

香港交易及結算所有公司及其香港聯合交易所有限公司公告內概不負責，其準確性、完整性亦不表示任何聲明，並明確表示，概不因公告全部或任何部分內而或因倚賴等內而引致任何承擔任何責任。



山東鳳香股份有限公司
SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.
 (在中華人民共和國冊成股份有限公司)
 (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		
	2023年	2022年	變動(%)
肉(單位：萬)	172.5	154.8	+11.4
加工肉(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
加工肉製品(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
2023 年 12 月 31 日

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

--	--

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

附註

截至2023年12月31日止

1. 編製基準

本財務報表按照中國財部頒佈《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，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，亦符合香港例第622《公司條例》適披露。

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

□，企業在交易□□時應□根□《企業會計準則第18號——所得税》等有□□，分□確□□應□遞□所得□負債和遞□所得□資□。

□□在首次□行□□□財□表□

營業收入／營業成本

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

報告期末，已簽合同，但尚未履行或未行權的應交交易價格為人民幣41,852千元，預計2024年期確入。

按品類的收入

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

按在地區的

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣	人民幣
中國	3,738,375	3,726,469
香港	412,575	387,353
馬來西亞	177,507	329,914
歐洲	691,772	558,309
其他地區	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>
合計	<u>5,134,413</u>	<u>5,085,790</u>

4. 財 費

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

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

6. 價值變動收益

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣	人民幣千元
交易性金融資產	293	—
其中：衍金融工具公允價值變動	293	—
性物資及性物資公允價值變動	2,576	21,694
合	<u>2,869</u>	<u>21,694</u>

本公司物資公允價值變動包括：(i) 性物資獲時公允價值減銷售費確；及(ii) 性物資公允價值減銷售費變動。

本公司獨業估物資負債表公允價值進行估。

7. 減值損

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣	人民幣千元
應賬款賬虧	(6,090)	(1,956)
其應款賬虧	664	(668)
貨資金賬虧	—	(808,235)
合	<u>(5,426)</u>	<u>(810,859)</u>

貨資金賬虧為本公司鳳財有限公司(「新鳳財」)款金2022全額所。

8. 所得稅開支

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣	人民幣千元
	(重述)	
期所得費	4,089	753
遞所得費	(463)	(17)
合	<u>3,626</u>	<u>736</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》」)，中國公司截至2023年12月31日止之稅率為25%，以下情形：(i)根據《企業所得稅法》及《財政部國稅局佈告》及企業所得稅優惠策農產品加工範圍(行)通知(財[2008]149號)中之豁免條款，以及《企業所得稅法》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)根據《企業所得稅法》之有，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支付、或議任何股息，報告期末後亦無議任何股息(2022：無)。

10. 每股收益／(損)

(a) 基本每股收益／(損)

基本每股 □ □ ／(虧 □) 以歸 □ □ 母公司普通股股東 □ 合併 □ 利潤／
(虧 □) □ 以 □ 公司 □ 行在 □ 普通股 □ 加權 □ 均 □ □ 算：

	□ 至12月31日止年度	
	2023年	2022年
		(重述)
歸 □ □ 母公司普通股股東 □ 合併 □ 利潤／(虧 □) (人民 □ 千元)	160,319	(768,993)
□ 公司 □ 行在 □ 普通股 □ 加權 □ 均 □	1,488,380,527	1,387,956,000
基本每股 □ □ ／(虧 □)(人民 □ 元)	0.11	(0.55)
其中：□ □ 營基本每股 □ □ ／ (虧 □)(人民 □ 元)	0.11	(0.55)
止 營基本每股 □ □ ／ (虧 □)(人民 □ 元)		

□ 公司 □ 行在 □ 普通股 □ 加權 □ 均 □ 期變動 要 □ □ □ □ □ 股變
動 □ □ 。

(b) 稀釋每股收益／(損)

□ 釋每股 □ □ ／(虧 □) 以歸 □ □ 母公司普通股股東 □ 合併 □ 利潤／
(虧 □)(□ 釋) □ 以 □ 公司 □ 行在 □ 普通股 □ 加權 □ 均 □ (□ 釋) □
算：

	□ 至12月31日止年度	
	2023年	2022 □ (重述)
歸 □ □ 母公司普通股股東 □ 合併 □ 利潤／(虧 □)(□ 釋) (人民 □ 千元)	160,319	(768,993)
太 公司 □ 行在 □ 普通股 □ 加權 □ 均 □ (□ 釋)	1,501,881,527	1,399,017,500
□ 釋每股 □ □ ／(虧 □)(人民 □ 元)	0.11	(0.55)
其中：□ □ 營 □ 釋每股 □ □ ／ (虧 □)(人民 □ 元)	0.11	(0.55)
止 營 □ 釋每股 □ □ ／ (虧 □)(人民 □ 元)		

11. □ 收賬款

	於2023年 12月31日 人民幣 □ □	□ 2022 □ 12月31 □ 人民 □ 千元
應 □ 賬款	284,825	
	_____	_____
	=====	=====

截至報告期末、按期末計算並扣除準備之應收款結餘之賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日 人民幣	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個月至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>

應收款賬準備變動如下：

	人民幣千元
2022年12月31日	6,069
增加	7,375
回轉	(336)
轉銷核銷	<u>(949)</u>
2023年12月31日	<u><u>12,159</u></u>

截至2023年12月31日，賬準備人民幣7,375千元，核銷賬準備及回轉轉回人民幣1,285千元。

個減值應收款與不再與本集團進行交易之戶有，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	2022年 12月31日 人民幣千元
材	130,404	172,431
週轉材	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>

本公司之性物資包括有肉、可化蛋。性物資之末公允價值量。

13. 在建工程

	於2023年 12月31日 人民幣	2022年 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，本公司籠養肉造5。

14. 生物資產

採用價值計量模式的生物資產

項目	牧養殖業 人民幣千元
期末餘額	255,692
購	62,697
行培處	146,649
公允價值變動	(205,347)
期末餘額	221,016

：

(1) 行培成本主要包括飼料成本、人工成本、折舊及銷售費以及公共費分等。

(2) 公允價值變動包括部分：生物資產時公允價值減出售費、確及生物資產公允價值減出售費變動。本公司獨立業估生物資產負債表公允價值進行估。

本公司公允價值量模式生物資產為可化蛋，包括成段及蛋段。

本公司表有量下：

類別	末餘額 (千元)
	1,975
合資交 現及惠	

本公司有 性 物資 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 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 包 期檢查、 、 查以及保 。

15. 付 據

	於2023年 12月31日 人民幣	2022年 12月31日 人民千元
信 證	—	70,000
合	—	70,000

告期末，本 團 出 期 算 賬齡分析 下：

	於2023年 12月31日 人民幣	2022年 12月31日 人民千元
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 □ □	□ 2022 □ 12 月 31 日 人民 □ 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 □：		
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	2022 12月31日 人民幣千元
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：		
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	2022 12月31日 人民幣千元
冊、行及足股 1,582,618,000股 每股人民幣1.00元股份	<u>1,582,618</u>	<u>1,400,000</u>

2023年9月11日，本公司向名購配及行182,618,000股H股，本公司冊、行及足股加1,582,618,000股。

獨立核數師報告摘要

一、意見

本公司核數師(「核數師」)審核本公司財務報表，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權益變動表以及財務報表附註。

核數師認為，「形成保留意見基礎」部分所述事項可能對財務報表在所有重大方面按照企業會計準則編製，公允反映本公司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銀行借款餘額中包括本公司在鳳凰股東鳳凰股團有責任公司(「新鳳凰股」)的鳳凰財務資金人民幣104,143.81萬元。鳳凰股及其子公司出現債務逾期情況，鳳凰財務及逾期還款糾紛及。本公司管理層未對這些事項作出充分披露，可能對財務報表產生重大影響以及未對減值準備作出充分披露。核數師因此對本公司2021年財務報表表示保留意見。2022年12月31日，本公司鳳凰財務資金人民幣80,823.48萬元，已對全額減值準備並全部列入2022年信用減值。本公司管理層未提供有否必要於2021年末

核 照中國冊 準 執行 作。告
「冊 財 表 責任」部分進一步述 核 在這
準 下 責任。照中國冊 業道德，核 獨 公
司，並 行 業道德 面 其 責任

董事會及計委員會的觀點點解決該意見的計劃

一、於2023年的意見

如前所述，核數師獨立核數報告中，本集團截至2023年12月31日止的綜合財務報表保有意見。董事會謹此提供以下補資：

2023年7月，本公司獲悉一公司向國金融督管理（「國金融管理局」）交鳳財破清算，而國金融管理批准鳳財破。自2022年11月起，鳳財款本集團不可取出及營業。此，鳳財逾期向本集團付款利息。

二、意見基準

本集團無估截至2021年12月31日及2022年12月31日止在鳳財款可回性比例，而核數並未上述事項款可影響獲分及適之證據，彼等無是否有必要。綜合財務報表披露作出。因此核數師截至2022年12月31日止的綜合財務報表意見為保意見。上述情況影響，事項本公司2023年利潤表本期和應可比性可影響。

三、消除會計見

截至本報告期，鳳財破清算，有破清算案首次債權人會議於2024年3月15日。破清算案投於2024年3月29日截止。核對本集團2022年財務報表核保意見，其截至2023年12月31日止之本公司業務結轉影響，因為2022年財務構成截至2023年12月31日止之合財務報表所呈應（包括結餘）之基準。核對有本集團2023年財務報表核保意見，其不於截至2024年12月31日止之合財務報表（「2024年財務報表」）具結轉影響，而核保意見於2024年財務報表內。

四、會計委員會的觀點

通過中，委員會審查管理層所述，並同意其等題。

管理層討論及分析

概況

簡介

本公司為中國最大肉出產商及領先肉食品零售企業之一，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（股份代號：9977）。

本集團主要位於中國東部，主要肉類及銷售加工肉製品及肉製品。主要產品包括(i)加工肉製品；(ii)肉製品；(iii)肉苗；及(iv)其他。在中國國內，本集團亦擁有成熟並不斷出產，向本、馬來、歐、中東、國、蒙及新加坡客戶供應優質肉製品。佈

太 團 肉製品 伊 蘭 式進行清真 證。太 團 一體化「從農 餐桌」模式，使太 團 命週期 每個 段，從而有 管理從肉 養殖 肉製品分銷及銷售 個 質量及成本。

業 部

深 工雞肉製品

太 團以「鳳 食品(Fovo Foods)」、「鳳 食品」、「優形(iShape)」、「形」及「 更爐(Wu Genglu)」品 加 肉製品。 加 肉製品包括 肉熟食製品、 肉。

萬千克(2022 □ 12月31 □ : 251.5 □ 萬千克)。截 □ 2023 □ 12月31 □ 止 □ □ , □
□ 銷售 □ □ 肉製品所得 □ 入下跌8.7~~9~~⁸截

點，各環節精細化管理，增加太極力，體運營管理獲得較，，同動顯著加強。

太，太團現銷售入人民5,134.4萬元(2022：人民5,085.8萬元)，同比為。現利潤人民160.3萬元(2022：虧人民769.0萬元)。

告期內，太團取得上述業，要因在：

(1) 太團道佈優，包括出業及重要戶業入；

(2) 太團管理及全體員工精細化管理，來率及成本高低；及

(3) 太團拓道融資，現金狀況顯著。

(一) 業亮點

1. 業，領

2023，出業銷售入進一步，人民1,396.0萬元(2022：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 領 部 企 業 合 作 機 會， 道 更 加 □ 元 化 與 精
品 化 。 □ 告 期 內， 太 團 歐 □ 銷 售 □ 入 同 比 □ □， 並 成 在 中 東 地
區 □ □ 拓 □ □， 出 業 □ □ 領

3. 零售業

零售業 現銷售 入人民 428.3 萬元(2022 : 人民 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%， 力 太 團C 品。

為 高C 品 可 潛力，2023 太 團優化 營銷 動和 應費。受此影響優形品 入有所減，但 質量和可 性。同時優形品 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 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 品。

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

(二) 趨勢

1. 從增量經濟到量經濟，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量經濟場景下，消費品行業歷從量(量，從無到有)和價(品質，從有到優)輪驅動。紅利期，轉入追求高質量階段，與行業階段應，優質行業龍頭企業佔有率呈現趨勢。

肉類行業而言，優質全業鏈公司優勢更加明顯，同時，品質價值促進企業更高率銷售，為合作夥伴獲利，贏得費者可。

2. 餐飲連鎖，品質鏈迎增長機

國統顯示，2023全國餐食行業入超5.2萬，同比20.4%，餐食模式進一步，同時，餐品連鎖化。連鎖營是餐品故故強必之路，中國餐連鎖化率處起步階段，比國成熟連鎖化率還有較，國、太餐連鎖化率分達54%、49%，而中國餐連鎖化率不20%，未來著中國經濟蘇加快，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，力肉製品業，現、、平衡高質量。

道，拓品線。保出業行業領，贏利與國影響力。不加重要戶黏性，動戶，不品質，出品，高太團在重要戶供應佔比。

高養殖質量，進養殖，確保供應鏈管理健康。

加快人才伍，強力，澱核心力，打造迎未知和戰化。

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，低成本；在商品養殖環節，進一步肉飼養率、出欄成率及肉比；在購及飼環節不進行飼配優化，進一步低成本。

在加，通過藝梳理以及藝備優化，肉出率；同時通過術良以，合利率、通過優化品供周轉率、通過管理低加成本等。

在研 發， 動 戶， 不 出 品， 優化 現有 品 率， 高 戶份額。

在營運， 通過 下環節營運 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， 從而 現各 道業 量。同時 加 肉製品 品比例， 太 團銷售 入。

太 團 利 信息化、 化 手段， 通過 管理系統， 太 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 太 團 在出 業 領 地位， 服，， 拓 道， 現服 極 化 與 道 元化。

售業， 線 線下 力， 通過線 商、線下便利 及精品商超等 道， 向 費 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□□。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□□迎□未知和□戰□□□化。

太□團通過□個「□□」戰□□□□，□現國內□□與國□□□□□促進，□售、□□與出□業□高□，同，以□□服□全球餐□□□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 2023 年 12 月 31 日 止 年 度，本 公 司 入 較 2022 年 有 所 增 加。本 公 司 轉 虧 為 盈 並 於 2023 年 錄 得 利 潤 人 民 幣 160.3 萬 元，在 未 及 2022 年 減 值 虧 損 所 引 起 的 貨 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 為 人 民 幣 11 分。截 2023 年 12 月 31 日 止 年 度，本 公 司 業 務 動 態 情 載 於 下。

項 目	至 12 月 31 日 止 年 度		變 動
	2023 年	2022 年	

按品類的收入

	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣	2022年 人民幣千元	
肉製品	2,284,084	2,500,559	-8.7
加工肉製品	2,613,650	2,371,087	+10.2
苗	61,015	53,619	+13.8
其他	<u>175,664</u>	<u>160,525</u>	<u>+9.4</u>
合計	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>	<u><u>+1.0</u></u>

報告期內，本集團銷售收入增加，主要由於本集團銷往歐洲、本國及其加工肉製品增加所致。

按品類的銷量、平均售價

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

按 理 區 域 品 類 的 收 入

	截至12月31日止年度			變動 5(%)入	入
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元	入		
中國內地	3,738,375	3,726,469	+0.3		
亞太	412,575	387,353	+6.5		
馬來西亞	177,507	329,914	-46.2		
歐洲	691,772	558,309	+23.9		
其他地區	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>	<u>+36.3</u>		
合計	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>	<u>+1.0</u>		

報告期內，增加肉製品銷量帶動中國內地收入。此外，得
亞太集團產品力及價格重構，使得亞太、歐洲及其他銷售
收入現。

B2B及B2C銷售收入

亞太集團B2B銷售主要針對國內及國外戶銷售及分銷產品，主要針對食品服
務業戶、速食餐館、及食品零售商；B2C銷售主要通過線及銀共收。

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

營業 本

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

管理費

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

銷售費

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

研發費

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

融資 本

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

潤／(損)總額

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

重要會計政策變更

中國財 部 2022 年 11 月 30 日 公 佈 釋 第 16 號，其中「 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 行。本公司 2023 年 1 月 1 日 起執行，執行 要影響 下：

影響的報表項目

對 2022 年 1 月 1 日
餘額的影響
人民 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，本公司發行股份為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。報告期內，本公司配發及發行182,618,000股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%。減主要是因為：(i)部分短期借款歸還；(ii)質押借款減；及(iii)公司利用，借款減。

本集團使用資本負債比率（借款額以權額）及資本負債率（借款額以資額）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

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 員（包括任何董事）
均為 述 下 合資格 與。

業 展 望

1. 風 險

(1) 戰全球肉 供給 性；

□ 他事項

股東 年大會

本公司 □ 2024 □ 5月23 □ (星期四)舉行2023 □ 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 □ 聯交所及本公司各 □ □ □ 載。

末 股息

董事會 議 不 □ □ 截至2023 □ 12月31 □ 止 □ □ □ 任何末期股息(2022 □ : 無)。

建議首次 □ 開發售A股

2021 □ 1月29 □ , 董事會 議通過 動有 □ □ 議本公司首次公 □ □ 售A股 □ □ □ 籌備。本公司 □ □ 任華 聯合證 有 □ 責任公司作為 □ 輔 □ 機構, 並 □ □ 2021 □ 1月29 □ 向中國證 □ 督管理 □ 員, 東證 □ □ □ 交 □ 輔 □ □ □ □ □ 。 □ 本 □ □ 業 □ 公告 □ 期, 本公司 □ 處 □ □ 輔 □ □ 段, □ 未 □ □ □ □ 議首次公 □ □ 售A股 □ 交 □ □ □ 。

強 □ 性 □ 面要約

□ 2022 □ 5月5 □ , 一名債權人以 □ □ 銅業有 □ 公司(「 □ □ 銅業」)(□ 鳳 □ 股 □ 下 □ □ 公司)無力 還 期債 為 □ , □ 出 □ 銅業 □ 司 重 □ (「 □ 法重整」) □ □ 。中國 □ 東省 □ □ □ 人民 □ 理 □ 鳳 □ 股、 □ 東鳳 (□ 團)有 □ 責任公司及 □ 東鳳 投資有 □ 公司(統 □ 為「 □ □ 股股東」)以及 銅業等19 □ 公司(為免 □ □ , 不包括本公司) □ 司 重 □ □ □ 。

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 □ 1,372,279,100元(□ □ □ 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 □ 1.3822元(□ □ □ 每股銷售股份

1.5132港元)。 2022 年 12 月 20 日， 述 購事項。

。Falcon Holding GP Limited(為要人普通合人)董事代表要人向聯交所承取適確保股份具備足公股量，其中可包括公司向公行股份在等要截止後配售減要人其一行動人。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。配售代理配售要人其一行動人有股份。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，公股量分比等要截止後跌低15%，應本公司要，H股2023年2月2日起暫停買賣。

因此，自2023年5月3日起，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司股東之投資者配售及發行不超過300,000,000股H股（「H股發行」）。H股發行根據股東出之特權進行，有關特權議案獲股東於公司2023年5月19日舉行之股東週年大會、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，公司取非公發行方式通過購或配售分一批或批進行。

自2023年5月18日起，本公司委任銀國融資有限公司（「銀國際」）為其H股發行獨家行銀。某表表

、股股東減、

為、 大 公司恢 集其公 下 股量以符合《

附有 股股東特 履行契諾的貸款合同

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」），貸款人向本公司提供本金最高額人民幣 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 年 5 月 31 日止。貸款還貸款及企業營資金。

根據貸款合同，本公司承（i）貸款期不得股東權變更（權化是通過股權轉讓、債買賣、資股、購合併和一行動人，議使得現有個人本公司權及和合併股低 50%）；（ii）股東有本公司股權不得質押，銀團貸款代理行批通過。

違貸款合同下有承以違事之情況，銀團貸款代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；佈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付。有，情，本公司期為 2023 年 11 月 2 日公告。

董事變動

第四董事會 2023 年 1 月 18 日舉行本公司 2023 年第一次時股東會及 2023 年第一次 H 類股東會結束時，第四全體董事其時退任董事。2023 年 1 月 18 日，第一董事會董事任，東、為執行董事，邱中、呂、凌潔及周瑞佳為非執行董事及易、迎琳及鍾為獨非執行董事，獲股東 2023 年第一次時股東會批。凌潔獲選及獲任為董事。

監事變

第四屆事(「監事會」) 2023 年 1 月 18 日舉行 2023 年股東會議結束時，第四屆全體本公司事(「監事」) 其時退任事。2023 年 1 月 18 日，第四屆事事任，高瑾及朱為股東代表事，獲股東 2023 年第一次時股東會批。同，馬本公司代表會獲選為代表事。高瑾獲選及獲任為事。

訂章

股東變更，本公司企業類型「其股份有限公司」() 更為「股份有限公司」(商投資，)。本公司公司(「章程」) 所載營範圍根中國管進行修。有修議案股東本公司在 2023 年 2 月 28 日舉行 2023 年第一次時股東會批。

2023 年 2 月 17 日，中國國務院(「國務院」) 公佈《國務院關於修改〈中華人民共和國公司法〉的決定》(「該決定」)，內包括止國務院 1994 年 8 月 4 日公佈《中華人民共和國股份有限公司法》及《股份有限公司章程》。同，中國證監會(「中國證監會」) 公佈《內企業行證和行辦》(「試行辦法」) 及指引，內包括《執行〈公司法〉必備條款》通知。及行辦 2023 年 3 月 31 日起(「中國法規變動」)。及行辦起，中國行人照《公司法》而非《公司法必備條款》(「《必備條款》」) 其公司。鑒述中國變動，聯交所亦應針中國內地管修《》以及其有中國行人條，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(貸款框架協議期結束期)而釐)。貸款框架協議及其截至2024年1月27日，考慮本集團中國內未來，本公司與Falcon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起至2025年1月27止為期一年。截至2024年12月31日及2025年12月31日止貸款框架協議項下進行交易協議(貸款最高每結餘(包括應利息))分

部分貸款、供保，以及向本集團放款、貸款融通（包括期貸款及貸款）及融資服務。2022年11月起，鳳財款本集團不可取出及營業，鳳財逾期向本集團付款利息。因此，本集團截至2022年12月31日止及2022年12月31日鳳財款悉減值。

鳳財為中國銀行保險監督管理員會（「中國銀監會」）（中國銀保會）2023年3月被中國金融管所接管轄下東管可之金融機構，並受管機構監督。一公司向中國金融管交及鳳財之破清算，有獲東省人民受理。根據《中華人民共和國企業破》管理人（「管理人」）。本業公告期，本集團向管理人其債權。破清算案首次債權人會議2024年3月15日在人民舉行。破清算案投2024年3月29日截止，投結果管理人在全國企業破重案信息（<http://pccz.court.gov.cn/pcajxxw/index/xxwsy>）公佈。有，本公司期為2024年3月15日公告。

董事會情況，並適時任何重大更改作進一步公告。

附屬、聯營、合資業的重大資、收購、售事項

本業公告所披露，本集團截至2023年12月31日止並無其重投資，亦無重購及出售公司、聯營公司及合資企業。

後事項

本業公告所披露，董事會並不知悉告期末起任何影響本集團之重事項。

企業管治

企業管治

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

董事、監事的證 交易

本公司 的《 》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 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 其任何 公司概無購買、出售 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《企業管治》 條D.3.3以書面 其議事 。 員 包括 名獨 非執行董事鍾 和 易 及一名非執行董事呂 。

員 為鍾 。 員 與管理 及董事 本公司 及 策、本公司截 2023 12月31 止 業 及 核 合財 表。 員 亦 向董事 議及 交截 2023 12月31 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 止 合財 狀況表、合全面 表及 ， 獲核 同意，與本 團 核

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

登載 年業績 年報

業 公告分 載 公司 (www.fengxiang.com)及聯交所 (www.hkexnews.com.hk)，載有《 》 所有資 適時出具 股東並 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

公告 期，董事 包括執行董事 東 、 磊 ；非執行董事邱中 、 呂 、 俊 潔 及周瑞佳 ；及獨 非執行董事 易 、 迎琳 及鍾 。

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 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 團無 項風 及不確 因 。