

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，並明確表示概不就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。



DEKON FOOD AND AGRICULTURE GROUP

四川德康農牧食品集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：2419)

截至2023年12月31日止年度的 年度業績公告

主要經營數據

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	銷量 (頭)	平均售價 ⁽²⁾ (人民幣元)	銷量 (頭)	平均售價 ⁽²⁾ (人民幣元)
生豬銷售				
商品肉豬	6,659,735 ⁽¹⁾	1,832	4,972,795	2,317
種豬	21,407	2,341	32,643	2,124
商品仔豬	402,477	415	426,993	354
家禽銷售	(隻或枚)		(隻或枚)	
黃羽肉雞	88,733,327	36.6	78,599,963	39.6
雞苗及蛋	99,086,155	0.9	97,371,773	1.1

主要財務數據

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	16,155,412	15,037,027
除稅前(虧損)/利潤	(1,991,781)	910,435
所得稅	(355)	(680)
年內(虧損)/利潤及全面收益總額	(1,992,136)	909,755
以下各項應佔：		
本公司權益股東	(1,775,126)	992,866
非控股權益	(217,010)	(83,111)
年內(虧損)/利潤及全面收益總額	(1,992,136)	909,755
每股(虧損)/盈利 ⁽³⁾		
基本及攤薄(人民幣元)	(4.88)	2.74
生物資產公允價值調整前之年內(虧損)/利潤及全面收益總額 ⁽⁴⁾	(1,278,520)	604,960

附註：

- (1) 於2023年，我們合共出售6,659,735頭商品肉豬，當中6,565,280頭商品肉豬售予外部客戶，94,455頭則內部售予我們的屠宰場進行加工，然後售予外部客戶。
- (2) 平均售價指年內收入除以各年產品類別的外部銷量。
- (3) 每股(虧損)/盈利指本公司權益股東應佔盈利/(虧損)除以年度普通股加權平均數。
- (4) 生物資產公允價值調整前之年內(虧損)/利潤及全面收益總額指扣除生物資產公允價值變動的(虧損)/利潤及全面收益總額。

四川德康農牧食品集團股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年12月31日止年度(「報告期間」)按照國際財務報告準則編製的綜合業績及財務狀況，連同2022年的綜合業績及財務狀況作比較之用。除另有界定外，本公告所用詞彙應與本公司所刊發日期為2023年11月27日的招股章程(「招股章程」)所界定者具有相同涵義。

本集團截至2023年12月31日的經審核財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審計委員會審閱。

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

(以人民幣(「人民幣」)表示)

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	3	16,155,412	15,037,027
銷售成本		<u>(16,035,739)</u>	<u>(12,968,848)</u>
毛利		119,673	2,068,179
生物資產公允價值變動		(713,616)	304,795
生物資產於收穫時按公允價值減出售成本產生的 收益		4,782	—
其他收益淨額	4	454,299	110,894
銷售開支		(109,896)	(80,275)
行政開支		(1,288,119)	(1,058,172)
貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備		<u>(17,287)</u>	<u>(13,332)</u>
經營(虧損)／利潤		(1,550,164)	1,332,089
財務成本	5(a)	(441,521)	(405,272)
應佔聯營公司虧損		<u>(96)</u>	<u>(16,382)</u>
除稅前(虧損)／利潤		(1,991,781)	910,435
所得稅	6	<u>(355)</u>	<u>(680)</u>
年內(虧損)／利潤及全面收益總額		<u>(1,992,136)</u>	<u>909,755</u>
以下各項應佔：			
本公司權益股東		(1,775,126)	992,866
非控股權益		<u>(217,010)</u>	<u>(83,111)</u>
年內(虧損)／利潤及全面收益總額		<u>(1,992,136)</u>	<u>909,755</u>
每股(虧損)／盈利	7		
基本及攤薄(人民幣元)		<u>(4.88)</u>	<u>2.74</u>

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

(以人民幣表示)

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,687,160	9,095,923
非流動生物資產		1,076,445	946,361
無形資產		2,918	3,166
商譽		14,730	14,730
於聯營公司的權益		5,154	—
遞延稅項資產		14	2
其他非流動資產		21,211	25,662
		<u>10,807,632</u>	<u>10,085,844</u>
流動資產			
存貨		706,532	707,180
流動生物資產		3,846,424	4,462,752
貿易應收款項	8	7,304	13,434
預付款項、按金及其他應收款項	9	427,258	413,418
以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產		665	352,721
衍生金融工具		93,793	—
受限制存款		499,794	421,853
現金及現金等價物		2,544,830	2,843,255
		<u>8,126,600</u>	<u>9,214,613</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	10	1,890,967	1,488,010
應計費用及其他應付款項		3,802,249	3,060,906
計息借款		3,891,422	4,455,510
租賃負債		95,235	76,925
衍生金融工具		10,028	2,485
即期稅項		719	560
		<u>9,690,620</u>	<u>9,084,396</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(1,564,020)</u>	<u>130,217</u>
總資產減流動負債		<u>9,243,612</u>	<u>10,216,061</u>

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債			
計息借款		2,207,667	2,440,271
租賃負債		2,383,322	2,047,050
遞延收益		797,560	660,738
其他非流動負債		—	4,200
		<u>5,388,549</u>	<u>5,152,259</u>
資產淨值			
		<u>3,855,063</u>	<u>5,063,802</u>
資本及儲備			
股本	11(b)	388,876	361,964
儲備		<u>3,562,732</u>	<u>4,607,673</u>
本公司權益股東應佔總權益			
非控股權益		<u>3,951,608</u>	<u>4,969,637</u>
		<u>(96,545)</u>	<u>94,165</u>
總權益			
		<u>3,855,063</u>	<u>5,063,802</u>

財務報表附註

(以人民幣表示)

1 公司資料

四川德康農牧食品集團股份有限公司(「本公司」)於2014年4月11日於中華人民共和國(「中國」)成立為私營有限責任企業。本公司股份於2023年12月6日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司主要從事：(i)提供商品肉豬、種豬、商品仔豬及公豬精液；(ii)提供黃羽肉雞、雞苗及雞蛋；及(iii)提供原料、生鮮肉及其他等輔助產品。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)及香港《公司條例》的披露要求編製。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)的適用披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈若干經修訂的《國際財務報告準則》，該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納。本集團已採納所有適用的新訂及經修訂會計準則，惟於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效的修訂本除外。

(b) 財務報表的編製基準

截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

於2023年12月31日，本集團的流動負債淨額為人民幣1,564,020,000元。財務報表乃按持續經營基準編製，原因是本公司董事認為，根據管理層編製的本集團的現金流量預測，本集團將擁有足夠資金償還自2023年12月31日起至少十二個月到期的負債。同時，本集團一直與各大銀行及金融機構保持長期穩固的業務關係，以獲得足夠的銀行融資及持續支持。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製財務報表乃屬適當。

財務報表以歷史成本法為計量基準而編製，惟以其公允價值列示者除外。

編製符合《國際財務報告準則》的財務報表要求管理層作出可影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及相信於有關情況下屬合理的多項其他因素，而有關結果乃作為就該等不可基於其他來源而顯易得出的資產及負債賬面值的判斷基準。實際結果可能會與此等估計不同。

該等估計及相關假設按持續經營基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則於該期間確認，倘修訂影響當期及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認。

3 收入

收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按生產線分拆：		
銷售生豬及相關產品	12,254,966	11,745,056
銷售家禽及相關產品	3,332,979	3,215,336
銷售輔助產品	<u>567,467</u>	<u>76,635</u>
	<u>16,155,412</u>	<u>15,037,027</u>

客戶合約收入乃於客戶取得所承諾貨品的控制權時於某一時點確認。截至2023年12月31日止年度，概無單一外部客戶的收入佔本集團收入的10%或以上（2022年：零）。

本集團有責任向質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積的經驗估計有關退款。已確認累積收入的重大撥回極大可能不會產生。因此，概無就退貨確認退款負債。

本集團利用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜安排及並無披露餘下的履約責任，原因為本集團的所有銷售合約的原定預期存續期均少於一年。

由於本集團將承諾的貨品轉讓予客戶至客戶為該貨品付款的期間將為一年或更短，因此本集團不會因重大融資部分的影響而調整承諾的代價金額。

4 其他收益淨額

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息收益	47,071	30,455
政府補助	82,265	74,042
出售附屬公司權益的虧損淨額	—	(852)
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益虧損	(8,945)	(215)
出售生物資產的淨收益，扣除年內收到的保險賠償	132,123	66,274
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動	6,751	6,063
非上市股權投資的公允價值變動	(715)	(120)
衍生金融工具的公允價值變動	196,962	(53,973)
其他	(1,213)	(10,780)
	<u>454,299</u>	<u>110,894</u>

5 除稅前(虧損)/利潤

除稅前(虧損)/利潤乃經扣除以下各項而得出：

(a) 財務成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
計息借款利息	307,573	294,236
租賃負債利息	<u>160,566</u>	<u>149,780</u>
	468,139	444,016
減：利息開支資本化*	<u>(26,618)</u>	<u>(38,744)</u>
	<u>441,521</u>	<u>405,272</u>

* 於2023年，借款成本已按4.00%至4.85% (2022年：4.65%至4.75%) 的年利率予以資本化。

(b) 員工成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	1,092,711	910,600
向界定供款退休計劃供款	81,532	67,116
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	3,579
	<u>1,174,243</u>	<u>981,295</u>

在中國成立的組成本集團的實體的僱員參加由當地政府機關管理的界定供款退休福利計劃，據此，該等實體須按退休計劃的當地最低基準的14%至16%的比率向該等計劃供款。該等實體的僱員於達到正常退休年齡時，可享有上述退休計劃的退休福利（按中國平均薪金水平的某個百分比計算）。

退休福利計劃供款即時歸屬，概無本集團可用於降低現有供款水平的被沒收供款。除上述供款外，本集團並無支付其他退休福利的進一步責任。

(c) 其他項目

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無形資產的攤銷成本#	1,877	797
折舊支出#		
— 自有物業、廠房及設備	581,887	492,816
— 使用權資產	263,509	231,072
	<u>845,396</u>	<u>723,888</u>
上市開支	37,707	4,811
核數師薪酬		
— 審核服務	3,600	100
— 其他服務*	11,950	5,684
研發開支	219,111	196,648
生物資產的銷售成本#	15,454,004	12,899,678
存貨成本#	581,735	69,170

生物資產及存貨的銷售成本分別包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的款項1,244,611,000元（2022年：人民幣982,996,000元），其亦計入上文或附註5(b)單獨披露的有關該等各類開支的各項總金額中。

* 其他服務包括人民幣7,041,000元（2022年：人民幣1,059,000元），其亦包括於上文另行披露的上市開支。

6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	367	681
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	<u>(12)</u>	<u>(1)</u>
	<u>355</u>	<u>680</u>

附註：

- (i) 截至2023年12月31日止年度，本公司及其於中國成立的附屬公司須按25%的中國企業所得稅稅率納稅(2022年：25%)。
- (ii) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》(中華人民共和國主席令第63號)第27條，若干附屬公司可就其牧業項目所得獲悉數免繳所得稅。就農業業務產生的稅務虧損的影響為該等獲悉數免繳所得稅的附屬公司的稅務虧損。

7 每股(虧損)/盈利

截至2023年12月31日止年度的每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司權益股東應佔(虧損)/利潤人民幣(1,775,126,000元)(2022年：人民幣992,866,000元)發行普通股加權平均數363,881,000股(2022年：361,964,000股)計算。

(a) 股份加權平均數

普通股加權平均數

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日的普通股	361,964	361,964
已發行普通股的影響	<u>1,917</u>	<u>—</u>
普通股加權平均數	<u>363,881</u>	<u>361,964</u>

截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄（虧損）／盈利與每股基本（虧損）／盈利相同。

8 貿易應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收下列各方的貿易應收款項：		
— 關聯方	32	—
— 第三方	7,280	13,442
	<u>7,312</u>	<u>13,442</u>
減：預期信貸虧損	(8)	(8)
	<u>7,304</u>	<u>13,434</u>

所有貿易應收款項（扣除呆賬撥備（如有））預計將於1年內收回。

所有貿易應收款項於開出發票時到期。

賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項基於發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	6,156	9,959
1至2年	895	3,473
2至3年	253	2
	<u>7,304</u>	<u>13,434</u>

9 預付款項、按金及其他應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
向合約養戶作出的墊款	38,025	43,451
按金	57,250	55,335
向地方政府作出的貸款及墊款	6,135	16,852
購買存貨的預付款項	202,203	231,890
預付開支	39,197	27,131
就本公司股份建議首次公開發售產生的費用預付款項 (附註(i))	—	15,681
可收回增值稅	58,087	14,411
其他	26,361	8,667
	<hr/>	<hr/>
總計	427,258	413,418

所有預付款項及其他應收款項預計將於1年內收回或確認為開支。

附註：

(i) 2022年12月31日的結餘已於本公司股份在聯交所上市當日轉入權益中的資本儲備賬。

10 貿易應付款項及應付票據

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付下列各方的貿易應付款項：		
— 關聯方	45,749	34,823
— 第三方	1,696,210	1,453,187
	<hr/>	<hr/>
	1,741,959	1,488,010
應付票據	149,008	—
	<hr/>	<hr/>
	1,890,967	1,488,010

截至報告期末，本集團基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	1,858,722	1,457,579
1至2年	18,607	21,610
2至3年	9,163	6,850
3年以上	4,475	1,971
	<u>1,890,967</u>	<u>1,488,010</u>

本集團的所有貿易應付款項及應付票據預計將於一年內結算或須應要求支付。

11 資本、儲備及股息

(a) 股息

年內已批准及派付上一財政年度應付本公司權益股東的股息

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內已批准及派付上一財政年度的末期股息	<u>100,000</u>	<u>—</u>

(b) 股本

	2023年		2022年	
	普通股數目 千股	金額 人民幣千元	普通股數目 千股	金額 人民幣千元
已發行及悉數繳足：				
於1月1日	361,964	361,964	361,964	361,964
發行普通股	<u>26,912</u>	<u>26,912</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>388,876</u>	<u>388,876</u>	<u>361,964</u>	<u>361,964</u>

於2023年12月6日，本公司發行合共26,912,000股每股面值人民幣1.00元的H股，每股H股價格為36.95港元。

管理層討論與分析

I. 公司概況

公司簡介

本公司是一家畜禽養殖企業，於2023年12月6日在聯交所主板上市（股份代號：2419）。

我們的業務主要分為三個板塊，即生豬、家禽以及輔助產品。我們的生豬板塊產品主要包括商品肉豬、種豬、商品仔豬及公豬精液。我們的家禽板塊產品主要包括黃羽肉雞及雞苗。輔助板塊的產品主要包括飼料原料、鮮肉及其他。除了於我們自有的設施育種及養殖生豬及黃羽肉雞，我們亦與農場主合作進行生豬及家禽生產。我們的垂直整合業務模式涵蓋從飼料生產、育種、擴繁、養殖到銷售生豬及黃羽肉雞的整個產業鏈，使我們對食品質量及安全擁有高度控制權。

業務板塊簡介

生豬板塊

我們的生豬產品主要包括商品肉豬、種豬、商品仔豬及公豬精液。商品肉豬及商品仔豬為主要持作交易及生產豬肉製品的生豬，且商品仔豬為小型商品肉豬。未獲選為候選種豬的生豬將作為商品肉豬及商品仔豬飼養及出售。我們的種豬包括純種和二元雜交種豬。由於我們不斷努力優化種畜，我們的種豬遺傳性能多年來已快速進展。公豬精液由我們核心育種場產出的種公豬生產。我們生產公豬精液用於內部生豬育種和生產。我們亦在市場上出售多餘的公豬精液。

我們的生豬養殖按一號家庭農場、二號家庭農場及自營農場模式進行。一號家庭農場模式系指此模式下農場主育肥我們的斷奶仔豬。二號家庭農場模式系指此模式下我們與農場主合作飼養能繁母豬，及生產斷奶仔豬（於二號家庭農場或附近的一號家庭農場育肥）。家庭農場模式不僅使我們整體的資本投入更低，帶來更優的投資回報，而且更易實現規模擴張。自營農場模式系指此模式下我們興建養殖場並僱用人力進行規模化育種、育肥及其他相關程序。此種模式具有高度集中化及標準化的優勢，使我們能實施高效管理系統。

家禽板塊

我們的家禽板塊的主要產品包括黃羽肉雞及雞苗。我們出售黃羽肉雞，主要用於生產雞肉製品。我們的知名品牌主要包括「嶺南黃[®]」、「御品鳳[®]」、「香粵麻[®]」及「德鄉[®]」。其中，我們的嶺南黃[®]雞被中華人民共和國農業農村部認定為「國家農業主導品種」。我們擁有的品種繁多，其可滿足市場多樣化需求。就黃羽肉雞苗而言，我們銷售父母代種雞苗及商品種雞苗，擁有的品種繁多，其可滿足市場多樣化需求。

我們在自有種雞場及孵化場內選育種雞和孵化種蛋。對於商品肉雞養殖，我們採取家禽家庭農場模式和家禽養殖小區模式。家禽家庭農場模式指家庭農場提供土地及設施並根據我們的標準飼養黃羽肉雞，而我們則提供雞苗、飼料、藥品及技術支持的模式。家禽養殖小區模式指我們自行建立設施並向農場主租賃土地及設施，而農場主飼養黃羽肉雞的模式。

輔助產品板塊

我們亦銷售生產過程中產生的輔助產品，主要包括飼料原料、鮮肉及其他。於2023年10月，我們的屠宰場投入運作，且我們將業務擴展至生產及銷售鮮肉。飼料原料價格按市況釐定，而我們按當日有關地區的市況，每日制訂各銷售區域的鮮肉價格。我們的飼料原料客戶主要有貿易公司和飼料製造商，而我們的鮮肉客戶主要為農產品市場的肉販、學校餐膳分銷商、鮮貨超市分銷商及食品加工工廠。

II. 市場概覽

過去五年，中國經濟穩定增長，其中一項變化是肉類消費的持續增長。儘管受到新冠肺炎及非洲豬瘟的影響，中國對肉類消費的整體需求仍穩步增長，且隨著可支配收入的增加，肉類消費勢頭有望持續。中國經濟及可支配收入的穩固成長驅動中國肉製品人均年開支由2022年的人民幣24,538元增加至2023年的人民幣26,796元。

於2023年，中國為全球最大的豬肉生產國和消費國，各佔全球豬肉生產量和消費量約50%。豬肉是中國目前消費量最大的肉類，2023年人均豬肉消費約為30.5公斤，而禽肉則是第二大最常食用的肉類。根據國家統計局，2023年中國生豬產量為727百萬頭，同比增長3.8%，豬肉總產量為57.9百萬噸，同比增長4.6%。此乃歸因於對豬肉的消費需求保持穩定以及非洲豬瘟的影響逐漸消退。

由於商品肉豬供應足夠且需求較預期為低，2023年行內商品肉豬平均售價依然低企。2023年中國商品肉豬的平均售價為人民幣15.24元／公斤，較2022年同比下降19.4%。

III. 經營業績

於2023，我們的生物資產公允價值調整前虧損為人民幣1,279百萬元，而於2022年則為生物資產公允價值調整前利潤人民幣605百萬元，主要由於生豬價格於2023年大跌，平均售價較2022年同期下跌19.4%，以及商品雞的平均售價較2022年下跌約10%。

然而，我們設法通過下列方式盡量減少虧損：(i)致力通過實施降本增效措施（例如使用先進的育種技術及設施）進行生產管理以及將更多生產性能較佳的種豬投入生產，從而降低每頭商品肉豬的飼料成本；(ii)致力提高生產效率及產能利用率，這亦符合相關行業趨勢，即規模化生豬養殖公司獲得更多市場份額；及(iii)致力通過營銷策略提升品牌知名度及聲譽。

於報告期間，我們錄得生物資產公允價值調整後淨虧損總額人民幣1,992百萬元，而於2022年則為生物資產公允價值調整後淨利潤總額人民幣910百萬元。

生豬板塊

重視高效管理及生產效率

於2023年，我們的生豬板塊收入達人民幣12,255百萬元，同比增長4.3%。鑒於外部面臨多重挑戰，我們堅持提升內部能力，開展嚴格的內部基準對標及實施駐場管理方法，以縮小育種結果的差距。此外，我們戰略性地優化管理團隊及推行針對性的激勵措施，發揮一線員工的工作熱情及責任感。此外，我們加大採購的市場調研及原材料分析力度，旨在對我們的飼料作出有效的成本控制。

充足的核心及擴繁種群使我們能夠提升產量，迎合市場需求變化

截至2023年末，我們有兩個國家級生豬核心育種場。同日，核心種豬群規模約為1.48萬頭（包括後備母豬及後備公豬），純種種豬規模為14.81萬頭。充足的核心及擴繁種群規模為我們帶來充足的仔豬和種雞苗資源，這為我們提供了核心成本競爭力，並在豬肉和雞肉價格上行週期能夠迅速提升產量，達到利潤增加。

成熟且標準化的養殖模式繼續使我們提升中國市場的滲透率

我們的自營農場為家庭農場提供優質母豬，使我們能夠建立並不斷優化我們的標準化養殖體系。龐大的家庭農場讓我們獲得豐富的育種和養殖數據，包括有關生豬性能、育肥技術、飼料營養技術的數據，持續提升我們的育種、養殖水準。此外，發展

於自營農場成熟且標準化的育肥技術及管理體系能夠有效的應用於所有家庭農場。在此基礎上，新的農場主不斷加入與我們合作，保障了我們的業務在中國鄉村地區滲透和擴張。

家禽板塊

於2023年，我們的家禽板塊收入為人民幣3,333百萬元，同比增長3.7%，主要是由於黃羽肉雞銷量有所增加。於報告期間，黃羽肉雞總銷量隨著我們整體生產規模擴大而增加，生產規模擴大是由於我們提高產量以回應我們產品的市場價格上升。

輔助產品板塊

於2023年，我們的輔助產品板塊收入為人民幣567百萬元，同比增長640.5%，乃由於增加銷售飼料原料及開展鮮肉業務。我們繼續採取集中採購策略，我們的大部分原材料由總部通過集中採購批量採購，這使我們能夠在銷售輔助產品方面發揮規模經濟效益、降低整體採購成本及提升效率。

IV. 財務回顧

收入

於2023年，我們的收入為人民幣16,155百萬元，較2022年的人民幣15,037百萬元增加7.4%，主要是由於如上文所述原因生豬板塊的收入增加。

銷售成本

於2023年，我們的銷售成本為人民幣16,036百萬元，較2022年的人民幣12,969百萬元增加23.6%，主要是由於我們於本年度的商品肉豬及家禽銷量增加。

毛利率

我們的整體毛利率由2022年的13.8%減至2023年的0.7%，主要是由於生豬平均售價由2022年的每公斤人民幣18.31元下跌至2023年的每公斤人民幣14.75元，跌幅為19.5%，以及商品雞平均售價較2022年下跌約10%。

生物資產公允價值變動

於2023年，我們錄得生物資產公允價值變動產生的虧損人民幣714百萬元，而2022年則為收益人民幣305百萬元。錄得虧損主要是由於市場價格下跌導致2023年生豬的估值下降。

其他收益淨額

於2023年，我們的其他收益淨額為人民幣454百萬元，較2022年的人民幣111百萬元增加309.7%，主要是由於(i)處置生物資產淨收益(經扣除保險賠償)；(ii)銀行承兌匯票保證金及銀行存款的利息收入增加；及(iii)用於對沖商品肉豬現貨價格波動的期貨及期權收入有所增加。

銷售開支

於2023年，我們的銷售開支為人民幣110百萬元，較2022年的人民幣80百萬元增加36.9%，主要是由於我們的生豬及家禽產品銷量增加導致運輸成本增加。

行政開支

於2023年，我們的行政開支為人民幣1,288百萬元，較2022年的人民幣1,058百萬元增加21.7%，主要是由於(i)與我們辦公樓及設備有關的折舊及攤銷增加；(ii)購買的生豬死亡及生豬價格保險增加，因此，由於我們預期隨我們生產規模增加，生豬淨價格波動較大且死亡生豬總數將會增加，導致保費總額增加；及(iii)我們進行更多與育種及飼料生產相關的研發活動令我們的研發成本增加。

財務成本

於2023年，我們的財務成本為人民幣442百萬元，較2022年的人民幣405百萬元增加8.9%，主要是由於我們育種及養殖規模擴大導致借款增加。

年內(虧損)/利潤

由於上述原因，我們於2023年錄得生物資產公允價值調整前虧損人民幣1,279百萬元，而2022年則為生物資產公允價值調整前利潤人民幣605百萬元。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

除本公告所披露者外，本集團於2023年並無進行任何其他重大投資亦無重大收購或出售有關附屬公司、聯營公司及合營企業。

主要財務比率

本集團於2023年12月31日及2022年12月31日的財務比率載列如下：

	2023年 12月31日	2022年 12月31日
權益回報率 ⁽¹⁾	(51.7)%	18.0%
總資產回報率 ⁽²⁾	(10.5)%	4.7%
流動比率 ⁽³⁾	0.8	1.0
速動比率 ⁽⁴⁾	0.8	0.9
有息負債淨資產比率 ⁽⁵⁾	222.5%	178.1%
債務對權益比率 ⁽⁶⁾	143.5%	113.6%
利息覆蓋率 ⁽⁷⁾	(3.5)	3.2

附註：

- (1) 等於年內利潤/虧損除以於資產負債表日期的期末權益總額結餘再乘以100%。
- (2) 等於年內利潤/虧損除以於資產負債表日期的期末總資產結餘再乘以100%。
- (3) 等於資產負債表日期的流動資產除以流動負債。
- (4) 等於資產負債表日期的流動資產減存貨再除以流動負債。

- (5) 等於資產負債表日期的計息借款總額加租賃負債再除以權益總額。
- (6) 等於資產負債表日期的淨債務除以權益總額再乘以100%。淨債務乃按計息借款及租賃負債的總和減現金及現金等價物得出。
- (7) 等於扣除利息及稅項前的利潤／虧損除以利息。

資本資源分析

流動資金及資本資源

我們過往的主要資金來源為我們的權益資本、經營所得現金及借款。我們的主要流動資金需求為替我們的營運資金需求注資及為資本支出及業務增長撥付資金。展望未來，我們預期該等來源將繼續作為我們的主要流動資金來源。

於2023年12月31日，我們擁有現金及現金等價物約人民幣2,545百萬元(2022年12月31日：約人民幣2,843百萬元)。現金及現金等價物保持基本穩定。

於2023年12月31日，我們的流動比率為0.8(2022年12月31日：1.0)。於2023年12月31日，我們的未動用銀行信貸融資為人民幣4,775百萬元。

EBITDA及現金流量

我們主要以經營活動、投資活動所得現金、銀行借款以及股東出資等為營運提供資金。我們的現金需求主要與生產及經營活動、資本開支、償還到期負債、償還租賃租金、利息付款及股息派付有關。

於2023年，本集團EBITDA (生物資產公允價值調整前)⁽¹⁾為人民幣9百萬元 (2022年：人民幣1,734百萬元)。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣742百萬元 (2022年：所得人民幣2,192百萬元)。我們的投資活動所用現金淨額為人民幣692百萬元 (2022年：所用人民幣1,246百萬元)，包括購買物業、廠房及設備人民幣1,125百萬元 (2022年：人民幣1,014百萬元)。我們的融資活動所用現金淨額為人民幣346百萬元 (2022年：所得人民幣89百萬元)。總括而言，我們2023年的現金及現金等價物減少淨額為人民幣296百萬元。

資本結構

於2023年12月31日，本公司的已發行股份總數為388,875,636股股份，當中包括322,755,952股內資股及66,119,684股H股。

於2023年12月31日，本集團的銀行貸款及其他貸款約為人民幣6,099百萬元 (2022年12月31日：約人民幣6,896百萬元)。銀行貸款的年利率介乎2.85%至5.70% (2022年12月31日：2.10%至5.98%)。大部分銀行貸款按浮動利率計息。

附註：

- (1) 本集團EBITDA (生物資產公允價值調整前) 指期內利潤 / 虧損 (生物資產公允價值調整前)、所得稅開支、財務成本、折舊及攤銷合計，其中折舊及攤銷為物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷合計。

計息借貸應於以下期間內償還：

	2023年 12月31日 (人民幣百萬元)	2022年 12月31日 (人民幣百萬元)
一年以內	3,891	4,456
一年至兩年	1,323	1,187
三年至五年	764	1,168
五年以上	121	85
總計	6,099	6,896

固定利率借款和浮動利率借款的詳情如下：

	2023年 12月31日 (人民幣百萬元)	2022年 12月31日 (人民幣百萬元)
固定利率借款	2,507	3,133
浮動利率借款	3,592	3,763
總計	6,099	6,896

於2023年12月31日，本集團有來自關聯方的貸款約人民幣54百萬元(2022年12月31日：約人民幣52百萬元)。

於2023年12月31日，本集團的淨資產約為人民幣3,855百萬元(2022年12月31日：淨資產約人民幣5,064百萬元)。本集團的淨債務⁽¹⁾約為人民幣5,533百萬元(2022年12月31日：約人民幣5,755百萬元)，而淨債務對權益比率約為143.5%(2022年12月31日：約113.6%)。

附註：

- (1) 淨債務乃按計息借款及租賃負債的總和減現金及現金等價物得出。債務對權益比率以淨債務除以於相關報告日期的總權益計算。

資產抵押

於2023年12月31日，本集團的部分銀行貸款以物業、廠房及設備作抵押，其賬面值為人民幣265百萬元(2022年12月31日：零)。

或有負債

於2022年及2023年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資本開支

我們的資本開支主要包括建設和升級我們的生產及輔助設施的開支。我們主要以股東出資、借款及經營活動為我們資本開支提供資金。於2023年，本集團的資本開支為人民幣1,125百萬元(2022年：人民幣1,014百萬元)。下表載列所示年度我們的資本開支：

	2023年 (人民幣百萬元)	2022年 (人民幣百萬元)
就物業、廠房及設備的付款	<u>1,125</u>	<u>1,014</u>
合計	<u>1,125</u>	<u>1,014</u>

於2023年，我們資本開支需求主要來自為食品經營業務興建屠宰場、興建飼料廠，以及興建育種場應付的項目結餘。

資本承擔

本集團的資本承擔主要與就我們生產而購買的物業、廠房及設備相關。於2023年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣308百萬元(2022年12月31日：人民幣873百萬元)。

生物資產

本集團的生物資產主要包括商品肉豬、商品雞、種雞及種豬。我們生物資產的公允價值於2023年12月31日及2022年12月31日分別為人民幣4,923百萬元及人民幣5,409百萬元。我們的業績一直且預期將繼續受生物資產公允價值變動所影響。於2023年，生物資產公允價值調整對利潤的淨影響為虧損人民幣714百萬元(2022年：利潤人民幣305百萬元)。

外匯風險

當未來商業交易或經確認資產及負債並非以我們的功能貨幣計值，則會出現外匯風險。

本集團幾乎所有經營業務均於中國進行，大多數交易以人民幣計值。截至2023年12月31日，本集團公開發售所得銀行存款為港元652.5百萬元。

本年度，本集團並無對沖任何外幣波動。

V. 人力資源

於2023年12月31日，我們擁有9,854名員工(2022年：8,202名員工)，彼等均駐於中國。僱員的薪酬按工作性質、個人表現及市場趨勢而定。我們已成立薪酬委員會，以訂立及檢討我們僱員的薪酬政策及架構，以及根據行業標準、工作要求、個人表現就應付我們的董事和其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款向董事會提出建議。概無僱員的薪酬低於政府規定的最低工資標準。於2023年，我們僱員的薪酬總額約為人民幣1,174百萬元(2022年：人民幣981百萬元)。

本集團為公司僱員提供中國法律要求的基本社會保險及住房公積金。

VI. 重大風險及不明朗因素

本集團的業績及業務營運受到與本集團業務直接或間接相關的眾多風險及不明朗因素影響。本集團知悉的主要風險概述如下：

疫病風險

疫病風險是對畜牧發展的主要威脅。我們在保持動物健康及控制疾病的能力方面面臨風險。如果發生豬疾病(如非洲豬瘟及藍耳病、豬圓環病毒、PED、偽狂犬病、豬细小病毒及豬附紅細胞體病)、家禽疾病(如口蹄疫及禽流感)或任何其他嚴重動物疾病或疫情的爆發，我們的生產及消費者對我們生產設施的信心可能遭受不利影響。於2023年，我們並無因有關疾病而蒙受任何重大虧損。影響生豬的疾病可能會造成生豬繁殖數量減少，阻礙生豬長成育肥豬，導致昂貴醫藥及疫苗接種成本，需要對受感染生豬進行隔離或處置，並在情況嚴重時撲殺大量生豬及暫停受影響設施的業務營運，任何該等情況均可能對我們的生產或我們銷售產品的能力產生不利影響。

為降低疫病風險，本集團已制定及實施嚴格的養豬場及養雞場選址生物安全規範要求，包括地形地勢、進出場淨污道路分離、距離危險區域直線距離(其他養殖場、屠宰場、生物安全處置區域、垃圾場、公用道路)。我們的養豬場針對不同疫病的本地調查情況，制定相應的淨化方案，採取嚴格的生物安全措施、免疫預防措施、病原學檢測、免疫抗體監測，並通過淘汰受感染動物和分群飼養實現疾病淨化。全面升級雞舍環控設備，以穩定雞舍空氣質量及溫度並降低發病風險。按照不同季度、不同區域因地制宜制定免疫程序，嚴抓免疫操作管理，確保疫苗免疫到位。

價格風險

我們的經營業績受到生豬及家禽產品銷售價格週期性波動的重大影響，從而影響我們的收入，並受到飼料及飼料原料採購價格波動的重大影響，從而影響我們的成本。生豬及家禽產品的價格通常會週期性波動，反映出市場供需的變化。中央凍豬肉儲備是政府用作穩定生豬價格的工具。當生豬價格大幅下跌（不論出於供應過剩或其他市場因素）時，政府會從市場上購買凍豬肉，此舉可增加需求並通過提振生豬市場信心幫助穩定價格。相反，於生豬價格處於高位時期，政府可釋放儲備以應對通脹壓力及協助管理供需平衡，避免價格過度上漲。生豬價格波動主要受市場供需動態影響，政府干預乃作為確保價格穩定、維護生產者及消費者雙方利益的穩定機制。中央凍豬肉儲備的大量釋放將增加生豬產品的市場供應，從而將降低生豬的銷售價格，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。全球市場的豆粕及玉米（即我們的主要原材料）售價曾出現波動。

VII. 展望

隨著國內消費需求的逐步穩定，中國經濟整體有望保持平穩向好的態勢。然而，國際地緣政治局勢依然充滿挑戰，中國外部整體經濟環境的不明朗因素仍然存在。於2024年，我們將維持戰略穩定，密切管理各項風險及繼續開展以下工作：

- 1) 我們將穩步擴大核心業務的產能。在穩定經營並擴張自營農場與一號家庭農場的同時，我們將繼續擴大二號家庭農場的網絡及我們養豬場的規模，充分利用我們創建作為核心競爭力的二號家庭農場模式。通過增加的科技投入及優越的養殖效率，從而不斷提升我們的市場地位和成本優勢。同時，我們將持續擴大黃羽肉雞的生產，打造生豬板塊和家禽板塊雙輪驅動；

- 2) 我們將持續投資於科研及注重成本管理。通過營養改良項目及飼料原料替代，我們將能夠降低飼養成本，同時保持生豬最佳生長的必要條件。與此同時，我們將通過基因改良、健康管理及疾病預防，不斷提高養殖水平及產品質量，從而提高養殖效率及成本效益；
- 3) 我們將非洲豬瘟的預防措施納入日常工作。通過實施淨化種源防止病毒垂直傳播、牲畜腸道健康管理、使用動物保健品等措施，強化生物安全管理體系，進一步提升精準管理水平，從而幫助我們縮小飼養場內的效率差距及鞏固核心競爭優勢；
- 4) 我們將善用生豬期貨對沖，以降低經營風險；及
- 5) 我們將持續投資於ESG計劃。通過「百村百萬」工程，我們將遵循國家化肥減量行動方案，實踐種養循環，打造農業可持續發展的標桿。

報告期後重大事件

H股全流通

於2023年12月25日，本公司向中國證監會提交申請，以將其若干內資股轉為H股，且本公司於2024年1月17日取得中國證監會就本公司建議實施H股全流通發出的備案通知書（「備案通知書」）。根據備案通知書，本公司已於中國證監會完成有關不超過61,944,501股內資股（約佔本公司已發行股本總額的15.93%）轉為H股並將於聯交所上市及買賣的備案。於2024年1月22日，聯交所批准61,944,501股H股（即內資股轉為H股的最高數目）上市及買賣。於2024年1月30日，61,944,501股內資股轉為H股已完成，且該等股份於2024年1月31日開始在聯交所上市。

有關更多相關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月26日、2024年1月19日、1月23日及1月30日的公告。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，我們擁有9,854名員工，彼等均駐於中國。我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格員工的能力。為此，作為我們人力資源戰略的一部分，我們致力於打造一支具有競爭力的人才隊伍。我們為員工提供有競爭力的薪酬待遇。員工薪酬待遇包括薪金、獎金及津貼。按照中國法規規定，我們參加由相關地方政府機構運作的社會保險計劃，並為員工設立強制性養老金供款計劃、投購醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險。我們亦為員工繳納住房公積金供款。此外，我們向員工提供持續教育及培訓課程，以提高其技能及發展其潛能。我們亦採納評估計劃，據此，員工可收到反饋意見。我們通過提供多種員工福利及個人發展支持來促進牢固的僱員關係。

末期股息

董事會並不建議就截至2023年12月31日止年度派發末期股息。

上市所得款項用途

本公司H股於2023年12月6日在聯交所主板上市。經扣除包銷佣金及截至2023年12月31日已付或應付的發售開支後，全球發售所得款項淨額約為952.5百萬港元。我們擬將全球發售所得款項按照招股章程所披露的用途及比例使用。詳情見下表：

用途	總所得款項淨額概約百分比 (%)	全球發售所得款項淨額 (百萬港元)	截至2023年12月31日已動用的所得款項淨額 (百萬港元)	截至2023年12月31日的餘下所得款項淨額 ⁽¹⁾ (百萬港元)	預期全部動用未動用款項淨額的時間表
拓展現有生豬和黃羽肉雞養殖業務	50.00%	476.3	—	476.3	2026年底前
發展我們的食品加工業務	15.00%	142.9	—	142.9	2025年底前
研發投入及信息科技系統	10.00%	95.3	—	95.3	2026年底前
戰略投資或潛在收購	10.00%	95.3	—	95.3	不適用
償還若干尚未償還的銀行貸款	5.00%	47.6	—	47.6	不適用
營運資金及一般企業用途	10.00%	95.3	0.012	95.2	不適用
總計	100.00%	952.5	0.012	952.5	

自上市日期起及於2023年12月31日，本集團已動用約12,000港元的所得款項作一般企業用途。本集團將按上述擬定用途逐步動用全球發售所得款項。

附註：

(1) 數字經四捨五入調整。上表所列數據及比例若出現總計數與所列數值總和不符，均為四捨五入所致。

其他資料

遵守企業管治守則

本集團致力維持及促進嚴格的企業管治。本集團企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，強調業務在各方面均能貫徹高標準的道德、透明度、責任及誠信操守，確保其業務及營運均符合適用法律及法規，增進董事會工作的透明度，及加強對所有股東的責任承擔。本集團的企業管治常規乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)規定的原則及守則條文而訂立。

本集團自上市日期起至2023年12月31日止期間一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

本公司將持續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保符合企業管治守則，並維持本公司的高標準企業管治常規。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為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，且各董事及監事均確認，自上市日期起及直至2023年12月31日，彼已遵守標準守則規定的所有準則。

本公司並無察覺於報告期間出現僱員不遵守標準守則的事件。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市日期至2023年12月31日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

公眾持股量的充足性

聯交所已授予本公司豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)條的規定，將本公司的最低公眾持股量減少至17.00%。

於H股轉換及上市於2024年1月31日完成後，根據本公司公開獲得的資料並據董事所深知，董事確認，本公司自上市日期起及截至本公告日期均已維持聯交所要求的前述最低公眾持股量。

審計委員會及財務資料審閱

本公司已遵照《上市規則》第3.21條及企業管治守則成立審計委員會（「**審計委員會**」），以協助董事會就本集團財務報告系統、風險管理及內部控制系統的成效提出獨立意見、監察審核程序、制定及檢討我們的政策及履行董事會指派的其他職責及責任。審計委員會由三名成員組成，即馮志偉先生、朱慶先生及劉珊女士。馮志偉先生已獲委任為審計委員會主席並為我們的獨立非執行董事且具適當專業資格。

審計委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表，並就有關本公司採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜與高級管理層及本公司核數師畢馬威會計師事務所（「**核數師**」）進行討論。

畢馬威會計師事務所的工作範圍

初步業績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、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字，已經由本集團的核數師畢馬威會計師事務所與本集團本年度的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，因此畢馬威會計師事務所並未對初步業績公告發表任何意見或鑒證結論。

股東週年大會

本公司股東週年大會（「**股東週年大會**」）將於2024年5月10日舉行。召開股東週年大會的通告將會按《上市規則》規定的方式於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dekanggroup.com)刊登。

暫停辦理股份過戶登記

為確定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2024年5月7日至2024年5月10日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份的過戶登記。股東須於2024年5月6日下午四時三十分前將所有填妥的過戶文件連同有關股票送交本公司H股證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)(就H股股東而言)或本公司的註冊辦事處(地址為中國四川省成都市雙流區臨港路32號成都東航中心2號樓9層901-909單元)(就內資股股東而言)，辦理登記手續。

刊發年度業績及年報

本年度業績公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dekanggroup.com)發佈。本集團截至2023年12月31日止年度的年報將適時在聯交所及本公司的上述網址刊登。

致謝

董事會謹此對所有客戶、供應商及全體股東的理解、支持和信任致以謝意，本集團全體員工將攜手各方一如既往地勤奮工作。

承董事會命
四川德康農牧食品集團股份有限公司
董事長兼執行董事
王德輝

中華人民共和國，2024年3月25日

於本公告日期，本公司執行董事為王德輝先生、王德根先生、姚海龍先生、胡偉先生及曾民先生；本公司非執行董事為劉珊女士；及本公司獨立非執行董事為潘鷹先生、朱慶先生及馮志偉先生。