有 明外，本公司的財務數 均以人民幣(「人民幣」)呈列。

以下財務資料為本 團根 據中華人民共和國(「中國」)財政部頒佈的中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)及相關規定編製的截至2023年12月31日止年度之經審核合併財務報表的 要， 經由董事會審計委員會(「審計委員會」)審閱。

以下財務資料報表、 註及討論及分析包括若干經 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 所列數字的算術 和，而所有列示金額僅為概 金額。

## 合併利潤表

截至2023年12月31日止年度

	註	至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重述)
營業總收入	3	5,134,413	5,085,790
減：營業成本		4,542,949	4,502,293
税金及加		35,835	39,155
銷售費用		156,268	329,206
管理費用		100,604	108,499
研發費用		22,708	31,944
財務費用	4	102,981	49,105
加：其收益	5	6,698	9,676
投資虧損		(5,232)	(11,141)
其中對聯營企業和合營企業的 投資虧損		(5,231)	(3,230)
公允值變動收益	6	2,869	21,694
信用減值虧損	7	(5,426)	(810,859)
資產減值虧損		(2,191)	(3,937)
資產處收益		249	761
營業利潤／(虧損)		170,035	(768,217)
加：營業外收入		1,365	948
減：營業外支出		7,455	988
利潤／(虧損)總額		163,945	(768,257)
減：所得稅開支	8	3,626	736
淨利潤／(虧損)		160,319	(768,993)
他綜合虧損的稅後淨額		(49)	(419)
綜合收益／(虧損)總額		160,270	(769,413)
歸屬於母公司所有的綜合收益／ (虧損) 額		160,270	(769,413)
每股收益／(虧損)	10		
基本每股收益／(虧損)(元／股)		0.11	(0.55)
稀釋每股收益／(虧損)(元／股)		0.11	(0.55)

合併資產負債表  
於2023年12月31日

	註	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		198,503	332,156
交易性金融資產		293	—
應收賬款	11	272,666	194,977
預 款 項		29,073	46,041
其 應 收 款		11,204	14,832
存 貨	12	947,344	897,447
其 流 動 資 產		<u>60,495</u>	<u>75,108</u>
<b>流動資產合計</b>		<u><b>1,519,578</b></u>	<u><b>1,560,561</b></u>
<b>非流動資產</b>			
長期股權投資		54,610	59,841
固定資產		2,955,067	3,055,597
在 建 程	13	6,311	996
生產性生物資產	14	221,016	255,692
使用權資產		184,733	201,487
無形資產		87,323	89,421
長期待攤費用		16,597	—
遞延所得稅資產		2,397	1,952
其 非 流 動 資 產		<u>9,434</u>	<u>4,573</u>
<b>非流動資產合計</b>		<u><b>3,537,488</b></u>	<u><b>3,669,559</b></u>
<b>資產總計</b>		<u><b>5,057,066</b></u>	<u><b>5,230,120</b></u>

		於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
<b>流動負債</b>			
短期借款	17	280,373	1,124,614
應 撥	15	—	70,000
應 賬款	16	380,727	454,943
合同負債		41,852	46,449
應 薪酬		76,483	80,137
應交稅費		9,470	10,035
其 應 款	17	311,886	228,507
一年內到期的非流動負債	17	165,860	120,413
其 流動負債	17	<u>225,515</u>	<u>2,497</u>
<b>流動負債合計</b>		<u><b>1,492,166</b></u>	<u><b>2,137,594</b></u>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	17	319,970	252,148
賃負債		187,780	199,666
長期應 款		6,011	6,071
預計負債		40	124
遞延收益		19,006	20,756
遞延所得稅負債		<u>197</u>	<u>215</u>
<b>非流動負債合計</b>		<u><b>533,004</b></u>	<u><b>478,980</b></u>
<b>負債合計</b>		<u><b>2,025,170</b></u>	<u><b>2,616,574</b></u>

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

## 附註

截至2023年12月31日止年度

### 1. 編製基礎

本財務報表 照中國財政部頒佈的《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 相關規定(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**》)的披露條文，亦符合香港例第622章《公司條例》的適用披露規定。

### 2. 重要會計政策變更

執行《企業會計準則解釋第16號》(財會[2022]31號，以下簡稱「**解釋第16號**」)「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用**初 確認**豁免的會計處理」的規定。

中國財政部於2022年11月30日公佈 **解釋第16號**，其中「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用**初 確認**豁免的會計處理」的規定自2023年1月1日起 行。

**解釋第16號**規定，對於不是企業合併、交易發生時 不影響會計利潤不影響應 稅所得額(或可抵扣虧損)、 **初 確認**的資產和負債導致產生等額應 稅暫時性 異和可抵扣暫時性 異的單項交易(包括承 人在 賃期開 日**初 確認** 賃負債並計入使用權資產的 賃交易，以及因固定資產等存在棄 務而**初 確認**預計負債並計入相關資產成本的交易等單項交易)，不適用豁免**初 確認**遞延所得稅負債和遞延所得稅資產的

規定，企業在交易發生時應當根據《企業會計準則第18號—所得稅》等有關規定，分別確認相應的遞延所得稅負債和遞延所得稅資產。

對於在首次執行該規定的財務報表列報最末期間的期初至執行日之間發生的適用該規定的單項交易，以及財務報表列報最末期間的期初因適用該規定的單項交易而確認的租賃負債和使用權資產，以及確認的棄權業務相關預計負債和對應的相關資產，產生應稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的，企業應當按照該規定進行調整。

### 3. 收入及分部資料

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

- (a) 生產及銷售深加工肉製品；
- (b) 生產及銷售生肉製品；
- (c) 生產及銷售疫苗；及
- (d) 其他（包括銷售副產品、包裝材料及其他產品）。

本公司管理層單獨監本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。

由於分部資產及負債並無定期提供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 本

	至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	收入	本	收入	成本
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業務	<b>5,112,430</b>	<b>4,537,183</b>	5,071,896	4,499,675
其 業務	<b>21,983</b>	<b>5,766</b>	13,894	2,618
合計	<b><u>5,134,413</u></b>	<b><u>4,542,949</u></b>	<b><u>5,085,790</u></b>	<b><u>4,502,293</u></b>

於本報告期末， 簽定合同，但尚未履行或尚未履行完畢的履 務所對應的交易價格為人民幣41,852千元，預計將於2024年期間確認收入。

按產品劃分的收入

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
生 肉	<b>2,284,084</b>	2,500,559
深加 肉	<b>2,613,650</b>	2,371,087
苗	<b>61,015</b>	53,619
其	<b>175,664</b>	160,525
合計	<b><u>5,134,413</u></b>	<b><u>5,085,790</u></b>

按客 在 區劃分的收入

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	<b>3,738,375</b>	3,726,469
日本	<b>412,575</b>	387,353
馬來西	<b>177,507</b>	329,914
歐洲	<b>691,772</b>	558,309
其 國 或地區	<b>114,184</b>	83,745
合計	<b><u>5,134,413</u></b>	<b><u>5,085,790</u></b>

#### 4. 財務費用

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

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

## 6. 公允價值變動收益

	至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
交易性金融資產	293	—
其中：衍生金融工具產生的公允價值變動收益	293	—
生產性生物資產及消耗性生物資產公允價值變動收益	<u>2,576</u>	<u>21,694</u>
合計	<u><u>2,869</u></u>	<u><u>21,694</u></u>

本公司生物資產公允價值變動收益包括：(i)消耗性生物資產於收穫時公允價值減銷售費用初步確認產生的收益；及(ii)生產性生物資產公允價值減銷售費用的變動產生的收益。

本公司經請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行評估。

## 7. 信用減值虧損

	至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收賬款壞賬虧損	(6,090)	(1,956)
其應收款壞賬虧損	664	(668)
貨幣資金壞賬虧損	<u>—</u>	<u>(808,235)</u>
合計	<u><u>(5,426)</u></u>	<u><u>(810,859)</u></u>

貨幣資金壞賬虧損為本公司存於新鳳財務有限公司(「新鳳祥財務」)的存款本金於2022年度全額計損失所致。

## 8. 得稅開支

	至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重述)
當期所得稅費用	4,089	753
遞延所得稅費用	<u>(463)</u>	<u>(17)</u>
合計	<u><u>3,626</u></u>	<u><u>736</u></u>

根據《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》」)，中國屬公司於截至2023年12月31日止年度之稅率為25%，以下情形除外：(i)根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部國稅務局關於發佈〈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)中之豁免條款，以及《企業所得稅法實施條例》第86條之要點，截至2023年12月31日止年度內，來自中國內地相關從事農產品初加工公司之收入免徵企業所得稅；及(ii)根據《企業所得稅法實施條例》之有關規定，於截至2023年12月31日止年度內，本公司從事畜牧業及飼養項目之收入可免徵企業所得稅。

## 9. 股息

截至2023年12月31日止年度並無向母公司所有股東、宣派或建議任何股息，自報告期末後亦無建議任何股息(2022年：無)。

## 10. 每股收益／(虧損)

### (a) 基本每股收益／(虧損)

基本每股收益／(虧損)以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤／(虧損)以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
		(經重述)
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤／(虧損) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
本公司發行在外普通股的 加權平均數	1,488,380,527	1,387,956,000
基本每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：經營基本每股收益／ (虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
止經營基本每股收益／ (虧損)(人民幣元)		

本公司發行在外普通股的加權平均數本期變動 要由於增發新股變動導致。

## (b) 稀釋每股收益／(虧損)

稀釋每股收益／(虧損)以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤／(虧損)(稀釋)以本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)計算：

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年 (經重述)
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤／(虧損)(稀釋) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
本公司發行在外普通股的 加權平均數(稀釋)	1,501,881,527	1,399,017,500
稀釋每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：經營稀釋每股收益／ (虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
止經營稀釋每股收益／ (虧損)(人民幣元)		

## 11. 應收賬款

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	284,825	201,047
減：壞賬準備	<u>(12,159)</u>	<u>(6,069)</u>
合計	<u>272,666</u>	<u>194,977</u>

本團與客戶之買賣要以現金及信貸結算。信貸期一般為30至60天。本團對其尚未收回之應收款項嚴格控制，並由信託管理層對逾期結餘定期審核。中信貸風照客戶進行管理。本團並無就此等結餘有任何抵押品或其加強信貸。應收賬款並不計息。

截至報告期末發 日期計算並經扣 備之應收賬款結餘之賬齡分析  
如下：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
1個月之內	239,508	192,640
1至3個月	29,305	2,782
3個月到1年	29	3,098
1年以	<u>15,983</u>	<u>2,526</u>
合計	<u><u>284,825</u></u>	<u><u>201,047</u></u>

應收賬款壞賬準備變動如下：

	人民幣千元
於2022年12月31日	6,069
計	7,375
收回或轉回	(336)
轉銷或核銷	<u>(949)</u>
於2023年12月31日	<u><u>12,159</u></u>

本年度計 壞賬準備人民幣7,375千元，核銷壞賬準備及收回或轉回人民幣1,285千元。

個別減值應收賬款與不再與本 團進行交易之客戶有關，有關應收款項預期僅有一部分可收回。

## 12. 存貨

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
材料	130,404	172,431
週轉材料	32,814	37,009
消耗性生物資產	239,087	190,022
發出商品	4,818	11,006
庫存商品	545,233	490,915
減：存貨跌價準備	<u>(5,012)</u>	<u>(3,937)</u>
合計	<u>947,344</u>	<u>897,447</u>

本集團消耗性生物資產包括公司有的肉、蛋、可化蛋。消耗性生物資產於年末公允價值計量。

## 13. 在建工程

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
在建工程	<u>6,311</u>	<u>996</u>
合計	<u>6,311</u>	<u>996</u>

報告期內，本公司新建籠養肉造場5座。

## 14. 生產性生物資產

### 用公允價值計量模式的生產性生物資產

項目	畜牧養殖業 人民幣千元
年年末餘額	255,692
外購	62,697
自行培育	146,649
處	(205,347)
公允價值變動	(38,675)
期末餘額	221,016

註：

- (1) 種的自行培育成本要包括飼料成本、人工成本、折舊及攤銷費用以及公共費用的分攤等。
- (2) 公允價值變動損益包括部分：消耗性生物資產於收穫時公允價值減出售費用初次確認產生的收益及生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的收益。本公司經請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行評估。

本公司用公允價值計量模式的生產性生物資產為用於生產可孵化蛋的種，包括成段種及產蛋段種。

本公司於報表日有的種數量如下：

類別	期末餘額 (千)
種	<u>1,975</u>
合計	<u><u>1,975</u></u>

一般而言，外購父母種苗由本公司種場育成，在出生後第25週為成段，第25週至第65週開生產種蛋，第65週後，種將被出售。

本公司有關生產性生物資產 要面對以下經營風 ：

**(1) 監管及環境風險**

本公司 遵 養殖所在地點的 律及 規。本公司 制定 在遵 當地環境及其 律的環境政策及程序。管理層進行定期審查以識 別環境風 ，並確保所制定的制度足以管理該等風 。

**(2) 氣候、疾病及 他自然風險**

本公司的生物資產面對來自 候變化、疾病及其 自然因 所產生 的損 風 。為監 及 低此類風 ，本公司 廣 的流程， 包括定期檢查、疾病 制、調查以及保 。

**15. 應付票據**

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
信用證	—	70,000
合計	—	70,000

於報告期末，本 團 出 日期計算的賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
1個月以內	—	—
1至3個月	—	—
3個月至1年	—	70,000
合計	—	70,000

## 16. 應付賬款

應付賬款不計利息。各個供應商出的信用期視個別情況而定，並載於供應商合約內。

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	<u>380,727</u>	<u>454,943</u>
合計	<u><u>380,727</u></u>	<u><u>454,943</u></u>

於報告期末，本團發日期之應付賬款之賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<u><u>                    </u></u>	<u><u>                    </u></u>

## 17. 借款

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

## Falcon Holding LP( 股股東)貸款

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
股股東貸款，有抵押及擔保	92,075	—
股股東貸款，無抵押及無擔保	<u>99,158</u>	<u>—</u>
合計	<u>191,233</u>	<u>—</u>
到期日：		
股股東貸款，有抵押及擔保		
1年以內	92,075	—
1-2年	—	—
2-5年	<u>—</u>	<u>—</u>
股股東貸款，無抵押及無擔保		
1年以內	99,158	—
1-2年	—	—
2-5年	<u>—</u>	<u>—</u>

## 18. 股本

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
註冊、發行及 足股本1,582,618,000股 每股人民幣1.00元的股份	<u>1,582,618</u>	<u>1,400,000</u>

於2023年9月11日，本公司向 名認購 配發及發行182,618,000股新H股，本公司 註冊、發行及 足股本增加至1,582,618,000股。

## 獨立核數師報告摘要

### 一、保留意見

本公司核數師(「核數師」)審計本公司財務報表，包括2023年12月31日的合併及母公司資產負債表，2023年度的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益變動表以及相關財務報表註。

核數師認為，「形成保留意見的基礎」部分所述事項可產生的影響外，後的財務報表在所有重要方面照企業會計準則的規定編製，公允反映本公司2023年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2023年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

### 二、形成保留意見的基礎

2021年12月31日，本公司合併資產負債表的銀行存款餘額中包括存在本公司股東新鳳股團有責任公司(「新鳳祥股」)制的新鳳財務的資金人民幣104,143.81萬元。新鳳股及其屬公司出現債務逾期情況，新鳳財務涉及逾期還款糾紛及訴訟。本公司管理層未就這事項對上述存款可產生的影響以及未計減值準備的理由供充分的支撐性證據。核數師因此對本公司2021年度財務報表發表保留意見。2022年12月31日，本公司存於新鳳財務的資金人民幣80,823.48萬元，全額計減值準備並全部計入2022年度信用減值損失。本公司管理層未供有關是否有必要對2021年末存於新鳳財務的資金計減值準備的充分資料。因此，核數師無對該存款80,823.48萬元的信用減值損失應否全部計入2022年度獲取充分、適當的審計證據。無確定是否有必要對本公司財務報表作出調整。核數師因此對本公司2022年度財務報表發表保留意見。上述情況影響，該事項對本公司2023年度利潤表本期數和對應數的可比性可產生影響。

核數師 照中國註冊會計師審計準則的規定執行 審計 作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述 核數師在這準則下的責任。 照中國註冊會計師 業道德 則，核數師獨立於本公司，並履行 業道德 面的其 責任、

## 董事會及審計委員會的意見及解決該意見的計劃

### 一、於2023年的保留意見

誠如上文所述，核數師於獨立核數師報告中就本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表的審計發表保留意見。董事會謹此提供以下補資料：

2023年7月，本公司獲悉一公司向國金融監督管理局（「國家金融管理局」）交新鳳財務破產清算申請，而國金融管理局則批新鳳財務展開破產程序。自2022年11月起，於新鳳財務的存款本團不可取出及用於日常經營。此外，新鳳財務逾期向本團支存款利息。

### 二、保留意見基準

由於本團尚無估計於截至2021年12月31日及2022年12月31日止年度在新鳳財務的存款的可收回性比例，而核數師並未就上述事項對存款的可影響獲供充分及適當之審計憑證，彼等無判斷是否有必要對綜合財務報表的相關披露作出調整。因此核數師就截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表的審計意見為保留意見。上述情況影響，該事項對本公司2023年度利潤表本期數和對應數的可比性可產生影響。

### 三、消除審計保留意見

截至本年度業 公告日期，新鳳 財務破產清算 經展開，有關破產清算案的首次債權人會議 於2024年3月15日 開。破產清算案的投 將於2024年3月29日截止。由於核數師就本 團2022年財務數 發表審核保留意見，其對截至2023年12月31日止年度之本公司年度業 產生結轉影響， 因為2022年財務數 構成截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表所呈列相應數 (包括年初結餘數 )之基準。由於核數師 有就本 團2023年財務數 發表保留意見，其將不會對截至2024年12月31日止年度之綜合財務報表(「**2024年財務報表**」)具結轉影響，而審核保留意見將於2024財務報表內 。

### 四、審計委員會的 點

於審計過程 中，審計委員會 審查管理層的 述立場，並同意其解 該等問題的立場。

## 管理層討論及分析

### 公司概況

#### 簡介

本公司為中國最 的白 肉 出 商及領 的 肉食品 售企業之一，於2010年12月17日在中國成立為股份有 公司，並於2020年7月16日在香港聯合交易所所有 公司(「**聯交**」) 板 市(股份 號：9977)。

本 團 要位於中國山東， 要用白 肉 生產及銷售深加 肉製品及生肉製品。 要產品包括(i)深加 肉製品；(ii)生 肉製品；(iii) 苗；及(iv)其 。 在中國國內市場的領 地位外，本 團亦 有成熟並不 壯 的出 業務，向日本、馬來西 、歐洲、中東、 國、蒙 及新加坡的海外客戶供應 種優質 肉製品。

本團的白肉製品用斬蘭屠式進行清真認證。本團用一體化「從農場到餐桌」模式，使本團制生命週期的每個段，從而有管理從肉養殖到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

本團以「鳳食品(Fovo Foods)」、「鳳祥食品」、「優形(iShape)」、「形」及「更爐(Wu Genglu)」品牌廣深加工肉製品。深加工肉製品包括肉熟食製品、肉熟食製品及調味肉製品。該等深加工產品藏或，視加工而定。本團於深加工肉生產中所使用的生肉由其自身供應，或向獨立第三供應商購。肉熟食製品包括食肉製品及肉製品，均完全煮熟並消毒(最消費於食用前根包裝的示重新加熱肉熟食製品)。肉熟食製品經加、藏或及包裝(最消費於食用前根包裝的示進一步加(包括清蒸、炙烤、燒烤或炸)肉熟食製品)。調味肉製品用生肉與若干料或香辛料調製而成。本團亦供預加的烹肉類食品，包括中式菜餚。截至2023年12月31日止年度，深加工肉製品的銷量增長13.2%至129.1百萬千克(「千」)(2022年12月31日：114.0百萬千克)。截至2023年12月31日止年度，銷售深加工肉製品所得收入(於對銷分部間交易後)增長10.2%至人民幣2,613.7百萬元(2022年12月31日：人民幣2,371.1百萬元)，佔本團收入的50.9%。

### 生雞肉製品

本團供生白肉製品，其中包括全及部位，如尖、小腿、根、帶骨腿、無骨柳、頭、爪及腿。本團屆時將根內部或客戶要將肉切成各個部位，並根產品性質將其藏或。截至2023年12月31日止年度，生肉製品的銷量下4.1%至241.3百

萬千克(2022年12月31日：251.5百萬千克)。截至2023年12月31日止年度，對外銷售生肉製品所得收入下跌8.7%至人民幣2,284.1百萬元(2022年12月31日：人民幣2,500.6百萬元)，佔本團收入的44.5%。

## 雞苗

本團銷售一部分由種蛋化成的苗其獨立第，以飼養成肉。本團的苗銷量基於市場驅動的苗平均售價。本團向當地農及其業務經營(均為獨立第)銷售苗。截至2023年12月31日止年度，苗的銷量增長6.8%至34.2百萬(2022年12月31日：32.1百萬)。截至2023年12月31日止年度，對外銷售苗所得收入增長13.8%至人民幣61.0百萬元(2022年12月31日：人民幣53.6百萬元)，佔本團收入的1.2%。

## 他產品

本團銷售其產品，包括銷售淘及超出本團內部要的餘種蛋、副產品(如毛、血及尚未使用的內臟)、包裝材料和其項產品。截至2023年12月31日止年度，對外銷售其產品所得收入增長9.4%至人民幣175.7百萬元(2022年12月31日：人民幣160.5百萬元)，佔本團收入的3.4%。

## 業務回顧

2023年的白肉行業處於周期轉復蕩的過渡段。由於前期引種困因影響，第度白肉價格延年漲趨勢，著消費品市場恢復趨及豬肉價格處於低位，白肉價格自第度開回落，全年呈前高後低趨勢。在料端，飼料料價格呈下行趨勢，但全年均價居於歷均價的中高位，養殖成本較高。

面對下行重壓力，鳳股份圍2023年重戰略舉，分發一體化全產業鏈價值鏈業務模式、道佈局優勢，加強與重要客戶的黏合度，重

點對各環節精 化管理， 加 本增 力度，整體運營管理 平獲得較 善， 同發展的 動力顯著加強。

本年度，本 團 現銷售收入人民幣5,134.4百萬元(2022年：人民幣5,085.8百萬元)，同比稍為增長。 現淨利潤人民幣160.3百萬元(2022年：淨虧損人民幣769.0百萬元)。

報告期內，本 團取得 述業 的 要 因在於：

- (1) 本 團 道佈局的優勢，包括出 業務及重要客戶業務收入的 增長；
- (2) 本 團管理層及全體員 的精 化管理 帶來的生產 率高及成本低；及
- (3) 本 團開拓 道融資，現金流狀況顯著 善。

## (一)業務亮點

### 1. 口業務 領

2023年，出 業務的銷售收入進一步 至人民幣1,396.0百萬元(2022年：人民幣1,359.3百萬元)，同比增長2.7%，業務佔比幅度至27.2%(同期佔比26.7%)。

本 團在近30年向國 客戶 供產品與服務的過程中積 國內領 準的品質標準、 道資源、行業經驗和品牌聲譽，並連 成為中國白 行業最 出 商，帶動和支 本 團整體業務在逆境中的 增長。

報告期內，面對歐洲、日本消費疲弱，烏克蘭 機、 以衝突、海衝突等複 的國 形勢，本 團把 出海 機，加強與海外客戶的 動，進一步 有產品市場潛力，通過自 研發及與合作

伴共同開發開拓 各 道頭部企業合作機會， 道更加 元化與精品化。報告期內，本 團歐洲銷售收入同比增長，並成功在中東地區新開拓市場，出 業務市場領 地位更加穩固。

## 2. 集 業務 增長

業務整體的銷售收入取得人民幣1,136.2百萬元(2022年：人民幣926.2百萬元)，同比增長22.7%，業務佔比達到22.1%(同期佔比18.2%)。

報告期內，本 團對現有生產 進行產 級，加 料外 力度，使得深加 產品 廠產 利用率得以釋 和 ；同時強抓運營， 低製造費用和輔料消 ， 高綜合出成率；研發、生產 分賦 銷售， 焦打造 單品。通過一系列精 化運營手段， 業務 道綜合競爭力 。

重要客戶業務是本 團在中國內地為全球性西式快餐機構供應 肉產品，是 業務中的重要 成部分。

2023年度重要客戶業務銷售收入取得人民幣848.8百萬元(2022年：人民幣684.2百萬元)，同比增長24.1%。

2023年本 團 與重要客戶傾力 作，深度融入重要客戶供應鏈體系，在研發、質 及信息共 等鏈條與重要客戶高 同。在優化成熟產品 率的同時，以研發優勢驅動重要客戶新品迭 把 增量機會， 進全類品供應， 跟重要客戶開店步伐佈局新市場， 現銷量及收入的高速增長。

### 3. 零售業務

零售業務 現銷售收入人民幣428.3百萬元(2022年：人民幣625.9百萬元)，同比減少31.6%，業務佔比8.3%(同期佔比12.3%)。

其中，優形品牌在零售業務佔比為57%，力擔當本集團C端產品。

為高C端產品的可發展潛力，2023年本集團優化營銷活動和相應費用。此影響優形品牌收入有所減少，但發展的質量和可性幅。同時優形品牌市場的領地位。

報告期內，優形核心單品再度爆量。其中，優形低脂肉達成倍增長，優形嫩MIX肉同比增長161%；而常肉產品表現尤為出色，同比增長高達411%。在「618」、「11」等促活動中，優形蟬聯行業全道銷售軍。

在明星產品快速成長的基，優形在報告期內加速容步伐，不但積極拓展休閒食賽道，還首次涉足非肉蛋白領域，連出斯加蟹肉棒、手肉、一條肉脯、哖哖脆肉脯、輕食餐肉切片、爆腿、爆炸、切小酥肉、香烤根等市場迎的全新產品。

目前，優形系列產品覆蓋超過6萬銷售門店，並構建業內最完整立體的銷售體系，形成與消費點鏈的護城。優形憑此收獲森等知名連鎖企業頒發的「最佳合作伴獎」、「年度優質服務獎」等榮。

## (二)趨勢觀察

### 1. 從增量經濟到存量經濟，消費品行業進入高質量發展的新時代

中國經濟從加槓桿擴張到存量經濟的景下，消費品行業經歷從量（數量，從無到有）和價（品質，從有到優）輪驅動的增長利期，轉入到追求高質量發展階段，與行業發展階段相對應的，優質的行業龍頭企業市場佔有率將呈現穩定趨勢。

於白肉行業而言，優質的全產業鏈公司的穩定優勢更加顯，同時，品牌價值將促進企業更高率的銷售，為合作伴獲利，贏得消費認可。

### 2. 餐飲連鎖化提升，優質供應鏈公司迎來增長機

中國統計局數據顯示，2023年全國餐食行業收入超5.2萬億元，同比增長20.4%，餐食市場規模進一步擴大，同時，餐食品牌的連鎖化程度提高。連鎖經營是餐食品牌做強做大的必經之路，中國餐食連鎖化率處於起步階段，相比國外成熟市場連鎖化率還有較大空間，目前美國、日本餐食連鎖化率分別達54%、49%，而中國餐食連鎖化率不到20%，未來隨著中國經濟復蘇加快，中國餐食連鎖化率會加速，優質供應鏈公司將迎來增長機遇。

## (三)發展舉

### 1. 發展目標

適應市場需求，致力於肉製品的產業升級，實現高質量、穩定、平衡的高質量增長。

道的平衡發展，拓展產品。保出業務的行業領，贏利平與國影響力。不增加重要客戶黏性，動解客戶，不產品質量，出新品，高本團在重要客戶的供應佔比。

穩定高養殖質量，穩定進養殖產增長，確保供應鏈管理平的健康。

加快人才伍建設，增強活力，澱核心力，打造迎未知和戰的文化。

## 2. 動精細化管理，各環節效率穩固升；深耕渠佈局，擴大市場佔有率；加快人隊伍建設，增強組活力

2024年，本團將堅個「」，進一步高本團的經營率和益，現穩定的高質量增長，創造中國領的肉牌。

### (1) 「動精細化管理，各環節率穩固」

在養殖端，在各個環節動精細化管理，進一步種化環節的生產性，低成本；在商品養殖環節，進一步肉飼養率、出欄成活率及料肉比；在購及飼料生產環節不進行飼料配的優化，進一步低料成本。

在加端，通過序藝的梳理以及藝設備的優化，肉產出率；同時通過生產技術良以料的綜合利用率、通過料調的優化料生品直供周轉率、通過廠管理低加成本等。

在研發端，動解客戶，不出新品，優化現有產品的率，高客戶份額。

在營運端，通過下環節營運的整合，訂單、倉及物流的分配和優化，進一步低倉配成本，現產品產值最化。

在銷售端，進各道建設，客戶步伐，佈局重要客戶新市場，從而現各道業務的增量增收。同時深加肉製品產品比例，本團銷售收入。

本團將利用信息化、數字化手段，通過數管理系統，助本團對生產經營過程中的標進行有追蹤及分析，為精化管理供有幫助。

## (2) 「深道佈局，市場佔有率」

業務，加強在重要客戶的綜合業務力和業務規模，並以此為起點拓展面向餐行業與便利店系統的業務，向餐、售和團客戶供優質的產品。

出業務，優化出業務的產品、服務和道，強化本團在出業務的領地位，級服務，開發市場，拓道，現服務的極致化與道的元化。

售業務，下力發展，通過商、下便利店及精品商超等道，向消費供「優形」、「鳳」等優質的產品。

(3) 「 加快人才 伍建設，增強 活力」

人才是企業發展的第一資源，企業間的競爭歸根結底是人才的競爭。企業要 現高質量發展目標， 要高 質的人才 伍作支 。因此，面對複 與未知 加的國內市場、 變化和衝突的 國 環境，本 團將 取切 有 ， 加快人才 伍建設，增強 活力，打造 於迎 未知和 戰的 文化。

本 團通過 個「 」戰略的 ， 現國內市場與國 市場的相 促進， 售、 與出 業務的高 同，以 年服務全球 餐 頭的品質與標準，為 萬 庭和個人用戶 供優質產品和服務，創造領 的 肉品牌。

## 財務回顧

### 整體業績

截至2023年12月31日止年度，本集團的收入較2022年稍有增長。本集團轉虧為盈並於2023年錄得淨利潤人民幣160.3百萬元，在未計及於2022年減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失下，淨利潤同比增長308.5%。與2022年同期相比，毛利增加1.4%。2023年的每股基本收益為人民幣11分。截至2023年12月31日止年度，本公司業務發展的詳情載列如下。

項目	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重述)	
營業收入	<b>5,134,413</b>	5,085,790	+1.0
營業成本	<b>4,542,949</b>	4,502,293	+0.9
銷售費用	<b>156,268</b>	329,206	-52.5
管理費用	<b>100,604</b>	108,499	-7.3
研發費用	<b>22,708</b>	31,944	-28.9
財務費用	<b>102,981</b>	49,105	+109.7
其他收益	<b>6,698</b>	9,676	-30.8
公允價值變動收益	<b>2,869</b>	21,694	-86.8
利潤／(虧損) 額	<b>163,945</b>	(768,257)	不適用
淨利潤／(虧損)	<b>160,319</b>	(768,993)	不適用
經調整後淨利潤 <sup>(1)</sup>	<b>160,319</b>	39,242	+308.5
毛利潤	<b>591,464</b>	583,497	+1.4
毛利率	<b>11.5%</b>	11.5%	—
淨利潤／(虧損)率	<b>3.1%</b>	(15.1)%	不適用

註1：扣於2022年因確認應收新鳳財務之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤。

## 按產品劃分的收入

	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
生肉製品	2,284,084	2,500,559	-8.7
深加工肉製品	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>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>	<u><b>+1.0</b></u>

報告期內，本團銷售收入增加，由於本團銷往歐洲、日本及其國的肉製品增加所致。

## 按產品劃分的銷量、平均售價

	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年	2022年	
<b>生雞肉製品</b>			
銷量(每千克)	241,290,399	251,535,459	-4.1
平均售價(每千克人民幣)	9.47	9.94	-4.8
<b>深加工雞肉製品</b>			
銷量(每千克)	129,121,387	114,020,427	+13.2
平均售價(每千克人民幣)	20.24	20.80	-2.7
<b>雞苗</b>			
銷量(每)	34,244,511	32,067,474	+6.8
平均售價(每, 人民幣)	1.78	1.67	+6.6

報告期內，本團白肉量同比增長11.3%，深加工肉製品的產銷量均保相應增長，養殖、加工、銷售增長關係相配。

## 按 理 區 分 佈 及 產 品 劃 分 的 收 入

	至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 (%)
中國內地	3,738,375	3,726,469	+0.3
日本	412,575	387,353	+6.5
馬來西	177,507	329,914	-46.2
歐洲	691,772	558,309	+23.9
其 國	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>	<u>+36.3</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>	<u><b>+1.0</b></u>

報告期內，深加 肉製品銷量增長帶動中國內地市場收入增長。此外，得益於本 團產品的競爭力及國 格局重構，使得日本、歐洲及其 市場的銷售收入 現增長。

### B2B及B2C銷售收入

本 團B2B銷售 要針對國內及國 客戶直銷或分銷產品， 要針對食品服務或 業客戶、速食餐廳、及食品 售商；B2C銷售 要通過 及 下平 向最 消費 銷售產品。

	至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 (%)
B2B	4,706,065	4,459,921	+5.5
B2C	428,348	625,869	-31.6
其中：	146,856	266,356	-44.9
下	<u>281,492</u>	<u>359,513</u>	<u>-21.7</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>	<u><b>+1.0</b></u>

報告期內，本 團2B端客戶範圍進一步 ，並 銷量增長，收入增長5.5%，2B端業務收入佔比達到91.7%(2022年：87.7%)， 高4.0%。由於本

公司於2023年策略性優 供應肉源 2B端，導致2C端肉源減少、產量下 ， 2C端的優形、鳳 食品系列產品銷量均下 ， 2C端收入下 31.6%。2C端業務收入佔比為8.3%(2022年：12.3%)， 低4.0%。

### **營業 本**

報告期內，本 團營業成本 0.9%至人民幣4,542.9百萬元(2022年：人民幣4,502.3百萬元)， 要由於本公司白 肉 飼養量增加11.4%。

### **管理費用**

報告期內，本 團管理費用下 7.3%至人民幣100.6百萬元(2022年：人民幣108.5百萬元)， 要由於本 團 進精 化 管理。

### **銷售費用**

報告期內，本 團銷售費用下 52.5%至人民幣156.3百萬元(2022年：人民幣329.2百萬元)， 要由於本 團銷售 廣費投入減少。

### **研發費用**

報告期內，本 團研發費用下 28.9%至人民幣22.7百萬元(2022年：人民幣31.9百萬元)， 要由於本公司整合研發項目，優化 產品結構所致。

### **融資 本**

報告期內，本 團融資成本 109.7%至人民幣103.0百萬元(2022年：人民幣49.1百萬元)， 要由於(i)借款利率 ；及(ii)利息收入減少。

### **利潤／(虧損)總額**

報告期內，本 團錄得利潤人民幣163.9百萬元(2022年：虧損人民幣768.3百萬元)， 要由於(i)信用減值虧損 幅減少；及(ii)本 團各項費用下 所致。

## 重要會計政策變更

中國財政部於2022年11月30日公佈解釋第16號，其中「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」的規定自2023年1月1日起執行。本公司自2023年1月1日起執行該規定，執行該規定的要影響如下：

受影響的報表項目	對2022年1月1日 餘額的影響 人民幣千元
遞延所得稅資產	1,725
遞延所得稅負債	189
未分配利潤	1,536

受影響的報表項目	於2023年 12月31日/ 2023年度 人民幣千元	於2022年 12月31日/ 2022年度 人民幣千元
遞延所得稅資產	2,250	1,786
遞延所得稅負債	197	215
未分配利潤	2,053	1,571
所得稅費用	(482)	(35)
歸屬於母公司股東的淨利潤	482	35

## 資本資源分析

### 流動資金及資本資源

本團的業務資金要來自其經營所產生的現金、借貸以及股東資本出資。於2023年，本團的主要現金用途為營運資金目的以及及善生產設備及設所資本開支。

## 資本架構

於2023年12月31日，本公司註冊資本為人民幣1,582,618,000元，本公司發行股份數為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，本公司配發及發行182,618,000股新H股。

於2023年12月31日，本團借款額人民幣1,175.3百萬元，較2022年12月31日減少21.1%。減少主要是因為：(i)部分到期的長期借款歸還；(ii)質押借款減少；及(iii)公司盈利力，借款減少。

本團使用資本負債比率（借款額以權益額）及資產負債率（借款額以資產額）監管資本。於2023年12月31日，資本負債比率及資產負債率分別為38.7%（2022年12月31日：57.0%）及40.0%（2022年12月31日：50.0%）。

## 然負債及資產

本團於2023年12月31日的銀行借款以(i)抵押本團位於中國的土地賬面淨值為人民幣62.4百萬元（2022年12月31日：人民幣74.3百萬元）的土地；(ii)抵押本團人民幣8.6百萬元（2022年12月31日：人民幣187.7百萬元）的銀行存款；(iii)抵押本團賬面淨值為人民幣886.10百萬元（2022年12月31日：人民幣1,948.5百萬元）的若干物業、廠房及設備；及(iv)抵押本團存貨賬面淨值為人民幣241.4百萬元（2022年12月31日：人民幣0百萬元）。

於2023年12月31日，本團並無任何重或然負債。

## 人力資源

於2023年12月31日，本團有6,808名直接僱於本團的僱員，其中在中國僱用6,800名僱員及8名僱員位於日本。僱員薪酬待遇包括薪金、獎金及津貼。照中國規規定，本團(i)加由相關地政府機構運作的會保計劃，及(ii)設立強制性養老金供款計劃並投購醫療保、傷保、失業保及生。本團亦向僱員供及培訓課程，以高其技及發其潛。於2020年6月24日、2021年12月10日及2023年8月29日，本公司亦

分別 項股份獎勵計劃， 本 團任何全 或 僱員（包括任何董事）均為 述計劃下的合資格 與 。

## 業務展望

### 1. 與風險

- (1) 流 戰全球肉 供 穩定性；
- (2) 豬肉 產 化 ，影響 肉價格恢復。

### 2. 機會與空間

- (1) 國 觀政策轉向和國內 觀政策 張為消費品市場復甦打開空間；
- (2) 材料成本下 與 復甦並 齊驅，行業可 進入新一輪期；
- (3) 前期海外引種短 支 商品 白 肉 價格 行；
- (4) 全國餐 行業 復蘇，餐 市場規模進一步 。

### 3. 本階段 質增長策略

- (1) 精 化 管理，進一步 管理 率，深度 本增 ；
- (2) 深 道，增加客戶粘性， 現與重要客戶各產業條 的深度，助，進一步 在重要客戶的市場佔比；
- (3) 吸引優 人才加盟，通過機制的 創新，中長期激勵政策的分步 ，進一步穩定和優化 經營管理團 ；
- (4) 優化 本 團債務結構， 低財務成本；
- (5) 進一步 本 團養殖產 。

## 他事項

### 股東 年大會

本公司將於2024年5月23日(星期四)舉行2023年股東週年 會。股東週年 會的通告將適時出具 本公司股東(「股東」)並於聯交所及本公司各自的 站登載。

### 末期股息

董事會 議 不宣派截至2023年12月31日止年度的任何末期股息(2022年：無)。

### 建議首次公開發售A股

2021年1月29日，董事會 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 委任華 聯合證券有 責任公司作為 市前輔導機構，並於2021年1月29日向中國證券監督管理委員會山東證監局 交 市前輔導的登記申請。於本年度業 公告日期，本公司 處於 市前輔導 段，尚未開 就建議首次公開發售A股 交申請。

### 強制性 面要約

於2022年5月5日，一名債權人以 穀 銅業有 公司(「祥 銅業」)(新鳳 股 下 屬公司)無力 還到期債務為由， 出對 銅業的司 重整(「司法重整」)申請。中國山東省 穀 人民 理新鳳 股、山東鳳 ( 團)有 責任公司及山東鳳 投資有 公司(統稱為「前 股股東」)以及 銅業等19 公司(為免生疑問，不包括本公司)的司 重整申請。

其後， 銅業管理人刊發公告，內容有關建議拍賣前 股股東所 本公司內資股股份，Falcon Holding LP(「Falcon」或「要約人」)以 競價人民幣1,372,279,100元(相當於1,502,336,359港元)贏得拍賣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(相當於每股銷售股份

1.5132港元)。於2022年12月20日，上述收購事項完成，要人成為本公司的新股東。

根據香港證券及期貨事務監委會頒佈的公司收購及合併則(「收購守則」)，要人就要人及其一致行動人士並無有或同意將收購全部發行內資股及H股出無條強制性現金全面要(「要約」)。要人亦建議將本公司於聯交所牌，因此，本公司同意召開其股東會議，以供獨立股東慮牌議案(「除牌決議」)(及其事項)並就此投。

於2022年12月28日，要人與本公司根據收購則的規定向股東聯合發綜合文(「綜合文件」)，當中包括(包括但不於)要人的要文，董事會的回應文，有關該等要及牌議案的詳情(包括該等要的預期時間表及條款)，董事會轄下獨立董事委員會就該等要致獨立股東的薦，獨立財務顧問關於該等要及表格的意見。

於2023年1月18日，由於牌議案在本公司於該日舉行的2023年第一次臨時股東會及2023年第一次H股類別股東會未獲批，牌議案有落及失。

於2023年2月1日，該等要於下四時截止。要人及其一致行動人士有合共1,210,640,005股股份的權益(佔發行股份86.47%)，包括992,854,500股內資股(佔發行內資股95.01%)及217,785,505股H股(佔發行H股61.35%)。

有關詳情，請閱本公司與要人日期為2022年10月28日、2022年11月17日、2022年12月20日、2022年12月28日、2023年1月13日、2023年1月18日及2023年2月1日的聯合公告；及綜合文。

#### 公眾股量及本公司H股暫停買賣

由於牌議案未獲批，本公司的公股量於該等要截止後跌至低於25%，本公司未符合《市規則》第8.08(1)(a)條所載最低公股量規

定。Falcon Holding GP Limited(為要人的普通合人)董事表要人向聯交所承諾取適當確保股份具備足的公股量，其中可包括本公司向公發行新股份或在該等要截止後配售減要人或其一致行動人士於本公司有的部分權益，以確保公符合《市規則》第8.08(1)(a)條規定的股份最低百分比。為通過配售減恢復公股量，要人可直出售、轉讓或委配售理配售要人或其一致行動人士有的股份。此外，董事共同及個別向聯交所承諾取適當確保股份具備足的公股量。

根《市規則》第8.08(1)(b)條註1，由於公股量百分比於該等要截止後跌至低於15%，應本公司要，H股自2023年2月2日時起暫停買賣。第後

因此，於2023年5月3日，董事會議以不低於每股H股1.5132港元的發行價向可構成公股東之投資配發及發行不超過300,000,000股新H股（「H股發行」）。H股發行根據股東出之特別權（「特別權」）進行，有關特別權議案自獲股東於本公司於2023年5月19日舉行之股東週年會、2023年第次H股類別股東會及2023年第一次內資股類別股東會批准。12個月內，取非公開發行的式通過認購或配售分一批或批進行。

於2023年5月18日，本公司委任招銀國際融資有限公司（「銀國際」）為其H股發行的獨整體、調人、獨銀團資本市場中人及獨配售理。於本年度業公告日期，本公司與招銀國際尚未就H股發行訂立任何配售議。

有關詳情，請閱本公司日期為2023年5月5日的第一份補通及本公司日期為2023年5月3日、2023年5月5日、2023年5月18日、2023年5月19日及2023年8月1日的公告。

於2023年8月26日，本公司分別與Platinum Peony B 2023 RSC Limited及Chelt Trading Limited訂立份認購議，並於2023年9月11日完成配發及發行述名認購合共182,618,000股新H股（「認購股份」），認購價均為每股H股1.5132港元（「認購事項」）。認購股份的面值為人民幣182,618,000元。認購事項的所得款項額為276百萬港元。認購事項的所得款項淨額（經扣相關成本及開支、佣金及徵費後）為272百萬港元，每股認購股份淨價格為1.4894港元。經扣開支後的認購事項所得款項淨額的70%通過還本團的短期借款（於2022年12月31日為人民幣11元）的式用以善本公司的流動資金狀況。經扣開支後的認購事項所得款項淨額的30%用於補本公司的營運資金，要用於補足本公司的營運成本及開支，例如動物飼料成本、開發深加肉製品的佐料成本以及環境相關成本。於本年度業公告日期，籌的所得款項淨額全部計劃使用，並無未使用的所得款項。有關詳情，請閱本公司日期為2023年8月27日及2023年9月11日的公告。

## 股股東減

為，助本公司恢復其公 股量以符合《 市規則》的有關規定，於2023年9月15日，Falcon 於向獨立第 Jin Yi Capital Multi-Strategy Fund SPC Ltd. (「Jin Yi Capital」)完成出售47,478,000股H股(相當於當時 發行股份 數 3%)。Jin Yi Capital為一 在開曼 島註冊成立的獨立投資 合公司， 要與各行業龍頭企業相關的市場投資。浙 農發產業投資有 公司與 Jin Yi Capital此次購買H股股份的出資，其為浙 省屬企業浙 省農村發展團有 公司 一產業投資平 ， 浙 省 一 以糧農為 業的功 性國有企業，是國 級 農業龍頭企業。

於2023年10月3日，Falcon進一步完成向獨立第 深圳資本惠理 灣區 策略投資有 合 基金(「深 資本惠理大灣區基金」)出售33,042,000股H股(相當於 發行股份 數 2.09%)。深圳資本惠理 灣區基金為一 在香港註冊成立的有 合 基金， 要投資於以 中華地區為 要業務所在的投資 合 體。其普通合 人Shenzhen Capital Investment Partners Limited及其共同投資 管理人遠致投資(國 )資產管理有 公司均為深業投資發展有 公司的全資 屬公司，而深業投資發展有 公司則由深圳市資本運營 團有 公司 有，並最 由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會 有。惠理直 投資有 公司為惠理 團有 公司(一 於聯交所 市的公司，股份 號：00806)的全資 屬公司，同時亦為深圳資本惠理 灣區基金的另一名共同投資 管理人。

董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，Jin Yi Capital及深圳資本惠理 灣區基金各自並非本公司的核心關連人士(定 見《 市規則》)及屬公 人士(定 見《 市規則》第8.24條)。有關詳情，請 閱本公司日期為2023年9月20日及2023年10月6日的公告。

## 附有 股股東特定履行契諾的貸款合同

於2023年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」），就貸款人向本公司 供 計本金最高額人民幣960百萬元的流動資金貸款額度訂立一份流動資金銀團貸款合同（「貸款合同」），貸款發 期間從貸款合同簽 之日起至2024年5月31日止。貸款將用於 還貸款及企業日常經營資金。

根 據貸款合同，本公司承諾(i)於貸款期間不得發生 股股東 制權變更（制權 化 的是通過股權轉讓、債券市場買賣、增資 股、收購合併和一致行動人，議使得現有的 制人失 對本公司的 制權及直 和間 合併 股低於50%）；或(ii) 股股東 有的本公司股權不得對外質押，經銀團貸款 理行審批通過的 外。

倘違 貸款合同下的有關承諾以導致發生違 事 之情況，銀團貸款 理行可中止 取任何 款通知要 的但尚未 取的全部或部分貸款資金；取消全部或部分 承貸額；宣佈全部或部分貸款餘額連同所有應計利息、費用和貸款合同項下其 款項立 前到期應 。有關詳情，請 閱本公司日期為2023年11月2日的公告。

## 董事變動

第四屆董事會於2023年1月18日舉行的本公司2023年第一次臨時股東 會及2023年第一次H類別股東 會結束時 席，第四屆全體董事於其時退任董事 務。於2023年1月18日，第 屆董事會董事的委任， 東生 生及 磊 生為執行董事，邱中偉 生、呂 生、朱 潔 生及周瑞佳 士為非執行董事及王 易 士、 迎琳 士及鍾偉文 生為獨立非執行董事， 獲股東於2023年第一次臨時股東 會 批。朱 潔 生 獲選及獲委任為董事 會 席。

## 監事變動

第四屆監事會(「監事會」)於2023年1月18日舉行的2023年股東會議結束時屆滿，第四屆全體本公司監事(「監事」)於其時退任監事職務。於2023年1月18日，第四屆監事會監事的委任，高瑾士及朱傑生為股東代表監事，獲股東於2023年第一次臨時股東會批准。同日，馬穩生於本公司股東代表會獲選為代表監事。高瑾士獲選及獲委任為監事會主席。

## 修訂公司章程

由於股東變更，本公司的企業類型由「其他股份有限公司(上市)」更為「股份有限公司(外商投資，上市)」。本公司於公司章程(「公司章程」)所載的經營範圍根據中國監管規定進行修訂。有關修訂的議案已經股東於本公司在2023年2月28日舉行的2023年第一次臨時股東會批准。

於2023年2月17日，中國國務院(「國務院」)公佈《國務院關於廢止部分行政法規和文件的決定》(「該決定」)，內容包括廢止國務院於1994年8月4日發佈的《國務院關於股份有限公司境外募股份及上市的特別規定》。同日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)公佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「試行辦法」)及相關指引，內容包括廢止《關於執行〈到境外上市公司章程必備條款〉的通知》。該決定及試行辦法自2023年3月31日起生效(「中國法規變動」)。於該決定及試行辦法生效日起，中國發行人應按照《上市公司章程指引》而非《到境外上市公司章程必備條款》(「《必備條款》」)制定其公司章程。鑒於上述中國法規變動，聯交所亦相應針對中國內地監管新規修訂《上市規則》以及其有關中國發行人的條文，有關《上市規則》的修

訂於2023年8月1日生效。該修訂包括(a)刪去中國發行人發行新股的類別會議及相關要點；(b)廢除《上市規則》錄D，該錄要中國發行人的公司章程必須包括必備條款及其屬要點；(c)修訂《上市規則》第A章和第A章，以反映中國證監會的備案制度；(d)刪去必備條款要點涉及H股股東的爭議裁決條文；及(e)修訂處理將內資股及H股視為不同類別所產生的問題的其《上市規則》。

因此，本公司修訂公司章程，以符合《上市規則》和中國適用法律 and 規的要點（「章程修訂」）。鑒於章程修訂，董事會亦相應修訂股東會議事規則、董事會議事規則及監事會議事規則（「議事規則修訂」）。有關章程修訂及議事規則修訂的議案於本公司於2023年5月19日的2023年股東週年會及類別股東會獲股東批准，並自2023年8月1日起生效。

此外，根據聯交所於2023年6月發佈的關於「建議無化上市制度及其規則修訂」諮詢結果，《上市規則》的修訂於2023年12月31日生效，因此（其中包括），在遵守所有適用的法律及規情況下，上市發行人(i)以書式向其證券的相關持有人發送或以其書式提供相關公司通訊（定見《上市規則》），或(ii)在其自身網站及聯交所網站發佈相關的公司通訊。本公司修訂《公司章程》，以反映《上市規則》的最新要點，該等議案於2023年12月22日的2023年第一次臨時股東會獲股東批准。

文所披露外，報告期內及直至本年度業公告日期，公司章程概無重變動。公司章程可於本公司及聯交所網站查閱。

## 關連交易

於2023年1月28日，本公司與Falcon訂立貸款框架協議（「貸款框架協議」），據此，Falcon將向本集團提供循環貸款融資，期自2023年1月28日起至2024年1月27日止為期一年。建議年度，截至2023年及2024年12月31日止年度貸款框架協議項下進行的交易的最高每日貸款結餘（包括應計利息），分

別為13,591,000. 元及13,591,000. 元(截至2024年12月31日止年度的年度  
截至2024年1月27日( 貸款框架, 議期 結束日期)而釐定)。由於貸款  
框架, 議及其年度 於2024年1月27日 議, 慮到本 團於中國境內  
的未來 , 本公司與Falcon訂立新貸款框架, 議(「新貸款, 架協議」), 據  
此, Falcon將向本 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日止年度的新貸  
款框架, 議項下 進行的交易的建議年度 ( 貸款最高每日結餘(包括應  
計利息))分別

的部分貸款 供擔保，以及向本 團 供存款、貸款融通(包括定期貸款及委託貸款)及 融資服務。自2022年11月起，於新鳳 財務的存款本 團不可取出及用於日常經營， 新鳳 財務逾期向本 團支 存款利息。因此，本 團對截至2022年12月31日止年度及於2022年12月31日就存 於新鳳 財務的存款悉數計 減值。

新鳳 財務為經中國銀行保 監督管理委員會(「中國銀保監會」)(中國銀保監會於2023年3月被國 金融監管 局所取 )轄下山東監管局許可之金融機構，並 該監管機構直 監督。一 公司向國 金融監管 局 交涉及新鳳 財務之破產清算申請，有關申請 獲山東省 穀 人民 理 根 據《中華人民共和國企業破產 》定管理人(「管理人」)。於本年度業 公告日期，本 團 向管理人申報其債權。關於破產清算案的首次債權人會議於2024年3月15日在 穀 人民 舉行。破產清算案的投 將於2024年3月29日截止，投 結果將由管理人在全國企業破產重整案 信息 (<http://pccz.court.gov.cn/pcajxxw/index/xxwsy>) 公佈。有關詳情，請 閱本公司日期為2024年3月15日的公告。

董事會將 監 情況，並將適時就任何重 更新作進一步公告。

#### 附屬公司、聯營公司及合資企業的重大 資、收購及 售事項

本年度業 公告所披露 外，本 團截至2023年12月31日止年度並無其重 投資，亦無重 收購及出售相關 屬公司、聯營公司及合資企業。

#### 期後事項

本年度業 公告所披露 外，董事會並不知悉自報告期末起發生任何影響本 團之重 事項。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

報告期內，本公司遵守《上市規則》錄C1所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的所有適用條文。本公司將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

本公司遵守《上市規則》錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關董事及監事進行證券交易的行為守則。本公司向各董事及監事作出具體查詢並獲彼等確認，其於報告期內遵守標準守則項下規定的所有標準。

### 購買、售贖回上市證券

報告期內，本公司或其任何屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 年度業績回顧

本公司根據《上市規則》第3.21條成立審計委員會並根據《企業管治守則》條文D.3.3以書面制定其議事規則。審計委員會包括三名獨立非執行董事鍾偉文先生和王易士及一名非執行董事呂先生。

審計委員會的成員為鍾偉文先生。審計委員會與管理層及董事會審閱本公司的會計政策及政策、本公司截至2023年12月31日止年度的經審計年度業績及經審核綜合財務報表。審計委員會亦向董事會建議及交截至2023年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表以獲批准。

### 核數師就年度業績公告的工作範

初步公告所載有關本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註的數字，獲核數師同意，與本集團該年度經審核

綜合財務報表所載的金額一致。核數師就此進行的 作並不構成中國企業會計準則所規定的核證委 ，因此，核數師並無就初步公告作出任何核證。

## 登載 年業績及年報

本年度業 公告分別登載於本公司 站(www.fengxiang.com)及聯交所 站(www.hkexnews.com.hk)，載有《 市規則》規定的所有資料的年報將適時出具 股東並於聯交所及本公司各自的 站登載。

承董事會命  
山東鳳祥股份有限公司  
董事會 席  
朱 潔

中國山東，2024年3月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事 東生 / 生及 磊 / 生；非執行董事邱中偉 / 生、呂 / 生、朱 潔 / 生及周瑞佳 / 士；及獨立非執行董事王 易 / 士、 迎琳 / 士及鍾偉文 / 生。

**前瞻性陳述：**以 討論及分析載有若干前 性 述， 映本 團現時對未來事 及財務表現的觀點。該等 述 基於本 團根 經驗及對歷 趨勢的洞 、目前狀況及預期未來發展以及本 團認為在該等情況下屬合適的其 因 所作出的假設及分析得出。然而， 結果及發展會否與本 團的預期及預 一致，取 於本 團無 制的 項風 及不確定 因 。