



四川德康農牧食品集團股份有限公司

DEKON FOOD AND AGRICULTURE GROUP

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

股份代號 STOCK CODE : 2419



2024 年報
Annual Report

目錄

公司資料	2	監事會報告	66
財務摘要	3	獨立核數師報告	68
年度大事紀	4	綜合損益及其他全面收益表	74
總裁報告	5	綜合財務狀況表	75
釋義	7	綜合權益變動表	77
技術詞彙表	9	綜合現金流量表	79
管理層討論與分析	10	財務報表附註	81
企業管治報告	22	財務概要	136
董事會報告	41		
董事、監事及高級管理人員履歷	58		

公司資料

本公司法定名稱：

四川德康農牧食品集團股份有限公司

上市地點：

聯交所主板

股份代號：

2419

公司網站：

www.dekanggroup.com

董事：**執行董事：**

王德輝先生(董事長)

王德根先生

姚海龍先生

胡偉先生

曾民先生

非執行董事：

劉珊女士

獨立非執行董事：

潘鷹先生

朱慶先生

馮志偉先生

監事：

朱惠女士

龔爽女士

周哲旭女士

聯席公司秘書：

曾民先生

李健威先生

授權代表：

曾民先生

李健威先生

審計委員會：

馮志偉先生(主席)

朱慶先生

劉珊女士

薪酬委員會：

潘鷹先生(主席)

王德根先生

馮志偉先生

提名委員會：

朱慶先生(主席)

潘鷹先生

王德輝先生

中國總辦事處及主要營業地點：

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

香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣希慎道33號

利園一期19樓1918室

H股證券登記處：

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

核數師：

畢馬威會計師事務所

執業會計師

於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體

核數師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

香港法律顧問：

史密夫斐爾律師事務所

香港

皇后大道中15號

告羅士打大廈23層

合規顧問：

邁時資本有限公司

香港

上環

德輔道中188號

金龍中心26樓2602室

主要往來銀行：

中國銀行股份有限公司彭州支行

興業銀行股份有限公司成都分行

中國農業銀行股份有限公司

成都錦城支行

財務摘要

主要經營數據

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023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	8,544,396 ⁽¹⁾	2,193	6,659,735	1,832
種豬	19,797	2,696	21,407	2,341
商品仔豬	214,948	385	402,477	415
家禽銷售	(隻或枚)		(隻或枚)	
黃羽肉雞	88,120,210	36.1	88,733,327	36.6
雞苗及蛋	102,986,977	0.9	99,086,155	0.9

主要財務數據

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	22,463,038	16,155,412
除稅前利潤/(虧損)	4,201,795	(1,991,781)
所得稅	(88)	(355)
年內利潤/(虧損)及全面收益總額	4,201,707	(1,992,136)
以下各項應佔：		
本公司權益股東	4,101,559	(1,775,126)
非控股權益	100,148	(217,010)
年內利潤/(虧損)及全面收益總額	4,201,707	(1,992,136)
每股盈利/(虧損) ⁽³⁾		
基本及攤薄(人民幣元)	10.55	(4.88)
生物資產公允價值調整前之年內利潤/(虧損)及 全面收益總額 ⁽⁴⁾	3,297,395	(1,278,520)
每股股息(人民幣元)	0.90	—

附註：

- (1) 於2024年，我們合共出售8,779,141頭生豬，當中8,490,771頭生豬售予外部客戶，288,370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) 每股盈利/(虧損)指本公司權益股東應佔利潤/(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利潤/(虧損)及全面收益總額指扣除生物資產公允價值變動的利潤/(虧損)及全面收益總額。

年度大事紀

2024年3月

合川德康入選全國現代設施農業畜牧創新引領基地。

本公司新增五個新國家級無非洲豬瘟養殖小區。

本公司與中國農科院畜牧獸醫研究所訂立技術合作協議。

2024年4月

本公司參加四川省穩定生豬生產現場會並展示「百村百萬」工程相關點位。

2024年7月

本公司榮獲中國融資大獎「年度最佳IPO獎」。

本公司參與的其中一個項目榮獲四川省科技進步二等獎。

本公司於匠心種豬高峰論壇斬獲兩項殊榮。

2024年8月

德康產業研究院健康檢測中心實驗室順利通過CNAS認可。

2024年9月

本公司連續兩年榮膺四川省雙百強企業。

2024年10月

本公司新增三家新國家級動物疫病淨化場。

本公司再次上榜2024四川民營企業100強榜單，位列第26位。

本公司受邀參加李曼中國養豬大會。

2024年11月

本公司再次入圍2024成都民營百強企業，位列第11位。

2024年12月

本公司再度榮登中國農業企業500強榜單，位列第56位，較2023年排名攀升22位。

「百村百萬」工程首個家庭農場建成。

總裁報告

尊敬的各位股東：

您好！

我是德康農牧執行董事兼總裁，亦是生豬事業部負責人。首先，我謹代表全體德康人，向長期以來信任、支持公司發展的股東朋友們致以誠摯的感謝！

2024年是充滿挑戰與機遇的一年。在行業波動、市場環境複雜多變的背景下，德康始終堅守初心，秉持長期主義，不投機、不冒進，注重風險管理、加大科技投入、深化管理變革。同時我們走出國門，深度學習和全方位對標全球生豬生產水平最高的國家丹麥、荷蘭，持續提升核心競爭力。

2024年，公司以增效降本為核心，聚焦生物安全和疾病防控，提升勞動者素養和技能，推動技術與生產協同，著重降本增效，實現了量質雙增，全年實現營收約人民幣224.6億元，同比增長39.0%，淨利潤約人民幣42.0億元，盈利顯著。

公司在主營業務生豬板塊表現尤為突出，生豬完全成本、單頭利潤等關鍵財務指標領跑上市豬企；家禽板塊實現扭虧為盈，且多項技術創新榮獲國家認證；食品等輔助板塊在模式探索、市場開拓等方面也取得長足進展。與此同時，德康秉承「多贏互惠」原則，將產業模式與區域經濟發展緊密結合，推動高效生產與養戶利益相連。我們在助力產業生態與鄉村振興、幫助農戶融入鄉村振興等方面取得了顯著成效。

2024年為公司上市元年，我們成功被納入中小恆生指數，並完成部分股份「全流通」申請，為公司市值回歸奠定了堅實基礎。在穩步推進經營管理的同時，我們始終注重股東回饋，不斷探索資本發展之道，充分實現公司價值，助力公司的長遠發展和股東回報。2024年，公司擬向全體股東派發現金紅利約人民幣350百萬元。

德康的團隊優勢、管理優勢、科技引領、模式創新是公司取得較好業績的關鍵因素。2025年，德康上下將全力以赴，堅持以人才為基本，「技術+管理」雙輪驅動，進一步深化管理變革、加大科研投入、強化生產管理、逐步放大模式優勢，以實現經營管理提檔升級、生產指標持續提升、增效降本不斷突破，在聯農帶農、助農增收、打造產業生態、助推鄉村振興中進一步貢獻德康力量。

總裁報告

2025年，願我們繼續結伴同行，攜信念行走山海，以奮鬥回應時代。不以萬里為遠，不以日月為期，闊步向前。
待來年豐收之時，舉杯共飲燦爛霞光！

再次感謝您的支持與陪伴！

執行董事及總裁

姚海龍

於本年報內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

「《公司章程》」	本公司的《公司章程》(經不時修訂)
「審計委員會」	董事會審計委員會
「董事會」	本公司董事會
「監事會」	本公司監事會
「本公司」	四川德康農牧食品集團股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司
「《公司法》」	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	具有《上市規則》賦予的涵義，且除非文義另有所指，否則指王德根先生及德康控股
「《企業管治守則》」	《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》
「德康控股」	我們的控股股東之一四川德康控股集團有限公司，前稱四川德盛榮和實業集團有限公司及四川德盛榮和實業有限公司，一家於2017年6月8日於中國成立的公司，由王德根先生全資擁有
「董事」	本公司董事
「內資股」	我們的股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，乃以人民幣認購及繳足
「全球發售」	招股章程所述提呈發售股份以供認購
「H股」	我們的普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所上市，以港元認購及買賣
「港元」	香港法定貨幣港元及港仙
「獨立第三方」	據董事經過一切合理查詢後所知並非本公司關連人士(定義見《上市規則》)的個人或公司

釋義

「上市日期」	股份於聯交所首次開始買賣的日期，即2023年12月6日
「《上市規則》」	聯交所證券上市規則
「農業農村部」	中華人民共和國農業農村部
「標準守則」	《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
「提名委員會」	董事會提名委員會
「招股章程」	本公司日期為2023年11月27日的招股章程，內容關於全球發售
「薪酬委員會」	董事會薪酬委員會
「報告期」	截至2024年12月31日止年度
「人民幣」	中國法定貨幣
「《證券及期貨條例》」	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	本公司股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「監事」	本公司監事
「庫存股份」	具有《上市規則》賦予的涵義

技術詞彙表

「雞苗」	雞苗
「PED」	豬流行性腹瀉，導致生豬腹瀉及嘔吐
「家禽養殖小區」	以我們建立養殖場並租賃予農場主以養殖黃羽肉雞的模式經營的農場。農場主將雞苗養殖成商品肉雞，並將商品肉雞交還我們賺取協定費用
「家禽家庭農場」	以我們向農場提供雞苗、飼料、疫苗及獸藥的模式經營的農場。農場將雞苗養殖成商品肉雞，並將商品肉雞交還我們賺取協定費用
「藍耳病」	豬繁殖與呼吸綜合症，一種導致育種牲畜繁殖性能下降及生豬呼吸系統疾病的疾病
「研發」	研發
「自營農場」	以本集團建設養殖場及僱用勞工進行大規模養殖，並負責繁育、育肥、養殖及其他相關流程的模式經營的農場

管理層討論與分析

一、公司概況

公司簡介

本公司是一家中國領先且高速增長的畜禽養殖企業，專注於生豬及黃羽肉雞的育種及養殖。本公司於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，其中生豬及家禽板塊為核心業務。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、雞苗及雞蛋。輔助板塊的產品主要包括生鮮肉、飼料原料及其他。除了於我們自有的設施進行生豬及黃羽肉雞的育種、養殖，我們亦與農場主合作進行生豬及家禽養殖。我們在生豬及黃羽肉雞的垂直整合業務模式涵蓋從飼料生產、育種、擴繁、養殖到銷售的整個產業鏈，這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。商品肉豬為我們持有用於銷售及生產豬肉製品的生豬。我們的種豬包括純種和二元雜交種豬。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。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取得快速進展。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，商品仔豬也主要用於內部生豬的養殖。我們亦在市場上出售多餘的公豬精液和商品仔豬。

我們的生豬養殖按家庭農場及自營農場模式進行。家庭農場模式下，我們與農場主合作進行生豬養殖。自營農場模式下，我們興建養殖場並僱傭人力進行規模化育種、育肥及其他相關程序。

家禽板塊

我們的家禽板塊的主要產品包括黃羽肉雞、雞苗及雞蛋。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」。嶺南黃5號於2024年喜獲國家畜禽新品種(配套系)證書。就黃羽肉雞苗而言，我們銷售父母代種雞苗及商品雞苗，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

我們輔助產品板塊包括家畜屠宰業務及銷售輔助產品，主要包括生鮮肉、飼料原料及其他。於報告期間，我們位於四川省宜賓市及眉山市的屠宰場已經正式投入運作，且屠宰的生鮮肉開始實現批量銷售。由此，我們成功將業務擴展至生產及銷售生鮮肉。我們的客戶主要為農貿市場經銷商、學校餐館分銷商、鮮貨超市分銷商及食品加工廠。我們的飼料原料客戶主要有貿易公司和飼料製造商。

二、市場概覽

生豬行業

中國是世界上最大的豬肉生產國和消費國，人均豬肉消費量位居世界第三。2024年，中國的肉類總產量(包括豬肉、牛肉、羊肉及禽肉)等達96.63百萬噸，同比增長0.2%。豬肉仍是中國消費量最大的肉類，人均年消費為28.1公斤。近年來，生豬產能總體維持穩定，行業生產效率顯著提升，豬肉生產恢復並保持較高水準。於2024年2月29日，農業農村部印發《生豬產能調控實施方案(2024年修訂)》，明確調控指標，強化引導機制，穩定相關政策，強調豬肉安全在保障民生福祉方面的重要性。

過去十年，行業集中度顯著提高，預計未來三年將繼續上升。對於上市生豬養殖企業而言，大量資本支出的時期已基本結束，龍頭上市生豬養殖企業目前聚焦優化養殖效率、提升產能利用率，以降低養殖成本。具有成本優勢及防病能力的大型養殖公司仍有望通過增加產能進一步提升盈利。

自2025年初以來，商品肉豬整體供過於求的趨勢持續。然而，受生豬價格低迷及豆粕價格大幅上漲推高養殖成本的雙重影響，能繁母豬存欄量於2025年或會出現波動。預計該等波動將有助於緩解其後期間的供需失衡，使規模化具有成本優勢的生豬養殖企業在2025年有望繼續保持盈利。

家禽行業

禽肉是另一種常見的消費肉類。據國家統計局數據顯示，2024年全國家禽屠宰量為173.4億隻，較2023年增加3.1%，而年產量為26.6百萬噸，較2023年增加3.8%。

管理層討論與分析

黃羽肉雞是我國雞肉市場的主要組成部分。2024年黃羽肉雞在產父母代存欄量呈上升趨勢，但儘管仍處於2018年以來的較低水平，整體而言較低的黃羽肉雞供給量亦可能利好雞價上行。預計隨著2025年旨在刺激消費政策的逐步實施，消費潛力將被逐步釋放，從而提振對黃羽肉雞的需求。

綜上因素考慮，黃羽肉雞行業有望迎來近幾年來相對較好的盈利收益。

三、經營業績

於2024年，我們的生物資產公允價值調整前利潤為人民幣3,297.4百萬元，而於2023年則為生物資產公允價值調整前虧損人民幣1,278.5百萬元，主要由於生豬售價較上年上漲、管理效率及生產指標不斷提升以及飼料和飼料原料價格下降的影響，使本公司生產成本較上年大幅下降。

於報告期間，我們錄得生物資產公允價值調整後淨利潤總額人民幣4,201.7百萬元，而於2023年則為生物資產公允價值調整後淨虧損總額人民幣1,992.1百萬元。

生豬板塊

於2024年，我們的生豬板塊收入達人民幣18,271.6百萬元，同比增長49.1%。該業務增長乃主要由於我們持續的技術賦能、高效的團隊管理、堅持不懈的疾病防控努力及先進及可持續的育種模式所致。

強化育種及營養技術優勢，降本增效成效顯著

我們的育種技術打破「引種—維持—退化—再引種」的惡性循環規律。自2013年從國外引進優質種豬搭建自有育種體系以來，種豬性能大幅提升。

截至2024年12月31日，我們有兩個國家級生豬核心育種場。截至同日，核心種豬群規模約為14,941頭（包括後備母豬及後備公豬），純種種豬規模約為140,729頭（包括後備母豬及後備公豬）。全國種豬遺傳評估中心發佈的《國家生豬核心育種場年度遺傳評估報告》顯示，在92家國家核心育種場中，我們的國家生豬核心育種場大白（約克）和長白生長性能指標排名全國第一，杜洛生長性能指標排名全國第二。此外，與市場採購商品精液與LY母豬（二元雜交母豬）配種生產的商品肉豬對比，德康II系和LY母豬生產的配套系商品肉豬飼養日齡減少12天（6kg-135kg），料比降低0.1，已成為本公司商品豬主系產品，覆蓋率不斷提升。充足的核心及擴繁種群規模為我們帶來充足的仔豬資源，這為我們提供了核心成本競爭力，並使我們在今年豬肉價格上行後能夠迅速提高產量，繼而提升盈利能力。

精準營養與飼料技術

我們已建立一個動態的原材料數據庫，採用不同的飼料配方，以滿足生豬在不同生長階段的營養需求。我們亦開發了一套全面的飼料成本控制技術體系，配備原材料價值評估和基於價值的採購技術、高效酶技術、低蛋白日糧技術、低玉米／低豆粕日糧技術。這使我們在主要飼料原材料價格大幅度上漲的時候，能夠快速調整配方和採購策略，從而有效控制成本。

管理團隊注重科研進步、人才培養和管理迭代

我們的高級管理團隊富有遠見，平均擁有超過10年的行業經驗，帶領我們走上快速穩健的發展道路。我們亦擁有一支強大的研發團隊，截至2024年12月31日，共有186名成員，其背景涵蓋育種、飼料、營養和健康管理等多個領域。約60.8%的研發團隊成員擁有碩士或以上學位，其中八名員工擁有博士學位。

我們的技術人員以年輕、專業和自驅力強著稱。我們為農場主提供持續的培訓和強大的支援系統。具體而言，我們提供涵蓋整個生產流程的全面培訓，並要求農場主參加專業的養殖技術和企業文化培訓。我們指派專業技術人員定期拜訪農場主，以解決生產、經營、管理相關問題。

有效的生物安全管理系統和疾病根除技術支持的健康管理系統

我們在養豬場選址時會特別關注地形地勢、進出場淨污道路分離、距離危險區域直線距離等因素，以確保選址符合生物安全規範要求。在生產過程中，對養豬場內外進行嚴格的消毒。同時，我們跟蹤和調查養豬場及外圍農場的疫病感染情況。為降低感染風險，我們對進入養豬場的人員、車輛及物資進行病毒檢測，綜合評估感染風險，做好疫病防控預警。我們還配備了生物安全管理系統以防止非洲豬瘟等重大疾病的發生和傳播。我們密切監察農場及家庭農場的動物疾病爆發情況，並針對疾病爆發的報告制定多種疾病淨化方案。

管理層討論與分析

家禽板塊

於2024年，我們的家禽板塊收入為人民幣3,275.8百萬元，同比下降1.7%，是由於家禽的單價及銷量都略有下降所致。透過降低生產成本以及提高生產效率及產能利用率，我們成功維持住了穩定的收入水平。2023年，我們銷售黃羽肉雞約88.73百萬隻，市場份額全國排名第三。2024年，黃羽肉雞的產能較上年保持穩定，共銷售黃羽肉雞88.12百萬隻。

我們家禽板塊產能的穩定一方面歸功於公司雄厚的黃羽肉雞研發基礎。自2019年公司在廣東英德市的黃羽肉雞基因庫和育種基地建成投產以來，目前本公司已擁有國家星火計劃龍頭企業技術創新中心和農業農村部家禽遺傳育種重點實驗室，並在雞育種及養殖技術和管理等方面取得多項專利。另一方面，我們還通過一系列生物安全管理措施保障家禽產能。2024年，在保障重要種源性病原淨化前提下，我們通過對疾病流行區域和規律進行調查和總結，因地制宜提前制定防控措施。2024年禽類整體重點疾病發病比例相較2023年有較大幅度降低，生物安全與疾病防控進步明顯。公司同時對處方開取進行嚴格管控以避免配伍拮抗和藥物浪費。

輔助產品板塊

於2024年，我們的輔助產品板塊收入為人民幣915.7百萬元，同比增長61.4%，乃受屠宰業務增長所推動。我們兩家主營屠宰業務的附屬公司，四川德康通內斯食品有限公司及宜賓德康食品有限公司，自投產以來已自第三方權威機構取得認證。該兩家公司亦是四川首批通過生豬屠宰質量管理規範認證的企業。此外，隨著我們市場滲透率的提升，我們的生鮮肉業務於2024年亦見穩步增長，生產規模不斷擴大。

四、財務回顧

收入

於2024年，我們的收入為人民幣22,463.0百萬元，較2023年的人民幣16,155.4百萬元增加39.0%，主要是由於因上述原因使得我們的生豬板塊收入增加。

銷售成本

於2024年，我們的銷售成本為人民幣17,597.7百萬元，較2023年的人民幣16,035.7百萬元增加9.7%，主要是由於生豬銷量增長。

毛利率

我們的整體毛利率由2023年的0.7%增至2024年的21.7%，主要是由於生豬單價上漲，以及本公司採取了降本增效措施，從而降低了生豬及家禽的單位成本。

生物資產公允價值變動

於2024年，我們錄得生物資產公允價值變動產生的收益人民幣904.3百萬元，而2023年則為虧損人民幣713.6百萬元。錄得收益主要是由於2024年末較2023年末生豬價格上漲。

其他收益淨額

於2024年，我們的其他收益淨額為人民幣419.5百萬元，較2023年的人民幣454.3百萬元減少7.7%，主要是由於生豬期貨盈利減少。

銷售開支

於2024年，我們的銷售開支為人民幣101.5百萬元，較2023年的人民幣109.9百萬元減少7.6%，主要是由於貿易公司的交付成本降低。

行政開支

於2024年，我們的行政開支為人民幣1,584.0百萬元，較2023年的人民幣1,288.1百萬元增加23.0%，主要是由於僱員薪金及生豬保險費增加。

財務成本

於2024年，我們的財務成本為人民幣411.8百萬元，較2023年的人民幣441.5百萬元減少6.7%，主要是由於貸款利率降低。

年內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於2024年錄得生物資產公允價值調整前利潤人民幣3,297.4百萬元，而2023年則為生物資產公允價值調整前虧損人民幣1,278.5百萬元。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

除本報告所披露者外，本集團於2024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。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，截至2024年12月31日，本公司並無其他重大投資或資本資產的具體計劃。

主要財務比率

本集團截至2024年12月31日及2023年12月31日的財務比率載列如下：

	2024年12月31日	2023年12月31日
權益回報率 ⁽¹⁾	48.9%	(51.7)%
總資產回報率 ⁽²⁾	18.2%	(10.5)%
流動比率 ⁽³⁾	1.3	0.8
速動比率 ⁽⁴⁾	1.2	0.8
有息負債淨資產比率 ⁽⁵⁾	81.3%	222.5%
債務對權益比率 ⁽⁶⁾	26.2%	143.5%
利息覆蓋率 ⁽⁷⁾	11.2	(3.5)

管理層討論與分析

附註：

- (1) 等於年內利潤／虧損除以截至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／虧損除以截至資產負債表日期的期末總資產結餘再乘以100%。
- (3) 等於截至資產負債表日期的流動資產除以流動負債。
- (4) 等於截至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) 等於截至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，我們預期該等主要流動資金來源將保持不變。

截至2024年12月31日，我們的現金及現金等價物約人民幣4,492.0百萬元（2023年12月31日：約人民幣2,544.8百萬元）。有關現金及現金等價物增加主要是由於2024年淨利潤增加。

截至2024年12月31日，我們的流動比率為1.3（2023年12月31日：0.8）。

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2024年，本集團EBITDA（生物資產公允價值調整前）⁽¹⁾為人民幣4,624.3百萬元（2023年：人民幣9百萬元）。

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣5,361.8百萬元（2023年：所得人民幣741.5百萬元）。我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,557.3百萬元（2023年：所用人民幣692.0百萬元），包括購買物業、廠房及設備人民幣780.8百萬元（2023年：人民幣1,125.1百萬元）。我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1,864.8百萬元（2023年：所用人民幣345.6百萬元）。總括而言，我們2024年的現金及現金等價物增加淨額為人民幣1,939.7百萬元。

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。

資本結構

截至2024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260,811,451股內資股及128,064,185股H股。

截至2024年12月31日，本集團的銀行貸款及其他貸款約為人民幣4,285.9百萬元（2023年12月31日：約人民幣6,099.1百萬元）。銀行貸款的年利率介乎2.55%至5.39%（2023年12月31日：2.85%至5.70%）。大部分銀行貸款按浮動利率計息。

計息借貸應於以下期間內償還：

	2024年12月31日 (人民幣百萬元)	2023年12月31日 (人民幣百萬元)
一年以內	2,273	3,891
一年至兩年	519	1,323
三年至五年	1,403	764
五年以上	91	121
總計	4,286	6,099

固定利率借款和浮動利率借款的詳情如下：

	2024年12月31日 (人民幣百萬元)	2023年12月31日 (人民幣百萬元)
固定利率借款	1,517	2,507
浮動利率借款	2,769	3,592
總計	4,286	6,099

截至2024年12月31日，本集團有來自關聯方的貸款約人民幣14.0百萬元（2023年12月31日：約人民幣54.0百萬元）。

截至2024年12月31日，本集團的淨資產約為人民幣8,585.3百萬元（2023年12月31日：淨資產約人民幣3,855.1百萬元）。本集團的淨債務⁽¹⁾約為人民幣2,253.2百萬元（2023年12月31日：約人民幣5,533百萬元），而淨債務對權益比率約為26.2%（2023年12月31日：約143.5%）。

資產抵押

截至2024年12月31日，本集團的部分計息借款以物業、廠房及設備作抵押，其賬面值為人民幣251.8百萬元（2023年12月31日：人民幣265.0百萬元）。

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截至相關報告日期的總權益計算。

管理層討論與分析

或有負債

截至2023年及2024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2024年，本集團的資本開支為人民幣780.8百萬元(2023年：人民幣1,125.0百萬元)。下表載列所示年度我們的資本開支：

	2024年 (人民幣百萬元)	2023年 (人民幣百萬元)
就物業、廠房及設備的付款	781	1,125
合計	781	1,125

於2024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。截至2024年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣862.5百萬元(2023年12月31日：人民幣308.4百萬元)。

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截至2024年12月31日及2023年12月31日分別為人民幣6,461.4百萬元及人民幣4,922.9百萬元。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2024年，生物資產公允價值調整對利潤的淨影響為利潤人民幣904.3百萬元(2023年：虧損人民幣713.6百萬元)。

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。

本集團於2024年並無對沖任何外幣波動。

五、人力資源

於2024年12月31日，我們擁有10,475名員工(2023年：9,854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。我們的薪酬委員會訂立了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2024年，我們僱員的薪酬總額約為人民幣1,559.2百萬元(2023年：人民幣1,174.2百萬元)。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。

我們注重人才隊伍建設，引進專業諮詢顧問團隊，為本公司系統性管理變革持續賦能。報告期內，我們與國際先進對標，通過全員訓戰，不斷提升勞動者技能和素養。同時，健全幹部管理機制，為員工提供更加有效的晉升通道，做好後備人才梯隊儲備，以全方位保障公司整體作戰能力。

六、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、豬細小病毒及豬附紅細胞體病)、家禽疾病(如禽流感)或任何其他嚴重動物疾病或疫情的爆發，消費者對我們生產能力及設施的信心可能遭受不利影響。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。影響家禽的疾病亦可對我們的家禽業務造成類似不利影響。

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流行病調查情況，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。全面升級圈舍環控設備，以穩定圈舍空氣質量及溫度並降低發病風險。按照不同季節、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。於2024年，我們並無因有關疾病而蒙受任何重大虧損。

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。

七、展望

在邁向2025年之際，我們將繼續堅定不移地致力於生豬板塊、家禽板塊及輔助產品板塊的創新、可持續發展及卓越表現。憑藉2024年奠定的堅實基礎，我們將透過提高效率、降低成本及高質量發展等戰略重點，實現新的里程碑。2025年，我們將嚴控各種風險，繼續開展以下工作：

- 1) 生豬板塊—我們將採取以下幾項措施確保生豬板塊的健康發展。
 - 第一，我們將依據市場動態、消費趨勢以及政策導向，精準把控養殖規模，優化生豬出欄節奏，確保供需平衡。
 - 第二，我們將進一步強化疫病防控體系建設，加大生物安全投入，提升養殖環境標準，嚴格人員、車輛、物資管控，提高疫病預警與應對能力。
 - 第三，我們還將優化內部管理，加強成本管控，從飼料採購、養殖流程、人員配置等各個環節挖掘降本潛力。我們仍將繼續依託技術創新，加大研發投入，持續精進育種技術，利用現有育種資源及技術平台進一步提升生豬生長性能，提高生產效率與生豬品質。
 - 第四，我們將繼續大力培養專業人才，打造一支精通養殖技術、市場分析、財務管理的團隊，為企業發展保駕護航。
- 2) 家禽板塊—我們將致力於開發適合中國西南市場的創新型高性能家禽品種，同時加大在華南市場的拓展力度，培養客戶關係，以保持盈利能力。透過完善育種標準、實施精準飼養、提高產蛋效率以及加強疾病預防系統，我們將確保雞苗的品質始終如一。此外，我們將透過戰略性飼料成本管理、推進技術研發、提高肉種雞品質及優化飼料利用流程，進一步提高效率及降低成本。為鞏固我們的市場地位，我們將繼續加強傳統分銷渠道，建立直銷店舖，促進產品差異化；

- 3) 輔助產品板塊 — 成都、眉山及宜賓將成為我們在四川乃至全國市場擴大區域市場份額及銷售網絡的核心基地。聚焦市場、產品和渠道，打造優質肉製品服務平台及優質食品生態圈；
- 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，助推鄉村振興，打造農業可持續發展的標桿。

企業管治報告

董事會謹此提呈本公司截至2024年12月31日止年度年報的本企業管治報告（「企業管治報告」）。

企業管治常規

董事會力求維持良好的企業管治標準。

董事會相信，良好的企業管治標準對本公司而言屬不可或缺的框架，以保障本公司股東利益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提高透明度及問責性。

本公司已採納《企業管治守則》的原則及守則條文為本公司企業管治常規的基準。

董事會認為，於報告期間，本公司已遵守《企業管治守則》所載的所有適用守則條文。為了維持良好的企業管治標準，董事會將不斷檢討及監察本公司的企業管治常規守則。

價值及文化

本公司致力確保以崇高的商業道德標準營運業務，反映本公司堅信如要達到長遠的業務目標，必須以誠信、透明及負責的態度行事。本公司相信這樣做長遠可為股東取得最大的回報，而僱員、業務夥伴及本公司營運業務的社區亦可受惠。

企業管治是董事會指導本集團管理層如何營運業務以達到業務目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保（其中包括）：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障與本公司有業務往來者的利益；
- 了解並適當地管理整體業務風險；
- 提供令客戶滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的商業道德標準。

進行證券交易的標準守則

於報告期間，本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的標準守則為其有關董事及監事以及本集團僱員（因有關職位或受僱而可能取得本集團或本公司證券的內幕消息者）買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事及監事作出特定查詢後，董事及監事已確認彼等於有關期間一直遵守標準守則。

於有關期間，本公司並無發現僱員違反標準守則的事件。

董事會

本公司由一個有效的董事會領導，董事會承擔領導及監控的責任，通過指導及監督本公司的事務共同承擔促進本公司發展的責任。董事客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會均衡的技能、經驗及多元化觀點切合本公司的業務需求，董事會定期檢討董事向本公司履行職責所需的貢獻，以及董事是否投入足夠時間履行與其角色及董事會職責相稱的職責。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合均衡，使董事會有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。

董事會組成

於本年報日期的董事會組成如下：

執行董事

王德輝先生(董事長)

王德根先生

姚海龍先生(總裁)

胡偉先生

曾民先生

非執行董事

劉珊女士

獨立非執行董事

潘鷹先生

朱慶先生

馮志偉先生

董事的履歷資料載於本年報第58至63頁「董事、監事及高級管理層履歷」一節。除本年報所披露者外，董事會成員之間(尤其是主席與總裁之間)並無其他關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

董事會會議、股東大會及董事出席記錄

董事會定期會議應每年至少召開四次，大部分董事親身出席或透過電子通訊方法積極參與。

於報告期間，董事會舉行了四次董事會會議。除董事會會議外，董事長與獨立非執行董事舉行了一次並無其他董事及管理層出席的會議。

於報告期間，本公司於2024年5月10日舉行一次股東週年大會。

企業管治報告

各董事於其各自任期內於報告期間舉行之本公司會議之出席記錄載於下表：

董事姓名	出席次數／會議次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
王德輝先生	4/4	1/1
王德根先生	4/4	1/1
姚海龍先生	4/4	1/1
胡偉先生	4/4	1/1
曾民先生	4/4	1/1
非執行董事		
劉珊女士	4/4	1/1
獨立非執行董事		
潘鷹先生	4/4	1/1
朱慶先生	4/4	1/1
馮志偉先生	4/4	1/1

董事會及管理層的責任、職責及貢獻

董事會應承擔領導及控制本公司的責任，並共同負責指導及監察本公司的事務。

董事會制定策略及監督其實施情況，從而直接及間接透過其委員會領導管理層及提供方向，同時監督本集團的營運及財務表現，確保建立良好的企業管治、內部控制及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)已帶來廣泛寶貴的業務經驗、知識及專業技能，使董事會高效率及效能運作。獨立非執行董事負責確保本公司監管呈報的高標準並為董事會提供平衡，以便對企業行動及營運作出有效而獨立的判斷。

全體董事均可全面及時獲得本公司的所有資料，並可按要求在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露其所擔任其他職務的詳情。

董事會對涉及政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及本公司其他重大運營事宜的所有重要事宜保留決策權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責由管理層承擔。

本公司已就董事、監事及高級管理層可能面對由企業活動引起的法律訴訟，為董事及高級管理人員的責任作出適當的投保安排。投保範圍每年檢討。

主席及總裁

為確保權力及權限平衡，本公司董事長及總裁角色明確分立。

董事長為王德輝先生，其主要職責為領導董事會執行本集團策略計劃，確保董事會按正常程序行事及鼓勵全體董事積極全面參與董事會事務。同時，主席確保建立良好的企業管治常規及程序。此外，主席至少每年與獨立非執行董事在並無其他董事及管理層出席的情況下舉行會議。

本公司的總裁為姚海龍先生，由其他執行董事及管理層成員協助履行職責，主要職責為帶領整體管理及策略規劃以及監督本集團的業務運作。

獨立非執行董事

於報告期間，董事會一直遵守《上市規則》中有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會三分之一，其中一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識）的規定。

根據上市規則第3.13條所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會獨立性評估

本公司已建立一套董事會獨立性評估機制，當中載列確保董事會有強大獨立元素的流程及程序，讓董事會有效地作出獨立判斷，以更妥善地保障股東權益。

評估的目標為提高董事會的效能，盡量發揮優勢，並確定需要改進或進一步發展的領域。評估過程亦釐清本公司為了維持及改善董事會表現而須採取的行動，例如滿足各董事的個人培訓及發展需求。

本公司已設立正式及非正式溝通渠道，以確保董事會可獲得獨立觀點及意見。我們的《公司章程》及各個董事委員會的職權範圍已制定正式框架，以確保獨立非執行董事維持獨立及可自由表達意見，而彼等的意見有系統地由董事會考慮。執行董事及董事長亦定期與獨立非執行董事直接溝通，以就廣泛事宜獲得獨立觀點及意見。每年審閱上述機制的實施及有效性。董事會認為董事會獨立性評估機制於截至2024年12月31日止年度已妥善及有效實施。

董事委任及重選

根據本公司的《公司章程》，董事（包括非執行董事）應在股東大會上選舉產生，任期為三年。各現任董事已獲委任三年的任期，自下列日期開始，任期將於自委任日期起第三個週年或第二屆董事會任期屆滿（以較早者為準）時終止：

董事	委任日期
執行董事	
王德輝先生	2022年3月8日
王德根先生	2022年3月8日
姚海龍先生	2022年3月8日
胡偉先生	2022年3月8日
曾民先生	2022年12月26日 ⁽¹⁾
非執行董事	
劉珊女士	2022年3月8日
獨立非執行董事	
潘鷹先生	2022年12月26日 ⁽¹⁾
朱慶先生	2022年12月26日 ⁽¹⁾
馮志偉先生	2023年10月31日 ⁽¹⁾

附註：

(1) 曾民先生、潘鷹先生、朱慶先生及馮志偉先生之委任自上市日期（即2023年12月6日）起生效。

若董事於任期屆滿後獲得重選，則可繼續連任。若於任期屆滿前未及進行重選，或若董事的離任導致董事數目少於法定人數，則董事須繼續依照法律、行政法規及公司章程履行其職責，直至獲正式重選的董事接任為止。公司章程亦規定，獲委任以填補臨時空缺或作為董事會新增成員的各董事的任期直至其獲委任後首屆股東大會為止。退任董事符合資格重選。

各執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及監事已與本公司訂立為期三年的服務合約或委任函。該等服務合約的期限自委任日期起至本屆董事會屆滿為止。

除上文所披露者外，本公司並無訂立任何不可於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）的相關未屆滿服務合約。

於2025年3月7日，提名委員會就第三屆董事候選人的任職資格進行審查和評估。經審查和評估，其認為所有董事候選人的工作經驗、管理水準、學識和品質等方面符合任職條件和要求，未發現被中國證監會、香港證監會採取證券市場禁入措施；未受到中國證監會、香港證監會及其有關部門的處罰和香港聯交所紀律處分；未因涉嫌犯罪被司法機關立案偵查或涉嫌違法違規被中國證監會、香港證監會立案稽查等情形；不屬於失信被執行人。提名委員會同意提名王德輝先生、王德根先生、姚海龍先生、胡偉先生、曾民先生為第三屆董事會執行董事；劉珊女士為第三屆董事會非執行董事；潘鷹先生、朱慶先生、馮志偉先生為第三屆董事會獨立非執行董事。

董事的持續專業發展

董事應掌握監管發展及變動以有效地履行彼等的職責，並確保彼等對董事會的貢獻可維持有所依據及相關。

所有新委任董事在其首次委任之時均將獲取正式及全面的入職培訓，以確保其對本公司的業務及營運有適當程度的了解，並且清楚意識到董事根據《上市規則》及相關法定要求下的責任及義務。該等培訓須輔以本公司主要項目考察以及與本公司高級管理層會面。

董事須參與適當的持續專業發展以發展並更新知識及技能。本公司會於適當時為董事安排內部舉辦的簡介會及向董事提供相關題材的讀物。

於報告期間，本公司為全體董事舉辦由合資格專業人士／法律顧問準備的培訓課程。培訓課程涵蓋董事的職務及責任。此外，董事已獲提供涵蓋董事職務及責任的相關閱讀材料，以供彼等參考及研習。

截至本年報日期，董事培訓記錄概述如下：

董事	培訓種類 ^{附註}
執行董事	
王德輝先生	A, B
王德根先生	A, B
姚海龍先生	A, B
胡偉先生	A, B
曾民先生	A, B
非執行董事	
劉珊女士	A, B
獨立非執行董事	
潘鷹先生	A, B
朱慶先生	A, B
馮志偉先生	A, B

附註：

培訓種類

- A. 出席培訓課程，包括但不限於簡介會、講座、會議及工作坊
- B. 閱讀相關最新消息、新聞、期刊、雜誌及相關刊物

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司事務的特定範疇。所有本公司董事委員會均按特定書面職權範圍成立，當中清楚列明彼等的職權及職責。審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍均刊載於本公司網頁及聯交所網頁以供股東按需閱覽。

審計委員會

審計委員會包括三名成員，即馮志偉先生、劉珊女士及朱慶先生。審計委員會由兩名獨立非執行董事（即馮志偉先生及朱慶先生）及一名非執行董事（即劉珊女士）組成，其中馮志偉先生為審計委員會主席。

審計委員會職權範圍的條款不比《企業管治守則》及中國法律所載者寬鬆。審計委員會的主要職責為(a)提議委聘、續聘或罷免外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理任何有關該外部審計機構辭職或辭退該外部審計機構的問題；(b)按照適用標準檢討及監督外部審計機構的獨立性及客觀性以及審核過程的有效性；審計委員會應於審計工作開始前先與審計師討論審計性質及範圍及有關申報責任；(c)就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，外部審計機構包括與負責審計的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責外部審計機構的本土或國際業務的一部分的任何機構。本委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；(d)擔任公司與外部審計機構之間的代表，負責監察二者之間的關係；(e)審閱本公司的財務資料及其披露；(f)監督公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及季度報告（如有）的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；監督年度審計工作，就審計後的財務報告資訊的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；(g)監管公司財務申報制度、風險管理以及審計和評價公司內部控制。

於報告期間，審計委員會舉行了三次會議，且就審閱本公司的財務報告及賬目與本公司外聘核數師會面三次。審計委員會就截至2024年12月31日止年度進行的主要工作包括檢討及建議續聘外聘核數師、批准外聘核數師的委聘條款（包括薪酬）及審核計劃、審閱截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期報告及中期業績公告、審閱截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表及末期業績公告、檢討本集團審計部門的工作及評估本集團風險管理、內部控制及內部審計系統的有效性。出席記錄概述如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
馮志偉先生	3/3
朱慶先生	3/3
劉珊女士	3/3

薪酬委員會

薪酬委員會包括三名成員，即潘鷹先生、馮志偉先生、王德根先生。潘鷹先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會職權範圍的條款不比《企業管治守則》及中國法律所載者寬鬆。薪酬委員會的主要職責包括：

- 根據董事會所訂企業方針及目標，董事及高級管理人員崗位、職責、工作範圍，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，研究和審查公司董事和高管人員的薪酬政策和架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- 每年審查公司董事及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評，根據評價結果擬定年度薪酬方案、進一步獎懲方案，提交董事會審議，監督方案的具體落實；
- 負責對公司薪酬制度進行評價並對其執行情況進行審核和監督；
- 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；
- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 根據市場和公司的發展對薪酬制度、薪酬體系進行不斷的補充和修訂；
- 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；
- 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- 確保任何董事或其任何聯絡人不得參與釐定他自己的薪酬；
- 審閱及／或批准《上市規則》第十七章所述有關股份計劃的事宜；
- 負責向股東解釋關於公司董事和高級管理人員薪酬方面的問題；及
- 《公司章程》規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

企業管治報告

本公司的薪酬政策旨在確保董事、監事及高級管理層的薪酬基於技能、知識、責任及對本公司事務的參與程度釐定。董事、監事及高級管理層的薪酬及報酬待遇亦參考同類公司支付的賬戶薪金、董事及監事的時間付出及職責以及本集團的表現釐定。董事及監事的薪酬包括袍金、薪金、津貼、非金錢福利、表現花紅、以權益結算以股份為基礎的薪酬開支及退休金計劃供款。

本公司高級管理層(其履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷」一節)截至2024年12月31日止年度的薪酬範圍如下：

薪酬(港元)	人數
0-1,000,000	2
1,000,000-2,000,000	3

於報告期間，薪酬委員會舉行了一次會議。會議出席記錄概述如下：

董事姓名	出席次數/會議次數
潘鷹先生	1/1
王德根先生	1/1
馮志偉先生	1/1

提名委員會

提名委員會包括三名成員，即朱慶先生、潘鷹先生及王德輝先生。朱慶先生為提名委員會主席。

提名委員會職權範圍的條款不比《企業管治守則》及中國法律所載者寬鬆。提名委員會的主要職責包括：

- 根據《中華人民共和國公司法》及《上市規則》的相關規定，結合公司的特點等具體情況至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗方面)，並就任何為配合公司的戰略而擬對董事及高級管理人員作出的任何變動提出建議。在考慮董事會成員組合時，應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗；
- 研究董事、經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- 廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選，並對董事候選人和經理人選進行審查並向董事會提出建議；

- 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；及
- 《公司章程》規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

在評估董事會組成的過程中，提名委員會將考慮本公司董事會多元化政策所載有關董事會多元化的各個範疇及因素。提名委員會將討論及協定達致董事會多元化的可計量目標(如必要)，並建議董事會採納。

在物色及甄選合適董事人選的過程中，提名委員會將考慮對配合企業策略及達致董事會多元化而言屬必要的人選相關標準(載於董事會多元化政策，如適用)，其後向董事會提出推薦建議。

於報告期間，提名委員會舉行了一次會議。會議出席記錄概述如下：

董事姓名	出席次數／ 會議次數
朱慶先生	1/1
潘鷹先生	1/1
王德輝先生	1/1

按範圍劃分的本公司董事、監事及主要管理人員薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

監事會

監事會為本公司的監督團體，負責監督董事會與其成員及高級管理層，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。監事會的人數及人員構成符合法律、法規及公司章程的規定及要求。監事會由三名監事組成，其中一名為員工代表，由本公司員工民主選舉產生。

監事的履歷資料載於本年報第63至64頁「董事、監事及高級管理層履歷」一節。

企業管治報告

董事會多元化政策

為了提高董事會的效率並維持企業管治的高標準，本公司已採納董事會多元化政策。

根據董事會多元化政策，本公司通過考慮多種因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識及服務年限，以尋求實現董事會多元化。最終決定將根據獲選人選對董事會的功績及貢獻作出。

董事會的知識及技能組合均衡，除農務行業的經驗外，還包括整體管理及戰略發展、財務、會計以及風險管理。董事已獲得包括工商管理及科學在內的多個專業的學位。本公司擁有三名具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一。

有關董事會多元化政策的實施，董事會已制定以下可計量目標以實施董事會多元化政策，並不時檢討該等目標以確保其合適及確定實現該等目標的進度：

- 至少一名董事會成員為女性；
- 至少三分之一董事會成員為獨立非執行董事；
- 至少一名董事會成員應已取得會計或其他專業資格／環境事宜知識。

根據可計量目標對董事會現時組成的分析載列如下：

性別

男性：	8名董事
女性：	1名董事

頭銜

執行董事：	5名董事
非執行董事：	1名董事
獨立非執行董事：	3名董事

業務經驗

會計及財務：	1名董事
法律：	1名董事
本公司業務相關經驗：	7名董事

提名委員會及董事會認為，董事會目前的組成已達到董事會多元化政策設定的目標。

提名委員會將每年檢討董事會多元化政策，確保其行之有效。

性別多元化

本公司重視本集團所有層面的性別多元化。本公司已經並將繼續採取措施，在本公司所有層面(包括但不限於董事會及高級管理層層面)促進性別多元化。

下表列載於本年報日期本集團員工的性別比例：

	女性	男性
整體員工	29.12%	70.88%

董事會已定下並達到至少九分之一董事為女性的目標，認為上述目前的性別多元化情況令人滿意。

本公司將繼續努力提高董事會的性別多元化。董事會將盡最大努力委任女性董事加入董事會，而提名委員會將盡最大努力物色並向董事會推薦合適的女性人選，以供董事會考慮董事委任。本公司亦將繼續確保在招聘中高級員工時達到性別多元化，促使在適當時間擁有一批女性管理人員及董事會潛在繼任人，確保董事會的性別多元化。本集團將繼續重視女性人才培養，為女性員工提供長期發展機會。

董事提名政策

根據《公司法》及《上市規則》的有關規定，結合本公司的特點及其他具體情況，提名委員會將至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的策略而對董事及高級管理人員作出的擬議變動提出建議。在考慮董事會的組成時，委員會將從多個方面考慮董事會的多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化及教育背景以及專業經驗。

本公司已採納董事提名政策(載於提名委員會的職權範圍)，當中載列有關提名及委任本公司董事的甄選標準及提名程序以及董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會具備適合本公司的均衡技能、經驗及多元化觀點，以及董事會的持續性及董事會層面的適當領導能力。

載於董事提名政策的委任新任董事提名程序如下：

- (i) 人力資源部及提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新的董事及高級管理層的需求情況並製作書面材料；
- (ii) 提名委員會可在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理層人選；

企業管治報告

- (iii) 提名委員會應搜集、了解初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況並形成書面材料；
- (iv) 徵求被提名人對提名的書面同意，否則不能將其作為董事及高級管理層人選；
- (v) 召開提名委員會會議，根據董事及高級管理層的任職條件，對初選人進行資格審查；
- (vi) 在選舉新的董事及新的高級管理人員前合理時間內，向董事會提出董事及高級管理層人選的建議及相關材料；
- (vii) 根據董事會的決定及反饋進行其他後續工作。

提名委員會應將其決定、建議及／或方案交予董事會審議及決策。過程中董事人選的提名須先經董事會審議，再提交股東大會審議及批准，方可實施。

董事會多元化政策載有評估建議人選是否適合及對董事會的潛在貢獻的標準，包括但不限於以下各項：性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識及服務年期。

於報告期間，董事會組成並無變動。

提名委員會將適時檢討董事會提名政策，確保其行之有效。

企業管治職能

根據《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條，董事會負責履行以下企業管治職責：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在企業管治報告內的披露。

於報告期間，董事會已履行上述職責。

風險管理及內部控制

董事會知悉其對風險管理及內部控制制度並檢討是否有效的責任，同時清楚有效的風險管理及內部監控系統可保障股東權益及本公司資產。

本公司的風險管理及內部控制系統已按以下原則、特點及程序制定：

本公司審計委員會按年協助董事會領導管理層及監管其設計、實施及監控風險管理及內部控制制度。該等制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，並僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

本公司制定及採納了多項風險管理程序及指引，當中界定主要業務流程、生物資產的管理及財務應對方面。

所有分部／部門定期進行內部控制評估，以識別可能影響本公司業務以及諸多方面(包括主要營運及財務流程、合規性及資料安全性等)的風險。本公司每年進行自我評估，以確認各分部／部門妥為遵守控制政策。

管理層已與分部／部門負責人協調，評估發生風險的可能性、提供處理計劃及監控風險管理進度，並就所有調查結果及系統有效性向審計委員會及董事會作出報告。

本公司於報告期間已有系統地識別本公司面對的各種風險，並就已識別的風險進行有效的風險管理。公司就現金和資金管理及財務報告和披露控制亦已建立了相關內部控制政策和程序，並有效運作。所有審計數據、內部控制審查報告(包括調查結果及改進建議)均已向董事會、審計委員會呈報及表達。

董事會已履行本集團的內部審計職能及檢討報告期內的風險管理及內部控制工作，在審計委員會及管理層報告的支持下，對報告期間的風險管理及內部控制系統(包括財務、營運及合規控制)進行年度檢討，並認為該等系統屬有效及充分。本公司於內部審計期間的風險管理及內部控制工作開展的結果表明，本公司不存在重大風險監控失誤的情形，亦未發現重大風險控制弱項。董事會認為本公司的風險管理及內部控制系統為有效及足夠的。

舉報政策

本公司已制定舉報政策，讓本公司僱員及其他與本公司有往來的人士可在保密及匿名的情況下，向審計委員會提出對任何關於本公司的不當事宜的意見。

反貪污政策

本公司亦已制定反貪污政策，防止本公司內部出現貪污及賄賂行為。本公司設有公開的內部舉報渠道供本公司僱員舉報任何涉嫌貪污及賄賂的行為。員工亦可根據舉報政策載列的程序作出匿名舉報。

披露內幕消息政策

本公司已制訂披露政策，為本公司董事、高級管理層及相關僱員處理機密資料、監督資料披露及回應查詢提供全面指引。本公司已實施控制程序，確保未經許可存取及使用內幕消息遭到嚴格禁止。

董事對財務報表的責任

董事確認彼等有責任在會計及財務團隊的支持下編製財務報表。

董事已根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》編製財務報表。除採納經修訂準則、準則的修訂本及詮釋外，本集團亦已貫徹使用及應用適當的會計政策。

本公司的財務報表乃按持續經營基準編製。董事認為該等財務報表真實公平地反映本集團截至2024年12月31日止年度的財務狀況、表現及現金流量，且當中披露其他財務資料及報告符合相關法律規定。

本公司外聘核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

核數師酬金

截至2024年12月31日止年度已付及應付本公司外聘核數師的酬金載列如下：

提供的服務	已付／應付 人民幣千元
審計服務	3,600
非審計服務	
— 中期業績審閱服務	1,900
— 環境、社會及管治服務	120
總計	5,620

聯席公司秘書

本公司已委任本公司執行董事曾民先生(曾先生)及卓佳專業商務有限公司(一家專門從事商務、企業及投資者綜合服務的全球性專業服務供應商)企業服務高級經理李健威先生(李先生)為本公司的聯席公司秘書。

全體董事均可就企業管治及董事會常規及事宜取得聯席公司秘書的意見及服務。曾先生已獲指定為本公司的主要聯絡人士，將就本公司的企業管治以及秘書及行政事宜與李先生協作及溝通。

截至2024年12月31日止年度，曾先生及李先生已遵守《上市規則》第3.29條的規定，接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

召開股東特別大會

根據公司章程第49條，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向董事會提議召開股東特別大會。董事會應根據法律、行政法規、上市規則、公司股份上市地其他證券監管規則及《公司章程》的規定，在收到要求後10日內提出同意或不同意召開股東特別大會的書面反饋。

董事會同意召開股東特別大會的，應在作出董事會決議案後的5日內發出召開有關會議的通知，通知中對原提案的變更應徵得相關股東的同意。

如董事會不同意召開股東特別大會，或者在收到要求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開股東特別大會，並應以書面形式向監事會提出要求。

監事會同意召開股東特別大會的，應在收到請求後5日內發出召開有關大會的通知，通知中對原提案的變更應徵得相關股東的同意。

於股東大會上提出建議

根據《公司章程》第54條，單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東有權向本公司提出提案。

單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東可以在股東大會日期10日前向召集人提交書面臨時提案。召集人應於收到臨時提案後兩日內發出股東大會補充通知以提供有關提案資料。

除上一段的規定外，股東大會通知發出後，召集人不得修改股東大會通知已列明的提案或增加新的提案。

股東大會通知中未有列明或不符合《公司章程》規定的提案，股東大會不得進行表決並作出議決。

向董事會提出查詢

有關向董事會提出的任何查詢，董事、監事及高級管理層應在股東大會上就股東的查詢及建議作出解釋及陳述。

聯絡詳情

股東可將上文所述的查詢或要求送交：

地址：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(致董事會／公司秘書)

電話：+86 02862588239

電郵：IR@dekanggroup.com

為免生疑問，股東須將正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本送交及發出至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份以使之生效。股東資料或會根據法律規定予以披露。

與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為與股東的有效溝通對增強投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司致力一直與股東保持溝通，特別是透過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會上，董事(或彼等的代表(如適用))可與股東會面並回答彼等的查詢。

為保障股東權益及權利，股東大會上應就每個重大獨立事項提呈獨立決議案，包括個別董事選舉。於股東大會上提呈的所有決議案將根據《上市規則》以投票方式表決，而投票結果將於每次股東大會後於本公司及聯交所網站登載。

股東通訊政策

本公司設有股東通訊政策。政策旨在促進與股東及其他持份者的有效通訊，鼓勵股東積極參與本公司事務，並使股東能夠有效地行使其作為股東的權利。

本公司已建立並維持以下多種渠道與其股東一直保持溝通：

(a) 公司通訊

根據《上市規則》所界定，「公司通訊」乃指本公司發出或將予發出以供其任何證券的持有人參照或採取行動的任何文件，其中包括但不限於本公司的下列文件：(a)董事會報告、年度賬目連同核數師報告以及(如適用)財務摘要報告；(b)中期報告及(如適用)中期摘要報告；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；及(f)代表委任表格。本公司的公司通訊將按照《上市規則》的規定適時在聯交所網站(www.hkex.com.hk)登載。公司通訊將以中、英文版本(或如獲許可，以單一語言)按照《上市規則》的規定適時向股東及非登記的本公司證券持有人提供。股東及非登記的本公司證券持有人應有權選擇語言(中文或英文)或收取公司通訊的方式(印刷本或透過電子形式)。

(b) 根據上市規則刊發的公告及其他文件

本公司將根據《上市規則》及時在聯交所網站刊登公告(關於內幕消息、企業行動及交易等)及其他文件(如《公司章程》)。

(c) 公司網站

任何登載於聯交所網站的本公司資料或文件亦將登載於本公司的網站(www.dekanggroup.com)。有關本公司企業管治的其他公司資料亦可在本公司網站查閱。

(d) 股東大會

本公司的股東週年大會及其他股東大會為本公司與其股東溝通的主要平台。本公司應按照《上市規則》及時向股東提供在股東大會上提呈的決議案的相關資料。所提供的資料應是合理所需的資料，以便股東能夠就提呈的決議案作出知情決定。本公司鼓勵股東出席股東大會，倘股東無法出席大會，亦可委任受委代表代為出席並於會上投票。在適當或需要的情況下，董事長及其他董事會成員、董事會委員會主席及副主席或彼等的代表，以及外聘核數師應出席本公司的股東大會以回答股東的提問(如有)。獨立董事委員會主席(如有)亦應在任何批准關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易的股東大會上回答問題。

(e) 股東查詢

有關股權的查詢

股東可透過以下方式向本公司的H股證券登記處卓佳證券登記有限公司查詢股權：使用其網上股權查詢服務（網址為www.tricoris.com），或電郵至is-enquiries@vistra.com，或致電其熱線(852) 2980 1333，或親臨其公眾櫃檯（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓）。

向董事會及本公司提出有關企業管治或其他事宜的查詢

本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。股東可透過以下方式向董事會提出任何查詢：電郵至IR@dekanggroup.com，或郵寄至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。

(f) 網上發佈

本公司的全年業績公告及年度報告網上發佈簡報現已可供查閱。

(g) 其他投資者關係通訊平台

投資者／分析員簡報會、本地及國際巡迴推廣會、媒體訪問、為投資者而設的營銷活動及業界專題研討會等將定期推出。

本公司每年對與投資者各種溝通渠道（包括於股東大會採納的措施、收到的查詢（如有）的處理情況及現有的多個溝通及接洽渠道）的實施及有效性進行審核。本公司信納與股東的溝通屬有效。

章程文件的修訂

本公司於2023年12月25日向中國證監會提交申請，以將其若干內資股轉為H股（「H股全流通」），而於2024年1月30日，61,944,501股內資股已完成轉換為H股。因此，本公司已修訂其《公司章程》，以反映H股全流通完成後的本公司股本結構，並加入若干內務修訂。該等修訂已於2024年5月10日舉行的股東週年大會上通過相關特別決議案後生效。詳情請參閱本公司日期分別為2024年4月8日及2024年4月19日的公告及通函。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日止年度概無對《公司章程》作出任何修訂。

股息政策

本公司已採納有關派付股息的股息政策。本公司並無預設派息率。視乎本公司及本集團的財務狀況以及股息政策所載的條件及因素，董事會可於某一財政年度建議及／或宣派股息，任何財政年度的末期股息均須經由股東批准。

本公司董事會謹向股東提呈董事會報告連同本集團截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表。

主要業務

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。

業績

截至2024年12月31日止年度的業績載於本年報第74頁的綜合損益及其他全面收益表。

末期股息

根據本公司截至2024年12月31日的股本總額（經扣除本公司回購賬戶持有的股份數目），董事會已決議建議向全體股東派付末期股息每股股份人民幣0.90元（2023年：無），惟須待股東於將於2025年4月22日（星期二）舉行的本公司應屆股東週年大會上批准。預期有關建議股息將派發予於2025年4月30日（星期三）名列本公司股東名冊的本公司股東。倘獲股東批准，末期股息預期將於2025年6月5日支付。概無股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

股息將以人民幣宣派及計值，以人民幣向內資股股東派付股息，以港元向H股股東派付股息。以港元派付的股息的匯率應以在股東週年大會宣派股息當日前五個營業日的中國人民銀行公佈的港元兌人民幣平均基準匯率為準。

本公司已就派付股息採納股息政策。本公司並無任何預先釐定的派息率。董事會可根據本公司的財務業績、現金流量狀況、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資本需求及開支計劃、股東利益、派付股息的任何限制及董事會可能認為相關的任何其他因素酌情宣派及分派股息。本公司作出分派的能力受《公司章程》及所有適用法律及法規所規限。任何財政年度的末期股息均須經股東批准。本公司可以現金或以股代息或董事會認為適當的其他方式宣派及派付股息。

根據自2008年1月1日起施行並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例等相關規定，本公司向名列本公司H股股東名冊上的非居民企業股東派發現金股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代名人、代理人或受託人、其他組織或團體名義登記的H股均被視為非居民企業股東所持的股份，因此，有關股東應得的股息將被扣除企業所得稅。倘H股持有人計劃更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格依法或根據政府相關部門的要求，並依照於2025年4月30日的H股股東名冊代表相關股東扣繳企業所得稅。

董事會報告

根據國家稅務總局《關於國稅發(1993)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)348號)規定，對於個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時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議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。本公司將按10%稅率代為扣繳個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協議股息稅率為10%的國家居民的個人所得稅。如果個人股東為與中國協議股息稅率低於10%的國家居民，本公司可以按照國家稅務總局《關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2019年第35號)代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果個人股東為與中國協議股息稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協議的實際稅率扣繳個人所得稅。如果個人股東為與中國並無達成任何稅收協議的國家居民或與中國協議股息稅率為20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率扣繳個人所得稅。

股東務請向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及中國、香港及其他稅務影響的意見。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於2025年4月22日(星期二)舉行。股東週年大會通告將適時以《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。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

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2025年4月15日(星期二)至2025年4月22日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。股東應於2025年4月14日(星期一)下午四時三十分前將所有填妥的過戶文件連同相關股票送交本公司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股持有人而言)或本公司註冊辦事處(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，就內資股持有人而言)，辦理登記手續。確定出席股東週年大會並於會上投票的權利的記錄日期將為2025年4月22日(星期二)。

就末期股息暫停辦理股份過戶登記手續

為確定獲派建議末期股息的權利，本公司將於2025年4月28日(星期一)至2025年4月30日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於2025年4月25日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的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)辦理登記手續。確定獲派建議末期股息的權利的記錄日期將為2025年4月30日(星期三)。

業務回顧

本集團的業務回顧載於本年報第10至21頁「管理層討論及分析」一節。

ESG政策及表現

本集團著力構建完備的環境、社會及管治(「ESG」)政策與制度體系。本集團已根據《上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告指引》制定本集團ESG政策，列明了：ESG管治架構；ESG策略與目標的制定程序；ESG風險管理機制；ESG關鍵績效指標與目標的管控機制；ESG信息披露機制等內容。本集團在風險管理、商業道德、安全、環境保護、生物安全、人力資源等方面均制定了關鍵性的政策與制度文件，以確保本集團在各個方面有效地開展ESG相關實踐。

於報告期間，我們未曾因不遵守健康、安全或環境法律或法規而受到可能會對我們的業務造成重大影響的任何罰款或其他處罰。

詳情請參閱本公司的2024年環境、社會及管治報告。

遵守相關法律及法規

本集團認識到遵守監管規定的重要性以及違反適用規則及法規可導致的風險。本集團已分配充分資源，確保持續遵守法律及法規，並透過有效的溝通與監管機構維持良好關係。據本公司所知，於報告期間，本集團並無重大違反或不遵守對本集團的業務及營運有重大影響的適用法律及法規。

與利益相關者的關係

本集團了解與其僱員、客戶及供應商維持良好關係以達致當前或長遠業務目標的重要性。於報告期間，本集團與其僱員、客戶及供應商之間並無發生重大及實質的糾紛。

董事會報告

僱員

於2024年12月31日，我們擁有10,475名員工(2023年：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、失業保險及生育險。我們亦為員工支付住房公積金供款。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。

客戶及供應商

於報告期間，本集團五大客戶佔本集團總銷售額少於30%，且本集團五大供應商佔本集團總採購額少於30%。

於報告期間，除特驅農牧外，我們的五大客戶及五大供應商全部均為獨立第三方，據本公司所深知，概無董事、監事、其各自的聯繫人或擁有本公司已發行股本5%或以上的股東在五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。本公司概無構成對少數客戶及供應商的依賴。

股本

於2024年12月31日，本公司股份總數為388,875,636股，包括260,811,451股內資股(佔已發行股份的67.07%)及128,064,185股H股(佔已發行股份的32.93%)。

上市所得款項用途

本公司的H股於2023年12月6日在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額約為952.5百萬港元（經扣除已付或應付的包銷佣金及發售開支）。自上市日期起及於2024年12月31日，本集團已動用所得款項中的約696.8百萬港元作一般企業用途。我們已逐步動用及擬將全球發售所得款項按招股章程所披露的用途及比例使用。詳情請參閱下表：

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2024年				完全動用 尚未動用的 金額淨額的 預期時間
			截至2023年 12月31日 的餘下 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2024年 12月31日 已動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	12月31日 止年度 已動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2024年 12月31日 的餘下 所得款項 淨額 ⁽¹⁾ (百萬港元)	
			拓展現有生豬和黃羽 肉雞養殖業務	50.00%	476.3	476.3	
發展食品加工業務	15.00%	142.9	142.9	142.9	142.9	0	(附註)
研發投入及信息科技 系統	10.00%	95.3	95.3	62.0	62.0	33.3	2026年年底前
戰略投資或潛在收購	10.00%	95.3	95.3	0	0	95.3	不適用
償還若干未償還銀行 貸款	5.00%	47.6	47.6	47.6	47.6	0	不適用
營運資金及一般企業 用途	10.00%	95.3	95.2	63.3	63.3	32.0	不適用
總計	100.00%	952.5	952.5	696.8	696.8	255.9	

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。
- (2) 由於業務需求，指定用於發展食品加工業務的首次公開發售上市所得款項截至2024年12月31日已悉數動用。

主要附屬公司

本公司主要附屬公司的的主要活動詳情載於綜合財務報表附註15。

儲備

本集團截至2024年12月31日止年度的儲備變動詳情載於綜合財務狀況表。

董事會報告

可供分派儲備

於2024年12月31日，本公司的可供分派儲備為人民幣1,141.8百萬元。

銀行貸款及其他借款

本公司於2024年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情載於本報告財務報表附註26。

物業、廠房及設備

本集團截至2024年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註11。

優先認購權

在《公司章程》及中國法律中，並無關於優先認購權的條文規定本公司須按現有股東所持股權的比例向其發行新股份。

稅務寬減

本公司不知悉有任何因股東持有股份而向彼等提供的任何稅務寬減。

董事及監事的服務合約

根據《公司章程》，董事及監事的任期均為三年，所有董事及監事於任期屆滿後應重新委任或重選。各執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及監事已分別與本公司訂立大致為期三年的服務合約。概無董事或監事與本公司或其任何附屬公司訂立或建議訂立任何不得在一年內於毋須作出賠償下（法定賠償除外）將其終止的服務合約。

獨立非執行董事的獨立性

根據《上市規則》第3.13條的規定，本公司已收悉各獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性，且於本年報日期仍然如此。

董事及監事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的標準守則，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並獲各董事及監事確認，其於報告期間及直至本年報日期已遵守標準守則規定的所有標準。

於報告期間，本公司並無發現僱員違反標準守則的事件。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年12月31日，董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉、或根據《上市規則》附錄C3所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／監事／最高行政人員姓名	權益性質	股份類型	於相關股份中的		佔本公司股本
			持有的股份 數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比 (%) ⁽²⁾	總額的概約持股 百分比 ⁽³⁾
王德根先生	實益擁有人	內資股	11,915,198 (L)	4.57	3.06
	受控法團權益	內資股	119,400,900 (L)	45.78	30.70
		H股	11,666,269 (L)	9.11	3.00
王德輝先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	內資股	5,957,599 (L)	2.28	1.53
	受控法團權益	內資股	5,596,242 (L)	2.15	1.44
		H股	5,596,243 (L)	4.37	1.44
姚海龍先生 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	2,978,799 (L)	1.14	0.77
	員工持股平台權益	內資股	977,879 (L)	0.37	0.25
		H股	977,879 (L)	0.76	0.25
胡偉先生	實益擁有人	內資股	8,936,398 (L)	3.43	2.30
曾民先生 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	員工持股平台權益	內資股	105,184 (L)	0.04	0.03
		H股	105,185 (L)	0.08	0.03
朱惠女士 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	員工持股平台權益	內資股	46,748 (L)	0.02	0.01
		H股	46,749 (L)	0.04	0.01
龔爽女士 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	員工持股平台權益	內資股	99,648 (L)	0.04	0.03
		H股	99,649 (L)	0.08	0.03
周哲旭女士 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	員工持股平台權益	內資股	55,360 (L)	0.02	0.01
		H股	55,361 (L)	0.04	0.01
吳成利先生 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	員工持股平台權益	內資股	234,973(L)	0.09	0.06
		H股	234,974(L)	0.18	0.06
蔣勇君先生 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	員工持股平台權益	內資股	124,868(L)	0.05	0.03
		H股	124,868(L)	0.10	0.03

附註：

* 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。

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 根據於2024年12月31日相關股份的持股百分比計算。
- (3) 根據於2024年12月31日合共388,875,636股已發行股份計算。

董事會報告

- (4) 四川鼎輝榮和企業管理有限公司由王德輝先生全資擁有，為員工持股平台眾誠金宜及同創德恒的普通合夥人，而於2024年12月31日眾誠金宜及同創德恒分別持有9,469,072股股份及1,723,413股股份，王德輝先生一致地行使其表決權以行使本公司股份的表決權。
- (5) 姚海龍先生、曾民先生、朱惠女士、龔爽女士、周哲旭女士、吳成利先生及蔣勇君先生於眾誠金宜及／或同創德恒兩個員工持股平台中持有經濟利益。根據《證券及期貨條例》第XV部，彼等被視為就授予彼等的獎勵所涉及的股份而言於本公司已發行股本中擁有權益。
- (6) 根據於2024年1月30日完成的H股全流通，由眾誠金宜及同創德恒分別持有的4,734,536股內資股及861,707股內資股（各佔眾誠金宜及同創德恒所持股份總數的約50%）轉換為H股。獎勵相關內資股及H股的數目按比例計算。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，概無董事、監事或最高行政人員，或彼等的聯繫人於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條文所述登記冊的權益及淡倉、或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

就本公司所知，截至2024年12月31日，以下直接或間接擁有我們任何類別股本面值5%或以上的權益人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條須記入登記冊：

股東	權益性質	股份類型	持有的股份數目 ⁽¹⁾	於相關股份中的 概約持股百分比 (%) ⁽²⁾	佔本公司股本總 額的概約持股百 分比(%) ⁽³⁾
德康控股 ⁽⁴⁾	實益擁有人	內資股	119,400,900 (L)	45.78	30.70
		H股	11,666,269 (L)	9.11	3.00
張強女士 ⁽⁵⁾	配偶權益	內資股	131,316,098 (L)	50.35	33.77
		H股	11,666,269 (L)	9.11	3.00
陳育新先生	實益擁有人	H股	44,681,989 (L)	34.89	11.49
趙桂琴女士 ⁽⁶⁾	配偶權益	H股	44,681,989 (L)	34.89	11.49
光控麥鳴 ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	實益擁有人	內資股	37,570,873 (L)	14.41	9.66
光控匯領投資(上海) 有限公司(「光控匯領」) ⁽⁷⁾	受控法團權益	內資股	40,277,640 (L)	15.44	10.36
光大控股創業投資(深圳) 有限公司(「光大深圳」) ⁽⁷⁾	受控法團權益	內資股	52,556,983 (L)	20.15	13.52
中國光大控股有限公司 (「中國光大」) ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	受控法團權益	內資股	52,556,983 (L)	20.15	13.52
Honorich Holdings Limited (「Honorich」) ⁽⁸⁾	受控法團權益	內資股	52,556,983 (L)	20.15	13.52

股東	權益性質	股份類型	持有的股份數目 ⁽¹⁾	於相關股份中的 概約持股百分比 (%) ⁽²⁾	佔本公司股本總 額的概約持股百 分比(%) ⁽³⁾
中國光大集團有限公司 (「光大香港」) ⁽⁸⁾	受控法團權益	內資股	52,556,983 (L)	20.15	13.52
中國光大集團股份公司 (「中國光大集團」) ⁽⁸⁾	受控法團權益	內資股	52,556,983 (L)	20.15	13.52
中央匯金投資有限責任公司 (「匯金」) ⁽⁸⁾	受控法團權益	內資股	52,556,983 (L)	20.15	13.52
北京光控安雅投資中心 (有限合夥)(「光控安雅」) ⁽⁹⁾	受控法團權益	內資股	37,570,873 (L)	14.41	9.66
上海光控嘉鑫股權投資管理有限 公司(「上海光控」) ⁽⁹⁾	受控法團權益	內資股	37,570,873 (L)	14.41	9.66
首譽光控資產管理有限公司 (「首譽光控」) ⁽⁹⁾	投資經理	內資股	37,570,873 (L)	14.41	9.66
重慶光控股權投資管理有限 公司(「重慶光控」) ⁽⁹⁾	受控法團權益	內資股	37,570,873 (L)	14.41	9.66
宜興光控 ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	實益擁有人	內資股	12,279,343 (L)	4.71	3.16
彭本剛先生 ⁽¹⁰⁾	受控法團權益	內資股	37,570,873 (L)	14.41	9.66
	實益擁有人	內資股	1,816,412 (L)	0.70	0.47
宋遠芳女士 ⁽¹⁰⁾		H股	10,098,785 (L)	7.89	2.60
	配偶權益	內資股	8,936,398 (L)	3.43	2.30
	受控法團權益	內資股	8,936,398 (L)	3.43	2.30
	配偶權益	內資股	1,816,412 (L)	0.70	0.47
宋福賢先生		H股	10,098,785 (L)	7.89	2.60
	實益擁有人	內資股	8,868,781 (L)	3.40	2.28
唐健源先生		H股	9,004,015 (L)	7.03	2.32
	實益擁有人	內資股	7,674,360 (L)	2.94	1.97
		H股	6,949,036 (L)	5.43	1.79

附註：

* 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。

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 根據於2024年12月31日內資股或H股的持股百分比計算。
- (3) 根據於2024年12月31日合共388,875,636股已發行股份計算。
- (4) 德康控股由王德根先生全資擁有。根據《證券及期貨條例》，王德根先生被視為於德康控股持有的股份中擁有權益。

董事會報告

- (5) 張強女士為王德根先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，張強女士被視為於王德根先生持有的相同數目股份中擁有權益。
- (6) 趙桂琴女士為陳育新先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，趙桂琴女士被視為於陳育新先生持有的相同數目股份中擁有權益。
- (7) 光控匯領為光控麥鳴的普通合夥人及常州麥侖的普通合夥人，其持有2,706,767股股份，佔本公司已發行股本的約0.70%。光控匯領由光大深圳全資擁有，而光大深圳由中國光大全資擁有。宜興光控(持有12,279,343股股份，佔本公司已發行股本的約3.16%)由光大深圳全資擁有，而光大深圳由中國光大全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，光控匯領被視為於光控麥鳴及常州麥侖各自持有的股份中擁有權益，而光大深圳及中國光大均被視為於光控麥鳴、宜興光控及常州麥侖各自持有的股份中擁有權益。
- (8) 中國光大由Honorich擁有約49.38%及由光大投資管理有限公司擁有0.36%，而Honorich及光大投資管理有限公司則由光大香港全資擁有。因此，中國光大由光大香港擁有約49.74%，而光大香港則由中國光大集團全資擁有。中國光大集團由匯金擁有約63.16%，而匯金由中華人民共和國國務院間接全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國光大、Honorich、光大香港、中國光大集團及匯金各自被視為於相關控制法團各自持有的股份中擁有權益。
- (9) 光控安雅為持有光控麥鳴約40.82%有限合夥權益的有限合夥公司。光控安雅的普通合夥人為上海光控(持有約0.02%權益)。首譽光控為一間特殊資產管理公司並為光控安雅的有限合夥人，持有其有限合夥權益約99.98%。上海光控由重慶光控全資擁有，而重慶光控由宜興光控全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，光控安雅、首譽光控、上海光控、重慶光控及宜興光控被視為於光控麥鳴持有的股份中擁有權益。
- (10) 成都嘉坤由宋遠芳女士(作為有限合夥人)擁有97.38%。宋遠芳女士為彭本剛先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，宋遠芳女士被視為於成都嘉坤持有的股份中擁有權益；而宋遠芳女士及彭本剛先生各自被視為於彼此持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，本公司並無獲任何人士知會其於本公司股份或相關股份擁有權益或淡倉，而須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露，或須根據《證券及期貨條例》第336條記入本公司存置的登記冊內。

購買、出售及贖回上市證券或出售庫存股份

於截至2024年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券或出售庫存股份。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

董事及監事收購股份或債權證的權利

截至2024年12月31日，本公司、控股股東或與本公司擁有相同控股股東的公司並無參與訂立任何安排，以使本公司董事、監事及高級管理層或彼等未成年子女可通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。

發行債權證

於報告期間，本公司並無發行債權證。

董事於競爭業務中的權益

於報告期間，概無董事於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中持有任何權益。

持續關連交易

關連人士

截至2024年12月31日，以下於本公司日常及一般業務中與本公司訂立若干交易的實體為本公司的關連人士：

1. 四川特驅農牧科技集團有限公司(「特驅農牧」)

特驅農牧由四川特驅投資集團有限公司(「四川特驅」)擁有99.5%。四川特驅由四川普華農業科技發展有限公司(「四川普華」)擁有40.1%、德康控股擁有10.9%及成都華西希望集團有限公司(「華西希望」)擁有49%。四川普華由王德根先生、其配偶張強女士及成都德盛榮和企業管理諮詢有限公司合共擁有65.2%，而成都德盛榮和企業管理諮詢有限公司則由王德根先生及張強女士之子王益增控制。華西希望由我們的主要股東之一陳育新先生及其配偶全資擁有。因此，特驅農牧為王德根先生及陳育新先生各自的聯繫人。

2. 廣安萬千集團有限公司(「廣安萬千」)

廣安萬千由四川省內江萬千飼料有限公司(「內江萬千」)擁有90%，及由華西希望擁有10%。內江萬千由陳育新先生的配偶趙桂琴女士擁有50%及由華西希望擁有50%。廣安萬千由我們的主要股東陳育新先生及其配偶最終擁有，因此為陳育新先生的聯繫人。

3. 貴港市萬千飼料有限責任公司(「貴港萬千」)

貴港萬千由我們的主要股東陳育新先生及其配偶最終擁有，因此為陳育新先生的聯繫人。

持續關連交易

隨著本集團持續發展，基於對現行需求及經營狀況的估計，本公司預計截至2024年及2025年12月31日止年度貴港萬千飼料供應框架協議項下交易的交易金額將超過現有年度上限。因此，於2024年12月9日，本公司與貴港萬千訂立補充協議，以修訂上述持續關連交易於截至2024年及2025年12月31日止年度的年度上限。詳情請參閱本公司日期為2024年12月9日的公告。

董事會報告

下表載列截至2024年12月31日止年度本公司持續關連交易的相關年度上限及實際金額：

	截至2024年 12月31日止年度 的年度上限 (人民幣千元)	截至2024年 12月31日止年度 的實際交易金額 (人民幣千元)
1. 特驅飼料供應框架協議	758,500	745,164
2. 廣安萬千飼料供應框架協議	103,600	88,792
3. 貴港萬千飼料供應框架協議及其補充協議	92,400	85,977

1. 特驅飼料供應框架協議

本公司於2023年9月3日與特驅農牧訂立飼料供應框架協議（「特驅飼料供應框架協議」）。根據特驅飼料供應框架協議，特驅農牧及／或其附屬公司將向本集團銷售飼料。特驅飼料供應框架協議的年期為自上市日期起至2025年12月31日，可在協議各方相互同意，並於本公司遵守上市規則及其他適用法律及法規規定下重續三年。本集團根據特驅飼料供應框架協議應付特驅飼料及／或其附屬公司的採購價格將根據：(i) 特驅飼料或其附屬公司與本集團進行的公平磋商；及(ii) 參考本集團在公開市場向獨立第三方採購類似數量同等產品的市場價格釐定。詳情請參閱招股章程「關連交易」一節。

2. 廣安萬千飼料供應框架協議

本公司於2023年9月13日與廣安萬千訂立飼料供應框架協議（「廣安萬千飼料供應框架協議」），據此廣安萬千將向本集團銷售飼料。廣安萬千飼料供應框架協議的年期為自上市日期起至2025年12月31日，可在協議各方相互同意，並於本公司遵守上市規則及其他適用法律及法規規定下重續三年。本集團根據廣安萬千飼料供應框架協議應付廣安萬千的採購價格將根據：(i) 廣安萬千與本集團進行的公平磋商；及(ii) 參考本集團在公開市場向獨立第三方採購類似數量同等產品的市場價格釐定。詳情請參閱招股章程「關連交易」一節。

3. 貴港萬千飼料供應框架協議

本公司於2023年9月3日與貴港萬千訂立飼料供應框架協議（「貴港萬千飼料供應框架協議」），據此貴港萬千將向本集團銷售飼料。貴港萬千飼料供應框架協議的年期為自上市日期起至2025年12月31日，可在協議各方相互同意，並於本公司遵守上市規則及其他適用法律及法規規定下重續三年。本集團根據貴港萬千飼料供應框架協議應付貴港萬千的採購價格將根據：(i) 貴港萬千與本集團進行的公平磋商；及(ii) 參考本集團在公開市場向獨立第三方採購類似數量同等產品的市場價格釐定。詳情請參閱招股章程「關連交易」一節。

於2024年12月9日，本公司訂立(i) 內江萬千飼料供應框架協議及西昌萬千飼料供應框架協議，據此，本公司已同意採購而內江萬千及西昌萬千已同意向本公司銷售飼料，年期自2025年1月1日起至2025年12月31日止；及(ii) 新津希望飼料供應框架協議，據此，本公司已同意採購而新津希望已同意向本公司出售飼料，年期自2025年1月1日起至2025年12月31日止。詳情請參閱本公司日期為2024年12月9日的公告。

持續關連交易的年度審閱

截至2024年12月31日止年度，獨立非執行董事已審閱及確認上述持續關連交易乃根據以下各項訂立：

- (1) 在本集團日常及一般業務過程中；
- (2) 按正常商業條款或更佳條款；及
- (3) 符合規管上述持續關連交易的各項協議的公平合理條款，且符合本公司及本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已獲董事會委聘，根據香港會計師公會頒佈的《香港鑒證業務準則》第3000號（修訂本）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證」，並參考實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。核數師已就本集團的持續關連交易發出載有其鑒證結果及結論的無保留意見函件。

董事會報告

董事會確認，本公司核數師就已披露持續關連交易發出的信函，已涵蓋上市規則第14A.56條載列的各事項，該信函指出：

- (1) 核數師沒有發現任何事項令彼等相信各交易未獲董事會批准；
- (2) 核數師沒有發現任何事項令彼等相信由本集團提供貨品或服務的各交易在所有重大方面未按本集團的定價政策進行；
- (3) 核數師沒有發現任何事項令彼等相信各交易在所有重大方面未根據有關交易的協議條款進行；及
- (4) 核數師沒有發現任何事項令彼等相信本集團與本集團的關連人士之間已設有交易年度限額的各類持續關連交易超過各自年度限額。

除上文所披露者外，本集團於報告期間並無訂立須按照上市規則第14A章予以披露的任何關連交易。

董事及監事於重要交易、安排或合約的權益

除本年報財務報表附註33、「董事及監事的服務合約」及「持續關連交易」各節所披露者外，本公司董事、監事或彼等的關聯實體概無於本公司或其任何附屬公司為訂約方且於截至2024年12月31日止年度的年末或任何時間仍然存續的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有對本集團業務有重大影響的任何重大權益。

重要合約

除本年度報告所披露者外，於截至2024年12月31日止年度，概無就控股股東或其任何附屬公司向上市發行人或其任何附屬公司提供服務而訂立重要合約。

管理合約

於截至2024年12月31日止年度，本公司並無與董事或監事以外人士或本公司全職委聘的任何人士訂立有關本公司整體業務或其中任何重大部份的管理及行政合約，亦概無存在有關合約。

股本掛鈎協議

於截至2024年12月31日止年度，本集團並無訂立股本掛鈎協議，或有股本掛鈎協議存續。

董事的許可彌償條文

本公司已就董事(包括於報告期間為本公司董事以及其於任期內擔任本公司董事的人士)、監事及高級管理層因其職位而可能引致的潛在法律訴訟相關責任安排合適的保險。

關聯方交易

於日常業務過程中訂立的重要關聯方交易詳情載於財務報表附註33。除上文所披露者外，該等關聯方交易均不構成上市規則定義的關連交易或持續關連交易，而本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定，於本年度報告中披露該等交易。

薪酬政策及董事薪酬

薪酬委員會已告成立，根據本公司的營運業績、董事及高級管理層的個人表現以及可資比較的市場慣例，制訂本公司有關本公司董事及高級管理層薪酬的薪酬政策及架構。

董事、監事及五名最高薪酬人士於截至2024年12月31日止年度的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

僱員激勵計劃

目的為激發員工的合夥意識及創業精神，實現本公司的長期戰略發展，以及激勵及留住關鍵管理人才，本公司於2019年4月10日及2019年11月15日採納僱員激勵計劃（「僱員激勵計劃」）。成都眾誠金宜企業管理中心（有限合夥）（「眾誠金宜」）及成都同創德恒企業管理中心（有限合夥）（「同創德恒」）獲指定為僱員激勵計劃的員工持股平台（「員工持股平台」）。

於2024年12月31日，眾誠金宜及同創德恒為本公司股東，持有9,469,072股股份及1,723,413股股份，分別佔本公司已發行股本約2.44%及0.44%。由於僱員激勵計劃下的相關股份已發行，僱員激勵計劃下的股份歸屬時將不會有任何攤薄效應。本次僱員激勵計劃的所有參與者均已完成支付相關股份的價格，並已註冊為眾誠金宜或同創德恒的有限合夥人。

截至2024年12月31日，員工持股平台權益詳情載列如下：

- 眾誠金宜：眾誠金宜為一家於2019年4月18日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為四川鼎輝榮和企業管理有限公司（「鼎輝榮和」），鼎輝榮和由王德輝先生全資擁有。眾誠金宜由(i)我們的執行董事王德輝先生、姚海龍先生及曾民先生分別持有10.30%、18.19%及2.22%，(ii)我們的監事朱惠女士、龔爽女士及周哲旭女士分別持有0.99%、2.10%及1.17%，(iii)我們的高級管理層成員吳成利先生及蔣勇君先生分別持有4.96%及2.64%，及(iv)鼎輝榮和持有0.01%。眾誠金宜餘下57.41%經濟權益由本集團28名員工持有。
- 同創德恒：同創德恒為一家於2019年12月13日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為鼎輝榮和，鼎輝榮和由王德輝先生全資擁有。同創德恒由(i)我們的執行董事王德輝先生持有24.03%，(ii)我們的執行董事姚海龍先生持有13.55%，及(iii)鼎輝榮和持有0.02%。同創德恒餘下62.40%經濟權益由本集團28名員工持有。

董事會報告

有關僱員激勵計劃及員工持股平台的資料詳情於招股章程「僱員激勵計劃」一節披露。

慈善捐獻

本集團於報告期間作出的慈善或其他目的的捐獻金額為人民幣10.6百萬元。

報告期間及報告期後的重大事件

於2025年1月1日至2025年3月11日董事會批准綜合財務報表之日止期間，本集團並無發生重大事件。

最低公眾持股量

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2024年12月19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。本公司就該等H股向聯交所申請上市及買賣（「轉換及上市」）的實施計劃詳情乃未最終確定，轉換及上市須待履行中國證監會、聯交所及其他境內外監管部門要求的其他相關程序後，方可完成。有關詳情，請參閱本公司於2024年12月20日刊登的公告。

基於本公司可公開獲得的資料及就董事所知，董事確認，本公司自上市日期起及截至本年度報告日期均維持聯交所規定的上述最低公眾持股量。

遵守《企業管治守則》

本公司致力維持最高的企業管治實務標準。有關本公司採納的企業管治實務資料，以及本公司遵守《企業管治守則》的詳情，載於本報告第22至40頁的企業管治報告中。

根據《上市規則》的持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司並無根據《上市規則》第13.20、13.21及13.22條的任何其他披露責任。

審計委員會

審計委員會已連同管理層及董事會審閱本公司採納的會計原則及政策、本集團截至2024年12月31日止年度的經審核年度業績及財務報表。審計委員會亦已就截至2024年12月31日止年度的年度業績及財務報表提出意見，並呈交予董事會批准。

核數師

本集團截至2024年12月31日止年度的財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。即將舉行的股東週年大會上將提呈一項決議案，重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

於過去三年內，本公司核數師並無任何變動。

董事會成員

截至2024年12月31日止年度及直至本報告日期的董事如下：

執行董事：

王德輝先生 (主席)
王德根先生
姚海龍先生 (總裁)
胡偉先生
曾民先生

非執行董事：

劉珊女士

獨立非執行董事：

潘鷹先生
朱慶先生
馮志偉先生

承董事會命
王德輝
董事長兼執行董事

中國四川，2025年3月11日

董事、監事及高級管理人員履歷

董事會

董事會目前由九名董事組成，包括五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事

王德輝先生，62歲，擔任我們的董事長及執行董事。彼於2019年3月及2019年11月分別獲委任為我們的董事及董事長，主要負責召集、主持股東大會會議，領導董事會工作，召集和主持董事會會議，並向股東大會報告工作。

自2011年11月至2014年6月擔任本公司附屬公司重慶德康農牧(集團)有限公司(於2014年成為本公司的附屬公司)的總經理，自2014年7月至2019年4月擔任本公司川東片區總經理。於2011年加入本公司前，彼自1980年9月至1983年7月於重慶市合川區廣賢完全小學任教，自1995年9月至2003年7月於重慶市合川區錢塘中學任教。彼自2003年7月至2011年11月擔任重慶德康的總經理。自2019年3月至今，王德輝先生亦在其個人全資擁有的四川鼎輝榮和企業管理有限公司擔任執行董事兼總經理。該公司是我們的員工持股平台的普通合夥人。

王德輝先生於1991年6月畢業於渝州教育學院，完成兩年制數學課程。

王德輝先生是王德根先生之兄長。王德輝先生為本公司的初始股東之一。彼於本公司持有權益的多家公司擔任或曾經擔任管理職位。

王德根先生，54歲，擔任執行董事。自本公司成立以來至2019年11月，彼擔任本公司董事。彼於2019年11月辭任本公司董事職務，並於2021年12月再次獲委任為我們的董事，主要負責本集團的整體業務戰略和運營。

王德根先生為本公司的初始股東之一。彼於本公司持有權益的多家公司擔任或曾經擔任管理職位。除彼於本集團的職位外，王德根先生亦為德康控股的執行董事，該公司由王德根先生控制且為我們的控股股東。

王德根先生於1999年5月加入成都華西希望集團有限公司的附屬公司四川省內江萬千飼料有限公司，任職代理總經理，並於2000年1月晉升為總經理。於2006年3月卸任總經理後，彼自2005年6月至2020年6月擔任四川特驅投資集團有限公司(「四川特驅」)董事長，自2012年4月至2017年4月擔任四川省國建投資有限公司執行董事，自2012年4月至2016年4月擔任西南交通大學希望學院理事長，自2013年8月至2018年12月擔任成都華西希望集團有限公司總經理，自2017年3月至2021年6月擔任聯交所上市公司希教國際控股有限公司(前稱希望教育集團有限公司)(股份代號：01765)的非執行董事。王先生自2007年10月至2025年2月擔任四川希望教育產業集團有限公司董事。

董事、監事及高級管理人員履歷

王德根先生於育種及畜牧飼料行業經驗豐富，屢獲殊榮。王先生於2017年12月至2022年12月擔任中國畜牧業協會豬業分會會長，自2015年12月起擔任中國肉類協會副會長，以及自2020年3月起擔任四川省川商總會常務副會長。彼於2014年12月至2019年12月擔任四川省青年聯合會第13屆委員會副主席。王德根先生於2015年1月獲得2014創新中國十大年度人物，於2003年8月獲得由中共四川省委及四川省人民政府頒發的四川省優秀創業人才，及於2012年12月獲得由中國飼料經濟專業委員會頒發的中國畜牧飼料行業「十大CEO」等榮譽。

王德根先生於2006年7月自北京大學獲得高級管理人員工商管理碩士學位，於1994年7月自電子科技大學電子設備結構專業畢業。王德根先生是王德輝先生之胞弟。

姚海龍先生（「姚先生」），55歲，擔任執行董事及總裁。彼於2019年11月獲委任為本公司的董事。姚先生負責本集團的整體管理和運營。

姚先生於2011年9月加入本集團，彼於本公司持有權益的多家公司擔任或曾經擔任董事、監事及高級管理層職務。自2013年3月至2019年12月相繼擔任本公司副總裁、生豬事業部總裁。自2008年12月擔任本公司附屬公司息烽德康家禽養殖有限公司監事，自2014年9月擔任本公司附屬公司成都德康雞業有限公司監事，自2015年4月擔任本公司附屬公司特威比希望（四川）食品有限公司董事，自2016年7月擔任本公司附屬公司吉林德康投資有限公司董事，自2020年12月擔任本公司附屬公司蓬安德康種豬繁育有限公司監事及泗洪德康農牧科技有限公司董事，自2020年12月擔任本公司附屬公司江蘇德康農牧科技有限公司董事，自2021年3月擔任本公司附屬公司四川德康通內斯食品有限公司董事。

在加入本集團之前，姚先生自1993年9月至1997年6月於蓬安縣平頭初級中學擔任團委書記和政治輔導員，自1997年7月至2000年4月，相繼在重慶通威飼料有限公司擔任附屬公司片區主任、市場部經理助理，自2001年5月至2001年8月於蓬安縣平頭初級中學任教，自2001年9月至2002年8月擔任四川省內江萬千飼料有限公司重慶片區經理，自2002年9月至2005年5月任廣安萬千集團有限公司銷售部經理，自2005年6月至2013年2月，相繼在重慶特驅飼料有限公司、廣漢特驅農牧科技有限公司、梁平特驅食品有限公司擔任總經理。

姚先生於1993年4月畢業於西南政法大學並取得大專文憑。

董事、監事及高級管理人員履歷

胡偉先生（「胡先生」），55歲，擔任執行董事及副總裁。彼亦於2019年3月獲委任為本公司的董事。胡先生負責本集團的戰略、營銷、投資和發展、採購和生豬業務。

胡先生為本公司的初始股東之一。彼於本公司持有權益的多家公司擔任或曾經擔任董事及高級管理層成員。自2012年1月至2019年12月擔任本公司附屬公司重慶德康農牧（集團）有限公司總經理，自2015年8月至2016年6月兼任本公司附屬公司成都德康雞業有限公司（「成都德康」）總經理。自2016年2月起擔任本公司附屬公司廣東智威農業科技股份有限公司董事。

在加入本集團之前，胡先生於1994年4月至2004年6月為一名私營企業主，主要從事飼料分銷相關業務，期間相繼擔任重慶通威飼料有限公司及四川省內江萬千飼料有限公司的飼料品牌的交易商。於2004年7月至2007年3月，彼擔任重慶中亞動物藥業有限公司總經理。彼自2008年1月至2011年12月擔任重慶特驅農牧有限公司總經理，及自2012年1月至2019年12月擔任重慶德康總經理。

胡先生於1985年6月完成初中課程。

曾民先生（「曾先生」），41歲，為執行董事及董事會秘書。彼於2022年12月獲委任為本公司董事，自2023年12月6日起生效。

曾先生主要負責管理董事會辦公室工作和本集團重點項目的推進。曾先生於2017年10月加入本集團。彼於2017年10月至2019年3月擔任本集團董事長助理、總裁辦主任，自2019年3月至2019年7月擔任本集團董事會秘書、總裁辦主任，自2019年7月至2020年7月擔任本集團董事會秘書、川西片區總經理。自2020年7月至今擔任德康集團董事會秘書，並自2022年1月起兼任總裁辦公室總經理。曾先生現於本公司擁有股權的三家公司擔任董事職務，自2018年11月起擔任本公司附屬公司成都德康動物健康技術服務有限公司董事，自2021年3月起擔任本公司附屬公司四川德康通內斯食品有限公司董事，自2024年2月起擔任德康國際發展有限公司董事。

曾先生加入本集團之前，於2011年9月至2016年2月任職於四川省商務廳，自2016年2月至2017年10月加入四川特驅擔任管理部副部長。

曾先生於2005年6月取得四川農業大學生物技術專業理學學士，於2009年7月自四川農業大學獲得生物化學與分子生物學專業碩士學位。彼於2014年11月獲得中華人民共和國人力資源和社會保障部認證的中級經濟師專業技術資格。

非執行董事

劉珊女士（「劉女士」），42歲，為非執行董事，彼於2017年3月獲委任為我們的董事並於2019年3月獲重新委任。劉女士負責財務監管及向董事會提供建議。

劉女士於2004年7月至2006年10月任職於德勤華永會計師事務所，最後職務為稅務及商業諮詢部門的顧問，於2006年11月至2008年5月擔任安永華明會計師事務所上海分所的高級審計師，並於2008年5月至2011年1月任職於德勤諮詢(上海)有限公司，最後職務為財務諮詢部經理。彼於2012年5月加入中國光大控股有限公司，現擔任消費基金部董事總經理。劉女士自2016年9月至2024年1月擔任四川希望教育產業集團有限公司董事，自2018年1月至2024年1月擔任霍爾果斯特驅五月花信息科技有限公司董事，自2020年1月至2023年4月擔任南陽市牧原麥鳴產業發展有限公司董事，自2021年6月至2024年1月擔任西安特驅五月花信息科技有限公司董事。彼自2021年5月起擔任北格(北京)教育科技有限公司董事，自2021年9月起擔任河南九豫全食品有限公司董事。

劉女士於2004年7月畢業於復旦大學並取得理學專業學士學位。彼於2010年8月成為中國註冊會計師協會認證的合資格註冊會計師。

獨立非執行董事

潘鷹先生（「潘先生」），51歲，為獨立非執行董事。彼於2022年12月獲委任為本公司董事，該委任於2023年12月6日生效，彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立建議。

潘先生自2005年1月起任職於西南財經大學，目前擔任副教授。彼自2014年12月起亦擔任成都守威企業管理諮詢有限責任公司執行董事兼總經理。此外，彼自2008年1月起擔任泰和泰律師事務所律師。潘先生自2017年2月至2023年4月擔任天齊鋰業股份有限公司(股份代號：9696及002466.SZ)獨立非執行董事並自2022年1月至2024年4月擔任成都歐康醫藥股份有限公司(股份代號：833230.BJ)獨立董事。潘先生自2022年5月起擔任樂山電力股份有限公司(股份代號：600644.SH)獨立董事、自2022年10月起擔任四川省自貢運輸機械集團股份有限公司(股份代號：001288.SZ)非獨立董事及自2023年7月20日起擔任富臨精工股份有限公司(股份代號：300432.SZ)獨立董事。

潘先生於1995年7月畢業於中國西南民族學院(現稱西南民族大學)，獲得法學學士學位。彼隨後於2000年3月獲得日本一橋大學法學碩士學位。潘先生於2004年3月獲得中華人民共和國司法部的法律專業資格證書。

董事、監事及高級管理人員履歷

朱慶先生（「朱先生」），65歲，為獨立非執行董事。於2022年12月獲委任為本公司董事，該委任於2023年12月6日生效，彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立建議。

朱先生自1985年1月至今於四川農業大學從事畜牧專業教學科研工作，彼自1996年12月獲四川農業大學聘為動物遺傳及育種學教授。朱先生於1996年4月至1999年7月於四川農業大學擔任動物科技學院副院長，於1999年7月至2004年9月於四川農業大學擔任動物科技學院院長，於2004年9月至2019年10月於四川農業大學擔任副校長。彼於2010年至今擔任世界家禽學會理事，2022年4月至今擔任四川省畜牧業協會會長。朱先生曾任中國動物遺傳育種學分會常務理事，於2013年至2017年擔任中國畜牧獸醫學會家禽學分會理事長，於2016年至2021年擔任中國畜牧獸醫學會副理事長。

朱先生於1982年1月自四川農學院（現稱四川農業大學）畢業，主修畜牧專業，並於1984年12月自同一大學獲動物遺傳育種專業碩士學位。

馮志偉先生（「馮先生」），56歲，為獨立非執行董事。於2023年10月獲委任為本公司董事，該委任於2023年12月6日生效，彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立建議。

自2024年10月起，馮先生擔任一間於聯交所上市的數字化解決方案供應商浙江太美醫療科技股份有限公司（股份代號：2576）的獨立董事。自2024年1月起，馮先生擔任一間於聯交所上市的臨床階段生物科技公司江蘇荃信生物醫藥股份有限公司（股份代號：2509）的獨立非執行董事。自2023年10月起，馮先生擔任喜相逢集團控股有限公司（一家提供汽車融資租賃服務的知名汽車零售商，於聯交所上市（股份代號：2473））的獨立非執行董事。自2021年11月起，馮先生擔任眾安集團有限公司（股份於聯交所上市的物業開發商（股份代號：672））的獨立非執行董事。自2020年10月起，馮先生擔任一間於聯交所上市的住宅及商業物業管理服務提供商合景悠活集團控股有限公司（股份代號：3913）的獨立非執行董事。自2017年4月至2023年8月，馮先生擔任富銀融資租賃（深圳）股份有限公司（股份於聯交所GEM上市的金融服務供應商（股份代號：8452））獨立非執行董事。自2017年6月至2021年10月，馮先生擔任椰豐集團有限公司（股份於聯交所上市的馬來西亞椰子食品製造商及販售商（股份代號：1695））獨立非執行董事。彼於擔任所有該等獨立非執行董事職務時主要負責監督董事會及向其提供獨立意見。

董事、監事及高級管理人員履歷

自2011年1月至2014年7月，馮先生擔任卓爾智聯集團有限公司(前稱為卓爾發展(開曼)控股有限公司)(專注中國大型消費品批發商場的發展商和營運商，其股份於聯交所上市(股份代號：2098))首席財務官兼公司秘書，主要負責財務及合規事宜。自2017年5月至2022年12月及2019年3月至2022年12月，馮先生分別擔任北控城市資源集團有限公司(股份於聯交所上市的綜合廢物管理解決方案供應商(股份代號：3718))財務總監及公司秘書，主要負責集團整體財務監督及管理及公司秘書事務。自2014年7月至2017年4月及自2014年9月至2017年4月，馮先生分別擔任江山控股有限公司(股份於聯交所上市的太陽能發電廠投資者及營運商(股份代號：0295))首席財務官及公司秘書，主要負責整體財務營運、公司秘書事宜及投資者關係。自2008年1月至2010年8月，馮先生擔任金界控股有限公司(柬埔寨的酒店、博彩及娛樂營運商，其股份於聯交所上市(股份代號：3918))副總裁，主要負責發展投資者關係以及與現有及潛在投資者和分析師聯絡。自1999年10月至2007年8月，馮先生擔任弘陞投資顧問有限公司(為財務諮詢公司)董事，主要負責就企業融資及投資者關係向客戶提供意見。自1992年8月至1999年9月，彼擔任德勤•關黃陳方會計師行的會計人員、中級會計師、高級會計師和經理，主要負責核數規劃及控制。

馮先生於1992年10月取得香港理工大學(前稱為香港理工學院)的會計學學士學位。馮先生分別於2001年10月及2005年9月成為特許公認會計師公會及香港會計師公會的資深會員。

監事

朱惠女士(「朱女士」)，46歲，為我們的監事會主席。彼於2017年9月加入本集團，目前擔任本公司培訓學院院長，並於2019年3月獲委任為我們的監事會主席。朱女士負責領導和主持監事會。

朱女士加入本集團前，自2003年6月至2012年5月擔任華西希望集團宣傳部經理。自2012年5月至2017年9月，任四川特驅宣傳部部長。

朱女士於2002年6月完成四川大學新聞學課程。

龔爽女士(「龔女士」)，42歲，為我們的監事，彼於2017年6月加入本集團，一直擔任本公司人力資源總監，並於2019年3月獲委任為我們的監事。龔女士負責統籌本公司人力資源及相關工作，以及履行股東代表監事相關職責。

龔女士加入本集團前，自2012年11月至2017年5月擔任四川特驅培訓學院院長。

龔女士於2005年7月畢業於電子科技大學並取得計算機科學與技術學士學位，並於2013年12月自四川大學獲工商管理碩士學位。

董事、監事及高級管理人員履歷

周哲旭女士(曾用名:周潔)(「周女士」)，48歲，為我們的監事，彼於2014年加入本集團，並於2019年3月獲委任為我們的職工代表監事。周女士負責代表職工行使監事權利以及履行義務。

周女士自2014年2月至2014年4月相繼擔任本公司附屬公司重慶德康資金處處長、部長助理，自2014年5月至2022年4月擔任本公司財務部部長助理，自2022年5月至今，任本公司財務部副部長，兼任財務部資金處經理。

周女士加入本集團前，自1998年8月至2009年6月相繼擔任四川南方希望實業有限公司出納、會計、會計核算副經理，自2009年7月至2012年12月相繼擔任四川新希望六和農牧有限公司的資金經理及高級資金經理。

周女士於1998年6月畢業於武漢水利電力大學取得大專學歷，於2018年7月在西南交通大學完成土木工程(工程造價方向)的課程，並於2021年11月獲得法國布雷斯特商學院(中國教學中心)資產管理與金融學專業碩士學位。彼於2001年5月獲得中華人民共和國財政部頒發的初級會計師專業資格。

高級管理層

姚海龍先生，為我們的總裁，彼於2011年9月加入本集團，負責本集團的整體管理和運營。有關姚先生的履歷詳情，請參閱上文「一 董事會」一節。

胡偉先生，為我們的副總裁，彼於2011年9月與其他股東共同創立本集團，負責本集團的戰略、營銷、投資和發展、採購和生豬業務。有關胡先生的履歷詳情，請參閱上文「一 董事會」一節。

曾民先生，為我們的執行董事之一及董事會秘書。彼於2017年10月加入本集團，主要負責管理董事會辦公室工作、本集團行政工作和本集團重點項目的推進。有關曾先生的履歷詳情，請參閱上文「一 董事會」一節。

吳成利先生(「吳先生」)，54歲，為我們的副總裁，主要負責本集團的工程、設備維護、安全和環保及推行新能源及碳匯交易相關工作。

吳先生於2018年3月加入本集團。彼自2018年3月起擔任本集團副總裁，並自2019年8月起兼任本公司附屬公司四川康誠德牧工程管理諮詢有限公司執行董事。

吳先生加入本集團之前，自1992年1月至1995年2月擔任井研縣周坡供銷社業務員，自1995年2月至2007年10月於東方希望集團公司任職，擔任的最高職位為片區總裁，自2007年10月至2018年3月擔任四川特驅總裁助理。

吳先生通過網絡遠程學習於2014年1月自北京航空航天大學取得法學專業大專學歷。

董事、監事及高級管理人員履歷

蔣勇君先生（「蔣先生」），46歲，為我們的財務總監及我們的副總裁。彼於2016年2月加入本集團，主要負責本集團財務工作，參與重大經營、投資決策。

蔣先生加入本集團之前，自2000年10月至2004年6月擔任新希望六和股份有限公司總部主辦會計、信息實施經理，自2004年6月至2008年8月相繼擔任海南新希望農業有限責任公司、廣漢國雄飼料有限公司財務經理，自2008年8月至2011年5月相繼擔任新希望六和股份有限公司飼料事業部總經理助理、附屬公司總經理，自2011年5月至2016年1月擔任新希望六和股份有限公司財務部副總經理、海外中心財務總監。

蔣先生於2018年1月完成於西南財經大學財務管理專業本科的學業。彼於2019年10月取得北京國家會計學院認證的高級管理會計師專業資格。

截至2024年12月31日止年度，除上文所披露者外，董事、監事及高級管理層須根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露及已披露的資料中概無其他變動。

監事會報告

本公司監事會謹此呈列報告期間的報告。

監事會的組成

於報告期末之日，監事會由三名成員組成。根據《公司章程》，監事會應由兩名股東代表監事及一名職工代表監事組成。周哲旭女士於職工代表大會上獲選，而其他監事則於本公司股東大會上獲選及獲委任。各獲職工或股東選舉的監事的獲委任年期為三年，可於獲重選及重獲委任後重續。有關現任監事的詳情，請參閱本年報「董事、監事及高級管理層履歷」一節。

監事會成員

於監事會報告日期，監事會的組成如下：

股東代表監事：	朱惠女士 龔爽女士
職工代表監事：	周哲旭女士

監事會會議

於報告期間，監事會認真履行工作職責，審慎行使《公司章程》和股東大會賦予的職責，結合公司實際情況，共舉行2次監事會會議，審議並通過了《關於2023年度監事會工作報告的議案》《關於2023年度財務決算報告的議案》《關於2024年度財務預算報告的議案》《關於續聘會計師事務所的議案》等7項議案。下列為本公司監事於該報告期間監事會會議的出席記錄：

監事	出席會議次數 ⁽¹⁾ / 須出席會議次數
朱惠女士	2/2
龔爽女士	2/2
周哲旭女士	2/2

附註：

(1) 會議出席次數包括現場出席及通過電話及視像會議出席的次數。

監事會於報告期間的工作

2024年度，公司監事會按照《公司法》、《公司章程》和《監事會議事規則》等有關規定的要求，勤勉地履行其監督職務。監事會持續改善其監督質素及效率，並竭力保障股東及本公司的整體利益。

營運監督

2024年度，監事會密切關注公司經營運作情況，監督公司董事會和高級管理層合規履職，保證了公司經營管理行為的規範性。監事會認為，本公司根據相關法律、法規及《公司章程》營運，經營情況良好。本公司的董事及高級管理層根據相關法律、法規以及《公司章程》忠誠而勤勉地履行其職務，決策合法，並無發現有損害本公司及其股東利益的行為。

財務監督

監事會認真監督公司2024年度財務及資金運作等情況，並審閱董事會將提呈股東大會的財務報告、營業報告等財務資料，監事會認為，本公司根據相關法律、法規的要求進行財務管理，報告期內公司未發生重大關連交易，日常關連交易價格依據市場價格確定，遵守了公平、公開、公正的原則，不存在損害公司和中小股東利益的行為。公司募集資金嚴格按照有關法律、法規和規範性文件的規定管理和使用，不存在變相改變募集資金用途和損害股東利益的情況，並及時、準確、完整履行了相關信息披露工作。

2025年工作計劃

2025年，監事會將繼續秉承忠誠勤勉的履職原則，嚴格履行相關法律、法規及《公司章程》賦予的監督職責，關注公司財務狀況及重大事項，加強對公司董事及高級管理層履職情況的監督，重點圍繞強化監督職能、股東權益保障、公司治理優化等方面開展工作。監事會將以更高標準踐行監督使命，堅守獨立性與公正性原則，切實維護公司整體利益及全體股東的長遠價值，促進公司持續、穩健發展。

承監事會命
監事會主席
朱惠

中華人民共和國，2025年3月11日

獨立核數師報告



致四川德康農牧食品集團股份有限公司股東的獨立核數師報告

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

意見

我們已審計載列於第74至135頁的四川德康農牧食品集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為，該等綜合財務報表已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》真實而中肯地反映了 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「《守則》」)以及與我們對中華人民共和國綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行該等道德要求以及《守則》中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對該等事項提供單獨的意見。

收入確認

請參閱綜合財務報表附註4及附註2 (w)的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團的收入主要來自銷售生豬、家禽及配套產品。截至2024年12月31日止年度，貴集團的收入為人民幣22,463,038,000元。

貴集團於客戶接納產品時確認收入，即根據貴集團與其客戶訂立的銷售協議條款將產品控制權轉移至客戶的時間點。

我們將收入確認識別為關鍵審計事項，原因為收入是貴集團的關鍵績效指標之一，因此存在管理層為實現目標或預期而操縱收入確認時間和金額的固有風險。

我們的審計如何處理該事項

我們收入確認的審計程序包括以下各項：

- 瞭解及評估管理層對收入確認的關鍵內部控制的設計、實施及運行有效性；
- 抽樣檢查貴集團與客戶的合約，以評估貴集團的收入確認政策是否符合現行會計準則的規定；
- 直接與客戶抽樣取得本年度交易金額的外部確認；
- 按抽樣基準將年內確認的收益與相關文件(包括銷售訂單、載有客戶確認收取產品的憑證的銷售重量單據或銷售交貨單及銷售發票)進行比較；
- 通過檢查包含客戶收貨確認證據的銷售重量票據或銷售交貨單，抽樣評估於財務報告期末前後記錄的特定收入交易是否已於適當的財政期間確認；及
- 檢查於財務報告期間記錄並符合其他特定風險標準的與收入相關的手工會計分錄的相關文件。

獨立核數師報告

生物資產的公允價值

請參閱綜合財務報表附註12及附註2 (i)的會計政策。

關鍵審計事項

於2024年12月31日，貴集團生物資產的賬面值為人民幣6,461,374,000元，佔貴集團總資產的28%。

貴集團的生物資產主要包括商品存貨(包括仔豬、保育豬及育雛、肥沃雞蛋、商品雛及肉雞)及種雞(包括母豬及公豬、後備母豬及後備公豬、成年種雞及未成熟種雞)。持作自用以生產商品雛雞的肉雞以及持作自用以生產商品生豬的生豬種雞。

該等生物資產按公允價值減出售成本計量。已就主要生物資產取得獨立外部估值，以協助管理層估計生物資產於2024年12月31日的公允價值。母豬及公豬、成年種雞、未成熟種雞及仔豬的公允價值按重置成本法計量，而其他則按市場法計量。所採用的關鍵假設包括市場法的估計市價及重置生物資產的重置成本法。

我們將生物資產估值識別為關鍵審計事項，原因為生物資產結餘重大及導致釐定公允價值的重大估計不確定性。

我們的審計如何處理該事項

我們評估生物資產公允價值的審計程序包括以下各項：

- 瞭解及評估 貴集團有關管理生物資產的關鍵內部控制的設計及實施；
- 評估外部估值師的資歷及能力，並考慮其客觀性；
- 讓我們的內部估值專家評估生物資產估值所用方法的適當性，並通過與市場數據及內部數據進行比較，評估生物資產估值所用關鍵假設(包括市場法的估計市價及重置生物資產的重置成本法)的合理性，並檢查生物資產公允價值的計算；
- 觀察 貴集團生物資產的實地盤點以及自行進行檢測，並將 貴集團管理記錄中的生物資產數量與估值計算中的數量進行比較；及
- 參考現行會計準則的規定，評估綜合財務報表中有關生物資產估值的披露。

綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

董事需對其他資料負責。其他信息包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》會計準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告僅向 閣下(作為整體)作出，除此之外本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期為止所取得的審計憑證。然而，未來的事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或應用的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何應文。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2025年3月11日

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度（以人民幣「人民幣」表示）

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	4	22,463,038	16,155,412
銷售成本		(17,597,747)	(16,035,739)
毛利		4,865,291	119,673
生物資產公允價值變動	12	904,312	(713,616)
生物資產於收穫時按公允價值減出售成本產生的收益		123,259	4,782
其他收益淨額	5	419,486	454,299
銷售開支		(101,455)	(109,896)
行政開支		(1,583,960)	(1,288,119)
貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備		(12,357)	(17,287)
經營利潤／(虧損)		4,614,576	(1,550,164)
財務成本	6(a)	(411,846)	(441,521)
應佔聯營公司虧損		(935)	(96)
除稅前利潤／(虧損)		4,201,795	(1,991,781)
所得稅	7(a)	(88)	(355)
年內利潤／(虧損)及全面收益總額		4,201,707	(1,992,136)
以下各項應佔：			
本公司權益股東		4,101,559	(1,775,126)
非控股權益		100,148	(217,010)
年內利潤／(虧損)及全面收益總額		4,201,707	(1,992,136)
每股盈利／(虧損)	10		
基本及攤薄(人民幣元)		10.55	(4.88)

第81至135頁的附註為本財務報表的一部分。應付本公司權益股東之股息詳情載於附註30(b)。

綜合財務狀況表

於2024年12月31日（以人民幣表示）

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	9,914,484	9,687,160
非流動生物資產	12	1,311,914	1,076,445
無形資產	13	6,027	2,918
商譽	14	14,730	14,730
於聯營公司的權益	16	10,219	5,154
遞延稅項資產	28(b)	4	14
其他非流動資產	17	33,409	21,211
		<u>11,290,787</u>	<u>10,807,632</u>
流動資產			
存貨	18	750,064	706,532
流動生物資產	12	5,149,460	3,846,424
貿易應收款項	19	11,421	7,304
預付款項、按金及其他應收款項	20	290,497	427,258
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	21	741,648	665
衍生金融工具	22	94,951	93,793
受限制存款		235,270	499,794
現金及現金等價物	23	4,491,952	2,544,830
		<u>11,765,263</u>	<u>8,126,600</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	24	1,944,826	1,890,967
應計費用及其他應付款項	25	4,697,276	3,802,249
計息借款	26	2,272,589	3,891,422
租賃負債	27	125,037	95,235
衍生金融工具	22	22,934	10,028
即期稅項	28(a)	687	719
		<u>9,063,349</u>	<u>9,690,620</u>
流動資產／（負債）淨值		<u>2,701,914</u>	<u>(1,564,020)</u>
總資產減流動負債		<u>13,992,701</u>	<u>9,243,612</u>

綜合財務狀況表

於2024年12月31日 (以人民幣表示)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債			
計息借款	26	2,013,318	2,207,667
租賃負債	27	2,569,441	2,383,322
遞延收益	29	824,601	797,560
		<u>5,407,360</u>	<u>5,388,549</u>
資產淨值		<u>8,585,341</u>	<u>3,855,063</u>
資本及儲備			
股本	30	388,876	388,876
儲備		<u>8,088,762</u>	<u>3,562,732</u>
本公司權益股東應佔總權益		8,477,638	3,951,608
非控股權益		<u>107,703</u>	<u>(96,545)</u>
總權益		<u>8,585,341</u>	<u>3,855,063</u>

董事會於2025年3月11日批准並授權刊發。

董事
王德輝

董事
姚海龍

第81至135頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度（以人民幣表示）

附註	本公司權益股東應佔						非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	資本儲備	中國法定儲備	其他儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元 (附註30(c))	人民幣千元 (附註30(d)(i))	人民幣千元 (附註30(d)(ii))	人民幣千元 (附註30(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日的結餘	388,876	1,813,109	135,135	7,977	1,606,511	3,951,608	(96,545)	3,855,063
2024年的權益變動：								
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	4,101,559	4,101,559	100,148	4,201,707
非控股權益出資	—	—	—	422,118	—	422,118	124,882	547,000
調撥至儲備	—	—	27,776	—	(27,776)	—	—	—
視作出售於附屬公司的權益	—	—	—	(152)	—	(152)	152	—
收購非控股權益	—	—	—	2,505	—	2,505	(20,934)	(18,429)
於2024年12月31日的結餘	<u>388,876</u>	<u>1,813,109</u>	<u>162,911</u>	<u>432,448</u>	<u>5,680,294</u>	<u>8,477,638</u>	<u>107,703</u>	<u>8,585,341</u>

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度（以人民幣表示）

附註	本公司權益股東應佔						非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
	股本	資本儲備	中國法定儲備	其他儲備	保留盈利	小計			
	人民幣千元 (附註30(c))	人民幣千元 (附註30(d)(i))	人民幣千元 (附註30(d)(ii))	人民幣千元 (附註30(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元			
於2023年1月1日的結餘	361,964	993,124	126,196	(2,223)	3,490,576	4,969,637	94,165	5,063,802	
2023年的權益變動：									
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(1,775,126)	(1,775,126)	(217,010)	(1,992,136)	
發行普通股	30(c)	26,912	819,985	—	—	846,897	—	846,897	
非控股權益出資	—	—	—	—	—	—	10,500	10,500	
調撥至儲備	—	—	8,939	—	(8,939)	—	—	—	
視作出售於附屬公司的權益	—	—	—	7,311	—	7,311	18,689	26,000	
收購非控股權益	—	—	—	2,889	—	2,889	(2,889)	—	
年內已宣派股息	30(b)	—	—	—	(100,000)	(100,000)	—	(100,000)	
於2023年12月31日的結餘		388,876	1,813,109	135,135	7,977	1,606,511	3,951,608	(96,545)	3,855,063

第81至135頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度（以人民幣表示）

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)		4,201,795	(1,991,781)
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備的折舊支出	11(a)	913,892	845,396
無形資產攤銷	13	1,039	1,877
貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備		12,357	17,287
財務成本	6(a)	411,846	441,521
利息收益	5	(38,609)	(47,071)
應佔聯營公司虧損		935	96
出售聯營公司權益的收益淨額	5	(920)	—
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損	5	25,989	8,945
生物資產的公允價值變動	12	(904,312)	713,616
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	5	(12,522)	(6,751)
非上市股權投資的公允價值變動	5	425	715
衍生金融工具的未變現收益淨額		(83,204)	(90,873)
政府補助	5	(117,508)	(82,265)
運營資金變動：			
存貨(增加)／減少		(43,532)	648
生物資產增加		(442,159)	(42,779)
貿易應收款項(增加)／減少		(4,117)	6,130
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		219,356	(26,504)
貿易應付款項及應付票據增加		53,859	402,957
應計費用及其他應付款項增加		901,907	967,294
其他非流動資產減少		872	1,207
受限制存款減少／(增加)		264,524	(377,941)
經營所得現金		5,361,913	741,724
已付稅項		(110)	(208)
經營活動所得現金淨額		5,361,803	741,516

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度（以人民幣表示）

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
投資活動			
購置物業、廠房及設備的付款		(780,757)	(1,125,067)
購買種畜禽的付款		(192,034)	(184,593)
購買無形資產的付款		(4,168)	(1,629)
已收政府補助	29	144,549	219,087
出售物業、廠房及設備的所得款項		9,061	47,314
於一間聯營公司的投資		(6,000)	(5,250)
出售聯營公司權益的所得款項		920	—
購買以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的付款	31(e)	(7,020,000)	(1,590,000)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的所得款項	31(e)	6,291,114	1,948,092
投資活動所用現金淨額		(1,557,315)	(692,046)
融資活動			
計息借款的所得款項	23(b)	5,560,201	5,520,976
償還不計息政府貸款	23(b)	—	(4,200)
償還計息借款	23(b)	(7,373,383)	(6,317,668)
計息借款的受限制存款減少		—	300,000
發行普通股的所得款項，扣除交易成本		—	846,897
附屬公司非控股權益擁有人出資		547,000	10,500
收購非控股權益		(18,429)	—
視作出售於附屬公司的權益的所得款項		—	26,000
已付租賃租金的資本部分	23(b)	(146,899)	(158,294)
已付租賃租金的利息部分	23(b)	(189,055)	(160,566)
已付其他利息	23(b)	(244,262)	(309,196)
已付股息		—	(100,000)
融資活動所用現金淨額		(1,864,827)	(345,551)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		1,939,661	(296,081)
於1月1日的現金及現金等價物	23	2,544,830	2,843,255
匯率變動的影響		7,461	(2,344)
於12月31日的現金及現金等價物	23	4,491,952	2,544,830

第81至135頁的附註為本財務報表的一部分。

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)提供生鮮肉、原料及其他等輔助產品。

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》會計準則編製。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。本集團採納的重大會計政策披露如下。

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》會計準則，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。附註2(c)提供了有關因首次應用上述規定而產生的會計政策變更的資料，惟該等變更在當前會計期間與本集團相關，並在該等財務報表中有所反映。

(b) 財務報表的編製基準

截至2024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。

財務報表以歷史成本法為計量基準而編製，惟按下文所載會計政策所述，以下以其公允價值列示的資產及負債除外：

- 於債務及股本證券的其他投資(見附註2(g))；
- 衍生金融工具(見附註2(h))；及
- 生物資產(見附註2(i))。

編製符合《國際財務報告準則》會計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會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，倘修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

管理層在應用《國際財務報告準則》會計準則過程中作出對財務報表及重大估計不確定性來源有重大影響的判斷乃於附註3中討論。

(c) 會計政策變更

本集團在本會計期間將國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》會計準則以下修訂本應用於該等財務報表：

- 《國際會計準則第1號》(修訂本)，財務報表的呈列 — 負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)及《國際會計準則第1號》(修訂本)，財務報表的呈列 — 附帶契約的非流動負債(「2022年修訂本」)
- 《國際財務報告準則第16號》(修訂本)，租賃 — 售後回租的租賃負債
- 《國際會計準則第7號》(修訂本)，現金流量表及《國際財務報告準則第7號》(修訂本)，金融工具：披露 — 供應商融資安排

上述變更均未對本集團本期間的財務業績及財務狀況的編製或列報產生重大影響。本集團未應用任何尚未在本會計期間生效的新訂或經修訂準則。已頒佈但尚未於2024年1月1日開始的會計期間生效且本集團尚未採納的新訂或經修訂會計準則載於附註36。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。當本集團承受或享有由參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始至控制終止之日併入綜合財務報表內。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未實現收入及支出(外幣交易損益除外)均會抵銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未實現利得相同的方法予以抵銷。

就每項業務合併，本集團可選擇以公允價值或非控股權益(「非控股權益」)按比例分佔的附屬公司可予識別資產淨值以計量非控股權益。非控股權益與本公司股東應佔權益在綜合財務狀況表的權益項目中分別列示。本集團業績內的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表中列作年內溢利或虧損總額及全面收益總額在非控股權益與本公司股東之間的分配。

本集團於附屬公司的權益變更，如不構成失去控制權，該等變更會被視為權益交易。

當本集團失去對附屬公司之控制權時，本集團終止確認附屬公司之資產及負債，及任何相關之非控股權益及其他權益部分。任何所得損益於損益確認。於失去控制權時，任何於前附屬公司之保留權益以公允價值計量。

2 重大會計政策—續

於本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本減去任何減值虧損(見附註2(m)(iii))列示。

(e) 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司對其財務及經營決策有重大影響力(而非控制或共同控制)之實體。

於聯營公司之權益以權益法入賬，除非其被分類為持有待售(或計入分類為持有待售的處置組別內)。其按成本初步確認(包括交易成本)。隨後，綜合財務報表包括本集團應佔該等被投資單位的損益及其他全面收益(「其他全面收益」)，直至重大影響力終止之日為止。

當本集團應佔聯營公司的虧損超出其權益時，本集團的權益將減至零，除非本集團已承擔法律或推定責任，或代表被投資公司作出付款，否則將不再確認進一步虧損。就此而言，本集團之權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於聯營公司淨投資一部分的任何其他長期權益。

因與權益入賬被投資單位進行交易所產生之未實現溢利會按本集團在被投資單位之權益與投資相抵銷。未變現虧損會以未變現溢利之相同方法作抵銷，惟必須沒有減值證據。

於本公司之財務狀況表內，於聯營公司之投資按成本減減值損失列賬(見附註2(m))，除非該投資分類為持有待售(或計入分類為持有待售之出售組別)。

(f) 商譽

收購業務產生的商譽以成本減去累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(見附註2(m))。

(g) 於證券的其他投資

本集團的證券投資(不包括於附屬公司及聯營公司的投資)政策載列下文。

證券投資及非股權投資於本集團承諾購買/出售投資當日確認/取消確認。除該等以公允價值計量且其變動計入損益的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公允價值另加直接應佔交易成本列賬。有關本集團如何釐定金融工具的公允價值的闡釋，見附註31(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損及利息收益採用實際利率法計算(見附註2(w)(iii))。匯兌損益在損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損均在損益中確認。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益—可撥回，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收益(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認，並以與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益中確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可撥回)計量的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

(ii) 股權投資

股本證券投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可撥回)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。就特定投資作出有關選擇後，於出售時，於公允價值儲備(不可撥回)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會轉撥至損益。股本證券投資的股息(不論分類為以公允價值計量且其變動計入損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)於損益內確認為其他收益(見附註2(w)(ii))。

(h) 衍生金融工具

衍生工具初步以公允價值計量。隨後，衍生工具以公允價值計量，其變動計入損益，除非衍生工具符合現金流量對沖會計或境外經營淨投資對沖的條件。

(i) 生物資產

本集團的生物資產主要包括(i)商品豬(仔豬、保育豬及培育豬)；(ii)商品雞(雞蛋、商品雞苗及肉雞)及(iii)持作自用以生產商品雞苗的種雞(分類為流動資產)；以及(iv)持作自用以生產商品豬的種豬(分類為非流動資產)。

生物資產按公允價值減出售成本計量。生物資產以公允價值初次確認減出售成本所產生的收益或虧損，以及生物資產公允價值變動減出售成本所產生的收益或虧損，在其產生的期間計入損益。

2 重大會計政策—續

在後備母豬及後備公豬以及種雞開始交配或轉移到母豬和公豬群或成熟種雞之前，飼養成本及其他相關成本，如員工成本、折舊及攤銷開支以及飼養後備母豬及後備公豬以及種雞產生的公用事業成本均作資本化。母豬及公豬所產生的該等成本亦在懷孕時資本化，並轉移到分娩的仔豬上。

自生物資產收成的農產品按其於收成時的公允價值減銷售成本計量。該計量為應用《國際會計準則第2號》存貨當日的成本。農產品收成時按公允價值減出售成本所產生的收益或虧損計入其產生期間的損益。

(j) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備項目按成本(包括資本化借款成本)減累計折舊及任何累計減值虧損入賬(見附註2(m)):

- 本集團並非物業權益的登記擁有人的租賃物業的租賃所產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括租賃相關廠房及設備所產生的使用權資產(見附註2(1))。

倘物業、廠房及設備的重要部分具有不同的使用年期，則將其作為單獨項目(主要組成部分)入賬。

處置物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損均於損益中確認。任何相關重估盈餘自重估儲備轉至保留利潤，且不會重新分類至損益。

物業、廠房及設備項目的折舊乃按估計可使用年期，在扣減其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本或估值計算，且一般於損益中確認。

本期及比較期間的估計可使用年期如下：

— 廠房及樓宇	20至40年
— 使用權資產	按租期
— 機器及設備	10至15年
— 車輛、傢俬及其他	3至5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討並於適當時作出調整。

(k) 無形資產(商譽除外)

研究活動的開支於其產生時在損益中確認。僅在開發開支可以可靠地計量、產品或工藝技術上及商業上可行、極可能產生未來經濟利益、並且本集團有意而且具備足夠資源完成開發及利用或出售有關資產的情況下，開發開支方可予以資本化。否則，其於產生時於損益中確認。資本化開發開支隨後按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

由本集團購買及估計可使用年期為有限的其他無形資產(包括軟件)按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損(見附註2(m))計量。

內部產生商譽及品牌所產生的開支於其產生時在損益中確認。

無形資產的攤銷按其估計可使用年期(如有)以直線法按成本減去預計剩餘價值計算,一般於損益中確認。

本期及比較期間的估計可使用年期如下:

— 軟件	3至10年
------	-------

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於每年進行檢討並於適當時作出調整。

(1) 租賃資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利,則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶同時有權管理可識別資產的使用及取得因使用可識別資產而帶來的絕大部分經濟利益,即擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分,則本集團已選擇不將各租賃部分的非租賃部分及賬目以及任何相關非租賃部分單獨作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期,本集團確認使用權資產及租賃負債,惟租期為12個月或以下者的短期租賃及低價值項目(如手提電腦及辦公室傢俬)的租賃則除外。當本集團訂立低價值項目的租賃時,本集團決定是否按租賃基準資本化租賃。倘未資本化,相關的租賃付款於租期內按系統化基準於損益中確認。

倘租賃已資本化,則租賃負債初步按租期內應付租賃付款之現值確認,按租約隱含的利率貼現,或倘該利率不能即時釐定,則按相關增量借款利率貼現。初步確認後,租賃負債按攤銷成本計量,利息開支按實際利息法確認。無需視乎指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量,並計入已產生的損益。

當租賃已資本化時,已確認使用權資產初步按成本計量,包括根據於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整的租賃負債初步金額,加所產生的任何初步直接成本,以及於資產所在地拆除及移除相關資產或恢復相關資產的估計成本,減任何所收的租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(j)及2(m)(iii)),惟下列使用權資產類別除外:

2 重大會計政策—續

租賃負債於以下情況重新計量：指數或利率變動產生未來租賃付款變動，或本集團估計將根據剩餘價值擔保應付的預期金額發生變動，或倘本集團改變其是否將行使購買、延長或終止權的評估。倘租賃負債按此重新計量，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則計入損益。

當有租賃修改時，即租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，且該租賃修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二個月內結算的合約付款的現值。

(m) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損

本集團確認下列項目的預期信貸虧損的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項、按金以及其他應收款項)；

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸損失以合約與預期金額之間的所有預期現金虧絀金額的現值計量。

對於未提取的貸款承擔，預期現金虧絀金額按照以下兩者之間的差額計量：(i)倘貸款承擔持有人提取貸款，本集團應收的合約現金流量及(ii)倘提取貸款，本集團預期收取的現金流量。

倘影響重大，固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產的預期現金缺額按初始確認時確定的實際利率或其近似值作貼現率貼現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用下列其中一項基準計量：

- 十二個月的預期信貸虧損：指報告日期後十二個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分(或倘工具的預計年期少於十二個月，則為較短的期限)；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預計年期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

本集團以相當於整個存續期的預期信貸虧損金額計量虧損撥備，惟下列情況則以十二個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具預期存續期間發生違約的風險)自初始確認後並未重大增加的其他金融工具(包括已發行的貸款承擔)。

貿易應收款項及合約資產的虧損準備，一般按等同於整個存續期的預期信貸虧損數額計量。

信貸風險重大增加

評估金融工具(包括貸款承擔)的信貸風險自初始確認以來是否有重大增加時，以及計量預期信貸虧損時，本集團考慮相關且無需付出不當成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料，包括基於集團的歷史經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

本集團假設金融資產逾期超過30天，其信貸風險已重大增加。

就貸款承擔而言，為評估預期以及計量預期信貸虧損而初始確認的日期被視為本集團成為不可撤銷承諾一方的日期。在評估貸款承擔自初始確認後信貸風險是否重大增加時，本集團考慮貸款承擔相關貸款發生違約風險的變動。

在下列情況下，本集團認為金融資產屬違約：

- 倘本集團未採取如變現擔保(如有)等行動，債務人較不可能悉數支付對本集團的信貸義務；或
- 該金融資產已逾期90天。

當金融工具的信貸風險評級相當於全球理解的「投資等級」定義時，本集團認為該金融工具具有低信貸風險。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損數額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損準備賬相應調整其賬面值，惟按公允價值計入其他全面收益(可撥回)計量的非股本證券投資除外，其於其他全面收益中確認及於公允價值儲備(可撥回)中累計的虧損撥備並無減少財務狀況表中金融資產的賬面金額。

出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產存在信貸減值。

2 重大會計政策—續

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90日；
- 本集團依集團不會另外考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撤銷政策

倘屬日後實際無法收回的金融資產、租賃應收款項或合約資產，則其賬面總值會被撤銷。該情況通常出現在本集團認為債務人沒有資產或收益來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷的資產其後收回，則在進行收回期間內損益中確認為減值撥回。

(ii) 已發行財務擔保產生的信貸虧損

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)須於擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具的條款於到期時付款而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合約。

已發出財務擔保，最初以公允價值確認。此公允價值在有關資料能夠獲得時參考公平交易中同類服務收取的費用而釐定；或者在能夠作出可靠估計的情況下通過參考有擔保貸款和無擔保貸款的利率差價而進行估值。倘在發行該擔保時收取或可收取代價，該代價則根據適用於該類資產的本集團政策而予確認。倘沒有收取或應予收取的相關代價，即時於損益內確認開支。

初始確認為遞延收益的金額隨後在擔保期內在損益中攤銷為收益。

本集團監察特定債務人的違約風險，並於認為財務擔保的預期信貸虧損高於就該擔保列賬的金額時以較高金額計量上述負債。

信貸虧損以十二個月的預期信貸虧損計量，除非自發行擔保以來指定債務人違約風險大幅增加的情況下，則以整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。將應用與附註2(m)(i)所述之相同違約定義和對信貸風險重大增加之相同評估。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

由於本集團僅在特定債務人違約的情況下根據擔保工具的條款進行付款，因此，根據預期付款以償還持有人的信貸虧損，再減去本集團預期從擔保持有人、特定債務人或任何其他方獲得的任何數額，藉以估計預期信貸虧損。相關數額乃使用就現金流量特定風險已作出調整的當前無風險貼現率貼現計算。

(iii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，本集團審閱非金融資產(以重估價值計量的物業、存貨及其他合約成本、合約資產及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

對於減值測試，資產被組合為最小的資產組別，該資產組別透過持續使用產生現金流入，並且基本上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。企業合併產生的商譽分配至預期合併的綜效中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。

可收回數額以資產或現金產生單位的使用價值和公允價值減出售成本兩者中的較高者計算。使用價值乃基於以除稅前貼現率貼現至現值的估計未來現金流量，該貼現率應能反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

當資產或現金產生單位的賬面值高於可收回數額時，其減值虧損便會在損益表中確認。

減值虧損於損益中確認。相關現金產生單位的減值虧損會先用以減低任何分配至該單一現金產生單位的商譽的賬面值，其後會按比例減低附屬於該單一現金產生單位的其他資產的賬面值。

商譽減值虧損不會撥回。對於其他資產，僅當最終賬面值不超過在未確認減值虧損的情況下應確定的扣除折舊或攤銷的賬面值時，減值虧損方可撥回。

(n) 存貨

存貨乃按成本、採用加權平均基準或經扣除廢品或流轉緩慢項目後的可變現淨值兩者中之較低者計量。成本包括直接物料、直接勞工及適當分配之間接成本。

可變現淨值為估計售價，扣除完工的任何估計成本及出售物業時產生的成本。

(o) 合約負債

合約負債於客戶在本集團確認相關收入前支付不可退款的代價時確認(見附註2(w))。倘本集團於本集團確認相關收入前擁有無條件收取不可退款的代價之權利，則確認合約負債。在此等情況下，亦會確認相應的應收賬款(見附註2(p))。

2 重大會計政策 — 續

倘合約包含重大融資部分時，合約餘額包括按實際利息法應計的利息(見附註2(w))。

(p) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價，且代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

應收款項按攤銷成本採用實際利率法並扣除信貸虧損撥備列賬(見附註2(m)(i))。

(q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及流動性極高的短期投資，而該等投資可即時轉換為已知數額的現金並無需承受重大的價值變動風險，及在購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，須應要求償還及構成本集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。本集團為現金及現金等價物評估預期信貸虧損(見附註2(m)(i))。

(r) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初以公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列報，除非貼現的影響無關緊要，在該等情況下，按發票金額列報。

(s) 計息借款

計息借款最初按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款以實際利息法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(y)。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利在提供相關服務時支銷。倘本集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現時法律或推定義務，並且該義務能夠可靠地估計，則就預期支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款義務在提供相關服務時支銷。

(ii) 離職福利

離職福利在本集團無法再撤回有關福利之時，以及本集團確認重組成本之時予以支銷，以較早者為準。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

(u) 所得稅

所得稅開支包括當期稅項及遞延稅項。其在損益中確認，惟與業務合併相關者或直接於權益或其他全面收益中確認的項目除外。

當期稅項包括本年度應課稅收益或應課稅虧損的估計應付或應收稅款以及對過往年度應付或應收稅款作出的任何調整。當期應付或應收稅款金額為預期繳納或應收稅款的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性，其使用報告日期頒佈或實質頒佈的稅率計量。當期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於符合若干條件時，當期稅項資產及負債方可抵銷。

遞延稅項乃根據作為財務報告用途的資產及負債的賬面值與作為稅務用途的金額之間的暫時性差異確認。遞延稅項不會於下列情況確認：

- 非業務合併交易中資產或負債初始確認時的暫時性差異，不影響會計及應課稅收益，亦不產生相等的應課稅暫時性差異及可扣稅暫時性差異；
- 與附屬公司及聯營公司投資相關的暫時性差異，只要本集團能夠控制該暫時性差異撥回的時間且在可預見的未來很可能不會撥回；
- 商譽初始確認時所產生的應課稅暫時性差異；及
- 與為實施經濟合作暨發展組織所公佈的支柱二示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅有關的情況。

本集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產根據尚未使用的稅務虧損、尚未使用的稅務抵免及可扣稅暫時性差異確認，只要未來應課稅利潤很可能可用作抵銷。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回釐定。倘應課稅暫時性差異金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據本集團各附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時性差異撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並在不大可能實現相關稅務優惠予以扣減；當出現未來應課稅利潤的可能性提高時，該等扣減則會撥回。

僅於符合若干條件時，遞延稅項資產及負債方可抵銷。

(v) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃按反映當前市場對貨幣時間值的評估及負債特定風險的稅前利率折現預期未來現金流量釐定。

2 重大會計政策—續

根據歷史保固數據以及可能結果與其相關可能性的權重，於銷售相關產品或服務時確認保固撥備。

虧損合約撥備按終止合約的預期成本及繼續合約的預期成本淨額兩者之較低者的現值計量，該成本乃根據履行合約義務的增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本的分配。在提列撥備之前，本集團確認與該合約相關的資產的任何減值虧損(見附註2(m)(iii))。

倘須流出經濟利益或無法可靠估計有關金額，則有關責任披露為或有負債，除非流出經濟利益的可能性極微。僅當出現或未出現一項或多項未來事件時確認存在潛在責任，該潛在責任亦披露為或有負債，除非流出經濟利益的可能性極微。

倘清償撥備所需的部分或全部開支預期由另一方償還，則對於幾乎確定的任何預期清償確認一項單獨資產。確認的清償金額僅限於撥備的賬面值。

(w) 收入及其他收益

當本集團於日常業務過程中銷售貨品或提供服務產生收益時，本集團將收益分類為收入。

有關本集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

本集團為其收入交易的主體，並以總額基準確認收入。於釐定本集團為委託人或代理人時，本集團考慮是否在產品轉讓予客戶之前取得對產品的控制權。控制權乃指本集團能夠主導產品的使用並取得產品近乎全部剩餘利益的能力。

當產品或服務的控制權轉移至客戶時按本集團預期將有權收取的承諾代價金額確認收入，不包括代表第三方收取的款項，如增值稅或其他銷售稅。

(i) 銷售貨品

當客戶擁有並接受產品時，則確認收入。倘產品為部分履行涉及其他貨品及/或服務的合約，則確認的收入金額是合約項下總交易價格的適當比例，在合約項下承諾的所有貨品及服務之間以相對獨立的銷售價格進行分配。

(ii) 股息

股息收益於本集團收取股息的權利確立之日於損益中確認。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

(iii) 利息收益

利息收益採用實際利率法確認。實際利率指將金融資產在預期存續期內估計未來現金收入折現為該金融資產賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率適用於資產的賬面總值(資產未出現信貸虧損時)。然而，對於初始確認後已出現信貸虧損的金融資產，則按該金融資產的攤銷成本採用實際利率計算確定利息收益。倘資產不再出現信貸虧損，則利息收益的計算將恢復至總額基準。

(iv) 政府補助

倘可合理確保能夠收取政府補助，而本集團將遵守當中所附帶條件，則政府補助將初步於財務狀況表內確認。補償本集團所產生開支的補貼會於產生開支的同一期間，有系統地於損益內確認為收益。補償本集團資產成本的補貼確認為遞延收益，並因此於資產的可使用年期按系統基準於損益內確認。

(x) 外幣換算

外幣交易以交易日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計價的貨幣資產及負債以報告日期的匯率換算為功能貨幣。以公允價值計量的外幣非貨幣性資產及負債，以釐定公允價值時的匯率換算為記賬本位幣。以歷史成本計量的外幣非貨幣性資產及負債，則以交易日的即期匯率折算。外幣差額一般在損益中確認。

然而，換算以下項目產生的外幣差額在其他全面收益中確認：

- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本證券投資；
- 指定為境外經營淨投資對沖的金融負債，只要該對沖屬有效；及
- 合資格現金流量對沖，只要該對沖屬有效。

外幣差額在其他全面收益中確認並在匯兌儲備中累計，惟分配至非控股權益的換算差額則除外。

當出售全部或部分境外經營並喪失控制權、重大影響力或共同控制權時，與該境外經營相關的匯兌儲備累計金額將作為出售時損益的一部分重新分類至損益。出售包含境外經營的附屬公司時，歸屬於非控股權益的與該境外經營相關的累計匯兌差額應終止確認，惟不會重新分類至損益。倘集團出售其在附屬公司的部分權益但保留控制權，則累計金額的相關比例將重新歸屬於非控股權益。倘本集團僅出售部分聯營公司或合營企業，但仍保留重大影響或共同控制權，則累計金額的相應比例會重新分類至損益。

2 重大會計政策—續

(y) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)而直接應佔的借款成本均撥作該等資產的部分成本。其他借款成本均在彼等產生期間列作開支。

(z) 關聯方

(a) 倘適用於下列情況，則該名人士或該名人士的近親家屬成員與本集團有關聯：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員之一。

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體和本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯的)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業之成員公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體是第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
- (vi) 實體受上文(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 上文(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員之一。
- (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

該人士的直系親屬成員乃指該親屬成員在與實體交易時預期影響或被影響的親屬成員。

(aa) 分部報告

經營分部及於財務報表內呈報的各分部項目金額自定期提供予本集團最高級行政管理人員就本集團各業務線及地理位置進行資源分配及表現評估後的財務資料中識別出來。

財務報表附註

(以人民幣表示)

2 重大會計政策一續

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

3 會計判斷及估計

附註12載有與生物資產公允價值有關的假設及其風險因素的資料。

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要活動為(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、鮮肉及其他等輔助產品。有關本集團主要活動的進一步詳情披露於附註4(b)。

	2024 人民幣千元	2023 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	18,271,557	12,254,966
銷售家禽及相關產品	3,275,810	3,332,979
銷售輔助產品	915,671	567,467
	<u>22,463,038</u>	<u>16,155,412</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2024年12月31日止年度，概無單一外部客戶的收入佔本集團於各年度收入的10%或以上(2023年：無)。

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》(「《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。

(以人民幣表示)

4 收入及分部報告 — 續

(b) 分部報告

本集團按部門(以業務線進行組織)管理其業務。按照內部向本集團最高行政管理層報告資料以進行資源分配和表現評估的方式，本集團呈列以下三個可呈報分部。並無將經營分部合併成以下可呈報分部。

- 銷售生豬：銷售商品肉豬、種豬、商品仔豬及公豬精液；
- 銷售家禽：銷售黃羽肉雞、雞苗及雞蛋；
- 銷售輔助產品：銷售原料、鮮肉及其他。

(i) 分部業績

為評估分部表現及分部之間的資源分配，本集團的高級行政管理層根據以下基準監察各報告分部的業績、資產及負債：

收入及開支參考該等分部產生的銷售及該等分部產生的開支分配至可呈報分部。用於呈報分部利潤所使用的計量指標為毛利。分部間銷售的定價參照就類似訂單向外部人士收取的價格。

本集團的其他經營收益及開支(如其他收益及銷售以及行政開支)，以及資產及負債並無於個別分部下計量。因此，概無呈列有關分部資產及負債的任何資料，亦無呈列有關資本支出、利息收益及利息開支的任何資料。

就資源分配及評估截至2024年及2023年12月31日止年度的分部表現而言，提供予本集團最高行政管理層的有關本集團可呈報分部的資料載於下文。

	截至2024年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	銷售生豬 人民幣千元	銷售家禽 人民幣千元	銷售輔助產品 人民幣千元	
外部客戶收入	18,271,557	3,275,810	915,671	22,463,038
分部間收入	621,006	104	5,136,332	5,757,442
可呈報分部收入	<u>18,892,563</u>	<u>3,275,914</u>	<u>6,052,003</u>	<u>28,220,480</u>
可呈報分部利潤	<u>4,661,596</u>	<u>370,602</u>	<u>(37,875)</u>	<u>4,994,323</u>

財務報表附註

(以人民幣表示)

4 收入及分部報告—續

	截至2023年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	銷售生豬 人民幣千元	銷售家禽 人民幣千元	銷售輔助產品 人民幣千元	
外部客戶收入	12,254,966	3,332,979	567,467	16,155,412
分部間收入	217,677	74	4,776,090	4,993,841
可呈報分部收入	<u>12,472,643</u>	<u>3,333,053</u>	<u>5,343,557</u>	<u>21,149,253</u>
可呈報分部利潤／(虧損)	<u>132,355</u>	<u>(18,806)</u>	<u>26,912</u>	<u>140,461</u>

(ii) 可呈報除稅前利潤／(虧損)的對賬

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入		
可呈報分部收入	28,220,480	21,149,253
分部間收入對銷	<u>(5,757,442)</u>	<u>(4,993,841)</u>
綜合收入(附註4(a))	<u>22,463,038</u>	<u>16,155,412</u>
利潤		
可呈報分部利潤	4,994,323	140,461
除稅前分部間利潤對銷	<u>(129,032)</u>	<u>(20,788)</u>
源自本集團外部客戶的可呈報分部利潤	4,865,291	119,673
生物資產公允價值變動	904,312	(713,616)
生物資產按收成時的公允價值減銷售成本所產生的收益	123,259	4,782
其他收益淨額	419,486	454,299
銷售開支	(101,455)	(109,896)
行政開支	(1,583,960)	(1,288,119)
貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備	(12,357)	(17,287)
財務成本	(411,846)	(441,521)
應佔聯營公司虧損	<u>(935)</u>	<u>(96)</u>
綜合除稅前利潤／(虧損)	<u>4,201,795</u>	<u>(1,991,781)</u>

(以人民幣表示)

4 收入及分部報告—續

(iii) 地理資料

本集團的收入主要來自於在中國銷售生豬、雞隻及輔助產品。本集團的經營資產大部分位於中國境內。因此，未提供基於客戶及資產地理位置的分部分析。

5 其他收益淨額

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
利息收益	38,609	47,071
政府補助(附註29)	117,508	82,265
出售聯營公司權益的收益淨額	920	—
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益虧損	(25,989)	(8,945)
出售生物資產的淨收益，扣除年／期內收到的保險賠償	177,430	132,123
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	12,522	6,751
非上市股權投資的公允價值變動	(425)	(715)
衍生金融工具的公允價值變動	89,894	196,962
匯兌收益／(虧損)淨額	7,461	(2,344)
其他	1,556	1,131
	<u>419,486</u>	<u>454,299</u>

6 除稅前利潤／(虧損)

除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項而得出：

(a) 財務成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計息借款利息(附註23(b))	243,174	307,573
租賃負債利息(附註11(b)及附註23(b))	189,055	160,566
	432,229	468,139
減：利息開支資本化*	(20,383)	(26,618)
	<u>411,846</u>	<u>441,521</u>

* 於2024年，借款成本已按3.9%至4.79%(2023年：4.00%至4.85%)的年利率予以資本化。

財務報表附註

(以人民幣表示)

6 除稅前利潤／(虧損) — 續

(b) 員工成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	1,470,250	1,092,711
向界定供款退休計劃供款	88,976	81,532
	<u>1,559,226</u>	<u>1,174,243</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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
無形資產的攤銷成本 [#] (附註13)	<u>1,039</u>	<u>1,877</u>
折舊支出 [#] (附註11)		
— 自有物業、廠房及設備	629,922	581,887
— 使用權資產	<u>283,970</u>	<u>263,509</u>
	<u>913,892</u>	<u>845,396</u>
上市開支	—	37,707
核數師薪酬		
— 審核服務	3,600	3,600
— 其他服務	2,020	11,950
研發開支	275,331	219,111
生物資產的銷售成本 [#]	16,610,178	15,454,004
存貨成本 [#]	987,569	581,735

[#] 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人民幣1,477,753,000元(2023年：人民幣1,244,611,000元)，其亦計入上文或附註6(b)單獨披露的有關該等各類開支的各項總金額中。

(以人民幣表示)

7 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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	78	367
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	10	(12)
	<u>88</u>	<u>355</u>

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計損益之間的對賬：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)	<u>4,201,795</u>	<u>(1,991,781)</u>
按中國法定稅率計算的除稅前利潤／(虧損)的名義稅項	1,050,449	(497,945)
不可扣稅開支的稅務影響	6,348	5,055
並無確認的未動用虧損及暫時性差額的稅務影響	37,028	1,566
就農業業務產生的虧損的影響(附註(ii))	37,988	500,351
以往年度並無確認但已於本年內動用的 未動用虧損及暫時性差額的稅務影響	(10,278)	(1,573)
稅務優惠(附註(ii))	<u>(1,121,447)</u>	<u>(7,099)</u>
實際稅項開支	<u>88</u>	<u>355</u>

附註：

- (i) 截至2024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% (2023年：25%)的中國企業所得稅稅率納稅。
- (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。

財務報表附註

(以人民幣表示)

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅 — 續

(c) 支柱二所得稅

2021年，經濟合作與發展組織發佈了《全球反稅基侵蝕示範規則》(「支柱二示範規則」)，適用於大型跨國企業的新全球最低稅改革。本集團認為，支柱二示範規則的頒佈不大可能對集團的業績產生重大影響。

8 董事及監事薪酬

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露有關董事福利的資料)規例》第2分部披露的董事酬金如下：

	截至2024年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
王德輝	—	906	300	—	1,206
姚海龍	—	1,022	420	43	1,485
胡偉	—	1,128	180	43	1,351
王德根	—	1,359	660	43	2,062
曾民	—	574	144	43	761
非執行董事					
劉珊	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
馮志偉	120	—	—	—	120
潘鷹	120	—	—	—	120
朱慶	120	—	—	—	120
監事					
朱惠	—	351	27	43	421
龔爽	—	494	144	43	681
周哲旭	—	415	79	43	537
	<u>360</u>	<u>6,249</u>	<u>1,954</u>	<u>301</u>	<u>8,864</u>

(以人民幣表示)

8 董事及監事薪酬—續

	截至2023年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	
執行董事					
王德輝	—	916	160	41	1,117
姚海龍	—	630	190	41	861
胡偉	—	859	312	41	1,212
王德根	—	1,043	240	41	1,324
曾民(於2022年12月26日獲委任)	—	30	80	3	113
非執行董事					
劉珊	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
馮志偉(於2023年10月31日獲委任)	10	—	—	—	10
潘鷹(於2022年12月26日獲委任)	10	—	—	—	10
朱慶(於2022年12月26日獲委任)	10	—	—	—	10
監事					
朱惠	—	244	22	35	301
龔爽	—	545	90	41	676
周哲旭	—	454	35	41	530
	<u>30</u>	<u>4,721</u>	<u>1,129</u>	<u>284</u>	<u>6,164</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團並無向董事或監事或5名最高薪酬人員支付酬金，作為吸引加入或加入本集團的獎勵或離職補償。年內彼等並無任何人放棄或同意放棄任何薪酬安排。

財務報表附註

(以人民幣表示)

9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中有兩名為董事(2023年：兩名)，彼等的薪酬於附註8披露。有關其餘人士的薪酬總額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金及其他薪酬	5,184	4,050
酌情花紅	1,300	608
退休計劃供款	130	122
	<u>6,614</u>	<u>4,780</u>

本集團五名非董事的最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	2024年	2023年
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2
2,000,001港元至3,500,000港元	1	—

10 每股盈利／(虧損)

截至2024年12月31日止年度的每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司權益股東應佔利潤／(虧損)人民幣4,101,559,000元(2023年：虧損人民幣1,775,126,000元)及年內已發行普通股加權平均數388,876,000股(2023年：363,881,000股)計算。

普通股加權平均數

	2024年 千股	2023年 千股
於1月1日的普通股	388,876	361,964
已發行普通股的影響	—	1,917
普通股加權平均數	<u>388,876</u>	<u>363,881</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

(以人民幣表示)

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	廠房及樓宇 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	車輛、傢俬及 機器及設備		小計 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
			機器及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元			
成本							
於2023年1月1日	4,179,620	2,524,406	2,346,503	698,677	9,749,206	1,195,436	10,944,642
添置	135,848	584,341	65,804	67,116	853,109	639,783	1,492,892
出售	(14,509)	(63,881)	(10,085)	(11,840)	(100,315)	(2,496)	(102,811)
轉入／(轉出)	726,992	—	99,332	22,938	849,262	(849,262)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,027,951	3,044,866	2,501,554	776,891	11,351,262	983,461	12,334,723
添置	156,739	494,073	70,951	59,303	781,066	486,155	1,267,221
出售	(31,145)	(144,895)	(23,327)	(9,102)	(208,469)	(2,336)	(210,805)
轉入／(轉出)	664,598	—	249,203	29,774	943,575	(943,575)	—
於2024年12月31日	5,818,143	3,394,044	2,798,381	856,866	12,867,434	523,705	13,391,139
累計折舊：							
於2023年1月1日	(549,612)	(475,277)	(574,350)	(249,480)	(1,848,719)	—	(1,848,719)
年內支出	(222,853)	(263,509)	(240,166)	(118,868)	(845,396)	—	(845,396)
於出售時撥回	7,110	25,205	4,918	9,319	46,552	—	46,552
於2023年12月31日及2024年1月1日	(765,355)	(713,581)	(809,598)	(359,029)	(2,647,563)	—	(2,647,563)
年內支出	(236,498)	(283,970)	(273,620)	(119,804)	(913,892)	—	(913,892)
於出售時撥回	9,709	52,873	14,767	7,451	84,800	—	84,800
於2024年12月31日	(992,144)	(944,678)	(1,068,451)	(471,382)	(3,476,655)	—	(3,476,655)
賬面淨值：							
於2024年12月31日	4,825,999	2,449,366	1,729,930	385,484	9,390,779	523,705	9,914,484
於2023年12月31日	4,262,596	2,331,285	1,691,956	417,862	8,703,699	983,461	9,687,160

財務報表附註

(以人民幣表示)

11 物業、廠房及設備 — 續

(b) 使用權資產

使用權資產的賬面淨值按相關資產類型劃分的分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
生豬及肉雞養殖場及辦公樓	1,991,864	1,906,407
機器及設備	457,502	424,878
	<u>2,449,366</u>	<u>2,331,285</u>

於損益內確認的有關租賃的開支項目分析如下

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊支出：		
— 生豬及肉雞養殖場及辦公樓	210,799	183,276
— 機器及設備	73,171	80,233
	<u>283,970</u>	<u>263,509</u>
租賃負債利息(附註6(a))	189,055	160,566
與短期租賃有關的開支	<u>12,400</u>	<u>13,025</u>

租賃的現金流出總額詳情及租賃負債到期分析分別載於附註23(c)及27。

(c) 業權所有權

於本報告日期，本集團正在申請登記其若干物業的所有權證書。於2024年12月31日，該等物業的總賬面值約為人民幣242,215,000元(2023：人民幣260,562,000元)。董事認為，業權所有權缺陷不會對本集團的業務造成重大不利影響。

(以人民幣表示)

12 生物資產

	種畜禽—	種畜禽—	商品畜禽	商品	總計
	種豬	後備種雞	—生豬	畜禽— 肉雞及雞蛋	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,076,445	73,652	3,392,180	380,592	4,922,869
因購買/飼養/轉移而增加	1,430,603	144,036	14,504,485	3,694,270	19,773,394
因出售/處置/轉移/收穫而減少	(1,396,661)	(150,199)	(13,985,769)	(3,606,572)	(19,139,201)
公允價值變動	201,527	(913)	726,014	(22,316)	904,312
於2024年12月31日	<u>1,311,914</u>	<u>66,576</u>	<u>4,636,910</u>	<u>445,974</u>	<u>6,461,374</u>

	種畜禽—	種畜禽—	商品畜禽	商品	總計
	種豬	後備種雞	—生豬	畜禽— 肉雞及雞蛋	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	946,361	80,788	3,906,774	475,190	5,409,113
因購買/飼養/轉移而增加	1,377,887	158,799	12,664,759	3,518,203	17,719,648
因出售/處置/轉移/收穫而減少	(1,014,330)	(160,113)	(12,686,174)	(3,631,659)	(17,492,276)
公允價值變動	(233,473)	(5,822)	(493,179)	18,858	(713,616)
於2023年12月31日	<u>1,076,445</u>	<u>73,652</u>	<u>3,392,180</u>	<u>380,592</u>	<u>4,922,869</u>

附註：

- (i) 種畜禽指被選為持作自用種畜禽的所需品質的生豬及肉雞，包括公豬、母豬、後備母豬、後備公豬、未成熟及成熟種雞。公豬為用於配種的公豬，母豬則為曾分娩的母豬，成熟種雞為成熟的肉雞。公豬、母豬及成熟種雞乃為繁育待銷仔豬及雞蛋及/或待進一步飼養為父母代種豬/種雞或商品肉豬/肉雞而持有。後備母豬、後備公豬及未成熟種雞為經選定待轉變為公豬、母豬及成熟種雞但尚未交配或分娩的生豬/肉雞。由於特定育齡的公豬、母豬、未成熟及成熟種雞並無活躍市場，故已採用重置成本法。已就不同品種的公豬、母豬、未成熟及成熟種雞取得市場價格，作為重置成本的基準，並根據可用經濟年限的減少/消耗進行調整，運用相應的指標以估計不同品種種畜禽的公允價值。後備母豬及後備公豬的公允價值通過不同品種的後備母豬及後備公豬的市場價格乘以其相應數量計算得出。

當持作自用的生豬/肉雞預計可作為商品肉豬/肉雞出售時，則種畜禽可轉移至商品種畜禽。

財務報表附註

(以人民幣表示)

12 生物資產—續

- (ii) 商品畜禽包括生豬(仔豬、保育豬、培育豬)及肉雞(雞蛋、商品雞苗及商品雞)。仔豬指出生至斷奶之間零至三週齡的新生豬。保育豬指約22至73日齡左右斷奶並食用飼料的小豬。培育豬指74至183日齡左右的生豬。雞蛋指孵化約21日及孵化為種雞的後備種雞下的種蛋，後備種雞將經過飼養約90至120日成為肉雞或種雞。

已就仔豬估值採用重置成本法，原因是其僅為約三週齡，且自初步成本發生以來所發生的生物轉化並不重大。

保育豬、培育豬、雞蛋、後備種雞及種雞假設(1)活體出售或在成熟時被宰殺，或(2)成為種畜禽。保育豬、培育豬、種蛋、後備種雞及種雞的公允價值乃通過假設商品畜禽、種蛋或種雞的市價為出售或宰殺後應收的估計價格，再將不同類別或品種的單位價格乘以相應數量，減去飼養生豬或肉雞所需預計成本，並就死亡率及各自利潤率進行調整後得出。

商品畜禽可在生豬/肉雞經培育後選定為持作自用的種畜禽時轉移至種畜禽。

- (iii) 本集團於報告期末所擁有的生物資產數量如下：

		2024年 (單位)	2023年 (單位)
種畜禽—生豬			
— 母豬及公豬	(頭)	440,376	370,566
— 後備母豬及後備公豬	(頭)	92,601	73,537
種畜禽—家禽			
— 成熟種雞	(隻)	941,619	912,906
— 未成熟種雞	(隻)	832,377	827,465
商品畜禽—生豬			
— 仔豬	(頭)	695,882	612,678
— 保育豬	(頭)	248,778	254,708
— 培育豬	(頭)	4,327,090	3,360,271
商品畜禽—家禽			
— 雞蛋	(枚)	11,512,998	10,158,823
— 種雞	(隻)	27,379,272	23,402,650

(以人民幣表示)

12 生物資產一續

(iv) 生物資產的公允價值計量

公允價值層級

公允價值根據估值技術所用的參數分類為公允價值層級中的不同級別，詳情如下：

- 第一級別估值：公允價值僅採用第一級別參數計量，即在計量日相同資產或負債在活躍市場的未調整報價。
- 第二級別估值：公允價值採用第二級別參數計量，即未能符合第一級別的可觀察參數，而非使用重大不可觀察的參數計量。不可觀察的參數是指無法獲得市場資料的參數。
- 第三級別估值：公允價值採用重大不可觀察的參數計量。

生物資產的公允價值計量屬於公允價值層級中的第三級別。

於截至2024年及2023年12月31日止年度，並無第一及第二級別之間之轉移，或轉入或轉出第三級別。本集團的政策乃於報告期末確認當期發生的公允價值層級各級別間之轉移。

於截至2024年及2023年12月31日，本集團生物資產的估值乃由仲量聯行(北京)諮詢有限公司(「仲量聯行」)進行。在每個報告日末進行評估時，本集團的財務經理及財務總監與估值師就估值假設及估值結果進行了討論。

有關第三級別公允價值計量之資料

	重大不可觀察的參數	2024年12月31日	2023年12月31日
種畜禽			
— 母豬及公豬	重置成本	人民幣2,850元至 人民幣13,951元/頭	人民幣2,850元至 人民幣11,490元/頭
— 後備母豬及後備公豬	市場價格	人民幣1,400元至 人民幣9,000元/頭	人民幣1,400元至 人民幣9,700元/頭
— 成熟種雞	重置成本	人民幣24元至 人民幣74元/隻	人民幣15元至 人民幣81元/隻
— 未成熟種雞	重置成本	人民幣3.35元至 人民幣69.70元/隻	人民幣3.16元至 人民幣63.98元/隻
商品畜禽			
— 仔豬	重置成本	人民幣218元至 人民幣318元/頭	人民幣261元至 人民幣333元/頭
— 保育豬及培育豬	市場價格	人民幣15元至 人民幣17元/千克	人民幣14元至 人民幣15元/千克
— 種蛋	市場價格	人民幣1.38元/枚	人民幣1.40元/枚
— 種雞	市場價格	人民幣10.05元至 人民幣18.30元/千克	人民幣11元至 人民幣22元/千克

財務報表附註

(以人民幣表示)

12 生物資產—續

估計市場價格及重置成本單獨大幅增加／減少將導致生物資產的公允價值大幅增加／減少。

於2024年12月31日，倘保育豬、培育豬、後備母豬、後備公豬、雞蛋、商品雞苗及種雞的市場價格以及持作自用的仔豬、母豬、公豬、成熟及未成熟種雞的重置成本增加10%，則生物資產的估計公允價值將增加人民幣649,362,000元(2023年：人民幣499,715,000元)；以及倘市場價格及重置成本減少10%，則生物資產的估計公允價值將減少人民幣690,137,000元(2023年：人民幣628,384,000元)。

生物資產的公允價值變動於綜合損益及其他全面收益表中單獨呈列。

13 無形資產

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	5,357
添置	1,629
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,986
添置	4,168
出售	(600)
於2024年12月31日	10,554
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(2,191)
年內支出	(1,877)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(4,068)
年內支出	(1,039)
於出售時撥回	580
於2024年12月31日	(4,527)
賬面淨值：	
於2024年12月31日	6,027
於2023年12月31日	2,918

年內攤銷支出計入綜合損益及其他全面收益表中的「行政開支」。

(以人民幣表示)

14 商譽

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
賬面值	14,730	14,730

存在商譽的現金產生單位的減值測試

商譽分配至本集團於銷售家禽分部的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。於2024年12月31日，該等計算使用基於管理層批准的覆蓋五年期的財務預算的現金流量預測，而五年期之後的現金流量採用估計加權平均增長率0% (2023年：0%) 進行推算。為謹慎起見，管理層預測五年預測期內的年收入增長率為零 (2023年：零)。於2024年12月31日，現金流量採用11.00% (2023年：12.00%) 的稅前貼現率進行貼現。所用貼現率反映了與相關分部有關的特定風險。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
五年預測期內的年收入增長率	0%	0%
稅前貼現率	11.00%	12.00%

於2024年12月31日，按現金產生單位可收回金額減賬面值計算的淨空為人民幣241,370,000元 (2023年：人民幣191,656,000元)。

管理層已對商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列於2024年及2023年12月31日可單獨消除剩餘淨空的年增長率及稅前貼現率的假設變動：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年銷售增長率下降	28.4個百分點	19.8個百分點
稅前貼現率上升	8.0個百分點	7.3個百分點

由於上述減值測試，本公司董事認為，管理層釐定現金產生單位可收回金額所依據的關鍵假設的合理可能變動不會導致現金產生單位於2024年及2023年12月31日的賬面值超過其可收回金額。

財務報表附註

(以人民幣表示)

15 於附屬公司的投資

主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行／ 繳足資本詳情 人民幣千元	擁有權權益比例			主要活動
		本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
成都德康畜牧科技有限公司	140,000	100%	100%	—	控股公司
成都德康雞業有限公司	72,000	100%	100%	—	控股公司
成都新德康食品有限公司	100,000	100%	100%	—	控股公司
成都德康芯基因科技有限公司	100,000	100%	100%	—	控股公司
四川德康通內斯食品有限公司	91,391	50%	50%	—	食品加工
成都德康動物健康技術服務有限公司	50,000	100%	100%	—	貿易
貴州德育基因科技有限公司	233,254	86%	—	86%	生豬育種
泗洪德康農牧科技有限公司	185,000	65%	—	65%	生豬養殖
科爾沁右翼前旗德康農牧有限公司	50,000	70%	—	70%	生豬養殖
重慶市合川區德康生豬養殖有限公司	193,000	100%	—	100%	生豬養殖
宣威德康生豬養殖有限公司	50,000	100%	—	100%	生豬養殖
習水德康農牧有限公司	20,000	100%	—	100%	生豬養殖
包頭德康農牧有限公司	10,000	70%	—	70%	生豬養殖
渠縣德康生豬養殖有限公司	10,000	100%	—	100%	生豬養殖

(以人民幣表示)

15 於附屬公司的投資—續

公司名稱	已發行/ 繳足資本詳情 人民幣千元	擁有權權益比例			主要活動
		本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
江安德康生豬養殖有限公司	10,000	100%	—	100%	生豬養殖
松桃德康農牧有限公司	10,000	100%	—	100%	生豬養殖
安順德康農牧有限公司	182,000	100%	—	100%	生豬養殖
重慶萬州德康農牧科技有限公司	30,000	76%	—	76%	生豬養殖
仁壽德康農牧有限公司	425,000	100%	—	100%	生豬養殖
自貢德康農牧科技有限公司	128,500	100%	—	100%	生豬養殖
廣安德康生豬養殖有限公司	10,000	100%	—	100%	生豬養殖
弋陽縣德康種豬繁育有限公司	20,000	95%	—	95%	生豬養殖
江蘇德康農牧科技有限公司	186,400	65%	—	65%	生豬養殖
廣東智威農業科技股份有限公司	54,000	92%	—	92%	黃羽肉雞養殖
開平金雞王禽業有限公司	6,000	92%	—	92%	黃羽肉雞養殖
宜賓德康食品有限公司	240,000	100%	—	100%	食品加工

所有該等實體的官方名稱均為中文。英文翻譯僅供識別。所有該等實體於中國成立為有限公司且於中國經營業務。

上表列出了本公司的附屬公司，董事認為該等附屬公司主要影響本集團的利潤或虧損或構成本集團的重大部分。董事認為，提供所有其他附屬公司的詳情將導致篇幅過長。

財務報表附註

(以人民幣表示)

16 於聯營公司的權益

本集團的主要聯營公司如下：

公司名稱	實體的成立/ 註冊成立/經營地點 及法律形式	已發行/ 繳足資本詳情 人民幣千元	擁有權益比例			主要活動
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
重慶德添豐現代農業發展有限公司(i)	中國，有限責任公司	20,000	5%	—	5%	生豬養殖
吉林金隆豐農牧科技有限公司	中國，有限責任公司	40,000	20%	—	20%	生豬養殖
泉州康源食品有限公司	中國，有限責任公司	50,000	35%	35%	—	食品加工
望謨縣紅優種豬育種有限公司	中國，有限責任公司	30,000	20%	—	20%	生豬育種

(i) 本集團於該實體的董事會會議上擁有投票權及對該實體有重大影響力。

並非個別重大的聯營公司的資料：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
綜合財務報表中個別非重大聯營公司的賬面值	10,219	5,154
本集團應佔個別非重大聯營公司的虧損及全面收益總額的金額	(935)	(96)

17 其他非流動資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
物業、廠房及設備的預付款項	29,825	16,755
其他	3,584	4,456
	33,409	21,211

(以人民幣表示)

18 存貨

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
原材料	636,939	591,743
製成品	29,440	15,234
零部件及消耗品	83,685	99,555
	<u>750,064</u>	<u>706,532</u>

19 貿易應收款項

	2024年 人民幣千元	2023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	11,716	7,280
	11,716	7,312
減：預期信貸虧損	(295)	(8)
總計	<u>11,421</u>	<u>7,304</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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	10,496	6,156
1至2年	756	895
2至3年	169	253
	<u>11,421</u>	<u>7,304</u>

有關本集團信貸政策及貿易應收款項引起的信貸風險的進一步詳情載於附註31(a)。

財務報表附註

(以人民幣表示)

20 預付款項、按金及其他應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
向合約養戶作出的墊款	41,083	38,025
按金	14,533	57,250
向地方政府作出的墊款	30,851	6,135
購買存貨的預付款項	44,372	202,203
預付開支	33,254	39,197
可收回增值稅	83,530	58,087
其他	42,874	26,361
總計	290,497	427,258

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。

21 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣理財產品	741,408	—
非上市股權投資	240	665
總計	741,648	665

22 衍生金融工具

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
衍生金融資產		
商品期貨合約	94,951	93,793
衍生金融負債		
商品期貨合約	(495)	(3,329)
期權合約	(22,439)	(6,699)
總計	(22,934)	(10,028)

本集團已訂立生豬及豆粕期貨合約及生豬期權合約，以管理生豬及豆粕的未來價格風險。該等期貨及期權合約以公允價值計量且其變動計入損益計量。

(以人民幣表示)

23 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物指銀行現金。

(b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述了本集團來自融資活動的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的負債為現金流或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	計息借款 人民幣千元 (附註26)	應付利息 人民幣千元 (附註25)	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元 (附註27)
於2024年1月1日	6,099,089	6,339	2,478,557	8,583,985
融資現金流量的變動：				
計息借款所得款項	5,560,201	—	—	5,560,201
償還計息借款	(7,373,383)	—	—	(7,373,383)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(146,899)	(146,899)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(189,055)	(189,055)
其他已付利息	—	(244,262)	—	(244,262)
融資現金流量的變動總計	(1,813,182)	(244,262)	(335,954)	(2,393,398)
其他變動：				
年內訂立新租約產生的租賃負債增加	—	—	439,977	439,977
提前終止和修改租賃合約	—	—	(77,157)	(77,157)
利息開支(附註6(a))	—	243,174	189,055	432,229
其他變動總計	—	243,174	551,875	795,049
於2024年12月31日	4,285,907	5,251	2,694,478	6,985,636

財務報表附註

(以人民幣表示)

23 現金及現金等價物以及其他現金流量資料—續

	計息借款 人民幣千元 (附註26)	應付利息 人民幣千元 (附註25)	其他 非流動負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (附註27)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	6,895,781	7,962	4,200	2,123,975	9,031,918
融資現金流量的變動：					
計息借款所得款項	5,520,976	—	—	—	5,520,976
償還不計息政府貸款	—	—	(4,200)	—	(4,200)
償還計息借款	(6,317,668)	—	—	—	(6,317,668)
已付租賃租金的資本部分	—	—	—	(158,294)	(158,294)
已付租賃租金的利息部分	—	—	—	(160,566)	(160,566)
其他已付利息	—	(309,196)	—	—	(309,196)
融資現金流量的變動總計	(796,692)	(309,196)	(4,200)	(318,860)	(1,428,948)
其他變動：					
年內訂立新租約產生的租賃負債增加	—	—	—	512,876	512,876
利息開支(附註6(a))	—	307,573	—	160,566	468,139
其他變動總計	—	307,573	—	673,442	981,015
於2023年12月31日	6,099,089	6,339	—	2,478,557	8,583,985

(以人民幣表示)

23 現金及現金等價物以及其他現金流量資料—續

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於經營現金流量內	12,400	13,025
於投資現金流量內	54,095	62,975
於融資現金流量內	335,954	318,860
	<u>402,449</u>	<u>394,860</u>

該等金額與下列各項有關：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已付租賃租金	348,354	331,885
土地使用權添置	54,095	62,975
	<u>402,449</u>	<u>394,860</u>

24 貿易應付款項及應付票據

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付下列各方的貿易應付款項：		
— 關聯方	15,795	45,749
— 第三方	1,929,031	1,696,210
	<u>1,944,826</u>	<u>1,741,959</u>
應付票據	—	149,008
	<u>1,944,826</u>	<u>1,890,967</u>

財務報表附註

(以人民幣表示)

24 貿易應付款項及應付票據—續

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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	1,923,574	1,858,722
1至2年	12,138	18,607
2至3年	3,363	9,163
3年以上	5,751	4,475
	<u>1,944,826</u>	<u>1,890,967</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。

25 應計費用及其他預付款

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
員工相關成本的應付款項	382,555	252,830
已收按金	3,933,704	3,193,247
其他應付稅項	9,578	16,633
應付利息	5,251	6,339
購置物業、廠房及設備的應付款項	161,170	180,144
合約負債	83,966	58,610
無息貸款	—	8,329
其他	121,052	86,117
總計	<u>4,697,276</u>	<u>3,802,249</u>

附註：

(a) 所有應計費用及其他應付款項預計將於一年內結算或確認為收入或須應要求償還。

(b) 合約負債的變動

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	58,610	68,505
因年內確認於年初列入合約負債的收入，合約負債減少	(58,610)	(68,505)
因預收運送貨品，合約負債增加	83,966	58,610
於12月31日	<u>83,966</u>	<u>58,610</u>

(以人民幣表示)

26 計息借款

(a) 計息借款包括：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行貸款		
— 由物業、廠房及設備擔保	237,866	126,000
— 無抵押及無擔保	3,142,591	4,700,311
銀行貸款總額	3,380,457	4,826,311
政府貸款		
— 無抵押及無擔保	15,300	15,300
來自己貼現票據的貸款		
— 無抵押及無擔保	547,000	457,000
其他金融機構貸款		
— 無抵押及無擔保	329,150	746,478
來自附屬公司非控股股東的貸款		
— 無抵押及無擔保	14,000	54,000
其他貸款總額	905,450	1,272,778
	4,285,907	6,099,089

(b) 計息借款須償還如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內或應要求	2,272,589	3,891,422
1年後但於2年內	518,920	1,322,873
2年後但於5年內	1,403,449	763,629
5年後	90,949	121,165
非即期貸款總額	2,013,318	2,207,667
	4,285,907	6,099,089

財務報表附註

(以人民幣表示)

26 計息借款一續

(c) 計息借款以本集團的資產抵押如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
物業、廠房及設備	251,762	265,013

27 租賃負債

本集團的租賃負債須於以下時間償還：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	125,037	95,235
1年後但於2年內	103,674	89,545
2年後但於5年內	259,456	212,052
5年後	2,206,311	2,081,725
	2,569,441	2,383,322
	2,694,478	2,478,557

28 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	719	560
年內撥備	78	367
已付所得稅	(110)	(208)
於年末	687	719

(以人民幣表示)

28 綜合財務狀況表中的所得稅 — 續

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及負債變動

遞延稅項產生自：	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	(2,454)	2,454	2	2
於損益扣除／(計入)	362	(362)	12	12
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,092)	2,092	14	14
於損益扣除／(計入)	413	(413)	(10)	(10)
於2024年12月31日	(1,679)	1,679	4	4

(c) 尚未確認遞延稅項資產

根據附註2(u)所載會計政策，截至2024年12月31日止年度，本集團尚未就稅項虧損及其他暫時性差額為人民幣475,747,000元(2023年：人民幣498,243,000元)確認遞延稅項資產，原因是於相關稅務司法權區及實體將不大可能有任何可用以抵銷虧損的未來應課稅利潤。

該等累計稅項虧損將於年內結轉及到期的情況如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
2024年	—	127,474
2025年	109,835	109,835
2026年	13,324	13,326
2027年	128,139	154,297
2028年	78,363	93,311
2029年	146,086	—
	475,747	498,243

財務報表附註

(以人民幣表示)

29 遞延收益

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	797,560	660,738
新補助	144,549	219,087
計入損益	(117,508)	(82,265)
於12月31日	824,601	797,560

遞延收益主要指與建設物業、廠房及設備有關的政府補助，乃於相關資產的預期可用年期內按直線法確認為收益。

30 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益的各組成部分的期初及期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。本公司的個別權益組成部分於各報告期初及期末的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	361,964	993,124	126,196	914,780	2,396,064
2023年的權益變動：					
發行普通股	26,912	819,985	—	—	846,897
年內全面收益總額	—	—	—	89,385	89,385
調撥至儲備	—	—	8,939	(8,939)	—
年內已宣派的股息	—	—	—	(100,000)	(100,000)
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	388,876	1,813,109	135,135	895,226	3,232,346
2024年的權益變動：					
年內全面收益總額	—	—	—	277,760	277,760
調撥至儲備	—	—	27,776	(27,776)	—
於2024年12月31日的結餘	388,876	1,813,109	162,911	1,145,210	3,510,106

(以人民幣表示)

30 資本、儲備及股息 — 續

(b) 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

	2024年 人民幣千元	2023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	—	100,000

報告期末後，本公司董事提議就截至2024年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.90元（2023年：無），並須在即將召開的股東大會上獲得股東批准。

(c) 股本

	2024年		2023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	388,876	388,876	361,964	361,964
發行普通股	—	—	26,912	26,912
於12月31日	<u>388,876</u>	<u>388,876</u>	<u>388,876</u>	<u>388,876</u>

(d) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 於股份發行後本公司收取的超出面值的所得款項；及
- 根據就以股份為基礎的付款所採用的會計政策確認授予本公司僱員的未歸屬股份的授予日期公允價值的部分；

(ii) 中國法定儲備

根據本公司及本公司旗下中國附屬公司的《公司章程》，須按中國會計規則及法規釐定的稅後利潤（經抵銷過往年度虧損後）的若干百分比撥入法定盈餘儲備，直至該儲備達致各相關中國附屬公司註冊資本的50%為止。中國法定儲備經相關部門批准可予動用，以抵銷該等附屬公司的累計虧損或增加該等附屬公司的資本。除於清盤外，中國法定儲備不可分派。

財務報表附註

(以人民幣表示)

30 資本、儲備及股息 — 續

(iii) 其他儲備

其他儲備指本集團於附屬公司的權益變動(並不導致失去控制權)，對綜合權益中非控制性權益的數額進行調整，以反映相對權益的變化。

(e) 來自非控股權益的出資

於2024年12月，一名第三方向本集團一家附屬公司注資人民幣530,000,000元，認購該附屬公司14.26%的股權。注資額超過應佔附屬公司綜合淨資產份額的部分計入本集團權益內的其他儲備。

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是要保障本集團能夠持續經營，從而以相稱之風險水平為產品及服務定價，以及確保獲得成本合理的融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來好處。

本集團積極和定期檢討及管理其資本結構，以較高之借貸比率為股東帶來較高回報或以健全的資本狀況帶來的好處及保障，於兩者之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本結構作出調整。

本集團根據權益變動表中呈列的權益總額監控其資本。

31 金融風險管理及金融工具的公允價值

信貸風險、流動性風險及利率風險敞口產生於本集團的正常業務過程中。

本集團面臨的該等風險及本集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及做法說明如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手將不履行其合約責任而導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。由於本集團的交易對手為銀行及金融機構，且本集團管理層給予其最低信貸評級，本集團認為該等機構的信貸風險較低，故本集團因現金及現金等價物及衍生金融資產而承受的信貸風險有限。

本集團並無提供任何其他將會導致本集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

本集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特徵而非客戶所處行業的影響，因此，當本集團對個別客戶存有重大風險敞口時，主要會產生重大的信貸風險集中。

(以人民幣表示)

31 金融風險管理及金融工具的公允價值一續

下表提供有關本集團於2024年及2023年12月31日的貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2024年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年以下	0.5%	10,546	50
1至2年	3.0%	779	23
2至3年	30.2%	242	73
3年以上	100.0%	149	149
		<u>11,716</u>	<u>295</u>

	於2023年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年以下	0.0%	6,157	1
1至2年	0.1%	896	1
2至3年	1.8%	258	5
3年以上	100.0%	1	1
		<u>7,312</u>	<u>8</u>

預期虧損率是基於過往年度的實際虧損經驗。該等比率會作出調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、現時的情況及本集團對應收款項預期年限內的經濟狀況的看法之間的差異。

年內貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日的結餘	8	8
年內確認減值虧損	<u>287</u>	<u>—</u>
於12月31日的結餘	<u>295</u>	<u>8</u>

財務報表附註

(以人民幣表示)

31 金融風險管理及金融工具的公允價值一續

年內其他應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日的結餘	56,456	39,169
年內確認減值虧損	12,070	17,287
於12月31日的結餘	68,526	56,456

(b) 流動性風險

下表顯示本集團的非衍生金融負債及衍生金融工具於2024年及2023年12月31日的剩餘合約到期日，此乃基於合約未貼現現金流量(包括採用合約利率或於各報告期末的即期利率(倘為浮動利率)計算的利息付款)及合約要求本集團支付的日期，或倘交易對手能夠選擇支付金額的時間(無論是否履行契約)，則本集團須支付的最早日日期：

	2024年合約未貼現現金流出					賬面金額 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	超過1年但 少於2年 人民幣千元	超過2年但 少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
計息借款	2,372,802	577,405	1,462,910	93,962	4,507,079	4,285,907
租賃負債	270,820	251,543	717,482	2,628,000	3,867,845	2,694,478
貿易應付款項及應付票據	1,944,826	—	—	—	1,944,826	1,944,826
應計費用及其他應付款項	4,613,310	—	—	—	4,613,310	4,613,310
以淨額結算的衍生金融負債	22,934	—	—	—	22,934	22,934
	<u>9,224,692</u>	<u>828,948</u>	<u>2,180,392</u>	<u>2,721,962</u>	<u>14,955,994</u>	<u>13,561,455</u>

	2023年合約未貼現現金流出					賬面金額 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	超過1年但 少於2年 人民幣千元	超過2年但 少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
計息借款	4,045,333	1,392,697	814,726	125,328	6,378,084	6,099,089
租賃負債	266,518	247,746	672,707	2,397,340	3,584,311	2,478,557
貿易應付款項及應付票據	1,890,967	—	—	—	1,890,967	1,890,967
應計費用及其他應付款項	3,743,639	—	—	—	3,743,639	3,743,639
以淨額結算的衍生金融負債	10,028	—	—	—	10,028	10,028
	<u>9,956,485</u>	<u>1,640,443</u>	<u>1,487,433</u>	<u>2,522,668</u>	<u>15,607,029</u>	<u>14,222,280</u>

(以人民幣表示)

31 金融風險管理及金融工具的公允價值一續

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自計息借款。按浮動利率及固定利率發出的借款令本集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。

(i) 利率風險概況

下表(如同向本集團管理層呈報)詳列於2024年及2023年12月31日本集團借款的利率風險概況：

	2024年		2023年	
	實際利率 %	金額 人民幣千元	實際利率 %	金額 人民幣千元
固定利率借款				
租賃負債	4.78%	2,694,478	5.43%	2,478,557
銀行貸款	2.94%–4.85%	775,324	3.20%–5.70%	1,634,052
其他貸款	1.94%–6.50%	741,235	2.70%–8.50%	873,204
固定利率借款總額		4,211,037		4,985,813
浮動利率借款				
銀行貸款	2.55%–5.39%	2,605,133	2.85%–5.39%	3,192,259
其他貸款	4.40%–4.75%	164,215	4.40%–7.85%	399,574
浮動利率借款總額		2,769,348		3,591,833
借款總額		6,980,385		8,577,646
固定利率借款佔借款總額的 百分比		60%		58%

財務報表附註

(以人民幣表示)

31 金融風險管理及金融工具的公允價值一續

(ii) 敏感度分析

於2024年12月31日，在其他所有變數維持不變的情況下，估計若利率全面上升／下調100基點，本集團的除稅後利潤及保留利潤將分別減少／增加約人民幣27,693,000元(2023年：人民幣35,918,000元)。

上述敏感度分析顯示假設利率於各報告期末發生變動，對本集團稅後利潤及保留利潤引致的即時變化。對本集團的稅後利潤及保留利潤所造成的影響，按有關利率變動產生的年化利息開支的影響作出估計。2023年以同等基準進行分析。

(d) 貨幣風險

本集團主要因於2023年12月31日首次公開發售而面臨貨幣風險，原因是現金餘額以外幣計值。引起此風險的貨幣主要為港幣(「港幣」)。

下表詳述本集團於報告期末因以與其相關實體的功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產而面臨的貨幣風險。為便於呈報，風險金額以人民幣列示：

	外幣風險			
	2024年		2023年	
	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元
現金及現金等價物	5,406	45	—	591,332

於2024年12月31日，在所有其他因素維持不變的情況下，美元及港幣上漲／下跌5%將導致本集團的稅後利潤及保留利潤增加／減少約人民幣204,000元(2023年：人民幣22,175,000元)。

分析結果代表對本集團各實體以人民幣計量的稅後利潤的即時影響總額。

(以人民幣表示)

31 金融風險管理及金融工具的公允價值一續

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

衍生金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第一級，而衍生金融工具的公允價值按活躍市場報價釐定。人民幣理財產品及未上市股權投資的公允價值計量屬於公允價值層級的第三級。

截至2024年及2023年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無任何轉移，亦無轉入或轉出第三級。本集團的政策是確認發生轉移的報告期末公允價值層級之間的轉移。

有關第三級公允價值計量的資料

人民幣理財產品的公允價值根據貼現現金流量法計算釐定。本集團就人民幣理財產品採用的主要第三層級輸入數據為預期回報率。於2024年12月31日，倘本集團持有的人民幣理財產品投資的預期回報率上升／下降一個百分點，則本集團的年內利潤及保留利潤會增加／減少人民幣1,022,000元。

第三級公允價值計量結餘的年內變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣理財產品(附註21)：		
於1月1日	—	351,341
投資增加	7,020,000	1,590,000
年內損益中確認的公允價值變動	12,522	6,751
出售金融資產	(6,291,114)	(1,948,092)
於12月31日	<u>741,408</u>	<u>—</u>

財務報表附註

(以人民幣表示)

31 金融風險管理及金融工具的公允價值一續

本集團的所持有未上市股權投資公允價值變動乃基於被投資公司財務報表的損益及持股比例計量。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非上市股權投資(附註21)：		
於1月1日	665	1,380
年內損益中確認的公允價值變動	(425)	(715)
於12月31日	240	665

(ii) 並非按公允價值入賬的金融資產及負債的公允價值

於2024年及2023年12月31日，本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無明顯差別。

32 承擔

於2024年12月31日財務報表中未撥備的未付資本承擔如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已訂約	862,470	308,366

(以人民幣表示)

33 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

本集團的關鍵管理人員薪酬(指附註8所披露的已付本公司董事及監事的款項)如下：

(b) 重大關聯方交易

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
向一名股東控制的公司出售貨品	5,730	5,574
向一間聯營公司出售貨品	7,714	21,216
向最終控股方控制的公司出售貨品	24	31
向一名股東控制的公司購買貨品	189,792	162,350
向最終控股方控制的聯營公司購買貨品	—	29
向最終控股方控制的公司購買貨品	745,164	482,921
來自附屬公司非控股股東的計息借款所得款項	—	2,000
應付附屬公司非控股股東的利息	1,190	2,933

(c) 與關聯方的結餘

於各報告期末與關聯方的結餘如下：

本集團

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	19	—	32
貿易應付款項及應付票據	24	15,795	45,749
來自附屬公司若干名非控股股東的計息借款*	26	14,000	54,000

* 來自附屬公司若干名非控股股東的計息借款須按要求償還，並將在收到非控股股東的還款通知時進行結算。

財務報表附註

(以人民幣表示)

34 公司層面的財務狀況表

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		24,264	18,736
無形資產		5,885	2,804
於附屬公司的權益	15	664,101	563,404
應收附屬公司款項		1,346,355	1,783,141
		<u>2,040,605</u>	<u>2,368,085</u>
流動資產			
存貨		1,148	1,913
預付款項、按金及其他應收款項		26,516	27,962
應收附屬公司款項		4,604,552	4,696,876
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		711,322	—
衍生金融工具		94,951	93,754
受限制存款		217,543	480,552
現金及現金等價物		3,306,230	2,117,080
		<u>8,962,262</u>	<u>7,418,137</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項		150,352	96,037
應付附屬公司款項		4,984,031	3,319,646
計息借款		1,289,297	2,755,851
租賃負債		1,482	1,360
衍生金融工具		22,165	7,782
		<u>6,447,327</u>	<u>6,180,676</u>
流動資產淨值		<u>2,514,935</u>	<u>1,237,461</u>
總資產減流動負債		<u>4,555,540</u>	<u>3,605,546</u>
非流動負債			
計息借款		1,032,500	362,589
租賃負債		1,961	47
遞延收益		10,973	10,564
		<u>1,045,434</u>	<u>373,200</u>
資產淨值		<u>3,510,106</u>	<u>3,232,346</u>
資本及儲備			
股本	30	388,876	388,876
儲備		3,121,230	2,843,470
總權益		<u>3,510,106</u>	<u>3,232,346</u>

35 最終控股方

於2024年12月31日，本集團董事認為本集團的直接控股公司及最終控制方分別為四川德康控股集團有限公司及王德根先生。四川德康控股集團有限公司並無編製作公眾參考之用的財務報表。

36 已發佈但於截至2024年12月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已發佈了若干新訂或經修訂準則，該等新訂或經修訂準則於截至2024年12月31日止年度尚未生效及尚未於該等財務報表中採納。該等發展包括以下可能與本集團相關者。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
《香港會計準則第21號》(修訂本)，匯率變動的影響 — 缺乏可兌換性	2025年1月1日
《香港財務報告準則第9號》(修訂本)，金融工具及《香港財務報告準則第7號》 金融工具：披露 — 金融工具分類與計量的修訂	2026年1月1日
《香港財務報告準則》的年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
《香港財務報告準則第18號》，財務報表的列報與披露	2027年1月1日
《香港財務報告準則第19號》，無公眾責任的附屬公司：披露	2027年1月1日

本集團正在評估初步應用時該等發展預計帶來的影響。迄今為止，其已得出結論認為採納不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

財務概要

本集團過去五個財政年度已公佈業績及資產及負債的概要載列如下：

綜合業績

	截至12月31日止年度				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	22,463,038	16,155,412	15,037,027	9,901,566	8,145,349
毛利	4,865,291	119,673	2,068,179	764,101	3,163,892
除稅前利潤／(虧損)	4,201,795	(1,991,781)	910,435	(3,170,672)	3,609,017
所得稅	(88)	(355)	(680)	(1,986)	(666)
年內利潤／(虧損)及全面收益總額	4,201,707	(1,992,136)	909,755	(3,172,658)	3,608,351
以下各項應佔：					
本公司權益股東	4,101,559	(1,775,126)	992,866	(2,997,303)	3,488,173
非控股權益	100,148	(217,010)	(83,111)	(175,355)	120,178

資產及負債

	於12月31日				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總資產	23,056,050	18,934,232	19,300,457	15,771,408	15,038,320
總負債	14,470,709	15,079,169	14,236,655	11,638,642	7,878,590
總權益	8,585,341	3,855,063	5,063,802	4,132,766	7,159,730
以下各項應佔：					
本公司權益股東	8,477,638	3,951,608	4,969,637	3,972,888	6,845,864
非控股權益	107,703	(96,545)	94,165	159,878	313,866
	8,585,341	3,855,063	5,063,802	4,132,766	7,159,730



四川德康農牧食品集團股份有限公司
DEKON FOOD AND AGRICULTURE GROUP