

香港交易及結算所有公司及其香港合交易所有公司均不負責，其準確性、完整性亦不表示任何明，並明確表示，概不因此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)

截至2023年12月31日止年度之年度業績公告

摘要

主要經營數據

	截至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：			
麵粉製品(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	於2022年 12月31日
	人民幣	千元	千元
			(重述)
流動負債			
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><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政部頒佈的《企業會計準則——基本準則》和各具體會計準則、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□《企業會計準則第18號——所得税》等有□□，分□確□□應□□所得□負債和□□所得□資□。

□於在首次□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
營業收入	5,112,430	4,537,183	5,071,896	4,499,675
其他營業收入	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合約，其所應計交易價格為人民幣41,852千元，預計於2024年期間確認為收入。

產品收入的

	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
其他產品	2,613,650	2,371,087
其他	61,015	53,619
合計	<u>175,664</u>	<u>160,525</u>
合計	<u>5,134,413</u>	<u>5,085,790</u>

在地區的

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣	人民幣
中國大陸	3,738,375	3,726,469
日本	412,575	387,353
馬來西亞	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

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	<u>2,576</u>	<u>21,694</u>
合计	<u>2,869</u>	<u>21,694</u>

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售费用扣除减值准备收益；及(ii) 消耗性物资公允价值减销售费用变动收益。

本公司单独委托评估师对物资于资产负债表日公允价值进行估计。

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	<u>—</u>	<u>(808,235)</u>
合计	<u>(5,426)</u>	<u>(810,859)</u>

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年全年度内所。

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
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布~~、~~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~~太~~養殖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、~~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 收 ／（ 虧 ）以歸 於母公司普通 東 合併 利 ／
（ 虧 ） 以 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 東
合併 利 ／（ 虧 ）

(b) 稀釋每股收益／(虧損)

稀釋每股收益／(虧損)以歸於母公司普通股股東合併利／(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)
歸於母公司普通股股東合併利／(虧)(釋) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
太公司行在普通加權均數(釋)	1,501,881,527	1,399,017,500
稀釋每股收益／(虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：營釋每收／ (虧)(人民幣元)	0.11	(0.55)
止營釋每收／ (虧)(人民幣元)		

11. 收賬款

	於2023年 12月31日 人民幣	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	284,825	

截至報告期末的日期計算並扣除準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>

本集團於報告期末賬準備人民幣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客戶有關，有關應收款項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>

本團性物資公司所有、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
購買	62,697
行培處	146,649
公允價值變動	(205,347)
期末餘額	(38,675)
	221,016

：

(1) 行培處成本主要包括材料成本、人工成本、折舊及攤銷費以及公共費分攤等。

(2) 公允價值變動包括部分：生物資產於收買時公允價值減出售費確認為收入及生物資產公允價值減出售費變動確認為收入。本公司對獨立業估生物資產於資產負債表日公允價值進行估。

本公司公允價值計量模式生物資產為於可生化蛋白，包括成段及蛋白段。

本公司於表日有數量如下：

類別	末餘額 (千元)
	1,975
合資交易及惠	

本公司有環境性物資主要面以下營：

(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，並確保所足以管理等。

(2) 氣候、及其他自然風險

本公司物資面來，變化、及其他然因所。為及低此，本公司，包括期檢查、、查以及保。

15. 付據

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

16. 應付賬款

應付賬款不計利息。各個供應商之信用期詳見附註 15，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，本集團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	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	984,045	1,489,134
期日：		
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	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，本公司向 名 購 配 及 行182,618,000 新H
，本公司冊、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」）已審核本公司財務報表，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存款餘額中包括在、本公司及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，新鳳凰財務及期還款糾紛及。本公司管理層未就這事提供上述款項可能對影響以及未計減值準備管理層提供充分支性證據。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，本公司對於新鳳凰財務資金人民幣80,823.48萬元，計全計減值準備並全部入2022年度信減值。本公司管理層未提供有否是否有必要2021年末



核數師按照中國冊會計準則執行工作。報告
「冊會計財務表責任」部分進一步述核數在這
準下責任。按照中國冊會計業道德，核數師獨於公
之亦之司建，併行業道德面其責任公

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發表了保留意見。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，國金融管理局批准新鳳財破。自2022年11月起，於新鳳財破款項本集團不可取出及於日常經營。此項，新鳳財破期向本集團支款利息。

二、意見基準

於本集團無估於截至2021年12月31日及2022年12月31日止，在新鳳財破款項可收回性比例，核數師並未描述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，事項對本公司2023年利潤表本期數和應數項可比性可產生影響。

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日止之合財務目表所呈報應數目（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，其不合截至2024年12月31日止之合財務目表（「2024年財務報表」）具結轉影響，其核保意見於2024財務目表內有。

四、會計委員會的觀點

於通過中，會計委員會已審查管理層所述，並同意其等。

管理層討論及分析

概況

簡介

本公司為中國最知名出口商及／或產品銷售企業之一，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日在香港合交易所有公司（「聯交所」）（股份編號：9977）。

本集團主要位於中國東部主要經濟區及銷售增加產品及產品。主要產品包括(i)增加產品；(ii)產品；(iii)疫苗；及(iv)其他。在中國國內地位，本集團亦有成熟並不出口業務，向日本、馬來西亞、歐洲、中東、美國及新加坡客戶供應優質產品。

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 有 管理從 養殖 製品分銷及銷售整個 質量及成本。

業 部

深 工雞肉製品

太 團以「鳳 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 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，同時積極主動加強。

本，本集團實現銷售收入人民幣5,134.4百萬元(2022：人民幣5,085.8百萬元)，同比為。現利人民幣160.3百萬元(2022：虧損人民幣769.0百萬元)。

告期內，本集團取得上述業績的主要原因在於：

(1) 本集團渠道佈置優，包括出業及重要戶業收入；

(2) 本集團管理及全體員工精細化管理，來及成率低；及

(3) 本集團拓道融資，現金狀況著。

(一)業績亮點

1. 出業，領

2023，出業銷售收入進一步，人民幣1,396.0百萬元(2022：人民幣1,359.3百萬元)，同比為2.7%，業佔比為27.2%(同期佔比26.7%)。

本

伴共同開發各道部企業合作機會，道更加多元化與精品化。報告期內，太團歐銷售收入同比增長，並成在中東地區新拓，出業。

3. 零售業

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

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

告期內，優形核心單品再 量。其中，優形低 達成 倍，優形嫩 MIX 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 賽道，還首次 足非 蛋 域，連 出 拉 加蟹 棒、手 、一條 、哖哖 、輕 餐 、 、 炸 、 酥 、香烤 根等、 迎 全新 品。

，優形系 品 蓋超過6萬 銷售，並構 業內最 整 體 銷售體系，形成 與 費 點鏈 道護城。優形 此收獲 森等知名連鎖企業 「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

中國從從加槓桿擴張量經濟景下，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。

於消費品行業，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效率銷售，為合作伙伴獲利，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%，餐服規模進一步擴大，同時，餐服連鎖化率提高。連鎖經營是餐服品故強必之路，中國餐服連鎖化率處於起步階段，比國成熟連鎖化率還有較差距，美國、日本餐服連鎖化率分別達54%、49%，中國餐服連鎖化率不20%，未來隨著中國餐服蘇加快，中國餐服連鎖化率加速，優質供應鏈公司迎來機遇。

(三)發展

1. 發展目標

適應新形勢，致力於餐服製品業，實現、平衡高質量。

道平衡，拓品。保出業行業，贏利與國影響力。不加重要戶黏性，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，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。

(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，進一步養率、出欄成率及料比；在購及料環節不進行料配優化，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。

在研發方面，積極動用研發資源，不斷推出新品，優化現有產品，提高客戶份額。

在營運方面，通過上下游環節營運整合，優化庫存、倉庫及物流配送和優化，進一步降低倉配成本，實現產品價值最優化。

在銷售方面，積極推進各渠道業務，不斷擴大客戶步伐，佈置重要客戶新業務，從目前現各渠道業務量增收。同時積極增加高毛利產品比例，不斷擴大集團銷售收入。

本集團利用信息化、數字化手段，通過數據管理系統，不斷優化營運過程中各項標準進行有效追蹤及分析，為精益化管理提供有效支持。

(2) 「多渠道佈局，提高市場佔有率」

在業務方面，積極加強在重要客戶綜合業務能力和業務規模，並以此為起點不斷拓面向餐飲行業與便利系統業務，向餐飲、零售和集團客戶提供優質產品。

在出業方面，積極優化出業產品、服務和渠道，強化本集團在出業市場地位，不斷提升服務，不斷創新，拓寬渠道，實現服務極化與渠道多元化。

在零售方面，積極加大下沉力量，通過電商、線下便利及精品商超等渠道，向消費市場提供「優形」、不斷下位。

(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 人才伍作支
。因此，面 與未知 加 國內、 變化和衝
國 環， 團 取 有 ， 加 快人才伍
， 強 力， 打 造 於迎 未知和 戰 文化。

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
， 造 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 人 民 160.3 萬 元 ， 在 未 及 於 2022 減 值 虧 所 貨 資 金 賬 下 ， 利 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 年	

產品 的收

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

告期內，本集團銷售收入增加，於本集團銷往歐洲、日本及其國
製品增加所。

產品 的銷量、平 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		

理 品 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
馬來西亞	177,507	329,914	-46.2
歐洲	691,772	558,309	+23.9
其他地區	114,184	83,745	+36.3
合計	<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 團 品 力 及國 格 重構，使得日本、歐洲及其他 銷 售收入 現 。

B2B B2C 銷售收

本 團B2B銷售 要針 國內及國 戶 銷 分銷 品 要針 品服 業 戶、速 餐 、及 品 售商；B2C銷售 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、鳳凰產品系列產品銷量均下降，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)，主要由於本公司產品銷量增加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)，主要由於本集團繼續進行精細化管理。

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/(虧損)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《企業會計準則第16號》，其中「關於單項交易不產生資產和負債的，其所得不適用確豁免會計處理」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，執行該規定主要影響如下：

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
對所得稅資產	

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，本集團借款為人民幣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)公司利息，借款減。

本集團使用資本負債比率（ $\frac{\text{借款}}{\text{借款} + \text{以權益}} \times 100\%$ ）及資本負債率（ $\frac{\text{借款}}{\text{借款} + \text{以資本}} \times 100\%$ ）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%）。

然負債與資本

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）的土地；(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）的銀行存款；(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）的若物業、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 〇 〇 份 〇 ， 太 〇 團任何全 〇 員（包括任何董事）
均為 述 〇 下 〇 合資格 與 〇 。

業 〇 展 望

1. 〇 風 險

- (1) 〇 〇 戰全球 〇 〇 供 〇 〇 性；

其他事項

股東週年大會

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」)並於上交所及本公司各處刊載。

未派股息

董事會議決不派截至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權議決本公司首次公開發售A股事宜。本公司委任華信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、東證交易所輔導註冊。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股事宜。

強制性面要約

於2022年5月5日，一名債權人以銅業有限公司(「銅業」)(新鳳凰公司下屬公司)無力還期債為由，提出銅業公司重整(「法重整」)申請。中國東省人民法院受理新鳳凰公司、東鳳凰(集團)有責任公司及東鳳凰投資有限公司(統稱為「股東」)以及銅業等19家公司(為免疑義，不包括本公司)公司重整申請。

其後，銅業管理人公告，內有權議決賣出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(即於1,502,336,359港元)贏得賣992,854,500股內資股份(「銷售股份」)，售價為每股銷售股份人民幣1.3822元(即於每股銷售股份

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售減要人其一行動人
於公司有部分權，以確保公有符合《》第8.08(1)(a)條
份最低分比。為通過配售減恢公量，要人可出
售、轉讓配售理配售要人其一行動人有份。此，
董事共同及個向交所承取適確保份具備足公量。

根《》第8.08(1)(b)條1，於公量分比於等要截止後跌低於15%，應太公司要，H 202 2月2日時起暫
買賣。內況

因此，於2023年5月3日，董事會以不低於每股H股1.5132港元的發行價向可構成公司股東之投資配售及發行不超過300,000,000股新H股（「H股發行」）。H股發行根據股東出之授權（「特權」）進行，有關授權議案獲得股東於本公司於2023年5月19日舉行之股東週年大會、2023年第一次H股股東會及2023年第一次內資股東會批准。12個月內，該項非公開發行方式通過購買配售分一批准進行。

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股發行獨家行銀，其表

、 股股東減。

為。 大 公司恢 集其公 〇 〇 量以符合《

附有 股股東特別 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」），向貸款人向本公司提供本金最高為人民幣960萬元之流動資金貸款。本公司與貸款人訂立一份流動資金銀團貸款合同（「貸款合同」），貸款期限自貸款合同簽訂之日起至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)於貸款期間不得對其全部資產權變更（包括轉讓、質押、出售、租賃、收購合併和一切其他行為）；(ii)本公司全部資產及權益不得抵押，銀團貸款理行批准通過。

違反貸款合同下所有承諾以違約事項之情況，銀團貸款理行可中止或取消任何貸款通知要求，但未取消全部或部分貸款資金；取消全部或部分承貸；倘全部或部分貸款餘額連同所有應付利息、費用和貸款合同下其他款項，應於有償情時，由本公司日期為2023年11月2日公告。

董事變動

第四屆董事會於2023年1月18日舉行本公司2023年第一次臨時股東大會及2023年第一次H股股東大會，結束時，第四屆全體董事於其時退任董事職務。於2023年1月18日，第四屆董事會董事職務任，由東亞、石磊、邱中、呂、朱及周瑞佳為執行董事，邱中、呂、朱及周瑞佳為非執行董事及易、迎琳及鍾文為獨立非執行董事，獲股東於2023年第一次臨時股東大會批准。朱、石磊及獲選及獲任為董事。

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，第四屆董事會董事卸任，高瑾及朱為東代表董事，獲股東於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，本公司企業型「其份有公司」()更為「份有公司」(商投資，)。本公司於公司(「章程」)所載營範圍根據中國管進行修。有修議案東於本公司在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《關於停止部分行政和文》(「該決」)，內包括停止國務院於1994年8月4日佈《關於份有公司份及》。同日，中國證監會監督管理員會(「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) 。

截至2024年1月27日(「貸款框架」議期結束日期) 釐)。於貸款框架。議及其 於2024年1月27日， 慮 於中國內 未來， 公司與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 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。自2022年11月起，於新鳳財款本集團不可取出及於日常經營，新鳳財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委員會（「中國銀保監會」）（中國銀保監會於2023年3月被中國金融監管所取代）轄下東管可之金融機構，並受其監管機構監督。一間公司向中國金融監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重組法》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會議於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組案信息（<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，亦無重收購及出售公司、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 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 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 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 期及 一 ，取 於 團無 及不確 因 。