

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 凤祥食品

山東鳳祥股份有限公司

**SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(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		變動(%)
	2023年	2022年	
白羽肉雞(單位：百萬隻)	<b>172.5</b>	154.8	+11.4
加工白羽肉雞(單位：百萬千克)	<b>370.1</b>	355.9	+4.0
銷量：			
生雞肉製品(單位：百萬千克)	<b>241.3</b>	251.5	-4.1
深加工雞肉製品(單位：百萬千克)	<b>129.1</b>	114.0	+13.2
雞苗(單位：百萬隻)	<b>34.2</b>	32.1	+6.8

## 主要財務數據

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重述)
收入	5,134,413	5,085,790
毛利	591,464	583,497
淨利潤／(虧損)	160,319	(768,993)
歸屬母公司股東的淨利潤／(虧損)	160,319	(768,993)
經調整後淨利潤 <sup>(1)</sup>	160,319	39,242
每股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	10.8	(55.4)

註：

1：扣除於2022年因確認應收新鳳祥財務之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤。

2：有關此等經重述數據之詳情，請見「財務回顧—重要會計政策變更」。

## 財務資料

山東鳳祥股份有限公司(「本公司」或「鳳祥」)，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本集團截至2023年12月31日止年度(「報告期」)之經審核綜合業績及財務狀況，連同2022年同期的比較數字載列如下。除另有指明外，本公司的財務數據均以人民幣(「人民幣」)呈列。

以下財務資料為本集團根據中華人民共和國(「中國」)財政部頒佈的中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)及相關規定編製的截至2023年12月31日止年度之經審核合併財務報表的摘要，乃經由董事會審計委員會(「審計委員會」)審閱。

以下財務資料報表、附註及討論及分析包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干表格中合計一欄數字未必為其上所列數字的算術總和，而所有列示金額僅為概約金額。

## 合併利潤表

截至2023年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
		2023年	2022年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
			(經重述)
營業總收入	3	5,134,413	5,085,790
減：營業成本		4,542,949	4,502,293
税金及附加		35,835	39,155
銷售費用		156,268	329,206
管理費用		100,604	108,499
研發費用		22,708	31,944
財務費用	4	102,981	49,105
加：其他收益	5	6,698	9,676
投資虧損		(5,232)	(11,141)
其中對聯營企業和合營企業的			
投資虧損		(5,231)	(3,230)
公允值變動收益	6	2,869	21,694
信用減值虧損	7	(5,426)	(810,859)
資產減值虧損		(2,191)	(3,937)
資產處置收益		249	761
營業利潤／(虧損)		170,035	(768,217)
加：營業外收入		1,365	948
減：營業外支出		7,455	988
利潤／(虧損)總額		163,945	(768,257)
減：所得稅開支	8	3,626	736
淨利潤／(虧損)		160,319	(768,993)
其他綜合虧損的稅後淨額		(49)	(419)
綜合收益／(虧損)總額		160,270	(769,413)
歸屬於母公司所有者的綜合收益／			
(虧損)總額		160,270	(769,413)
每股收益／(虧損)	10		
基本每股收益／(虧損)(元／股)		0.11	(0.55)
稀釋每股收益／(虧損)(元／股)		0.11	(0.55)

合併資產負債表  
於2023年12月31日

		於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
	附註		
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		198,503	332,156
交易性金融資產		293	—
應收賬款	11	272,666	194,977
預付款項		29,073	46,041
其他應收款		11,204	14,832
存貨	12	947,344	897,447
其他流動資產		60,495	75,108
<b>流動資產合計</b>		<b>1,519,578</b>	<b>1,560,561</b>
<b>非流動資產</b>			
長期股權投資		54,610	59,841
固定資產		2,955,067	3,055,597
在建工程	13	6,311	996
生產性生物資產	14	221,016	255,692
使用權資產		184,733	201,487
無形資產		87,323	89,421
長期待攤費用		16,597	—
遞延所得稅資產		2,397	1,952
其他非流動資產		9,434	4,573
<b>非流動資產合計</b>		<b>3,537,488</b>	<b>3,669,559</b>
<b>資產總計</b>		<b>5,057,066</b>	<b>5,230,120</b>

		於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
	附註		
<b>流動負債</b>			
短期借款	17	280,373	1,124,614
應付票據	15	—	70,000
應付賬款	16	380,727	454,943
合同負債		41,852	46,449
應付職工薪酬		76,483	80,137
應交稅費		9,470	10,035
其他應付款	17	311,886	228,507
一年內到期的非流動負債	17	165,860	120,413
其他流動負債	17	225,515	2,497
<b>流動負債合計</b>		<b>1,492,166</b>	<b>2,137,594</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	17	319,970	252,148
租賃負債		187,780	199,666
長期應付款		6,011	6,071
預計負債		40	124
遞延收益		19,006	20,756
遞延所得稅負債		197	215
<b>非流動負債合計</b>		<b>533,004</b>	<b>478,980</b>
<b>負債合計</b>		<b>2,025,170</b>	<b>2,616,574</b>

		於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經重述)
所有者權益			
股本	18	1,582,618	1,400,000
資本公積		697,795	628,702
減：庫存股		21,315	27,685
其他綜合虧損		(723)	(674)
盈餘公積		155,378	155,378
未分配利潤		<u>618,143</u>	<u>457,825</u>
歸屬母公司所有者權益合計		<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日止年度

### 1. 編製基礎

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他相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)，此外，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，亦符合香港法例第622章《公司條例》的適用披露規定。

### 2. 重要會計政策變更

執行《企業會計準則解釋第16號》(財會[2022]31號，以下簡稱「**解釋第16號**」)「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」的規定。

中國財政部於2022年11月30日公佈了解釋第16號，其中「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」的規定自2023年1月1日起施行。

解釋第16號規定，對於不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)、且初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易(包括承租人在租賃期開始日初始確認租賃負債並計入使用權資產的租賃交易，以及因固定資產等存在棄置義務而確認預計負債並計入相關資產成本的交易等單項交易)，不適用豁免初始確認遞延所得稅負債和遞延所得稅資產的

規定，企業在交易發生時應當根據《企業會計準則第18號—所得稅》等有關規定，分別確認相應的遞延所得稅負債和遞延所得稅資產。

對於在首次施行該規定的財務報表列報最早期間的期初至施行日之間發生的適用該規定的單項交易，以及財務報表列報最早期間的期初因適用該規定的單項交易而確認的租賃負債和使用權資產，以及確認的棄置義務相關預計負債和對應的相關資產，產生應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的，企業應當按照該規定進行調整。

### 3. 收入及分部資料

本集團的客戶合約收入於貨品轉讓後於某一時間點確認。就管理目的而言，本集團按產品劃分業務單位，及擁有以下四個可呈報經營分部：

- (a) 生產及銷售深加工雞肉製品；
- (b) 生產及銷售生雞肉製品；
- (c) 生產及銷售雞苗；及
- (d) 其他（包括銷售副產品、包裝材料及雜項產品）。

本公司管理層單獨監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估方面的決策。

由於分部資產及負債並無定期提供予管理層以作資源分配及表現評估，因此有關資料並無於未經審核簡明綜合財務報表披露。

## 營業收入／營業成本

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	收入	成本	收入	成本
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主營業務	5,112,430	4,537,183	5,071,896	4,499,675
其他業務	<u>21,983</u>	<u>5,766</u>	<u>13,894</u>	<u>2,618</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>4,542,949</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>	<u><b>4,502,293</b></u>

於本報告期末，已簽定合同，但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格為人民幣41,852千元，預計將於2024年期間確認收入。

### 按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
生雞肉	2,284,084	2,500,559
深加工雞肉	2,613,650	2,371,087
雞苗	61,015	53,619
其他	<u>175,664</u>	<u>160,525</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>

### 按客戶所在地區劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
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
其他國家或地區	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>

#### 4. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息費用	91,164	74,095
其中：租賃負債利息費用	11,222	11,502
減：利息收入	6,171	23,448
匯兌收益／(虧損)	13,023	(14,181)
手續費	1,060	1,424
承兌匯票貼息	3,905	11,215
	<u>102,981</u>	<u>49,105</u>
合計	<u>102,981</u>	<u>49,105</u>

#### 5. 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
政府補助	6,503	9,323
代扣個人所得稅手續費	148	228
債務重組收益	—	125
直接減免的增值稅	47	—
	<u>6,698</u>	<u>9,676</u>
合計	<u>6,698</u>	<u>9,676</u>

政府補助包括本集團自有關政府機構收取的支持本集團業務的若干財務補貼的各種相關補貼。概無有關該等補助的未達成條件或或然條件。

## 6. 公允價值變動收益

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
交易性金融資產	293	—
其中：衍生金融工具產生的公允價值變動 收益	293	—
生產性生物資產及消耗性生物資產 公允價值變動收益	<u>2,576</u>	<u>21,694</u>
合計	<u><u>2,869</u></u>	<u><u>21,694</u></u>

本公司生物資產公允價值變動收益包括：(i)消耗性生物資產於收獲時按公允價值減銷售費用初始確認產生的收益；及(ii)生產性生物資產公允價值減銷售費用的變動產生的收益。

本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。

## 7. 信用減值虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收賬款壞賬虧損	(6,090)	(1,956)
其他應收款壞賬虧損	664	(668)
貨幣資金壞賬虧損	<u>—</u>	<u>(808,235)</u>
合計	<u><u>(5,426)</u></u>	<u><u>(810,859)</u></u>

貨幣資金壞賬虧損為本公司存放於新鳳祥財務有限公司(「新鳳祥財務」)的存款本金於2022年度全額計提損失所致。

## 8. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重述)
當期所得稅費用	4,089	753
遞延所得稅費用	<u>(463)</u>	<u>(17)</u>
合計	<u><u>3,626</u></u>	<u><u>736</u></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》」)，中國附屬公司於截至2023年12月31日止年度之稅率為25%，以下情形除外：(i)根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》(財稅[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日止年度內，來自中國內地相關從事農產品初加工子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》之有關規定，於截至2023年12月31日止年度內，本公司從事畜牧業及家禽飼養項目之收入可免徵企業所得稅。

## 9. 股息

截至2023年12月31日止年度並無向母公司所有者支付、宣派或建議任何股息，自報告期末後亦無建議任何股息(2022年：無)。

## 10. 每股收益／(虧損)

### (a) 基本每股收益／(虧損)

基本每股收益／(虧損)以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤／(虧損)除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年 (經重述)
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤／(虧損) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
本公司發行在外普通股的 加權平均數	1,488,380,527	1,387,956,000
基本每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：持續經營基本每股收益／ (虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
終止經營基本每股收益／ (虧損)(人民幣元)		

本公司發行在外普通股的加權平均數本期變動主要由於增發新股變動導致。

## (b) 稀釋每股收益／(虧損)

稀釋每股收益／(虧損)以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤／(虧損)(稀釋)除以本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年 (經重述)
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤／(虧損)(稀釋) (人民幣千元)	160,319	(768,993)
本公司發行在外普通股的 加權平均數(稀釋)	1,501,881,527	1,399,017,500
稀釋每股收益／(虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
其中：持續經營稀釋每股收益／ (虧損)(人民幣元)	0.11	(0.55)
終止經營稀釋每股收益／ (虧損)(人民幣元)		

## 11. 應收賬款

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	284,825	201,047
減：壞賬準備	<u>(12,159)</u>	<u>(6,069)</u>
合計	<u>272,666</u>	<u>194,977</u>

本集團與客戶之買賣主要以現金及信貸結算。信貸期一般介乎30至60天。本集團尋求對其尚未收回之應收款項維持嚴格控制，並由高級管理層對逾期結餘定期審核。集中信貸風險按照客戶進行管理。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。應收賬款並不計息。

截至報告期末按發票日期計算並經扣除撥備之應收賬款結餘之賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	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個月到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>

應收賬款壞賬準備變動如下：

	人民幣千元
於2022年12月31日	6,069
計提	7,375
收回或轉回	(336)
轉銷或核銷	<u>(949)</u>
於2023年12月31日	<u><u>12,159</u></u>

本年度計提壞賬準備人民幣7,375千元，核銷壞賬準備及收回或轉回人民幣1,285千元。

個別減值應收賬款與不再與本集團進行交易之客戶有關，有關應收款項預期僅有一部分可收回。

## 12. 存貨

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
原材料	130,404	172,431
週轉材料	32,814	37,009
消耗性生物資產	239,087	190,022
發出商品	4,818	11,006
庫存商品	545,233	490,915
減：存貨跌價準備	<u>(5,012)</u>	<u>(3,937)</u>
合計	<u>947,344</u>	<u>897,447</u>

本集團消耗性生物資產指公司持有的肉雞、雛雞、可孵化雞蛋。消耗性生物資產於年末按公允價值計量。

## 13. 在建工程

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
在建工程	<u>6,311</u>	<u>996</u>
合計	<u>6,311</u>	<u>996</u>

報告期內，本公司新建籠養肉雞改造場5座。

## 14. 生產性生物資產

### 採用公允價值計量模式的生產性生物資產

項目	畜牧養殖業 人民幣千元
上年年末餘額	255,692
外購	62,697
自行培育	146,649
處置	(205,347)
公允價值變動	(38,675)
期末餘額	221,016

註：

- (1) 種雞的自行培育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的分攤等。
- (2) 公允價值變動損益包括兩部分：消耗性生物資產於收穫時按公允價值減出售費用初始確認產生的收益及生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的收益。本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。

本公司採用公允價值計量模式的生產性生物資產為用於生產可孵化雞蛋的種雞，包括育雛育成階段種雞及產蛋階段種雞。

本公司於報表日擁有的種雞數量如下：

類別	期末餘額 (千隻)
種雞	<u>1,975</u>
合計	<u><u>1,975</u></u>

一般而言，外購父母代種雞雞苗由本公司種雞場育成，在出生後約第25週為育雛育成階段，第25週至第65週開始生產種蛋，第65週後，種雞將被出售。

本公司有關生產性生物資產主要面對以下經營風險：

**(1) 監管及環境風險**

本公司需遵守養殖所在地點的法律及法規。本公司已制定旨在遵守當地環境及其他法律的環境政策及程序。管理層進行定期審查以識別環境風險，並確保所制定的制度足以管理該等風險。

**(2) 氣候、疾病及其他自然風險**

本公司的生物資產面對來自氣候變化、疾病及其他自然因素所產生的損害風險。為監控及降低此類風險，本公司實施了廣泛的流程，包括定期檢查、疾病控制、調查以及保險。

**15. 應付票據**

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
信用證	—	70,000
合計	—	70,000

於報告期末，本集團按出票日期計算的賬齡分析如下：

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

## 16. 應付賬款

應付賬款不計利息。各個供應商授出的信用期乃視乎個別情況而定，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，本集團按發票日期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
1個月之內	249,293	238,690
1至3個月	123,718	197,471
3個月到1年	5,123	17,120
1年以上	<u>2,593</u>	<u>1,662</u>
合計	<u><u>380,727</u></u>	<u><u>454,943</u></u>

## 17. 借款

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押及有擔保	<b>761,033</b>	1,427,929
其他金融機構貸款，有抵押及 有擔保	<b>223,012</b>	61,205
合計	<b>984,045</b>	1,489,134
按到期日：		
銀行貸款，有抵押及有擔保		
1年以內	<b>441,063</b>	1,175,781
1-2年	<b>160,020</b>	150,716
2-5年	<b>159,950</b>	101,432
其他金融機構貸款，有抵押及 有擔保		
1年以內	<b>223,012</b>	61,205
1-2年	—	—
2-5年	—	—
實際年利率：		
銀行貸款，有抵押及有擔保	<b>3.80% - 6.14%</b>	3.70% - 6.50%
其他金融機構貸款，有抵押及 有擔保	<b>5.39% - 8.89%</b>	5.60% - 5.65%

## Falcon Holding LP(控股股東)貸款

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
控股股東貸款，有抵押及擔保	92,075	—
控股股東貸款，無抵押及無擔保	<u>99,158</u>	<u>—</u>
合計	<u>191,233</u>	<u>—</u>
按到期日：		
控股股東貸款，有抵押及擔保		
1年以內	92,075	—
1-2年	—	—
2-5年	<u>—</u>	<u>—</u>
控股股東貸款，無抵押及無擔保		
1年以內	99,158	—
1-2年	—	—
2-5年	<u>—</u>	<u>—</u>

## 18. 股本

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
已註冊、發行及繳足股本1,582,618,000股 每股人民幣1.00元的股份	<u>1,582,618</u>	<u>1,400,000</u>

於2023年9月11日，本公司向兩名認購方配發及發行182,618,000股新H股，本公司已註冊、發行及繳足股本增加至1,582,618,000股。

## 獨立核數師報告摘要

### 一、保留意見

本公司核數師(「核數師」)審計了本公司財務報表，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、合併及母公司所有者權益變動表以及相關財務報表附註。

核數師認為，除「形成保留意見的基礎」部分所述事項可能產生的影響外，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，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的銀行存款餘額中包括存放在受本公司原控股股東新鳳祥控股集團有限責任公司(「新鳳祥控股」)控制的新鳳祥財務的資金人民幣104,143.81萬元。新鳳祥控股及其附屬公司出現債務逾期情況，新鳳祥財務涉及逾期還款糾紛及訴訟。本公司管理層未就這些事項對上述存款可能產生的影響以及未計提減值準備的理由提供充分的支持性證據。核數師因此對本公司2021年度財務報表發表了保留意見。2022年12月31日，本公司存放於新鳳祥財務的資金人民幣80,823.48萬元，已全額計提減值準備並全部計入2022年度信用減值損失。本公司管理層未提供有關是否有必要對2021年末存放於新鳳祥財務的資金計提減值準備的充分資料。因此，核數師無法對該存款80,823.48萬元的信用減值損失應否全部計入2022年度獲取充分、適當的審計證據。無法確定是否有必要對本公司財務報表作出調整。核數師因此對本公司2022年度財務報表發表了保留意見。受上述情況影響，該事項對本公司2023年度利潤表本期數據和對應數據的可比性可能產生影響。

核數師按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了核數師在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，核數師獨立於本公司，並履行了職業道德方面的其他責任。核數師相信，核數師獲取的審計證據是充分、適當的，為發表保留意見提供了基礎。

### 三、其他信息

本公司管理層對其他信息負責。其他信息包括本公司2023年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和核數師的審計報告。

核數師對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，核數師也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合核數師對財務報表的審計，核數師的責任是在能夠獲取上述其他信息時閱讀這些信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或核數師在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於核數師對審計報告日前獲取的其他信息已執行的工作，如果核數師確定其他信息存在重大錯報，核數師應當報告該事實。如上述「形成保留意見的基礎」部分所述，核數師無法對該存款人民幣80,823.48萬元的信用減值損失應否全部計入2022年度獲取充分、適當的審計證據。因此，核數師無法確定與該事項相關的其他信息是否存在重大錯報。

## 董事會及審計委員會的觀點及解決該意見的計劃

### 一、於2023年的保留意見

誠如上文所述，核數師已於獨立核數師報告中就本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表的審計發表保留意見。董事會謹此提供以下補充資料：

2023年7月，本公司獲悉一家公司向國家金融監督管理總局（「**國家金融管理局**」）提交新鳳祥財務破產清算申請，而國家金融管理局原則上批准新鳳祥財務展開破產程序。自2022年11月起，於新鳳祥財務的存款本集團已不可取出及用於日常經營。此外，新鳳祥財務逾期向本集團支付存款利息。

### 二、保留意見基準

由於本集團尚無法估計於截至2021年12月31日及2022年12月31日止年度在新鳳祥財務的存款的可收回性比例，而核數師並未就上述事項對存款的可能影響獲提供充分及適當之審計憑證，彼等無法判斷是否有必要對綜合財務報表的相關披露作出調整。因此核數師就截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表的審計意見為保留意見。受上述情況影響，該事項對本公司2023年度利潤表本期數據和對應數據的可比性可能產生影響。

### 三、消除審計保留意見

截至本年度業績公告日期，新鳳祥財務破產清算已經展開，有關破產清算案的首次債權人會議已於2024年3月15日召開。破產清算案的投票將於2024年3月29日截止。由於核數師就本集團2022年財務數據發表審核保留意見，其對截至2023年12月31日止年度之本公司年度業績產生結轉影響，原因為2022年財務數據構成截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表所呈列相應數據(包括年初結餘數據)之基準。由於核數師沒有就本集團2023年財務數據發表保留意見，其將不會對截至2024年12月31日止年度之綜合財務報表(「**2024年財務報表**」)具結轉影響，而審核保留意見將於2024財務報表內移除。

### 四、審計委員會的觀點

於審計過程中，審計委員會已審查管理層的上述立場，並同意其解決該等問題的立場。

## 管理層討論及分析

### 公司概況

#### 簡介

本公司為中國最大的白羽肉雞出口商及領先的雞肉食品零售企業之一，於2010年12月17日在中國成立為股份有限公司，並於2020年7月16日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(股份代號：9977)。

本集團主要位於中國山東，主要用白羽肉雞生產及銷售深加工雞肉製品及生雞肉製品。主要產品包括(i)深加工雞肉製品；(ii)生雞肉製品；(iii)雞苗；及(iv)其他。除在中國國內市場的領先地位外，本集團亦擁有成熟並不斷壯大的出口業務，向日本、馬來西亞、歐洲、中東、韓國、蒙古及新加坡的海外客戶供應多種優質雞肉製品。

本集團的白羽雞肉製品採用伊斯蘭屠宰儀式進行清真認證。本集團採用一體化「從農場到餐桌」模式，使本集團能夠控制家禽生命週期的每個階段，從而有效管理從肉雞養殖到雞肉製品分銷及銷售整個流程的質量及成本。

## 業務分部

### 深加工雞肉製品

本集團以「鳳祥食品(Fovo Foods)」、「鳳祥食品」、「優形(iShape)」、「優形」及「五更爐(Wu Genglu)」品牌推廣深加工雞肉製品。深加工雞肉製品包括雞肉熟食製品、雞肉半熟食製品及調味雞肉製品。該等深加工產品需冷藏或冷凍，視乎加工方法而定。本集團於深加工雞肉生產中所使用的生雞肉由其自身供應，或向獨立第三方供應商採購。雞肉熟食製品包括即食雞肉製品及冷凍雞肉製品，均已完全煮熟並消毒(最終消費者於食用前需根據包裝上的指示重新加熱冷凍雞肉熟食製品)。雞肉半熟食製品已經加工、冷藏或冷凍及包裝(最終消費者於食用前需根據包裝上的指示進一步加工(包括清蒸、炙烤、燒烤或油炸)雞肉半熟食製品)。調味雞肉製品採用生雞肉與若干原料或香辛料調製而成。本集團亦提供預先加工的即烹肉類食品，包括中式菜餚。截至2023年12月31日止年度，深加工雞肉製品的銷量增長13.2%至129.1百萬千克(「千克」)(2022年12月31日：114.0百萬千克)。截至2023年12月31日止年度，銷售深加工雞肉製品所得收入(於對銷分部間交易後)增長10.2%至人民幣2,613.7百萬元(2022年12月31日：人民幣2,371.1百萬元)，佔本集團總收入的50.9%。

### 生雞肉製品

本集團提供生白羽雞肉製品，其中包括冷凍全雞及雞部位，如雞翅尖、雞胸、雞小腿、雞翅根、帶骨雞腿、無骨雞柳、雞頭、雞爪及雞腿。本集團屆時將根據內部或客戶要求將肉雞切成各個部位，並根據產品性質將其冷藏或冷凍。截至2023年12月31日止年度，生雞肉製品的銷量下降4.1%至241.3百

萬千克(2022年12月31日：251.5百萬千克)。截至2023年12月31日止年度，對外銷售生雞肉製品所得收入下跌8.7%至人民幣2,284.1百萬元(2022年12月31日：人民幣2,500.6百萬元)，佔本集團總收入的44.5%。

### **雞苗**

本集團銷售一部分由種蛋孵化成的雞苗予其他獨立第三方，以飼養成肉雞。本集團的雞苗銷量基於受市場驅動的雞苗平均售價。本集團向當地雞農及其他家禽業務經營者(均為獨立第三方)銷售雞苗。截至2023年12月31日止年度，雞苗的銷量增長6.8%至34.2百萬隻(2022年12月31日：32.1百萬隻)。截至2023年12月31日止年度，對外銷售雞苗所得收入增長13.8%至人民幣61.0百萬元(2022年12月31日：人民幣53.6百萬元)，佔本集團總收入的1.2%。

### **其他產品**

本集團銷售其他產品，包括銷售淘汰雞及超出本集團內部需要的多餘種蛋、副產品(如雞毛、雞血及尚未使用的雞隻內臟)、包裝材料和其他雜項產品。截至2023年12月31日止年度，對外銷售其他產品所得收入增長9.4%至人民幣175.7百萬元(2022年12月31日：人民幣160.5百萬元)，佔本集團總收入的3.4%。

### **業務回顧**

2023年的白羽肉雞行業處於周期轉換且反復震蕩的過渡階段。由於前期引種困難因素影響，第一季度白羽雞肉價格延續去年上漲趨勢，隨著消費品市場恢復趨緩及豬肉價格始終處於低位，白羽雞肉價格自第二季度開始回落，全年呈前高後低趨勢。在原料端，飼料原料價格呈下行趨勢，但全年均價仍居於歷史均價的中高位，養殖成本較高。

面對上下游雙重壓力，鳳祥股份圍繞2023年重大戰略舉措，充分發揮一體化全產業鏈價值鏈業務模式、多渠道佈局優勢，加強與重要客戶的黏合度，重

點對各環節精細化管理，持續加大降本增效力度，整體運營管理水平獲得較大改善，協同發展的推動力顯著加強。

本年度，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），同比稍為增長。實現淨利潤人民幣160.3百萬元（2022年：淨虧損人民幣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) 本集團多渠道佈局的優勢，包括出口業務及重要客戶業務收入的持續增長；
- (2) 本集團管理層及全體員工的精細化管理提升帶來的生產效率提高及成本降低；及
- (3) 本集團開拓多渠道融資，現金流狀況顯著改善。

## （一）業務亮點

### 1. 出口業務持續領先

2023年，出口業務的銷售收入進一步攀升至人民幣1,396.0百萬元（2022年：人民幣1,359.3百萬元），同比增長2.7%，業務佔比幅度擴至27.2%（同期佔比26.7%）。

本集團在近30年向國際客戶提供產品與服務的過程中積累了國內領先、具有國際水準的品質標準、渠道資源、行業經驗和品牌聲譽，並連續成為中國白羽雞行業最大出口商，帶動和支撐了本集團整體業務在逆境中的持續增長。

報告期內，面對歐洲、日本消費疲弱，烏克蘭危機、巴以衝突、紅海衝突等複雜的國際形勢，本集團把握出海先機，加強與海外客戶的互動，進一步挖掘原有產品市場潛力，通過自主研發及與合作夥

伴共同開發開拓了各渠道頭部企業合作機會，渠道更加多元化與精品化。報告期內，本集團歐洲銷售收入同比增長，並成功在中東地區新開拓市場，出口業務市場領先地位更加穩固。

## 2. 集採業務持續增長

集採業務整體的銷售收入取得人民幣1,136.2百萬元(2022年：人民幣926.2百萬元)，同比增長22.7%，業務佔比達到22.1%(同期佔比18.2%)。

報告期內，本集團對現有生產線進行產能升級，加大原料外採力度，使得深加工產品工廠產能利用率得以釋放和提升；同時強抓運營，降低製造費用和輔料消耗，提高綜合出成率；研發、生產充分賦能銷售，聚焦打造大單品。通過一系列精細化運營手段，集採業務渠道綜合競爭力持續提升。

重要客戶業務是本集團在中國內地為全球性西式快餐機構供應雞肉產品，是集採業務中的重要組成部分。

2023年度重要客戶業務銷售收入取得人民幣848.8百萬元(2022年：人民幣684.2百萬元)，同比增長24.1%。

2023年本集團實施與重要客戶傾力協作，深度融入重要客戶供應鏈體系，在研發、質控及信息共享等鏈條與重要客戶高效協同。在優化成熟產品效率的同時，以研發優勢驅動重要客戶新品迭代把握增量機會，推進全類品供應，緊跟重要客戶開店步伐佈局新市場，實現銷量及收入的高速增長。

### 3. 零售業務

零售業務實現銷售收入人民幣428.3百萬元(2022年：人民幣625.9百萬元)，同比減少31.6%，業務佔比8.3%(同期佔比12.3%)。

其中，優形品牌在零售業務佔比為57%，繼續主力擔當本集團C端產品。

為提高C端產品的可持續發展潛力，2023年本集團優化了營銷活動和相應費用。受此影響優形品牌收入有所減少，但發展的質量和可持續性大幅提升。同時優形品牌繼續維持了市場的領先地位。

報告期內，優形核心單品再度爆量。其中，優形低脂雞胸肉丸達成翻倍增長，優形嫩感MIX雞胸肉同比增長161%；而常溫雞胸肉產品表現尤為出色，同比增長高達411%。在「618」、「雙11」等大促活動中，優形繼續蟬聯行業全渠道銷售冠軍。

在明星產品快速成長的基礎上，優形在報告期內加速了擴容步伐，不但積極拓展休閒零食賽道，還首次涉足非雞肉蛋白領域，連續推出阿拉斯加蟹肉棒、手撕雞胸肉乾、一條雞胸肉脯、哧哧脆雞胸肉脯、輕食午餐肉切片、爆汁大雞腿、爆汁炸雞、厚切小酥肉、香烤雞翅根等頗受市場歡迎的全新產品。

目前，優形系列產品已覆蓋超過6萬家銷售門店，並構建了業內最完整立體的銷售體系，形成了與消費者多點鏈接的渠道護城河。優形憑此收獲了羅森等知名連鎖企業頒發的「最佳合作夥伴獎」、「年度優質服務獎」等殊榮。

## (二)趨勢觀察

### 1. 從增量經濟到存量經濟，消費品行業進入高質量發展的新時代

中國宏觀經濟從加槓桿擴張到存量經濟的背景下，消費品行業經歷了從量(數量，從無到有)和價(品質，從有到優)兩輪驅動的增長紅利期，轉入到追求高質量發展階段，與行業發展階段相對應的，優質的行業龍頭企業市場佔有率將呈現穩定提升趨勢。

於白羽肉雞行業而言，優秀的全產業鏈公司的穩定優勢更加凸顯，同時，品牌價值將促進企業更高效率的銷售，為合作夥伴獲利，贏得消費者認可。

### 2. 餐飲連鎖化持續提升，優質供應鏈公司迎來增長機遇

據國家統計局數據顯示，2023年全國餐飲行業收入超5.2萬億，同比增長20.4%，餐飲市場規模進一步擴大，同時，餐飲品牌的連鎖化程度提升。連鎖經營是餐飲品牌做大做強的必經之路，中國餐飲連鎖化率處於起步階段，相比國外成熟市場連鎖化率還有較大空間，目前美國、日本餐飲連鎖化率分別達54%、49%，而中國餐飲連鎖化率不到20%，未來隨著中國經濟復蘇加快，中國餐飲連鎖化率會繼續加速，優質供應鏈公司將迎來增長機遇。

## (三)發展舉措

### 1. 發展目標

適應市場需求，致力於雞肉製品的產業升級，實現持續、穩定、平衡的高質量增長。

繼續維持多渠道的平衡發展，拓展產品線。保持出口業務的行業領先，提升贏利水平與國際影響力。不斷增加重要客戶黏性，主動了解客戶需求，不斷提升產品質量，推出新品，提高本集團在重要客戶的供應佔比。

繼續穩定提高養殖質量，穩定推進養殖產能增長，確保供應鏈管理水平的健康提升。

持續加快人才隊伍建設，增強組織活力，沉澱組織核心能力，打造敢於迎接未知和挑戰的組織文化。

## **2. 持續推動精細化管理，各環節效率穩固提升；持續深耕渠道佈局，擴大市場佔有率；持續加快人才隊伍建設，增強組織活力**

2024年，本集團將繼續堅持三個「持續」，進一步提高本集團的經營效率和效益，實現穩定持續的高質量增長，創造中國領先的雞肉品牌。

### **(1) 「持續推動精細化管理，各環節效率穩固提升」**

在養殖端，持續在各個環節推動精細化管理，進一步提升種雞孵化環節的生產性能，降低雛雞成本；在商品代養殖環節，進一步提升肉雞飼養效率、出欄成活率及料肉比；在採購及飼料生產環節不斷進行飼料配方的優化，進一步降低原料成本。

在加工端，持續通過工序工藝的梳理以及工藝設備的優化，提升雞肉產出率；同時通過生產技術改良以提升原料的綜合利用率、通過原料調撥的優化提升原料生品直供周轉率、通過工廠能耗管理降低加工成本等。

在研發端，主動了解客戶需求，不斷推出新品，優化現有產品的效率，提高客戶份額。

在營運端，通過上下環節營運的整合，提升訂單、倉儲及物流的分配和優化，進一步降低倉配成本，實現產品產值最大化。

在銷售端，繼續推進各渠道建設，緊隨客戶步伐，佈局重要客戶新市場，從而實現各渠道業務的增量增收。同時持續提升深加工雞肉製品產品比例，持續提升本集團銷售收入。

本集團將利用信息化、數字化手段，通過大數據管理系統協助本集團對生產經營過程中的指標進行有效追蹤及分析，為實施精細化管理提供有效幫助。

## (2) 「持續深耕渠道佈局，擴大市場佔有率」

集採業務，繼續加強在重要客戶的綜合業務能力和業務規模，並以此為起點繼續拓展面向餐飲行業與便利店系統的集採業務，向餐飲、零售和集團客戶提供優質的集採產品。

出口業務，繼續優化出口業務的產品、服務和渠道，強化本集團在出口業務的領先地位，繼續升級服務，開發市場，拓寬渠道，實現服務的極致化與渠道的多元化。

零售業務，繼續線上線下協力發展，通過線上電商、線下便利店及精品商超等渠道，向消費者提供「優形」、「鳳祥」等優質的產品。

### (3) 「持續加快人才隊伍建設，增強組織活力」

人才是企業發展的第一資源，企業間的競爭歸根結底是人才的競爭。企業要實現高質量發展目標，需要高素質的人才隊伍作支撐。因此，面對複雜與未知疊加的國內市場、充滿變化和衝突的國際環境，本集團將採取切實有效措施，持續加快人才隊伍建設，增強組織活力，打造敢於迎接未知和挑戰的組織文化。

本集團通過三個「持續」戰略的實施，實現國內市場與國際市場的相互促進，零售、集採與出口業務的高效協同，以多年服務全球頂級餐飲巨頭的品質與標準，為億萬家庭和個人用戶提供優質產品和服務，創造領先的雞肉品牌。

## 財務回顧

### 整體業績

截至2023年12月31日止年度，本集團的收入較2022年稍有增長。本集團轉虧為盈並於2023年錄得淨利潤人民幣160.3百萬元，在未計及於2022年減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失下，淨利潤同比上升308.5%。與2022年同期相比，毛利增加1.4%。2023年的每股基本收益為人民幣11分。截至2023年12月31日止年度，本公司業績波動的詳情載列如下。

項目	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重述)	
營業總收入	<b>5,134,413</b>	5,085,790	+1.0
營業成本	<b>4,542,949</b>	4,502,293	+0.9
銷售費用	<b>156,268</b>	329,206	-52.5
管理費用	<b>100,604</b>	108,499	-7.3
研發費用	<b>22,708</b>	31,944	-28.9
財務費用	<b>102,981</b>	49,105	+109.7
其他收益	<b>6,698</b>	9,676	-30.8
公允價值變動收益	<b>2,869</b>	21,694	-86.8
利潤／(虧損)總額	<b>163,945</b>	(768,257)	不適用
淨利潤／(虧損)	<b>160,319</b>	(768,993)	不適用
經調整後淨利潤 <sup>(1)</sup>	<b>160,319</b>	39,242	+308.5
毛利潤	<b>591,464</b>	583,497	+1.4
毛利率	<b>11.5%</b>	11.5%	—
淨利潤／(虧損)率	<b>3.1%</b>	(15.1)%	不適用

註1：扣除於2022年因確認應收新鳳祥財務之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤。

## 按產品劃分的收入

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

報告期內，本集團銷售收入增加，乃由於本集團銷往歐洲、日本及其他國家的雞肉製品增加所致。

## 按產品劃分的銷量、平均售價

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2023年	2022年	
<b>生雞肉製品</b>			
銷量(每千克)	241,290,399	251,535,459	-4.1
平均售價(每千克人民幣)	9.47	9.94	-4.8
<b>深加工雞肉製品</b>			
銷量(每千克)	129,121,387	114,020,427	+13.2
平均售價(每千克人民幣)	20.24	20.80	-2.7
<b>雞苗</b>			
銷量(每隻)	34,244,511	32,067,474	+6.8
平均售價(每只人民幣)	1.78	1.67	+6.6

報告期內，本集團白羽肉雞宰殺量同比增長11.3%，深加工雞肉製品的產銷量均保持相應增長，養殖、加工、銷售增長關係相匹配。

## 按地理區域分佈及產品劃分的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 (%)
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
其他國家	<u>114,184</u>	<u>83,745</u>	<u>+36.3</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>	<u><b>+1.0</b></u>

報告期內，深加工雞肉製品銷量增長帶動中國內地市場收入增長。此外，得益於本集團產品的競爭力及國際格局重構，使得日本、歐洲及其他市場的銷售收入實現增長。

## B2B及B2C銷售收入

本集團B2B銷售主要針對國內及國際客戶直銷或分銷產品，主要針對食品服務或工業客戶、速食餐廳、及食品零售商；B2C銷售主要通過線上及線下平台向最終消費者銷售產品。

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 (%)
B2B	4,706,065	4,459,921	+5.5
B2C	428,348	625,869	-31.6
其中：線上	146,856	266,356	-44.9
線下	<u>281,492</u>	<u>359,513</u>	<u>-21.7</u>
合計	<u><b>5,134,413</b></u>	<u><b>5,085,790</b></u>	<u><b>+1.0</b></u>

報告期內，本集團2B端客戶範圍進一步擴大，並且銷量增長，收入增長5.5%，2B端業務收入佔比達到91.7%（2022年：87.7%），提高4.0%。由於本

公司於2023年策略性優先供應肉源予2B端，導致2C端肉源減少、產量下降，2C端的優形、鳳祥食品系列產品銷量均下降，2C端收入下降31.6%。2C端業務收入佔比為8.3%（2022年：12.3%），降低4.0%。

### **營業成本**

報告期內，本集團營業成本上升0.9%至人民幣4,542.9百萬元（2022年：人民幣4,502.3百萬元），主要由於本公司白羽肉雞飼養量增加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），主要由於本集團持續推進精細化管理。

### **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推廣費投入減少。

### **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，本集團融資成本上升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)信用減值虧損大幅減少；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日公佈了解釋第16號，其中「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」的規定自2023年1月1日起施行。本公司自2023年1月1日起執行該規定，執行該規定的主要影響如下：

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
遞延所得稅資產	1,725
遞延所得稅負債	189
未分配利潤	1,536

受影響的報表項目	於2023年 12月31日/ 2023年度 人民幣千元	於2022年 12月31日/ 2022年度 人民幣千元
遞延所得稅資產	2,250	1,786
遞延所得稅負債	197	215
未分配利潤	2,053	1,571
所得稅費用	(482)	(35)
歸屬於母公司股東的淨利潤	482	35

## 資本資源分析

### 流動資金及資本資源

本集團的業務資金主要來自其經營所產生的現金、借貸以及股東資本出資。於2023年，本集團的主要現金用途為營運資金目的以及擴大及改善生產設備及設施所需資本開支。

## 資本架構

於2023年12月31日，本公司註冊資本為人民幣1,582,618,000元，本公司已發行股份總數為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。於報告期內，本公司配發及發行182,618,000股新H股。

於2023年12月31日，本集團借款總額人民幣1,175.3百萬元，較2022年12月31日減少21.1%。減少主要是因為：(i)部分已到期的長期借款歸還；(ii)質押借款減少；及(iii)公司盈利能力提升，借款需求減少。

本集團使用資本負債比率（即借款總額除以權益總額）及資產負債率（即借款總額除以資產總額）監管資本。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%）。

## 或然負債及資產抵押

本集團於2023年12月31日的銀行借款以(i)抵押本集團位於中國的總賬面淨值為人民幣62.4百萬元（2022年12月31日：人民幣74.3百萬元）的土地；(ii)抵押本集團人民幣8.6百萬元（2022年12月31日：人民幣187.7百萬元）的銀行存款；(iii)抵押本集團總賬面淨值為人民幣886.10百萬元（2022年12月31日：人民幣1,948.5百萬元）的若干物業、廠房及設備；及(iv)抵押本集團存貨賬面淨值為人民幣241.4百萬元（2022年12月31日：人民幣0百萬元）。

於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 人力資源

於2023年12月31日，本集團有6,808名直接受僱於本集團的僱員，其中在中國僱用6,800名僱員及8名僱員位於日本。僱員薪酬待遇包括薪金、獎金及津貼。按照中國法規規定，本集團(i)參加由相關地方政府機構運作的社會保險計劃，及(ii)設立強制性養老金供款計劃並投購醫療保險、工傷保險、失業保險及生育險。本集團亦向僱員提供持續教育及培訓課程，以提高其技能及發揮其潛能。於2020年6月24日、2021年12月10日及2023年8月29日，本公司亦

分別採納三項股份獎勵計劃，且本集團任何全職或兼職僱員（包括任何董事）均為上述計劃下的合資格參與者。

## 業務展望

### 1. 挑戰與風險

- (1) 禽流感挑戰全球肉雞供給穩定性；
- (2) 豬肉去產能化緩慢，影響雞肉價格恢復。

### 2. 機會與空間

- (1) 國際宏觀政策轉向和國內宏觀政策雙擴張為消費品市場復甦打開空間；
- (2) 原材料成本下降與需求復甦並駕齊驅，行業可能進入新一輪上升期；
- (3) 前期海外引種短缺支撐商品代白羽肉雞價格上行；
- (4) 全國餐飲行業持續復蘇，餐飲市場規模進一步擴大。

### 3. 本階段優質增長策略

- (1) 精細化管理，進一步提升管理效率，深度降本增效；
- (2) 深耕渠道，增加客戶粘性，實現與重要客戶各產業條線的深度協助，進一步提升在重要客戶的市場佔比；
- (3) 繼續吸引優秀人才加盟，通過機制的持續創新，中長期激勵政策的分步實施，進一步穩定和優化經營管理團隊；
- (4) 優化本集團債務結構，降低財務成本；
- (5) 進一步提升本集團養殖產能。

## 其他事項

### 股東週年大會

本公司將於2024年5月23日(星期四)舉行2023年股東週年大會。股東週年大會的通告將適時出具予本公司股東(「股東」)並於聯交所及本公司各自的網站登載。

### 末期股息

董事會已議決不宣派截至2023年12月31日止年度的任何末期股息(2022年：無)。

### 建議首次公開發售A股

2021年1月29日，董事會決議通過啟動有關建議本公司首次公開發售A股的相關籌備。本公司已委任華泰聯合證券有限責任公司作為上市前輔導機構，並已於2021年1月29日向中國證券監督管理委員會山東證監局提交上市前輔導的登記申請。於本年度業績公告日期，本公司正處於上市前輔導階段，尚未開始就建議首次公開發售A股提交申請。

### 強制性全面要約

於2022年5月5日，一名債權人以陽穀祥光銅業有限公司(「祥光銅業」)(新鳳祥控股旗下附屬公司)無力償還到期債務為由，提出對祥光銅業的司法重整(「司法重整」)申請。中國山東省陽穀縣人民法院受理新鳳祥控股、山東鳳祥(集團)有限責任公司及山東鳳祥投資有限公司(統稱為「前控股股東」)以及祥光銅業等19家公司(為免生疑問，不包括本公司)的司法重整申請。

其後，祥光銅業管理人刊發公告，內容有關建議拍賣前控股股東所持本公司內資股股份，Falcon Holding LP(「Falcon」或「要約人」)以總競價人民幣1,372,279,100元(相當於1,502,336,359港元)贏得拍賣992,854,500股內資股(「銷售股份」)，即代價為每股銷售股份人民幣1.3822元(相當於每股銷售股份

1.5132港元)。於2022年12月20日，上述收購事項已完成，要約人成為本公司的新控股股東。

根據香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的公司收購及合併守則(「收購守則」)，要約人須就要約人及其一致行動人士並無擁有或同意將予收購全部已發行內資股及H股提出無條件強制性現金全面要約(「要約」)。要約人亦建議將本公司於聯交所除牌，因此，本公司已同意召開其股東會議，以供獨立股東考慮除牌決議案(「除牌決議案」)(及其他事項)並就此投票。

於2022年12月28日，要約人與本公司根據收購守則的規定向股東聯合寄發綜合文件(「綜合文件」)，當中包括(包括但不限於)要約人的要約文件，董事會的回應文件，有關該等要約及除牌決議案的詳情(包括該等要約的預期時間表及條款)，董事會轄下獨立董事委員會就該等要約致獨立股東的推薦函件，獨立財務顧問關於該等要約及接納表格的意見函件。

於2023年1月18日，由於除牌決議案在本公司於該日舉行的2023年第一次臨時股東大會及2023年第一次H股類別股東大會上未獲批准，除牌決議案沒有落實及已失效。

於2023年2月1日，該等要約已於下午四時正截止。要約人及其一致行動人士擁有合共1,210,640,005股股份的權益(佔已發行股份約86.47%)，包括992,854,500股內資股(佔已發行內資股約95.01%)及217,785,505股H股(佔已發行H股約61.35%)。

有關詳情，請參閱本公司與要約人日期為2022年10月28日、2022年11月17日、2022年12月20日、2022年12月28日、2023年1月13日、2023年1月18日及2023年2月1日的聯合公告；及綜合文件。

#### **公眾持股量及本公司H股暫停買賣**

由於除牌決議案未獲批准，且本公司的公眾持股量於該等要約截止後跌至低於25%，故本公司未符合《上市規則》第8.08(1)(a)條所載最低公眾持股量規

定。Falcon Holding GP Limited(為要約人的普通合夥人)董事已代表要約人向聯交所承諾採取適當措施確保股份具備足夠的公眾持股量，其中可能包括本公司向公眾發行新股份或在該等要約截止後配售減持要約人或其一致行動人士於本公司持有的部分權益，以確保公眾持有符合《上市規則》第8.08(1)(a)條規定的股份最低百分比。為通過配售減持恢復公眾持股量，要約人可直接出售、轉讓或委聘配售代理配售要約人或其一致行動人士持有的股份。此外，董事已共同及個別向聯交所承諾採取適當措施確保股份具備足夠的公眾持股量。

根據《上市規則》第8.08(1)(b)條附註1，由於公眾持股量百分比於該等要約截止後跌至低於15%，應本公司要求，H股已自2023年2月2日上午九時正起暫停買賣。有關詳情，請參閱本公司與要約人日期為2023年2月1日的聯合公告。

本公司已向聯交所申請並獲聯交所授予豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(a)條的規定，豁免期由2023年2月1日起至2023年8月31日，並延長至2023年12月31日(「豁免」)。本公司進一步向聯交所申請於2024年1月1日起至2024年4月30日止期間(「延長豁免期」)延長豁免。於2024年2月6日，聯交所授出於延長豁免期內嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(a)條之延長豁免。

於本年度業績公告日期，公眾人士(定義見上市規則)持有395,110,395股H股，佔已發行股份約24.97%，低於上市規則第8.08(1)(a)條所規定公眾人士須持有本公司已發行股本總額的25%。

### **建議根據特別授權發行H股**

誠如上文所述，於要約截止日期，《上市規則》第8.08(1)(a)條所載股份最低公眾持股量為25%的規定未獲遵守。Falcon Holding GP Limited(為要約人的普通合夥人)董事已代表要約人，及董事向聯交所承諾採取適當措施確保股份具備足夠的公眾持股量，其中可能包括本公司發行新H股，以確保公眾持有符合《上市規則》第8.08(1)(a)條規定的股份最低百分比。

因此，於2023年5月3日，董事會議決以不低於每股H股1.5132港元的發行價向可構成公眾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股發行根據股東授出之特別授權（「特別授權」）進行，有關特別授權決議案自獲股東於本公司於2023年5月19日舉行之股東週年大會、2023年第二次H股類別股東大會及2023年第一次內資股類別股東大會批准12個月內，採取非公開發行的方式通過認購或配售分一批或多批進行。

於2023年5月18日，本公司已委任招銀國際融資有限公司（「招銀國際」）為其H股發行的獨家整體協調人、獨家銀團資本市場中介人及獨家配售代理。於本年度業績公告日期，本公司與招銀國際尚未就H股發行訂立任何配售協議。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年5月5日的第一份補充通函及本公司日期為2023年5月3日、2023年5月5日、2023年5月18日、2023年5月19日及2023年8月1日的公告。

於2023年8月26日，本公司分別與Platinum Peony B 2023 RSC Limited及Chelt Trading Limited訂立兩份認購協議，並於2023年9月11日完成配發及發行予上述兩名認購方合共182,618,000股新H股（「認購股份」），認購價均為每股H股1.5132港元（「認購事項」）。認購股份的總面值為人民幣182,618,000元。認購事項的所得款項總額約為276百萬港元。認購事項的所得款項淨額（經扣除相關成本及開支、佣金及徵費後）約為272百萬港元，即每股認購股份淨價格為1.4894港元。經扣除開支後的認購事項所得款項淨額的70%通過償還本集團的短期借款（於2022年12月31日約為人民幣11億元）的方式用以改善本公司的流動資金狀況。經扣除開支後的認購事項所得款項淨額的30%用於補充本公司的營運資金，主要用於補足本公司的營運成本及開支，例如動物飼料成本、開發深加工雞肉製品的佐料成本以及環境相關成本。於本年度業績公告日期，已籌集的所得款項淨額已全部按計劃使用，並無未使用的所得款項。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年8月27日及2023年9月11日的公告。

## 控股股東減持

為協助本公司恢復其公眾持股量以符合《上市規則》的有關規定，於2023年9月15日，Falcon已於向獨立第三方Jin Yi Capital Multi-Strategy Fund SPC Ltd. (「**Jin Yi Capital**」)完成出售47,478,000股H股(相當於當時已發行股份總數約3%)。Jin Yi Capital為一家在開曼群島註冊成立的獨立投資組合公司，主要參與各行業龍頭企業相關的市場投資。浙江農發產業投資有限公司參與了Jin Yi Capital此次購買H股股份的出資，其為浙江省屬企業浙江省農村發展集團有限公司唯一產業投資平台，乃浙江省唯一一家以糧農為主業的功能性國有企業，是國家級農業龍頭企業。

於2023年10月3日，Falcon進一步完成向獨立第三方深圳資本惠理大灣區多策略投資有限合夥基金(「**深圳資本惠理大灣區基金**」)出售33,042,000股H股(相當於已發行股份總數約2.09%)。深圳資本惠理大灣區基金為一家在香港註冊成立的有限合夥基金，主要投資於以大中華地區為主要業務所在的投資組合實體。其普通合夥人Shenzhen Capital Investment Partners Limited及其共同投資管理人遠致投資(國際)資產管理有限公司均為深業投資發展有限公司的全資附屬公司，而深業投資發展有限公司則由深圳市資本運營集團有限公司持有，並最終由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會擁有。惠理直接投資有限公司為惠理集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：00806)的全資附屬公司，同時亦為深圳資本惠理大灣區基金的另一名共同投資管理人。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，Jin Yi Capital及深圳資本惠理大灣區基金各自並非本公司的核心關連人士(定義見《上市規則》)及屬公眾人士(定義見《上市規則》第8.24條)。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年9月20日及2023年10月6日的公告。

## 附有控股股東特定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」），就貸款人向本公司提供總計本金最高額人民幣960百萬元的流動資金貸款額度訂立一份流動資金銀團貸款合同（「貸款合同」），貸款發放期間從貸款合同簽署之日起至2024年5月31日止。貸款將用於償還貸款及企業日常經營資金。

根據貸款合同，本公司承諾(i)於貸款期間不得發生控股股東控制權變更（控制權變化指的是通過股權轉讓、債券市場買賣、增資擴股、收購合併和一致行動人協議使得現有的控制人失去對本公司的控制權及直接和間接合併持股低於50%）；或(ii)控股股東持有的本公司股權不得對外質押，經銀團貸款代理行審批通過的除外。

倘違反貸款合同下的有關承諾以導致發生違約事件之情況，銀團貸款代理行可中止提取任何提款通知要求的但尚未提取的全部或部分貸款資金；取消全部或部分總承貸額；宣佈全部或部分貸款餘額連同所有應計利息、費用和貸款合同項下其他款項立即提前到期應付。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年11月2日的公告。

## 董事變動

第四屆董事會於2023年1月18日舉行的本公司2023年第一次臨時股東大會及2023年第一次H類別股東大會結束時屆滿，第四屆全體董事於其時退任董事職務。於2023年1月18日，第五屆董事會董事的委任，即肖東生先生及石磊先生為執行董事，邱中偉先生、呂歲先生、朱凌潔先生及周瑞佳女士為非執行董事及王安易女士、趙迎琳女士及鍾偉文先生為獨立非執行董事，已獲股東於2023年第一次臨時股東大會上批准。朱凌潔先生已獲選及獲委任為董事會主席。

## 監事變動

第四屆監事會(「**監事會**」)於2023年1月18日舉行的2023年股東會議結束時屆滿，第四屆全體本公司監事(「**監事**」)於其時退任監事職務。於2023年1月18日，第五屆監事會監事的委任，即高瑾女士及朱愷傑先生為股東代表監事，已獲股東於2023年第一次臨時股東大會上批准。同日，馬憲穩先生於本公司職工代表大會上獲選為職工代表監事。高瑾女士已獲選及獲委任為監事會主席。

## 修訂公司章程

由於控股股東變更，本公司的企業類型已由「其他股份有限公司」(上市)更改為「股份有限公司」(外商投資，上市)。本公司於公司章程(「**公司章程**」)所載的經營範圍須根據中國監管規定進行修訂。有關修訂的決議案乃經股東於本公司在2023年2月28日舉行的2023年第二次臨時股東大會上批准。

於2023年2月17日，中國國務院(「**國務院**」)公佈了《國務院關於廢止部分行政法規和文件的決定》(「**該決定**」)，內容包括廢止國務院於1994年8月4日發佈的《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》。同日，中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)公佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**試行辦法**」)及相關指引，內容包括廢除《關於執行〈到境外上市公司章程必備條款〉的通知》。該決定及試行辦法自2023年3月31日起生效(「**中國法規變動**」)。於該決定及試行辦法生效日起，中國發行人須參照《上市公司章程指引》而非《到境外上市公司章程必備條款》(「**《必備條款》**」)制定其公司章程。鑒於上述中國法規變動，聯交所亦相應針對中國內地監管新規修訂《上市規則》以及其他有關中國發行人的條文，且有關《上市規則》的修

訂已於2023年8月1日生效。該修訂包括(a)刪除中國發行人發行新股的類別會議及相關要求；(b)廢除《上市規則》附錄十三D，該附錄要求中國發行人的公司章程必須包括必備條款及其他附屬要求；(c)修改《上市規則》第九章和第十九A章，以反映中國證監會的備案制度；(d)刪除必備條款要求涉及H股股東的爭議仲裁條文；及(e)修訂處理將內資股及H股視為不同類別所產生的問題的其他《上市規則》。

因此，本公司已修改公司章程，以符合《上市規則》和中國適用法律和法規的要求（「**章程修訂**」）。鑒於章程修訂，董事會亦相應修訂股東大會議事規則、董事會議事規則及監事會議事規則（「**議事規則修訂**」）。有關章程修訂及議事規則修訂的決議案已於本公司於2023年5月19日的2023年股東週年大會及類別股東大會上獲股東批准並自2023年8月1日起生效。

此外，根據聯交所於2023年6月發佈的關於「建議擴大無紙化上市制度及其他規則修訂」諮詢總結，《上市規則》的修訂已於2023年12月31日生效，因此（其中包括），在遵守所有適用的法律及法規情況下，上市發行人須(i)以電子方式向其證券的相關持有人發送或以其他方式提供相關公司通訊（定義見《上市規則》），或(ii)在其自身網站及聯交所網站上發佈相關的公司通訊。本公司已修訂《公司章程》，以反映《上市規則》的最新要求，該等決議案已於2023年12月22日的2023年第三次臨時股東大會上獲股東批准。

除上文所披露者外，報告期內及直至本年度業績公告日期，公司章程概無重大變動。公司章程可於本公司及聯交所網站查閱。

### 持續關連交易

於2023年1月28日，本公司與Falcon訂立貸款框架協議（「**貸款框架協議**」），據此，Falcon將向本集團提供循環貸款融資，期限自2023年1月28日起至2024年1月27日止為期一年。建議年度上限，即截至2023年及2024年12月31日止年度貸款框架協議項下擬進行的交易的最高每日貸款結餘（包括應計利息），分

別為13,591,000美元及13,591,000美元(截至2024年12月31日止年度的年度上限乃按截至2024年1月27日(即貸款框架協議期限結束日期)而釐定)。由於貸款框架協議及其年度上限於2024年1月27日屆滿，且考慮到本集團於中國境內的未來需求，本公司與Falcon訂立新貸款框架協議(「新貸款框架協議」)，據此，Falcon將向本集團提供循環貸款融資，期限自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日止年度的新貸款框架協議項下擬進行的交易的建議年度上限(即貸款最高每日結餘(包括應計利息))分別為13,591,000美元及15,000,000美元(截至2025年12月31日止年度的年度上限乃按截至2025年1月27日(即新貸款框架協議期限結束日期)而釐定)。Falcon為控股股東，直接持有本公司全部已發行股本超過70%之權益。因此，Falcon為本公司的關連人士，故此根據《上市規則》第14A章，貸款框架協議及新貸款框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。本公司已遵守《上市規則》第14A章項下的適用披露規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年1月29日及2024年1月26日的公告。

除上述所披露者外，本集團於報告期內及直至本年度業績公告日期並無訂立任何根據《上市規則》第14A章須予披露的任何關連交易。

#### **聯席公司秘書辭任**

鑒於聯交所於2023年7月14日確認石磊先生已符合《上市規則》第3.28條要求的公司秘書資格，因此石磊先生無需再由一名合資格聯席公司秘書協助其履行公司秘書職務。於2023年8月15日，本公司另一位聯席公司秘書余詠詩女士辭去聯席公司秘書的職務。於余詠詩女士辭任後，石磊先生擔任本公司的唯一公司秘書。有關詳情請參閱本公司日期為2023年8月15日的公告。

#### **於新鳳祥財務的存款**

本公司接獲新鳳祥控股的通知，其附屬公司於2022年3月出現債務逾期情況。當中新鳳祥財務涉及逾期還款糾紛，據此，債權人已針對新鳳祥財務發出民事起訴狀。新鳳祥控股自身及通過其附屬公司現時為本集團向銀行獲取

的部分貸款提供擔保，以及向本集團提供存款、貸款融通(包括定期貸款及委託貸款)及票據融資服務。自2022年11月起，於新鳳祥財務的存款本集團不可取出及用於日常經營，且新鳳祥財務逾期向本集團支付存款利息。因此，本集團對截至2022年12月31日止年度及於2022年12月31日就存放於新鳳祥財務的存款悉數計提減值。

新鳳祥財務為經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月被國家金融監管總局所取代)轄下山東監管局許可之金融機構，並受該監管機構直接監督。一家公司向國家金融監管總局提交涉及新鳳祥財務之破產清算申請，有關申請已獲山東省陽穀縣人民法院受理且法院已根據《中華人民共和國企業破產法》指定管理人(「**管理人**」)。於本年度業績公告日期，本集團已向管理人申報其債權。關於破產清算案的首次債權人會議於2024年3月15日在陽穀縣人民法院舉行。破產清算案的投票將於2024年3月29日截止，投票結果將由管理人在全國企業破產重整案件信息網(<http://pccz.court.gov.cn/pcajxxw/index/xxwsy>)上公佈。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年3月15日的公告。

董事會將持續監察情況，並將適時就任何重大更新作進一步公告。

#### **附屬公司、聯營公司及合資企業的重大投資、收購及出售事項**

除本年度業績公告所披露者外，本集團截至2023年12月31日止年度並無其他重大投資，亦無重大收購及出售相關附屬公司、聯營公司及合資企業。

#### **期後事項**

除本年度業績公告所披露者外，董事會並不知悉自報告期末起發生任何影響本集團之重大事項。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

報告期內，本公司已遵守《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### 董事及監事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關董事及監事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事及監事作出具體查詢並獲彼等確認，其於報告期內已遵守標準守則項下規定的所有標準。

### 購買、出售或贖回上市證券

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上市證券。

### 年度業績回顧

本公司已根據《上市規則》第3.21條成立審計委員會並根據《企業管治守則》守則條文D.3.3以書面制定其議事規則。審計委員會包括兩名獨立非執行董事鍾偉文先生和王安易女士及一名非執行董事呂巖先生。

審計委員會的主席為鍾偉文先生。審計委員會已與管理層及董事會審閱本公司採納的會計原則及政策、本公司截至2023年12月31日止年度的經審計年度業績及經審核綜合財務報表。審計委員會亦已向董事會建議及提交截至2023年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表以獲批准。

### 核數師就年度業績公告的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註的數字，已獲核數師同意，與本集團該年度經審核

綜合財務報表所載的金額一致。核數師就此進行的工作並不構成中國企業會計準則所規定的核證委聘，因此，核數師並無就初步公告作出任何核證。

## 登載全年業績及年報

本年度業績公告分別登載於本公司網站([www.fengxiang.com](http://www.fengxiang.com))及聯交所網站([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk))，載有《上市規則》規定的所有資料的年報將適時出具予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命  
山東鳳祥股份有限公司  
董事會主席  
朱凌潔

中國山東，2024年3月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事肖東生先生及石磊先生；非執行董事邱中偉先生、呂崑先生、朱凌潔先生及周瑞佳女士；及獨立非執行董事王安易女士、趙迎琳女士及鍾偉文先生。

**前瞻性陳述：**以上討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映本集團現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據經驗及對歷史趨勢的洞察、目前狀況及預期未來發展以及本集團認為在該等情況下屬合適的其他因素所作出的假設及分析得出。然而，實際結果及發展會否與本集團的預期及預測一致，取決於本集團無法控制的多項風險及不確定因素。