

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2024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(%)
	2024年	2023年	
白羽肉雞(單位：百萬隻)	179.0	172.5	+3.8
加工白羽肉雞(單位：百萬千克)	430.0	370.1	+16.2
銷量：			
生雞肉製品(單位：百萬千克)	279.3	241.3	+15.8
深加工雞肉製品(單位：百萬千克)	152.9	129.1	+18.4
雞苗(單位：百萬隻)	10.7	34.2	-68.7

主要財務數據

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	5,504,651	5,134,413
毛利	660,099	591,464
淨利潤	280,867	160,319
歸屬母公司股東的淨利潤	280,867	160,319
經調整後淨利潤 ⁽¹⁾	198,048	160,319
每股基本盈利(人民幣分)	17.9	10.8

註：

1. 扣除新鳳祥財務有限公司(「新鳳祥財務」)清算產生的貨幣資金壞賬撥回及相關稅費以及利息後的淨利潤。

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2024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2023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2024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2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
營業總收入	3	5,504,651	5,134,413
減：營業成本		4,844,553	4,542,949
税金及附加		35,566	35,835
銷售費用		163,969	156,268
管理費用		130,750	100,604
研發費用		25,623	22,708
財務費用	4	52,133	102,981
加：其他收益	5	3,759	6,698
投資虧損		(6,687)	(5,232)
其中對聯營企業和合營企業的 投資虧損		(6,124)	(5,231)
公允值變動(虧損)/收益	6	(10,483)	2,869
信用減值收益/(虧損)	7	47,710	(5,426)
資產減值虧損		(19,652)	(2,191)
資產處置收益		10	249
營業利潤		266,714	170,035
加：營業外收入		1,815	1,365
減：營業外支出		10,313	7,455
利潤		258,216	163,945
減：所得稅(抵免)/開支	8	(22,651)	3,626
淨利潤		280,867	160,319
其他綜合虧損的稅後淨額		(204)	(49)
綜合收益總額		280,663	160,270
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		280,663	160,270
每股收益	10		
基本每股收益(元/股)		0.18	0.11
稀釋每股收益(元/股)		0.18	0.11

合併資產負債表
於2024年12月31日

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動資產			
貨幣資金		354,959	198,503
交易性金融資產		2,478	293
應收賬款	11	327,027	272,666
預付款項		31,320	29,073
其他應收款		3,755	11,204
存貨	12	969,066	947,344
其他流動資產		41,599	60,495
流動資產合計		1,730,204	1,519,578
非流動資產			
長期股權投資		46,293	54,610
固定資產		2,844,168	2,955,067
在建工程	13	2,700	6,311
生產性生物資產	14	204,930	221,016
使用權資產		207,660	184,733
無形資產		87,438	87,323
長期待攤費用		10,837	16,597
遞延所得稅資產		64,564	2,397
其他非流動資產		36,108	9,434
非流動資產合計		3,504,698	3,537,488
資產總計		5,234,902	5,057,066

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
短期借款	16	633,646	280,373
應付賬款	15	399,453	380,727
合同負債		23,608	41,852
應付職工薪酬		111,594	76,483
應交稅費		10,820	9,470
其他應付款	16	142,816	311,886
一年內到期的非流動負債	16	186,807	165,860
其他流動負債	16	11,687	225,515
流動負債合計		1,520,431	1,492,166
非流動負債			
長期借款	16	159,950	319,970
租賃負債		203,550	187,780
長期應付款		25,681	6,011
預計負債		746	40
遞延收益		17,256	19,006
遞延所得稅負債		848	197
非流動負債合計		408,031	533,004
負債合計		1,928,462	2,025,170

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
	附註		
所有者權益			
股本	17	1,583,348	1,582,618
資本公積		689,489	697,795
減：庫存股		19,859	21,315
其他綜合虧損		(926)	(723)
盈餘公積		174,086	155,378
未分配利潤		<u>880,302</u>	<u>618,143</u>
歸屬母公司所有者權益合計		<u>3,306,440</u>	<u>3,031,896</u>
所有者權益合計		<u>3,306,440</u>	<u>3,031,896</u>
負債和所有者權益總計		<u>5,234,902</u>	<u>5,057,066</u>

附註

截至2024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. 持續經營

本財務報表以持續經營為基礎編製。

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			
	2024年		2023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	5,480,874	4,837,961	5,112,430	4,537,183
其他業務	<u>23,777</u>	<u>6,592</u>	<u>21,983</u>	<u>5,766</u>
合計	<u>5,504,651</u>	<u>4,844,553</u>	<u>5,134,413</u>	<u>4,542,949</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23,608千元，預計將於2025年確認收入。

按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
生雞肉	2,343,404	2,284,084
深加工雞肉	2,955,393	2,613,650
雞苗	26,964	61,015
其他	<u>178,890</u>	<u>175,664</u>
合計	<u>5,504,651</u>	<u>5,134,413</u>

按客戶所在地區劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	3,828,207	3,738,375
日本	411,624	412,575
馬來西亞	298,221	177,507
歐洲	826,627	691,772
其他國家或地區	<u>139,972</u>	<u>114,184</u>
合計	<u>5,504,651</u>	<u>5,134,413</u>

4. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用	62,841	91,164
其中：租賃負債利息費用	11,566	11,222
減：利息收入	5,923	6,171
匯兌(虧損)/收益	(17,030)	13,023
手續費	12,177	1,060
承兌匯票貼息	68	3,905
	<u>52,133</u>	<u>102,981</u>
合計	<u>52,133</u>	<u>102,981</u>

5. 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	3,560	6,503
代扣個人所得稅手續費	199	148
直接減免的增值稅	—	47
	<u>3,759</u>	<u>6,698</u>
合計	<u>3,759</u>	<u>6,698</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(虧損)/收益

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023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(虧損)/收益	<u>(10,483)</u>	<u>2,576</u>
合計	<u>(10,483)</u>	<u>2,869</u>

本公司生物資產公允價值變動(虧損)/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(虧損)/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(虧損)/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. 信用減值收益/(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收賬款壞賬虧損	(9,504)	(6,090)
其他應收款壞賬撥回	607	664
貨幣資金壞賬撥回	<u>56,607</u>	<u>—</u>
合計	<u>47,710</u>	<u>(5,426)</u>

貨幣資金壞賬撥回為本期收到新鳳祥財務破產清償資產導致。

8. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
當期所得稅費用	38,865	4,089
遞延所得稅費用	<u>(61,516)</u>	<u>(463)</u>
合計	<u><u>(22,651)</u></u>	<u><u>3,626</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2024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2024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2024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2024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(2023年：無)。

10. 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤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	
	2024年	2023年
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤(人民幣千元)	280,867	160,319
本公司發行在外普通股的 加權平均數	1,567,529,192	1,488,380,527
基本每股收益(人民幣元)	0.18	0.11
其中：持續經營基本每股收益 (人民幣元)	0.18	0.11
終止經營基本每股收益 (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

稀釋每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(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	
	2024年	2023年
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤(稀釋) (人民幣千元)	280,867	160,319
本公司發行在外普通股的 加權平均數(稀釋)	1,572,124,024	1,501,881,527
稀釋每股收益(人民幣元)	0.18	0.11
其中：持續經營稀釋每股收益 (人民幣元)	0.18	0.11
終止經營稀釋每股收益 (人民幣元)		

11. 應收賬款

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	348,691	284,825
減：壞賬準備	<u>(21,664)</u>	<u>(12,159)</u>
合計	<u><u>327,027</u></u>	<u><u>272,666</u></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2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
1個月之內	323,472	239,508
1至3個月	5,135	29,305
3個月到1年	93	29
1年以上	<u>19,991</u>	<u>15,983</u>
合計	<u><u>348,691</u></u>	<u><u>284,825</u></u>

應收賬款壞賬準備變動如下：

	人民幣千元
於2023年12月31日	<u>12,159</u>
計提	11,000
收回或轉回	<u>(1,495)</u>
於2024年12月31日	<u><u>21,664</u></u>

本年度計提壞賬準備人民幣11,000千元，核銷壞賬準備及收回或轉回人民幣1,495千元。

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2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
原材料	152,288	130,404
週轉材料	36,930	32,814
消耗性生物資產	228,095	239,087
發出商品	19,782	4,818
庫存商品	546,755	545,233
減：存貨跌價準備	<u>(14,784)</u>	<u>(5,012)</u>
合計	<u>969,066</u>	<u>947,344</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2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
在建工程	<u>2,700</u>	<u>6,311</u>
合計	<u>2,700</u>	<u>6,311</u>

報告期內，本公司新建肉雞改造場3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	221,016
外購	64,752
自行培育	141,069
處置	(202,924)
公允價值變動	(18,983)
期末餘額	204,930

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2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	<u>399,453</u>	<u>380,727</u>
合計	<u><u>399,453</u></u>	<u><u>380,727</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2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
1個月之內	276,334	249,293
1至3個月	117,068	123,718
3個月到1年	3,087	5,123
1年以上	2,964	2,593
合計	<u>399,453</u>	<u>380,727</u>

16. 借款

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押、質押及 有擔保	893,991	761,033
銀行貸款，無抵押、質押及 無擔保	60,064	—
其他金融機構貸款，有抵押、 質押及有擔保	44,997	223,012
合計	999,052	984,045
按到期日：		
銀行貸款，有抵押、 質押及有擔保		
1年以內	734,041	441,063
1-2年	159,950	160,020
2-5年	—	159,950
銀行貸款，無抵押、質押及 無擔保		
1年以內	60,064	—
1-2年	—	—
2-5年	—	—
其他金融機構貸款，有抵押、 質押及有擔保		
1年以內	24,994	223,012
1-2年	15,849	—
2-5年	4,154	—
實際年利率：		
銀行貸款，有抵押、質押及 有擔保	1.25% - 4.50%	3.80% - 6.14%
銀行貸款，無抵押、質押及 無擔保	4.35% - 4.50%	—
其他金融機構貸款，有抵押、 質押及有擔保	7.59% - 7.67%	5.39% - 8.89%

Falcon Holding LP(控股股東)貸款

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023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	—	99,158
合計	<u>—</u>	<u>191,233</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	—	—
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	—	—

17. 股本

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
已註冊、發行及繳足股本1,583,348,000股 每股人民幣1.00元的股份	<u>1,583,348</u>	<u>1,582,618</u>

於2024年7月24日，本公司於其於2023年8月29日採納的股份獎勵計劃（於2024年6月6日經修訂及重述）項下的計劃授權上限內配發及發行730,000股新H股，本公司已註冊、發行及繳足股本增加至1,583,348,000股。

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2024年12月31日止年度，深加工雞肉製品的銷量增長18.4%至152.9百萬千克（「**千克**」）（2023年12月31日：129.1百萬千克）。截至2024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13.1%至人民幣2,955.4百萬元（2023年12月31日：人民幣2,613.7百萬元），佔本集團總收入的53.7%。

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2024年12月31日止年度，生雞肉製品的銷量上升15.8%至279.3百萬千克（2023年12月31日：241.3百萬千克）。截至2024年12月31日止年度，對外銷售生雞肉製品所得收入上升2.6%至人民幣2,343.4百萬元（2023年12月31日：人民幣2,284.1百萬元），佔本集團總收入的42.6%。

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2024年12月31日止年度，雞苗的銷量下降68.7%至10.7百萬隻（2023年12月31日：34.2百萬隻）。截至2024年12月31日止年度，對外銷售雞苗所得收入下降55.8%至人民幣27.0百萬元（2023年12月31日：人民幣61.0百萬元），佔本集團總收入的0.5%。

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2024年12月31日止年度，對外銷售其他產品所得收入增長1.8%至人民幣178.9百萬元（2023年12月31日：人民幣175.7百萬元），佔本集團總收入的3.2%。

業務回顧

2024年白羽雞行業呈現既有供需失衡與結構調整並行的特徵。就國內市場而言，全年行業壓力顯著，全產業鏈供給量逐級釋放，需求端受國內消費弱復甦制約，各渠道恢復進度比預期慢，終端消費持續疲軟。供需剪刀差擴大導致價格中樞下移，行業盈利空間被持續壓縮，產能過剩風險極待出清。與此同時，受禽流感影響，國際部分區域供應缺口呈現，中國白羽雞企業搶佔國際市場份額，出口量同比大幅增長。在原料端，飼料原料價的下跌優化養殖成本。

面對壓力，鳳祥股份圍繞2024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，持續鞏固行業領先的出口市場地位，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5,504.7百萬元（2023年：人民幣5,134.4百萬元），同比增長7.2%。實現淨利潤人民幣280.9百萬元（2023年：人民幣160.3百萬元），同比增長75.2%。

報告期內，扣除新鳳祥財務清算產生的貨幣資金壞賬撥回及相關稅費以及利息的影響，本集團取得上述業績的主要原因在於：

- (1) 本集團生雞肉製品和深加工雞肉製品銷量的提升；及
- (2) 本集團管理層及全體員工的精細化管理提升致使生產效率提高及成本降低。

(一) 業務亮點

1. 出口業務持續領先

2024年，出口業務的銷售收入進一步攀升至人民幣1,676.4百萬元（2023年：人民幣1,396.0百萬元），同比增長20.1%，業務佔比幅度擴至30.5%（同期佔比27.2%）。

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的持續增長。

報告期內，受禽流感疫情擾動，部分國家和地區白羽雞肉供應受到影響。本集團準確識別並戰略性錨定市場契機，高效優化內部資源配置，將市場機會轉化為企業獨特的競爭優勢，鞏固市場地位。報告期內，本集團原有的渠道持續鞏固，新開拓航空、高端連鎖等渠道，並擴充了貿易商資源，渠道更加多元化與精品化。其中，在歐洲地區收入增長19.5%，行業領先優勢進一步擴大。

2. 集採業務持續增長

集採業務整體銷售收入取得人民幣1,351.4百萬元（2023年：人民幣1,136.2百萬元），同比增長18.9%，業務佔比達到24.6%（同期佔比22.1%）。

報告期內，本集團強化研發投入與優化資源配置，以銷售策略驅動研發方向，加速新品迭代節奏，新品銷量實現較快增長。同時優化供應鏈協同管理，對現有產線統籌升級，產能及效率得以提高。在

食品加工環節，實施全方位、全過程成本管控體系，優化考核體系，成本管控效能力持續提高，集採業務渠道綜合競爭力持續提升。

於報告期內，本集團持續推動產業鏈向下游高附加值延伸，深加工產品收入佔總收入比例提高至53.7%，抗周期能力持續加強。

重要客戶業務為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。

2024年度重要客戶業務銷售收入取得人民幣1,026.2百萬元(2023年：人民幣848.8百萬元)，同比增長20.9%。

報告期內，本集團持續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、質控及信息共享等環節與重要客戶高效協同。在優化成熟產品加工流程和工藝的同時，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，實現銷售及收入的高速增長。

3. 零售業務積極調整

零售業務實現銷售收入人民幣384.6百萬元(2023年：人民幣428.3百萬元)，同比減少10.2%，業務佔比7.0%(同期佔比8.3%)。

其中，優形在零售業務佔比為59.2%，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，2024年本集團優化了營銷活動和相應費用。受此影響並優行品牌收入有所減少，但優形繼續維持了市場的領先地位，發展質量和可持續性進一步提升。

在線上，優形在保持天貓市場份額同比增長跑贏平台行業指數的同時，在拼多多、抖音等多個新型平台均達成良好增長。在線下，優形與大型連鎖會員店達成合作，定製各類新品並在國內門店上市。同時，優形進一步開發多樣化渠道，進一步幫助優形形成了與消費者多點鏈接的渠道護城河。

(二)趨勢觀察

1. 中國消費品行業進入高質量發展的新時代，全產業鏈公司迎來快速發展機遇

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，行業集中度進一步提高。

於白羽肉雞行業而言，全產業鏈公司全鏈條可控性帶來的質量、成本和效率優勢，憑藉穩定供給和品質保障，更容易獲得大客戶信任。疊加向下游深加工延伸的抗周期能力，使其在行業集中度提升和消費升級趨勢中更具競爭力。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。而建立ESG合規體系建設、設立可持續發展目標有助於提升行業標準和公司形象，產品也更容易獲得高端市場的青睞。在此過程中，優質的行業全產業鏈公司的市場佔有率將呈現穩定增長趨勢。

2. 餐飲連鎖化持續提升，優質供應鏈公司迎來增長機遇

在餐飲品牌化趨勢的帶動下，2024年國內餐飲連鎖化率預計進一步提升，國內餐飲行業的連鎖化進程持續加快。連鎖餐飲品牌對食材的標準化、穩定供應需求增強，白羽雞憑藉工業化程度高、易於分割加工的特點，成為連鎖餐飲(如肯德基、麥當勞)的核心食材，直接帶動深加工雞肉需求增長。

大型連鎖餐飲傾向於與優質的白羽雞企業建立長期戰略合作，以確保供應鏈穩定性和食品安全。優質供應鏈企業具有更高的質量標準，具有高技術投入的自動化、信息化的加工設施，同時滿足餐飲機構規模化、定製化的採購需求，這也更易獲得連鎖餐飲巨頭的長期合作。餐飲連鎖化率的繼續提升，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。

繼續鞏固多渠道的平衡發展，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，提高市場佔有份額。

繼續穩定提高養殖質量，穩定推進養殖及雞肉加工產能增長，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. 發展舉措：

2025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」：

養殖端，持續在各個環節推動精細化管理。進一步提升種雞的生產性能，提高雞苗質量；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；不斷創新飼料配方，進一步降低原料成本。

加工端，通過工藝過程及設備的持續優化，提升雞肉產出率；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。同時，持續提升深加工雞肉製品產品比例。

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。

運營端，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，進一步提高生產效率及優化倉儲成本，實現優化生產效率。

銷售端，繼續擴大渠道覆蓋，深挖新客戶機會，緊隨客戶步伐，布局重要客戶新市場和新產品，從而實現各渠道業務的增量增收。

本集團將圍繞數智化、人工智能內生進化為本集團賦能，構築精益能力和智能化護城河，持續利用信息化、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」：

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。

集採業務，繼續加強在重點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。繼續拓寬渠道覆蓋，拓展新渠道和客戶的業務發展機會。

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」、「鳳祥食品」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，加快組織更新和提升，沉澱組織核心能力，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，出口、集採與零售業務的高效協同，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2024年12月31日止年度，本集團的收入較2023年稍有增長。本集團於2024年錄得淨利潤人民幣280.9百萬元（2023年：人民幣160.3百萬元），經調整後淨利潤⁽¹⁾同比上升23.5%。與2023年同期相比，毛利增加11.6%。2024年的基本每股收益為人民幣17.9分。截至2024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 (%)
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
營業總收入	5,504,651	5,134,413	+7.2
營業成本	4,844,553	4,542,949	+6.6
銷售費用	163,969	156,268	+4.9
管理費用	130,750	100,604	+30.0
研發費用	25,623	22,708	+12.8
財務費用	52,133	102,981	-49.4
其他收益	3,759	6,698	-43.9
公允價值變動收益	(10,483)	2,869	不適用
利潤總額	258,216	163,945	+57.5
淨利潤	280,867	160,319	+75.2
經調整後淨利潤 ⁽¹⁾	198,048	160,319	+23.5
毛利潤	660,099	591,464	+11.6
毛利率	12.0 %	11.5 %	+4.1
淨利潤率	5.1 %	3.1 %	+63.4

註1：扣除新鳳祥財務清算產生的貨幣資金壞賬撥回及相關稅費以及利息後的淨利潤。

按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
生雞肉製品	2,343,404	2,284,084	+2.6
深加工雞肉製品	2,955,393	2,613,650	+13.1
雞苗	26,964	61,015	-55.8
其他	178,890	175,664	+1.8
合計	<u>5,504,651</u>	<u>5,134,413</u>	<u>+7.2</u>

報告期內，本集團銷售收入增加，乃由於本集團生雞肉製品、深加工雞肉製品銷量增加所致。

按產品劃分的銷量、平均售價

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2024年	2023年	
生雞肉製品			
銷量(每千克)	279,313,828	241,290,399	+15.8
平均售價(每千克人民幣)	8.39	9.47	-11.4
深加工雞肉製品			
銷量(每千克)	152,938,912	129,121,387	+18.4
平均售價(每千克人民幣)	19.32	20.24	-4.5
雞苗			
銷量(每隻)	10,710,204	34,244,511	-68.7
平均售價(每只人民幣)	2.52	1.78	+41.3

報告期內，本集團白羽肉雞加工量同比增長16.2%，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		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 (%)
中國內地	3,828,207	3,738,375	+2.4
日本	411,624	412,575	-0.2
馬來西亞	298,221	177,507	+68.0
歐洲	826,627	691,772	+19.5
其他國家	<u>139,972</u>	<u>114,184</u>	<u>+22.6</u>
合計	<u><u>5,504,651</u></u>	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>+7.2</u></u>

報告期內，深加工雞肉製品銷量增長帶動本公司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		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	變動 (%)
B2B	5,120,025	4,706,065	+8.8
B2C	384,626	428,348	-10.2
其中：線上	127,848	146,856	-12.9
線下	<u>256,778</u>	<u>281,492</u>	<u>-8.8</u>
合計	<u><u>5,504,651</u></u>	<u><u>5,134,413</u></u>	<u><u>+7.2</u></u>

報告期內，本集團B2B端客戶範圍進一步擴大，並且銷量增長，收入增長8.8%，B2B端業務收入佔比達到93.0%（2023年：91.7%），提高1.3%。由於本

公司於2024年策略性優先供應肉源予B2B端，導致B2C端肉源減少、產量下降，B2C端的優形、鳳祥食品系列產品銷量均下降，B2C端收入下降10.2%。B2C端業務收入佔比為7.0%（2023年：8.3%），降低1.3%。

營業成本

報告期內，本集團營業成本上升6.6%至人民幣4,844.6百萬元（2023年：人民幣4,542.9百萬元），主要由於本集團白羽肉雞飼養量增加及雞肉加工量增加所致。

管理費用

報告期內，本集團管理費用上升30.0%至人民幣130.7百萬元（2023年：人民幣100.6百萬元），主要由於本集團管理效率提升，員工績效薪酬提升。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增長4.9%至人民幣164.0百萬元（2023年：人民幣156.3百萬元），主要由於本集團雞肉產品銷量增加。

研發費用

報告期內，本集團研發費用增長12.8%至人民幣25.6百萬元（2023年：人民幣22.7百萬元），主要由於本集團研發項目增加及研發人員績效薪酬提升。

融資成本

報告期內，本集團融資成本下降49.4%至人民幣52.1百萬元（2023年：人民幣103.0百萬元），主要由於(i)借款利率下降；及(ii)本集團盈利能力提升，融資金額下降。

利潤總額

報告期內，本集團淨利潤增長75.2%至人民幣280.9百萬元（2023年：淨利潤人民幣160.3百萬元），主要由於(i)本集團出口業務銷量增長；及(ii)收到新鳳祥財務清算收回的資產及相關稅費。

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2024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2024年12月31日，本公司註冊資本為人民幣1,583,348,000元，本公司已發行股份（「股份」）總數為1,583,348,000股股份，包括1,045,000,000股內資股（「內資股」）及538,348,000股H股（「H股」），每股面值為人民幣1.0元。於報告期內，本集團根據本公司於2023年8月29日採納的股份獎勵計劃（於2024年6月6日經修訂及重述）配發及發行730,000股新H股。

於2024年12月31日，本集團借款總額為人民幣999.1百萬元，較2023年12月31日減少15.0%。減少主要是因為：(i)部分已到期的長期借款歸還；及(ii)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2024年12月31日，資本負債比率及資產負債率分別為30.2%（2023年12月31日：38.7%）及36.8%（2023年12月31日：40.0%）。

或然負債及資產抵押

本集團於2024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76.7百萬元（2023年12月31日：人民幣62.4百萬元）的土地；(ii)抵押本集團人民幣25.1百萬元（2023年12月31日：人民幣8.6百萬元）的銀行存款；(iii)抵押本集團總賬面淨值為人民幣1,508.1百萬元（2023年12月31日：人民幣886.10百萬元）的若干物業、廠房及設備；及(iv)抵押本集團總賬面淨值為人民幣128.2百萬元（2023年12月31日：人民幣241.4百萬元）的存貨。

於2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於2024年12月31日，本集團有6,473名直接受僱於本集團的僱員，其中在中國僱用6,469名僱員及4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。本公司目前設有兩項股份獎勵計劃，分別於2021年12月10日（於2024年6月6日經修訂）（「**2021年股份獎勵計劃**」）及2023年8月29日（於2024年6月6日經修訂）（「**2023年股份獎勵計劃**」）採納。2021年股份獎勵計劃的僱員參與者僅包括本公司關連人士（定義見上市規則），而2023年股份獎勵計劃的僱員參與者不包括該等關連人士。

業務展望

1. 挑戰與風險：

- (1) 因行業競爭加劇、消費復甦乏力等影響，導致產品價格低位運行；
- (2) 國際貿易爭端不斷、國際衝突頻傳等，對出口業務產生不利影響。

2. 機會與空間：

- (1) 中央經濟工作會議把「大力提振消費，全方位擴大國內需求」列為2025年經濟工作任務之首位，同時，宏觀政策雙擴張為消費市場復甦打開空間；
- (2) 行業結構性機遇為渠道多元化的企業提供持續增長動力；
- (3) 白羽肉雞蛋白質性價比優勢持續形成對其他動物蛋白的替代；
- (4) 數智化、人工智能在生產中的應用，為優質企業降本增效提升空間。

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，增加客戶黏性，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) 探索新的發展模式，通過產能彈性擴張匹配市場需求增量，鞏固行業競爭位勢；
- (5) 探索養殖、生產、管理等智能化的應用，助能企業降本增效。

其他事項

股東週年大會

本公司將於2025年5月23日(星期五)舉行2024年股東週年大會。股東週年大會的通告將適時發佈予本公司股東(「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2024年12月31日止年度的任何末期股息(2023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。

修訂股份獎勵計劃

本公司分別於2021年12月10日及2023年8月29日採納兩項股份獎勵計劃，即2021年股份獎勵計劃及2023年股份獎勵計劃(合稱「**股份計劃**」)。本公司建議修訂股份計劃(當中包括允許經修訂股份計劃涉及以新H股及／或現有已發行H股授予獎勵股份、採納計劃授權上限、批准流程等)。經修訂股份計劃構成涉及本公司發行新股的股份計劃，因此根據《上市規則》第17章，股份計劃的建議修訂及計劃授權上限已經本公司股東於股東週年大會上批准。

於2024年7月24日，根據2021年股份獎勵計劃授予若干非關連承授人的獎勵被註銷，代之以根據2023年股份獎勵計劃新授予該等非關連承授人的獎勵，部分通過於計劃授權上限內發行730,000股新H股，部分通過2023年股份獎勵計劃項下的現有已發行H股來滿足。受託人代表僱員參與者持有2023年股份獎勵計劃項下的該等H股。

公眾持股量及暫停買賣H股

於2022年12月20日Falcon Holding LP(「**Falcon**」)完成收購內資股後，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**」)，Falcon須就Falcon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**」)。Falcon亦建議將本公司於聯交所除牌。於2022年12月28日，Falcon與本公司根據收購守則的規定向股東聯合寄發綜合文件，當中包括(包括但不限於)Falcon的要約文件、董事會的回應文件、有關要約及除牌決議案的詳情。

由於除牌決議案在本公司於2023年1月18日舉行的相關股東大會上未獲批准，且本公司的公眾持股量於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。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要約截止後跌至低於15%，應本公司要求，H股自2023年2月2日上午九時正起暫停買賣。於2023年4月25日，本公司接獲聯交所發出的恢復買賣的指引（「復牌指引」），當中包括恢復《上市規則》第8.08(1)(a)條項下規定的最低公眾持股量。

為滿足復牌指引，本公司採取適當措施恢復其公眾持股量，務求在切實可行情況下盡快恢復H股買賣。本公司於2023年9月11日與兩名認購方完成認購合共182,618,000股H股。Falcon分別於2023年9月15日及2023年10月3日與兩名買方進一步完成出售合共80,520,000股H股。其後於2024年7月24日，本公司於2023年股份獎勵計劃下發行及配發了730,000股新H股以滿足部分向非關連承授人授予的獎勵，因此符合《上市規則》第8.24條的規定，並計入本公司的公眾持股量。

完成上述步驟後，本公司的公眾持股量恢復至25%以上，本公司自此遵守《上市規則》第8.08(1)(a)條項下規定的最低公眾持股量。由於本公司已符合復牌指引，本公司H股自2024年7月31日上午九時正起恢復買賣。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年7月30日的公告。

修訂公司章程

於2023年12月29日，《中華人民共和國公司法》（「中國公司法」）修訂獲採納，並於2024年7月1日生效。新中國公司法對現行中國公司法作出改動，包括優化公司治理、加強對中小股東的保護以及加強控股股東、董事、監事及高級管理人員的責任及授信責任。上市發行人須於生效日期前根據中國公司法的最新修訂對其憲章文件作出任何必要更改。

同時，由於本公司日常業務經營中會涉及貨物運輸，因此本公司根據《中華人民共和國道路運輸條例》，需要將(i)道路貨物運輸（不含危險貨物）及(ii)機

動車修理和維護納入其經營範圍。所以，本公司章程(「**公司章程**」)所述的經營範圍應予以修改，而該等修訂以公司登記機關的審核為準。

鑒於上述原因，本公司建議修訂公司章程，以(i)反映本公司的經營範圍變動；(ii)於公司章程中反映中國公司法的最新修訂；及(iii)作出其他相應、整理及內部管理修訂(「**公司章程修訂**」)。

鑒於公司章程修訂，董事會及監事會建議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**」)。

有關公司章程修訂及議事規則修訂的決議案已於2024年6月5日於本公司股東週年大會上獲股東批准。

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

由於本公司與Falcon於2023年1月28日訂立的貸款框架協議(「**貸款框架協議**」)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》第十四A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》第十四A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》第十四A章須予披露的任何關連交易。

於新鳳祥財務的存款

於2022年3月，本公司接獲本公司前控股股東新鳳祥控股集團有限責任公司（「新鳳祥控股」）的通知，其附屬公司出現債務逾期情況。於該等附屬公司中，新鳳祥財務涉及逾期還款糾紛，據此，該等案件有關的原告及債務擔保人已針對新鳳祥財務發出民事起訴狀，新鳳祥控股及／或其若干附屬公司亦被列為被告。隨後，一名債權人以陽谷祥光銅業有限公司（「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，向中國山東省聊城市中級人民法院提出對祥光銅業的司法重整申請。中國山東省陽谷縣人民法院受命審理此案，其後受理新鳳祥控股、山東鳳祥（集團）有限責任公司及山東鳳祥投資有限公司（各為一名前控股股東）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。首次債權人會議於2024年3月15日在陽谷縣人民法院舉行。

根據法院命令，祥光銅業1號重整服務信託（「信託1」）與祥光銅業2號重整服務信託（「信託2」）分別作為上述公司的資產及股權權益的管理平台，其相應的信託份額（「信託份額」）應用作向債權人作出的清算分配。兩項信託均由昆侖信託有限責任公司及雲南國際信託有限公司共同持有。

本公司接獲管理人通知，根據法院命令，本公司將有權收取相關清算資產，包括(i)現金人民幣27,786,153.44元，(ii)信託1項下的679,686,612.67份信託份額，其對應底層資產價值為人民幣138,246,740.07元；及(iii)信託2項下的

679,686,612.67份信託份額，其對應持有股權權益價值為人民幣27,458,480.71元，而信託2項下的信託份額已變現。由於信託份額的流動性及市值存在不確定性，因此無法保證餘下信託份額能夠變現。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年3月15日及2024年12月19日的公告。

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2024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(包括庫存股份)。

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2024年12月31日止年度的經審核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2024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2024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。

以電子方式發佈公司通訊之安排

本公司已採用以電子方式發佈公司通訊之安排。請注意，所有公司通訊(包括年度報告)的英文版和中文版僅在本公司網站(<https://www.fengxiang.com>)和聯交所網站(www.hkexnews.hk)上提供，不設印刷本，股東應主動查看本公司網站和聯交所網站以留意公司通訊的發佈。為確保及時收到可供採取行動的公司通訊(定義見上市規則)，本公司建議股東向本公司提供電子郵件地址，提供電子郵件地址的方式載於本公司網站發佈的股東通知信函及回條。若股東希望收取公司通訊之印刷版，請根據股東通知信函及回條所載有關指示填妥並交回回條。

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)及聯交所網站(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。

短暫停牌

本公司的H股已於2025年3月17日上午9時正起在聯交所短暫停止買賣，以待根據公司收購守則發出載有本公司內幕消息之公告。

承董事會命
山東鳳祥股份有限公司
主席
朱凌潔

中國山東，2025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。