

香港交易及結算所有公司及其香港合交易所有公司均不公告內概不負責，其準確性、完整性亦不表示任何明，並明確表示，概不因公告全部或任何部分內或因倚賴等內引任何承任何責任。



山東鳳香股份有限公司
SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.
 (於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(%)
營業收入(單位：百萬元)	172.5	154.8	+11.4
加工收入(單位：百萬元)	370.1	355.9	+4.0
銷量：			
肉製品(單位：百萬元)	241.3	251.5	-4.1
加工製品(單位：百萬元)	129.1	114.0	+13.2
苗(單位：百萬元)	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 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	於2022年 12月31日 人民幣千元 (重述)
所有者權益			
資本	18	1,582,618	1,400,000
資本公積		697,795	628,702
減：其他綜合收益		21,315	27,685
其他綜合收益		(723)	(674)
未分配利潤		155,378	155,378
		<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>3,031,896</u>	<u>2,613,546</u>
負債和所有者權益總計		<u>5,057,066</u>	<u>5,230,120</u>

附註

截至 2023 年 12 月 31 日止

1. 編製基準

本財務報表按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補充（以下合稱「企業會計準則」），此項，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 號《公司條例》的適用披露。

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，分別確認應遞延所得税負債和遞延所得税資產。

於在首次執行新財務報表

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>

於報告期末，已簽訂合同，但尚未履行或未行權的預應交易價格為人民幣41,852千元，預計於2024年期確收入。

按品種的收

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

按地區在的收

	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
日本	412,575	387,353
馬來	177,507	329,914
歐洲	691,772	558,309
其他地區	114,184	83,745
合計	<u>5,134,413</u>	<u>5,085,790</u>

4. 財 費 1231數數數

6. 公允价值变动收益

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣元	人民幣千元
交易性金融资产	293	—
其中：衍生金融工具公允价值变动收益	293	—
存货物资及消耗性物资公允价值变动收益	2,576	21,694
合计	2,869	21,694

本公司物资公允价值变动收益包括：(i) 消耗性物资于收获时公允价值减销费用扣除确认收益；及(ii) 消耗性物资公允价值减销费用变动收益。

本公司单独评估存货物资于资产负债表日公允价值进行估值。

7. 减值损失

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣元	人民幣千元
应收账款坏账	(6,090)	(1,956)
其他应收款坏账	664	(668)
货币资金坏账	—	(808,235)
合计	(5,426)	(810,859)

货币资金坏账为本公司于新凤财有限公司(「新凤财」)借款本金于2022年全额计提所致。

8. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(重述)	
短期所得稅費	4,089	753
遞延所得稅費	(463)	(17)
合計	<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》」)，中國公司於截至2023年12月31日止期間之稅率為25%，以下情形除外：(i)根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部國稅局關於公佈企業所得稅優惠政策農產品加工範圍(行)通知》(財[2008]149號)中之豁免條款，以及《企業所得稅法實施條例》第86條之要求，截至2023年12月31日止期間內，來自中國內地公司從事農產品加工公司之收入免徵企業所得稅；及(ii)根據《企業所得稅法實施條例》之有規定，於截至2023年12月31日止期間內，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日止期間並無向母公司所有股東、董事或任何人士派發股息，報告期末後亦無派發任何股息(2022年：無)。

10. 每股收益／（ 損）

(a) 基本每股收益／（ 損）

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

	至12月31日止年度	
	2023年	2022年
		(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)
本公司行在普通加權均數	1,488,380,527	1,387,956,000
基本每股收／（虧）(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：經營基本每股收／ (虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
止營基本每股收／ (虧)(人民幣元)		

本公司行在普通加權均數本期變動要於新變動。

(b) 稀釋每股收益／(損)

□ 釋每□收□／(虧□)以歸□於母公司普通□□東□合併□利潤／
(虧□)(□釋)□以~~太~~公司□行在□普通□□加權□均數(□釋)□
算：

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

11. □ 收賬款

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

截至報告期末的日期計算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>

應收賬款賬準備變動如下：

	人民幣千元
於2022年12月31日	6,069
增加	7,375
收回及轉回	(336)
轉銷及核銷	<u>(949)</u>
於2023年12月31日	<u><u>12,159</u></u>

本公司賬準備人民幣7,375千元，核銷賬準備及收回及轉回人民幣1,285千元。

個減值應收賬款與不再與本集團進行交易之戶有關，有關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年 12月31日 千元
材料	130,404	172,431
週轉材料	32,814	37,009
性物資	239,087	190,022
出品	4,818	11,006
品	545,233	490,915
減：貨跌價準備	(5,012)	(3,937)
合	<u>947,344</u>	<u>897,447</u>

本集團性物資公司、有、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年 12月31日 千元
在	<u>6,311</u>	<u>996</u>
合	<u>6,311</u>	<u>996</u>

告期內，本公司新籠養造5。

14. 生物性生物資產

按價值計量模式的生物性生物資產

項目	牧養殖業 人民幣千元
年初末餘額	255,692
購買	62,697
行培處	146,649
公允價值變動	(205,347)
期末餘額	(38,675)
	221,016

附註：

(1) 行培處成本主要包括飼料成本、人工成本、折舊及攤銷費用以及公共費用分攤等。

(2) 公允價值變動包括以下部分：生物性生物資產於收購時公允價值減出費用確認為收購及生物性生物資產公允價值減出費用變動為收購。本公司對獨立業務估計生物性生物資產於資產負債表日公允價值進行估計。

本公司公允價值計量模式對生物性生物資產為於可孵化蛋，包括成段及蛋段。

本公司於表日有數量如下：

類別	末餘額 (千元)
	1,975
合資交易及現及惠	

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 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 包 期檢查、 、 查以及保。

15. 付 據

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022年 12月31日 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年 12月31日 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年 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 計	984,045	1,489,134
期日：		
銀行貸款，有抵押及有保		
1 年以內	441,063	1,175,781
1-2 年	160,020	150,716
2-5 年	159,950	101,432
其 金融機構貸款，有抵押及 有保		
1 年以內	223,012	61,205
1-2 年	—	—
2-5 年	—	—
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年 12月31日 千元
東貸款，有抵押及保	92,075	—
東貸款，無抵押及無保	<u>99,158</u>	<u>—</u>
合	<u>191,233</u>	<u>—</u>
期日：		
東貸款，有抵押及保		
1 以內	92,075	—
1-2	—	—
2-5	<u>—</u>	<u>—</u>
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年 12月31日 千元
冊、行及足 1,582,618,000		
每 人民 1.00元 份	<u>1,582,618</u>	<u>1,400,000</u>

於2023年9月11日，公司向名購配及行182,618,000新H，公司冊、行及足加1,582,618,000。

獨立核數師報告摘要

一、意見

本公司核數師(「核數師」)已審閱本公司財務報表，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變動表以及附屬財務報表。

核數師認為，「形成保留意見」部分所述事項可能對財務報表產生影響，後附財務報表在所有重大方面按照企業會計準則編製，公允反映了本公司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中的銀行借款餘額中包括本公司對東新鳳凰集團有責任公司(「新鳳凰股」)的新鳳凰財務資金人民幣104,143.81萬元。新鳳凰及其子公司出現債務逾期情況，新鳳凰財務及逾期還款糾紛及。本公司管理層未就這事項描述借款可能對影響以及未計提減值準備。理層未提供充分支性證據。核數師因此對本公司2021年度財務報表表示保留意見。2022年12月31日，本公司對新鳳凰財務資金人民幣80,823.48萬元，已全額計提減值準備並全部列入2022年度信用減值。本公司管理層未提供有否有必要對2021年末

核數師按照中國冊會計準則執行審計工作。報告
師「冊會計師表責任」部分進一步描述核數師在這
準則下責任。按照中國冊會計準則業道德，核數師獨立於公
司，並行業道德面其責任「人」

董事會及計委員會的觀點解決該意見的計劃

一、於2023年的意見

上文所述，核數師於獨立核數師報告中對本集團截至2023年12月31日止的綜合財務報表表示保留意見。董事會謹此提供以下補充資料：

2023年7月，本公司獲悉一間公司向國金融監督管理委員會（「國金融管理局」）交新鳳財破清算，而國金融管理局已批准新鳳財破。自2022年11月起，於新鳳財破的款項本集團不可取出及於日常經營。此項，新鳳財破逾期向本集團支付款項利息。

二、意見基準

於本集團無估計於截至2021年12月31日及2022年12月31日止，在新鳳財破的款項可收回性比例，而核數師並未描述該事項對款項可影響獲得充分及適之證據，彼等無必要對綜合財務報表披露作出調整。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留意見。上述情況影響，該事項對本公司2023年利潤表本期數和應數的可比性可無影響。

三、消除會計影響

截至本報告業已公告日期，新鳳凰財務破產清算程序，有破產清算案首次債權人會議於2024年3月15日召開。破產清算案投標於2024年3月29日截止。關於核數師對本集團2022年財務數目表核保意見，其截至2023年12月31日止之本公司業務的結轉影響，因為2022年財務數目構成截至2023年12月31日止之本合財目表所呈報應數目（包括未結餘數目）之基準。關於核數師有本集團2023年財務數目表核保意見，其不影響截至2024年12月31日止之本合財目表（「2024年財務報表」）具結轉影響，其核保意見於2024年財務目表內有。

四、會計委員會的觀點

於通過中，會計委員會審查管理層所述，並同意其等問題。

管理層討論及分析

概況

簡介

本公司為中國最知名及領先的食品企業之一，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日在香港合交易所有公司（「聯交所」）掛牌（股份編號：9977）。

本集團主要位於中國東部，主要生產及銷售加工食品及飲品。主要產品包括(i)加工食品；(ii)飲品；(iii)疫苗；及(iv)其他。在中國國內市場地位，本集團亦有成熟並不斷出業，向日本、馬來、歐洲、中東、美國及新加坡等用戶供應優質製品。另

太 團 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 有 管 理 從 養 殖 製 品 分 銷 及 銷 整 個 質 量 及 成。

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 製 品。加 製 品 包 括 熟 食 製 品、

萬千克(2022 年 12 月 31 日：251.5 萬千克)。截至 2023 年 12 月 31 日止年度，
銷售產品所得收入下跌 8%。

點，各環節精細化管理，不斷加強人才力量，整體運營管理水平獲得較好提升，同時風險控制動作顯著加強。

本季度，本集團實現銷售收入人民幣5,134.4百萬元(2022年：人民幣5,085.8百萬元)，同比增長為1.0%。實現利潤人民幣160.3百萬元(2022年：虧損人民幣769.0百萬元)。

報告期內，本集團取得上述業績的主要原因在於：

- (1) 本集團渠道佈局優勢，包括出廠業務及重要客戶業務收入增加；
- (2) 本集團管理及全體員工精細化管理，材料採購率提高及成本降低；及
- (3) 本集團拓展融資，現金狀況顯著改善。

(一)業績亮點

1. 出廠業務，領先

2023年，出廠業務銷售收入進一步增長至人民幣1,396.0百萬元(2022年：人民幣1,359.3百萬元)，同比增長2.7%，業務佔比為27.2%(同期佔比26.7%)。

本

伴共同開拓各道與部企業合作機會，渠道更加多元化與精品化。報告期內，本集團歐銷收入同比上升，並成在中東地區新拓，出業引領。

3. 零售業

零售業現銷收入人民幣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%，主力為太極團C品。

為提高C品可塑性，2023年太極團優化營銷動和應費。此影響優形品收入有所減，但品質和可塑性。同時優形品在市場佔有率領先地位。

告期內，優形核心品再量。其中，優形低、達成倍，優形嫩MIX品同比161%；品表現為出色，同比高達411%。在「618」、「11」等促動中，優形蟬行業全道銷、軍。

在明星品快速成基，優形在告期內加速步伐，不但極拓休閒食賽道，還首次足非蛋領域，連出拉加蟹棒、手、一條、哖哖、輕食餐、炸、酥、香烤等全新品。

，優形系品蓋超過6萬銷，並構業內最整體銷體系，形成與費點鏈道護城。優形此收獲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(數量，從無到有)和價(品質，從有到優)雙輪驅動到量利期，轉入追求高質量階段，與行業階段相應，優質行業龍頭企業佔有率呈現趨勢。

於此行業，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，為合作伴獲利，贏得費用可。

2. 餐飲連鎖，品質鏈迎增長機

國統數據顯示，2023年全國餐服行業收入超5.2萬億元，同比增長20.4%，餐服模式進一步升級，同時，餐服連鎖化率提升。連鎖經營是餐服品牌放大的必經之路，中國餐服連鎖化率處於起步階段，比國成熟市場連鎖化率還有較差距，韓國、日本餐服連鎖化率分別達54%、49%，中國餐服連鎖化率不足20%，未來隨著中國經濟復蘇加快，中國餐服連鎖化率將加速，優質供應鏈公司迎來機遇。

(三)發展

1. 發展目標

適應新形勢，致力於食品工業升級，實現品質、效率、平衡高質量發展。

道平衡，拓品。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，確保供應鏈管理健康。

加快人才伍，強力，激核心力，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「」，進一步高太團營和，現高質量，創造中國領品。

(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；在品養殖環節，進一步飼養率、出欄成率及料比；在購及飼料環節不進行飼料配優化，進一步低料成本。

在加，通過藝梳理以及藝備優化，出率；同時通過術良以料合利率、通過料優化料品供周轉率、通過管理低加成本等。

在研 發， 動 戶 戶，不 出新品，優化 現有 品 率， 高 戶份額。

在營運 上，通過 下環節營運 整合， 倉、倉 及物 分配和優化，進一步 低倉配成本， 現 品 值最 化。

在銷 上， 進各 道， 戶步伐，佈 重要 戶新，從 現各 道業 量 收。同時 加 製品 品比例， 太 團銷 收入。

太 團 利 信息化、數 化手段，通過 數 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、 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。

業， 下 力，通過 下便利 及精品 超等 道，向 費 供「優形」、逾 下位

(3) 「**加快人才隊伍，增強實力**」

人才是企業**第一資源**，企業**歸根結底**是人才。企業要**實現高質量標準**，**要高質人才隊伍作支撐**。因此，**面對與未知加國內、變化和衝國際環境**，**太團採取有**，**加快人才隊伍，增強實力**，**打造於迎未知和戰文化**。

太團通過，**個「」戰略**，**實現國內與國際促進，、與出業高。同，以服全球餐頭品質與標準，為萬和個人戶供優質品和服務，創造領品**。

財 回 顧

整 體 業 績

截 2023 12月31日止，太 團 收入較2022 有。太 團轉虧為 並於2023 錄得 利潤人民 160.3 萬元，在未 及於2022 減值虧 所 貨 資金 賬 下， 利潤同比 308.5%。與2022 同期 比，毛利 加1.4%。2023 每 基太 收 為人民 11分。截 2023 12月31日止，太 公司業 動 情載 下。

項 目	至12月31日止年度		變 動
	2023年	2022	

按產品類的收入

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元	
禽肉製品	2,284,084	2,500,559	-8.7
加工禽肉製品	2,613,650	2,371,087	+10.2
疫苗	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，主要由於本集團銷售往歐洲、日本及其附屬國之禽肉製品增加所致。

按產品類的銷量、平均售價

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

按 理 的 收

	至12月31日止年度		
	2023年	2022年	變動
	人民幣	人民幣	(%)
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
歐洲	691,772	558,309	+23.9
其他	114,184	83,745	+36.3
合	<u>5,134,413</u>	<u>5,085,790</u>	<u>+1.0</u>

告期內，加製品銷量動中國內地收入。此，得於集團品力及價格重構，使得日本、歐洲及其他銷收入現。

B2B B2C銷售收

集團B2B銷要針國內及國外戶銷或分銷品，要針食品服務業戶、速食餐、及食品；B2C銷要通過及銀共收

公司於2023年策略性優化供應來源，2B，而2C則來源減少、數量下降，2C則優形、鳳食品系產品銷量均下降，2C收入下降31.6%。2C業務收入佔比為8.3%(2022年：12.3%)，降低4.0%。

營業成本

報告期內，本集團營業成本下降0.9%至人民幣4,542.9百萬元(2022年：人民幣4,502.3百萬元)，主要由於本公司飼養量增加11.4%。

管理費用

報告期內，本集團管理費用下降7.3%至人民幣100.6百萬元(2022年：人民幣108.5百萬元)，主要由於本集團推進精细化管理。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用下降52.5%至人民幣156.3百萬元(2022年：人民幣329.2百萬元)，主要由於本集團銷售費用投入減少。

研發費用

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

融資成本

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

利潤/(損)總額

報告期內，本集團錄得利潤人民幣163.9百萬元(2022年：虧損人民幣768.3百萬元)，主要由於(i)信託減值虧損減少；及(ii)本集團各項費用下降所致。

重要會計政策變更

中國財政部於2022年11月30日公佈《會計準則第16號——政府採辦物價調整》，其中「關於一項交易中的資產和負債的遞延所得不適宜確認為豁免會計處理」自2023年1月1日起執行。本公司自2023年1月1日起執行該準則，執行該準則的主要影響如下：

對會計政策的變更對2022年1月1日餘額的影響 人民幣千元	對2022年1月1日餘額的影響 人民幣千元
遞延所得資產	

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，本公司股份數為1,582,618,000股份（「股份」），包括1,045,000,000內資及537,618,000H，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新H。

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)公司盈利能力，借款減。

本集團使用資本負債比率（借款總額除以權益總額）及資本負債率（借款總額除以資本總額）管理資本。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價值為人民幣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)抵押本集團賬面價值為人民幣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)抵押本集團貨賬面價值為人民幣241.4萬元（2022年12月31日：人民幣0萬元）。

於2023年12月31日

分 別，項 份 別，本 團任何全 職 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 供 性；

其他事項

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」)並於交易所及本公司各處刊載。

未 股息

董事會議決不派發截至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，董事會議決通過動有議決本公司首次公開發售A股並籌備。本公司委任華合證有責任公司作為輔導機構，並於2021年1月29日向中國證監會申報。於本公司公告日期，本公司處於輔導階段，尚未議決首次公開發售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」)(新鳳下公司)無力還期債為由，提出銅業公司重整(「法重整」)申請。中國東省人民理新鳳、東鳳(團)有責任公司及東鳳投資有限公司(統稱為「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，內有議賣股東所本公司內資股份，Falcon Holding LP(「Falcon」或「要約人」)以每股人民幣1,372,279,100元(約於1,502,336,359港元)贏得賣992,854,500股內資(「銷售股份」)，價為每股銷股份人民幣1.3822元(約於每股銷股份

1.5132港元)。於2022年12月20日，上述收購事項

。Falcon Holding GP Limited(為要人普通合人)董事表要人向
交所承取適確保股份具備足公量，其中可包括
公司向公行新份在等要截止後配減要人其一行動人
於公公司有部分權，以確保公有符合《》第8.08(1)(a)條
股份最低分比。為通過配減恢公量，要人可出
、轉讓配理配要人其一行動人所有份。此，
董事共同及個向交所承取適確保股份具備足公量。

根《》第8.08(1)(b)條1，於公量分比於等要截止後跌低於15%，應公司要，H於2023年2月2日時起暫
買賣。、內統

因此，於2023年5月3日，董事會^自議以不低於每H 1.5132港元的行價向可構成公東之投資配^自及行不超過300,000,000新H（「H股發行」）。H行根公東出之權（「特權」）進行，有權議案獲公東於本公司於2023年5月19日舉行之股東週年會^自、2023年第一次H類公東會^自及2023年第一次內資類公東會^自批^自12個月內，取非公行式通過購配分一批批進行。

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行獨整行獨銀某表表獨

股股東減

為。 本公司恢復其公 司 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」），向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 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 東 權變更(權 化 是通過 權轉讓、債 買賣、 資 、收購合併和一 行動人 議使得現有 人、 本公司 權及 和 合併 低於50%)；(ii) 東 有 本公司 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 部分貸款資金；取 全部 部分 承貸額； 作全部 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 於2023 1月18日舉行 本公司2023 第一次 時 東 及2023 第一次H類 東 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 董事 任， 東 / 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 東於2023 第一次 時 東 批 。朱 潔 獲 及獲 任為董事 。

監事變動

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，第四屆全體本公司董事(「監事」)於其時退任董事。於2023年1月18日，第四屆董事會董事任，高瑾及朱為東代表董事，獲東於2023年第一次臨時股東會批准。同日，馬於本公司代表會獲選為代表董事。高瑾及獲選及獲任為董事。

訂章

於股東變更，本公司企業類型由「其份有公司」()更為「份有公司」(投資，)。本公司於公司(「章程」)所載營範圍根據中國管進行修訂。有關修訂議案東於本公司在2023年2月28日舉行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《國務院於止部分行政和文》(「該決」)，內包括止國務院於1994年8月4日佈《國務院於份有公司份及》。同日，中國證監會督管理員會(「中國證監會」)公佈《內企業行證和管理行辦》(「試行辦法」)及指引，內包括《於執行〈公司必備條款〉通知》。及行辦於2023年3月31日起(「中國法規變動」)。於及行辦日起，中國行人照《公司指引》非《公司必備條款》(《必備條款》)其公司。鑒於上述中國變動，交所亦應針對中國內地管新修《》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 賬面價值)。於貸款
截至2024 年1月27日(原貸款框架協議期滿結束日期)釐清)。於貸款
框架協議及其子於2024 年1月27日，考慮太 團於中國內
未來，太 公司與Falcon 新貸款框架協議(「新貸款 架 議」)，
此，Falcon 向太 團 供循環貸款融資，期 2024 年1月28日起 2025 年
1月27日止為期一 。截至2024 年12月31日及2025 年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(包括應
利息))分

部分貸款供保，以及向本集團供款、貸款融通(包括期貸款及貸款)及融資服務。2022年11月起，於新鳳財款本集團不可取出及於日營，新鳳財逾期向本集團支款利息。因此，本集團截至2022年12月31日止及於2022年12月31日於新鳳財款悉數減值。

新鳳財為中國銀行保險監督管理員(「中國銀監會」)(中國銀保於2023年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，本集團向管理人其債權。於破清算案首次債權人議於2024年3月15日在人民舉行。破清算案投於2024年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，本公司日期為2024年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，本集團截至2023年12月31日止並無其重投資，亦無重收購及出公司、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

報告期內，本公司遵守《 》錄C1所載《企業管治》(「《企業管治》」)所有適用條文。本公司定期檢討及其企業管治，以確保遵守企業管治。

董事及監事的證交交易

本公司遵守《 》錄C3所載關乎行人董事進行證交交易標準(「標準」)，作為其身為董事及事進行證交交易行為。本公司向各董事及事作出具體查並獲彼等確認，其於報告期內遵守標準項下所有標準。

購買、出售及贖回上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

年度業績回顧

本公司根據《 》第3.21條成立審核委員會，並根據《企業管治》條文D.3.3以書面其議事。審核委員會包括一名獨立非執行董事鍾文和及易及一名非執行董事呂。

審核委員會為鍾文和。審核委員會與管理層及董事會本公司及政策、本公司截至2023年12月31日止的業務及審核合財表。審核委員會亦向董事會議及交截至2023年12月31日止的業務及合財表以獲批准。

核數師就年度業績報告的工範

本公告所載有本公司團截至2023年12月31日止的合財狀況表、合全面收益表及的數，獲核數師同意，與本公司團的核

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 交所 (www.hkexnews.com.hk)，載有《 》 所有資料 適時出具 東並於 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 、 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 ， 結果及 否與 團 預期及預 一 ，取 於 團無 項風 及不確 因 。