

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份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

鳳祥
山東鳳祥股份有限公司
HANDONG FENG XIANG CO., L D.
(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2020年12月31日止年度之年度業績公告

摘要

主要營運數據

	截至12月31日止年度		
	2020年	2019年	變動(%)
養殖白羽肉雞(單位：百萬隻)	115.8	101.7	+11.8%
加工白羽肉雞(單位：百萬千克)	266.5	229.	+16.2%
銷量：			
生雞肉製品(單位：百萬千克)	187.1	159.9	+17.0%
深加工雞肉製品(單位：百萬千克)	85.3	69.6	+22.6%
雞苗(單位：百萬隻)	35.6	60.4	-41.1%

主要財務數據

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	於生物資產 公允價值 調整前	於生物資產 公允價值 調整後	於生物資產 公允價值 調整前	於生物資產 公允價值 調整後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	3,901,615	3,901,615	,926,217	,926,217
毛利	702,051	402,039	1,221,460	428,415
年度溢利	178,772	151,615	8 ,9 5	8 7, 81
本公司擁有人應佔溢利	-	152,640	—	8 7,522
每股基本盈利(人民幣分)	-	12.64	—	80.15

財務資料

山東鳳祥股份有限公司(「本公司」或「鳳祥」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年12月 1日止年度(「報告期」)之經審核綜合業績，連同2019年的比較數字如下。除另有指明外，本公司的財務數據均以人民幣(「人民幣」)呈列。

董事會建議派發報告期內末期股息每股人民幣0.0 元及累計股息人民幣42,000,000元。

綜合損益及其他全面收益表
截至2020年12月 1日止年度

	附註	2020年		2019年		總計：	
		於生物資產 公允價值 調整前的業績 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元	於生物資產 公允價值 調整前的業績 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元		
收入		3,901,615	—	3,901,615	,926,217	—	,926,217
銷售成本		(3,199,564)	(300,012)	(3,499,576)	(2,704,757)	(79 ,045)	(,497,802)
毛利		702,051	(300,012)	402,039	1,221,460	(79 ,045)	428,415
初步按公允價值減收穫時的 銷售成本確認農產品產生 的收益		—	247,885	247,885	—	402,785	402,785
來自生物資產公允價值減銷 售成本變動的收益		—	24,970	24,970	—	9 ,706	9 ,706
其他收入及收益	5	54,132	—	54,132	27,942	—	27,942
銷售及分銷成本		(329,284)	—	(329,284)	(159,290)	—	(159,290)
行政開支		(162,252)	—	(162,252)	(160,6 1)	—	(160,6 1)
虧損準備撥回 (撥備)		3,065	—	3,065	(745)	—	(745)
其他開支		(9,006)	—	(9,006)	(4,141)	—	(4,141)
融資成本	6	(83,890)	—	(83,890)	(89, 22)	—	(89, 22)
出售一間附屬公司之收益		10,076	—	10,076	—	—	—
應佔一間聯營公司虧損		(173)	—	(173)	—	—	—
所得稅前利潤	7	184,719	(27,157)	157,562	8 5,27	,446	8 8,719
所得稅開支	8	(5,947)	—	(5,947)	(1, 8)	—	(1, 8)
年內利潤		178,772	(27,157)	151,615	8 ,9 5	,446	8 7, 81

	2020年		2019年	
	於生物資產 公允價值 調整前的業績 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元	於生物資產 公允價值 調整前的業績 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元
		總計： 人民幣千元	總計： 人民幣千元	總計： 人民幣千元
其他全面收益				
後續會重新分類至損益的其 他全面收益：				
換算海外業務財務報表的匯 兌差額		(109)		64
年內其他全面收益		(109)		64
年內全面收益總額		<u>151,506</u>		<u>8 7,445</u>
以下各項應佔利潤：				
本公司擁有人		152,640		8 7,522
非控股權益		(1,025)		(141)
		<u>151,615</u>		<u>8 7, 81</u>
以下各項應佔全面收益總額：				
本公司擁有人		152,531		8 7,586
非控股權益		(1,025)		(141)
		<u>151,506</u>		<u>8 7,445</u>
本公司擁有人應佔每股盈利 基本(人民幣分)		<u>12.64</u>		<u>80.15</u>
攤薄(人民幣分)		<u>12.63</u>		<u>80.15</u>

綜合財務狀況報表

於2020年12月 1日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,463,320	2,171,889
使用權資產		270,319	287,977
無形資產		8,717	9,528
於一間聯營公司的權益		64,811	—
生物資產		166,192	157,877
預付款項及按金		155,237	60,21
遞延稅項資產		403	,509
非流動資產總值		3,128,999	2,690,99
流動資產			
存貨		572,524	485,025
生物資產		145,922	141,87
貿易應收款項	11	203,619	206,625
預付款項、按金及其他應收款項		169,600	158,5 1
應收關聯方款項		750	46
已抵押存款		266,155	184,590
現金及現金等價物		1,289,981	56 , 65
流動資產總值		2,648,551	1,740,055
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	217,321	08,120
應計項目及其他應付款項		342,236	252,470
合約負債		35,100	21,160
租賃負債		4,508	,476
應付關聯方款項		7,056	5,28
借款		1,553,885	1,266, 98
遞延政府補助		156	847
應付所得稅		2,251	545
流動負債總額		2,162,513	1,858,299
流動負債淨額		486,038	(118,244)
資產總值減流動負債		3,615,037	2,572,749

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	188,402	19 ,44
借款	32,353	100,6 5
遞延政府補助	6,747	15,0 1
	<u>227,502</u>	<u>09,109</u>
非流動負債總額		
資產淨值	<u>3,387,535</u>	<u>2,26 ,640</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	1,400,000	1,045,000
儲備	1,989,292	1,219, 72
	<u>3,389,292</u>	<u>2,264, 72</u>
非控股權益	(1,757)	(7 2)
	<u>3,387,535</u>	<u>2,26 ,640</u>
權益總額		

綜合財務報表附註
截至2020年12月 1日止年度

1. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

() 採納新訂或經修訂國際財務報告準則

國際財務報告準則第 號之修訂本	業務之定義
國際會計準則第1號及	重大之定義
國際會計準則第8號之修訂本	
國際財務報告準則第9號、	利率基準改革
國際會計準則第 9號及	
國際財務報告準則第7號之修訂本	

概無該等新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團當前或過往期間之業績及財務狀況有任何重大影響。本集團並無提前應用於當前會計期間尚未生效之任何新訂或經修訂之國際財務報告準則。

() 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則

下列可能與本集團財務報表有關之新訂或經修訂國際財務報告準則已頒佈，惟尚未生效亦未經本集團提早採納。本集團目前計劃於該等準則生效當日應用該等變動。

國際會計準則第 9 號、 國際財務報告準則第 4 號、 國際財務報告準則第 7 號、 國際財務報告準則第 9 號及 國際財務報告準則第 16 號之 修訂本 年度改進	利率基準改革 — 第 2 階段 ² 國際財務報告準則分類標準 2018–2020 之年度改進
國際會計準則第 16 號之修訂本 國際會計準則第 7 號之修訂本 國際財務報告準則第 號之 修訂本	達到預定用途之前的產出收入 有償合約 — 履行合約的成本 提述概念框架 ⁴
國際會計準則第 1 號之修訂本 國際財務報告準則第 16 號之 修訂本	將負債分類為流動或非流動 ⁵ 新型冠狀病毒疫情相關租金減免 ¹
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號之修訂 本	投資者與其聯營公司或合營企業之 間之資產出售或注資 ⁶

¹ 於 2020 年 6 月 1 日或之後開始之年度期間生效

² 於 2021 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

於 2022 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

⁴ 對收購日期為 2022 年 1 月 1 日或之後開始之首個年度期間開始之日或之後之企業合併生效

⁵ 於 202 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

⁶ 該等修訂預期將應用於自釐定日期或之後開始的年度期間發生的資產出售或出資。

國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第16號之修訂本，利率基準改革 – 第2階段

該等修訂解決因利率基準改革(「改革」)而導致公司以替代基準利率取代舊利率基準時可能影響財務報告的問題。該等修訂與2019年11月發佈的修訂相輔相成，涉及(a)合約現金流變動，實體無需因改革所要求的變動而終止確認或調整金融工具的賬面值，而是更新實際利率以反映替代基準利率的變動；(b)對沖會計法，倘對沖符合其他對沖會計標準，實體無須純粹因改革所要求的變動而終止其對沖會計法；及(c)披露資料，實體須披露關於改革所帶來的新風險的資料，以及如何管理向替代基準利率的過渡。

董事預計日後應用該等修訂不會對本集團綜合財務報表造成任何影響。

國際財務報告準則2018-2020之年度改進

年度改進對多項準則進行了修訂，包括：

國際財務報告準則第9號「金融工具」，闡明國際財務報告準則第9號第B.6段「10%」測試所包括之費用，以評估是否終止確認金融負債，並解釋僅實體與貸款人之間支付或收取的費用，包括實體或貸款人代表其他方支付或收取的費用。

國際財務報告準則第16號「租賃」，修訂第1項範例以刪除由出租人償還租賃裝修的說明，進而解決因該示例中租賃優惠的說明方式而可能產生的任何有關租賃優惠處理的潛在混淆。

國際會計準則第41號農業，取消了使用現值法衡量生物資產的公允價值時排除稅項現金流量的規定。

董事預計日後應用該等修訂不會對本集團綜合財務報表造成任何影響。

國際會計準則第16號之修訂本達到預定用途之前的產出收入

該等修訂禁止從物業、廠房及設備項目成本中扣除出售任何使資產達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況時產生的項目的所得款項。相反，出售該等項目的所得款項及生產該等項目的成本則於損益中確認。

董事現正評估應用該等修訂對本集團綜合財務報表的影響。

國際會計準則第37號之修訂本有償合約 – 履行合約的成本

該等修訂訂明，「履行合約的成本」包括「與合約直接有關的成本」。與合約直接有關的成本可以是履行該合約的增量成本(如直接勞工及材料)或與履行合約直接有關的其他成本的分配(如履行合約所使用的物業、廠房及設備項目的折舊費用的分配)。

董事現正評估應用該等修訂對本集團綜合財務報表的影響。

國際財務報告準則第3號之修訂本，提述概念框架

「對概念架構的提述」該等修訂更新了國際財務報告準則第 號，使其參考經修訂2018年財務報告的概念框架而非2010年頒佈的版本。該等修訂在香港財務報告準則第 號中增添一項規定，即就國際會計準則第 7號範圍內的義務而言，收購方應用國際會計準則第 7號釐定於收購日期是否因過往事件而存在現有義務。對於國際財務報告詮釋委員會第21號徵款範圍內的徵款，收購方應用國際財務報告詮釋委員會第21號以釐定導致支付徵款責任的責任事件是否已於收購日期發生。該等修訂亦增添一項明確聲明，即收購方不會確認在業務合併中收購的或然資產。

董事預計日後應用該等修訂不會對本集團綜合財務報表造成任何影響。

國際會計準則第1號之修訂本，將負債分類為流動或非流動

該等修訂闡明，將負債分類為流動或非流動乃基於報告期末存在的權利，並訂明，分類不受有關實體是否會行使其延遲清償負債的權利的預期影響，並解釋倘在報告期末遵守契諾，則權利即告存在。該等修訂亦引入「結算」的定義，以明確結算是指將現金、股權工具、其他資產或服務轉讓予合約對方。

董事預計日後應用該等修訂不會對本集團綜合財務報表造成任何影響。

國際財務報告準則第16號之修訂本，與新型冠狀病毒有關之租金減讓

國際財務報告準則第16號之修訂本允許承租人選擇不評估新型冠狀病毒相關之租金減讓是否為租賃修改。採用此實務權宜作法之承租人對於新型冠狀病毒相關之租金減讓比照非租賃修改之租賃給付變動處理。出租人之會計不受該修訂影響。本集團目前正在評估採納國際財務報告準則第16號之修訂本後的影響，並考慮其是否將利用現有的可選豁免措施。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資

該等修訂闡明存在投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的情形。當與採用權益法入賬的聯營公司或合營企業進行交易時，因喪失對不包含業務的附屬公司的控制權而產生的任何收益或虧損僅以非關聯投資者在該聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。同樣地，將任何前附屬公司(已成為聯營公司或合營企業)的保留權益按公平值重新計量而產生的任何收益或虧損，僅以非關聯投資者於新聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。

董事預期，日後如有該等交易，應用該等修訂或會對本集團之綜合財務報表造成影響。

2. 編製基準

() 合規聲明

財務報表已根據符合國際財務報告準則的會計政策編製，其集合條款包括國際會計準則理事會頒佈的所有國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的詮釋。此外，本綜合財務報表亦包括香港公司條例及上市規則之適用披露事項。

() 計量基準

財務報表已按歷史成本基準編製，惟生物資產除外，生物資產以公允價值呈列。

() 功能及呈報貨幣

財務報表之呈列貨幣為人民幣，而人民幣亦為本公司功能貨幣。

3. 收入及分部資料

本集團來自客戶合約之收益於貨物轉移之時確認。就管理目的而言，本集團按其產品劃分業務單位，並有以下可呈報經營分類：

- a) 生雞肉制品生產及銷售
- b) 深加工雞肉制品生產及銷售
- c) 雞苗生產及銷售
- d) 其他產品之銷售

管理層對本集團各經營分類的業績分別進行監控，以作出有關資源分配之決策及表現評估。分部表現乃按生物資產公允價值調整前之呈報分部毛利進行評估。

由於分部資產及負債並無定期提供予業務管理以作資源分配及表現評估，因此有關資料並無於綜合財務報表披露。

截至2020年12月31日止年度	深加工				總計
	生雞肉制品 人民幣千元	雞肉制品 人民幣千元	雞苗 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收入：					
銷售予外部客戶	<u>1,922,651</u>	<u>1,773,387</u>	<u>85,335</u>	<u>120,242</u>	<u>3,901,615</u>
收入確認時間：					
某一時間點	<u>1,922,651</u>	<u>1,773,387</u>	<u>85,335</u>	<u>120,242</u>	<u>3,901,615</u>
分部業績	296,279	390,055	8,885	6,832	702,051
對賬：					
生物資產公允價值調整					(27,157)
其他收入及收益					54,132
企業及未分配開支					(497,477)
融資成本					(83,890)
出售一間附屬公司之收益					10,076
應佔一間聯營公司之虧損					(173)
所得稅前利潤					<u>157,562</u>
其他分部資料：					
存貨攤銷	82	400	-	-	482
物業、廠房及設備折舊	122,325	30,308	5,979	1,677	160,289
使用權資產折舊	4,284	2,746	-	3,295	10,325
短期租賃開支	301	-	137	242	680

截至2019年12月 1日止年度	深加工				總計
	生雞肉制品 人民幣千元	雞肉制品 人民幣千元	雞苗 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收入：					
銷售予外部客戶	<u>1,887, 98</u>	<u>1,4 ,227</u>	<u>426,448</u>	<u>179,144</u>	<u>,926,217</u>
收入確認時間：					
某一時間點	<u>1,887, 98</u>	<u>1,4 ,227</u>	<u>426,448</u>	<u>179,144</u>	<u>,926,217</u>
分部業績	557, 56	25,572	14, 18	24,214	1,221,460
對賬：					
生物資產公允價值調整					,446
其他收入及收益					27,942
企業及其他未分配開支					(24,807)
融資成本					<u>(89, 22)</u>
所得稅前利潤					<u>8 8,719</u>
其他分部資料：					
存貨攤銷	229	657	—	244	1,1 0
物業、廠房及設備折舊	66,061	60,900	10,021	4,202	141,184
使用權資產折舊	4,145	2,555	—	, 70	10,070
短期租賃開支	416	—	102	2,246	2,764

地區資料

() 外部客戶收入

5. 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
借款利息	71,398	64,105
應付票據利息	1,141	1,696
租賃負債利息	11,351	11,521
	<u>83,890</u>	<u>89,222</u>

6. 所得稅前利潤

所得稅前利潤已扣除（計入）下列各項：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已售存貨成本，包括：		
— 存貨攤銷	482	1,100
無形資產攤銷	2,003	1,510
核數師薪酬	2,455	791
物業、廠房及設備折舊	172,404	16,105
使用權資產折舊	10,504	10,250
出售物業、廠房及設備(收益) 虧損	(1,992)	12,686
貿易應收款項虧損撥備	59	541
出售一間附屬公司之收益	(10,076)	—
應佔一間聯營公司虧損	173	—
其他應收款項(虧損撥備撥回) 虧損撥備	(3,125)	204
短期租賃開支	4,307	9,092
研發開支	21,399	16,000
上市開支	9,006	4,141
匯兌收益	(1,793)	(6,990)
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
— 工資、薪金及津貼、社保及其他福利	516,671	564,711
— 退休金計劃供款	35,031	40,619
— 股份酬金	3,453	—
	<u>555,155</u>	<u>605,500</u>

7. 所得稅開支

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
即期稅項 — 中國內地 期內費用	4,841	

8. 股息

於2021年 月 1日，董事建議派發截至2020年12月 1日止年度的末期股息每股普通股0.0 港元(含稅)，金額約為49,677,000港元(相當於約人民幣42,000,000元)，並將於2021年5月28日舉行的股東週年大會上提交股東正式批准。

9. 每股盈利

基本

基本每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以年內已發行普通股(本公司為股份獎勵計劃購買之普通股除外)加權平均數計算。

	2020年	2019年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	152,640	8 7,522
已發行普通股加權平均數(千股)	1,208,012	1,045,000
每股基本盈利(每股人民幣分)	12.64	80.15

攤薄

每股攤薄收益乃透過以股票獎勵計劃之股份調整年內已發行普通股(本公司根據股票獎勵計劃購買之普通股除外)之加權平均數而得出。

	2020年	2019年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	152,640	8 7,522
已發行普通股加權平均數(千股)	1,208,012	1,045,000
股份獎勵計劃調整(千股)	768	—
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	1,208,780	1,045,000
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	12.63	80.15

10. 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	206,869	209,816
減：虧損撥備	<u>(3,250)</u>	<u>(,191)</u>
	<u>203,619</u>	<u>206,625</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 0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。應收賬款及應收票據並不計息。

截至報告期末按發票日期計算並經扣除撥備之貿易應收款項及應收票據結餘之賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1個月之內	140,665	116,050
1至 3個月	60,594	62,779
3個月到1年	129	6,250
1年以上	<u>2,231</u>	<u>1,468</u>
	<u>203,619</u>	<u>206,625</u>

貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初餘額	3,191	2,650
已確認虧損撥備(附註7)	<u>59</u>	<u>541</u>
年末餘額	<u>3,250</u>	<u>,191</u>

個別減值貿易應收款項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。

11. 貿易應付款項及應付票據

已抵押存款指本集團抵押予銀行以獲授包括信用證及銀行貸款在內之銀行融資之存款。已抵押存款將於清算有關融資或有關借款時解除。

貿易應付款項不計利息。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。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	217,321	168,120
應付票據	—	140,000
	<u>217,321</u>	<u>08,120</u>

應付票據之賬齡均為六個月。

於2019年12月 1日，本集團應付票據為發予本公司同系附屬公司山東陽穀大豐食品有限公司(「陽穀大豐」)之票據。

於報告期末，本集團按發票日期之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1個月之內	149,897	12 ,076
1至 個月	58,429	, 64
個月到1年	5,868	7,469
1年以上	3,127	4,211
	<u>217,321</u>	<u>168,120</u>

於2019年12月 1日，貿易應付款項包括應付陽穀大豐的金額約人民幣21,098,000元。該等餘額為無擔保、無息及應要求償還。

管理層討論及分析

以下討論及分析亦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。

公司概况

公司簡介

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，於2010年12月17日在中華人民共和國(「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雞肉製品。本集團亦生產及推銷各種深加工雞肉製品。主要產品包括(1)深加工雞肉製品；(2)生雞肉製品；(3)雞苗；及(4)其他。本集團亦用於中國四川(部分生產設施位於此地)養殖的四川山地烏骨雞生產一小部分雞肉製品。除在中國的領先國內市場地位外，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、歐盟、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

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2020年12月1日止年度，生雞肉製品的銷量增加17.0%至187.1百萬千克（「千克」）（2019年：159.9百萬千克）。對外銷售生雞肉製品所得收入增長1.9%至2020年的人民幣1,922.7百萬元（2019年：人民幣1,887.4百萬元），佔本集團總收入的49. %。

深加工雞肉製品

本集團以「鳳祥食品(Fovo Foods)」、「優形(iShape)」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，或自中國及海外的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（終端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（終端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2020年12月1日止年度，深加工雞肉製品的銷量為85. 百萬千克（2019年：69.6百萬千克）。銷售深加工雞肉製品所得收入（於對銷分部間交易後）增長2.7%至2020年的人民幣1,77.4百萬元（2019年：人民幣1,4.2百萬元），佔本集團總收入的45.5%。

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2020年12月1日止年度，雞苗銷量為5.6百萬隻(2019年：60.4百萬隻)。對外銷售雞苗所得收入大幅下降80.0%至2020年人民幣85.百萬元(2019年：人民幣426.4百萬元)，佔本集團總收入的2.2%。

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)、有機肥料、烏骨雞肉製品(即本集團的四川山地烏骨雞)、包裝材料和其他雜項產品。相較於2019年同期，本業務分部於2020年出現下滑。對外銷售其他產品所得收入下降2.9%至2020年人民幣120.2百萬元(2019年：人民幣179.1百萬元)，佔本集團總收入的.1%。

業務回顧

於截至2020年12月1日止年度期間，得益於新零售業務的跨越式增長，新集採業務對國內優秀餐飲企業的深度拓展，以及新出口業務關鍵客戶的長期信任，本公司於冠狀病毒疫情爆發及2020年宏觀經濟下行造成的壓力中維持穩定銷售收入，被雞苗平均售價下跌部分抵銷，雞肉製品(不含雞苗及其他產品產生的收益)錄得人民幣,696.0百萬元，同比增11. %。

回顧2020年，是本公司歷史發展和轉型升級過程中極為關鍵的一年。於2020年：

- 本公司繼續推進產品結構優化，突出食品主營業務，深加工雞肉食品佔比達到45.5%的歷史新高；

- 本公司繼續著力發展零售業務，該渠道收入佔比首次超過20%，在向品牌性食品企業的轉型中邁出標誌性一步；
- 本公司繼續重點發展「優形」品牌，該系列產品收入達到2 0.9百萬元，同比增長280. %，已經成為即食雞胸肉領域的全網領導者和領先者；
- 本公司繼續致力於供應鏈的整合、渠道的延伸、研究及發展(「研發」)和市場的精進，服務於未來營銷目標的基本架構已經成型，進入到精細運營和數字化提升的新階段；
- 本公司經受住了新型冠狀病毒疫情等不利因素的考驗，一方面體現出了越來越強的抗風險能力和應變能力，另一方面體現了極大的創新能力和增長動力；
- 本公司首次登陸資本市場，成為內地雞肉食品行業在香港聯交所的代表性公眾公司。

截至2020年

(一) 行業觀察：消費需求不斷釋放，行業發展前景廣闊

我們對行業今後若干年的發展充滿信心，主要來源是：

1. 國民口味劃時代變革 健康飲食潮流深入人心

80後、90後，特別是Z世代(1995–2009年出生的人群)，漸成消費主流，他們的生活態度與飲食觀念已經與傳統大為迥異。

偶爾會饞美味，寧可承受一點罪惡感。但更多時候，健康主義大行其道：操作簡單、快速上桌、份量適中，脂肪更低、熱量更低、少糖少鹽、富含高纖維和營養的食品，成為消費主流人群的日常最愛。

2019年，中國已成為全球第二大雞肉生產國與消費國，消費量佔全球比重達到14%，僅次於美國的17%，但人均雞肉消費量僅為14.19千克年，遠遠低於美國的50.96千克年，低於日本、韓國的17.7 千克年、18.74千克年。

白羽雞因其本質特點，與輕食市場密切相關，因其更高蛋白質、更低脂肪、低膽固醇、低熱量以及更經濟環保的養殖成本，迎來了最好的發展機遇。

隨著人口老齡化，亞健康常態化以及居民消費水平的不斷提高，營養結構的不斷改善，一場靜水深流的飲食革命已經在中國人生活中發生，消費者對自身健康關注度逐漸提升，其需求將進一步被觸發和打開，這也是鳳祥著力要從即食雞胸肉品類起步去做「優形」品牌的根本邏輯所在。

2. 全消費場景形成 賽道從家庭擴展到個人

近幾年，雞肉行業深加工食品的種類逐漸多元化、特質化，產品本身的品牌效應也逐漸體現。這一現象的背後，是消費購買習慣與消費場景的變遷。

我們會通過下單時間、下單渠道、儲存方式、購買動機、接觸渠道等多個維度收集信息，並進行品牌用戶的數字化畫像，並根據不同的場景、人群匹配個性化的營銷策略和產品組合。

我們注意到，年輕客戶族群思考問題的方式與上一代有明顯區別，上一代人大多數情況下是考慮到為全家烹飪準備食材，主要判斷標準是極致的性價比；而年輕客群一方面要為家人挑選優質的食材，另一方面很重要的是要為自己和家人同時挑選健康的食品，她們也關注促銷行動，但更側重或更青睞自己喜歡與信任的品牌。優形品牌的成長也佐証：一旦消費習慣形成，品牌忠誠度明顯比上一代人群要高。

除此之外，在新的十四五規劃中，與鄉村振興計劃相吻合，國家為白羽雞等相關行業制定了非常積極的政策支持。

因此，我們認為，天時、地利、人和之下，傳統的白羽雞養殖行業迎來了最好的發展時機，賽道中轉型升級出幾家高品質、高美譽度的雞肉食品品牌企業，是很有可能。

(二) 戰略選擇：「生變熟，B+C」，新賽道，好品牌

1. 戰略定位:堅持 123 戰略 創造領先的雞肉品牌

幾年來，本公司決心轉型升級，實施「12」發展戰略(「一個基礎、兩大市場、三駕馬車」)，不斷加大深加工食品比重，不斷拓展零售業務，創造中國領先的雞肉品牌。

(1) 「一個基礎」:

將縱向一體化業務模式優勢擴展至全產業價值鏈與生態鏈，有效管控供應鏈，確保食品質量安全，為消費者提供安心的產品，奠定堅實的品質基礎；

(2) 「兩大市場」:

同步發展國內市場與國際市場，堅持內外銷“同綫同標同質”，加速促進國內、國際雙循環；

() 「三駕馬車」:

一是綫上綫下協力重點發展新零售業務。新零售，對應本集團在幾年前開始大力佈局發展的B2C業務，主要通過綫上電商、綫下便利店及精品商超等渠道，直接向消費者提供「優形」、「鳳祥」等優質的品牌產品。

二是面向餐飲行業與便利店系統開拓的新集采業務。新集采，對應本集團之前所重點佈局的餐飲行業，指本集團借助多年服務麥當勞、肯德基的經驗，順應採購標準升級趨勢，向餐飲行業與便利店系統的優秀企業以及集團客戶提供優質的團購或集采產品。

三是通過優化產品與渠道構建的新出口業務。新出口，對應公司長期領先的出口業務的升級，指公司基於20多年出口驗的積澱，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。

本集團通過新戰略的實施，實現國內市場與國際市場的相互促進，新零售、新集采與新出口業務的高效協同、三輪驅動，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。

2. 品牌體系：「優形」破局，「鳳祥」煥新

本集團已經擁有三個主要的雞肉品牌：「優形」系列、「鳳祥」系列與「五更爐」系列。

「優形」系列：

目前以雞胸肉為主要原料，本公司已經推出沙拉雞胸肉、Mini沙拉雞胸肉、胸肉切片、蛋白棒、一口不忍腸等產品，是即食雞胸肉市場的開創者和領先者，市場佔有率、品牌知名度美譽度等，均居於行業領先地位。

「優形」產品是順應消費升級與食品行業變革趨勢的產物，為本公司首創和獨創，目前已經進入中國一線城市約 0,000家優質便利店與精品商超，並且全網有售，在天猫和京東均開設旗艦店。

2020年，「優形」品牌系列產品實現銷售收入人民幣2 0.9百萬元，同比增長280.0%；「618」期間同比增長481.0%，「雙11」期間同比增長705.0%。市場銷量與增長速度均遠遠高於行業平均水平，產品被普遍評價為「最好吃的」、「最令人喜愛的」雞胸肉，繼續保持爆發式市場成長與現象級品牌影響。

2020年，「優形」也首次簽約明星萬茜和許魏洲作為品牌形象代言人，借助綜藝節目熱度，展開了線上線下市場推廣和整合營銷浪潮，通過線上「小紅書」、「抖音」等平台的種草及地鐵整列包裝、便利店包店等極富沖擊力的線下市場活動，實現了良好的效果，給用戶和社會留下了深刻印象。

「優形」整體品牌調性積極、健康、友善，注重與消費者共情。

2020年，「優形」系列新增15個SKU(細分產品)，並實現全綫包裝升級；2021年計劃，繼續深度挖掘消費者需求的同時，極致打磨爆紅大單品，並預計將推出超過10個以上新品來充實產品綫，同時已經有了布局海外市場的動作。

「鳳祥」系列：

「鳳祥」是中國馳名商標，1996年開始出口日本、東南亞、歐盟；1998年開始進入肯德基麥當勞體系，是中國最大的雞肉出口商與B端供應商之一。

2016年開始，公司致力於為C端用戶專業研發產品系列，目前「鳳祥」品牌在零售端已經呈現出很大的新意，在相關子領域建立起了差異性。

「鳳祥」品牌邀請中國奧運軍團唯一的五塊金牌獲得者、第三代跳水女皇吳敏霞作為形象代言人，主打「安心」特質，並且是國家體育總局訓練局連續三年唯一的指定雞肉產品供應商，同時因其長期持續出口日本和歐盟而在產品品質方面具備極強的說服力和競爭力。

2020年，公司在「鳳祥」系列項下推出鹹蛋黃嫩骨雞、鹹蛋黃大雞排、微波嗨厨系列、橄欖油大雞排等新品，取得了很大的市場反響。

2020年，「鳳祥」品牌系列產品實現銷售收入517.9百萬元，同比增長21.0%；「雙11」期間「鳳祥」產品同比增長548.0%。

「五更爐」系列：

「五更爐」是山東老字號，主推熏雞與滷味，主要銷售區域是山東省及其周邊地區，長期以來都是當地逢年過節走親訪友的必備好禮。

2020年「五更爐」品牌系列產品實現銷售收入人民幣4.6百萬元，同比增長2.0%。

未來，「五更爐」系列將通過下沉渠道進入更廣闊的市場，也有可能與其他地方風味的創新結合，繼續推出區域性優質產品。

(三)業績回顧：主業強勁，熟食擔綱，B端穩定，C端爆發

1. 收入與利潤表現

報告期內，得益於新零售、新集采、新出口三駕主營業務馬車尤其是新零售業務的亮眼表現，本公司從業務結構與產品結構上，均實現了轉型升級的階段目標，

報告期內，取得銷售收入為人民幣 901.6百萬元，與2019年基本持平。

分析如下：

主要產品的表現：深加工雞肉銷售收入為人民幣1,774.4百萬元，佔總收入比重由2019年同期的 6.5%大幅提升至45.5%；生雞肉銷售收入為人民幣1,922.7百萬元，佔總收入比重由2019年同期的48.1%微升至49. %；而雞苗及其他業務的銷售收入為人民幣205.6百萬元，佔總收入比重由2019年同期的15.4%銳減至5. %。公司業務結構與產品結構的戰略調整已經基本到位。

主要渠道的表現：新零售渠道銷售收入為人民幣79.4百萬元，同比增長214.2%，佔總收入比重由2019年同期的6.4%大幅提升至20.1%，其中線上旗艦店尤其取得了527.1%的巨大增長；新集采渠道銷售收入為人民幣809.9百萬元，同比增長12.1%，佔總收入比重由2019年同期的18.4%升至20.8%；新出口渠道銷售收入為人民幣865.0百萬元，同比下降10.5%，佔總收入比重由2019年同期的24.6%小幅回落至22.2%。

主要品牌的表現：「優形」品牌系列產品實現銷售收入為人民幣20.9百萬元，同比增長280.1%；「鳳祥」品牌系列產品實現銷售收入為人民幣517.9百萬元，同比增長21.1%；「五更爐」品牌系列產品實現銷售收入為人民幣4.6百萬元，同比增長2.2%。

於生物資產公允價值調整前淨利潤錄得人民幣178.8百萬元，同比下降78.6%。

報告期內淨利潤下降，受到了外界客觀不利因素的影響，主要原因是：

- 1) 新冠疫情對公司國際國內業務範圍內的持續影響，消費需求受到一定抑制，生雞肉、雞苗價格居於低點。
- 2) 玉米、豆粕等主要飼料原料的成本上漲。
- 3) 匯率波動對國際業務的影響。

報告期內淨利潤下調，同時也是本公司主動決策與選擇的結果，主要原因是：

- 1) 本公司堅定地將戰略重心鎖定於零售業務與深加工雞肉食品業務，雞苗不再作為主營業務發展，雞苗的利潤貢獻大幅減少。
- 2) 本公司為今後零售業務加強肉源戰略佈局，因外採肉源在報告期內成本偏高而產生的戰略性虧損。

- 3) 本公司圍繞用戶需求，報告期內顯著加大了專業人員投入、研發投入、銷售投入與市場推廣投入，聚焦於零售業務的盤子做大，業務做強。
- 4) 為順利度過新型冠狀病毒疫情，公司在報告期內主動加大公益性支出、慈善捐贈。

(四) 基礎建設：經銷渠道擴容，研發體系升級，物流服務提升

報告期內，本公司加強了經營管理的幾大基礎建設。

1. 經銷渠道方面

- (1) 新出口渠道：公司在日本、馬來西亞等國家經受住了疫情的考驗，經銷體系保持穩定；在歐洲市場，將合作網絡的重心從餐飲行業轉向商超便利店，並實現了銷售收入8.6%的逆勢增長；公司也在同步推進其他海外市場的擴展計劃。
- (2) 新集采渠道：公司繼續成為肯德基、麥當勞的TOP一級供應商，保持良好合作態勢；並且將其提升為三駕馬車之一，加大了向中式餐飲連鎖企業、便利店與集團客戶的開拓力度，目前涵蓋門店已經超過42,000家。全渠道實現12.1%的增長，主營業務收入佔比也達到20.8%。
- () 新零售渠道：報告期內，本公司對於該渠道的搭建和維護，是重中之重。

一、二級城市優質便利店與精品商超，「優形」品牌銷售網絡門店數量已經達到將近 0,000家，覆蓋了國內近80個城市；與2019年同期相比，門店數量增長將近10,000家。

一、二綫城市「鳳祥」品牌銷售網絡合作計劃也已啓動。

三、四綫城市商超與小店，「鳳祥」和「五更爐」品牌銷售合作區域，已經由山東聊城擴展到周邊6個城市。

綫上，「優形」與「鳳祥」本公司分別在天猫和京東開設「優形」與「鳳祥」旗艦店，銷售收入增長達到527.1%；在每日優鮮、叮咚買菜等平台成為主要的雞肉食品供應商之一；已啓動抖音、快手等新型社交電商平台的渠道鋪設與維護計劃。

全渠道銷售收入同比增長214.2%，佔總收入比重由2019年同期的6.4%大幅提升至20. %。

2. 研發體系方面

公司為各個業務渠道量身打造專業而高效的現代化研發團隊。

在陽谷本部設立山東研發中心，負責技術實現和產品落地；在東京設立東京研發中心，導入國際化的研發理念、技術裝備和產品創意；在上海設立上海研發中心，充分利用上海國際大都市的人才中心、信息中心、技術中心、資源中心，由此形成既有分工又有協作的立體D現代研發體系。

東京研發中心引入多位國際頂尖學者組成資深研發團隊，依托東京的研究資源和前沿情報，面向整個亞洲市場進行消費者研究和產品開發。作為我國雞肉製品行業規格最高、功能最完整、研究資源最豐富的海外研發中心，助力公司出口及B2B、B2C業務不斷高速增長。

上海研發中心立足上海的資源優勢，貼近重點客戶與國際化都市的內外部海量資源，其「創新樞紐」的作用愈發突顯。通過整合行業資源、對重點客戶的快速響應及前沿市場情報的高效轉化，推動公司B2B重點客戶及B2C業務持續快速增長。

山東研發中心依托公司養殖及生產基地，對B2B、B2C、出口、集採等渠道提供全方位的產品支持，推進從產品開發、工藝落地、到精益生產、全產業鏈銜接及品質追溯體系的完整產品落地流程，是研發生產一體化鏈條中的重要一環。

B2B業務作為公司成熟業務，為進一步深耕市場，公司施行研發下沉到各B端事業部，以對B端客戶的創新產品開發和全方位服務為宗旨，以快速響應和高效運作為導向，為B端客戶提供一體化產品研發解決方案，以更強有力的支撐公司B端業務的持續穩定增長。

B2C業務作為公司新的戰略重點，通過引進行業領軍人才，實行國際流行的產品經理和項目經理制，吸收借鑒華為等公司先進的IPD產品組合開發管理流程，打造了從市場深度洞察及產品創意提煉，到通過技術導入開發出有核心技術和強大產品力的產品，再到產品落地及全供應鏈精益管理及產品上市後的迭代升級的產品全生命周期管控的現代化研發管理流程；順利使公司從資源生產導向型企業，過渡為市場導向型企業，從消費者的角度出發進行產品創意，並與銷售端緊密銜接，打通完整的產品創意及研發創新鏈條，為公司向B2C的戰略轉變和C端品牌的迅猛發展提供堅實基礎和強大助力。

3. 物流管理方面

- 1) 信息化建設：為滿足新零售線上海量訂單處理需求，本公司在原有ERP系統基礎上，開發並補強了新零售中台系統，整合全渠道訂單、庫存、商品、財務數據管理，實現全鏈條可視化、一體化。
- (2) 自動化運用：自動化立體庫的使用，提高了倉庫管理水平，形成了有計劃有編排的生產鏈，生產能力大幅提升。並在C端應用自動掃碼稱重設備，即測即存數據，為新零售業務的開展保駕護航。
- () 物流服務提升：本公司通過優質的物流服務來提升客戶購物體驗，建立並嚴格執行物流服務SOP規範，在訂單滿足率、訂單攬收時效等均有較大提升；在物流服務商選擇上，本公司僅與頭部物流商(順豐冷鏈、京東冷鏈)合作，旨在給客戶提供美好健康產品的同時，提供更優的服務。
- (4) 物流成本管控：本公司充分利用規模化的優勢，與物流服務商形成戰略合作夥伴關係，有效管控物流成本，與物流服務商協作共贏。

(五) 組織變革：突出研發，強化市場，優質資源進一步向C端和「優形」傾斜

報告期內，本公司圍繞未來戰略對組織進行了深層次變革，重新梳理了考核標準與執行流程，總體而言，突出研發，強化市場，將優質資源進一步向C端、向「優形」傾斜。

根據業務特點，本公司重新梳理了產品與業務的事業部結構，C端業務(新零售業務)進一步獨立運作，並在總部層面加強了資源調配、產品研發、品質管控、物流整合等專業職能，為主要業務板塊保駕護航。

公司引進了擁有豐富C端經驗的科研人員，進一步充實了研發團隊，並形成了以市場和研發為驅動的內部協同機制，進一步提升了從趨勢捕捉到產品面世的組織效率，也進一步提升了產業鏈條對於市場需求的反應速度。

本公司擁有業內少有的「東京+上海+山東」三地研發中心協同互動的優勢，東京為引領消費和前沿技術中心，上海為產品創新中心，山東為工藝轉化中心，並與國際領先的肉製品研發機構建立戰略合作關係。高效協同的研發體系為市場需求的實現提供了良好的技術保障和組織保障。

本公司已經明確在今後相當長一段時期內的優質資源將進一步向C端和「優形」品牌傾斜。全公司全過程相關人員的業績考核均需要與之相匹配和捆綁，全力以赴將零售業務和「優形」品牌做大做強。

報告期內，本公司已經實施了第一批股權激勵計劃，未來有條件時不排除在香港或內地資本市場，針對業務骨幹和專業人才，繼續分批推出更大範圍、更大力度的激勵計劃，以實現公司與員工的利益一致性，締結價值觀一致的命運共同體，與員工共同創造和分享成長價值，形成再創業的積極氛圍，實現發展願景，踐行組織使命。

(六) 品質管控：將品質優勢發揮到極致，新增GAP認證

本公司擁有對上下游極強品質管控的業務模式，能夠根據客戶訂單生產深加工雞肉製品，包括產品的種類及數量以及交付時間表，公司能很好地控制整個生產流程及降低生產成本，因此能不斷提升生產效率並具有高度的可靠性。

本公司繼續通過生產流程標準化及精細化，提升勞動生產率及疾病防控能力，從而能夠實現產品追蹤，以更好地保證安全性及質量。報告期內，公司接連獲得國家體育總局保障產品榮譽證書、2020年度「泰山品質認證」以及全球知名便利店羅森「年度最具品牌影響力」大獎。並於2020年內通過海關AEO高級認證，享受全球貿易「綠色通行」待遇。AEO意為「經認證的經營者」是世界海關組織倡導的一項平衡貿易與便利的措施。海關對企業內部控制、財務狀況、守法規範和貿易安全等四個方面實施認證，對通過認證的企業給予通關便利措施和優惠待遇，讓企業能夠更好的開展對外貿易。AEO高級認證被譽為外貿增長的「加速器」。鳳祥身為AEO高級認證企業，較低的檢查率意味着通關時間的縮短與成本的節約，也極大提高了快件寄送效率。

本公司繼續應用可滿足日本、歐盟等國家和地區進口質檢標準的食品安全解決方案。該食品質量安全解決方案覆蓋了種雞、飼料、養殖、防疫、檢測、物流等產品出廠的6大環節，實現了對產業鏈流程的全程管控。在該系統管理下，公司的生產系統通過了BRC、IFS、HACCP、ISO9001等國際頂級管理體系認證以及14001環境管理體系認證，並在報告期內通過了GLOBAL GAP(全球良好農業操作規範認證)。

財務回顧

整體業績

截至2020年12月 1日止年度，本集團收益較2019年略下降0.6%。於生物資產公允價值調整前，與2019年同期相比，毛利減少42.5%、期內利潤減少78.6%及本公司擁有人應佔利潤減少81.8%。2020年每股基本盈利為人民幣12.64分。截至2020年12月 1日止年度，本公司業績波動的詳情載列如下：

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
收益	3,901,615	,926,217	-0.6%
銷售成本(於生物資產公允價值 調整前)	(3,199,564)	(2,704,757)	+18. %
毛利(於生物資產公允價值調整後)	402,039	428,415	-6.2%
毛利(於生物資產公允價值調整前)	702,051	1,221,460	-42.5%
初步按公允價值減收穫時的銷售 成本確認農產品產生的收益	247,885	402,785	- 8.5%
來自生物資產公允價值減銷售 成本變動的收益	24,970	9 ,706	-9 .7%
其他收入及收益	54,132	27,942	+9 .7%
銷售及分銷開支行政開支	(329,284)	(159,290)	+106.7%
行政開支	(162,252)	(160,6 1)	+1.0%
減值虧損撥回 (撥備) 虧損準備	3,065	(745)	-511.4%
其他開支	(9,006)	(4,141)	+117.5%
融資成本	(83,890)	(89, 22)	-6.1%
所得稅前利潤(於生物資產公允價值 調整後)	157,562	8 8,719	-81.2%
所得稅開支	(5,947)	(1, 8)	+ 44.5%
年度溢利(於生物資產公允價值 調整前)	178,772	8 ,9 5	-78.6%

	於12月31日		變動 (%)
	2020年 (%)	2019年 (%)	
毛利率(於生物資產公允價值調整前)	18.0	1.1	-42.2%
毛利率(於生物資產公允價值調整後)	10.3	10.9	-5.6%
淨利率	3.9	21.	-81.8%

按產品劃分的收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	變動 (%)
生雞肉製品	1,922,651	1,887, 98	1.9%
深加工雞肉製品	1,773,387	1,4 ,227	2 .7%
雞苗	85,335	426,448	-80.0%
其他	120,242	179,14	- 2.9%
合計	<u>3,901,615</u>	<u>,926,217</u>	<u>-0.6%</u>

報告期內，公司堅定地將戰略重心鎖定於零售業務和深加工雞肉食品業務，使得公司深加工雞肉製品銷售收入增長2.7%，佔總收入比重45.5%(2019年：6.5%)；新零售渠道銷售收入同比增長214.2%，佔總收入比重20.%(2019年：6.4%)；生雞肉製品銷售收入增長1.9%，佔總收入比重49.%(2019年同期48.1%)；同時雞苗業務不再是公司的發展重心，報告期內雞苗單價、銷量、收入均大幅下降。通過戰略重心鎖定實現了公司從產品結構上的轉型升級。

按產品劃分的銷量、平均售價

	2020年		2019年		變動 (%)
	千克	只 元	千克	只 元	
生雞肉製品					
銷量	187,120,104		159,901,14		17.0%
平均售價		10.3		11.8	-1.0%
深加工雞肉製品					
銷量	85,255,855		69,566,200		22.6%
平均售價		20.8		20.6	1.0%
雞苗					
銷量	35,570,166		60,446,401		-41.2%
平均售價		2.4		7.1	-66.0%

報告期內，公司白羽肉雞養殖數量同比增長1.8%，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。生雞肉製品受市場價格波動影響，出現平均售價下跌；深加工雞肉製品受市場影響價格波動不明顯，且本公司不斷推出高附加值的新品，平均售價小幅上漲。

報告期內，雞苗價格受市場影響價格波動較大，平均售價大幅下跌，且公司亦主動戰略減產，雞苗銷量大幅下降。

按地理區域分佈及產品劃分的收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	變動 (%)
中國內地	3,036,653	2,959,778	2.6%
日本	382,416	461,599	-17.2%
馬來西亞	216,861	220,715	-1.7%
歐盟	202,740	186,602	8.6%
其他國家	62,945	97,25	- 5. %
深加工雞肉製品	37,437	72,77	-48.6%
合計	<u>3,901,615</u>	<u>,926,217</u>	<u>-0.6%</u>

受新冠疫情影響，國內及國際雞肉消費市場低迷，日本、馬來西亞等國雞肉製品銷售收入均出現一定降幅；報告期內公司積極擴充渠道，重點發展新零售、新集采、新出口業務，同時公司「生變熟」、「B+C」的戰略選擇取得較好的成果，深加工雞肉製品銷售收入增幅較大，使得中國、歐盟等雞肉製品銷售收入逆勢小幅增長；報告期內銷售總收入較去年基本持平。

B2B及B2C銷售收入

公司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。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	變動 (%)
B2B	3,108,203	,67 ,711	-15.4%
B2C	793,412	252,506	214.2%
其中： 線上	482,128	168,679	185.8%
線下	311,284	8 ,827	271. %
合計	<u>3,901,615</u>	<u>,926,217</u>	<u>-0.6%</u>

報告期內，得益於公司2C端戰略穩步推進，2C端業務實現爆發式增長，線上線下均實現大幅增長。目前，2C端業務收入佔比達到20. %，較2019年提高1 .9%。從公司戰略出發，2C端雖然取得較大進步，但是公司在優質動物蛋白的市場領域佔比依然較小，2C端是一片藍海，公司依然有很廣闊的成長空間。

融資成本

本集團截至2020年12月 1日止年度的融資成本略微下降6.1%至人民幣8 .9百萬元(截至2019年12月 1日止年度：人民幣89. 百萬元)，主要由於2020年本集團借款平均利率為 .8%，同比下降10.4%。

除所得稅前溢利

報告期內，除所得稅前溢利大幅下降，主要受兩大因素影響。本公司堅定貫徹「12」戰略之際，包括(1)堅定地將戰略重心鎖定於零售業務與深加工雞肉食品業務，雞苗不再作為主營業務發展，使得雞苗的利潤貢獻大幅減少；(2)為今後零售業務加強肉源戰略佈局，然而新增飼養及生產設施尚在建中，為應付生產及銷售，外採肉源在報告期內成本偏高而產生的戰略性虧損；及()圍繞用戶需求，報告期內顯著加大了專業人員投入、研發投入、銷售投入與市場推廣投入，聚焦於零售業務的盤子做大，業務做強；與此同時，本公司亦面對外界客觀不利因素的影響，包括(1)新型冠狀病毒疫情持續，消費需求受到一定抑制(尤其是國外消費者)，生雞肉、雞苗價格居於低點；(2)玉米、豆粕等主要飼料原料的成本上漲；及()匯率波動及出口銷售對國際業務的影響。此外，為順利度過新型冠狀病毒疫情，在報告期內本公司主動加大公益性支出、慈善捐贈。

基於上述原因，截至2020年12月 1日止年度，本集團的除所得稅前溢利大幅減少81.2%至人民幣157.6百萬元(截至2019年12月 1日止年度：人民幣8 8.7百萬元。)

所得稅開支

截至2020年12月 1日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣5.9百萬元(截至2019年12月 1日止年度：人民幣1. 百萬元)，實際稅率為 .2%(截至2019年12月 1日止年度：0.2%)，主要由於因本集團的業務性質而給予之免稅優惠的影響。截至2020年12月 1日止年度期間，雖然本集團的生雞肉產品和雞苗繼續獲得免稅，但本集團應稅加工雞肉產品的銷售收入增加，導致本集團的所得稅支出增加。

初步按公允價值減收穫時的銷售成本確認農產品產生的收益

截至2020年12月 1日止年度，初步按公允價值減收穫時的銷售成本確認農產品產生的收益減少 8.5%至人民幣247.9百萬元(截至2019年12月 1日止年度：人民幣402.8百萬元)，主要是由於2020年的活肉雞市價下跌。

來自生物資產公允價值減銷售成本變動的收益

來自生物資產公允價值減估計銷售成本變動的收益減少9 .7%至截至2020年12月 1日止年度的人民幣25.0百萬元(截至2019年12月 1日止年度：人民幣 9 .7百萬元)，主要是由於2020年的雞苗市價下跌。

生物資產公允價值調整

本集團的經營業績受生物資產公允價值變動影響。總體而言，截至2020年12月 1日止年度，該等變動造成本集團年度溢利減少人民幣27.2百萬元(截至2019年12月 1日止年度：年度溢利增加人民幣 .4百萬元)。生物資產公允價值調整亦令截至2020年12月 1日止年度的銷售成本總額增加人民幣 00.0百萬元(截至2019年12月 1日止年度：人民幣79 .0百萬元)。

生物資產公允價值調整

本集團的生物資產指種雞、肉雞、雞苗及種蛋。根據《國際會計準則》第41號——農業的規定，本集團的生物資產於其出售時或於資產負債表日按公允價值減銷售成本計量。初步按公允價值減銷售成本確認生物資產所產生及來自生物資產公允價值減銷售成本變動的收益或虧損，須於其產生年度計入損益，並呈列為「來自生物資產公允價值減銷售成本變動的收益或虧損」。截至2020年12月1日止年度，因本集團的生物資產公允價值減銷售成本變動，於本集團的綜合全面收益表內確認收益人民幣25.0百萬元(截至2019年12月1日止年度：人民幣9.7百萬元)。該等公允價值收益指於年內本集團的活種雞、活肉雞及種蛋的公允價值變動及年末本集團資產負債表內的公允價值減銷售成本變動。生物資產的公允價值很大程度上取決於雞的數量、種類及年齡。本集團生物資產的公允價值亦可能受(其中包括)預期市價及農產品(即雞胴體)的估計產量、種雞的預期市價及存活率的影響。公允價值收益不會為我們的業務產生任何現金流入，同樣地，公允價值虧損也不會導致本集團的業務產生任何現金流出。本集團預計，其業績將繼續受到生物資產公允價值變動的影響。

農產品公允價值調整

雞肉製品由本集團生物資產中收穫的農產品(即雞胴體)製成。本集團自生物資產收穫的農產品(即雞胴體)於其收穫時按其公允價值減銷售成本計量。有關計量為應用《國際會計準則》第2號——存貨當日的成本。農產品於收穫時按公允價值減銷售成本所產生的收益或虧損，須於其產生期間計入損益，並呈列為「初步按公允價值減收穫時的銷售成本確認農產品產生的收益或虧損」。截至2020年12月1日止年度，因初步按公允價值減收穫時的銷售成本確認本集團的農產品發生變動，於綜合全面收益表內的收益為人民幣247.9百萬元(截至2019年12月1日止年度：人民幣402.8百萬元)。隨後農產品被轉入存貨中，於隨後的銷售中，我們的銷售成本亦計入初步按公允價值減收穫時的銷售成本確認農產品的變動。

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。截至2020年12月 1日止年度，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所需資本開支。

本集團已獲得新鳳祥財務的財務資助，據此，本集團將其於日常業務過程中收到的商業票據抵押予新鳳祥財務進行貼現，以換取本集團獲授的現金貸款。商業票據貼現為本集團提供了考慮及自其於日常交易過程中所收到的商業票據獲取現金的途徑，進而使本集團可提前增強其現金流量。

資本架構

於2019年12月 1日，本公司註冊資本為人民幣1,045,000,000元，本公司已發行股份總數為1,045,000,000股內資股，每股面值人民幣1.00元。於2020年7月16日(「上市日期」)本公司於聯交所上市(「上市」)及本公司H股(「H股」)之全球發售(「全球發售」)完成後，本公司註冊資本增至人民幣1,400,000,000元，已發行股份總數增至1,400,000,000股股份，包括1,045,000,000股內資股及 55,000,000股H股。

於截至2020年12月 1日止年度期間，本公司採取積極的融資政策。於2020年12月 1日，本集團的總借貸達人民幣1,586.2百萬元，同比增長16.0%。增加主要是因為：(i)本公司受益於中國政府財政支持政策，獲得國有商業銀行以較低利率(介於 .2%– .4%)授出一年期定期貸款人民幣200.0百萬元，作為購買原材料的資金；(ii)基於公司長期積累的良好信用評級，通過國有商業銀行新增一年期定期貸款人民幣485.0百萬元(利率介於2.95%–4.0%)，用於日常經營所需資金；及(iii)於截至2020年12月 1日止年度，本集團到期借款得以正常續貸。以上新增借款，有效增加了本公司對新冠疫情帶來不確定風險的抵抗能力，為本集團正常運行和快速發展提供了充足資金儲備。

於2020年12月 1日，本公司的負債對股本比率及資產負債比率分別為46.8%(2019年12月 1日：60.4%)及41.4%(2019年12月 1日：48.9%)。

或然負債及資產抵押

本集團於2020年12月 1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26.0百萬元(2019年12月 1日：人民幣26.7百萬元)的土地；(ii)抵押本集團人民幣266.1百萬元(2019年12月 1日：人民幣184.6百萬元)的銀行存款；(iii)抵押本集團總賬面淨值為人民幣277.0百萬元(2019年12月 1日：人民幣249.5百萬元)的若干物業、廠房及設備；(iv)抵押關聯公司總賬面淨值為人民幣5 5.0百萬元(2019年12月 1日：人民幣5 9.4百萬元)的若干存貨作為擔保；及(v)相關方提供貸款擔保額至人民幣49.0百萬元(2019年12月 1日：無)。

於2020年12月 1日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於2020年12月 1日，本集團有7,669名直接受僱於本集團的僱員，其中在中國僱用7,66 名僱員及六名僱員位於日本。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、(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。本公司亦採納股份獎勵計劃，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。於2020年6月，本公司向若干選定參與者授出獎勵以表彰彼等的貢獻，並向彼等提供獎勵以為本集團的持續經營及發展留任該等人士。該計劃於2020年7月16日生效。

業務展望

1. 競爭格局分析：

- (1) 本公司目前在深加工雞肉製品與即食雞胸肉的零售領域，建立了一定的市場領先優勢，保持著高於行業平均水平的增速。

- (2) 行業內外一批優秀的企業已經進場，既包括與鳳祥相似擁有基地養殖優勢和餐飲企業供應經驗的白羽雞企業，也包括從其他肉製品延伸而來的傳統食品企業，還包括具有一定互聯網基因善於數字營銷的新經濟企業，還有品牌優勢強產業佈局大的國外知名企業。行業競爭度持續上升；但另一方面，所有雞肉食品企業都面臨行業共同課題：如何把市場做大，把蛋糕做大，把消費者的心留住，同行的目標高度一致。我們歡迎優秀的企業共同參與平等的市場競爭，希望大家合力把專業做好，把產品做好，把市場做好，給消費者服務好。
- () 鳳祥此前幾年的實踐經驗，本身就是經歷一場艱難的自我革命。傳統食品企業，尤其是習慣了B端業務的企業向C端轉型面臨很大挑戰。我們始終認為，最大的對手，一定還是自己。能否堅持初心，遵循戰略，不斷跳出舒適區，才是企業能夠在競爭中始終抓住先手的根本。
- (4) 鳳祥對於未來在市場競爭中繼續創造更強的品牌差異性、更好的用戶滿意度、更高的市場佔有率，充滿信心。

2. 長期增長策略：

- (1) 全面推行員工持股計劃與核心骨幹激勵計劃，創造企業與員工長期的利益一致性，充分揮專業人才主觀能動性；
- (2) 繼續優化供應鏈結構，匹配快速增長的業務需求，確保成本控制，並建立良好的產業生態系統；
- () 繼續加大研發投入，保持品質優勢，追求為消費者創造更好的購買、食用和互動體驗；
- (4) 繼續提升品牌價值，鞏固產品力、品牌力、營銷力三位一體的綜合優勢。

繼續推進數字化經營改造過程，在基本完成一綫城市銷售渠道「跑馬圈地」勢。

其他事項

股東週年大會

本公司將於2021年5月28日(星期五)舉行股東週年大會(「2021年股東週年大會」)。2021年股東週年大會的通告將適時根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)上市規則的要求刊發並寄發予本公司的股東(「股東」)。

末期股息

董事會建議派付截至2020年12月 1日止年度之末期股息每股人民幣0.0 元(含稅)(2019年：無)。該末期股息仍須待股東於2021年股東週年大會上批准，並預期將於2021年7月28日(星期三)派付予於2021年6月10日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。有關股息派發的詳情，將於2021年股東週年大會結束後公佈。

根據《中國企業所得稅法》及其實施條例(「企業所得稅法」)，非居民企業就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅的適用稅率為10%。為此，任何以非個人企業名義登記的H股，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人或其他組織或實體名義登記的H股皆被視為由非居民企業股東(定義見企業所得稅法)所持有的股份。本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發股息。

根據《國家稅務總局關於國稅發[199]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011] 48號)規定，境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，相關稅法法規及稅收協定另有規定的除外。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，對境外非居民企業取得本公司的H股股息，本公司負有代扣代繳非居民企業所得稅的義務，須按照10%的稅率從支付或到期應支付給非居民企業的H股股息中扣繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，無須就本公司派付的股息在香港繳稅。

本公司建議股東應向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

遵守企業管治守則

自本公司H股於2020年7月16日於聯交所上市以來，本公司自上市日期起及直至報告期末已遵守上市規則附錄十四所載《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十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關本公司董事及監事(「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，其自上市日期起及直至報告期末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

由上市日期(即2020年7月16日)至2020年12月1日，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。

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

本集團截至2020年12月1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。

於報告期間及期後重大事項

於2020年7月16日，本公司根據全球發售按每股H股，港元發行55,000,000股每股面值人民幣1.0元的H股，且本公司H股於同日在聯交所上市。除招股章程所披露者外，本集團於2020年12月1日並無其他重大資本資產投資計劃。

股份獎勵計劃之本公司受托人於2020年9月 0日根據股份獎勵計劃之條款在市場購入合共2,050,000股H股。

2021年1月29日，董事會已決議及批准開始有關首次公開發行本公司A股股份之編製。本公司聘請華泰聯合證券有限責任公司為上市前輔導機構，並於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了上市前輔導登記申請。於本公告日期，本公司正處於預上市輔導階段，尚未開始進行有關擬議中的本公司A股首次公開發行的申請。

董事重選

2020年11月1日，第三屆董事會成員劉志光先生、肖東生先生、區永昌先生、王進聖先生、劉學景先生、張傳立先生、郭田勇先生、張曄先生及鍾偉文先生獲重選為第四屆董事會之董事，已於2020年11月1日召開的本公司臨時股東大會上以普通決議案形式取得批准。

監事重選

2020年11月1日，第三屆監事會股東代表監事孔祥偉先生及陳德賀先生獲重選為第四屆監事會之監事，已於2020年11月1日召開的本公司臨時股東大會上取得批准。第三屆監事會職工代表監事廉憲敏女士亦於2020年11月1日舉辦之職工代表大會上獲重選為第四屆監事會之職工代表監事。

