

香港交易及結算所有 香港聯合交易所所有 本 告 概不負責，  
 確性、整性亦不 表任何聲明，並明確表示，概不 因本 告 部 或任何部分 而  
 或因倚賴 等 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 和國 成 股份有 )

(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 ( 位： 萬 )	172.5	154.8	+11.4
加 肉 ( 位： 萬 )	370.1	355.9	+4.0
銷量：			
肉製品( 位： 萬 )	241.3	251.5	-4.1
加 肉製品( 位： 萬 )	129.1	114.0	+13.2
苗( 位： 萬 )	34.2	32.1	+6.8





合 資 負 債 表  
於 2023 年 12 月 31 日

於 2023 年  
12 月 31 日  
人 民 幣

於 2022  
年 12 月 31 日  
人 民 幣  
( 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 (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 (重述)
有者權益			
股本	18	1,582,618	1,400,000
資本		697,795	628,702
：		21,315	27,685
股		(723)	(674)
合虧		155,378	155,378
餘		618,143	457,825
未分配利潤			
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》和各項  
會計準則、企業會計制度、企業會計解釋  
(以下合稱「企業會計準則」)，此，本財務報表還符合《香港聯合交  
易所有證券上市規則》(《上市規則》) 披露條文，亦符合香  
港《公司條例》適用的披露。

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》等有關規定，分確應遞延所得税負債和遞延所得税資產。

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 人民	成 人民
營業	5,112,430	4,537,183	5,071,896	4,499,675
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>

於本報告期末，簽合同，但未行，未行 - 所  
應交易價格為人民 41,852，預於2024期確收。

品的收

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

在地的收

	至12月31日止年度	
	2023年	2022
	人民幣	人民
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
國地	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>
合	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>5,085,790</u></u>

#### 4. 財 費

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

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

## 6. 價值變動收益

		至12月31日止年度	
		2023年	2022
		人民幣	人民
交易性金融資		293	—
中：衍金融	價值變動		
收		293	—
性物資	性物資		
價值變動收		2,576	21,694
合		2,869	21,694
本	物資	價值變動收	括：(i) 性物資於收獲時
值	價值銷費	確收。	收；(ii) 性物資價
值	銷費	變動	
本	獨	業估	物資於資負債表日
進行	估。		價值

## 7. 減值損

		至12月31日止年度	
		2023年	2022
		人民幣	人民
應收賬款	賬虧	(6,090)	(1,956)
應收款	賬虧	664	(668)
貨	資金	—	(808,235)
合		(5,426)	(810,859)
貨	資金	賬虧	為本
款	金於2022	額	於新鳳財有
			(「新鳳財」)

## 8. 得稅開支

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

根《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)《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》《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《企業所得稅法實施條例》第86條之要，截至2023年12月31日止，來自中國境內從事農產品加工之收入徵收企業所得稅；(ii)根《企業所得稅法實施條例》之有，於截至2023年12月31日止，來自從事牧業飼養項之收入徵收企業所得稅。

## 9. 股息

截至2023年12月31日止，並無向母股權所有者支付、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）以歸於母普通股股東合併利潤／  
（虧）以本行在普通股加權均數算：

	至12月31日止年度	
	2023年	2022 (重述)
歸於母普通股股東 合併利潤／（虧） (人民幣)	160,319	(768,993)
本行在普通股 加權均數	1,488,380,527	1,387,956,000
基本每股收益／（虧）(人民幣)	0.11	(0.55)
中：營基本每股收益／ (虧)(人民幣)	0.11	(0.55)
止營基本每股收益／ (虧)(人民幣)		
本行在普通股加權均數本期變動要於新股變動。		

(b) 稀釋每股收益／( 損)

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

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

11. 收賬款

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民
應收賬款	284,825	

截至報告期末日期，並扣除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	於2022 12月31日 人民
1個月之	239,508	192,640
1-3個月	29,305	2,782
3個月-1	29	3,098
1年以上	<u>15,983</u>	<u>2,526</u>
合	<u><u>284,825</u></u>	<u><u>201,047</u></u>

應收賬款賬備變動如下：

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

本賬備人民7,375，核銷賬備收回或轉回人民1,285。

個值應收賬款與不與本團進行交易之戶有，有應收款項預期僅有一部分收回。

## 12. 貨

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民
材料	130,404	172,431
週轉材料	32,814	37,009
、性物資	239,087	190,022
品	4,818	11,006
品	545,233	490,915
: 貨跌價 備	<u>(5,012)</u>	<u>(3,937)</u>
合	<u>947,344</u>	<u>897,447</u>
本團、性物資 有肉、		蛋。、性
物資於末 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
在	<u>6,311</u>	<u>996</u>
合	<u>6,311</u>	<u>996</u>
告期，本 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
末餘額	255,692
購	62,697
行培,	146,649
處	(205,347)
價值變動	(38,675)
期末餘額	221,016

:

(1) 行培, 成本 要 括飼料成本、人 成本、折舊 攤銷費 以 費  
分攤等。

(2) 價值變動 括 部分： 性 物 資 於收 時 價值 費  
確 收 性 物 資 價值 費 變動 收  
本 獨 業 估 物 資 於資 負債表日 價值進行  
估。

本 價值 量模式 性 物 資 為 於 蛋  
， 括, 成 段 蛋 段 。

本 於 表日 有 數量 下：

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

本 有 性 物 資 要 面 以 下 營 風 ：

(1) 監 管 環 境 風 險

本 遵 養 殖 所 在 地 點 律 。 本 在 遵  
地 環 律 環 策 。 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 物 資 面 來 變 、 然 因 所  
風 。 為 低 此 類 風 ， 本  
括 期 檢 查 、 查 以 保 。

15. 付 據

	於 2023 年 12 月 31 日 人 民 幣	於 2022 12 月 31 日 人 民 幣
信 證	—	70,000
合	—	70,000

於 告 期 末 ， 本 團 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
1 個 月 以 內	—	—
1 至 3 個 月	—	—
3 個 月 以 上	—	70,000
合	—	70,000

**16. 付賬款**

應 賬款不 利息。各個供應 信 期 個 情況而 ，並  
 載於供應 合 。

	於 <b>2023</b> 年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民
應 賬款	<u>380,727</u>	<u>454,943</u>
合	<u><u>380,727</u></u>	<u><u>454,943</u></u>

於 告期末，本 團 日期之應 賬款之賬齡分析 下：

於 <b>2023</b> 年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民
_____	_____
=====	=====

## 17. 借款

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022 12月31日 人民
銀行貸款，有抵押 有 保	<b>761,033</b>	1,427,929
金融機構貸款，有抵押		
有 保	<b>223,012</b>	61,205
合	<b>984,045</b>	1,489,134
期日：		
銀行貸款，有抵押 有 保		
1 以	<b>441,063</b>	1,175,781
1-2	<b>160,020</b>	150,716
2-5	<b>159,950</b>	101,432
金融機構貸款，有抵押		
有 保		
1 以	<b>223,012</b>	61,205
1-2	—	—
2-5	—	—
利率：		
銀行貸款，有抵押 有 保	<b>3.80 % - 6.14 %</b>	3.70 % - 6.50 %
金融機構貸款，有抵押		
有 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	於2022 12月31日 人民
股股東貸款，有抵押 保	92,075	—
股股東貸款，無抵押 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 保		
1 以	92,075	—
1-2	—	—
2-5	<u>—</u>	<u>—</u>
股股東貸款，無抵押 無 保		
1 以	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
、 行 足股 1,582,618,000股 每股人民 1.00 股份	<u>1,582,618</u>	<u>1,400,000</u>
於2023 9月11日，本 向 名 購 配 行182,618,000股新H 股，本 、 行 足股 加 1,582,618,000股。		

## 獨立核數師報告摘要

### 一、 見

本核數師（「核數師」）對本集團財務表，包括2023年12月31日  
合併母資負債表，2023年合併母利潤表、合併  
母現金量表、合併母所有者權益變動表以及財務表  
。

核數師為「形成保留意見」部分所述事項，對本集團財務表在  
所有重大方面按照企業會計準則編製，以及2023年12月31日  
合併母財務狀況以及2023年合併母經營成果和現金量。沒有  
影響。

### 二、形成保留意見的基礎

2021年12月31日，本集團合併資負債表銀行款餘額中包括在  
本股東新鳳股團有責任（「新鳳股」）  
新鳳財資金人民幣104,143.81萬。新鳳股  
現債逾期情況，新鳳財逾期還款糾紛。本管理  
未這事項述款影響以未值備理  
供分支性證。核數因此本2021財表表保  
意見。2022年12月31日，本於新鳳財資金人民  
80,823.48萬，額值備並部2022信值  
。本管理未供有是否有必要2021末

核數 照中國 財 表 執行 作。 告  
「 責任」部分進一步 述 核數 在這  
下 責任。 照中國 業道德 ，核數 獨 於  
，並 行 業道德 面 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 獲悉一 向國 金融 督管理 (「國 金融管  
理局」) 交新鳳 財 破 算 ，而國 金融管理 批 新  
鳳 財 破 。 2022 11月起，於新鳳 財 款太 團  
不 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 2022 12月31日止  
在新鳳 財 款 收回性比例，而核數 並未 述事項 款  
、影響獲 供 分 適 之 證，彼等無 是否有必要  
合財 表 披露作 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 2023 利潤表太 期數 和 應數 比性 影  
響。

### 三、消除 計 見

截至本報告日期，新鳳財破算，有破算案首次債權人會議於2024年3月15日。破算案投於2024年3月29日截止。於核數本團2022財數表核保意見，截至2023年12月31日止之本業結轉影響，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。於核數有本團2023財數表保意見，不截至2024年12月31日止之合財表（「2024年財報表」）結轉影響，而核保意見於2024財表。

### 四、 計委員會的 點

於過程中，員會查管理述，並同意等題。

### 管理層討論 析

#### 概況

#### 簡介

本為中國最肉領肉食品企業之一，於2010年12月17日在中國成為股份有，並於2020年7月16日在香港聯合交易所（「聯交」）板（股份號：9977）。

本團要位於中國東，要肉銷加肉製品肉製品。要品包括(i)加肉製品；(ii)肉製品；(iii)苗；(iv)。在中國國領地位，本團亦有成熟並不業，向日本、馬來、歐、中東、國、蒙新加坡戶供應質肉製品。

本集團肉製品伊蘭式進行真證。本集團一體  
「從農餐桌」模式，使本集團命週期每個段，從而  
有管理從肉養殖肉製品分銷銷整個質量成本。

業部

深工雞肉製品

本集團以「鳳食品(Fovo Foods)」(「鳳食品」)、「形(iShape)」(「形」)  
「更爐(Wu Genglu)」品加工肉製品。加工肉製品括肉  
熟食製品、肉

萬 (2022 12月31日：251.5 萬 )。截 2023 12月31日止 ，  
銷 肉製品所得收 下跌8.7%~~截~~

點 各環節精 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 收 人民 5,134.4 萬 (2022 年：人民 5,085.8  
萬 )， 同 比 為 。 現 利潤人民 160.3 萬 (2022 年： 虧 人  
民 769.0 萬 )。

告 期 ，太 團 得 述業 要 因在於：

(1) 太 團 道 佈 ， 括 業 重 要 戶 業 收  
；

(2) 太 團 管 理 體 員 精 管 理 來 率 高 成 太  
低 ；

(3) 太 團 拓 道 融 資 ， 現 金 狀 況 顯 著 。

## (一) 業 亮 點

### 1. 業 領

2023 年 ， 業 銷 收 進 一 步 人 民 1,396.0 萬  
(2022 年：人 民 1,359.3 萬 )， 同 比 2.7%， 業 佔 比  
27.2% (同 期 佔 比 26.7%)。

太

伴同拓各道與部企業合作機會，道更加與精  
品。告期，太團歐銷收同比，並成在中東地  
新拓，業領

### 3. 零售業

業現銷收人民幣428.3萬（2022年：人民幣625.9萬），同比增長31.6%，業佔比8.3%（同期佔比12.3%）。

中，形品在業佔比為57%，力太團C品。

為高C品潛力，2023年太團營銷動和應費。此影響形品收有所，但質量和性。同時形品領地位。

告期，形核心品量。中，形低肉達成倍，形嫩MIX肉同比161%；而肉品表現為色，同比高達411%。在「618」、「11」等促動中，形蟬聯行業道銷軍。

在明星品快速成基，形在告期加速步伐，不但極拓休食賽道，還首次足非肉蛋領域，連拉加蟹肉棒、手肉、一條肉、哖哖肉、輕食餐肉、炸、酥肉、香烤根等迎新品。

，形系品蓋超過6萬銷，並構業最整體銷體系，形成與費者點鏈道護城。形此收獲森等知名連鎖企業頒「最佳合作伴」、「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 從量(數量，從無 有)和價(品質，從有 ) 輪驅動 利期，轉 追 高質量 段，與行業 段 應 ， 質 行 業 壟 斷 企 業 佔 有 率 呈 現 趨 。

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

### 2. 餐飲連鎖 ， 質 鏈 迎 增 長 機

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

## (三) 發展

### 1. 發展目標

適 應 變 化 ， 力 於 肉 製 品 業 級 ， 現 、 、 衡 高 質 量 。

道 衡 ，拓 品 。保 業 行業領  
， 贏利 與國 影響力。不 加重要 戶黏性， 動  
戶 戶 ，不 品質， 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 。

## 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 管理，各環節 率 固 」

在養殖 ， 在各個環節 動精 管理，進一步  
環節 性， 低 成本；在 品 養殖環節，進一步  
肉 飼養 率、 欄成 率 料肉比；在 購 飼料 環  
節不 進行飼料配 ，進一步 低 料成本。

在加 ， 通過 藝 梳理以 藝 備 ，  
肉 率；同時通過 術 良以 料 合利 率、  
通過 料 料 品 供周轉率、通過 管  
理 低加 成本等。

在研發，動戶，不新品，現有品率，高戶份額。

在營運，通過下環節營運整合，、倉物分配和，進一步低倉配成本，現品值最。

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，太團銷收。

太團利信息、數手段，通過數管理系統太團營過中標進行有追蹤分析，為精管理供有。

## (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、和團戶供質品。

業，業級品、服和道，強太團在業領地位，服，拓道，現服極與道。

業，下力，通過、下便利精品超等道，向費者供「形」、逾下位

(3) 「 加快人才 伍 ， 強 力 」

人才是企業 第一資 ，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 、 變 和衝  
國 環 ， 太 團 有 ， 加快人才 伍  
， 強 力 ， 打造 於迎 未知和 戰 文 。

太 團通過 個「 」戰 ， 現國 與國 級  
促進， 、 與 業 高 同，以 服 球  
餐 頭 品質與標 ，為 萬 和個人 戶 供 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，在去年同期錄得虧損。受匯率及貨品價格下，利潤同比增加308.5%。與2022年同期相比，毛利增加1.4%。2023年每股基本收入為人民幣11分。截至2023年12月31日止，本集團業務動情載如下。

項目	至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	

品的收

	至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣	2022 人民	
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
	<u>175,664</u>	<u>160,525</u>	<u>+9.4</u>
合	<u>5,134,413</u>	<u>5,085,790</u>	<u>+1.0</u>

告期，本團銷收加，於本團銷往歐、日、國  
肉製品加所。

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 )	241,290,399		

地理 品 的收

至12月31日止年度

	2023年 人民幣	2022 人民	變動 2023/2022
中國 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
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，加 肉製品銷量 動中國 地 收 。此，得  
於 團 品 力 國 格 重構，使得日本、歐 銷  
收 現。

B2B B2C 銷售收

本 團 B2B 銷 要針 國 國 戶 銷 分銷 品， 要針 食品服  
收 業 戶、速食餐、 食品 ； B2C 銷 要通過 銀 收

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

於2023 策 性 供應肉 2B ， 2C 肉 、 量下 ， 2C 形、鳳 食品系 品銷量均下 ， 2C 收 下 31.6%。2C 業 收 佔比為8.3%(2022 : 12.3%)， 低4.0%。

### 營業 本

告期 ， 本 團營業成 本 0.9% 人民 4,542.9 萬 (2022 : 人民 4,502.3 萬 )， 要 於 本 團 肉 飼養量 加11.4%。

### 管理費

告期 ， 本 團管理費 下 7.3% 人民 100.6 萬 (2022 : 人民 108.5 萬 )， 要 於 本 團 進精 管理。

### 銷售費

告期 ， 本 團銷 費 下 52.5% 人民 156.3 萬 (2022 : 人民 329.2 萬 )， 要 於 本 團銷 費投 。

### 研發費

告期 ， 本 團研 費 下 28.9% 人民 22.7 萬 (2022 : 人民 31.9 萬 )， 要 於 本 團 整合研 項 ， 品結構所 。

### 融資 本

告期 ， 本 團融資成 本 109.7% 人民 103.0 萬 (2022 : 人民 49.1 萬 )， 要 於 (i) 借款利率 ； (ii) 利息收 。

### 潤 / ( 損 ) 總額

告期 ， 本 團錄得利潤人民 163.9 萬 (2022 : 虧 人民 768.3 萬 )， 要 於 (i) 信 值虧 ； (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日佈  
資和負債遞所得不適用  
2023年1月1日起執行。本  
要影響如下：  
釋第16號，中「於項交易  
確豁處理」  
2023年1月1日起執行，執行

影響的報表項目

對2022年1月1日  
餘額的影響  
人民幣

遞所得資

## 資本架構

於2023年12月31日，本集團資本為人民幣1,582,618,000元，本集團發行股份數為1,582,618,000股股份（「股份」），包括1,045,000,000股A股、537,618,000股H股，每股面值為人民幣1.0元。於報告期，本集團配發行182,618,000股新H股。

於2023年12月31日，本集團借款總額人民幣1,175.3萬元，較2022年12月31日增加21.1%。主要是因為：(i)部分短期借款歸還；(ii)質押借款；(iii)利率，借款。

本集團使資本負債比率（借款總額以權益總額）資本負債率（借款總額以資產總額）管理資本。於2023年12月31日，資本負債比率資本負債率分別為38.7%（2022年12月31日：57.0%）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）銀行存款；(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、備；(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，本團任何一員（包括任何董事）均為下述合資格與者。

## 業 展 望

### 1. 風 險

(1) 戰 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刊載於本公司股東(「股東」)並於聯交所披露易。各股東應留意。

### 未 股息

董事會不擬派發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，建議本公司首次開發售A股籌備。本公司委任華聯證券有限公司作為輔機，並於2021年1月29日向中國證劵監督管理委員會(「證劵交輔」)申請。於業告日期，本公司處於輔段，未議首次A股交。

### 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)無力還期債為由，向銅業提出重整(「法重整」)。中國東省人民理新鳳股、東鳳(團)有責任東鳳投資有限公司(統為「股股東」)以銅業等19家(為，不括)重整。

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

1.5132 )。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適確保股份備足股量，中括向行新股份在等要截止後配要人一行動人於有<sup>1</sup>部分權，以確保有符合《》第8.08(1)(a)條股份最低分比。為通過配恢股量，要人、轉讓配理配要人一行動人有股份。此，董事同個向聯交所承適確保股份備足股量。

根《》第8.08(1)(b)條1，於股量分比於等要截止後跌低於15%，應要，H股2023 2月2日時起暫買賣。此

因此，於2023年5月3日，董事會以不低於每股H股1.5132港元向構成主要股東之投資者配發及發行不超過300,000,000股新H股（「H股發行」）。H股發行根據股東之特權（「特權」）進行，有關特權議案獲股東於於2023年5月19日舉行之股東週年大會、2023年第一次H股類股東大會、2023年第一次資股類股東大會批復12個月，非正式通過購配分一批批進行。

於2023年5月18日，前任銀國融資有某析（「銀國際」）為H股行獨整行獨銀某表表獨

股股東減

為 本 恢 集 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，        作為借款人與銀團成員作為貸款人（「貸款人」），貸款人向        供         金最高額人民 960 萬         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 企業日 營資金。

根 貸款合同，        承 (i)於貸款期 不得         股股東 權變更（        權         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                  權 和 合併 股 低於50%）；        (ii) 股股東 有          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 中止 任何 款通知要         但 未         部        部分貸款資金； 部        部分 承貸額； 佈 部        部分貸款餘額連同所有應 利息、費 和貸 款合同項下 款項         期應         。有         情，                  日期為 2023 11月2日         告。

## 董事變

第四 董事        於2023 1月18日舉行          2023 第一次 時股東          2023 第一次H類 股東         結束時         ，第四 體董事於         時退任董事         。於2023 1月18日，第         董事        董事         任，         東                   為執行董事，邱中         、呂         、朱 潔         周瑞佳         為非執 行董事         易         、迎琳         鍾 文         為獨 非執行董事， 獲股 東於2023 第一次 時股東         批         。朱 潔         獲 選 獲 任為董事         。

## 監事變

第四屆董事會(「監事會」)於2023年1月18日舉行2023年股東會議結束時，第四屆全體董事(「監事」)於該時退任董事。於2023年1月18日，第四屆董事會董事任，高瑾、朱為股東代表董事，獲股東於2023年第一次臨時股東大會批准。同日，馬於該代表會獲選為代表董事。高瑾獲選獲任為董事會。

## 訂 章 程

於股東變更，本企業類型「股份有限公司」( )更改為「股份有限公司」( 投資， )。本於 (「章程」)所載營範圍根據中國管進行修。有修議案股東於本在2023年2月28日舉行2023年第一次臨時股東大會批准。

於2023年2月17日，中國國務院(「國務院」)佈《關於停止部分行政和文》(「該決」)，包括停止國於1994年8月4日佈《關於股份有限公司股份》。同日，中國證監會(「中國證監會」)佈《企業行證和行辦》(「試行辦法」)引，包括《於執行〈必備條款〉通知》。行辦於2023年3月31日起(「中國法規變」)。於行辦日起，中國行人照《引》而非《必備條款》(「《必備條款》」)。  
。鑒於上述中國變動，聯交所亦應針對中國地管新修《》以有中國行人條文，有《》修



為 13,591,000 13,591,000 (截 2024 12月31日止  
截 2024 1月27日( 貸款框架 議期 結束日期)而釐 )。 於貸款  
框架 議 於2024 1月27日 , 慮 太 團於中國  
未來 與 Falcon 新貸款框架 議(「新貸款 架 議」),  
此, Falcon 向 團 供循環貸款融資, 期 2024 1月28日起 2025  
1月27日止為期一 。截 2024 12月31日 2025 12月31日止 新貸  
款框架 議項下 進行 交易 議 ( 貸款最高每日結餘( 括應  
利息))分

部分貸款供保，以向本集團供款、貸款融通(包括期貸款  
貸款)融資服。2022 11月起，於新鳳財款本團  
不於日營，新鳳財逾期向本團支款利息。因  
此，本團截2022 12月31日止於2022 12月31日於新鳳  
財款悉數值。

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)轄下東管之金融機構，  
並管機構督。一向國金融管交新鳳財  
之破算，有獲東省人民理根《中  
華人民和國企業破》管理人(「管理人」)。於本業告日期，  
本團向管理人債權。於破算案首次債權人會議於2024 3  
月15日在人民舉行。破算案投於2024 3月29日截止，  
投結果管理人在國企業破重整案信息 (<http://pccz.court.gov.cn/pcajxxw/index/xxwsy>) 佈。有  
情，本日期為2024 3月15日  
告。

董事會情況，並適時任何重更新作進一步告。

#### 附屬、聯營合資業的重大資、收購售事項

本業告所披露者，本團截2023 12月31日止並無  
重投資，亦無重收購、聯營合資企業。

#### 後事項

本業告所披露者，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，本公司遵《 》錄C1所載《企業管治》(「《 業管治 》」)所有適 條文。本公司檢 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 (「標準 ）」，作為 身有 董事 事進行證 交易 行為 。本公司向各董事 事作 體查 並獲彼等確 於 告期 遵 標 項下 所有標 。

### 購買、 售 贖回上市證

告期，本公司 任何 概無購買、 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 議事 。 員 括 名獨 非執行董事鍾 文 和 易 一名非執行董事呂 。

員 為鍾 文 。 員 與管理 董事 本公司 政策、 截 2023 12月31日止 業 核 合財 表。 員 亦 向董事 議 交截 2023 12月31日止 業 合財 表以獲批 。

### 核數師就年度業績 告的工 範

步 告所載有 本公司 團截 2023 12月31日止 合財 狀況表、 合 面收 表 數 ， 獲核數 同意，與本公司 團 核

合財 表所載 金額一 。核數 此進行 作並不構成中國企業會  
所 核證 ，因此，核數 並無 步 告作 任何核證。

## 登載 年業績 年報

業 告分 載於大 (www.fengxiang.com) 聯交所  
(www.hkexnews.com.hk) ，載有《 》 所有資料 適時  
股東並於聯交所 大 各 載。

承董事會命  
山東鳳 股份有限  
董事會  
朱 潔

中國 東，2024 3月28日

於大 告日期，董事會 括執行董事 東 磊 ；非執行董事邱中  
呂 、朱 潔 周瑞佳 ； 獨 非執行董事 易 、 迎琳 鍾  
文 。

瞻性陳述：以 分析載有若 性 述， 映大 團現時 未來事 財 表  
現 點。 等 述 基於大 團根 驗 歷 趨 、 狀況 預期未來  
以 大 團 為在 等情況下 合適 因 所作 分析得 。然而，  
結果 否與大 團 預期 預 一 ， 於大 團無 項風 不確  
因 。