

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，概不因本報告全部或任何部分內之任何因倚賴等內之任何引致任何承任何責任。



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報告

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 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><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

，企業在交易時應根據《企業會計準則第18號——所得税》等有
關規定，分項確認應付所得稅負債和應收所得稅資產。

於在首次執行新財務報告表

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
主營業務	5,112,430	4,537,183	5,071,896	4,499,675
其他業務	21,983	5,766	13,894	2,618
合計	5,134,413	4,542,949	5,085,790	4,502,293

於報告期末，已簽訂合同，但尚未履行或未行權的預付應付交易價格為人民幣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	2,613,650	2,371,087
合計	61,015	53,619
合計	175,664	160,525
合計	5,134,413	5,085,790

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
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	5,134,413	5,085,790

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	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。

本公司按照独立专业评估师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年全年的利息。

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，按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
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
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>

本集團性物資公司、有、可蛋。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

按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

附註：

(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的分攤等。

(2) 公允價值變動包括部分：生物資產於收購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。本公司對單獨業務估值的生物資產於資產負債表日公允價值進行評估。

本公司按公允價值計量模式計量的生物資產為於可繁殖階段，包括成階段及蛋階段。

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	

本公司有環境性物資主要面以下營：

(1) 監管環境風險

本公司遵守養殖所在地點律及。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、及其他然因所。為及低此，本公司了，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 出 信 期 千 個 情況 ，並載於供應商合 內。

	於2023年 12月31日 人民幣	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 告 期 末，本 團 日 期 之 應 付 賬 款 之 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
<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，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

本核數師(「核數師」)已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。本公司管理層未對這些事項所述借款可收回性影響以及未計減值準備進行充分分支性證。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，計全額減值準備並全部入2022年度信用減值。本公司管理層未提供有否是否有必要對2021年末

核數師按照中國會計準則執行工作。報告
會計師財務表責任部分進一步述核數師在這些
準則下責任。按照中國會計道德，核數師獨立於公
司，並行職業道德、面其責任條款》。於數政

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」）交新鳳財破清算申請，由國金融管理局批准新鳳財破。自2022年11月起，於新鳳財破期間，本集團不可取出及於日常經營。此間，新鳳財破期間向本集團支取款項利息。

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，在新鳳財破期間款項可收回性比例，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。破產清算案投於2024年3月29日截止。於核數本集團2022年財務數目表核保意見，其截至2023年12月31日止之本公司業已結轉影響，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。於核數有本集團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，核保意見於2024財務目表內。

四、計委員會的點

於通過中，委員會員會審查管理層所述，並同意其等。

管理層討論分析

概況

簡介

本公司為中國最出產商及產品銷售企業之一，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限公司（「聯交所」）上市（股份號：9977）。

本集團主要位於中國東，主要產品及銷售增加製品及製品。主要產品包括(i)增加製品；(ii)製品；(iii)苗；及(iv)其。在中國國內地位，本集團亦有成熟並不出業，向日、馬來、歐、中東、國、蒙及新加坡戶供應優質製品。

太 團 肉 製品 伊 蘭 式進行清真 證。太 團 一體
「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，各環節精細管理，增加成本效力，整體運營管理獲得較好成效，同時各項活動顯著加強。

本季度，本集團實現銷售收入人民幣 5,134.4 萬元（2022 年：人民幣 5,085.8 萬元），同比增長 1%。實現毛利人民幣 160.3 萬元（2022 年：虧損人民幣 769.0 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管理，材料利用率提高及成本降低；及
- (3) 本集團拓展融資，現金狀況顯著改善。

(一) 業務亮點

1. 出廠業務，引領

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

本

伴共同開拓各道部企業合作機會，道更加多元與精品。報告期內，太極集團歐州銷售收入同比上升，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%， 主力 太 團C 品。

為 高C 品可 力，2023 太 團優 了 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 了 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 了 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

中國從加槓桿擴張量經濟場景下，消費品行業經歷了從量(數量，從無到有)和價(品質，從有到優)輪驅動時期，轉入追求高質量階段，與行業階段相應，優質行龍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率銷售，為合作夥伴獲利，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，餐服連鎖發展迅速。連鎖經營是餐服品故強必之路，中國餐服連鎖率處於起步階段，比國成熟連鎖率還有較差距，美國、日本餐服連鎖率分別達54%、49%，中國餐服連鎖率不20%，未來隨著中國經濟蘇加快，中國餐服連鎖率會加速，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，實現品質、效率、平衡高質量。

道平衡，拓品。保出業行，
，贏利與國影響。不加重要戶黏性，
戶，不品質，出新品，高團在重要
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，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，團個「」，進一步高團營
率和，現高質量，創造中國，。

(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；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，進一步低料成。

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

在研發上，主動了解用戶需求，不斷推出新品，優化現有產品，提高用戶份額。

在營運上，通過下環節營運整合，訂單、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。

在銷售上，積極進各渠道，擴大用戶步伐，佈置重要用戶新市場，從目前現各渠道業內市場量收入。同時積極增加高品質產品比例，擴大集團銷售收入。

集團利用信息、數據手段，通過數據管理系統，集團內部經營過程中標準進行有效追蹤及分析，為精细化管理提供支撐。

(2) 「渠道佈局，市場佔有率」

出業，積極加強在重要用戶綜合業務能力和業務模式，並以此為起點積極拓面向餐飲行業與便利系統業務，向餐飲、零售和集團用戶提供優質產品。

出業，積極優出業產品、服務和渠道，強化集團在出業市場地位，積極紮根服務，積極開拓，拓渠道，實現服務極與渠道多元。

零售業，積極下沉，力拓，通過電商、下沉便利及精品商超等渠道，向消費提供「優形」、下沉位。

(3) 「 加快人才隊伍， 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 人才隊伍作支
。因此，面 與未知 加 國內、 變 和衝
國 環， 團 取 有， 加快人才隊伍
， 強 力，打造 於迎 未知和 戰 文。

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	

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	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 團 品 力 及國 格 重構，使得日本、歐洲及其 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，以及2C來源減、量下，2C優形、鳳品系品銷量均下，2C收入下31.6%。2C業收入佔比為8.3%(2022年：12.3%)，低4.0%。

營業成本

告期內，本集團營業成本0.9% 人民幣4,542.9 萬元(2022年：人民幣4,502.3 萬元) 主要於本公司 養量加11.4%。

管理費

告期內，本集團管理費下7.3% 人民幣100.6 萬元(2022年：人民幣108.5 萬元) 主要於本集團 進精 管理。

銷售費

告期內，本集團銷售費下52.5% 人民幣156.3 萬元(2022年：人民幣329.2 萬元) 主要於本集團銷售 費投入減。

研發費

告期內，本集團研 費下28.9% 人民幣22.7 萬元(2022年：人民幣31.9 萬元) 主要於本公司整合研 ，優 品結構所。

融資成本

告期內，本集團融資成本109.7% 人民幣103.0 萬元(2022年：人民幣49.1 萬元) 主要於(i)借款利率 ；及(ii)利息收入減。

潤／(損)總額

告期內，本集團錄得利 人民幣163.9 萬元(2022年：虧 人民幣768.3 萬元) 主要於(i)信 減值虧 減 ；及(ii)本集團各 費 下 所。

重要會計政策變更

中國財政部於2022年11月30日公佈了《會計準則第16號》，其中「關於單項交易中的資產和負債的抵銷，所得稅不適用的確豁免會計處理」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：

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

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)公司盈利能力，借款需減。

本集團使用資本負債比率（借款除以權益）及資產負債率（借款除以資產）管理資本。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 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 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。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。

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」)(新鳳凰下屬公司)無力還期債為由，提出銅業公司重整(「法重整」)申請。中國東省人民管理新鳳凰、東鳳凰(集團)有責任公司及東鳳凰投資有限公司(統稱為「股股東」)以及銅業等19家公司(為免誤會，不包括本公司)公司重整。

其後，銅業管理人公告，內有議決賣出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」)，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於2023年2月2日
起暫買賣。情，太公司與人日期為2023年2月1日合公
告。

太公司向交所並獲交所豁免嚴格遵《》第8.08(1)(a)
條，分

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日舉行之公東週年會^自、2023年第次H公東會^自及2023年第一次內資公東會^自批12個月內，取非公行、式通過購^自配售分一批^自批進行。

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、 大 公司恢 集其公 量以符合《

附有 股股東特 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 供 金最高 人民幣 960 萬元 動資金貸款 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 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 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 全部或部分貸款資金；取 全部或部分 承貸 ； 佈全部或部分貸款餘 連同所有應 利息、費 和貸款合同 下其 款 期應 。有 情， 本公司日期為2023 年 11月2日 公告。

董事變

第四 董事會於2023 年 1月18日舉行 本公司2023 年 第一次 時 東 及2023 年 第一次H 東 結束時 ，第四 全體董事於其時退任董事 。於2023 年 1月18日，第 董事會董事 任， 東 / 磊 / 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 非執行董事， 獲 東於2023 年 第一次 時 東 批 。朱 / 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，第四屆董事會董事卸任，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日止的賬目)。
截至2024年1月27日(貸款框架協議期滿結束日期)的釐清)。關於貸款
框架協議及其於2024年1月27日，考慮太極集團於中國內
地未來業務，太極公司與Falcon訂立新貸款框架協議(「新貸款框架協議」)，
此，Falcon向太極集團提供循環貸款融資，期由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日止的賬目新貸
款框架協議下進行的交易(貸款最高每日結餘(包括應
付利息))分

部分貸款供保，以及向本集團供款、貸款融通(包括短期貸款及長期貸款)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月被國家金融管理委員會所取代)轄下東管可之金融機構，並由該管機構監督。一間公司向國家金融管理委員會及新鳳財之破產清算，有該公司獲東省人民管理根據《中華人民共和國企業破產法》管理人(「管理人」)。於本營業公告日期，本集團向管理人其債權。於破產清算案首次債權人會議於2024年3月15日在該省人民舉行的破產清算案投票於2024年3月29日截止，投票結果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。有鑒於此，本公司日期為2024年3月15日公告。

董事會將密切關注情況，並適時任何重大更新作進一步公告。

附屬、聯營及合資業的重大投資、收購及出售事項

本營業公告所披露，本集團截至2023年12月31日止並無其重大投資，亦無重大收購及出售任何公司、營公司及合資企業。

後事項

本營業公告所披露，董事會並不知悉報告期末起任何影響本集團之重大事項。

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」)，作為其本身有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條成文及員，並根據《企業管治》條文D.3.3以書面其議事。員包括一名獨立非執行董事鍾文和易及一名非執行董事呂。

員為鍾文。員與管理層及董事本公司及政策、本公司截至2023年12月31日止業務及核合財表。員亦向董事議及交截至2023年12月31日止業務及合財表以獲批准。

核數師就年度業績報告的工範

本公告所載有本集團截至2023年12月31日止合財狀況表、合全面收益表及員數，獲核數師同意，與本集團員核

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 股份有限公司
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 ；及獨立非執行董事 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 。