

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

光明乳业股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 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。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 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。
- 5、 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

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

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

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

2、报告期公司主要业务简介

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。

4、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。

5、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，是国内最大的牧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。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	22,157,591,011	22,931,249,017	-3.37	24,227,319,907
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
营业收入	23,895,349,837	24,277,783,283	-1.58	26,485,200,199

利润总额	-196,287,973	442,058,953	-144.4	816,382,653
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
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
加权平均净资产收益率(%)	-1.60	7.85	减少9.45个百分点	11.44
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

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位：股

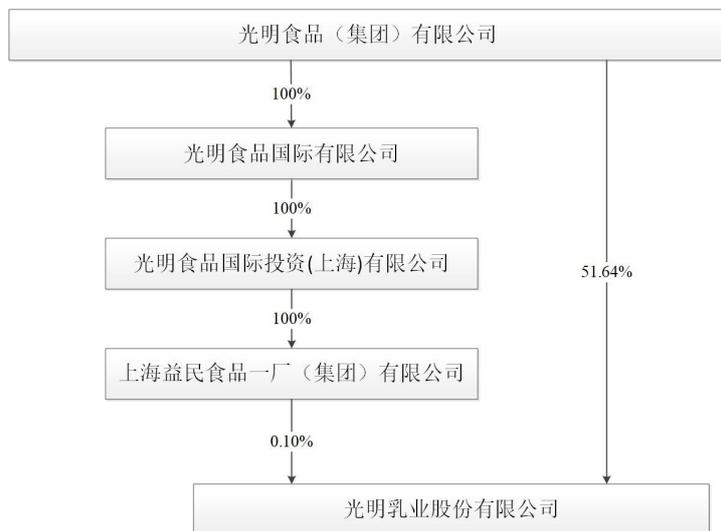
截至报告期末普通股股东总数(户)	74,874					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	74,622					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用					
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)						
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限	质押、标记或冻 结情况	股东 性质

				售条件的 股份 数量	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
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	643,300	6,340,858	0.46	-	无	-	未知
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—东方红中证东方红红利低波动指数证券投资基金	4,062,200	4,062,200	0.29	-	无	-	未知
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%。

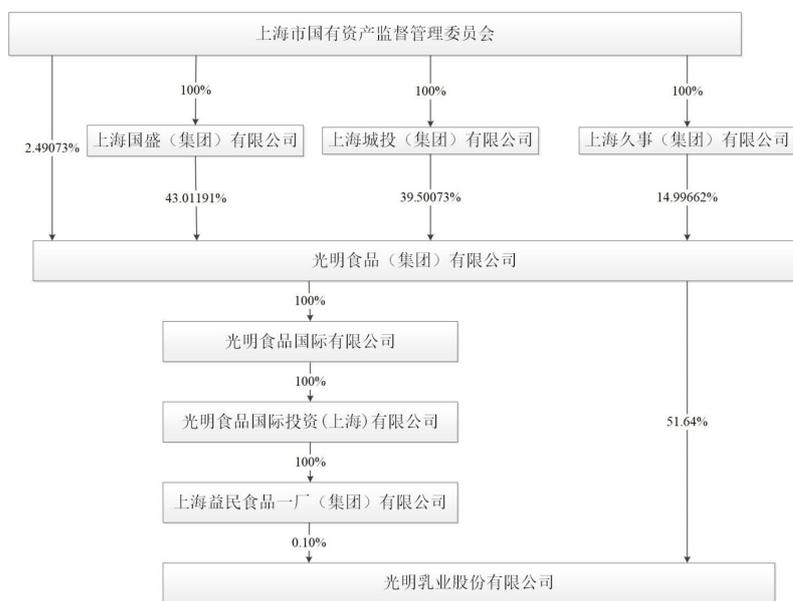
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 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。

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

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，光明乳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309H024186 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。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

董事长：黄黎明
光明乳业股份有限公司
2026年3月27日