

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

# 光明乳业股份有限公司 2025 年年度报告

## 重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人黄黎明、主管会计工作负责人赵健福及会计机构负责人（会计主管人员）章韬声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，光明乳业股份有限公司2025年度归属于上市公司股东的净利润为人民币-149,213,522元。鉴于公司2025年度亏损，根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》及《公司章程》的规定，并结合公司发展阶段、实际经营需要及资金现状，公司2025年度利润分配预案为：拟不进行利润分配，亦不进行资本公积转增股本和其他形式分配。

本预案尚需提交公司股东会审议。

### 截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本年度报告中有涉及公司经营和发展战略等未来计划的前瞻性陈述，该计划不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

### 九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

## 一、 重大风险提示

公司已在本报告中详细描述存在的行业风险、牛只疾病和防疫的风险、财务风险、食品安全风险、生产安全风险、环保风险。详见第三节管理层讨论与分析中可能面对的风险。

## 十、 其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	11
第四节	公司治理、环境和社会.....	28
第五节	重要事项.....	42
第六节	股份变动及股东情况.....	53
第七节	债券相关情况.....	59
第八节	财务报告.....	60

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

## 第一节释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、光明乳业	指	光明乳业股份有限公司
光明食品集团	指	光明食品（集团）有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
光明牧业	指	光明牧业有限公司
新西兰新莱特、新莱特	指	新西兰新莱特乳业有限公司
光明财务公司	指	光明食品集团财务有限公司
光明银宝乳业	指	江苏光明银宝乳业有限公司
小西牛公司、小西牛集团、小西牛	指	青海小西牛生物乳业股份有限公司
毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

## 第二节公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	光明乳业股份有限公司
公司的中文简称	光明乳业
公司的外文名称	BRIGHT DAIRY & FOOD CO.,LTD
公司的外文名称缩写	BRIGHT DAIRY
公司的法定代表人	黄黎明

### 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	沈小燕	陈仲杰
联系地址	上海市闵行区合川路2680号	上海市闵行区合川路2680号
电话	021-64655801	021-64307739
传真	021-64013337	021-64013337
电子信箱	600597@brightdairy.com	chenzhongjie@brightdairy.com

### 三、 基本情况简介

公司注册地址	上海市闵行区合川路2680号
公司注册地址的历史变更情况	公司原注册地址为上海市闵行区吴中路578号，2025年12月变更为上海市闵行区合川路2680号。（详见2025年12月30日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告。）
公司办公地址	上海市闵行区合川路2680号
公司办公地址的邮政编码	201103
公司网址	www.brightdairy.com
电子信箱	600597@brightdairy.com

## 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	光明乳业股份有限公司董事会秘书办公室

## 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	光明乳业	600597	不适用

## 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	上海市南京西路1266号恒隆广场50楼
	签字会计师姓名	黄锋、何海鹏

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

## (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
营业收入	23,895,349,837	24,277,783,283	-1.58	26,485,200,199
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	23,764,735,212	24,156,980,260	-1.62	26,147,729,172
利润总额	-196,287,973	442,058,953	-144.4	816,382,653
归属于上市公司股东的净利润	-149,213,522	722,044,680	-120.67	967,330,384
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-57,531,063	170,083,635	-133.83	523,042,510
经营活动产生的现金流量净额	612,090,552	1,254,574,290	-51.21	1,464,349,957
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	9,182,432,212	9,474,894,106	-3.09	8,922,461,845
总资产	22,157,591,011	22,931,249,017	-3.37	24,227,319,907

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
基本每股收益（元/股）	-0.11	0.52	-121.15	0.70
稀释每股收益（元/股）	-0.11	0.52	-121.15	0.70
扣除非经常性损益后的基本每股	-0.04	0.12	-133.33	0.38

收益（元/股）				
加权平均净资产收益率（%）	-1.60	7.85	减少9.45个百分点	11.44
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-0.62	1.85	减少2.47个百分点	6.19

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

### (一)同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

### (二)同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

### (三)境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

## 九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	6,368,233,484	6,104,054,473	5,758,715,684	5,664,346,196
归属于上市公司股东的净利润	141,037,966	76,198,126	-130,021,781	-236,427,833
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	190,130,193	61,479,698	-91,037,795	-218,103,159
经营活动产生的现金流量净额	-204,984,830	622,223,797	467,998,700	-273,147,115

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年金额	附注（如适用）	2024年金额	2023年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-230,514,016	详见附注七（58）、附注七（59）、附注七（60）	429,975,483	319,021,485
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切	115,551,067	详见附注七（39）	201,024,406	98,968,458

相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-2,148,654	详见附注七(55)	301,446	-96,788
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-960,611		12,385,705	11,917,002
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	42,251,247	详见附注七(59)、附注七(60)	17,307,900	53,820,467
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-		-112,745,060	7,089,348
减：所得税影响额	8,129,558		-2,729,907	26,794,262
少数股东权益影响额(税后)	7,731,934		-981,258	19,637,836
合计	-91,682,459		551,961,045	444,287,874

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

## 十一、营业收入扣除情况表

单位：万元 币种：人民币

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	2,389,534.98	报表营业收入	2,427,778.33	报表营业收入
营业收入扣除项目合计金额	13,061.46	其他收入	12,080.30	其他收入
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重(%)	0.55	/	0.50	/
<b>一、与主营业务无关的业务收入</b>				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	13,061.46	销售材料及代加工、租赁等正常经营之外的其他业务收入	12,080.30	销售材料及代加工、租赁等正常经营之外的其他业务收入
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。				
3. 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。				
4. 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。				
5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。				
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。				
<b>与主营业务无关的业务收入小计</b>	13,061.46		12,080.30	
<b>二、不具备商业实质的收入</b>				

1. 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。				
2. 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入,利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。				
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。				
4. 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。				
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。				
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。				
<b>不具备商业实质的收入小计</b>				
<b>三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入</b>				
营业收入扣除后金额	2,376,473.52		2,415,698.03	

**十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润**

□适用 √不适用

**十三、采用公允价值计量的项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性权益工具投资	7,988,126	5,758,829	-2,229,297	-2,148,654
远期外汇合同	-236,662,318	-23,473,962	213,188,356	-
乳制品商品期货	-983,279	64,427	1,047,706	-
利率互换合同	-5,016,101	-4,388,264	627,837	-
与业绩补偿有关的金融工具	32,425,698	32,425,698	-	-
少数股东卖出期权	-622,321,800	-622,321,800	-	-
合计	-824,569,674	-611,935,072	212,634,602	-2,148,654

**十四、其他**

□适用 √不适用

**第三节管理层讨论与分析****一、报告期内公司从事的业务情况**

公司主要从事各类乳制品的开发、生产和销售，奶牛的饲养、培育，物流配送等业务。公司主要生产销售新鲜牛奶、新鲜酸奶、常温白奶、常温酸奶、乳酸菌饮品、冷饮、婴幼儿及中老年奶粉、奶酪、黄油等产品。

公司主要经营模式为：

1、牧场管理：公司下属子公司光明牧业拥有悠久的奶牛饲养历史，是国内最大的乳业综合性服务公司之一。牧场管理采用“千分牧场”评价标准体系，对所有牧场兽医保健、繁殖育种、饲料饲养、生奶质量、防暑降温、安全生产等六大版块进行评分，确保生乳品质安全、可靠、优质。环保千分制考核机制，有效提升牧场废弃物的处理能力及利用率，切实推进“美丽牧场”建设。

2、生产模式：公司工厂遍布全国主要省市。在管理上,实施“千分工厂”审核标准,对乳品生产厂的质量系统、工厂环境、产品控制、工艺控制、员工管理五个版块进行考核评价管理。精确掌握全国各地工厂的质量和生产管理水平和,时时把握产品的安全性。

3、物流配送：坚持“区域物流领袖、食品物流专家”的经营目标，秉承“新鲜、迅捷、准确、亲切”的服务理念,致力于为社会和广大客户提供高品质、多温带的现代食品物流服务。采用 WMS、DPS、TMS、车载系统 GPS 及北斗卫星监控系统等现代化信息系统,对物流运作和管理提供有效支持。

4、销售模式：公司主要采用直销和经销相结合的销售模式，销售渠道遍布全国主要省市。

5、采购模式：公司按采购物料的类型，使用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价、单一来源及紧急采购相结合的方式采购，从而提高资金使用效率。

6、海外业务：公司下属子公司新莱特主要从事工业奶粉、婴儿奶粉、奶酪、液态奶生产和销售。产品于新西兰及世界各地销售。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

□适用 √不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

### 1、发展阶段

乳制品已经从营养品变成居民日常消费品，为提高国民营养水平，增进身体健康做出贡献。随着乳制品消费的日益普及，产品更加丰富，乳品行业已经从高速成长期进入到稳定成长期。

### 2、行业周期性特点

乳制品产业链涵盖上游牧草种植、奶牛养殖,中游乳制品加工,下游冷链物流、零售分销等。上游奶牛养殖行业存在一定周期性，对乳制品加工行业带来一定影响。

### 3、行业地位

公司拥有乳业生物科技国家重点实验室，研发实力行业领先。公司规模在乳制品行业中名列前茅；公司是乳制品行业集奶牛养殖、乳制品研发及生产加工、冷链物流配送、终端销售等一、二、三产业链于一体的大型乳品企业，是中国乳业高端品牌的引领者。

## 三、经营情况讨论与分析

2025 年，面对国内外经济环境的复杂变化，我国经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，“十四五”胜利收官。与此同时，国内供强需弱矛盾仍然突出，消费恢复动能有待巩固。在原奶价格低位运行、市场供需调整等背景下，乳制品行业在挑战中酝酿结构性增长新动能，逐步向质量、效率、协同为核心的高质量发展迈进。

2025 年，公司直面行业转型与市场竞争中的多重考验，主动适配行业发展新趋势、消费市场新变化与产业升级新要求，坚守品质立企之本，坚定创新发展之路，持续培育新质生产力，满足消费者多元化、品质化、个性化需求，为可持续、韧性发展夯实基础。

2025 年，公司坚持创新引领蓄能未来，持续锻造优质产品竞争力；主动优化生产体系，实现市场匹配和效率提升并举；顺应渠道变革趋势，全域拓展增长空间；激活消费新场景，加速品牌创新路；深耕科技创新路径，筑牢牧场管理根基；深化全产业链数智化革新，赋能业务智能升级；助力新莱特开展北岛战略调整，保障企业稳健发展。

## 四、报告期内核心竞争力分析

适用  不适用

### 1、拥有供应稳定、质量优良的原料奶基地

公司下属子公司光明牧业拥有悠久的奶牛饲养历史，是国内最大的乳业综合性服务公司之一。经过多年的发展，生鲜乳的理化、微生物等关键质量指标远高于国家标准，并持续向好；生鲜乳体细胞数不断下降，优于欧美标准。旗下有 5 家牧场被评定为中国农垦标杆牧场（2023-2026），2 家牧场被评定为农垦高寒生态牧场（2023-2026）；12 家牧场通过 GAP(农业良好规范)认证；6 家牧场通过 ISO9001 质量管理体系认证。

### 2、拥有乳业生物科技国家重点实验室



乳业生物技术国家重点实验室于2010年1月由科技部批准开始筹建(国科办基[2010]2号文),实验室围绕“乳品质量安全控制与智慧乳业”、“新型益生菌定向筛选与功能评价”、“功能乳品精准营养与健康调控”和“特色干酪与乳基功能配料研发及深加工”四个方向开展研究。实验室注重基础研究和应用技术有机结合,把论文写在产品上、研究做在工程中、成果转化在企业里。率先实现植物乳杆菌 ST-III、干酪乳杆菌 LC2W 等专利菌株产业化开发,引领益生菌及功能发酵乳的跨越式发展。

### 3、拥有多项发明专利技术

2025年,公司相关研发部门申请国家专利87项,其中发明专利81项,实用新型专利6项。授权专利18项,其中发明专利5项,实用新型专利12项,外观设计1项。授权国际专利1项。

### 4、拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备

中国首创巴氏杀菌热处理酸奶,突破性实现酸奶产品常温储运,在增加产品多样性同时,解决不同地域不同场景冷链痛点,让消费者实现酸奶自由。陶瓷膜过滤除菌技术,双膜过滤低温巴氏杀菌工艺,降低能耗,减少碳排放,对环境更友好,保留更多鲜奶原生活性营养成分。蒸汽注入式瞬时杀菌工艺技术(INF),节能减排,保留产品更多活性营养成分的同时,提升产品品质,延长货架期。乳糖酶解技术生产的零乳糖产品,细分不同消费人群的特殊需求,进一步提升产品功能个性化属性。使用NF纳滤膜浓缩技术生产的光明优倍超鲜5.0牛奶,浓缩蛋白的同时不浓缩一价离子,产品在高蛋白、高钙、高活性物质同时减少部分钠含量,与市场上反渗透浓缩为主的高蛋白牛奶口味形成明显差异化。

### 5、拥有国家驰名商标“光明”、“莫斯利安”等一系列较高知名度的品牌



### 6、拥有丰富的市场和渠道经验

公司成立于1996年,有着数十年乳制品研发、生产、销售经验。公司产品及渠道遍布上海、华东、华中、华南、华北、西南、西北等地区。近年来,公司顺应消费需求,积极进行产品结构调整;结合大事件营销,推动品牌升级;狠抓渠道建设,夯实原有渠道同时积极开拓新兴渠道。

### 7、拥有先进的全程冷链保鲜系统

公司先后引入先进的 WMS 仓库管理系统、TMS 运输管理系统、DPS 电子标签拣货系统、GPS 全球定位系统及北斗卫星监控系统，对产品贮存、运输、交接等过程中的实时情况进行有效监控，确保全过程冷链管控的有效性。

#### 8、海外基地

公司在新西兰拥有优质、稳定、可靠的生产基地，其产品远销世界各地。

### 五、报告期内主要经营情况

2025 年，公司实现营业总收入 238.95 亿元，同比下降 1.58%；归属于上市公司股东的净利润 -1.49 亿元，同比下降 120.67%；加权平均净资产收益率 -1.60%，同比减少 9.45 个百分点。

主要工作情况如下：

#### 1、坚持创新引领蓄能未来，持续锻造优质产品竞争力

2025 年，公司持续创新带来更多高品质产品选择，满足消费多元需求。光明优倍 5.0 超鲜牛乳，首创纳滤结合微滤工艺，实现减钠 25%；光明如实高蛋白纯净发酵乳、高蛋白希腊发酵乳，引领健康轻盈生活；光明优加上新高钙有机、4.0g 蛋白、湿地有机三款新品；光明莫斯利安低 GI 酸奶，带来健康控糖新选择。同时，公司参与制定多项标准引领行业规范，包括国家标准 4 项，行业标准 3 项，团体标准 2 项。

#### 2、主动优化生产体系，实现市场匹配和效率提升并举

2025 年，公司积极应对市场变化，围绕提升整体运营效率与柔性能力，生产端以市场为导向，主动实施一系列调整与优化举措。一是持续优化资产结构，有序退出低效产能。全年统筹优化调整年限超 10 年的老旧生产线 12 条，累计优化调整低效产能 14.44 万吨，覆盖常温、新鲜等多品类，为导入更高效率、更具柔性的先进生产能力释放空间。二是以增量优化带动产能利用率提升。华东中心工厂 PET 塑瓶产线产能利用率实现显著提升，有效缓解旺季市场供需矛盾。同时，结合产品特性对原有产量进行科学调配，统筹中心工厂、乳品四厂、德州工厂、南京工厂、永安工厂等生产单元，通过生产集约化、专业化布局，放大规模效应，降低单位生产成本，持续提升整体产能利用率与市场响应速度。

#### 3、顺应渠道变革趋势，全域拓展增长空间

2025 年，公司持续优化渠道结构，推动通路布局从广度覆盖向深度运营进阶。线上端，光明随心订数字化升级走深走实，核心是从“卖产品”向“卖服务”跨越，依托电商矩阵协同，提升消费体验闭环。线下深耕商超、便利店等多元场景，重点提升铺货密度与陈列质量，强化终端可见度。ToB 端适配餐饮、特通等渠道需求，推进多项渠道定制合作。社区端以公益活动联动链家，夯实终端渗透。同时，公司积极抢抓折扣、零食量贩等新兴渠道机遇，贴合消费分级趋势，实现快速布局。

#### 4、激活消费新场景，加速品牌创新路

2025 年，公司深耕多元场景，以文化铸魂、体育聚力、文旅赋能，让新鲜与美好生活同频共振。公司锚定文化场景，设计创新体验模式，将牛奶巧妙塑造成连接历史与当下、沟通艺术与生活的文化媒介。“光明致优”和“光明如实”深度参与中国上海国际艺术节，“光明优倍”与“光明优加”助力上海国际电影电视节，拓展文化消费边界。优倍签约代言人吴磊，以“鲜活营养+明星势能”双引擎推进品牌建设。体育板块，品牌持续深耕 2025 上海劳力士大师赛、世界女排联赛等各类体育赛事营销，将健康鲜活的品牌形象深度植入公众心智。此外，公司以产业链为依托，积极布局文旅生态，线下打造光明新鲜牧场与中国乳业博物馆两大文化消费新地标，品牌形象愈发立体鲜活。

#### 5、深耕科技创新路径，筑牢牧场管理根基

2025 年，光明牧业围绕降本增效核心目标，多管齐下提升管理质效。通过精细化管理稳步提升生奶质量；通过优化饲料配方、提升转化效率，有效降低公斤奶饲料成本；通过落地降本专项项目，实现公斤奶制造费用进一步下降。同时，公司公牛育种实现历史性突破，2025 年培育了综合育种值（GTPI）3000 以上种公牛 53 头，其中种公牛 309HO24186 GTPI 达到 3389，国内排名第一并跻身全球公牛百强榜。公司奶牛胚胎实验室投入运营，共生产高质量体外胚胎 249 枚，为公司在育种领域的高质量发展奠定基础。

#### 6、深化全产业链数智化革新，赋能业务智能升级

2025年，公司通过构建全链路数字化体系，实现从牧场到餐桌的全流程可视化供给，赋能业务智能升级。在牧业端，建设完备育种管理系统，实现奶牛养育全程数字化管控。牧场普及安装智能喷淋，大幅度节约用水，降低污水处理成本，助力可持续发展。在生产端，通过全过程数字化管理和控制，全程实时监测质量，铸就世界级品质。在市场端，赋能渠道网点开拓、营销活动与费用管控，提升运营效率。在物流端，实现冷藏车辆实时跟踪，温度实时监控，提供新鲜、安全、高效的冷链服务。在消费者体验端，运用智能客服实现全量客服质检与数据分析，提高服务质量与消费者满意度。

#### 7、助力新莱特开展北岛战略调整，保障企业稳健发展

2025年，新莱特实现营业收入76.50亿元；净利润-4.07亿元。2025年度亏损，主要原因是生产基地出现生产问题，造成存货报废、生产成本费用增加等直接损失较大，该问题目前已基本得到解决。

2025年，新莱特聚焦核心业务发展，实施北岛业务战略调整工作，启动北岛资产出售项目，拟以1.7亿美元向雅培出售北岛 Pokeno 工厂及相关资产，交易预计于2026年4月完成交割。此次战略调整，将为新莱特带来充足现金流，用于偿还债务及降低利息成本，改善融资环境，提升资本结构稳健性，有效保障企业的稳健发展。

未来，新莱特将持续夯实与战略客户的长期合作，着力提升服务质量，聚焦高级营养品及稀奶油业务在中国及东南亚市场的布局，多措并举改善经营质量。

## （一）主营业务分析

### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	23,895,349,837	24,277,783,283	-1.58
营业成本	19,771,967,394	19,609,029,913	0.83
销售费用	2,855,536,780	2,971,637,450	-3.91
管理费用	810,217,746	885,530,091	-8.50
财务费用	184,064,998	246,444,729	-25.31
研发费用	137,335,655	136,811,592	0.38
经营活动产生的现金流量净额	612,090,552	1,254,574,290	-51.21
投资活动产生的现金流量净额	198,348,605	-228,912,629	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-916,472,574	-1,319,391,530	不适用

1、经营活动产生的现金流量净额减少，主要是本报告期存货增加，毛利减少。

2、投资活动产生的现金流量净额增加，主要是本报告期收到处置上海市闵行区吴中路578号、580号两地块的尾款

3、筹资活动产生的现金流量净额增加，主要是本报告期归还的银行借款增加，股利分配减少。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

### 2、收入和成本分析

适用 不适用

报告期分行业，公司乳制品制造业实现营业收入216.89亿元，同比减少1.22%；营业成本178.31亿元，同比增加1.53%；毛利率为17.79%，同比减少2.22个百分点。牧业实现营业收入9.09亿元，同比减少11.15%；营业成本9.98亿元，同比减少6.95%；毛利率为-9.71%，同比减少4.95个百分点，主要原因是受市场行情影响，出售犍牛亏损。其他行业实现营业收入11.66亿元，同比减少0.92%；营业成本8.36亿元，同比减少5.53%；毛利率为28.28%，同比增加3.50个百分点，主要原因是产品结构优化，高毛利产品占比提升。

报告期分产品，公司液态奶实现营业收入132.23亿元，同比减少6.65%；营业成本98.09亿元，同比减少5.84%；毛利率为25.82%，同比减少0.65个百分点。其他乳制品实现营业收入84.66亿元，同比增加8.67%；营业成本80.22亿元，同比增加12.25%；毛利率为5.24%，同比减少3.03个百分点，主要原因是生产成本增加，工业奶粉售价下跌。牧业产品实现营业收入9.09亿元，同比减少11.15%；营业成本9.98亿元，同比减少6.95%；毛利率为-9.71%，同比减少4.95个百分点，主要原因是受市场行情影响，出售犊牛亏损。其他产品实现营业收入11.66亿元，同比减少0.92%；营业成本8.36亿元，同比减少5.53%；毛利率为28.28%，同比增加3.50个百分点，主要原因是产品结构优化，高毛利产品占比提升。

报告期分地区，公司上海营业收入61.08亿元，同比减少9.22%；营业成本49.22亿元，同比减少8.90%；毛利率为19.43%，同比减少0.28个百分点。外地收入100.07亿元，同比增加0.17%；营业成本72.73亿元，同比增加2.08%；毛利率为27.31%，同比减少1.36个百分点。境外实现营业收入76.50亿元，同比增加2.84%；营业成本74.70亿元，同比增加6.82%；毛利率为2.35%，同比减少3.64个百分点，主要原因是生产成本增加，工业奶粉售价下跌。

报告期分销售模式，直营销售实现营业收入49.43亿元，同比减少2.23%；营业成本31.54亿元，同比减少1.45%；毛利率为36.18%，同比减少0.50个百分点。经销商销售实现营业收入187.01亿元，同比减少1.51%；营业成本164.06亿元，同比增加1.23%；毛利率为12.27%，同比减少2.38个百分点。其他销售模式实现营业收入1.21亿元，同比增加5.55%；营业成本1.05亿元，同比减少8.09%；毛利率为13.11%，同比增加12.90个百分点，主要原因是物流业务运营成本下降。

#### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
乳制品	21,689,262,800	17,831,491,981	17.79	-1.22	1.53	减少2.22个百分点
牧业	909,328,777	997,579,978	-9.71	-11.15	-6.95	减少4.95个百分点
其他	1,166,143,635	836,333,375	28.28	-0.92	-5.53	增加3.50个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
液态奶	13,223,143,776	9,809,357,548	25.82	-6.65	-5.84	减少0.65个百分点
其他乳制品	8,466,119,024	8,022,134,433	5.24	8.67	12.25	减少3.03个百分点
牧业	909,328,777	997,579,978	-9.71	-11.15	-6.95	减少4.95个百分点
其他	1,166,143,635	836,333,375	28.28	-0.92	-5.53	增加3.50个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海	6,108,238,409	4,921,675,057	19.43	-9.22	-8.90	减少0.28个百分点

						百分点
外地	10,006,628,026	7,273,490,151	27.31	0.17	2.08	减少 1.36 个百分点
境外	7,649,868,777	7,470,240,126	2.35	2.84	6.82	减少 3.64 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直营	4,942,841,908	3,154,361,825	36.18	-2.23	-1.45	减少 0.50 个百分点
经销商	18,701,224,304	16,406,189,239	12.27	-1.51	1.23	减少 2.38 个百分点
其他	120,669,000	104,854,270	13.11	5.55	-8.09	增加 12.90 个百分点

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
液态奶	吨	1,234,293	1,253,974	39,804	-6.91	-4.40	-33.09
其他乳制品	吨	244,009	243,690	30,010	8.73	2.39	1.07

产销量情况说明

1、液态奶库存量较上年同期变动比例较大，主要原因是常温产品库存减少。

## (3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

□适用 √不适用

## (4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
乳制品	直接材料	15,184,738,498	85.16	14,953,005,040	85.14	1.55
	直接人工	502,498,683	2.82	500,738,423	2.85	0.35
	制造费用	2,144,254,800	12.03	2,109,895,969	12.01	1.63
牧业	直接材料	520,122,956	52.14	558,967,338	52.14	-6.95
	直接人工	43,767,682	4.39	47,251,324	4.41	-7.37
	制造费用	433,689,340	43.47	465,863,657	43.45	-6.91
其他	直接材料	698,695,183	83.54	739,227,580	83.50	-5.48
	直接人工	44,064,798	5.27	46,743,972	5.28	-5.73
	制造费用	93,573,394	11.19	99,330,939	11.22	-5.80
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本	上年同期金额	上年同期占总	本期金额较上年同

			比例 (%)		成本比例 (%)	期变动比例 (%)
液态奶	直接材料	8,379,675,714	85.43	8,892,883,188	85.37	-5.77
	直接人工	345,497,701	3.52	360,928,117	3.46	-4.28
	制造费用	1,084,184,133	11.05	1,163,458,019	11.17	-6.81
其他乳制品	直接材料	6,805,062,784	84.83	6,060,121,852	84.80	12.29
	直接人工	157,000,982	1.96	139,810,306	1.96	12.30
	制造费用	1,060,070,667	13.21	946,437,950	13.24	12.01
牧业	直接材料	520,122,956	52.14	558,967,338	52.14	-6.95
	直接人工	43,767,682	4.39	47,251,324	4.41	-7.37
	制造费用	433,689,340	43.47	465,863,657	43.45	-6.91
其他	直接材料	698,695,183	83.54	739,227,580	83.50	-5.48
	直接人工	44,064,798	5.27	46,743,972	5.28	-5.73
	制造费用	93,573,394	11.19	99,330,939	11.22	-5.80

## (5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

## (6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

## (7). 主要销售客户及主要供应商情况

## A. 公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额266,865万元，占年度销售总额11.17%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额163,246万元，占年度采购总额18.12%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额25,548万元，占年度采购总额2.84%。

## B. 报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

## 报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的50%、前5名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

## C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

## D. 报告期内公司存在贸易业务收入

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减(%)
大宗商贸	142,943	95,508	49.67

注：变动的主要原因

1、大宗商贸的数量及品类较上年同期数据均有增加。

贸易业务占营业收入比例超过10%前五名销售客户

□适用 √不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过10%前五名供应商

□适用 √不适用

### 3、费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额		增减额	增减比率(%)
	本期数	上年同期数		
其他收益	52,983,819	144,900,867	-91,917,048	-63.43
投资收益	-6,773,566	-2,578,981	-4,194,585	不适用
公允价值变动收益	-2,148,654	-112,443,614	110,294,960	不适用
信用减值损失	-10,513,997	426,654	-10,940,651	-2,564.29
资产减值损失	-101,238,225	-368,538,840	267,300,615	不适用
资产处置收益	1,062,756	730,046,543	-728,983,787	-99.85
营业外收入	61,188,244	33,318,944	27,869,300	83.64
所得税费用	70,831,251	-39,828,947	110,660,198	不适用
少数股东损益	-117,905,702	-240,156,780	122,251,078	不适用
现金流量套期储备	100,549,633	-187,037,969	287,587,602	不适用
外币财务报表折算差额	-23,089,064	-241,997,765	218,908,701	不适用

注：变动的主要原因

1、其他收益减少，主要是上年同期公司完成了闵行区吴中路578号、580号两地块的搬迁处置工作，确认土地收储补偿收益。

2、投资收益减少，主要是本报告期联营企业亏损增加。

3、公允价值变动收益增加，主要是本报告期与业绩有关的金融工具已到期。

4、信用减值损失增加，主要是本报告期应收账款坏账损失增加。

5、资产减值损失减少，主要是上年同期新莱特北岛资产产生减值。

6、资产处置收益减少，主要是上年同期公司完成了闵行区吴中路578号、580号两地块的搬迁处置工作，确认固定资产处置利得。

7、营业外收入增加，主要是本报告期赔偿收入增加。

8、所得税费用增加，主要是本报告期新莱特计提递延所得税费用较上年同期减少。

9、少数股东损益增加，主要是本报告期公司持有新莱特股权增加，少数股东持股亏损减少。

10、现金流量套期储备增加，主要是本报告期新莱特汇率变动导致现金流量套期损益增加。

11、外币财务报表折算差额增加，主要是本报告期汇率变动导致外币财务报表折算差异减少。

### 4、研发投入

#### (1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	137,335,655
-----------	-------------

本期资本化研发投入	-
研发投入合计	137,335,655
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.57
研发投入资本化的比重 (%)	-

## (2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	144
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.18
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	25
硕士研究生	75
本科及以下	44
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下 (不含30岁)	38
30-40岁 (含30岁, 不含40岁)	55
40-50岁 (含40岁, 不含50岁)	43
50-60岁 (含50岁, 不含60岁)	8
60岁及以上	-

上述表格中的研发人员为光明乳业研究院与牧业研究人员合计。

## (3). 情况说明

√适用 □不适用

根据公司发展战略和年度规划, 公司研发支出主要用于新产品的开发、菌种的研究、生产工艺的不断升级及技术中心的日常运作等。

## (4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

## 5、 现金流

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额		增减额	增减比率 (%)
	本期数	上年同期数		
收到其他与经营活动有关的现金	282,661,249	213,270,157	69,391,092	32.54
取得投资收益收到的现金	3,000,000	2,000,000	1,000,000	50.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	696,972,787	412,220,742	284,752,045	69.08
吸收投资收到的现金	-	139,574,661	-139,574,661	-100.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,566,385	-3,329,456	1,763,071	不适用

注: 变动的主要原因

1、收到其他与经营活动有关的现金增加, 主要是本报告期收到上海市闵行区吴中路578号、580号两地块的搬迁奖励款。

- 2、取得投资收益收到的现金增加，主要是本报告期收到联营企业分配的股利增加。
- 3、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加，主要是本报告期收到处置上海市闵行区吴中路578号、580号两地块的尾款。
- 4、吸收投资收到的现金减少，主要是上年同期新莱特收到增资款。
- 5、汇率变动对现金及现金等价物的影响增加，主要是本报告期汇率变动对新西兰新莱特现金流量影响增加。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

### 1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
衍生金融资产	39,078,019	0.18	1,047,436	-	3,630.83
应收票据	21,018,777	0.09	377,000	-	5,475.27
其他应收款	30,040,949	0.14	461,820,460	2.01	-93.50
持有待售资产	1,204,932,672	5.44	-	-	不适用
其他权益工具投资	16,321,218	0.07	11,231,332	0.05	45.32
其他非流动金融资产	970,008	-	-	-	不适用
开发支出	-	-	233,241	-	-100.00
其他非流动资产	32,561,720	0.15	49,853,431	0.22	-34.69
衍生金融负债	64,994,165	0.29	203,438,036	0.89	-68.05
长期借款	6,550,000	0.03	96,550,000	0.42	-93.22
其他非流动负债	2,851,661	0.01	40,271,098	0.18	-92.92

其他说明：

- 1、衍生金融资产增加，主要是本报告期相关远期外汇合约受即期汇率变动影响，公允价值上升。
- 2、应收票据增加，主要是本报告期收到银行承兑汇票增加。
- 3、其他应收款减少，主要是上期处置上海市闵行区吴中路578号、580号两地块的尾款于2024年12月31日尚未收到，本报告期已全部收到。
- 4、持有待售资产增加，主要是本报告期将新莱特新西兰北岛资产重分类为持有待售资产。
- 5、其他权益工具投资增加，主要是本报告期新莱特对其合资公司进行计划内增资。
- 6、其他非流动金融资产增加，主要是本报告期新莱特持有的期限超过一年的远期外汇合约受即期汇率变动影响，公允价值上升。
- 7、开发支出减少，主要是本报告期数据资源验收转入无形资产。
- 8、其他非流动资产减少，主要是本报告期预付的设备款减少及碳排放权减少。
- 9、衍生金融负债减少，主要是本报告期相关远期外汇合约受即期汇率变动影响，公允价值亏损减少。
- 10、长期借款减少，主要是本报告期长期信用借款一年内到期。
- 11、其他非流动负债减少，主要是本报告期新莱特的远期外汇合约减少。

### 2、境外资产情况

适用 不适用

**(1). 资产规模**

其中：境外资产704,503（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为31.80%。

**(2). 境外资产占比较高的相关说明**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

境外资产名称	形成原因	运营模式	本报告期 营业收入	本报告期 净利润
新西兰新莱特	2010年，公司投资入股新西兰新莱特	主要从事工业奶粉、婴儿奶粉、奶酪、液态奶生产和销售	7,649,868,777	-406,934,091

**3、截至报告期末主要资产受限情况**

√适用 □不适用

为子公司用于取得银行借款所抵押的房屋建筑物、土地使用权以及机器设备，及货币资金使用受限。

详见附注七（1）、附注七（24）。

**4、其他说明**

□适用 √不适用

**(四) 行业经营性信息分析**

√适用 □不适用

2025年，我国奶业面临消费增长动力不足与供给端产能过剩的双重压力。生鲜乳价格整体延续低位下行走势。据农业农村部监测，自2025年1月第1周至12月第4周，内蒙古、河北等10个主产省份生鲜乳平均价格由3.12元/公斤逐步回落至3.03元/公斤，年内累计下跌约2.9%，奶价持续承压。农业农村部数据显示，2025年，我国牛奶产量增长0.3%，至4091万吨。

2025年，乳制品消费需求不及预期。国家统计局数据显示，2025年1-12月，我国乳制品制造企业产量达到2950.3万吨，同比下降1.1%。

海关数据显示，2025年我国共计进口各类乳制品265.74万吨，同比增长1.6%，进口额127.8亿美元，同比增长13.8%。部分进口乳脂类乳制品和婴配粉品类迎来阶段性增长。（上述行业数据皆为可比口径）

**食品行业经营性信息分析****1、报告期内主营业务构成情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内主营业务按产品分项分						
产品分项	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
液态奶	13,223,143,776	9,809,357,548	25.82	-6.65	-5.84	减少0.65个百分点
其他乳制品	8,466,119,024	8,022,134,433	5.24	8.67	12.25	减少3.03个百分点

牧业	909,328,777	997,579,978	-9.71	-11.15	-6.95	减少 4.95 个百分点
其他	1,166,143,635	836,333,375	28.28	-0.92	-5.53	增加 3.50 个百分点
报告期内主营业务按销售模式分						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直营	4,942,841,908	3,154,361,825	36.18	-2.23	-1.45	减少 0.50 个百分点
经销商	18,701,224,304	16,406,189,239	12.27	-1.51	1.23	减少 2.38 个百分点
其他	120,669,000	104,854,270	13.11	5.55	-8.09	增加 12.90 个百分点
报告期内主营业务按地区分部分						
地区分部	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海	6,108,238,409	4,921,675,057	19.43	-9.22	-8.90	减少 0.28 个百分点
外地	10,006,628,026	7,273,490,151	27.31	0.17	2.08	减少 1.36 个百分点
境外	7,649,868,777	7,470,240,126	2.35	2.84	6.82	减少 3.64 个百分点

注：变动分析原因详见第三节中的收入和成本分析

## 2、报告期内线上销售渠道的盈利情况

适用 不适用

## 3、销售费用情况

2025年，公司共发生销售费用285,553.68万元，同比减少3.91%，其中广告宣传费53,907.51万元，同比减少20.07%，占销售费用比重18.88%；营销类费用67,857.38万元，同比增加20.37%，占销售费用比重23.76%，仓储费10,733.36万元，同比减少6.70%，占销售费用比重3.76%。

## (五) 投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

适用 不适用

2025年，公司实现投资收益-6,773,566元，公允价值变动收益-2,148,654元，计入其他综合收益的现金流量套期储备100,549,633元。公司对联营企业投资情况详见附注（七）12。

#### 1、重大的股权投资

适用 不适用

#### 2、重大的非股权投资

适用 不适用

#### 3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

附注（七）2、附注（七）3、附注（七）14、附注（七）26。

#### 证券投资情况

适用 不适用

#### 证券投资情况的说明

适用 不适用

#### 私募基金投资情况

适用 不适用

#### 衍生品投资情况

适用 不适用

#### (1). 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

适用 不适用

#### (2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

#### 其他说明：

详见附注十二（2）。

#### 4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

## (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

新莱特向 Abbott Laboratories 的子公司 Abbott Nutrition NZ Limited 出售新西兰北岛资产（Pokeno、RPD 和 Jerry Green 场地的相关资产及设备）。（详见 2025 年 9 月 29 日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告）。

## (七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
上海光明乳业销售有限公司	子公司	乳品销售	2,000	35,160	7,852	86,651	-4,165	-4,135
上海乳品四厂有限公司	子公司	乳品加工、销售	4,452	43,104	27,921	62,006	9,164	8,382
南京光明乳品有限公司	子公司	乳品加工、销售	1,500	16,471	9,434	30,032	4,093	3,277
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	子公司	乳品加工、销售	21,810	138,408	127,989	69,815	11,192	10,996
武汉光明乳品有限公司	子公司	乳品加工、销售	19,516	103,446	45,822	101,608	14,965	12,468
北京光明健能乳业有限公司	子公司	乳品加工、销售	11,959	36,879	15,316	34,022	4,192	3,180
光明乳业(德州)有限公司	子公司	乳品加工、销售	5,061	37,801	29,492	58,520	11,571	9,951
天津光明梦得乳品有限公司	子公司	乳品加工、销售	10,000	54,613	20,027	54,310	5,761	5,027
光明牧业有限公司	子公司	外购、自产鲜奶	218,519	589,353	294,011	336,765	7,819	-13,059
新西兰新莱特乳业有限公司	子公司	乳品加工、销售	新西兰万元 67,688	704,503	292,901	764,987	-48,161	-40,693
青海小西牛生物乳业股份有限公司	子公司	乳品加工、销售	3,257	71,493	56,544	49,901	3,815	2,335

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
青海小西牛乳制品销售有限公司	注销	无重大影响
内蒙古天和荷斯坦牧业有限公司	控制权移交至法院指定清算组	无重大影响
内蒙古蒙元和牛肉业有限公司	控制权移交至法院指定清算组	无重大影响
广州光明乳业销售有限公司	注销	无重大影响
新疆阿勒泰光明乳业有限公司	注销	无重大影响
西安光明乳业销售有限公司	注销	无重大影响

其他说明

√适用 □不适用

注：

- 1、上海光明乳业销售有限公司净利润比上年同期下降，主要原因是处置长期股权投资亏损。
- 2、南京光明乳品有限公司净利润比上年同期上升，主要原因是生产成本下降，使得产品毛利率上升。
- 3、天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期下降，主要原因是营业收入下降。
- 4、光明牧业有限公司净利润比上年同期上升，主要原因是生产成本下降及牛只淘汰损失减少。

5、青海小西牛生物乳业股份有限公司净利润比上年同期下降，主要原因是产品降价、生产成本及营销费率上升。

#### (八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### (一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2025年，我国奶业面临消费增长动力不足与供给端产能过剩的双重压力。供给端：生鲜乳价格整体延续低位下行走势。据农业农村部监测，自2025年1月第1周至12月第4周，内蒙古、河北等10个主产省份生鲜乳平均价格由3.12元/公斤逐步回落至3.03元/公斤，年内累计下跌约2.9%，奶价持续承压；消费端：乳制品消费需求不及预期。根据尼尔森数据，2025年全国液态奶全渠道消费市场规模承压，仅新鲜牛奶市场规模小幅增长。海关数据显示，2025年我国共计进口各类乳制品265.74万吨，同比增长1.6%，进口额127.8亿美元，同比增长13.8%。部分进口乳脂类乳制品和婴配粉品类迎来阶段性增长。（上述行业数据皆为可比口径）

政策层面，国家继续将健康饮食和奶业振兴置于重要位置。2025年2月，农业农村部等部门联合印发《中国食物与营养发展纲要（2025—2030年）》，明确提出培育低温乳品市场，促进奶酪等干乳制品销售，提升居民奶类消费水平。近日，中央一号文件《中共中央国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》发布。要求在“十五五”开局之年，做好“三农”工作至关重要。巩固奶牛产业纾困成果，促进供求平衡、健康发展。多措并举促进乳制品消费。支持发展饲草料生产，促进草原畜牧业转型升级。

目前，我国人均乳制品消费量仍较低，中国奶业协会数据显示，2024年人均乳品消费量40.5公斤，仅仅是亚洲平均水平的1/2，世界平均水平的1/3左右，仍有较大的发展潜力和空间。乳品企业将持续挖掘新的消费需求，打造乳品消费新场景，提升乳制品消费量，推进乳业高质量发展。

#### (二) 公司发展战略

适用 不适用

“十五五”期间，公司将积极践行人民城市理念，深化改革创新，强化品牌优势，着力提升核心竞争力，持续打造具有光明生态的产业集群、构建现代化治理效能体系。以消费者需求为核心，顺应产业发展趋势，把握市场新机遇，通过产业升级、创新升级、服务升级，在新一轮产业升级中赢得主动。强化农业和食品科技创新，积极打造乳业新质生产力，提升产业能级，布局乳业产业链+科技+AI+ESG发展新模式，构筑新的核心竞争力。

以改革和创新积极应对社会变革、产业变革和技术变革新形势。实施精益化管理，通过盘资产、盘产品、盘费用、盘人员、盘企业等，识别并消除不产生价值的活动和投入，持续优化存量业务和产业布局，及时淘汰老旧落后产能，深化扭亏治亏工作，提升经营质量和经济效益。

继续保持“稳固上海，做强华东，优化全国，乐在新鲜”的战略方向，通过实施聚焦战略，夯实核心基本盘，增强产业厚度，提升竞争力，保持行业地位。聚焦上海、长三角、华中等优势区域市场，持续稳固竞争优势。加强产品创新，聚焦打造各品类高毛利明星产品，以大单品引领品类发展。顺应渠道发展趋势，加快发展O2O电商、零食渠道、优质连锁增长渠道，持续优化渠道结构。聚焦重点区域、重点产品、重点渠道，提高资金使用成效，强化费效评估。

进一步发挥技术研发优势，强化科技创新，实施科技升级战略，打造乳业科技创新平台+奶牛科技创新两大平台，培育新质生产力，保持行业科技龙头地位。加快开发创新乳品深加工产品，提升产品附加值和盈利能力。顺应人口老龄化趋势，加快布局银发经济，研发功能性创新产品、特医食品等。

加快AI+在乳品产业链的应用与融合，加强与人工智能等相关科技企业的战略合作，围绕产品研发、智慧牧场、智能工厂、智慧物流、智慧零售等产业链环节，持续打造一批AI+应用示范场景。

以总书记生态文明思想为指导，积极践行“绿水青山就是金山银山”绿色低碳可持续发展理念，围绕全链路碳中和、数字化驱动、ESG治理升级、社会价值共创四个方向，开展种养循环、牧农生态修复、温室气体减排、节水、绿电、减碳智造、循环包装与回收、运输减碳工作。

全面加强投后管理和海外业务转型与创新。进一步挖掘在研发、采购、生产、渠道等多维度战略协同与潜力，实现业绩复苏和增长目标。优化海外企业治理，强化生产和质量管控；加快中国区战略升级，充分发挥新西兰优质乳业资源，加快稀奶油等业务在国内市场的开拓，提升盈利能力。

加强人才的引进和培育，构建多层次激励创新和业绩贡献。加大培养和引进创新型人才，重构薪酬体系，从“成本中心”到“增长引擎”。

光明乳业将以益民为初心，以创新为驱动，奋力开拓高质量发展新局面，成为一家具有创新活力、品质一流、值得信赖、中国最好的乳品企业！

### (三) 经营计划

√适用 □不适用

2025年公司实现营业总收入238.95亿元，完成率为91.22%；归属于上市公司股东的净利润-1.49亿元；归属于上市公司股东的净资产收益率-1.60%。本期未完成经营计划的主要原因是，2025年，受乳制品行业消费需求不及预期影响，公司乳制品营业收入同比下降。2025年度，公司海外子公司新莱特生产基地出现生产问题，造成存货报废、生产成本费用增加等直接损失较大，对新莱特当期损益造成影响，导致新莱特2025年度经营亏损40,693万元。新莱特经营亏损导致本公司归属于母公司净利润为负值。新莱特上述问题已基本得到解决。

2026年全年经营计划为：争取实现营业总收入248.58亿，归属于上市公司股东的净利润3.13亿，归属于上市公司股东的净资产收益率大于3.44%。2025年全年固定资产投资总额约5.21亿。公司将通过自有资金和外部融资等多种方式筹集资金，拓宽低成本融资渠道，加快资金周转速度，降低资金使用成本。

**该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识。**

为实现经营计划，公司制定如下具体措施：

1) 强化科技创新引领，深耕核心领域技术攻关，加速科研成果产业化落地，以技术突破赋能产业链价值提升。

2) 升级牧场精益管理，以科技赋能牛只健康、生奶品质提升与绿色养殖落地，实现牧场可持续高质量发展。

3) 深化全产业链协同，聚焦奶源、生产、物流、终端各环节精细化运营，推动提质增效与资源高效配置，打好牧业、生产等全产业链降本攻坚战，筑牢产业发展根基。

4) 焕新品牌文化势能，深化与文化艺术、体育健康、科技创新、文旅融合等领域跨界联动，激活老字号创新活力，打造独具特色的核心品牌资产。

5) 布局全域渠道生态，紧跟消费与渠道变革趋势，拓展多元化触达路径，与消费者共情共创，提升消费者触达效率与体验价值。

6) 深化拓展全产业链“人工智能+”行动，构建数据与智能融合的一体化运营体系，以数字化技术赋能管理模式革新、商业价值重构与全流程运营效能提升。

7) 持续优化投资企业管理，统筹发展和风险防范，提升经营质量和全球竞争力，实现国内外业务协同共赢。

8) 完善现代企业治理体系，推进治理架构与制度流程迭代升级，强化合规管理与风险抵御能力，提升公司治理现代化水平。

9) 筑牢投资者保护防线，持续加强中小投资者权益保护，深化与资本市场的良性互动，构建共生共赢的资本生态圈。

10) 深耕可持续发展实践，将绿色发展、社会责任理念深度融入经营决策全流程，以全产业链绿色化、品质化发展，持续输出乳业高质量发展新模式。

**(四) 可能面对的风险**√适用  不适用**1、行业风险**

未来，乳制品行业仍将面临竞争激烈、成本高位运行等经营风险。本公司将充分利用现有的资源和优势，不断拓展市场，扩大经营规模；同时，进一步加强成本管理、费用管控，增强企业的竞争能力。

**2、牛只疾病和防疫的风险**

牛只疫病在世界范围内常有发生，牛只疾病将会对乳制品行业和牧业带来风险。本公司历来十分重视牛只疾病的防疫工作，建立了以牛只饲料和牛只健康为中心的防病体系和危机处理系统，并将进一步加强相关技术研究，提高防范牛只疾病和防疫风险的能力。

**3、财务风险**

本公司属于快速消费品行业，对资产的流动性要求较高。但由于影响资产流动性的因素众多，不排除在公司今后的生产经营中出现资产流动性风险的可能。为了降低资产流动性可能带来的风险，公司将加快应收账款的回收速度和存货管理，并根据公司实际情况和市场行情，加强销售、减少库存、减少资金占用，提高资产的流动性。

**4、食品安全风险**

乳制品的质量安全与消费者身体健康息息相关，食品安全是质量的底板，公司遵循“追求质量零缺陷”的质量理念，落实品质光明战略，将食品安全置于公司的战略高度，建立了覆盖全产业链的食品安全三级管理体系，强化源头管理、过程管理、应急管理和危机处置。全面对标、吸收、融合世界先进管理标准体系，持续完善以风险评估为基础的食品安全风险预防管理机制，在产品实现各个环节中识别出关键控制点，遵照合法合规、保障食品安全底线的原则，制定落实了相应的管控措施，定期开展管控措施有效性验证，确保食品安全。

**5、生产安全风险**

发展决不能以牺牲员工的生命和健康为代价，这必须作为一条不可逾越的红线。公司面对单位多、人员多、危险源多和安全管理不平衡问题，按照“管生产经营必须管安全”的要求，坚持“生命至上，安全发展”的理念，以安全标准化建设为抓手，推广千分制考核体系，全面推进安全文化建设；通过加大安全投入，对标先进，找差距补短板，提升安全管理基础；通过履行企业安全生产主体责任，落实全员安全生产责任制，做到安全投入到位、安全培训到位、基础管理到位、隐患排查治理到位、应急救援到位，确保安全。

**6、环保风险**

近年来，环境保护作为一项企业应尽义务，对工厂、牧场的要求越来越高。环保出现任何问题，都可能对公司造成重大影响。公司根据国家、地方相关部门先后出台文件为标准，通过做好源头减排工作、加快环保设备设施的改造、加强人员思想教育、加强业务培训、加强对标学习、加强与当地政府部门的沟通交流等措施，不断完善工厂排污、养殖场粪污处理和资源化利用等措施。在资源利用节约化、生产过程清洁化、产业链接循环化、废弃物处理资源化发展上做出垂范，确保环保安全。

**(五) 其他**□适用  不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

□适用  不适用**第四节 公司治理、环境和社会****一、公司治理相关情况说明**√适用  不适用

报告期内，公司严格执行《公司法》《证券法》和中国证监会相关规定的要求，严格执行公司章程的规定，不断完善法人治理结构、规范公司运作。具体情况如下：

1、公司章程中明确规定全体股东，特别是中小股东享有平等的地位；公司股东会的召集、召开和议事程序合法，确保所有股东能够行使股东权利。

2、控股股东行为规范，没有超越股东会直接或间接干预公司经营活动；公司与控股股东在人员、资产、财务、业务和机构等方面做到“五独立”，公司董事会、监事会和经理层机构独立运作。

3、公司严格按照《公司法》《公司章程》的规定选举公司董事、监事，董事会、监事会的人数和构成符合法律、法规的要求。

4、公司经理层依法贯彻股东会及董事会的各项决议。

5、公司按照有关监管政策的要求，及时、准确、全面的履行信息披露义务，确保所有股东的知情权；公司持续加强内幕信息及内幕信息知情人登记管理，坚持预防为主原则，审慎处理各类保密事项，缩小知悉范围，并严格按照公司《信息披露事务管理制度》实施内幕知情人登记工作。

报告期内，公司顺利完成董事会、监事会、管理层换届，取消监事会，由审计委员会承接原监事会职权。公司修订了《章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《董事会审计委员会实施细则》《董事会战略委员会实施细则》《董事会薪酬与考核委员会实施细则》《董事会提名委员会实施细则》《独立董事工作制度》《独立董事专门会议实施细则》，取消了《监事会议事规则》《独立董事年报工作制度》。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

**二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划**

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一)现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
黄黎明	党委书记、董事长	男	55	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	130.2845	否
贲敏	党委副书记、董事、总经理	女	46	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	130.2845	否
陆琦锴	董事	男	43	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	-	是
马云	党委委员、纪委书记、职工董事	男	54	2025-06-23	2028-06-22				不适用	71	否
毛惠刚	独立董事	男	53	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	15	否
赵子夜	独立董事	男	45	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	15	否
高丽	独立董事	女	47	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	15	否
赵健福	财务总监	男	51	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	103.5188	否
李秀坤	副总经理	男	50	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	53.8334	否
朱毅	副总经理	女	42	2025-06-23	2028-06-22	-	-	-	不适用	87.5	否
沈小燕	董事会秘书	女	47	2025-06-23	2028-06-22	15,000	15,000	-	不适用	103.2656	否
徐美华	党委委员、纪委书记、职工董事	女	55	2022-06-28	2025-06-23	-	-	-	不适用	22.5	否

	(离任)										
张宇楨	监事会主席 (离任)	女	53	2025-06-23	2025-12-15	-	-	-	不适用	55	否
沈竹莺	监事 (离任)	女	44	2025-06-23	2025-12-15	-	-	-	不适用	-	是
高丹丹	职工监事 (离任)	女	36	2025-06-23	2025-12-15	-	-	-	不适用	37.1134	否
合计	/	/	/	/	/	15,000	15,000	-	/	839.3002	/

姓名	主要工作经历
黄黎明	现任本公司党委书记、董事长。曾任上海市糖业烟酒（集团）有限公司党委书记、董事长、总裁，本公司副总经理，常温营销中心总经理，生产中心党委书记、总经理，光明牧业党总支书记、总经理等职。
贲敏	现任本公司党委副书记、董事、总经理。曾任光明乳业股份有限公司党委委员、工会主席、纪委书记、副总经理、公共事务总监等职。
陆琦锴	现任本公司董事，光明食品（集团）有限公司战投中心和创新发展中心副总经理兼光明食品国际有限公司副总经理。曾任光明食品（集团）有限公司投资发展部总经理、光明乳业股份有限公司国际业务部总监、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所审计经理等职。
马云	现任本公司党委副书记、纪委书记、工会主席、职工代表董事。曾任上海良友（集团）有限公司党委副书记、副总裁、纪委书记、工会主席、职工董事，光明食品（集团）有限公司战略企划部副总经理、食品安全管理中心主任，上海水产集团有限公司副总裁等职。
毛惠刚	现任本公司独立董事，上海市金茂律师事务所合伙人，财通证券股份有限公司独立董事。曾任上海市金茂律师事务所法定代表人、执行合伙人、合伙人、律师等职，海通证券股份有限公司独立董事，上海农村商业银行股份有限公司独立董事。
赵子夜	现任本公司独立董事，上海财经大学会计学院教授、博士生导师，上海汇通能源股份有限公司独立董事。曾任湖北犇星新材料股份有限公司独立董事，天合富家能源股份有限公司独立董事、上海氯碱化工股份有限公司独立董事、江苏飞力达国际物流股份有限公司独立董事、上海凤凰企业（集团）股份有限公司独立董事、辽宁华夏大地生态技术股份有限公司独立董事、上海市久事公交预算委员会咨询专家。
高丽	现任本公司独立董事，上海大学悉尼工商学院教授。曾任上海外国语大学国际工商管理学院副教授、讲师，阿尔卡特朗讯企业通信有限公司人力资源总监、人力资源经理、渠道认证总监等职。
赵健福	现任本公司党委委员、财务总监。曾任光明食品集团财务有限公司总经理，光明产业投资股份有限公司筹备组副组长，光明食品国际有限公司财务总监、总会计师、风险控制部总经理等职。
李秀坤	现任本公司副总经理，常温营销中心总经理。曾任本公司随心订营销中心总经理、新鲜营销中心华东随心订销售部大区经理、华东事业部浙江大区经理、华东社区部浙江大区经理等职。

朱毅	现任本公司副总经理。曾任光明母港（上海）种业科技有限公司投资总监，光明食品国际有限公司科创管理中心总经理，上海海博投资有限公司投资总监、投资发展部总经理，极限天资有限公司总裁，华侨银行（中国）有限公司环球投资银行部助理副总裁，毕马威企业咨询（中国）有限公司审计助理经理、财务咨询服务经理等职。
沈小燕	现任本公司董事会秘书。曾任本公司证券事务代表等职。
徐美华	曾任本公司职工代表董事
张宇楨	曾任本公司监事会主席。
沈竹莺	曾任本公司监事。
高丹丹	曾任本公司职工代表监事。

## 其它情况说明

√适用 □不适用

- 1、2025年6月23日，公司完成董事会、监事会、管理层换届相关工作。黄黎明先生、贲敏女士、陆琦锴先生、毛惠刚先生、赵子夜先生、高丽女士、张宇楨女士、沈竹莺女士、高丹丹女士、赵健福先生、李秀坤先生、朱毅女士、沈小燕女士继续担任原职务。马云先生自2025年6月23日起担任公司职工代表董事，徐美华女士自2025年6月23日起不再担任公司职工代表董事。
- 2、2025年12月15日，公司完成监事会取消相关工作。张宇楨女士、沈竹莺女士、高丹丹女士不再担任公司监事。
- 3、马云先生持股情况及薪酬情况披露时间段为：2025年6月23日至2025年12月31日。
- 4、徐美华女士持股情况及薪酬情况披露时间段为：2025年1月1日至2025年6月23日。
- 5、张宇楨女士持股情况及薪酬情况披露时间段为：2025年1月1日至2025年12月15日。
- 6、高丹丹女士持股情况及薪酬情况披露时间段为：2025年1月1日至2025年12月15日。
- 7、董事长、董事（不含独立董事）、总经理及其他高级管理人员薪酬中包含本年岗位薪酬、上年绩效薪酬以及历年风险金。
- 8、2026年1月26日，陆琦锴先生不再担任公司董事，由张宇楨女士继任。
- 9、公司董事（不含独立董事）、高级管理人员薪酬较上年同期下降，符合业绩联动要求。
- 10、公司财务总监赵健福先生报告期内从公司获得的税前报酬总额较上年同期增加，原因如下：赵健福先生自2024年3月13日起担任公司财务总监。2024年，其薪酬情况披露时间段为：2024年3月13日至2024年12月31日。2025年，其薪酬情况披露时间段为：2025年全年。

**(二)现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陆琦锴	光明食品（集团）有限公司	战投中心副总经理	2024年1月	至今
陆琦锴	光明食品国际有限公司	副总经理	2024年1月	至今
陆琦锴	光明食品（集团）有限公司	创新发展中心副总经理	2025年8月	至今
在股东单位任职情况的说明	不适用			

**2、在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
毛惠刚	上海市金茂律师事务所	合伙人	2025年12月	至今
毛惠刚	财通证券股份有限公司	独立董事	2025年7月	至今
赵子夜	上海财经大学	教授	2020年7月	至今
赵子夜	上海汇通能源股份有限公司	独立董事	2025年3月	至今
在其他单位任职情况的说明	不适用			

**(三)董事、高级管理人员薪酬情况**

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事、高级管理人员由股东会授权董事会设立薪酬与考核委员会制定相关人员的考核标准并进行考核。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司董事会薪酬与考核委员会对董事、高级管理人员薪酬进行审核，并提交董事会审议。董事薪酬在获董事会审议通过后提交股东会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司按照实际情况并根据不同的职务和岗位以及工作业绩等因素确定董事、高级管理人员的报酬。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	本年岗位薪酬按月支付，上年绩效薪酬考核后隔年支付，历年风险金递延三年分批支付。独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	839.3002 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	董事会薪酬与考核委员会审议通过
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	否

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	否
------------------------------	---

**(四)公司董事、高级管理人员变动情况**

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
马云	职工代表董事	选举	换届
徐美华	职工代表董事	离任	换届
张宇楨	监事会主席	离任	依法取消监事会
沈竹莺	监事	离任	依法取消监事会
高丹丹	职工代表监事	离任	依法取消监事会

**(五)近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

□适用 √不适用

**(六)其他**

□适用 √不适用

**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
黄黎明	否	8	8	4	-	-	否	3
贲敏	否	8	8	4	-	-	否	3
陆琦锴	否	8	6	4	2	-	否	2
马云	否	6	6	3	-	-	否	3
毛惠刚	是	8	6	4	2	-	否	2
赵子夜	是	8	8	4	-	-	否	2
高丽	是	8	8	4	-	-	否	2
徐美华	否	2	2	1	-	-	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	4
通讯方式召开会议次数	4
现场结合通讯方式召开会议次数	-

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

□适用 √不适用

## (三) 其他

□适用 √不适用

## 五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

## (一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	赵子夜（主任委员）、陆琦锴、高丽
提名委员会	毛惠刚（主任委员）、黄黎明、赵子夜
薪酬与考核委员会	毛惠刚（主任委员）、赵子夜、高丽
战略委员会	黄黎明（主任委员）、贲敏、陆琦锴、毛惠刚、高丽

## (二) 报告期内审计委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月27日	《董事会审计委员会2024年度审计工作总结》《2024年内部审计工作总结及2025年内部审计工作计划》《2024年内控重大事项检查报告》《董事会审计委员会2024年度履职报告》《关于董事会审计委员会对2024年度年审会计师事务所履行监督职责情况的报告》《关于2024年度会计师事务所履职情况评估报告》《关于计提资产减值准备的议案》《关于资产减值准备核销的议案》《2024年度报告及报告摘要》《2024年度财务决算及2025年度财务预算报告》《2024年度内部控制评价报告》《2024年度内部控制审计报告》《关于续聘2025年度财务审计和内控审计机构的议案》《2025年第一季度报告》《2025年一季度内部审计工作总结》	审议通过	听取公司财务总监汇报2024年度财务报告编制情况并提问；听取公司内审部门负责人汇报2024年度内部控制评价报告编制情况并提问；听取毕马威华振年审会计师汇报2024年度审计情况并提问。
2025年6月23日	《关于聘任公司财务总监的议案》	审议通过	不适用
2025年8月28日	《2025年半年度报告及报告摘要》《2025年上半年内部审计工作总结》《2025年上半年内控重大事项检查报告》《2025年度审计计划》	审议通过、讨论通过	不适用
2025年9月26日	《关于新莱特开展远期外汇合约业务的可行性分析报告》《关于新莱特开展远期外汇合约业务的议案》	审议通过	不适用
2025年10月27日	《2025年第三季度内部审计工	审议通过	不适用

	作总结》《2025年第三季度报告》		
2025年11月27日	《关于新莱特开展套期保值业务的可行性分析报告》《关于新莱特开展套期保值业务的议案》 《关于2026年度日常关联交易预计的议案》	审议通过	不适用

**(三) 报告期内提名委员会召开3次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月27日	《董事会提名委员会2024年度履职报告》	审议通过	不适用
2025年5月22日	《关于提名第八届董事会董事候选人的议案》	审议通过	不适用
2025年6月23日	《关于提名总经理、董事会秘书、证券事务代表候选人的议案》 《关于提名财务总监、副总经理候选人的议案》	审议通过	不适用

**(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开3次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月27日	《董事会薪酬与考核委员会2024年度履职报告》 《关于2024年度公司董事薪酬情况的议案》 《关于2024年度公司高级管理人员薪酬情况的议案》	审议通过	不适用
2025年10月24日	《关于2024年度光明乳业股份有限公司绩效考核责任人考核结果反馈及薪酬发放的通知》 《关于2024年度安全生产工作专项考核奖励金发放的通知》	审议通过	不适用
2025年12月24日	《关于签订〈绩效考核责任人2025年目标责任书〉的议案》	审议通过	不适用

**(五) 报告期内战略委员会召开4次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月27日	《董事会战略委员会2024年度履职报告》 《2024年度可持续发展报告》	审议通过	不适用
2025年7月28日	《关于新莱特对 AgriZeroNZ 增资的议案》	审议通过	不适用
2025年9月26日	《关于新莱特出售新西兰北岛资产的议案》	审议通过	不适用
2025年11月27日	《关于收购小西牛40%股份的议案》	审议通过	不适用

**(六) 存在异议事项的具体情况**

□适用 √不适用

## 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	2,123
主要子公司在职员工的数量	8,637
在职员工的数量合计	10,760
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	-
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	3,664
销售人员	3,385
技术人员	2,225
财务人员	421
行政人员	184
其他人员	881
合计	10,760
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
本科及以上学历	3,065
大专	2,985
高中及中专	2,370
高中及中专以下	2,340
合计	10,760

注：上述表格内数据未包括新西兰新莱特。新西兰新莱特共有员工 1,477 人。公司员工合计 12,237 人。

### (二) 薪酬政策

适用 不适用

根据公司发展战略，以员工岗位职责和绩效贡献为基础，通过不同层次的薪酬激励方案，充分体现员工收入与个人业绩贡献相挂钩，同时考虑薪酬市场水平和公司支付能力，努力促使分配体现公平性、激励性、让员工共享公司发展的成果，充分发挥员工的积极性。公司为所有员工办理社会保险（包括养老、失业、工伤、医疗和生育保险）、开立社会保险账户并合法合规缴纳社会保险费用。

公司为抵御和防止员工的健康风险，为所有入职满一年的员工购买了商业补充医疗保险，提供多层次、大范围的健康保障，提高员工的福利待遇水平，稳定职工队伍，增强企业的竞争力和凝聚力，建立长效人才激励机制。

### (三) 培训计划

适用 不适用

为进一步落实“服务战略、系统设计、立足长远、加强领导”的人才工作方针，培养一批富有激情、勇于开拓、敢打敢拼的营销管理英才，打造一支“守纪律、讲奋斗、有梦想、忠诚光明、能打胜仗”的乳业作战队伍，2025年公司持续推进“光系列人才培养项目”体系建设，重点启动

“星光计划——中级营销管理人才培养项目”，并同步引入“AI技能提升培养项目”，进一步拓展人才成长路径，强化营销管理人才的系统性培养与数字化能力建设。

“星光计划”聚焦中级营销管理人才梯队建设，以提升业务执行力与管理协同能力为核心目标，通过分层分类、精准匹配的培养机制，推动营销人才在岗位实践中不断成长，夯实其在区域市场与渠道管理中的实战能力。同时公司积极探索AI技术在人才发展中的应用，启动“AI技能提升培养项目”，旨在提升员工在数据分析、智能营销、客户管理等领域的数字化素养，为公司数字化转型和营销创新提供有力支撑。

公司人才培养工作始终坚持以人为本、以战略为导向，不断优化培养体系，强化人才储备与能力提升的双重驱动。通过持续完善人才培养机制，推动人才发展与业务发展同频共振，为公司构建更具竞争力的营销管理队伍提供坚实保障，助力企业在新时代背景下实现更高质量的发展。

#### (四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	不适用
劳务外包支付的报酬总额（万元）	43,879

### 八、利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司2023年度股东大会审议通过《关于公司利润分配政策及未来三年（2024-2026年）股东回报规划的提案》，持续积极采取现金方式分配股利（详见2024年5月31日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn相关公告）。

根据《公司法》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》《上海证券交易所股票上市规则》，公司2025年第二次临时股东大会审议通过《关于变更公司注册地址、取消监事会及修改章程的提案》，对公司利润分配政策相关条款进行修订，明确股东会违反《公司法》向股东分配利润的，股东应当将违反规定分配的利润退还公司；给公司造成损失的，股东及负有责任的董事、高级管理人员应当承担赔偿责任（详见2025年12月16日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn相关公告）。

根据公司《章程》的规定，2024年度股东大会审议通过《2024年度利润分配方案》。2025年7月公司实施利润分配方案，以实施2024年度权益分派股权登记日登记的总股本为基数（总股本1,378,473,763），每股派现金红利0.16元（含税），合计派发现金红利220,555,802元。股权登记日：2025年7月30日，除息日：2025年7月31日，现金红利发放日：2025年7月31日。

#### (二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三)报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**

□适用 √不适用

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	523,820,030
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	523,820,030
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	513,387,181
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	102.03
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	-149,213,522
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	2,869,588,734

**九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

□适用 √不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

□适用 √不适用

**(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**

√适用 □不适用

公司已经建立了高级管理人员绩效考评机制。高级管理人员实施年度考核，依照公司全年经营目标完成情况，结合年度个人考核评价结果，决定高级管理人员的年度报酬。

**十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况**

√适用 □不适用

2025年度，公司通过加强内部控制体系建设、梳理并完善各项公司制度、执行有效的内控程序，同时将检查内控有效性的工作进一步下沉，保障公司的资产安全、提高运营效率，促进公司健康、持续发展。2025年度公司内部控制体系符合各项法律法规的要求，整体运行良好。

2026年3月27日，第八届董事会第九次会议审议通过《2025年度内部控制评价报告》。《2025年度内部控制评价报告》详见2026年3月31日上海证券交易所网站www.sse.com.cn。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司对子公司可以实施有效的管理和控制，具体措施如下：

- 1) 公司根据董事会审议通过的经营计划，制定控股子公司的相关业务计划。
- 2) 公司向子公司委派董事、高级管理人员，与相关管理人员签订业绩考核指标，并按期进行业绩考核。对于海外上市的子公司，公司还同时满足中外两地法律的要求。
- 3) 公司《章程》，财务、内控、法务、食品安全、采购等管理制度适用于控股子公司。
- 4) 公司每年聘请会计师事务所对控股子公司进行审计，并出具审计报告；公司对主要分子公司的重要业务流程以及关键控制活动定期进行测试，对发现缺陷进行识别，并及时落实整改措施，持续跟进整改情况。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

毕马威华振对公司内部控制进行了审计，并出具了《内部控制审计报告》。其财务报告内部控制审计意见为：我们认为，贵公司于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。《内部控制审计报告》详见2026年3月31日上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

无未整改事项。

## 十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		10
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	光明乳业（德州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东）
2	南京光明乳品有限公司	南京市生态环境局
3	上海乳品四厂有限公司	企业环境信息依法披露系统（上海）
4	天津光明梦得乳品有限公司	天津市生态环境局
5	武汉光明乳品有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北）
6	郑州光明乳业有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南）
7	光明乳业华东中心工厂	企业环境信息依法披露系统（上海）
8	青海小西牛生物乳业股份有限公司	西宁市生态环境局
9	光明牧业有限公司金山种奶牛场	企业环境信息依法披露系统（上海）
10	德州光明生态示范奶牛养殖有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东）

其他说明

适用 不适用

## 十五、社会责任工作情况

### (一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

公司编制并披露了《2025 年度可持续发展报告》，详见 2026 年 3 月 31 日上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

### (二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	516	捐款、捐物合计
其中：资金（万元）	453	-
物资折款（万元）	63	-
惠及人数（人）	不适用	-

具体说明

适用 不适用

公司始终将履行社会责任视为己任，不断创新公益实践路径，以实际行动传递温暖。2024 年，公司发起“益民初心——爱满社区光明行”主题公益活动，深入社区，向居民免费发放光明高品质鲜奶。2025 年，公司持续开展“益民初心”活动，并开启“光明健康生活节”，通过大规模走进社区、贴近消费者的方式，零距离传递健康生活理念，让“益民初心”公益行续写新篇章。此外，公司持续多年开展“夏日送清凉”公益项目，拥军优属“光明营养计划”等活动。在深耕持续性公益的同时，公司策划并实施一系列主题鲜明、形式创新的专项公益行动，聚焦科技启蒙、儿童健康等领域。同时，公司积极践行乡村振兴重大部署，通过构建种养循环的现代农业体系，赋能乡村教育与人才培养，为行业与区域的可持续发展注入坚实动力。

## 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

随着光明牧业种植规模不断扩大,有效推动乡村劳动力在家门口实现就业。截至 2025 年 12 月,光明牧业种植经营土地面积合计 18.3 万亩。公司在宁夏、安徽、黑龙江、河南等地,通过临时用工等途径充分吸纳种植基地周边乡村劳动力,稳步助力就近就地就业。2025 年截至 12 月底,用工约 4.0 万人次。

## 十七、其他

适用 不适用

## 第五节重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与股权激励相关的承诺	股份限售	沈小燕	1) 限制性股票解锁后, 继续按照法律法规, 监管机构的规章和规定, 以及激励计划与授予协议的规定或约定, 合法处置已解锁的限制性股票。 2) 在本人担任公司董事、高级管理人员(总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监)期间, 以及辞任上述职务之日起6个月内不出售本人持有的本公司股票(包括以获售限制性股票以外的方式取得的本公司股票)。	自2014年9月26日起长期有效	否	长期	是	不适用	不适用

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

承诺背景	承诺方	承诺期间	承诺指标	承诺金额	实际完成金额	完成率 (%)
与小西牛业绩相关的承诺	小西牛创始股东	2022 年至 2024 年	小西牛在 2022 年至 2024 年实现扣除非经常性损益的合并报表税后净利润	分别不低于 8,456 万元、9,597 万元和 10,893 万元。若实际累计净利润数低于承诺的累计净利润数，则创始股东将对光明乳业进行现金补偿。	小西牛 2022、2023、2024 年各年度实现的扣非净利润为 8,718.52 万元、7,923.28 万元、10,372.03 万元。	93.32

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

2021 年 11 月 19 日，公司与小西牛、王维生、张玉琴、湖州福昕商务合伙企业（有限合伙）、湖州辰丰商务合伙企业（有限合伙）、湖州启瑞商务合伙企业（有限合伙）【后更名为湖州福昕创业投资合伙企业（有限合伙）】、谢先兴、杨虹仙、王惠娟、冯涛、上海杉蓝投资管理中心(有限合伙)、青海宁达创业投资有限责任公司正式签署了《关于青海小西牛生物乳业股份有限公司的股份转让协议》。公司为防范风险，本次收购中设置业绩承诺条款(具体内容详见 2021 年 10 月 22 日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)《关于收购青海小西牛生物乳业股份有限公司 60%股权的公告》)。经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于青海小西牛生物乳业股份有限公司业绩承诺实现情况的专项审核报告》（信会师报字[2025]第 ZA20322 号）确认，小西牛三年累计完成率为 93.32%（具体内容详见 2025 年 4 月 30 日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)《关于小西牛业绩承诺实现情况的公告》）。

2025 年 11 月 28 日，公司召开第八届董事会第六次会议，会议审议通过《关于确认小西牛业绩补偿情况的议案》《关于收购小西牛 40%股份的议案》，确认业绩补偿款为人民币 32,425,696.66 元。该笔业绩补偿款将用于抵扣公司支付小西牛 40%股份的转让款（具体内容详见 2025 年 11 月 29 日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)《关于确认小西牛业绩补偿情况的公告》《关于收购小西牛 40%股份的公告》）。

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

**四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

□适用 √不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明****（一）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

**（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

**（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况**

□适用 √不适用

**（四）审批程序及其他说明**

□适用 √不适用

**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	202.6
境内会计师事务所审计年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	黄锋、何海鹏
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2
境外会计师事务所名称	不适用
境外会计师事务所报酬	不适用
境外会计师事务所审计年限	不适用

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	75
财务顾问	不适用	不适用
保荐人	不适用	不适用

**聘任、解聘会计师事务所的情况说明**

□适用 √不适用

**审计期间改聘会计师事务所的情况说明**

□适用 √不适用

**审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明**

□适用 √不适用

**七、面临退市风险的情况****(一) 导致退市风险警示的原因**

□适用 √不适用

**(二) 公司拟采取的应对措施**

□适用 √不适用

**(三) 面临终止上市的情况和原因**

□适用 √不适用

**八、破产重整相关事项**

□适用 √不适用

**九、重大诉讼、仲裁事项**

□本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 √本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

**十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况**

□适用 √不适用

**十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**

□适用 √不适用

**十二、重大关联交易****(一) 与日常经营相关的关联交易****1、重大关联交易情况表**

单位：元 币种：人民币

关联交易方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
光明食品集团及其下属公司	商品购买	糖采购	根据董事会决议按协议价执行	101,262,899	81.52
光明食品集团及其下属公司	商品购买	包装物采购	根据董事会决议按协议价执行	36,437,098	2.20
光明食品集团及其下属公司	商品购买	畜牧产品采购	根据董事会决议按协议价执行	44,018,010	2.89
光明食品集团及其下属公司	商品购买	其他产品及原材料采购	根据董事会决议按协议价执行	132,396,719	2.24
光明食品集团及其下属公司	商品销售	乳制品销售	根据董事会决议按协议价执行	145,422,826	0.55
光明食品集团及其下属公司	租赁	房屋建筑物/土地/设备租用	根据董事会决议按协议价执行	64,624,974	18.68

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

√适用 □不适用

1、存款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
光明食品集团财务有限公司	同一控制人	4,000,000,000	0.2% - 1.8%	2,590,617,288	50,346,814,703	50,382,352,041	2,555,079,950
合计	/	/	/	2,590,617,288	50,346,814,703	50,382,352,041	2,555,079,950

2、贷款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
光明食品集团财务有限公司	同一控制人	150,000,000	五年期 LPR 减 60 个基点 (最新利率 2.90%)	100,000,000	-	40,000,000	60,000,000
合计	/	/	/	100,000,000	-	40,000,000	60,000,000

3、授信业务或其他金融业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
光明食品集团财务有限公司	同一控制人	授信业务	2,000,000,000	60,000,000

#### 4、其他说明

适用 不适用

2025年12月31日,本公司银行存款余额中有2,555,079,950元人民币存放于光明财务公司。2025年,本公司存放于光明财务公司款项利息收入为18,657,540元人民币。

2021年8月,光明财务公司向光明银宝乳业发放并购贷款1.5亿元人民币,由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保。2025年12月31日,光明银宝乳业向光明财务公司的借款余额为6,000万元人民币。2025年,光明银宝乳业向光明财务公司的借款共发生利息费用2,386,417元人民币。

#### (六)其他

适用 不适用

### 十三、重大合同及其履行情况

#### (一) 托管、承包、租赁事项

##### 1、 托管情况

适用 不适用

##### 2、 承包情况

适用 不适用

##### 3、 租赁情况

适用 不适用

## (二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
光明乳业股份有限公司	公司本部	江苏银宝光明牧业有限公司	49,000,000	2025.8.22	2025.8.27	2038.8.25	连带责任担保	无	否	否	-	有	是	联营公司
光明乳业股份有限公司	公司本部	江苏银宝光明牧业有限公司	53,900,000	2025.12.25	2025.12.25	2029.12.24	连带责任担保	无	否	否	-	有	是	联营公司
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）						134,750,000								
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）						102,900,000								
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计						536,885,677								
报告期末对子公司担保余额合计（B）						582,785,677								
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）						685,685,677								
担保总额占公司净资产的比例（%）						7.47								
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						-								
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						102,900,000								

担保总额超过净资产50%部分的金额 (E)	-
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	102,900,000
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	无

**(三) 委托他人进行现金资产管理的情况**

**1、 委托理财情况**

**(1). 委托理财总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托理财情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托理财减值准备**

适用 不适用

**2、 委托贷款情况**

**(1). 委托贷款总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托贷款情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3、 其他情况**

适用 不适用

**(四) 其他重大合同**

适用 不适用

**十四、 募集资金使用进展说明**

适用 不适用

**十五、 其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

根据双方签订的贷款协议，并基于新莱特已于2024年7月12日收到贷款提取款项，新莱特选择行使延期选择权，将融资的到期日从原到期日延长十二个月，新的到期日为2026年7月12日。根据本次股东贷款的协议，光明乳业国际将继续为新莱特提供1.3亿新西兰元贷款，利率为3月期BKBM+1.6%，到期日为2026年7月12日（详见2025年6月14日，刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告）。

2025年10月30日，公司召开第八届董事会第五次会议，会议审议通过《关于“提质增效重回报”行动方案》等议案（详见2025年10月31日，刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn相关公告）。

2025年11月28日，公司召开第八届董事会第六次会议，会议审议通过《关于变更公司注册地址、取消监事会及修改章程的议案》《关于修改股东大会议事规则的议案》《关于修改董事会议事规则的议案》《关于修改董事会审计委员会实施细则的议案》《关于修改董事会战略委员会实施细则的议案》《关于修改董事会提名委员会实施细则的议案》《关于修改董事会薪酬与考核委员会实施细则的议案》《关于修改独立董事工作制度的议案》《关于修改独立董事专门会议实施细则的议案》《关于确认小西牛业绩补偿情况的议案》《关于收购小西牛40%股份的议案》等议案（详见2025年11月29日，刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn相关公告）。

2025年12月15日，公司召开2025年第二次临时股东大会，会议审议通过《关于变更公司注册地址、取消监事会及修改章程的提案》《关于修改股东大会议事规则的提案》《关于修改董事会议事规则的提案》《关于修改独立董事工作制度的提案》《关于购买董事、高级管理人员责任的提案》（详见2025年12月16日，刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn相关公告）。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### （一）股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

##### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### （二）限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

### (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	74,874
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	74,622
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

### (二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或冻 结情况		股东性质
					股份状态	数量	
光明食品 （集团）有 限公司	-	711,860,596	51.64	-	无	-	国有法人
全国社保基 金四一三组 合	-	18,450,000	1.34	-	无	-	未知
济宁惠圣产 业投资合伙 企业（有限 合伙）	-	11,182,108	0.81	-	无	-	未知
香港中央结 算有限公司	-2,716,298	10,289,812	0.75	-	无	-	未知
海南农垦基 金管理有限 公司—海南 农垦农业二 期私募股权 投资基金合 伙企业（有 限合伙）	-	9,584,664	0.70	-	无	-	未知
招商银行股	643,300	6,340,858	0.46	-	无	-	未知

份有限公司 —南方中证 1000 交易 型开放式指 数证券投资 基金							
中国工商银 行股份有限 公司—中证 上海国企交 易型开放式 指数证券投 资基金	252,440	6,320,661	0.46	-	无	-	未知
上海浦东发 展银行股份 有限公司— 易方达裕祥 回报债券型 证券投资基金	851,500	5,572,423	0.40	-	无	-	未知
兴银理财有 限责任公司 —兴银理财 安愉五年封 闭1号固收 类养老理财 产品	4,419,100	4,419,100	0.32	-	无	-	未知
中国建设银 行股份有限 公司—东方 红中证东方 红利低波 动指数证券 投资基金	4,062,200	4,062,200	0.29	-	无	-	未知
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
光明食品（集团）有限公司	711,860,596	人民币普通股	711,860,596				
全国社保基金四一三组合	18,450,000	人民币普通股	18,450,000				
济宁惠圣产业投资合伙企业（有限合伙）	11,182,108	人民币普通股	11,182,108				
香港中央结算有限公司	10,289,812	人民币普通股	10,289,812				
海南农垦基金管理有限公司—海南农垦农业二期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	9,584,664	人民币普通股	9,584,664				
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	6,340,858	人民币普通股	6,340,858				
中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型	6,320,661	人民币普通股	6,320,661				

开放式指数证券投资基金			
上海浦东发展银行股份有限公司—易方达裕祥回报债券型证券投资基金	5,572,423	人民币普通股	5,572,423
兴银理财有限责任公司—兴银理财安愉五年封闭1号固收类养老理财产品	4,419,100	人民币普通股	4,419,100
中国建设银行股份有限公司—东方红中证东方红利低波动指数证券投资基金	4,062,200	人民币普通股	4,062,200
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

上海益民食品一厂（集团）有限公司为光明食品（集团）有限公司一致行动人。上海益民食品一厂（集团）有限公司截止2025年12月31日持有公司股份数为1,350,724股，两者合计持有公司股份713,211,320股，占本公司总股本的51.74%。

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况  
适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化  
适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件  
适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	刘明刚	18,400	-	-	A股限制性股票激励计划（二期）
上述股东关联关系或一致行动的说明		不适用			

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

#### 四、控股股东及实际控制人情况

##### (一) 控股股东情况

##### 1、法人

适用 不适用

名称	光明食品（集团）有限公司
----	--------------

单位负责人或法定代表人	是明芳
成立日期	2006-08-08
主要经营业务	食品销售管理（非实物方式），国有资产的经营与管理，实业投资，农、林、牧、渔、水利及其服务业，国内商业批发零售（除专项规定），从事货物及技术进出口业务，产权经纪，会展会务服务。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截止至 2025 年 12 月 31 日，光明食品集团持有国泰海通（601211）股份数量为 295,875,200 股，持有光明地产（600708）股份数量为 784,975,129 股，持有光明肉业（600073）股份数量为 55,978,874 股。
其他情况说明	无

## 2、自然人

适用 不适用

## 3、公司不存在控股股东情况的特别说明

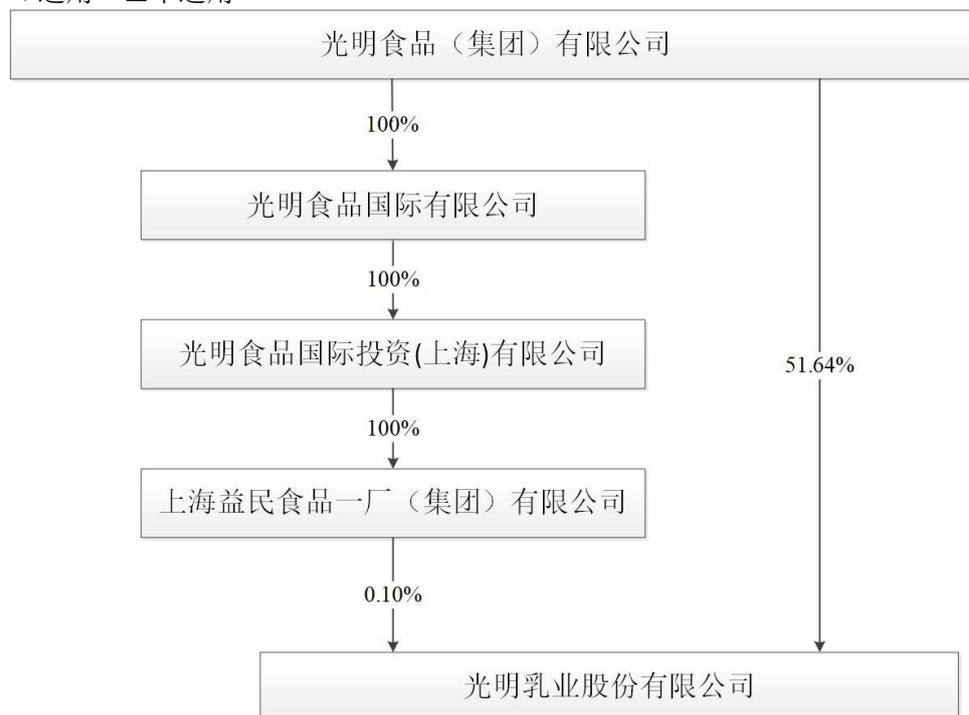
适用 不适用

## 4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

## 5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



## (二) 实际控制人情况

### 1、法人

适用 不适用

名称	上海市国有资产监督管理委员会
----	----------------

## 2、自然人

适用 不适用

## 3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

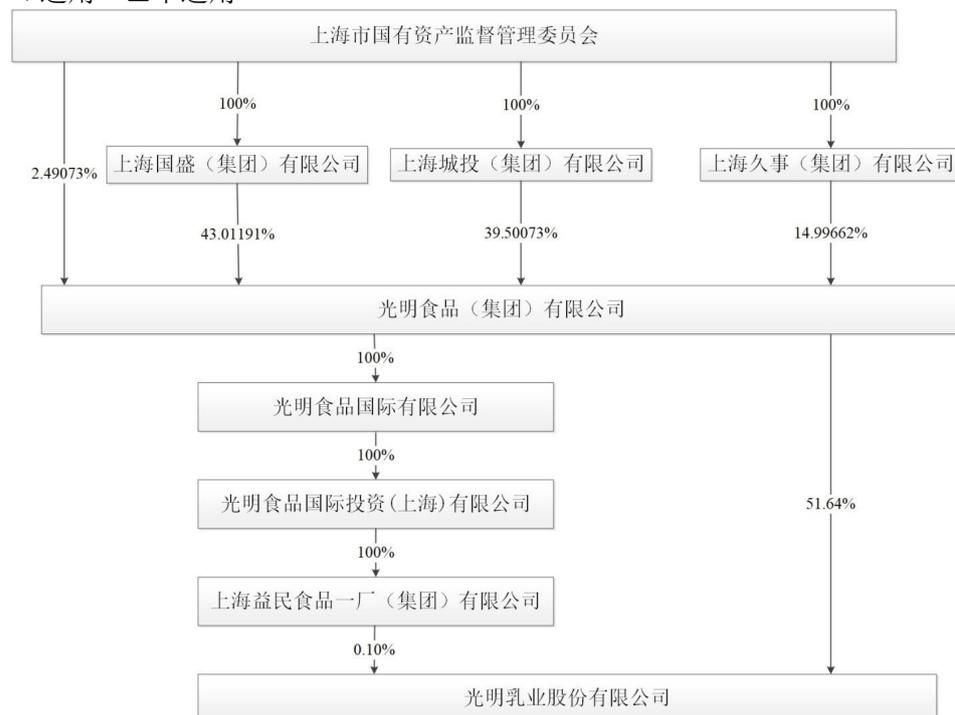
适用 不适用

## 4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

## 5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注：根据上海市国资委 2020 年 12 月 31 日印发的《关于划转东浩兰生（集团）有限公司等 9 家企业部分国有资本有关事项的通知》（沪国资委产权[2020]463 号），上海市国资委将其持有的光明食品集团 0.431% 的国有股权一次性划转给上海市财政局持有。上述无偿划转尚未完成工商登记变更。

## 6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

## (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

## 五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

毕马威华振审字第 2605492 号

光明乳业股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了后附的光明乳业股份有限公司（以下简称“光明乳业”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了光明乳业 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于光明乳业，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

收入确认	
请参阅财务报表附注五(25)所述的会计政策及财务报表附注七(47)。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>光明乳业主要从事液态奶、其他乳制品以及牧业等产品的生产和销售。</p> <p>光明乳业产品销售收入于客户取得相关产品控制权时确认。管理层综合评估客户合同条款和业务安排，对于向经销商和商超销售自产的产品，一般在光明乳业向客户交付产品并经客户签收后确认收入；对于随心订线上平台的零售，包括零售自产以及外购的产品，一般在光明乳业将产品运至约定交货地点时确认收入。</p> <p>由于收入是光明乳业的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定业绩目标或预期而操纵收入的固有风险，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价收入确认相关的审计程序中主要包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解并评价与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>选取经销商和商超的销售合同，检查与产品控制权转移相关的主要合同条款，评价光明乳业收入确认会计政策是否符合企业会计准则的要求；</li> <li>选取经销商和商超的主要客户，利用企业信息查询工具查询其背景信息，检查是否存在未识别的关联方关系以及异常交易的迹象；</li> <li>在抽样的基础上，将本年度记录的收入交易核对至销售合同或订单、出库单、到货签收单及销售发票等支持性文件，以评价相关收入确认是否符合光明乳业收入确认的会计政</li> </ul>

	<p>策；</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 选取客户，就于资产负债表日的往来款项余额执行函证程序；</li> <li>• 在抽样的基础上，选取临近资产负债表日前后记录的销售交易，检查销售合同或订单、出库单及到货签收单等支持性文件，以评价相关收入是否记录于恰当的会计期间；</li> <li>• 检查资产负债表日后是否存在重大的销售退回，并检查相关支持性文件（如适用），以评价相关收入是否记录于恰当的会计期间；及</li> <li>• 选取符合特定风险标准的与收入相关的会计分录，检查相关支持性文件。</li> </ul>
<b>应收账款坏账准备</b>	
请参阅财务报表附注五(10)所述的会计政策、财务报表附注五(29.4)所述的重要会计估计、合并财务报表附注七(5)及母公司财务报表主要项目附注十九(1)。	
<b>关键审计事项</b>	<b>在审计中如何应对该事项</b>
<p>于 2025 年 12 月 31 日，光明乳业合并财务报表中应收账款账面余额为人民币 1,965,665,876 元，已计提的坏账准备为人民币 139,751,038 元。</p> <p>管理层基于依据信用风险特征划分的每类应收账款的预期信用损失率，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款坏账准备。预期信用损失率考虑应收账款账龄、光明乳业客户的历史回款情况、当前市场情况和前瞻性信息。该评估涉及重大的管理层判断和估计。</p> <p>由于应收账款坏账准备的确定涉及重大的管理层判断，且其存在固有不确定性，我们将应收账款坏账准备识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价应收账款坏账准备相关的审计程序中主要包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解并评价与信用风险控制、款项回收及预期信用损失估计相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>• 按照相关会计准则的要求，评价光明乳业估计坏账准备的会计政策；</li> <li>• 从应收账款账龄表中选取测试项目，核对至相关的支持性文件，以评价应收账款账龄表中的账龄区间划分的准确性；</li> <li>• 了解管理层预期信用损失模型中所运用的关键参数和假设，包括管理层基于客户的共同信用风险特征对应收账款进行分组的基础，以及管理层预期信用损失率中包含的历史信用损失数据等；</li> <li>• 通过检查管理层用于作出会计估计的信息，包括测试历史信用损失数据的准确性，并利用毕马威估值专家的工作，评价历史损失率是否基于当前经济状况和前瞻性信息进行适当调整，评价管理层预期信用损失估计的适当性；及</li> <li>• 基于光明乳业信用损失准备计提的会计政策重新计算于 2025 年 12 月 31 日的坏账准备。</li> </ul>

#### 四、其他信息

光明乳业管理层对其他信息负责。其他信息包括光明乳业 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估光明乳业的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非光明乳业计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督光明乳业的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对光明乳业持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致光明乳业不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就光明乳业中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

黄锋（项目合伙人）

中国 北京

何海鹏

日期：2026年3月27日

## 二、财务报表

### 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	(七) 1	2,870,560,915	2,976,533,645
交易性金融资产	(七) 2	5,758,829	7,988,126
衍生金融资产	(七) 3	39,078,019	1,047,436
应收票据	(七) 4	21,018,777	377,000
应收账款	(七) 5	1,825,914,838	2,005,150,693
预付款项	(七) 6	483,763,216	548,568,696
其他应收款	(七) 7	30,040,949	461,820,460
存货	(七) 8	3,364,829,038	3,078,419,600
持有待售资产	(七) 9	1,204,932,672	
一年内到期的非流动资产	(七) 10	32,425,698	32,425,698
其他流动资产	(七) 11	224,344,733	222,080,713
流动资产合计		10,102,667,684	9,334,412,067
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	(七) 12	61,848,075	81,609,382
其他权益工具投资	(七) 13	16,321,218	11,231,332
其他非流动金融资产	(七) 14	970,008	
固定资产	(七) 15	7,009,570,996	8,399,302,053
在建工程	(七) 16	202,729,455	272,447,910
生产性生物资产	(七) 17	2,032,734,369	2,089,389,270
使用权资产	(七) 18	997,919,696	940,967,175
无形资产	(七) 19	751,559,494	793,829,130

开发支出			233,241
其中：数据资源	(七) 68		233,241
商誉	(七) 20	723,593,432	726,123,502
长期待摊费用	(七) 21	49,493,575	55,335,999
递延所得税资产	(七) 22	175,621,289	176,514,525
其他非流动资产	(七) 23	32,561,720	49,853,431
非流动资产合计		12,054,923,327	13,596,836,950
资产总计		22,157,591,011	22,931,249,017
<b>流动负债：</b>			
短期借款	(七) 25	2,019,180,658	2,175,867,568
衍生金融负债	(七) 26	64,994,165	203,438,036
应付票据	(七) 27	109,181,792	94,942,351
应付账款	(七) 28	3,115,598,028	2,982,665,825
合同负债	(七) 29	981,821,262	1,256,402,928
应付职工薪酬	(七) 30	356,236,363	413,293,420
应交税费	(七) 31	145,006,045	128,125,301
其他应付款	(七) 32	2,517,159,892	2,412,747,291
其中：应付利息			
应付股利	(七) 32	23,441,853	23,291,853
一年内到期的非流动负债	(七) 33	945,881,731	890,345,535
其他流动负债	(七) 34	122,520,722	159,247,718
流动负债合计		10,377,580,658	10,717,075,973
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	(七) 35	6,550,000	96,550,000
租赁负债	(七) 36	902,868,577	816,112,568
长期应付款	(七) 37	21,773,730	24,085,234
预计负债	(七) 38	16,872,344	15,811,345
递延收益	(七) 39	107,870,951	110,659,848
递延所得税负债	(七) 22	21,129,436	21,671,985
其他非流动负债	(七) 40	2,851,661	40,271,098
非流动负债合计		1,079,916,699	1,125,162,078
负债合计		11,457,497,357	11,842,238,051
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	(七) 41	1,378,473,763	1,378,473,763
资本公积	(七) 42	3,484,984,742	3,485,137,881
减：库存股	(七) 43	193,200	193,200
其他综合收益	(七) 44	-508,866,252	-586,326,821
盈余公积	(七) 45	689,320,432	689,320,432
未分配利润	(七) 46	4,138,712,727	4,508,482,051
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		9,182,432,212	9,474,894,106
少数股东权益		1,517,661,442	1,614,116,860
所有者权益（或股东权益）合计		10,700,093,654	11,089,010,966
负债和所有者权益（或股东权益）总计		22,157,591,011	22,931,249,017

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

## 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		1,120,773,970	818,712,773
交易性金融资产		3,869,680	5,340,158
应收票据		13,044,760	80,740
应收账款	(十九) 1	3,238,864,674	3,089,265,622
预付款项		140,411,680	153,727,353
其他应收款	(十九) 2	2,648,273,065	3,552,375,619
其中：应收利息			
应收股利	(十九) 2	127,379,281	217,230,665
存货		231,580,333	337,643,961
一年内到期的非流动资产		32,425,698	32,425,698
其他流动资产		51,599,574	19,169,484
流动资产合计		7,480,843,434	8,008,741,408
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	(十九) 3	7,667,778,477	7,669,745,052
固定资产		517,802,394	538,334,024
在建工程		5,036,892	14,187,759
使用权资产		208,704,584	16,920,467
无形资产		162,798,381	173,938,632
长期待摊费用		1,219,458	
非流动资产合计		8,563,340,186	8,413,125,934
资产总计		16,044,183,620	16,421,867,342
<b>流动负债：</b>			
衍生金融负债		15,739,049	15,739,049
应付账款		3,659,153,042	3,017,286,216
合同负债		352,444,068	553,400,833
应付职工薪酬		93,186,730	156,121,940
应交税费		60,286,311	46,703,793
其他应付款		3,274,829,616	3,712,290,901
一年内到期的非流动负债		15,125,716	8,203,177
其他流动负债		45,561,871	70,166,951
流动负债合计		7,516,326,403	7,579,912,860
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		6,000,000	6,000,000
租赁负债		202,474,662	8,567,981
长期应付款		193,200	193,200
递延收益		39,736,255	38,326,184
非流动负债合计		248,404,117	53,087,365
负债合计		7,764,730,520	7,633,000,225
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		1,378,473,763	1,378,473,763

资本公积		3,342,263,371	3,342,263,371
减：库存股		193,200	193,200
盈余公积		689,320,432	689,320,432
未分配利润		2,869,588,734	3,379,002,751
所有者权益（或股东权益）合计		8,279,453,100	8,788,867,117
负债和所有者权益（或股东权益）总计		16,044,183,620	16,421,867,342

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

### 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入	(七) 47	23,895,349,837	24,277,783,283
其中：营业收入		23,895,349,837	24,277,783,283
二、营业总成本		23,842,457,984	23,944,773,799
其中：营业成本	(七) 47	19,771,967,394	19,609,029,913
税金及附加	(七) 48	83,335,411	95,320,024
销售费用	(七) 49	2,855,536,780	2,971,637,450
管理费用	(七) 50	810,217,746	885,530,091
研发费用	(七) 51	137,335,655	136,811,592
财务费用	(七) 52	184,064,998	246,444,729
其中：利息费用		188,850,421	221,511,215
利息收入		58,105,707	36,543,000
加：其他收益	(七) 53	52,983,819	144,900,867
投资收益（损失以“-”号填列）	(七) 54	-6,773,566	-2,578,981
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-13,503,983	-2,391,559
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(七) 55	-2,148,654	-112,443,614
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 56	-10,513,997	426,654
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 57	-101,238,225	-368,538,840
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(七) 58	1,062,756	730,046,543
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-13,736,014	724,822,113
加：营业外收入	(七) 59	61,188,244	33,318,944
减：营业外支出	(七) 60	243,740,203	316,082,104
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-196,287,973	442,058,953
减：所得税费用	(七) 61	70,831,251	-39,828,947
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-267,119,224	481,887,900
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-267,119,224	481,887,900

2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		-149,213,522	722,044,680
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-117,905,702	-240,156,780
六、其他综合收益的税后净额	（七）62	119,592,977	-630,150,674
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		77,460,569	-429,035,734
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
2. 将重分类进损益的其他综合收益	（七）44	77,460,569	-429,035,734
（1）现金流量套期储备		100,549,633	-187,037,969
（2）外币财务报表折算差额		-23,089,064	-241,997,765
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		42,132,408	-201,114,940
七、综合收益总额		-147,526,247	-148,262,774
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		-71,752,953	293,008,946
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-75,773,294	-441,271,720
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		-0.11	0.52
（二）稀释每股收益（元/股）		-0.11	0.52

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

### 母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	（十九）4	9,567,380,693	9,884,376,915
减：营业成本	（十九）4	8,454,926,866	8,558,309,175
税金及附加		16,261,550	19,366,554
销售费用		1,156,488,334	1,189,405,114
管理费用		263,969,282	293,002,066
研发费用		87,442,195	77,635,389
财务费用		-4,975,745	-9,776,892
其中：利息费用			1,161,683
利息收入			11,087,354
加：其他收益		4,097,552	99,679,071
投资收益（损失以“-”号填列）	（十九）5	274,507,235	424,768,570
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,033,425	1,731,701
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-1,470,478	-24,046,754

信用减值损失（损失以“-”号填列）		-159,648,204	21,297,773
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-427,220	-15,807,818
资产处置收益（损失以“-”号填列）		32,800	728,284,992
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-289,640,104	990,611,343
加：营业外收入		4,612,044	990,143
减：营业外支出		3,830,155	8,488,633
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-288,858,215	983,112,853
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-288,858,215	983,112,853
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-288,858,215	983,112,853
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		-288,858,215	983,112,853

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

### 合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		26,985,621,332	27,360,537,249
收到其他与经营活动有关的现金	(七) 63(1)	282,661,249	213,270,157
经营活动现金流入小计		27,268,282,581	27,573,807,406
购买商品、接受劳务支付的现金		20,976,764,278	20,504,839,646
支付给职工及为职工支付的现金		3,253,677,090	3,462,147,333
支付的各项税费		568,560,717	608,732,626
支付其他与经营活动有关的现金	(七) 63(1)	1,857,189,944	1,743,513,511
经营活动现金流出小计		26,656,192,029	26,319,233,116
经营活动产生的现金流量净额	(七) 64(1)	612,090,552	1,254,574,290
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		3,000,000	2,000,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		696,972,787	412,220,742
投资活动现金流入小计		699,972,787	414,220,742
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		496,405,729	636,800,547
投资支付的现金		5,218,453	6,332,824
投资活动现金流出小计		501,624,182	643,133,371
投资活动产生的现金流量净额		198,348,605	-228,912,629
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			

吸收投资收到的现金			139,574,661
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			139,574,661
取得借款收到的现金		2,529,594,390	2,252,411,756
筹资活动现金流入小计		2,529,594,390	2,391,986,417
偿还债务支付的现金		2,786,250,697	2,854,082,201
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		374,588,901	500,170,952
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		11,338,597	20,622,333
支付其他与筹资活动有关的现金	(七) 63(3)	285,227,366	357,124,794
筹资活动现金流出小计		3,446,066,964	3,711,377,947
筹资活动产生的现金流量净额		-916,472,574	-1,319,391,530
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-1,566,385	-3,329,456
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-107,599,802	-297,059,325
加：期初现金及现金等价物余额	(七) 64(4)	2,976,477,404	3,273,536,729
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	(七) 64(4)	2,868,877,602	2,976,477,404

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

#### 母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		10,140,837,367	10,882,948,326
收到其他与经营活动有关的现金		290,342,254	111,017,910
经营活动现金流入小计		10,431,179,621	10,993,966,236
购买商品、接受劳务支付的现金		8,576,329,438	9,007,464,153
支付给职工及为职工支付的现金		642,573,157	780,865,693
支付的各项税费		95,111,871	87,285,613
支付其他与经营活动有关的现金		1,432,050,047	459,386,315
经营活动现金流出小计		10,746,064,513	10,335,001,774
经营活动产生的现金流量净额		-314,884,892	658,964,462
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		474,854,616	267,111,316
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		429,305,413	133,195,470
投资活动现金流入小计		904,160,029	400,306,786
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		50,134,563	56,253,861
投资支付的现金			850,200,000
投资活动现金流出小计		50,134,563	906,453,861
投资活动产生的现金流量净额		854,025,466	-506,147,075
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			

筹资活动现金流入小计			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		220,555,802	303,264,228
支付其他与筹资活动有关的现金		16,515,837	17,245,010
筹资活动现金流出小计		237,071,639	320,509,238
筹资活动产生的现金流量净额		-237,071,639	-320,509,238
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		302,068,935	-167,691,851
加：期初现金及现金等价物余额		818,656,796	986,348,647
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		1,120,725,731	818,656,796

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

**合并所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-586,326,821	689,320,432	4,508,482,051	9,474,894,106	1,614,116,860	11,089,010,966
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-586,326,821	689,320,432	4,508,482,051	9,474,894,106	1,614,116,860	11,089,010,966
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-153,139		77,460,569		-369,769,324	-292,461,894	-96,455,418	-388,917,312
(一) 综合收益总额				77,460,569		-149,213,522	-71,752,953	-75,773,294	-147,526,247
(二) 所有者投入和减少资本		-153,139					-153,139	-9,343,527	-9,496,666
1. 所有者投入的普通股								6,493,974	6,493,974
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		-153,139					-153,139	-81,557	-234,696
4. 其他								-15,755,944	-15,755,944
(三) 利润分配						-220,555,802	-220,555,802	-11,338,597	-231,894,399
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-220,555,802	-220,555,802	-11,338,597	-231,894,399
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									

光明乳业股份有限公司2025年年度报告

(或股本)									
2. 盈余公积转增资本 (或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动 额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转 留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期末余额	1,378,473,763	3,484,984,742	193,200	-508,866,252	689,320,432	4,138,712,727	9,182,432,212	1,517,661,442	10,700,093,654

项目	2024年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		562,687,543		-429,035,734		418,780,452	552,432,261	-886,001,216	-333,568,955
(一) 综合收益总额				-429,035,734		722,044,680	293,008,946	-441,271,720	-148,262,774
(二) 所有者投入和减少资本		562,687,543					562,687,543	-424,107,163	138,580,380
1. 所有者投入的普通股								139,574,661	139,574,661
2. 其他权益工具持有者投入资本									

光明乳业股份有限公司2025年年度报告

3. 股份支付计入所有者权益的金额		-642,729					-642,729	-351,552	-994,281
4. 其他		563,330,272					563,330,272	-563,330,272	
(三) 利润分配						-303,264,228	-303,264,228	-20,622,333	-323,886,561
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-303,264,228	-303,264,228	-20,622,333	-323,886,561
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期末余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-586,326,821	689,320,432	4,508,482,051	9,474,894,106	1,614,116,860	11,089,010,966

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

**母公司所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	3,379,002,751	8,788,867,117
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	3,379,002,751	8,788,867,117
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-509,414,017	-509,414,017
（一）综合收益总额					-288,858,215	-288,858,215
（二）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配					-220,555,802	-220,555,802
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-220,555,802	-220,555,802
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						
5. 其他综合收益结转留存收益						
6. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	2,869,588,734	8,279,453,100

项目	2024年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					679,848,625	679,848,625
（一）综合收益总额					983,112,853	983,112,853
（二）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配					-303,264,228	-303,264,228
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-303,264,228	-303,264,228
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						
5. 其他综合收益结转留存收益						
6. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	3,379,002,751	8,788,867,117

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

适用 不适用

光明乳业股份有限公司(以下简称“本公司”)是于1996年10月发起设立的股份有限公司,注册地为中华人民共和国上海市,总部地址为中华人民共和国上海市。光明食品集团为本公司的母公司,本公司的最终控制方为上海市国有资产监督管理委员会。本公司于2002年8月28日在上海证券交易所挂牌上市交易。于2025年12月31日,本公司的总股本为人民币1,378,473,763元,每股面值1元。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)实际从事的主要经营业务为生产、开发及销售乳制品业务和畜牧业业务。

本财务报表由本公司董事会于2026年3月27日批准报出。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

于2025年12月31日,本集团的流动负债超过流动资产人民币274,912,974元,而流动负债中包括合同负债人民币981,821,262元,其不会导致未来现金的流出。此外,本集团在中国建设银行共有尚未使用的信用额度人民币4.35亿元,本集团在光明食品集团财务有限公司尚有未使用的综合授信额度计人民币19.4亿元,因此本公司管理层确信本集团将会持续经营,并以持续经营为基础编制本年度财务报表。

#### 2、持续经营

适用 不适用

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计,主要体现在应收款项的预期信用损失的计量(附注五(10))、存货的计价方法(附注五(11))、固定资产折旧、无形资产和使用权资产摊销(附注五(14)、(18)、(28))、生产性生物资产的摊销(附注五(17))、长期资产减值(附注五(19))、递延所得税资产的判断和估计(附注五(27))、收入的确认和计量(附注五(25))。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断、重要会计估计及其关键假设详见附注五(29)。

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司2025年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。此外,本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2023年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

## 2、会计期间

会计年度为公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

## 3、营业周期

适用 不适用

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司的营业周期小于12个月，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

## 4、记账本位币

本公司记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。公司之境外子公司的记账本位币包括美元、新西兰元及以色列谢克尔。本财务报表以人民币列示。

## 5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提、转回及核销坏账准备的应收款项	超过人民币2,000万元
重要的账龄超过1年以上的预付账款/其他应收款/应付账款/合同负债	单项账龄超过1年以上的预付账款/其他应收款/应付账款/合同负债超过人民币2,000万元
重要的在建工程	超过期末集团合并净资产3%
重要的合营安排或联营企业	持股比例20%以上，且资产总额大于人民币1亿元
重要的非全资子公司	营业收入占合并报表收入的比例超过2%

## 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

### 6.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

### 6.2 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉（参见附注五(29.2)）；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

### 7.1 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

### 7.2 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

### 7.3 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。

### 7.4 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积、未分配利润。

## 8、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

## 10、金融工具

√适用 □不适用

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资（参见附注五（13））以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

### (1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注五（25）的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

### (2) 金融资产的分类和后续计量

#### (a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的商业模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。商业模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的商业模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### (b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

#### (3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

#### (4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### (5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

#### (6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内（若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收票据、应收账款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

#### 应收款项的坏账准备

##### (a) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

对于应收票据、应收账款、其他应收款等应收款项，按照信用风险特征组合计提坏账准备的，应披露组合类别及确定依据。本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

境内客户组合	境内客户，以逾期日作为账龄的起算时点
境外客户组合	境外客户，以逾期日作为账龄的起算时点
押金和保证金组合	押金和保证金，以初始确认时点作为账龄的起算时点
其他组合	其他，以初始确认时点作为账龄的起算时点

##### (b) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

对于应收票据、应收账款、其他应收款等应收款项坏账按照单项计提坏账准备的，披露认定单项计提的判断标准。例如：

本集团对于应收票据、应收账款和其他应收款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于逾期三年以上区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

## 具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

## 信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

本集团在区分金融工具所处的不同阶段时，对信用风险显著增加和已发生信用减值的判断如下：

本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过 30 日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果的显著变化、担保物价值或担保方信用评级的显著下降从而将影响违约概率等。

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过 90 日（即，已发生违约），或者符合以下一个或多个条件：债务人发生重大财务困难，进行其他债务重组或很可能破产等。

## 已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

## 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

## 核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

## (7) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

## 11、 存货

适用  不适用

### 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

适用  不适用

#### 11.1 分类

存货包括原材料、消耗性生物资产（附注五(17.1)）和库存商品等，按成本与可变现净值孰低计量。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和基于正常产量并按照适当比例分配的生产制造费用。

#### 11.2 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算。

#### 11.3 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制

### 存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用  不适用

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。在同一地区生产和销售且具有相同或类似最终用途的存货，本集团合并计提存货跌价准备。

## 12、 持有待售的非流动资产或处置组

适用  不适用

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值（参见附注五(29.3)）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注五(10)）、递延所得税资产（参见附注五(27)）及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产）或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注五(29.3)）减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

### 13、长期股权投资

√适用 □不适用

#### (1) 长期股权投资投资成本确定

##### (a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

##### (b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

#### (2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

##### (a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益。

##### (b) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注五(13(3))）的企业。

后续计量时，联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件（参见附注五(12)）。

取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## 14、 固定资产

### (1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和器具及家具等。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注五(15)确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

### (2). 折旧方法

√适用 □不适用

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件(参见附注五(12))。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
----	------	---------	-----	------

房屋及建筑物	年限平均法	10-60	3%至 10%	1.5%至 9.7%
机器设备	年限平均法	3-35	3%至 10%	2.6%至 32.3%
运输工具	年限平均法	5-10	3%至 10%	9.0%至 19.4%
电子设备、器具及家具	年限平均法	2-25	3%至 10%	3.6%至 48.5%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

## 15、 在建工程

√适用 □不适用

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见附注五(16)）和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

企业将固定资产达到预定可使用状态前产出的产品或副产品对外销售，按照《企业会计准则第14号——收入》、《企业会计准则第1号——存货》等规定，对相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。

## 16、 借款费用

√适用 □不适用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

## 17、 生物资产

√适用 □不适用

### 17.1 消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括肉牛等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。

自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括饲料费、人工费和应分摊的间接费用。

消耗性生物资产在出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额将予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

### 17.2 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和幼畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费等可直接归属于该资产的必要支出。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。产畜的类别、使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	预计使用寿命（月）	预计净残值率	年折旧率
母牛	40-60	10%至 25%	15.0%至 27.0%
种公牛	60-72	4%至 5%	15.8%至 19.2%

上述生产性生物资产的使用寿命和预计净残值系根据历史经验确定。

本集团至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### 17.3 公益性生物资产

本集团公益性生物资产为以防护、环境保护为主要目的的防风固沙林等。自行营造的公益性生物资产的成本，应当按照郁闭前发生的造林费、抚育费、森林保护费、营林设施费、良种试验费、调查设计费和应分摊的间接费用等必要支出确定。

### 17.4 减值

企业至少应当于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，应当按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并确认为当期损失(附注五(19))。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

公益性生物资产不计提减值准备。

## 18、无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

使用寿命及摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件（参见附注五(12)）。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

无形资产	使用寿命（年）	确定依据	摊销方法
土地使用权	30-50	以成本计量	以使用寿命平均摊销
专利权	10	以成本计量	以使用寿命平均摊销
非专利技术	2-10	以成本计量	以使用寿命平均摊销
商标权	10-30	以成本计量	以使用寿命平均摊销
软件	10	以成本计量	以使用寿命平均摊销

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。

### (2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

本集团内部研究开发项目的支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、研发部门职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销等支出。

不满足资本化条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

## 19、长期资产减值

√适用 □不适用

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用
- 生产性生物资产等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注五(29.3)）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

## 20、 长期待摊费用

√适用 □不适用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

项目	摊销期限
门店及食品厂装修	3-5 年
光明牧业牧场整修	1-5 年
土地平整费	8-10 年

## 21、 合同负债

√适用 □不适用

详见附注五(25) 收入

## 22、 职工薪酬

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费和工伤保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

## 23、 预计负债

适用 不适用

本集团的预计负债为租赁厂房装修复原义务。

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 24、 股份支付

适用 不适用

股份支付的种类

本集团的股份支付以权益结算的股份支付。

实施股份支付计划的相关会计处理

- 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，本集团在授予日按照权益工具的公允价值计

入相关成本或费用，相应增加资本公积；对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

## 25、收入

### (1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注五(10)）。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

#### 25.1 向经销商、商超等销售

本集团生产产品并向各地经销商、商超等客户销售液态奶、其他乳制品等产品。本集团按照合同规定将产品运至约定交货地点，由客户验收后确认收入。本集团对经销商等客户采用预收的模式，对商超等客户采用赊销的模式，与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

本集团向符合销售返利政策条件的客户实施销售返利计划，根据历史经验和数据并结合销售返利政策对预计应向客户支付的产品销售返利金额作出估计，按照合同对价扣除预计返利金额后的净额确认收入。

## 25.2 随心订零售

本集团自产以及外购的产品，以随心订线上平台零售(以下简称“随心订”)的方式直接销售给顾客，并于该产品运至约定交货地点时确认收入。

本集团实施奖励积分计划，随心订顾客因购买产品而获得的奖励积分，可在未来12个月内购买产品时抵减购买价款。本集团根据销售产品和奖励积分各自单独售价的相对比例，将销售取得的货款在产品销售收入与奖励积分之间进行分配，与奖励积分相关的部分先确认为合同负债，待顾客兑换奖励积分或奖励积分失效时，结转计入收入。

## 25.3 提供物流劳务

本集团对外提供物流劳务，根据已完成劳务的进度在一段时间内确认收入，其中，已完成劳务的进度按照已发生的成本占预计总成本的比例确定。于资产负债表日，本集团对已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

本集团按照已完成劳务的进度确认收入时，对于本集团已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款。

合同成本包括合同履行成本和合同取得成本。本集团为提供物流劳务而发生的成本，确认为合同履约成本，并在确认收入时，按照已完成劳务的进度结转计入主营业务成本。

## 25.4 原粮和奶粉产品贸易业务

本集团在开展原粮和奶粉产品贸易业务的过程中，根据产品市场供求关系及客户订单需求进行相关产品的采购。此类业务中，本集团承担了交付产品并确保其规格及质量满足客户要求的主要责任；可自主决定供应商及采购定价，且存在较多可替代的合格供应商；也有权自行决定销售对象和销售价格；并承担产品价格变动风险。因此，本集团在向客户销售产品前已取得了该产品的控制权，并相应按照总额确认产品销售收入。

对于贸易模式下，当本集团不承担交付产品并确保其规格及质量满足客户要求的主要责任；非自主决定供应商及采购定价情况下，本集团按照净额确认产品销售收入。

### (2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

## 26、政府补助

适用 不适用

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其冲减相关资产的账面价值。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的

相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，冲减相关成本费用；否则直接计入其他收益或营业外收入。

## 27、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

## 28、租赁

适用 不适用

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值较低）不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

#### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用  不适用

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注五(10)所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## 29、其他重要的会计政策和会计估计

适用  不适用

### 29.1 衍生金融工具和套期工具

本集团持有或发行的衍生金融工具主要用于管理风险敞口。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。当公允价值为正数时，作为资产反映；当公允价值为负数时，作为负债反映。

衍生金融工具公允价值变动的确认方式取决于该项衍生金融工具是否被指定为套期工具并符合套期工具的要求，以及此种情况下被套期项目的性质。未指定为套期工具及不符合套期工具要求的衍生金融工具，包括以特定利率和汇率风险提供套期保值为目的、但不符合套期会计要求的衍生金融工具，其公允价值的变动计入利润表的“公允价值变动收益”。

套期会计方法，是指将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益（或其他综合收益）以反映风险管理活动影响的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团指定为被套期项目有使本集团面临现金流量变动风险的浮动利率借款、面临外汇风险的以固定外币金额进行的购买或销售的确承诺等。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具。

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件时，本集团认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；
- 套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

发生下列情形之一的，本集团终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

#### (1) 现金流量套期

现金流量套期是指对现金流量变动风险敞口进行的套期。套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，本集团将其作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。现金流量套期储备的金额如下列两项的绝对额中较低者：

- 套期工具自套期开始的累计利得或损失；
- 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

每期计入其他综合收益的现金流量套期储备的金额为当期现金流量套期储备的变动额。

套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分，计入当期损益。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备金额，按照下列会计政策进行处理：

- 被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述现金流量套期的会计政策进行会计处理；
- 被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

## 29.2 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注五(19)）在资产负债表内列示。

## 29.3 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## 29.4 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

### (1) 预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率或基于账龄矩阵确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景。2025 年度，“基准”、“不利”和“有利”这三种经济情景的权重分 40%、30%和 30%(2024 年度：40%、30%和 30%)。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数，中国地区的各项参数对包含海外业务在内的集团整体的前瞻性信息影响较大，包括国内生产总值增长率、消费者物价指数、零售行业销售年同比增长率、失业率和中国农林牧渔业销售增长率等。2025 年度，本集团已考虑了不同的宏观经济情景下的不确定性，相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值增长率	4.8%	4.1%	5.5%
消费者物价指数	0.7%	0.3%	1.1%
零售行业销售年同比增长率	5.4%	3.9%	6.9%
中国农林牧渔业销售增长率	3.5%	1.9%	5.0%

2024 年度，本集团已考虑了经济形势引发的不确定性，并相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值增长率	4.8%	4.3%	5.2%
消费者物价指数	0.7%	0.6%	0.7%
零售行业销售年同比增长率	4.4%	3.9%	4.8%
中国农林牧渔业销售增长率	8.6%	7.7%	9.5%

## (2) 商誉减值准备的会计估计

本集团至少每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额为资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计(附注七(20))。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

## (3) 固定资产的使用寿命、预计净残值和固定资产减值准备

本集团至少于每年年度终了对固定资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的固定资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当固定资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

本集团对存在减值迹象的固定资产进行减值测试时，当减值测试结果表明相关资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入资产减值损失。可收回金额为资产的公允价值

减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计(附注七(15))。

当本集团采用预计未来现金流量的现值确定可收回金额时，由于相关地区所处的经济环境的发展存在不确定性，预计未来现金流量的现值计算中所采用的收入增长率、毛利率及税前折现率亦存在不确定性。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的相关资产减值损失。

#### (4) 生物资产的使用寿命和预计净残值

本集团至少于每年年度终了对生产性生物资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的生产性生物资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当生产性生物资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

#### (5) 所得税和递延所得税

本集团在多个国家地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个国家地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本集团以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本集团通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本集团在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

### 30、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 31、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

### 32、其他

适用 不适用

分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	28%, 25%, 23%, 16.5%, 15%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	13%, 9%, 6%
城市维护建设税	缴纳的增值税税额	7%, 5%
教育费附加	缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	缴纳的增值税税额	2%
河道管理费	缴纳的增值税税额	1%, 0.5%
房产税	房产的计税余值	1.2%
土地使用税	实际占用的土地面积	每平方米0.6-30元
印花税	应纳税凭证记载的金额、应纳税凭证的件数	1‰, 0.5‰, 0.3‰, 0.05‰, 5元每件
新西兰商品服务税	新西兰境内提供商品和服务的收入减可抵扣采购成本后的余额	15%

光明乳业国际投资有限公司注册于香港，所得税税率为16.5%(2024年度：16.5%)。

光明乳业控股有限公司注册于开曼群岛，根据当地法律，无需缴纳所得税。

新莱特及其子公司注册于新西兰，适用所得税税率为28%(2024年度：28%)。

以色列光明乳业有限公司注册于以色列，适用所得税税率23%(2024年度：23%)。

初加工乳制品税率为9%；服务收入税率为6%；利息收入及租赁收入税率为6%；农业生产者销售的自产农产品，及牲畜的配种和疾病防治免征增值税；其他产品或服务税率为13%。

本集团以购进农产品为原料生产货物的，农产品增值税进项税额按照投入产出法核定扣除。当期允许抵扣农产品增值税进项税额依据农产品单耗数量、当期销售货物数量、农产品平均购买单价(含税)和农产品增值税进项税额扣除率计算。

农产品增值税进项税额扣除率为销售货物的适用税率。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

## 2、 税收优惠

√适用 □不适用

根据相关税收优惠规定，从事农产品以及农产品初加工经营所得属于免征所得税范围，因此本公司及下属分支机构及其他中国大陆除香港以外地区子公司 2025 年度及 2024 年度从事农产品以及农产品初加工经营所得免缴企业所得税，其他业务所得按 25%计缴企业所得税。

青海小西牛生物乳业股份有限公司注册于青海，根据财政部、税务总局、国家发展改革委员会公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区鼓励类企业减按 15%征收企业所得税。

## 3、 其他

□适用 √不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、 货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	406,221	349,303
人民币	406,221	349,303
银行存款	301,031,982	379,166,887
人民币	193,432,768	233,094,689
美元	25,749,552	69,869,502
欧元	260,136	114,471
港币	15,768	164,445
澳元	1,790,817	15,949
谢克尔	1,541,411	3,665,010
新西兰元	78,241,530	72,242,821
其他货币资金	14,042,762	6,400,167
存放财务公司存款	2,555,079,950	2,590,617,288
合计	2,870,560,915	2,976,533,645
其中：存放在境外的款项总额	86,925,652	152,912,583

其他说明：

于 2025 年 12 月 31 日，银行存款中包括存放于银行的短期定期存款人民币 170,000,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 60,000,000 元)。于 2025 年 12 月 31 日，人民币 1,683,313 元的银行存款(2024 年 12 月 31 日：人民币 56,241 元)为受限资金。

于 2025 年 12 月 31 日，银行存款中有人民币 2,555,079,950 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 2,590,617,288 元)存放于光明食品集团财务有限公司，其中保本保息随时可支取的定期存款人民币 340,000,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 290,000,000 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，其他货币资金人民币 14,042,762 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 6,400,167 元) 主要为本集团网店营销在第三方支付机构的账户资金，本年度无锁汇保证金(2024 年 12 月 31 日：无)。

## 2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,758,829	7,988,126	/
其中：			
交易性权益工具投资	5,758,829	7,988,126	/
合计	5,758,829	7,988,126	/

其他说明：

√适用 □不适用

交易性权益工具投资为股票投资，公允价值根据年度最后一个交易日收盘价确定。

## 3、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合约	39,013,592	1,001,335
乳制品商品期货	64,427	
利率互换合同		46,101
合计	39,078,019	1,047,436

其他说明：

上述各项衍生工具的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)

## 4、应收票据

### (1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	21,018,777	377,000
合计	21,018,777	377,000

## 5、应收账款

### (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,827,915,863	2,008,272,745
1年以内	1,827,915,863	2,008,272,745
1至2年	37,897,585	50,832,447
2至3年	26,637,644	38,568,023
3年以上	73,214,784	54,134,208
合计	1,965,665,876	2,151,807,423

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	60,447,740	3	35,713,063	59	24,734,677	45,997,308	2	42,119,035	92	3,878,273
其中：										
境内客户	60,447,740	3	35,713,063	59	24,734,677	45,997,308	2	42,119,035	92	3,878,273
按组合计提坏账准备	1,905,218,136	97	104,037,975	5	1,801,180,161	2,105,810,115	98	104,537,695	5	2,001,272,420
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	1,170,780,035	60	82,626,587	7	1,088,153,448	1,233,092,174	57	85,643,831	7	1,147,448,343
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合	734,438,101	37	21,411,388	3	713,026,713	872,717,941	41	18,893,864	2	853,824,077
合计	1,965,665,876	/	139,751,038	/	1,825,914,838	2,151,807,423	/	146,656,730	/	2,005,150,693

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
境内客户	60,447,740	35,713,063	59	债务人财务状况恶化
合计	60,447,740	35,713,063	59	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	1,066,171,684	6,038,804	1
逾期 180 天至 1 年	2,670,786	1,252,467	47
逾期 1 至 2 年	32,019,343	11,388,026	36
逾期 2 至 3 年	18,914,692	12,943,760	68
逾期 3 年以上	51,003,530	51,003,530	100
合计	1,170,780,035	82,626,587	

组合计提项目:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	734,438,101	21,411,388	3
合计	734,438,101	21,411,388	3

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

本集团对于应收账款,无论是否存在重大融资成分,均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

于 2025 年 12 月 31 日和 2025 年 1 月 1 日,境内客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下:

单位:元 币种:人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1%	1,066,171,684	6,038,804	1,060,132,880
逾期 180 天至 1 年	47%	2,670,786	1,252,467	1,418,319
逾期 1 至 2 年	36%	32,019,343	11,388,026	20,631,317
逾期 2 至 3 年	68%	18,914,692	12,943,760	5,970,932
逾期 3 年以上	100%	51,003,530	51,003,530	

合计		1,170,780,035	82,626,587	1,088,153,448
----	--	---------------	------------	---------------

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1%	1,069,892,467	10,766,059	1,059,126,408
逾期 180 天至 1 年	6%	57,496,911	3,669,991	53,826,920
逾期 1 至 2 年	25%	41,225,660	10,149,427	31,076,233
逾期 2 至 3 年	72%	12,060,778	8,641,996	3,418,782
逾期 3 年以上	100%	52,416,358	52,416,358	
合计		1,233,092,174	85,643,831	1,147,448,343

于 2025 年 12 月 31 日和 2025 年 1 月 1 日，境外客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
逾期 180 天以内	3%	734,438,101	21,411,388	713,026,713
合计	3%	734,438,101	21,411,388	713,026,713

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
逾期 180 天以内	2%	872,717,941	18,893,864	853,824,077
合计	2%	872,717,941	18,893,864	853,824,077

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	146,656,730	33,445,180	-25,266,639	-11,139,671	-3,944,562	139,751,038
合计	146,656,730	33,445,180	-25,266,639	-11,139,671	-3,944,562	139,751,038

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

其他变动为汇率差异。

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额

实际核销的应收账款	11,139,671
-----------	------------

其中重要的应收账款核销情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
客户 A	应收账款	3,036,800	无法收回	内部审批	否
客户 B	应收账款	2,745,443	无法收回	内部审批	否
客户 C	应收账款	1,653,326	无法收回	内部审批	否
客户 D	应收账款	684,707	无法收回	内部审批	否
客户 E	应收账款	534,668	无法收回	内部审批	否
客户 F	应收账款	508,085	无法收回	内部审批	否
其他	应收账款	1,976,642	无法收回	内部审批	否
合计	/	11,139,671	/	/	/

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

#### (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款总额	436,794,991	22	3,416,939
合计	436,794,991	22	3,416,939

其他说明：

□适用 √不适用

## 6、预付款项

### (1). 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	463,850,038	95.88	527,182,943	96.10
1 至 2 年	11,697,477	2.42	10,747,904	1.96
2 至 3 年	782,401	0.16	3,988,480	0.73
3 年以上	7,433,300	1.54	6,649,369	1.21
合计	483,763,216	100.00	548,568,696	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

于 2025 年 12 月 31 日，账龄超过一年的预付款项为人民币 19,913,178 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 21,385,753 元)，主要为预付各类服务款项及货款，因为服务尚未执行完毕，货物尚未签收收入库，款项尚未结清。

### (2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
余额前五名的预付款项总额	229,411,447	47.42
合计	229,411,447	47.42

其他说明：

适用 不适用**7、其他应收款****项目列示**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	30,040,949	461,820,460
合计	30,040,949	461,820,460

其他说明：

适用 不适用**其他应收款****(1). 按账龄披露**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	8,354,051	451,596,729
1年以内	8,354,051	451,596,729
1至2年	12,885,679	10,825,080
2至3年	10,383,453	1,007,348
3年以上	52,246,618	52,391,295
合计	83,869,801	515,820,452

**(2). 按款项性质分类情况**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
土地收储应收款		411,090,053
代垫款及企业借款	18,535,912	27,852,636
应收押金保证金	25,174,588	20,090,157
应收关联方款项	2,218,307	2,816,300
其他	37,940,994	53,971,306
合计	83,869,801	515,820,452

**(3). 坏账准备计提情况**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计

	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	365,645	379,532	53,254,815	53,999,992
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-111,211		111,211	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	33,619		2,775,716	2,809,335
本期转回	-5,934	-56,000	-411,945	-473,879
本期转销				
本期核销	-2,500		-46,000	-48,500
其他变动			-2,458,096	-2,458,096
2025年12月31日余额	279,619	323,532	53,225,701	53,828,852

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

除因本年新增、减少的款项及第一、第二、第三阶段间互相转换引起的坏账准备变动外，由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动不重大。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	53,999,992	2,809,335	-473,879	-48,500	-2,458,096	53,828,852
合计	53,999,992	2,809,335	-473,879	-48,500	-2,458,096	53,828,852

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	48,500

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
天津梦得食品饮料有限公司	11,324,708	14	代垫款及企业借款	3年以上	11,324,708
上海峰香贸易有限公司	5,000,000	6	其他	3年以上	5,000,000
上海新桥实业有限公司	5,000,000	6	应收押金保证金	2年至3年	
上海迪尼娜医疗器械(天津)有限公司	4,640,459	6	代垫款及企业借款	3年以上	4,640,459
上海市农场管理局农业综合开发办	2,850,000	3	其他	3年以上	2,850,000
合计	28,815,167	35	/	/	23,815,167

#### (7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

本集团不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

### 8、 存货

#### (1). 存货分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	1,638,417,978	79,806,694	1,558,611,284	1,274,851,148	87,550,992	1,187,300,156
库存商品	1,796,665,921	44,559,512	1,752,106,409	1,887,912,945	43,181,007	1,844,731,938
消耗性生物资产	64,151,247	10,039,902	54,111,345	46,387,506		46,387,506
合计	3,499,235,146	134,406,108	3,364,829,038	3,209,151,599	130,731,999	3,078,419,600

#### (2). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	87,550,992	72,334,782		53,849,459	26,229,621	79,806,694

库存商品	43,181,007	77,654,432		75,925,553	350,374	44,559,512
消耗性生物资产		10,039,902				10,039,902
合计	130,731,999	160,029,116		129,775,012	26,579,995	134,406,108

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用  不适用

	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额	销售或报废
库存商品	估计售价减去估计将要发生的销售费用以及相关税费后的金额	销售或报废

### (3). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用  不适用

### (4). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用  不适用

## 9、持有待售资产

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	减值准备	汇率差异	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
持有待售资产							
-固定资产	1,489,262,486	374,155,876	12,356,032	1,102,750,578			
-存货	69,957,804		373,509	69,584,295			
-使用权资产	28,814,432		153,842	28,660,590			
-无形资产	5,197,638	1,209,376	51,053	3,937,209			
合计	1,593,232,360	375,365,252	12,934,436	1,204,932,672			/

其他说明：

2025年9月，本公司下属子公司 Synlait Milk Limited 与 Abbott Laboratories 的子公司 Abbott Nutrition NZ Limited（以下简称“新西兰雅培”）签订资产处置协议，出售新西兰北岛资产（Pokeno、RPD 和 Jerry Green 场地的相关资产及设备），交易价格为 1.78 亿美元（约合 12.1 亿人民币），Abbott Ireland 为本次交易买方提供担保，本次交易交割日预计为 2026 年 4 月 1 日。

## 10、一年内到期的非流动资产

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
与业绩补偿有关的金融工具	32,425,698	32,425,698
合计	32,425,698	32,425,698

## 11、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	199,216,514	187,801,334
碳排放权	15,328,201	25,790,958
预缴所得税	9,119,869	7,656,409
其他	680,149	832,012
合计	224,344,733	222,080,713

## 12、长期股权投资

## (1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面 价值）	本期增减变动								期末 余额（账面价 值）	减值准备期 末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
江苏银宝光 明牧业有限 公司（“江苏 银宝”）	47,506,717			-14,678,713							32,828,004
金华市海华 乳业有限公 司（“金华海 华”）	27,295,981			1,033,425			-3,000,000				25,329,406
浙江金申奶 牛发展有限 公司（“浙江 金申”）	3,614,540			76,125							3,690,665
上海申杭纸 业包装有限 公司（“上海 申杭纸业”）	3,192,144			65,180					-3,257,324		
小计	81,609,382			-13,503,983			-3,000,000		-3,257,324		61,848,075
合计	81,609,382			-13,503,983			-3,000,000		-3,257,324		61,848,075

## (2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

本集团在联营企业中的权益相关信息见附注十(3)。

### 13、其他权益工具投资

#### (1). 其他权益工具投资情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动				期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失					
—Centre for Climate Action Joint Venture	9,030,827	5,218,453				-123,782	14,125,498			
—上海新乳奶牛有限公司	1,150,000						1,150,000			
—上海牛奶五四奶牛场有限公司	600,000						600,000			
—Primary Collaboration New Zealand Limited	450,505					-4,785	445,720			
合计	11,231,332	5,218,453				-128,567	16,321,218			/

#### (2). 本期存在终止确认的情况说明

适用  不适用

其他说明：

适用  不适用

注1：本集团对上海牛奶五四奶牛场有限公司、上海新乳奶牛有限公司、Primary Collaboration New Zealand Limited 和 Centre for Climate Action Joint Venture 的表决权比例分别为 4%、10%、16.67%和 2%，但是本集团未派驻董事，也没有以任何其他方式参与或影响其财务和经营决策，因此本集团对上述公司不具有重大影响，出于战略投资的考虑将其作为其他权益工具投资核算。

**14、其他非流动金融资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合同	970,008	
合计	970,008	

其他说明：

√适用 □不适用

上述远期外汇合同的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)。

**15、固定资产****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	7,009,570,996	8,399,302,053
合计	7,009,570,996	8,399,302,053

其他说明：

□适用 √不适用

**固定资产****(1). 固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备、器具及家具	合计
<b>一、账面原值：</b>					
1. 期初余额	5,399,487,319	10,253,413,280	290,236,511	295,623,429	16,238,760,539
2. 本期增加金额	268,990,745	78,167,430	-32,407,990	195,305,768	510,055,953
(1) 购置	14,741,199	90,233,098	24,074,457	18,003,028	147,051,782
(2) 在建工程转入	234,593,997	93,799,452	153,700	9,619,438	338,166,587
(3) 非同一控制下企业合并	19,655,549	3,786,626	141,735	1,253,674	24,837,584
(4) 重分类		-109,651,746	-56,777,882	166,429,628	
3. 本期减少金额	698,750,197	1,230,587,895	54,473,134	107,213,038	2,091,024,264
(1) 处置、报废或合并范围变动	88,135,879	88,880,498	54,473,134	31,737,810	263,227,321
(2) 汇率差异	7,518,240	35,142,214		1,910,526	44,570,980
(3) 转入到持有待售资产	603,096,078	1,106,565,183		73,564,702	1,783,225,963
4. 期末余额	4,969,727,867	9,100,992,815	203,355,387	383,716,159	14,657,792,228
<b>二、累计折旧</b>					
1. 期初余额	1,407,935,417	5,339,280,366	241,681,576	244,265,929	7,233,163,288
2. 本期增加金额	249,423,384	383,954,193	-37,725,582	100,083,648	695,735,643
(1) 计提	249,423,384	390,439,839	9,630,169	46,242,251	695,735,643
(2) 重分类		-6,485,646	-47,355,751	53,841,397	

3. 本期减少金额	121,099,787	256,710,143	48,465,205	60,731,921	487,007,056
(1) 处置、报废或合并范围变动	68,212,200	33,550,087	48,465,205	25,877,302	176,104,794
(2) 汇率差异	2,455,589	12,970,595		1,512,601	16,938,785
(3) 转入到持有待售资产	50,431,998	210,189,461		33,342,018	293,963,477
4. 期末余额	1,536,259,014	5,466,524,416	155,490,789	283,617,656	7,441,891,875
三、减值准备					
1. 期初余额	207,342,997	384,109,707	2,481,307	12,361,187	606,295,198
2. 本期增加金额	7,038,495	7,089,172	26,902	192,184	14,346,753
(1) 计提	7,038,495	7,089,172	26,902	192,184	14,346,753
3. 本期减少金额	132,200,082	269,348,099	2,074,598	10,689,815	414,312,594
(1) 处置或报废	10,621,381	24,708,554	1,686,657	625,563	37,642,155
(2) 汇率差异	745,863	1,721,258		47,444	2,514,565
(3) 转入到持有待售资产	120,832,838	242,918,287	387,941	10,016,808	374,155,874
4. 期末余额	82,181,410	121,850,780	433,611	1,863,556	206,329,357
四、账面价值					
1. 期末账面价值	3,351,287,443	3,512,617,619	47,430,987	98,234,947	7,009,570,996
2. 期初账面价值	3,784,208,905	4,530,023,207	46,073,628	38,996,313	8,399,302,053

## (2). 暂时闲置的固定资产情况

适用  不适用

于 2025 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 1,089,319 元（原值为人民币 172,762,871 元）的固定资产暂时闲置（2024 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 17,172,828 元（原值为人民币 204,760,704 元）的固定资产暂时闲置）。具体分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,758,030	1,601,839	110,374	45,817
机器设备	86,796,271	61,088,487	25,241,124	466,660
电子设备、器具及家具	83,995,459	68,301,847	15,116,770	576,842
运输工具	213,111	191,800	21,311	
合计	172,762,871	131,183,973	40,489,579	1,089,319

## (3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用  不适用

## (4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	43,059,205	办理中
房屋及建筑物	6,416,032	土地划拨

**(5). 固定资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明:

√适用 □不适用

于2025年12月31日,账面价值约为人民币1,122,576,738元(原值人民币1,532,359,550元)的房屋及建筑物作为人民币1,392,219,204元的短期借款(附注七(25))以及人民币90,076,139元的长期借款(附注七(35))的抵押物(2024年12月31日,账面价值约为人民币1,155,688,349元(原值人民币1,541,193,596元)的房屋及建筑物作为人民币1,553,452,568元的短期借款(附注七(25))以及人民币150,135,417元的长期借款(附注七(35))的抵押物)。

**16、 在建工程****项目列示**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	202,729,455	272,447,910
合计	202,729,455	272,447,910

**在建工程****(1). 在建工程情况**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
定远牧场扩建项目				138,560,200		138,560,200
消防工程	748,700		748,700			
养殖废水处理工程	20,149,775		20,149,775			
淮北牧场场外道路项目				940,529		940,529
新西兰奶粉混合罐装项目	59,291,996		59,291,996	57,479,434		57,479,434
新西兰奶酪生产线改造项目	9,224,516		9,224,516	3,345,992		3,345,992
金山种奶牛场改建项目				240,218		240,218
廊道及奶台改造项目				358,000		358,000
其他项目	118,718,217	5,403,749	113,314,468	76,927,286	5,403,749	71,523,537
合计	208,133,204	5,403,749	202,729,455	277,851,659	5,403,749	272,447,910

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期转入无形资产金额	汇率差异	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
定远牧场扩建项目	371,030,000	138,560,200	91,048,469	229,608,669				100	100%				自筹
消防工程	4,708,590		2,172,775	1,424,075			748,700	-	0%				自筹
养殖废水处理工程	80,331,800		20,149,775				20,149,775	25	25%				自筹
淮北牧场场外道路项目	5,330,000	940,529	2,660,916	3,601,445				100	100%				自筹
新西兰奶粉混合罐装项目	275,433,120	57,479,434	2,436,081			-623,519	59,291,996	98	98%				自筹
新西兰奶酪生产线改造项目	40,150,296	3,345,992	17,716,359	11,756,533		-81,302	9,224,516	98	98%				自筹
金山种奶牛场改建项目	99,920,000	240,218	7,692,587	7,932,805				100	100%				自筹
廊道及奶台改造项目	3,800,000	358,000	3,443,780	3,801,780				100	100%				自筹
其他项目		76,927,286	137,743,892	80,041,280	15,844,221	-67,460	118,718,217	/	/				自筹
合计		277,851,659	285,064,634	338,166,587	15,844,221	-772,281	208,133,204	/	/			/	/

## (3). 本期计提在建工程减值准备情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
光明奶牛生态观光牧场	5,403,749			5,403,749	项目停工
合计	5,403,749			5,403,749	/

## (4). 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 17、生产性生物资产

## (1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	畜牧养殖业		合计
	产畜	幼畜	
一、账面原值			
1. 期初余额	1,638,709,448	937,891,100	2,576,600,548
2. 本期增加金额	769,386,070	677,274,848	1,446,660,918
(1) 外购		36,250	36,250
(2) 自行培育	8,285,178	662,176,576	670,461,754
(3) 幼畜转入	727,498,766		727,498,766
(4) 非同一控制下的企业合并	33,602,126	15,062,022	48,664,148
3. 本期减少金额	539,541,713	866,853,476	1,406,395,189
(1) 处置	539,360,760	139,354,710	678,715,470
(2) 幼畜转出		727,498,766	727,498,766
(3) 汇率差异	180,953		180,953
4. 期末余额	1,868,553,805	748,312,472	2,616,866,277
二、累计折旧			
1. 期初余额	487,211,278		487,211,278
2. 本期增加金额	318,464,831		318,464,831
(1) 计提	318,464,831		318,464,831
3. 本期减少金额	221,544,201		221,544,201
(1) 处置	221,544,201		221,544,201
4. 期末余额	584,131,908		584,131,908
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			
4. 期末余额			
四、账面价值			

1. 期末账面价值	1,284,421,897	748,312,472	2,032,734,369
2. 期初账面价值	1,151,498,170	937,891,100	2,089,389,270

## (2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

## (3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

截至2025年12月31日，本集团共拥有产畜75,416头(2024年12月31日：63,121头)、幼畜46,684头(2024年12月31日：54,626头)。

## 18、使用权资产

## (1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	土地使用权	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	910,368,010	101,557,579	719,360,323	1,731,285,912
2. 本期增加金额	321,749,074	3,767,100	30,976,486	356,492,660
(1) 新增租赁合同	315,254,074	3,767,100	30,976,486	349,997,660
(2) 非同一控制下企业合并	6,495,000			6,495,000
3. 本期减少金额	122,455,622	2,350,625	21,103,718	145,909,965
(1) 租赁变更	15,721,265	2,192,927		17,914,192
(2) 到期	57,028,360		21,103,718	78,132,078
(3) 汇率差异	2,858,279	157,698		3,015,977
(4) 转入到持有待售资产	46,847,718			46,847,718
4. 期末余额	1,109,661,462	102,974,054	729,233,091	1,941,868,607
二、累计折旧				
1. 期初余额	489,183,766	41,136,185	224,894,765	755,214,716
2. 本期增加金额	148,358,439	17,070,678	105,052,580	270,481,697
(1) 计提	148,358,439	17,070,678	105,052,580	270,481,697
3. 本期减少金额	93,093,931	2,281,020	21,103,718	116,478,669
(1) 租赁变更	15,721,265	2,192,927		17,914,192
(2) 到期	57,028,360		21,103,718	78,132,078
(3) 汇率差异	2,311,021	88,093		2,399,114
(4) 转入到持有待售资产	18,033,285			18,033,285
4. 期末余额	544,448,274	55,925,843	308,843,627	909,217,744
三、减值准备				
1. 期初余额	35,104,021			35,104,021
2. 本期增加金额				
(1) 计提				

3. 本期减少金额	372,854			372,854
(1) 汇率差异	372,854			372,854
4. 期末余额	34,731,167			34,731,167
四、账面价值				
1. 期末账面价值	530,482,021	47,048,211	420,389,464	997,919,696
2. 期初账面价值	386,080,223	60,421,394	494,465,558	940,967,175

## (2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

## 19、无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	445,639,033	28,938,722	36,680,200	449,771,006	220,937,134	1,181,966,095
2. 本期增加金额			709,439	37,522,296	-15,140,558	23,091,177
(1) 购置				7,165,729	81,227	7,246,956
(2) 在建工程转入			709,439	15,134,782		15,844,221
(3) 重分类				15,221,785	-15,221,785	
3. 本期减少金额	21,357	175,125		18,643,963	3,721,224	22,561,669
(1) 处置				4,820,927	443,647	5,264,574
(2) 汇率差异	21,357	175,125		6,669,103	869,783	7,735,368
(3) 转入到持有待售资产				7,153,933	2,407,794	9,561,727
4. 期末余额	445,617,676	28,763,597	37,389,639	468,649,339	202,075,352	1,182,495,603
二、累计摊销						
1. 期初余额	152,846,293	2,283,630	27,924,797	92,823,307	79,014,741	354,892,768
2. 本期增加金额	10,835,697	130,647	11,824	60,042,255	-13,481,406	57,539,017
(1) 计提	10,835,697	130,647	11,824	44,820,470	1,740,379	57,539,017
(2) 重分类				15,221,785	-15,221,785	
3. 本期减少金额	21,357	183,439		9,942,321	3,030,279	13,177,396
(1) 处置		8,314		7,031,425	443,646	7,483,385
(2) 汇率差异	21,357	175,125		941,746	191,694	1,329,922
(3) 转入到持有待售资产				1,969,150	2,394,939	4,364,089
4. 期末余额	163,660,633	2,230,838	27,936,621	142,923,241	62,503,056	399,254,389
三、减值准备						
1. 期初余额				33,075,974	168,223	33,244,197
2. 本期增加金额						
(1) 计提						

3. 本期减少金额				1,560,690	1,787	1,562,477
(1) 汇率差异				351,314	1,787	353,101
(2) 转入到持有待售资产				1,209,376		1,209,376
4. 期末余额				31,515,284	166,436	31,681,720
四、账面价值						
1. 期末账面价值	281,957,043	26,532,759	9,453,018	294,210,814	139,405,860	751,559,494
2. 期初账面价值	292,792,740	26,655,092	8,755,403	323,871,725	141,754,170	793,829,130

## (2). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

## (3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	1,151,661	土地划拨
土地使用权	4,680,000	办理中

## (4). 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 20、商誉

## (1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	汇兑损益	处置	汇兑损益	
青海小西牛生物乳业股份有限公司(以下简称“小西牛集团”)	298,793,415					298,793,415
新莱特奶酪事业部	238,204,635				2,530,070	235,674,565
新莱特奶粉事业部	212,055,061				262,141	211,792,920
天津光明梦得乳品有限公司	31,835,227					31,835,227
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	9,976,687					9,976,687
上海乳品四厂有限公司	5,240,225					5,240,225

湖南光明乳品有限公司	4,309,196					4,309,196
北京光明健康乳业有限公司	1,615,626					1,615,626
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668					1,448,668
上海永安乳品有限公司	1,376,333					1,376,333
郑州光明乳业有限公司	1,045,324					1,045,324
武汉光明乳品有限公司	202,984					202,984
哈尔滨光明正兴牧业有限公司		20,960,295				20,960,295
合计	806,103,381	20,960,295			2,792,211	824,271,465

**(2). 商誉减值准备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	汇兑损益	处置	汇兑损益	
新莱特奶粉事业部	75,870,261				262,141	75,608,120
北京光明健康乳业有限公司	1,615,626					1,615,626
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668					1,448,668
郑州光明乳业有限公司	1,045,324					1,045,324
哈尔滨光明正兴牧业有限公司		20,960,295				20,960,295
合计	79,979,879	20,960,295			262,141	100,678,033

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

√适用 □不适用

本集团的所有商誉已于购买日分摊至相关的资产组或资产组组合，因企业重组等原因改变了其报告结构，从而影响到已分摊商誉的一个或者若干个资产组或者资产组组合构成的，按照各资产组的公允价值占相关资产组公允价值总额的比例，将商誉重新分摊至受影响的资产组或者资产组组合，分摊情况根据经营分部(附注十八(6))汇总如下：

单位：元 币种：人民币

	期末余额	期初余额
液态奶	351,734,067	351,734,067
其他乳制品	371,859,365	374,389,435
合计	723,593,432	726,123,502

在进行商誉减值测试时，本集团将相关资产或资产组组合(含商誉)的账面价值(附注十八(6))与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益(附注七(57))。

**(4). 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

本集团根据历史经验及对市场发展的预测确定收入增长率和毛利率，预测期增长率基于管理层经批准的五年期预算，稳定期增长率为预测期后所采用的增长率，与权威行业报告所载的预测数据一致，不超过各产品的长期平均增长率。折现率为反映相关资产组或资产组组合的特定风险的税前利率。

2025年度，本集团相关资产组组合的可收回金额及采用未来现金流量折现方法的主要假设如下：

	液态奶	其他乳制品	牧业
预测期增长率	1.02%至 30.81%	-16.94%至 18.38%	0.00%至 13.38%
稳定期增长率	1.02%	2.50%	0.00%
毛利率	14.59%至 30.10%	8.12%至 13.89%	-2.84%至 6.33%
税前折现率	12.19%	11.43%	8.00%
可收回金额	192,000,000 元至 1,041,000,000 元	3,249,704,000 元	76,000,000 元

**(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**21、长期待摊费用**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	期末余额
门店及食品厂装修	5,777,235	1,373,812	1,765,909	5,385,138
光明牧业牧场整修	31,426,865	17,180,943	19,755,591	28,852,217
土地平整费	18,131,899	881,355	3,757,034	15,256,220
合计	55,335,999	19,436,110	25,278,534	49,493,575

**22、递延所得税资产/递延所得税负债****(1). 未经抵销的递延所得税资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	181,418,093	46,295,119	170,022,089	43,624,565
内部交易未实现利润	9,663,094	2,415,773	8,504,004	2,126,001
可抵扣亏损	1,365,851,596	381,857,931	1,057,011,008	295,675,529

预提费用	368,468,784	92,748,625	393,087,104	98,889,190
租赁负债	297,568,778	81,391,743	334,155,913	91,398,002
衍生工具公允价值变动	31,718,723	8,881,242	243,886,470	68,288,211
合计	2,254,689,068	613,590,433	2,206,666,588	600,001,498

## (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	1,267,385,645	354,867,981	1,175,355,858	329,099,640
非同一控制下企业合并公允价值调整	218,911,084	42,982,926	229,274,559	45,414,489
使用权资产	221,424,364	60,161,320	259,268,519	70,461,332
衍生工具公允价值变动	3,879,833	1,086,353	655,346	183,497
合计	1,711,600,926	459,098,580	1,664,554,282	445,158,958

## (3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	437,969,144	175,621,289	423,486,973	176,514,525
递延所得税负债	437,969,144	21,129,436	423,486,973	21,671,985

## (4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,964,709,751	3,098,403,465
可抵扣亏损	1,304,920,066	1,565,020,328
合计	4,269,629,817	4,663,423,793

## (5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		283,857,435	
2026	216,125,989	246,937,709	
2027	251,945,797	272,660,584	
2028	292,230,409	315,435,553	
2029	398,721,009	446,129,047	
2030	145,896,862		

合计	1,304,920,066	1,565,020,328	/
----	---------------	---------------	---

其他说明：

√适用 □不适用

对于境外子公司累计未分配利润可能产生的纳税影响，由于本集团能够自主决定其股利分配政策且在可预见的未来没有股利分配的计划，亦没有处置该等子公司的意图，故本集团未就该应纳税暂时性差异确认递延所得税负债。

### 23、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	25,354,200		25,354,200	37,318,560		37,318,560
碳排放权	1,053,520		1,053,520	6,380,871		6,380,871
公益性生物资产	6,154,000		6,154,000	6,154,000		6,154,000
合计	32,561,720		32,561,720	49,853,431		49,853,431

### 24、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
固定资产	1,532,359,550	1,122,576,738	抵押	银行借款抵押	1,541,193,596	1,155,688,349	抵押	银行借款抵押
合计	1,532,359,550	1,122,576,738	/	/	1,541,193,596	1,155,688,349	/	/

其他说明：

于2025年12月31日，账面价值约为人民币1,122,576,738元(原值人民币1,532,359,550元)的房屋及建筑物作为人民币1,392,219,204元的短期借款(附注七(25))以及人民币90,076,139元的长期借款(附注七(35))的抵押物(2024年12月31日，账面价值约为人民币1,155,688,349元(原值人民币1,541,193,596元)的房屋及建筑物作为人民币1,553,452,568元的短期借款(附注七(25))以及人民币150,135,417元的长期借款(附注七(35))的抵押物)。

### 25、短期借款

#### (1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	1,392,219,204	1,553,452,568
保证借款	10,000,000	90,000,000
信用借款	616,961,454	532,415,000
合计	2,019,180,658	2,175,867,568

短期借款分类的说明：

于2025年12月31日，抵押借款人民币1,392,219,204元(原币金额为128,160,879人民币以及313,000,000新西兰元)系由账面价值约为人民币990,989,686元(原值为人民币1,377,068,435元)的房屋及建筑物(附注七(15))作为抵押物(2024年12月31日，抵押借款人民币1,553,452,568元(原币金额为47,642,000美元以及294,148,545新西兰元)系由账面价值约为人民币1,019,916,847元(原值为人民币1,385,902,481元)的房屋及建筑物(附注七(15))作为抵押物)；

于 2025 年 12 月 31 日，保证借款中的人民币 10,000,000 元系上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心担保(2024 年 12 月 31 日：人民币 90,000,000 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，短期借款中人民币 90,075,778 元为固定利率借款(2024 年：人民币 90,000,000 元)；人民币 1,805,161,677 元(原币金额为 445,498,933 新西兰元)为基于一个月新西兰元银行汇票基准利率(以下简称“BKBM”)加成一定参数的浮动利率借款；人民币 123,943,203 元为 CNH HIBOR 挂牌利率加上适用利差的浮动利率借款。(2024 年：人民币 2,085,867,568 元(原币金额为 47,642,000 美元以及 424,148,545 新西兰元))。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在逾期的短期借款，短期借款利率区间为 3.5%至 6.5%(2024 年 12 月 31 日：2.35%至 7.35%)。

## (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 26、衍生金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合同	62,407,312	200,592,280
利率互换合同	2,586,853	1,862,477
乳制品商品期货		983,279
合计	64,994,165	203,438,036

其他说明：

上述各项衍生工具的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)

## 27、应付票据

### (1). 应付票据列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	109,181,792	94,942,351
合计	109,181,792	94,942,351

注：本期末无已到期未支付的应付票据。

## 28、应付账款

### (1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

应付供应商款项	3,115,598,028	2,982,665,825
合计	3,115,598,028	2,982,665,825

**(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款**□适用  不适用

其他说明：

 适用  不适用

于2025年12月31日和2024年12月31日，无账龄超过一年的应付账款。

**29、合同负债****(1). 合同负债情况** 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	976,578,382	1,249,137,243
未使用的奖励积分	5,242,880	7,265,685
合计	981,821,262	1,256,402,928

**(2). 账龄超过1年的重要合同负债**□适用  不适用**(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**□适用  不适用

其他说明：

 适用  不适用

包括在2024年12月31日账面价值中人民币1,256,402,928元合同负债已于2025年度转入营业收入，包括预收货款人民币1,249,137,243元(2024年度：人民币1,375,434,001元)，奖励积分人民币7,265,685元(2024年度：人民币6,513,633元)。

**30、应付职工薪酬****(1). 应付职工薪酬列示** 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	361,188,578	2,997,981,557	3,027,580,403	331,589,732
二、离职后福利-设定提存计划	52,104,842	181,612,508	209,070,719	24,646,631
合计	413,293,420	3,179,594,065	3,236,651,122	356,236,363

**(2). 短期薪酬列示** 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补	276,247,981	2,724,430,385	2,723,680,271	276,998,095

贴				
二、职工福利费	103,133	67,523,583	66,356,090	1,270,626
三、社会保险费	32,069,969	94,343,906	112,377,146	14,036,729
其中：医疗保险费	30,334,009	88,006,383	105,231,080	13,109,312
工伤保险费	1,735,960	6,337,523	7,146,066	927,417
四、住房公积金	16,060,197	89,273,507	97,657,659	7,676,045
五、工会经费和职工教育经费	36,707,298	22,410,176	27,509,237	31,608,237
合计	361,188,578	2,997,981,557	3,027,580,403	331,589,732

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	45,567,987	180,491,275	203,572,180	22,487,082
2、失业保险费	6,536,855	1,121,233	5,498,539	2,159,549
合计	52,104,842	181,612,508	209,070,719	24,646,631

其他说明：

□适用 √不适用

**31、应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	84,192,971	73,973,831
企业所得税	37,487,350	27,431,923
城市维护建设税	5,980,690	7,924,087
应交教育费附加	8,702,140	8,698,749
其他	8,642,894	10,096,711
合计	145,006,045	128,125,301

**32、其他应付款****(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	23,441,853	23,291,853
其他应付款	2,493,718,039	2,389,455,438
合计	2,517,159,892	2,412,747,291

其他说明：

□适用 √不适用

**(2). 应付利息**

分类列示

□适用 √不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利-上海牛奶（集团）有限公司（注）	22,541,853	22,541,853
应付股利-天津梦得集团有限公司	900,000	750,000
合计	23,441,853	23,291,853

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

注：因本公司之子公司上海牛奶棚食品有限公司股东尚未领取股利，故上海牛奶棚食品有限公司应付股东上海牛奶（集团）有限公司股利计人民币21,407,981元超过1年尚未支付。

### (4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付广告及营销市场费用	1,008,578,542	1,078,144,624
应付运费	337,433,784	354,832,671
应付押金、保证金	351,172,530	360,067,755
应付租赁费	13,910,387	16,728,843
应付修理费	15,739,008	12,206,335
其他	766,883,788	567,475,210
合计	2,493,718,039	2,389,455,438

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

于2025年12月31日，除应付押金、保证金外无账龄超过一年的其他应付款（2024年12月31日：除应付押金、保证金外无账龄超过一年的其他应付款）。

### 33、1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	90,076,139	60,135,417
1年内到期的租赁负债	222,145,192	196,549,718
1年内到期的固定股利	11,338,600	11,338,600
1年内到期的少数股东卖出期权	622,321,800	622,321,800
合计	945,881,731	890,345,535

**34、其他流动负债**

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	122,520,722	159,247,718
合计	122,520,722	159,247,718

**35、长期借款****(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	90,076,139	150,135,417
信用借款	6,550,000	6,550,000
减：一年内到期的保证借款	-90,076,139	-60,135,417
合计	6,550,000	96,550,000

长期借款分类的说明：

于2025年12月31日，银行保证借款人民币90,076,139元由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保，利息每季度支付一次；本金人民币90,000,000元应于2026年偿还，同时该笔借款作为抵押借款系由账面价值约为人民币131,587,052元（原值为人民币155,234,102元）的房屋及建筑物（附注七(15)）作为抵押物。（2024年12月31日，银行保证借款人民币150,135,417元由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保，利息每季度支付一次；本金人民币60,000,000元应于2025年偿还，本金人民币90,000,000元应于2026年偿还，同时该笔借款作为抵押借款系由账面价值约为人民币135,771,502元（原值为人民币155,291,115元）的房屋及建筑物（附注七(15)）作为抵押物。）

其他说明：

□适用 √不适用

**36、租赁负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	1,125,013,769	1,012,662,286
减：一年内到期的非流动负债（附注七(33)）	-222,145,192	-196,549,718
合计	902,868,577	816,112,568

其他说明：

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团未纳入租赁负债，但将导致未来潜在现金流出的事项包括：

(1) 于2025年12月31日，本集团已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额为人民币22,080元（2024年12月31日：人民币75,005元）。

(2)于2025年12月31日,本集团简化处理的短期租赁和低价值资产租赁合同的未来最低应支付租金分别为人民币10,723,232元和309,838元(2024年12月31日:人民币11,327,492元和244,341元),均为一年内支付。

### 37、长期应付款

#### 项目列示

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	21,773,730	24,085,234
合计	21,773,730	24,085,234

其他说明:

□适用 √不适用

#### 长期应付款

##### (1).按款项性质列示长期应付款

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
应付固定股利	32,379,130	33,878,261
股权激励款(注)	193,200	193,200
其他	540,000	1,352,373
减:一年内到期的固定股利(附注七(33))	-11,338,600	-11,338,600
合计	21,773,730	24,085,234

其他说明:

注:系根据《光明乳业股份有限公司A股限制性股票激励计划(二期)(草案修订稿)》收到的限制性股票激励对象缴纳的限制性股票认购款。如果限制性股票达到解锁条件,上述股权激励款将自动转化为解锁对价,如未达到解锁条件,则将返还给激励对象。根据2017年7月24日召开的2017年第一次临时股东大会决议,本公司决定回购并注销未满足解锁条件的员工股权激励限售股。截至2025年12月31日,原激励对象持有的18,400股(人民币193,200元)限制性股票因其个人原因无法办理回购注销手续,本公司将于条件允许时向刘明刚进行回购。

### 38、预计负债

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
应付退货款	648,869	1,130,334	小西牛应付退货款
租赁厂房装修复原义务	16,223,475	14,681,011	新莱特处置厂房的资产弃置义务
合计	16,872,344	15,811,345	/

## 39、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	110,659,848	96,118,518	98,907,415	107,870,951	形成资产/收益的政府补助
合计	110,659,848	96,118,518	98,907,415	107,870,951	/

其他说明：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	冲减固定资产	冲减成本费用	计入其他收益	合并范围变更	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
产业基础再造第二批项目	2,610,000						2,610,000	与资产相关
股份公司-技术中心-上海乳业生物工程技术研究中心	1,990,000						1,990,000	与资产相关
现代乳业关键技术项目	6,500,000						6,500,000	与资产相关
绿色制造集成项目财政补贴资金	4,785,000	2,610,000	7,395,000					与资产相关
种畜禽生产性能测定项目	1,245,665	6,210,000		6,437,200			1,018,465	与资产相关
粮改饲补贴	184,159	5,533,496		5,533,496			184,159	与收益相关
农委补助	6,385,300	14,898,900					21,284,200	与资产相关
益民一厂自动化升级和效率提升	5,143,700			5,143,700				与资产相关
畜牧养殖补贴		3,096,828		836,125	58,427		2,202,276	与收益相关

防疫补贴		203,200		203,200				与收益相关
其他	81,816,024	63,566,094	26,454,674	39,887,049	670,000	6,288,544	72,081,851	与资产/收益 相关
合计	110,659,848	96,118,518	33,849,674	58,040,770	728,427	6,288,544	107,870,951	

本集团当年计入损益或冲减相关成本的政府补助的明细如下：

单位：元 币种：人民币

政府补助项目	种类	本年计入损益或冲减成本的金额	本年计入损益或冲减相关成本的列报项目
粮改饲政府补助	与收益相关	5,533,496	营业成本
益民一厂自动化升级和效率提升	与收益相关	5,143,700	营业成本
种畜禽生产性能测定项目	与收益相关	6,437,200	营业成本
畜牧养殖补贴	与收益相关	58,427	其他收益
畜牧养殖补贴	与收益相关	836,125	营业成本
防疫补贴	与收益相关	203,200	营业成本
其他计入其他收益的政府补助	与收益相关	670,000	其他收益
其他冲减营业成本的政府补助	与资产/收益相关	39,887,049	营业成本
合计		58,769,197	

**40、其他非流动负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
少数股东卖出期权	622,321,800	622,321,800
利率互换合同	1,801,411	3,199,725
远期外汇合约	1,050,250	37,071,373
减：一年内到期的少数股东卖出期权	-622,321,800	-622,321,800
合计	2,851,661	40,271,098

**41、股本**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,378,473,763						1,378,473,763

**42、资本公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	3,991,398,361			3,991,398,361
其他资本公积				
少数股东卖出期权	-498,919,144			-498,919,144
以权益结算的股份支付本公司	114,121			114,121
购买少数股东股权	2,764,693			2,764,693
以权益结算的股份支付-新莱特	3,924,356		153,139	3,771,217
原制度资本公积转入	23,017,818			23,017,818
同一控制下企业合并	-37,162,324			-37,162,324
合计	3,485,137,881		153,139	3,484,984,742

**43、库存股**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
第二期股权激励	193,200			193,200
合计	193,200			193,200

## 44、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					税后归属于母公司	税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用				
一、不能重分类进损益的其他综合收益									
其中：重新计量设定受益计划变动额									
二、将重分类进损益的其他综合收益	-586,326,821	179,520,387			59,927,410	77,460,569	42,132,408	-508,866,252	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益									
现金流量套期储备	-169,908,559	214,026,464			59,927,410	100,549,633	53,549,421	-69,358,926	
外币财务报表折算差额	-416,418,262	-34,506,077				-23,089,064	-11,417,013	-439,507,326	
其他综合收益合计	-586,326,821	179,520,387			59,927,410	77,460,569	42,132,408	-508,866,252	

#### 45、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	689,320,432			689,320,432
合计	689,320,432			689,320,432

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本公司法定盈余公积金累计额已达到注册资本的50%以上，从2023年开始不再继续提取。

#### 46、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	4,508,482,051	4,089,701,599
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	4,508,482,051	4,089,701,599
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-149,213,522	722,044,680
减：提取法定盈余公积		
应付普通股股利	220,555,802	303,264,228
期末未分配利润	4,138,712,727	4,508,482,051

注：根据2025年4月28日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币0.16元，按已发行股份1,378,473,763股计算，派发现金股利共计人民币220,555,802元。

#### 47、 营业收入和营业成本

##### (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	23,764,735,212	19,665,405,334	24,156,980,260	19,521,024,242
其他业务	130,614,625	106,562,060	120,803,023	88,005,671
合计	23,895,349,837	19,771,967,394	24,277,783,283	19,609,029,913

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	液态奶		其他乳制品		牧业		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按商品转让的时间分类										
主营业务	13,223,143,776	9,809,357,548	8,466,119,024	8,022,134,433	909,328,777	997,579,978	1,166,143,635	836,333,375	23,764,735,212	19,665,405,334
其中：在某一时点确认	13,223,143,776	9,809,357,548	8,466,119,024	8,022,134,433	909,328,777	997,579,978	1,059,890,179	743,800,036	23,658,481,756	19,572,871,995
在某一时段内确认							106,253,456	92,533,339	106,253,456	92,533,339
其他业务	28,428,866	28,783,401	54,135,716	63,357,426	7,336,375	4,899,196	40,713,668	9,522,037	130,614,625	106,562,060
合计	13,251,572,642	9,838,140,949	8,520,254,740	8,085,491,859	916,665,152	1,002,479,174	1,206,857,303	845,855,412	23,895,349,837	19,771,967,394

其他说明：

√适用 □不适用

主营业务收入和主营业务成本：

单位：元 币种：人民币

	2025 年度		2024 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
液态奶	13,223,143,776	9,809,357,548	14,165,789,486	10,417,269,324
其他乳制品	8,466,119,024	8,022,134,433	7,790,749,398	7,146,370,108
牧业	909,328,777	997,579,978	1,023,457,726	1,072,082,319
其他	1,166,143,635	836,333,375	1,176,983,650	885,302,491
合计	23,764,735,212	19,665,405,334	24,156,980,260	19,521,024,242

其他业务收入和其他业务成本：

单位：元 币种：人民币

	2025 年度		2024 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
销售材料及代加工收入	85,761,630	102,170,155	84,833,430	82,622,695

## 光明乳业股份有限公司2025年年度报告

租金收入(注)	801,713	227,168	12,470,850	2,779,438
其他	44,051,282	4,164,737	23,498,743	2,603,538
合计	130,614,625	106,562,060	120,803,023	88,005,671

注：本集团的租金收入来自于出租自有房屋及建筑物、机器设备及运输工具。2025和2024年度无可变租金。

**(3). 履约义务的说明**

□适用 √不适用

**(4). 分摊至剩余履约义务的说明**

√适用 □不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为人民币981,821,262元，其中：人民币981,821,262元预计将于2026年度确认收入。

**(5). 重大合同变更或重大交易价格调整**

□适用 √不适用

**48、税金及附加**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	20,672,945	26,276,848
教育费附加	16,802,600	21,507,966
房产税	20,924,410	20,731,261
土地使用税	4,261,958	4,471,727
车船使用税	59,768	88,516
印花税	19,102,907	20,794,877
其他	1,510,823	1,448,829
合计	83,335,411	95,320,024

其他说明：

注：主要税金及附加的计缴标准参见附注六（1）。

**49、销售费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	1,196,400,754	1,302,674,379
广告费	539,075,081	674,426,040
营销市场费用	678,573,846	563,721,440
仓储费	107,333,636	115,037,437
折旧费和摊销费用	24,341,969	28,120,209
租赁费	22,241,087	20,766,174
使用权资产折旧费	62,910,321	70,123,933
其他	224,660,086	196,767,838
合计	2,855,536,780	2,971,637,450

**50、管理费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	445,753,752	517,113,324

咨询费	28,380,548	82,178,594
折旧费和摊销费用	75,655,125	68,868,615
警卫消防费	1,622,691	1,830,606
租赁费	17,046,548	11,323,315
使用权资产折旧费	13,613,770	5,162,152
股权激励成本摊销		-994,281
其他	228,145,312	200,047,766
合计	810,217,746	885,530,091

### 51、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	73,178,558	77,850,572
研发材料	21,508,832	16,230,348
折旧费和摊销费用	5,032,955	5,307,468
使用权资产折旧费	4,866,684	4,654,170
其他	32,748,626	32,769,034
合计	137,335,655	136,811,592

### 52、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
借款利息支出	141,345,371	168,545,314
加：租赁负债利息支出	47,505,050	52,965,901
减：利息收入	-58,105,707	-36,543,000
汇兑损益	-1,756,258	792,252
其他	55,076,542	60,684,262
合计	184,064,998	246,444,729

### 53、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
企业扶持基金	28,033,841	34,049,959
稳岗补贴	996,624	4,991,715
税收返还补助	9,677,999	14,711,418
拆迁奖励		74,743,646
其他	14,275,355	16,404,129
合计	52,983,819	144,900,867

### 54、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-13,503,983	-2,391,559

交易性金融资产在持有期间的投资收益	7,445	-187,422
处置子公司产生的投资收益	6,722,972	
合计	-6,773,566	-2,578,981

## 55、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产—交易性权益工具投资	-2,148,654	301,446
-其他非流动金融资产/一年内到期的其他非流动资产		-20,536,814
-其他非流动负债/一年内到期的非流动负债		-92,208,246
合计	-2,148,654	-112,443,614

## 56、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-8,178,541	-603,428
其他应收款坏账(损失)/转回	-2,335,456	1,030,082
合计	-10,513,997	426,654

## 57、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	65,931,177	61,239,325
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失	14,346,753	249,262,276
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		5,403,749
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		31,296,575
十一、商誉减值损失	20,960,295	
十二、其他		
十三、使用权资产减值损失		21,336,915
合计	101,238,225	368,538,840

其他说明：

资产减值及损失准备：

单位：元 币种：人民币

	2024年12月31日	本年增加	本年减少		其他	2025年12月31日
			转回	转销/核销		
应收账款坏账准备	146,656,730	33,445,180	-25,266,639	-11,139,671	-3,944,562	139,751,038
其中：单项计提坏账准备	42,119,035	5,694,310	-960,611	-11,139,671		35,713,063
组合计提坏账准备	104,537,695	27,750,870	-24,306,028		-3,944,562	104,037,975
其他应收款坏账准备	53,999,992	2,809,335	-473,879	-48,500	-2,458,096	53,828,852
小计	200,656,722	36,254,515	-25,740,518	-11,188,171	-6,402,658	193,579,890
存货跌价准备	130,731,999	160,029,116	-94,097,939	-35,677,073	-26,579,995	134,406,108
固定资产减值准备	606,295,198	14,346,753		-37,642,155	-376,670,439	206,329,357
无形资产减值准备	33,244,197				-1,562,477	31,681,720
使用权资产减值准备	35,104,021				-372,854	34,731,167
在建工程减值准备	5,403,749					5,403,749
商誉减值准备	79,979,879	20,960,295			-262,141	100,678,033
小计	890,759,043	195,336,164	-94,097,939	-73,319,228	-405,447,906	513,230,134
合计	1,091,415,765	231,590,679	-119,838,457	-84,507,399	-411,850,564	706,810,024

	2023年12月31日	本年增加	本年减少		汇率差异	2024年12月31日
			转回	转销/核销		
应收账款坏账准备	154,351,379	32,354,213	-31,750,785	-6,787,341	-1,510,736	146,656,730
其中：单项计提坏账准备	45,221,694	16,070,387	-12,385,705	-6,787,341		42,119,035
组合计提坏账准备	109,129,685	16,283,826	-19,365,080		-1,510,736	104,537,695
其他应收款坏账准备	55,060,074	853,606	-1,883,688	-30,000		53,999,992
小计	209,411,453	33,207,819	-33,634,473	-6,817,341	-1,510,736	200,656,722

存货跌价准备	181,620,959	234,421,556	-173,182,231	-106,956,518	-5,171,767	130,731,999
固定资产减值准备	393,858,157	249,262,276		-4,988,564	-31,836,671	606,295,198
无形资产减值准备	3,754,066	31,296,575			-1,806,444	33,244,197
使用权资产减值准备	16,224,533	21,336,915			-2,457,427	35,104,021
在建工程减值准备		5,403,749				5,403,749
商誉减值准备	82,412,067				-2,432,188	79,979,879
小计	677,869,782	541,721,071	-173,182,231	-111,945,082	-43,704,497	890,759,043
合计	887,281,235	574,928,890	-206,816,704	-118,762,423	-45,215,233	1,091,415,765

**58、资产处置收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	1,062,756	758,234
厂房拆迁处置利得		729,288,309
合计	1,062,756	730,046,543

**59、营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	7,090,894	3,250,280	7,090,894
其中：固定资产处置利得	7,090,894	1,478,374	7,090,894
生物资产淘汰利得		1,771,906	
无需支付的应付款	2,957,860	1,263,053	2,957,860
赔偿收入	19,211,472	776,538	19,211,472
其他	31,928,018	28,029,073	31,928,018
合计	61,188,244	33,318,944	61,188,244

其他说明：

□适用 √不适用

**60、营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	231,894,100	303,321,340	231,894,100
其中：固定资产处置损失	18,121,434	9,395,134	18,121,434
生物资产淘汰损失	213,772,666	293,926,206	213,772,666
对外捐赠	5,160,023	3,970,603	5,160,023
其他	6,686,080	8,790,161	6,686,080
合计	243,740,203	316,082,104	243,740,203

**61、所得税费用****(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	121,037,589	98,174,530
递延所得税费用	-50,206,338	-138,003,477
合计	70,831,251	-39,828,947

## (2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	-196,287,973
按法定/适用税率计算的所得税费用	-49,071,994
研发费用、残疾人工资加计扣除	-16,699,873
子公司适用不同税率的影响	-18,462,416
调整以前期间所得税的影响	12,887,569
非应税收入的影响	-21,461,732
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	8,360,187
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-9,194,013
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	488,622,185
农牧产品免税项目	-324,148,662
所得税费用	70,831,251

其他说明：

□适用 √不适用

## 62、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七（44）

## 63、现金流量表项目

## (1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
与收益/资产相关的政府补助	148,373,909	146,658,493
利息收入	58,105,707	36,543,000
收到赔偿收入	19,211,472	776,538
其他	56,970,161	29,292,126
合计	282,661,249	213,270,157

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的各项管理费用、销售费用	1,791,181,892	1,664,687,520
银行手续费	51,144,507	56,287,265
其他	14,863,545	22,538,726
合计	1,857,189,944	1,743,513,511

**(2). 与投资活动有关的现金**

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用**(3). 与筹资活动有关的现金**

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付租金	285,227,366	357,124,794
合计	285,227,366	357,124,794

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
银行借款(含一年内到期)	2,332,552,985	2,529,594,390	182,239,361	2,928,579,940		2,115,806,796
租赁负债(含一年内到期)	1,012,662,286		397,578,849	285,227,366		1,125,013,769
长期应付款(含一年内到期)	33,878,261			1,499,131		32,379,130
应付股利	23,291,853		230,910,527	230,760,527		23,441,853
合计	3,402,385,385	2,529,594,390	810,728,737	3,446,066,964		3,296,641,548

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

## 64、现金流量表补充资料

## (1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	-267,119,224	481,887,900
加：资产减值准备	101,238,225	368,538,840
信用减值损失	10,513,997	-426,654
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,014,200,474	1,053,593,172
使用权资产摊销	270,481,697	227,249,247
无形资产摊销	57,539,017	54,499,993
长期待摊费用摊销	25,278,534	20,109,732
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-1,062,756	-730,046,543
长期资产报废损失（收益以“-”号填列）	224,803,206	300,071,060
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	2,148,654	112,443,614
财务费用（收益以“-”号填列）	190,416,807	224,840,671
投资损失（收益以“-”号填列）	6,773,566	2,578,981
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	9,721,072	-60,716,246
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-59,927,410	-77,287,231
存货的减少（增加以“-”号填列）	-387,163,210	432,619,549
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	238,546,944	-264,490,173
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-824,064,346	-889,897,341
其他	-234,695	-994,281
经营活动产生的现金流量净额	612,090,552	1,254,574,290
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
当期新增的使用权资产以及租赁变更	349,997,660	337,737,135
应付未付的租赁负债		
应付债券折价摊销		
少数股东固定股利计提		
以权益结算的股份支付	-234,695	-994,281
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	2,868,877,602	2,976,477,404
减：现金的期初余额	2,976,477,404	3,273,536,729
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-107,599,802	-297,059,325

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,868,877,602	2,976,477,404
其中：库存现金	406,221	349,303
可随时用于支付的银行存款	2,854,428,619	2,969,727,934
可随时用于支付的其他货币资金	14,042,762	6,400,167
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,868,877,602	2,976,477,404
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款	1,683,313	56,241	受限资金
合计	1,683,313	56,241	/

其他说明：

适用 不适用

65、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

66、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			

其中：美元	3,663,435	7.0288	25,749,552
欧元	31,587	8.2355	260,136
港币	17,458	0.9032	15,768
澳元	381,902	4.6892	1,790,817
谢克尔	700,578	2.2002	1,541,411
新西兰元	19,309,361	4.0520	78,241,530
应收账款			
其中：美元	70,484,072	7.0288	495,418,446
新西兰元	38,538,117	4.0520	156,156,450
短期借款			
其中：新西兰元	141,411,649	4.0520	573,000,000
应付账款			
其中：美元	17,228,711	7.0288	121,097,161
欧元	134,686	8.2355	1,109,210
新西兰元	250,993,034	4.0520	1,017,023,774
其他应付款			
其中：新西兰元	188,211,876	4.0520	762,634,521
一年内到期的非流动负债			
其中：新西兰元	6,443,066	4.0520	26,107,303

**(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因**

√适用 □不适用

本公司之子公司新西兰新莱特及其下属子公司主要经营地位于新西兰，其经营所处的主要经济环境中的货币为新西兰元，因此以新西兰元作为记账本位币。

本公司之子公司光明乳业控股有限公司及光明乳业国际投资有限公司经营所处的主要经济环境中的货币为美元，因此以美元作为记账本位币。

## 67、租赁

### (1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

√适用 □不适用

于2025年12月31日，本集团已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额为人民币22,080元（2024年12月31日：人民币75,005元）。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

于2025年12月31日，本集团简化处理的短期租赁和低价值资产租赁合同的未来最低应支付租金分别为人民币10,723,232元和309,838元（2024年12月31日：人民币11,327,492元和244,341元），均为一年内支付。

本集团将短期租赁和低价值租赁的租金支出直接计入当期损益，2025年度金额为人民币74,641,007元（2024年度：人民币40,058,224元）。

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额345,902,704元(单位：元 币种：人民币) (2024年度：357,124,794元)

## (2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

## (3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

## 68、数据资源

适用 不适用

于2025年12月31日，本集团无计入开发支出的数据资源(2024年12月31日：人民币233,241元)。

## 69、其他

适用 不适用

## 八、研发支出

### 1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	73,178,558	78,035,292
研发材料	21,508,832	16,230,348
折旧费和摊销费用	5,032,955	5,307,468
使用权资产折旧费	4,866,684	4,654,170
其他	32,748,626	32,817,555
合计	137,335,655	137,044,833
其中：费用化研发支出	137,335,655	136,811,592
资本化研发支出		233,241

## 2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

## 3、重要的外购在研项目

适用 不适用

## 九、合并范围的变更

## 1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

## (1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量	购买日至年末被购买方的现金流量净额
哈尔滨光明正兴牧业有限公司	2025年4月30日	3,521,000	50.50	收购	2025年4月30日	工商变更并取得实际控制权	39,264,455	-5,260,657	-56,885	711,359

## (2). 合并成本及商誉

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	哈尔滨光明正兴牧业有限公司
--货币资金（尚未支付，暂挂应付账款下）	3,521,000
合并成本合计	3,521,000
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-17,439,295
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	20,960,295

## (3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	哈尔滨光明正兴牧业有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	89,123,225	79,281,095
货币资金	558,374	558,374
应收款项	45,021	45,021

预付款项	195,218	195,218
其他应收款	30,000	30,000
存货	8,260,087	8,260,087
固定资产	24,837,584	21,231,782
生产性生物资产	48,664,148	42,391,139
使用权资产	6,495,000	6,495,000
长期待摊费用	37,793	74,474
负债：	123,656,483	123,656,483
应付款项	61,514,728	61,514,728
合同负债	51,541,433	51,541,433
应付职工薪酬	464,279	464,279
应交税金	349,485	349,485
其他应付款	2,762,565	2,762,565
预计负债	7,023,993	7,023,993
净资产	-34,533,258	-44,375,388
减：少数股东权益	17,093,962	
取得的净资产	-17,439,296	-44,375,388

**(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失**

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

**(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明**

适用 不适用

**(6). 其他说明**

适用 不适用

**2、 同一控制下企业合并**

适用 不适用

**3、 反向购买**

适用 不适用

**4、 处置子公司**

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

本公司之非全资子公司青海小西牛生物乳业股份有限公司（“小西牛”）于2025年11月18日注销子公司青海小西牛乳制品销售有限公司并办妥工商登记。本公司之全资子公司光明牧业有限公司（“光明牧业”）于2025年11月23日将子公司内蒙古天和荷斯坦牧业有限公司（“内蒙古天和”）和内蒙古蒙元和牛肉业有限公司控制权移交至内蒙古自治区和林格尔县人民法院指定的清算组。

本公司之子公司广州光明乳业销售有限公司（“广州销售”）于2025年1月10日完成注销并办妥工商登记，新疆阿勒泰光明乳业有限公司（“新疆阿勒泰”）于2025年1月21日完成注销并办妥工商登记，西安光明乳业销售有限公司（“西安销售”）于2025年6月20日完成注销并办妥工商登记。

## 6、其他

适用 不适用

## 十、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1). 企业集团的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
呼伦贝尔光明乳品有限公司（“呼伦贝尔光明”）	中国	1,160万人民币	内蒙古鄂温克旗	乳品加工、销售	51	49	投资设立
上海光明随心订电子商务有限公司（“随心订电子”）	中国	3,000万人民币	上海	网站开发、经营和服务	70	30	投资设立
南京光明乳品有限公司（“南京光明”）	中国	1,500万人民币	南京	乳品加工、销售	95	-	投资设立
北京光明健能乳业有限公司（“北京健能”）	中国	11,959万人民币	北京	乳品加工、销售	90	10	投资设立
广州光明乳品有限公司（“广州光明”）	中国	2,000万人民币	广州	乳品加工、销售	90	10	投资设立
光明乳业(涇阳)有限公司（“涇阳光明”）	中国	2,000万人民币	涇阳	乳品加工、销售	90	10	投资设立

上海光明奶酪黄油有限公司(“上海奶酪黄油”)	中国	2,000万人民币	上海	商品销售	85	15	投资设立
上海光明乳品经营有限公司(“上海乳品经营”)	中国	2,000万人民币	上海	商品销售	75	25	投资设立
上海光明领鲜物流有限公司(“领鲜物流”)	中国	1,000万人民币	上海	物流、运输	100	-	投资设立
光明牧业有限公司(“光明牧业”)	中国	218,519万人民币	上海	外购、自产鲜奶	100	-	投资设立
中卫光明生态智慧牧场有限公司(“中卫牧场”)	中国	36,916万人民币	中卫	奶牛养殖	-	100	投资设立
阜阳光明生态智慧牧场有限公司(“阜阳牧场”)	中国	29,855万人民币	阜阳	奶牛养殖	-	100	投资设立
滑县光明生态示范奶牛养殖有限公司(“滑县牧场”)	中国	15,000万人民币	滑县	奶牛养殖	-	100	投资设立
富裕光明生态示范奶牛养殖有限公司	中国	9,025万人民币	齐齐哈尔	奶牛养殖	-	100	投资设立
德州光明生态示范奶牛养殖有限公司	中国	5,000万人民币	德州	奶牛养殖	-	100	投资设立
武汉光明生态示范奶牛场有限公司	中国	5,000万人民币	武汉	奶牛养殖	-	100	投资设立
滑县光明牧业饲料有限公司	中国	3,000万人民币	滑县	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
上海光明荷斯坦饲料有限公司	中国	1,000万人民币	上海	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
江苏申牛牧业有限公司	中国	1,000万人民币	盐城	奶牛养殖	-	100	投资设立
上海鼎健饲料有限公司	中国	500万人民币	上海	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
天津光明牧业有限公司	中国	500万人民币	天津	奶牛养殖	-	100	投资设立
上海光明荷斯坦农牧科技有限公司	中国	100万人民币	上海	农牧科技领域内技术开发	-	100	投资设立
富裕县光明哈川奶牛饲养专业合作社	中国	4,190万人民币	齐齐哈尔	奶牛养殖	-	100	投资设立
河南申瑞牛业有	中国	1,100万人	滑县	肉牛养殖	-	55	投资设立

限公司		民币					
上海奶牛育种中心有限公司	中国	2,857万人民币	上海	生产销售公牛、胚胎	-	51	投资设立
陕西秦申金牛育种有限公司	中国	1,500万人民币	西安	种公牛饲养	-	51	投资设立
浙江光明牧业有限公司	中国	1,100万人民币	金华	奶牛养殖	-	51	投资设立
上海光明乳业销售有限公司(“上海光明销售”)	中国	2,000万人民币	上海	食品批发、实业投资	90	-	投资设立
北京光明健康乳业销售有限公司(“北京健康销售”)	中国	50万人民币	北京	乳品批发	20	80	投资设立
杭州光明乳业销售有限公司(“杭州销售”)	中国	50万人民币	杭州	乳品批发	20	80	投资设立
合肥光明乳业销售有限公司(“合肥销售”)	中国	50万人民币	合肥	乳品批发	20	80	投资设立
光明乳业国际投资有限公司(“光明投资”)	中国	-	香港	投资	100	-	投资设立
南京光明乳业销售有限公司(“南京销售”)	中国	50万人民币	南京	乳品批发	20	80	投资设立
成都光明乳业有限公司(“成都光明”)	中国	4,200万人民币	成都	乳品加工、销售	90	10	投资设立
济南光明乳业销售有限公司(“济南销售”)	中国	50万人民币	济南	乳品批发	20	80	投资设立
沈阳光明乳业销售有限公司(“沈阳销售”)	中国	50万人民币	沈阳	乳品批发	20	80	投资设立
黑龙江光明佳原乳品有限公司(“黑龙江佳原”)	中国	600万人民币	佳木斯	乳品加工、销售	-	100	投资设立
黑龙江光明营养品有限公司(“黑龙江优幼”)	中国	600万人民币	齐齐哈尔	乳品加工、销售	-	100	投资设立
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司(“黑龙江光明”)	中国	21,810万人民币	齐齐哈尔	乳品加工、销售	90	10	非同一控制下的企业合并
天津光明梦得乳品有限公司(“天津光明”)	中国	10,000万人民币	天津	乳品加工、销售	60	-	非同一控制下的企业合并
北京光明健康乳	中国	2,540万人	北京	乳品加	80	-	非同一控

业有限公司(“北京健康”)		民币		工、销售			制下的企业合并
武汉光明乳品有限公司(“武汉光明”)	中国	19,516万人民币	武汉	乳品加工、销售	84	-	非同一控制下的企业合并
湖南光明乳品有限公司(“湖南光明”)	中国	2,500万人民币	长沙	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的企业合并
郑州光明乳业有限公司(“郑州光明”)	中国	11,500万人民币	郑州	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的企业合并
光明乳业(德州)有限公司(“德州光明”)	中国	5,061万人民币	德州	乳品加工、销售	51	-	非同一控制下的企业合并
上海永安乳品有限公司(“永安乳品”)	中国	1,990万人民币	上海	乳品加工、销售	50	50	非同一控制下的企业合并
上海乳品四厂有限公司(“乳品四厂”)	中国	4,452.2148万人民币	上海	乳品加工、销售	82	-	非同一控制下的企业合并
上海市星火汽车维修有限公司	中国	6.1万人民币	上海	再生橡胶零件制造	-	100	非同一控制下的企业合并
光明乳业控股有限公司	开曼群岛	-	开曼群岛	投资	-	100	投资设立
新莱特	新西兰	67,688万新西兰元	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
Bright Dairy Isreal Limited(“以色列光明”)	中国	-	以色列	投资	100	-	投资设立
Synlait Milk Finance Limited	新西兰	-	新西兰	金融服务	-	65	非同一控制下的企业合并
The New Zealand Dairy Company Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
中卫光明生态农业发展有限公司(“中卫生态”)	中国	3,000万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	100	投资设立
Eighty Nine Richard Pearse Drive Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
新来特商务咨询(上海)有限公司	中国	141万人民币	上海	商务咨询	-	65	非同一控制下的企业合并
Dairyworks Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并

Synlait Milk (Holdings) No. 1 Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
Synlait Milk (Dunsandel Farms) Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
上海光明乳业国际贸易有限公司 (“上海国际贸易”)	中国	500 万人民币	上海	进出口贸易	100	-	投资设立
武汉光明乳业销售有限公司 (“武汉销售”)	中国	50 万人民币	武汉	乳品批发	20	80	投资设立
上海光明合力文化体育发展有限公司 (“合力体育”)	中国	2,000 万人民币	上海	体育赛事策划, 体育经纪	100	-	投资设立
上海奶牛研究所有限公司 (“奶牛研究所”)	中国	200 万人民币	上海	技术研究	100	-	同一控制下的企业合并
上海牛奶棚食品有限公司 (“牛奶棚”)	中国	750 万人民币	上海	乳品加工、销售	66	-	同一控制下的企业合并
上海益民食品一厂有限公司 (“益民一厂”)	中国	14,867 万人民币	上海	食品销售	100	-	同一控制下的企业合并
上海光明食品销售有限公司	中国	14,500 万人民币	上海	食品销售	-	100	同一控制下的企业合并
杭州光明天鹰食品销售有限公司 (“杭州天鹰”)	中国	800 万人民币	杭州	批发、零售	-	63	同一控制下的企业合并
江苏光明银宝乳业有限公司 (“射阳工厂”)	中国	30,000 万人民币	盐城市射阳县	乳品加工、销售	51	-	投资设立
上海鼎瀛农业有限公司	中国	500 万人民币	上海	其他谷物种植	-	100	同一控制下的企业合并
大丰鼎盛农业有限公司	中国	500 万人民币	盐城	谷物种植	-	100	同一控制下的企业合并
江苏光明乳业销售有限公司 (“江苏光明”)	中国	1,000 万人民币	盐城	乳品加工、销售	100	-	投资设立
淮北光明生态智慧牧场有限公司 (“淮北生态”)	中国	54,718 万人民币	安徽	奶牛养殖	-	100	投资设立
滁州光明牧业生态智慧牧场有限公司	中国	127,000 万人民币	安徽	奶牛养殖	-	100	投资设立

青海小西牛生物乳业股份有限公司	中国	3,257万人民币	青海	乳品加工、销售	60	-	非同一控制下的企业合并
灵武市小西牛牧业有限公司(“灵武小西牛”)	中国	8,500万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	60	非同一控制下的企业合并
吴忠市小西牛养殖有限公司(“吴忠小西牛”)	中国	5,500万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	60	非同一控制下的企业合并
哈尔滨光明正兴牧业有限公司	中国	10,821.50万人民币	哈尔滨	奶牛养殖	-	50.5	非同一控制下的企业合并

## (2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
乳品四厂	18%			9,471,818
武汉光明	16%	3,122,597	3,122,597	14,532,275
德州光明	49%	3,196,000	3,196,000	19,524,718
天津光明	40%	4,920,000	4,920,000	35,405,069
新莱特	35%	-141,409,597		1,017,832,148
射阳工厂	49%	2,507,286		147,102,460
小西牛集团	40%	9,339,433		274,384,310

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
乳品四厂	313,886,215	117,155,712	431,041,927	130,547,253	21,284,200	151,831,453	221,785,513	107,355,487	329,141,000	127,369,779	6,385,300	133,755,079
武汉光明	502,389,727	532,071,432	1,034,461,159	558,620,018	17,623,832	576,243,850	607,702,452	589,892,037	1,197,594,489	674,859,227	28,692,692	703,551,919
德州光明	272,655,517	105,358,640	378,014,157	83,096,116		83,096,116	206,933,589	119,494,672	326,428,261	127,819,697		127,819,697
天津光明	292,743,080	253,385,876	546,128,956	345,859,189		345,859,189	352,848,816	289,608,117	642,456,933	408,000,234	670,000	408,670,234
新莱特	3,855,763,411	3,189,265,761	7,045,029,172	3,882,976,149	233,039,649	4,116,015,798	2,577,288,402	4,467,578,272	7,044,866,674	3,036,298,473	793,630,380	3,829,928,853
射阳工厂	112,352,004	323,685,755	436,037,759	135,135,572	693,084	135,828,656	139,597,563	354,577,156	494,174,719	106,880,586	92,201,940	199,082,526
小西牛集团	334,116,815	380,816,377	714,933,192	147,829,038	1,665,399	149,494,437	222,248,879	413,452,772	635,701,651	90,541,466	3,070,014	93,611,480

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
乳品四厂	620,061,035	83,824,552	83,824,552	35,970,294	683,853,729	103,249,719	103,249,719	107,250,885
武汉光明	1,016,084,131	124,676,618	124,676,618	199,391,026	1,118,089,105	160,501,881	160,501,881	48,018,094
德州光明	585,197,628	99,505,477	99,505,477	3,195,785	735,910,768	112,368,647	112,368,647	124,371,157
天津光明	543,097,342	50,269,767	50,269,767	118,503,418	732,009,178	83,786,698	83,786,698	52,008,831
新莱特	7,649,868,777	-406,934,091	-285,689,752	308,164,188	7,438,549,954	-449,656,412	-1,042,847,014	70,273,064
射阳工厂	316,494,859	5,116,910	5,116,910	70,920,975	405,881,147	26,654,328	26,654,328	59,895,081
小西牛集团	499,007,387	23,348,584	23,348,584	109,953,783	617,273,923	89,415,708	89,415,708	118,812,639

其他说明：

本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定存在重要少数股东权益的子公司。

## (4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

## (5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
金华市海华乳业有限公司 （“金华海华”）	金华市	金华市	食品生产	20	0	权益法
江苏银宝光明牧业有限公司 （“江苏银宝”）	盐城市射阳县	盐城市射阳县	动物饲养	49	0	权益法

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	金华海华	江苏银宝	金华海华	江苏银宝
流动资产	248,536,686	49,414,734	277,332,910	69,113,872
非流动资产	47,321,557	316,591,173	49,631,769	356,808,746
资产合计	295,858,243	366,005,907	326,964,679	425,922,618
流动负债	-169,211,213	-203,972,361	-190,484,781	-235,372,676
非流动负债		-95,037,619		-93,597,459
负债合计	-169,211,213	-299,009,980	-190,484,781	-328,970,135
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	126,647,030	66,995,927	136,479,898	96,952,483

按持股比例计算的净资产份额	25,329,406	32,828,004	27,295,981	47,506,717
调整事项				
—商誉				
—内部交易未实现利润				
—其他				
对联营企业权益投资的账面价值	25,329,406	32,828,004	27,295,981	47,506,717
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	288,408,005	170,741,384	342,956,087	197,961,884
净利润	5,167,125	-29,956,557	11,437,826	-6,792,970
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	5,167,125	-29,956,557	11,437,826	-6,792,970
本年度收到的来自联营企业的股利	3,000,000		2,000,000	

其他说明：

本集团以联营企业合并财务报表中归属于母公司的金额为基础，按持股比例计算相应的净资产份额。联营企业合并财务报表中的金额考虑了取得投资时联营企业可辨认净资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。本集团与联营企业之间交易所涉及的资产均不构成业务。

其他调整事项包括减值准备及未确认的超额亏损等。

#### (4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	3,690,665	6,806,684
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	131,630	-1,350,571
—其他综合收益		
—综合收益总额	131,630	-1,350,571

其他说明：

净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。

#### (5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

#### (6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期末确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

四川新希望	-9,982,889	-29,918	-10,012,807
-------	------------	---------	-------------

**(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺**

适用 不适用

**(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债**

适用 不适用

**4、重要的共同经营**

适用 不适用

**5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

**6、其他**

适用 不适用

**十一、政府补助****1、报告期末按应收金额确认的政府补助**

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

**2、涉及政府补助的负债项目**

适用 不适用

**3、计入当期损益的政府补助**

适用 不适用

其他说明：

详见附注七（39）、（53）

**十二、与金融工具相关的风险****1、金融工具的风险**

适用 不适用

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险（主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险）、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风

险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

## 1. 市场风险

### 1.1 外汇风险

本集团的主要经营位于中国与新西兰，除新莱特子公司以美元进行销售外，本集团的其他主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团通过签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的(附注七(3))。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团内记账本位币为人民币和新西兰元的公司持有的外币金融资产、外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

	2025 年 12 月 31 日 外币项目
外币金融资产—	
货币资金	73,628,204
应收款项	556,870,264
合计	630,498,468
外币金融负债—	
短期借款	128,160,870
应付款项	122,206,371
合计	250,367,241

于 2024 年 12 月 31 日，本集团内记账本位币为人民币和新西兰元的公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

	2024 年 12 月 31 日 外币项目
外币金融资产—	
货币资金	90,415,522
应收款项	471,059,394
合计	561,474,916
外币金融负债—	
短期借款	881,182,202
应付款项	46,910,210
合计	928,092,412

于 2025 年 12 月 31 日，对于记账本位币为人民币的公司各类美元金融资产和美元金融负债，如果人民币对美元升值或贬值 4%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约人民币 15,205,249 元（2024 年 12 月 31 日：约人民币 14,667,836 元）。

## 1.2 利率风险

本集团的利率风险主要产生于银行借款等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日，本集团带息债务主要为新西兰元和美元计价的浮动利率合同，金额为人民币1,929,104,881元(2024年12月31日：人民币2,085,867,568元)(附注七(25))，截至2025年12月31日尚未完成参考基准利率替换。

本集团持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。于2025年度及2025年度本集团内部分企业采取购买利率互换合约以消除利率风险敞口，本集团的风险管理政策要求下属企业所购买的套期衍生工具的条款须与被套期项目吻合，以达到最大的套期有效性。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团账面长期带息债务均通过利率互换合约锁定为固定利率。

## 1.3 其他价格风险

本集团其他价格风险主要产生于新莱特自奶农采购生奶的价格，存在价格变动的风险。

于2025年12月31日，如果本集团新莱特采购生奶的预期价格上涨或下跌3%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约人民币60,923,960元(2024年12月31日：如果本集团新莱特采购生奶的预期价格上涨或下跌3%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约人民币59,097,408元)。

## 2. 信用风险

本集团信用风险主要产生于货币资金、应收账款和其他应收款等，以及未纳入减值评估范围的衍生金融资产等。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本集团货币资金主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行、其他大中型上市银行和光明食品集团财务有限公司，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

本集团持有的债权投资及其他债权投资主要为国债及金融债等具有较高信用评级的固定收益类债券。本集团通过设定整体投资额度以控制信用风险敞口，并且每年复核和审批投资额度。本集团会定期监控债券投资的信用风险敞口、债券信用评级的变化及其他相关信息，确保整体信用风险在可控的范围内。

此外，对于应收账款和其他应收款等，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

此外，财务担保和贷款承诺可能会因为交易对手方违约而产生风险，本集团对财务担保和贷款承诺制定了严格的申请和审批要求，综合考虑内外部信用评级等信息，持续监控信用风险敞口、交易对手方信用评级的变化及其他相关信息，确保整体信用风险在可控的范围内。

于2025年12月31日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物和其他信用增级(2024年12月31日：无)。

### 3. 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本集团在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元 币种：人民币

2025年12月31日					
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	2,028,777,792				2,028,777,792
应付票据	109,181,792				109,181,792
应付账款	3,115,598,028				3,115,598,028
其他应付款	2,493,718,039				2,493,718,039
长期借款	92,686,139		6,550,000		99,236,139
长期应付款	11,338,600	21,040,530	193,200	540,000	33,112,330
租赁负债	260,929,490	208,355,674	443,051,858	247,389,226	1,159,726,248
合计	8,112,229,880	229,396,204	449,795,058	247,929,226	9,039,350,368

单位：元 币种：人民币

2024年12月31日					
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	2,212,589,543				2,212,589,543
应付票据	94,942,351				94,942,351
应付账款	2,982,665,825				2,982,665,825
其他应付款	2,412,747,291				2,412,747,291
长期借款	83,015,417	93,240,000		6,550,000	182,805,417
长期应付款	11,338,600	8,142,600	9,667,800	3,693,973	32,842,973
租赁负债	196,154,670	177,801,297	320,777,446	177,967,078	872,700,491
合计	7,993,453,697	279,183,897	330,445,246	188,211,051	8,791,293,891

于资产负债表日，本集团对外提供的财务担保的最大担保金额按照相关方能够要求支付的最早时间段列示如下：

单位：元 币种：人民币

2025年12月31日					
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
财务担保			53,900,000.00	49,000,000.00	102,900,000.00

## 2、套期

其他说明：

适用 不适用

按照套期类别披露套期项目及相关套期工具、被套期风险的相关的定性和定量信息：

## 现金流量套期

## (1) 利率互换合同

新莱特签订一系列利率互换合同，对其承担的浮动利率债务的利率风险引起的现金流量变动风险敞口进行套期，即将部分浮动利率借款转换成固定利率。新莱特将购入的利率互换合同指定为套期工具，该等利率互换合同与相应的银行借款的条款相同，新莱特采用主要条款比较法评价套期有效性。新莱特管理层认为利率互换合同是高度有效的套期工具，其主要条款如下：

名义金额合计	到期日范围	掉期条款
新西兰元 35,000,000 元	2027 年 1 月 31 日至 2028 年 7 月 31 日	3M-BBR

新莱特通过利率互换合约减低市场利率变动引起的现金流量变动风险(附注十二(1))。

于 2025 年 12 月 31 日，上述合约中符合套期会计的运用条件的有效部分累计公允价值变动计入其他综合收益的余额为人民币-1,034,667 元(附注七(44))，无效部分金额不重大。

## (2) 远期外汇合同

新莱特将购入的外汇远期合约指定为高度有效的套期工具，以管理与预期美元和澳元销售及美元采购有关的外汇风险敞口引起的现金流量变动风险。

新莱特采用主要条款比较法评价套期有效性，对于所签订的外币远期合约的条款与预期交易的条款吻合的外币远期合约，认为其高度有效。

对于美元销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑美元汇率范围
以新西兰元卖出美元 421,000,000 元	2026 年 1 月 16 日至 2027 年 2 月 19 日	0.557 至 0.6216

对于人民币销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑人民币汇率范围
以新西兰元卖出人民币 239,000,000 元	2027 年 6 月 30 日	3.9157 至 4.2441

对于澳元销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑澳元汇率范围
以新西兰元卖出澳元 3,400,000 元	2026 年 2 月 27 日至 2026 年 4 月 30 日	0.6079 至 0.6267

新莱特签订一系列购入/售出外币的外汇远期合同，对以固定价格买入原材料/卖出商品的极可能发生的预期交易的外汇风险敞口引起的现金流量变动风险敞口进行套期(附注十二(1))。

于 2025 年 12 月 31 日，上述合约中符合套期会计的运用条件的有效部分累计公允价值变动计入其他综合收益的余额为人民币-64,711,174 元(附注七(44))，无效部分金额不重大。

## (3) 乳制品商品期货

新莱特将卖出和买入的乳制品商品期货合约指定为高度有效的套期工具，以管理销售脱脂奶粉市场价格下降的风险引起的现金流量变动风险，以及采购生奶时价格上涨的风险引起的现金流量变动风险(附注十二(1))。

新莱特对于所签订的乳制品商品期货合约的条款与预期交易的条款吻合，认为其高度有效。

对于新莱特卖出的乳制品商品期货，其主要条款如下：

合约类型	到期日	买入数量(吨)	买入交易价格
购买生奶	2026年9月	30	新西兰元9,170/吨

于2025年12月31日，上述合约中符合套期会计的运用条件的有效部分累计公允价值变动计入其他综合收益的余额为人民币-3,613,085元(附注七(44))，无效部分金额不重大。

(4) 下表列示了有关套期会计的权益项目调节表及对其他综合收益的分析：

单位：元 币种：人民币

现金流量套期储备	
2025年1月1日的余额	-158,812,075
计入其他综合收益的金额	
现金流量套期—利率风险引起的现金流量变动风险	
利率互换合同公允价值变动的有效部分	376,912
所得税	-105,535
现金流量套期—外汇风险引起的现金流量变动风险	
远期外汇合约公允价值变动的有效部分	122,791,313
所得税	-34,381,568
现金流量套期—价格风险引起的现金流量变动风险	
乳制品商品期货公允价值变动的有效部分	1,072,260
所得税	-300,233
2025年12月31日的余额	-69,358,926

## 3、金融资产转移

## (1). 转移方式分类

适用 不适用

## (2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

## (3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 十三、公允价值的披露

## 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	5,758,829	40,048,027	32,425,698	78,232,554
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	5,758,829	40,048,027	32,425,698	78,232,554
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	5,758,829			5,758,829
(3) 衍生金融资产		39,078,019		39,078,019
(4) 其他非流动金融资产		970,008		970,008
(5) 一年内到期的其他非流动金融资产			32,425,698	32,425,698
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	5,758,829	40,048,027	32,425,698	78,232,554
(六) 交易性金融负债		690,167,626		690,167,626
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		690,167,626		690,167,626
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		64,994,165		64,994,165
其他非流动负债		2,851,661		2,851,661
一年内到期的其他非流动负债		622,321,800		622,321,800
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益				

的金融负债				
持续以公允价值计量的 负债总额		690,167,626		690,167,626
二、非持续的公允价值 计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的 资产总额				
非持续以公允价值计量的 负债总额				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

## 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	2025年12月31日	评估方法	可观察输入值	
	公允价值		名称	范围/加权平均值
衍生金融资产—				
远期外汇合约	39,013,592	收益法	远期汇率	0.56至4.24
利率互换合同	0	收益法	远期利率	4.00%至5.34%
乳制品商品期货	64,427	收益法	商品价格	9,170 新西兰元/吨
其他非流动金融资产—				
远期外汇合约	970,008	收益法	远期汇率	0.56至4.24
利率互换合同				
衍生金融负债—				
利率互换合同	-2,586,853	收益法	远期利率	4.00%至5.34%
远期外汇合约	-62,407,312	收益法	远期汇率	0.56至4.24
乳制品商品期货				
其他非流动负债—				
利率互换合同	-1,801,411	收益法	远期利率	4.00%至5.34%
远期外汇合约	-1,050,250	收益法	远期汇率	0.56至4.24
合计	-27,797,799			

	2024年12月31日	评估方法	可观察输入值	
	公允价值		名称	范围/加权平均值
衍生金融资产—				
远期外汇合约	1,001,335	收益法	远期汇率	0.56至0.64
利率互换合同	46,101	收益法	远期利率	3.51%至5.34%
乳制品商品期货				
其他非流动金融资产—				
远期外汇合约				
利率互换合同				
衍生金融负债—				
利率互换合同	-1,862,477	收益法	远期利率	3.51%至5.34%

远期外汇合约	-200,592,280	收益法	远期汇率	0.56至0.64
乳制品商品期货	-983,279	收益法	商品价格	8,500至10,100新西兰元/吨
其他非流动负债—				
利率互换合同	-3,199,725	收益法	远期利率	3.51%至5.34%
远期外汇合约	-37,071,373	收益法	远期汇率	0.56至0.64
合计	-242,661,698			

#### 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

持有待售的非流动资产，以原账面价值与公允价值减去出售费用孰低的金额计量。于2025年12月31日，本集团划分为持有待售的非流动资产的公允价值基于预计出售价格进行估值，属于第三层次的公允价值计量(附注七(9))。

#### 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

#### 6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

#### 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

#### 8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收账款、其他应收款、短期借款、应付款项、租赁负债、长期借款、应付债券和长期应付款等。

本集团管理层认为，财务报表中不以公允价值计量的金融资产及金融负债，其账面价值接近这些资产及负债的公允价值。

#### 9、其他

适用 不适用

### 十四、关联方及关联交易

#### 1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
光明食品集团	上海	实业投资	496,586	51.64	51.64

本企业最终控制方是上海市国有资产监督管理委员会

## 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

子公司的基本情况及相关信息见附注十。

## 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

联营企业的基本情况及相关信息见附注十。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
金华市海华乳业有限公司（“金华海华”）	本集团之联营企业
浙江金申奶牛发展有限公司（“浙江金申”）	本集团之联营企业
四川新希望营养制品有限公司（“四川新希望”）	本集团之联营企业
上海申杭纸业包装有限公司（“上海申杭纸业”）	本集团之联营企业
江苏银宝光明牧业有限公司（“江苏银宝”）	本集团之联营企业

其他说明：

适用 不适用

## 4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海爱森食品销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海博露农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海菜管家电子商务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海茶叶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正阳定食科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海大瀛食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海第一食品连锁发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海鼎牛饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海东辰粮油有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海东艺会展服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海方信包装材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海福新面粉有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园蜂制品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园食品供销有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园益民食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海九道菇生物科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明商业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明长江现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博车辆修理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博汽车租赁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博众艺广告有限公司	光明食品集团及其下属公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海海丰现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德便利有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海金枫酒业股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海聚能食品原料销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海开创远洋渔业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海可的便利店有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海可的广告有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乐惠米业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乐惠食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海联豪食品销售管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海联豪食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友海狮油脂实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友金伴便利连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和便利连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海明悦全胜企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牧仙神牛食品发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团（大丰）海丰奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团（大丰）申丰奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团（启东）启隆奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山练江有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶练江鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶五四奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商集团国际贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海钦舟贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品机械厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品七厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市农工商现代农业园区开发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市瑞华实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品工业研究所	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市糖业烟酒（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海水产集团龙门食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海苏食肉品销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海伍缘现代杂货有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海西郊国际农产品交易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海小木屋会务服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海新乳奶牛有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海星辉蔬菜有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海益民食品一厂（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海源本食品质量检验有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海跃进现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正广和网上购物有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正广和饮用水有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中鑫物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海种业（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
四川全兴酒销售有限公司	光明食品集团及其下属公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
天津市东方糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团财务有限公司	光明食品集团及其下属公司
江苏银宝控股集团有限公司	对本公司之子公司施加重大影响的投资方
光明校园餐饮管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海佳辰牧业有限公司	光明食品集团及其下属公司
农工商超市（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导（上海）糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品国际贸易（上海）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友军粮供应站有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海振兴粮油有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商云商科技服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园国际贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明农业发展（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海友谊食品特供有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海都市生活企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明生活服务集团有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工控股（集团）公司	光明食品集团及其下属公司
上海长江逸浩林业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海东平小镇农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海艾易餐饮服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中山副食品批发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海临皓置业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乾艺农业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
山东省东方糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
英茂糖业（香港）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海欣绿实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导（吉林）糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
启东鼎丰饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海川东农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海爱森肉食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
单县金凯饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导（湛江）糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导湖北糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商旺都物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
大成良友食品（上海）有限公司	光明食品集团及其下属公司
大丰金丰奶牛养殖有限公司	光明食品集团及其下属公司
大丰英茂糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
翡丽百瑞（上海）食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明渔业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明种业有限公司	光明食品集团及其下属公司
江苏正阳禽业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园华佗酿酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海湾国家森林公园有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海贸基进出口有限公司	光明食品集团及其下属公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海梅林罐头食品厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团东海奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山茶林场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团三岛奶牛养殖有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口家禽有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海星火鸿锐实业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正阳禽业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上蔬云采（上海）数字科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
盐城市大丰区上农电力服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
中垦种业股份有限公司大丰分公司	光明食品集团及其下属公司
浙江汇诚通用印务有限公司	光明食品集团及其下属公司
河北光明方信包装材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海新境界食品贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海丰米业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海蔬菜（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市农工商投资有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海置地有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商集团燎原有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导（广西）糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海崇明农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海第一食品杨浦销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒集团配销有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市白茅岭农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
黄山茶林场守净生态农业科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
黑龙江齐梅生物科技股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博君亿汽车销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团至江鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团鸿星鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明红星农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明新海农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海申星奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海慈浩物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
云南东方糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
盐城市大丰区上海农场生活服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中油农工商石油销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海源盛运输合作公司	光明食品集团及其下属公司
上海塘桥副食品批发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海四季花港企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口国际货运有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市江桥批发市场经营管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品七厂有限公司牛奶棚食品销售分公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工业对外经济技术合作有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农信电子商务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商星火商业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商旺都物业管理有限公司郑州分公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商旺都物业管理有限公司宣城分公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商商业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海农工商好德超市有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山练江有限公司歙县食品销售分公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海绿欣投资管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友（集团）有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒（集团）连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒（集团）有限公司（昆山）配销中心	光明食品集团及其下属公司
上海华蓬商业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海华电物资有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海宏盾防伪材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德物流有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海丰农牧有限公司会务接待培训中心	光明食品集团及其下属公司
上海海丰米业有限公司米业基地分公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博货迪物流有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博供应链管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明商业供应链有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园天山食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园华佗酒业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海都市农商社有限公司	光明食品集团及其下属公司
广西田林和平糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海青年农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海海丰农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海东平小镇农场有限公司花博酒店管理分公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品（集团）有限公司上海菁英人才咨询管理分公司	光明食品集团及其下属公司
光明城市厨房（上海）投资有限公司	光明食品集团及其下属公司
冠生园商业管理（上海）有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导（吉林）糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
安徽光明槐祥工贸集团有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正阳定食科技有限公司大丰分公司	光明食品集团及其下属公司
金华市下杨牧业有限公司	联营公司之子公司

## 5、关联交易情况

### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	糖采购	101,262,899	220,000,000	否	124,897,391
光明食品集团及其下属公司	包装物采购	36,437,098	580,000,000	否	46,342,633
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品采购	44,018,010		否	81,425,388
光明食品集团	其他产品及原	132,396,719		否	216,834,274

及其下属公司	材料采购				
光明食品集团及其下属公司	商超渠道费	2,981,139	230,000,000	否	1,718,469
光明食品集团及其下属公司	品牌授权费	19,773,926		否	13,455,769
光明食品集团及其下属公司	物业费	215,820		否	16,850,390
光明食品集团及其下属公司	检测费	6,758,643		否	143,809
光明食品集团及其下属公司	广告费			否	14,151
光明食品集团及其下属公司	其他费用	1,901,438		否	29,118,798
本集团之联营企业	包装物采购			不适用	不适用
本集团之联营企业	生奶采购	178,054,491	不适用	不适用	304,041,139
本集团之联营企业	乳制品采购	255,475,498	不适用	不适用	427,818,278
本集团之联营企业	畜牧产品采购	28,893,009	不适用	不适用	12,842,244
合计		808,168,690			1,276,257,933

## 出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	乳制品销售	145,422,826	119,330,976
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品销售	33,978,064	904,722
光明食品集团及其下属公司	提供劳务, 服务收入	25,461,952	117,504
本集团之联营企业	畜牧产品销售	18,015,065	57,271,147
本集团之联营企业	包装物销售	2,580,508	15,090,793
本集团之联营企业	生奶销售	48,112,758	71,148,113
本集团之联营企业	提供劳务, 服务收入	188,319	174,152
合计		273,759,492	264,037,407

## 购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

## (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

□适用 √不适用

关联托管/承包情况说明

□适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表

□适用 √不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

**(3). 关联租赁情况**

本公司作为出租方:

适用 不适用

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
光明食品集团及其下属公司	房屋建筑物/土地/设备租用	9,970,061		54,654,913	4,800,962	9,965,716	4,485,720		47,427,251	2,663,527	144,206,250
联营公司之控股股东	房屋建筑物/土地/设备租用								3,538,988	1,174,672	
合计		9,970,061		54,654,913	4,800,962	9,965,716	4,485,720		50,966,239	3,838,199	144,206,250

关联租赁情况说明

□适用 √不适用

**(4). 公司对外担保情况**

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司之子公司	45,900,000	2021/8/12	2029/8/12	否
本公司之子公司	536,885,677	2025/7/9	2026/7/9	否
本集团之联营企业	53,900,000	2025/12/25	2029/12/24	否
本集团之联营企业	49,000,000	2025/8/27	2038/8/25	否

本公司作为被担保方

□适用 √不适用

关联担保情况说明

□适用 √不适用

**(5). 关联方资金拆借**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
光明食品集团及其下属公司	60,000,000	2021/08/12	2026/08/11	光明乳业之子公司射阳工厂于2021年8月12日向光明食品集团财务有限公司借入资金150,000,000元，该借款将于2026年8月11日到期，于2025年度归还40,000,000元，截至2025年12月31日，已累计归还90,000,000元，尚未归还的余额为60,000,000元。

**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**

□适用 √不适用

**(7). 关键管理人员报酬**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	839.30	1,009.14

**(8). 其他关联交易**

√适用 □不适用

利息费用

单位：元 币种：人民币

关联方	2025 年度	2024 年度
光明食品集团及其下属公司	2,386,417	3,932,694

## 6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

## (1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	光明食品集团及其下属公司	49,140,642	2,308,093	60,349,047	6,780,644
	本集团之联营企业	40,815,459	379,207	48,515,283	379,570
	合计	89,956,101	2,687,300	108,864,330	7,160,214
其他应收款	本集团之联营企业	18,116	18,116	250,945	2,130
	光明食品集团及其下属公司	4,853,764	2,130	2,565,355	123,559
	合计	4,871,880	20,246	2,816,300	125,689
预付款项	光明食品集团及其下属公司	501,764		100,000	
	合计	501,764		100,000	

## (2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	光明食品集团及其下属公司	47,825,785	100,804,256
	本集团之联营企业	51,540,551	150,205,012
	合计	99,366,336	251,009,268
合同负债	光明食品集团及其下属公司	12,494,322	2,710,625
	本集团之联营企业	43,452	63,855
	合计	12,537,774	2,774,480
其他应付款	光明食品集团及其下属公司	27,373,486	6,072,832
	本集团之联营企业	1,204	282,406
	合计	27,374,690	6,355,238
租赁负债	光明食品集团及其下属公司	61,873,985	1,491,378

	本集团之联营公司	20,396,192	19,466,079
	合计	82,270,177	20,957,457
一年内到期的非流动负债	光明食品集团及其下属公司	60,236,273	632,941
	本集团之联营公司	2,607,232	2,482,805
	合计	62,843,505	3,115,746
长期借款	光明食品集团及其下属公司	60,000,000	100,000,000

**(3). 其他项目**

□适用 √不适用

**7、关联方承诺**

□适用 √不适用

**8、其他**

√适用 □不适用

存放于关联方之货币资金于2025年12月31日，本集团银行存款余额中包括本集团存放于光明食品集团财务有限公司款项计人民币2,555,079,950元(2024年12月31日：人民币2,590,617,288元)。于2025年度，本集团存放于光明财务公司款项利息收入计人民币18,657,540元(2024年度：人民币26,614,052元)，定期存款利率为1.30%至2.20%，活期存款利率为0.20%。

**十五、股份支付****1、各项权益工具****(1). 明细情况**

√适用 □不适用

数量单位：股 金额单位：元 币种：人民币

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
中高层管理人员	1,261,915						425,742	
合计	1,261,915						425,742	

**(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具**

√适用 □不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
中高层管理人员	0 新西兰元	1 至 2 年		

其他说明

(1) 年度内股票期权变动情况表

数量单位：股 金额单位：元 币种：人民币

	2025 年度	2024 年度
年初发行在外的股票期权份数	916,148	587,334

	2025 年度	2024 年度
本年授予的股票期权份数	1,261,915	1,051,339
本年失效的股票期权份数	-425,742	-722,525
年末发行在外的股票期权份数	1,752,321	916,148
本年股份支付费用	-234,695	-994,281
累计股份支付费用	11,357,595	11,592,290

(2) 年末发行在外的股票期权行权价格为 0 新西兰元。截至 2025 年 12 月 31 日，股票期权合同剩余期限至 2027 年 6 月 2 日及 2028 年 12 月 30 日，为 1 至 3 年。

(3) 2025 年度无股票期权行权。

(4) 授予日股票期权公允价值的确定方法

新莱特采用蒙特卡洛模拟模型确定股票期权的公允价值。主要参数列示如下：

	2025	2024
	股权激励计划	股权激励计划
期权有效期内的无风险利率	4.80%	4.80%
波动率	46.81%	46.81%
标的股份的过户日股价	1.61 新西兰元	1.61 新西兰元
标的股份的授予日价格	0.44 新西兰元	0.44 新西兰元

新莱特根据以上参数计算得出的股票期权的公允价值为：人民币 9,770,930.89 元。

## 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

其他说明：

根据 2017 年 6 月 7 日新莱特召开的股东大会决议通过的《长期激励计划》(“激励计划方案”)，新莱特向中高层管理人员(“激励对象”)实施与业绩挂钩的股票期权激励计划，共授予激励对象 986,702 份股票期权。该股票期权的行权价格为 0 新西兰元，激励对象自授予日 2024 年 6 月 3 日(以下简称“2024 股权激励计划”)和 2025 年 12 月 31 日(以下简称“2025 股权激励计划”)起服务满 3 年可行权。股票期权的有效期为自授予日起三年。

## 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

## 4、本期股份支付费用

适用 不适用

## 5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

## 6、其他

适用 不适用

## 十六、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

(1) 已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

单位：元 币种：人民币

	2025年12月31日	2024年12月31日
购建长期资产承诺	72,128,173	109,660,320

### 2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

### 3、其他

适用 不适用

## 十七、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

### 2、利润分配情况

适用 不适用

### 3、销售退回

适用 不适用

### 4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

## 十八、其他重要事项

### 1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 2、重要债务重组

适用 不适用

### 3、资产置换

#### (1). 非货币性资产交换

适用 不适用

#### (2). 其他资产置换

适用 不适用

### 4、年金计划

适用 不适用

### 5、终止经营

适用 不适用

### 6、分部信息

#### (1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本集团的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的技术和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

现本集团有 3 个报告分部，分别为：

- 液态奶分部，负责在中国地区生产并销售液态奶产品
- 其他乳制品分部，负责在中国和新西兰地区生产并销售其他乳制品产品
- 牧业分部，负责在中国地区生产并销售牧业产品

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

## (2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	液态奶	其他乳制品	牧业	其他	未分配的金额	分部间抵销	合计
本年							
对外交易收入	13,251,572,642	8,520,254,740	916,665,152	1,206,857,303			23,895,349,837
分部间交易收入	439,564,441	27,156,455	2,516,683,963	1,453,763,213		-4,437,168,072	
营业成本	-9,896,144,944	-9,767,494,328	-3,082,475,055	-1,061,710,551		4,035,857,484	-19,771,967,394
利息收入	11,034,280	3,789,663	1,989,405	41,292,359			58,105,707
利息费用	-6,928,415	-117,413,896	-32,775,851	-31,732,259			-188,850,421
对联营和合营企业的投资(损失)/收益			-12,254,938	-1,258,720			-13,513,658
重大的非现金费用：							
折旧费和摊销费	-359,752,509	-226,791,169	-705,485,897	-75,470,147			-1,367,499,722
信用减值损失/(转回)	10,600,889	3,490,800	-5,007,925	1,430,233			10,513,997
资产减值损失	14,876,972	33,812,475	52,548,778				101,238,225
未分配的金额					-322,153,065		-322,153,065
利润/(亏损)总额	1,244,343,959	-487,754,080	-126,847,349	-513,673,469	-322,153,065	9,796,031	-196,287,973
所得税费用	-108,654,599	42,520,153	-443,808	-5,025,989		772,992	-70,831,251
分部利润/(亏损)	1,135,689,360	-445,233,927	-127,291,157	-518,699,458	-322,153,065	10,569,023	-267,119,224
资产总额	12,653,824,780	8,441,347,064	4,339,639,592	4,489,865,883	14,369,760,432	-22,136,846,740	22,157,591,011
负债总额	10,832,786,290	5,699,177,821	1,398,617,616	1,446,618,668	4,646,066,670	-12,565,769,708	11,457,497,357

对联营企业和合营企业的长期股权投资			36,518,670		25,329,405		61,848,075
资本性支出	119,294,691	142,243,124	313,978,997	22,968,756			598,485,568
上年							
对外交易收入	14,210,626,362	7,826,905,145	1,033,143,590	1,207,108,186			24,277,783,283
分部间交易收入	496,870,348	383,785,968	2,201,609,933	1,544,262,237		-4,626,528,486	
营业成本	-10,947,942,373	-9,251,137,640	-3,025,508,165	-1,243,695,115		4,859,253,380	-19,609,029,913
利息收入	21,882,422	4,148,038	4,748,647	5,763,893			36,543,000
利息费用	-10,241,134	-157,168,325	-33,409,781	-20,691,975			-221,511,215
对联营和合营企业的投资(损失)/收益			-4,095,757	1,704,198			-2,391,559
重大的非现金费用：							
折旧费和摊销费	-430,316,290	-271,451,245	-647,201,903	-6,482,707			-1,355,452,145
信用减值(转回)/损失	2,864,582	8,447,010	-11,384,005	-354,241			-426,654
资产减值(转回)/损失	52,408,838	310,918,380	5,211,622				368,538,840
未分配的金额					-275,197,040		-275,197,040
利润/(亏损)总额	1,978,772,548	-570,009,939	-246,172,020	-454,661,633	-275,197,040	9,327,037	442,058,953
所得税费用	-82,516,111	111,394,946	-7,671,049	19,247,264		-626,103	39,828,947
分部利润/(亏损)	1,896,256,437	-458,614,993	-253,843,069	-435,414,369	-275,197,040	8,700,934	481,887,900
资产总额	7,774,108,243	8,804,024,338	6,838,841,751	1,912,888,753	13,986,939,919	-16,385,553,987	22,931,249,017
负债总额	5,765,187,308	5,602,001,162	3,335,491,321	1,208,346,079	4,319,037,002	-8,387,824,821	11,842,238,051

对联营企业和合营企业的长期股权投资			51,121,257	3,192,146	27,295,979		81,609,382
资本性支出	215,794,273	219,279,251	183,825,606	31,911,804			650,810,934

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

本集团在国内及其他国家的收入总额，以及本集团位于国内及其他国家的非流动资产总额列示如下：

单位：元 币种：人民币

收入	2025 年度	2024 年度
中国	16,245,481,060	16,845,271,029
新西兰	7,649,868,777	7,432,512,254
合计	23,895,349,837	24,277,783,283
非流动资产总额	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中国	8,865,555,693	9,129,161,145
新西兰	3,189,265,761	4,467,578,272
以色列	101,873	97,533
合计	12,054,923,327	13,596,836,950

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2,067,104,027	2,161,647,194
1 年以内	2,067,104,027	2,161,647,194
1 至 2 年	719,637,719	676,851,435
2 至 3 年	534,353,668	597,832,851
3 年以上	1,087,627,521	801,420,525
合计	4,408,722,935	4,237,752,005

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	4,103,618,588	93	1,146,940,218	28	2,956,678,370	3,827,598,659	90	1,125,326,678	29	2,702,271,981
其中：										
境内客户	4,103,618,588	93	1,146,940,218	28	2,956,678,370	3,827,598,659	90	1,125,326,678	29	2,702,271,981
按组合计提坏账准备	305,104,347	7	22,918,043	8	282,186,304	410,153,346	10	23,159,705	6	386,993,641
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	305,104,347	7	22,918,043	8	282,186,304	410,153,346	10	23,159,705	6	386,993,641
合计	4,408,722,935	/	1,169,858,261	/	3,238,864,674	4,237,752,005	/	1,148,486,383	/	3,089,265,622

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户	4,103,618,588	1,146,940,218	28	债务人财务状况恶化
合计	4,103,618,588	1,146,940,218	28	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	270,481,448	1,401,354	1
逾期 180 天至 1 年	9,923,259	475,064	5
逾期 1 至 2 年	4,217,095	3,022,535	72
逾期 2 至 3 年	9,315,761	6,852,306	74
逾期 3 年以上	11,166,784	11,166,784	100
合计	305,104,347	22,918,043	

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

本公司对于应收账款,无论是否存在重大融资成分,均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

于 2025 年 12 月 31 日和 2025 年 1 月 1 日,该类业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下:

单位:元 币种:人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1%	270,481,448	1,401,354	269,080,094
逾期 180 天至 1 年	5%	9,923,259	475,064	9,448,195
逾期 1 至 2 年	72%	4,217,095	3,022,535	1,194,560
逾期 2 至 3 年	74%	9,315,761	6,852,306	2,463,455
逾期 3 年以上	100%	11,166,784	11,166,784	
合计		305,104,347	22,918,043	282,186,304
账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	2%	380,144,579	6,580,610	373,563,969
逾期 180 天至 1 年	5%	5,331,757	262,951	5,068,806

逾期1至2年	32%	11,714,729	3,733,484	7,981,245
逾期2至3年	72%	1,354,828	975,207	379,621
逾期3年以上	100%	11,607,453	11,607,453	
合计		410,153,346	23,159,705	386,993,641

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	1,148,486,383	83,648,299	-8,090,253	-54,186,168		1,169,858,261
合计	1,148,486,383	83,648,299	-8,090,253	-54,186,168		1,169,858,261

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	54,186,168

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

### (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
集团子公司A	481,351,925		481,351,925	11	265,883,126
集团子公司B	270,205,906		270,205,906	6	119,084,865
集团子公司C	255,118,721		255,118,721	6	235,577,050
集团子公司D	237,428,771		237,428,771	5	217,834,971
集团子公司E	214,543,049		214,543,049	5	196,311,053
合计	1,458,648,372		1,458,648,372	33	1,034,691,065

其他说明：

适用 不适用

**2、其他应收款****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收股利	127,379,281	217,230,665
其他应收款	2,520,893,784	3,335,144,954
合计	2,648,273,065	3,552,375,619

其他说明：

□适用 √不适用

**应收利息****(1). 应收利息分类**

□适用 √不适用

**(2). 重要逾期利息**

□适用 √不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

**(5). 坏账准备的情况**

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收利息核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**应收股利****(1). 应收股利**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
武汉光明乳品有限公司	127,379,281	217,230,665
合计	127,379,281	217,230,665

**(2). 重要的账龄超过1年的应收股利** 适用  不适用**(3). 按坏账计提方法分类披露** 适用  不适用

按单项计提坏账准备：

 适用  不适用

按单项计提坏账准备的说明：

 适用  不适用

按组合计提坏账准备：

 适用  不适用**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备** 适用  不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

 适用  不适用**(5). 坏账准备的情况** 适用  不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

 适用  不适用**(6). 本期实际核销的应收股利情况** 适用  不适用

其中重要的应收股利核销情况

 适用  不适用

核销说明：

 适用  不适用

其他说明：

 适用  不适用**其他应收款****(1). 按账龄披露**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	523,255,857	3,012,787,909
1年以内	523,255,857	3,012,787,909
1至2年	1,487,760,644	134,711,486
2至3年	269,199,506	135,255,765
3年以上	1,441,845,139	1,318,739,324
合计	3,722,061,146	4,601,494,484

## (2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收关联方借款	3,572,985,096	3,949,212,196
其他	149,076,050	652,282,288
合计	3,722,061,146	4,601,494,484

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,548		1,049,117,317	1,049,118,865
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	31,033		295,578,360	295,609,393
本期转回			-211,519,234	-211,519,234
本期转销				
本期核销			-59,368,142	-59,368,142
其他变动			-52,801	-52,801
2025年12月31日余额	32,581		1,073,755,500	1,073,788,081

注：本年无转入第一阶段的其他应收款。

除因本年新增引起的坏账准备变动外，由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动不重大。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

## (4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	1,049,118,865	295,609,393	-211,519,234	-59,368,142	-52,801	1,073,788,081
合计	1,049,118,865	295,609,393	-211,519,234	-59,368,142	-52,801	1,073,788,081

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

## (5). 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

## (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
光明牧业有限公司	831,256,760	31	往来款	1年以内至3年以上	
北京光明健康乳业销售有限公司	368,681,806	14	往来款	1年以上至3年以上	28,681,267
北京光明健能乳业有限公司	199,486,719	8	往来款	1年以内至3年以上	192,308,573
上海光明乳业国际贸易有限公司	180,000,000	7	往来款	1年以上至2年以内	
天津光明梦得乳品有限公司	169,616,004	6	往来款	2年以内	
合计	1,749,041,289	66	/	/	220,989,840

## (7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	7,922,649,594	280,200,523	7,642,449,071	7,922,951,594	280,502,523	7,642,449,071
对联营、合营企业投资	25,329,406		25,329,406	27,295,981		27,295,981
合计	7,947,979,000	280,200,523	7,667,778,477	7,950,247,575	280,502,523	7,669,745,052

## (1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额(账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
光明投资	3,264,797,279						3,264,797,279	
光明牧业	2,818,797,184						2,818,797,184	
武汉光明	247,303,144						247,303,144	
黑龙江光明	200,702,318						200,702,318	
北京健能		107,590,000						107,590,000
射阳工厂	153,000,000						153,000,000	
郑州光明	60,000,000	15,000,000					60,000,000	15,000,000
天津光明	69,000,000						69,000,000	
益民一厂	51,693,634						51,693,634	
成都光明		37,800,000						37,800,000
乳品四厂	36,436,500						36,436,500	
德州光明	24,140,000						24,140,000	
随心订电子		21,000,000						21,000,000
合力体育	20,000,000						20,000,000	-

北京健康	3,571,767	19,449,435					3,571,767	19,449,435
牛奶棚		18,705,088						18,705,088
广州光明		18,000,000						18,000,000
涇阳光明	18,000,000						18,000,000	
上海光明销售		18,000,000						18,000,000
上海奶酪黄油	1,005,000	16,000,000					1,005,000	16,000,000
湖南光明	15,000,000						15,000,000	
上海乳品经营	15,000,000						15,000,000	
南京光明	14,250,000						14,250,000	
永安乳品	11,203,385						11,203,385	
呼伦贝尔光明		5,916,000						5,916,000
上海光明国际贸易	5,037,700						5,037,700	
领鲜物流		2,040,000						2,040,000
奶牛研究所	908,708						908,708	
广州销售		202,000			-202,000			
北京健康销售		100,000						100,000
杭州销售		100,000						100,000
合肥销售		100,000						100,000
武汉销售		100,000						100,000
西安销售		100,000			-100,000			
南京销售		100,000						100,000
济南销售		100,000						100,000
沈阳销售		100,000						100,000
小西牛	602,602,452						602,602,452	
江苏光明	10,000,000						10,000,000	
合计	7,642,449,071	280,502,523			-302,000		7,642,449,071	280,200,523

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
金华海华	27,295,981			1,033,425			-3,000,000			25,329,406	
小计	27,295,981			1,033,425			-3,000,000			25,329,406	
合计	27,295,981			1,033,425			-3,000,000			25,329,406	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

4. 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	8,894,013,149	8,112,972,108	9,147,816,680	8,237,747,963
其他业务	673,367,544	341,954,758	736,560,235	320,561,212
合计	9,567,380,693	8,454,926,866	9,884,376,915	8,558,309,175

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	液态奶		其他乳制品		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按商品转让的时间分类								
主营业务	8,467,608,562	7,795,660,602	426,404,587	317,311,506			8,894,013,149	8,112,972,108
其中：在某一时刻确认	8,467,608,562	7,795,660,602	426,404,587	317,311,506			8,894,013,149	8,112,972,108
其他业务	669,529,258	339,878,282			3,838,286	2,076,476	673,367,544	341,954,758
合计	9,137,137,820	8,135,538,884	426,404,587	317,311,506	3,838,286	2,076,476	9,567,380,693	8,454,926,866

其他说明：

√适用 □不适用

主营业务收入和主营业务成本

单位：元 币种：人民币

	2025 年度		2024 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
液态奶	8,467,608,562	7,795,660,602	8,783,163,946	8,003,377,690
其他乳制品	426,404,587	317,311,506	364,652,734	234,370,273
合计	8,894,013,149	8,112,972,108	9,147,816,680	8,237,747,963

其他业务收入和其他业务成本

单位：元 币种：人民币

	2025 年度		2024 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
销售材料及代加工收入	277,137,195	341,405,421	336,299,718	320,227,436
其他	396,230,349	549,337	400,260,517	333,776
合计	673,367,544	341,954,758	736,560,235	320,561,212

## (3). 履约义务的说明

适用 不适用

## (4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为人民币352,444,068元（2024年12月31日：人民币553,400,833元），其中：人民币352,444,068元预计将于2026年度确认收入。

## (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

## 5. 投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	1,033,425	1,731,701
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
股利收入	273,473,810	423,036,869
合计	274,507,235	424,768,570

## 6. 其他

适用 不适用

## 二十、补充资料

## 1. 当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-230,514,016	详见附注七（58）、附注七（59）、附注七（60）
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	115,551,067	详见附注七（39）

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-2,148,654	详见附注七（55）
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-960,611	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	42,251,247	详见附注七（59）、附注七（60）
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	8,129,558	
少数股东权益影响额（税后）	7,731,934	
合计	-91,682,459	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产	每股收益
-------	---------	------

	收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-1.60	-0.11	-0.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.62	-0.04	-0.04

### 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

### 4、其他

适用 不适用

董事长：黄黎明

董事会批准报送日期：2026年3月27日