

证券代码：002732

证券简称：燕塘乳业

公告编号：2026-007

广东燕塘乳业股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 157,350,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	燕塘乳业	股票代码	002732
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李春锋	李嘉旋	
办公地址	广州市黄埔区永吉路 1 号	广州市黄埔区永吉路 1 号	
传真	020-32631317	020-32631317	
电话	020-32631998	020-32631998	
电子信箱	master@ytdairy.com	master@ytdairy.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主营业务

公司主要从事乳制品和含乳饮料的研发、生产与销售，属于食品制造业。公司产品包括巴氏杀菌奶、超高温灭菌奶、酸奶、花式奶、乳酸菌乳饮料等乳制品，均属日常消费食品。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

（二）行业基本情况

作为国民营养膳食结构中的重要一环，奶业是健康中国、强壮民族不可或缺的重要产业，是关系亿万民众的民生产业。我国乳制品行业起步较晚，但得益于中国宏观经济的稳健增长、庞大的人口基数所衍生的广阔市场空间及持续深化的产品结构优化升级，乳制品行业已奠定坚实的发展基础。如今，乳制品消费日益普及，已经从营养品全面转变为居民日常消费必需品，悄然支撑着人们对健康生活的基础需求。

近年来，随着国家奶业振兴战略的全方位、深层次推进，我国奶源指标、工艺技术、质量检测等各方面均达到国际领先水平，乳制品行业已正式迈入产品结构优化、产品品质升级、消费体验革新、产业链协同的高质量发展新阶段。现阶段，我国已成为乳制品生产和消费大国，但与国际消费水平相比，我国乳制品人均消费量仍处于较低水平，约为世界平均水平的三分之一，与发达国家相比差距更为显著，但伴随下沉市场潜力释放，行业后续增长空间依旧巨大。

2023 年至 2025 年，乳制品行业面临“需求收缩与供给扩大”的双重困境，进入转型升级的关键时期，供需关系变化引发市场格局重塑。需求端方面，2023 年至 2024 年全国奶类消费量同比微降，2025 年延续这一趋势，同时替代品类增速显著，分流部分消费群体；供给端方面，前几年奶价高位时的扩产潮后遗症显现，供给端规模扩张，且大型牧场抗风险能力强，导致淘汰速度滞后于市场变化，形成供需错配，导致原奶价格持续下降。供需失衡直接引发全行业竞争升级，市场促销常态化，外来品牌加速布局，行业面临深度调整。在此形势下，全产业链工牧一体化发展趋势日益显著，跨区域的战略合作不断涌现，行业内部产业链整合与一体化进程明显提速，为行业长远发展提供了持续支撑。

未来，伴随着国家大力提振消费，释放多样化和差异化的消费潜力、城镇化进程稳步推进，学生饮用奶计划加速落地，叠加《中国食物与营养发展纲要（2025—2030 年）》等政策引导，消费者健康管理观念将日益普及并得到显著增强，我国乳制品消费市场潜力将持续释放。长期而言，行业高质量发展的基本面和长期向好的趋势并未改变，产业发展的韧性与潜力依旧突出。

同时，受消费者日益增长的高品质、多元化、个性化、健康化、功能化需求等因素影响，消费需求已从基础饮奶需求向高品质消费体验升级，消费者对产品成分、奶源品质、功能功效及应用场景的关注度显著提升，精准匹配“品质化、精细化、时尚化、快捷化”的新需求成为行业共识。在此背景下，科研及创新能力已成为乳企在市场竞争中掌握主动权的核心要素，产品创新向精准营养、场景细分、深加工延伸，乳制品行业全面进入由规模扩张转向质量提升、由同质化竞争转向差异化竞争的高质量发展新阶段。

（三）公司的行业地位

“燕塘”乳制品品牌源于 1956 年，经过 60 余年经营，公司从一间牛奶加工室起步，现已发展成为华南地区规模最大的乳制品加工企业之一。作为区域性城市型乳制品龙头企业，公司业务区域主要在华南地区，重点在广东省，公司在广东省外的销售业务已在周边省份逐步展开。

目前，公司凭借稳定优质的奶源、新鲜安全的产品质量、区域品牌影响力、差异化的产品品类、完善封闭的冷链配送、覆盖率高的立体销售网络、强大的产品研发及智能工厂生产技术等优势，赢得了众多消费者的认可，在区域内拥有较高的品牌知名度和市场影响力。

（四）行业政策

1、国家高度重视奶业振兴和发展

奶业是健康中国、强壮民族不可或缺的重要产业，更是保障国家粮食安全的重要组成部分。自 2017 年中央一号文件提出“全面振兴奶业”以来，我国奶业发展始终以政策为导向、以技术创新为动力，推动我国从奶业大国向奶业强国稳步迈进：2018 年国务院办公厅《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》明确 2025 年实现奶业现代化的目标；2019 年至 2022 年中央一号文件分别提及“实施奶业振兴行动”“加快扩大奶业生产”；2021 年 3 月 12 日发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确提出要“保障粮、棉、油、糖、肉、奶等重要农产品供给安全”，将“奶”列为需要保障供给安全的重要农产品，奶业发展已上升到保障国家粮食安全的战略高度，为我国奶业飞跃发展定向领航。2022 年，国务院印发《“十四五”推进农业农村现代化规划》、农业农村部印发《“十四五”奶业竞争力提升行动方案》等，进一步细化路径；2023 年，中央一号文件提出“大力发展青贮饲料”“加快苜蓿等草产业发展”强化奶业上游产业链，2023 年 2 月《农业农村部关于落实党中央国务院 2023 年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见》提出“兴奶业”“加强奶源基地建设”，为奶业高质量发展奠定坚实政策基础。2024 年，中央一

号文件明确“完善液态奶标准，规范复原乳标识，促进鲜奶消费”，标志着液态奶行业进入品质提升核心阶段。9月，国务院办公厅发布《关于践行大食物观构建多元化食物供给体系的意见》，将“提升奶业竞争力”“引导居民增禽增奶”列为重要任务。

2025年，我国奶业迎来筑底复苏的关键节点，政策层面聚焦“纾困解困、全链升级、落地见效”，形成“国家引导、地方落实、协会协同”的协作合力，全方位助力奶业纾困复苏。2月，中央一号文件明确“推进奶牛产业纾困”“支持奶业养殖加工一体化发展”；3月，国家卫生健康委员会和市场监管总局联合发布《食品安全国家标准灭菌乳》第1号修改单，灭菌乳明确禁用复原乳，从标准层面规范市场；5月，《2025年中央财政强农惠农富农政策清单2（农业农村部）》聚焦乳制品品类，支持依托自有奶源发展加工产业，助力行业规模化、标准化发展；7月，农业农村部印发《关于加快奶业纾困提升奶业高质量发展水平的通知》，推出8项具体措施，涵盖政策落实、金融保障、节本提质、养殖加工协同、品种改良、精深加工、消费宣传等方面，精准对接行业痛点；10月，多个奶业主产省持续加码政策，通过信贷贴息、养加一体化补贴及创新信贷产品、优化审批流程等方式，纾困养殖与加工端、缓解相关主体融资压力。

行业协会层面，各类政策配套与宣传引导持续发力，与国家政策形成协同。2022年，中国营养学会编著《中国居民膳食指南（2022）》提倡每天摄入300-500克的奶及奶制品，随着其推广的深入，有助于进一步提升国民饮奶量。2023年7月，中国奶业协会发布了《中国奶业高质量发展核心指标体系》《中国乳制品消费扩容提质指导意见》等一系列举措，提升奶业全产业链水平，推动乳制品消费下沉扩容和提质升级。2025年，中国奶业协会发布《国家“学生饮用奶计划”推广公报》《中国奶业奋进2030》《奶制品结构优化与消费拓展新路径方案》《中国奶业战略发展重点课题研究报告（2025）》等，深刻剖析了当前乳制品行业在养殖转型、产品创新、产加销协同等方面的核心瓶颈，为行业升级和优化提出思路举措，推动乳制品全产业链协同升级。

2、乳品行业研究及发展交流活动成为常态

随着乡村振兴与奶业振兴战略的深入推进，乳制品产业链上下游监管体系持续完善，市场经济健康管理机制日益健全，国内奶业已构建起“政府主导、行业自律、企业自控、社会监督”的四位一体多元治理格局，乳业进入稳定向好的发展周期，产业韧性持续提升。近年来，行业交流机制的常态化为发展注入活力，中国乳制品工业协会年会暨中国乳业技术博览会、中国奶业协会奶业大会 奶业20强（D20）论坛暨中国奶业展览会等会议相继召开，监管层与企业对话增多，乳企间的交流合作日趋活跃，为奶业高质量发展凝聚起强劲合力，彰显了行业协同发展的强大韧性与活力。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	2,019,725,990.35	1,943,504,399.06	3.92%	1,939,977,862.27
归属于上市公司股东的净资产	1,508,783,432.95	1,474,760,877.12	2.31%	1,395,577,362.52
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	1,585,541,450.25	1,732,223,350.14	-8.47%	1,950,327,947.63
归属于上市公司股东的净利润	57,625,055.83	102,786,014.60	-43.94%	180,436,338.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	54,992,462.11	104,590,345.30	-47.42%	149,768,313.28
经营活动产生的现金流	210,044,789.35	149,943,396.51	40.08%	316,583,266.04

量净额				
基本每股收益（元/股）	0.37	0.65	-43.08%	1.15
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.65	-43.08%	1.15
加权平均净资产收益率	3.87%	7.18%	-3.31%	13.71%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	334,267,939.87	430,906,326.19	413,529,763.73	406,837,420.46
归属于上市公司股东的净利润	8,698,362.68	26,244,334.18	18,370,710.66	4,311,648.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,149,948.63	28,385,238.08	17,696,608.61	1,760,666.79
经营活动产生的现金流量净额	-10,166,520.29	86,022,591.26	54,612,652.74	79,576,065.64

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	17,157	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	16,164	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
广东省燕塘投资有限公司	国有法人	40.97%	64,465,743	0	不适用	0	
广东省粤垦投资有限公司	国有法人	11.69%	18,401,011	0	不适用	0	
广东省湛江农垦集团有限公司	国有法人	5.03%	7,916,846	0	不适用	0	
广东中远轻工有限公司	境内非国有法人	0.95%	1,502,410	0	质押	1,000,000	
林卫东	境内自然人	0.52%	815,947	0	不适用	0	
中国建设银行股份有限公司一诺安多策略混合型证券投资基金	其他	0.49%	776,300	0	不适用	0	
曾祥军	境内自然人	0.41%	647,000	0	不适用	0	
姚文娟	境内自然人	0.28%	437,158	0	不适用	0	
谢立民	境内自然人	0.25%	390,245	294,334	不适用	0	
李太孟	境内自然人	0.22%	340,300	0	不适用	0	

上述股东关联关系或一致行动的说明	广东省燕塘投资有限公司、广东省粤垦投资有限公司、广东省湛江农垦集团有限公司是公司的关联方，与公司同受广东省农垦集团公司实际控制，该三名股东为一致行动人。除此之外，公司未知上述股东之间是否存在其他关联关系或一致行动关系。
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	截至报告期末，在公司前 10 名普通股股东中，境内自然人股东曾祥军通过国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份 647,000 股，通过普通证券账户持有公司股份 0 股，合计持有公司股份数量 647,000 股。

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 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 10 名股东及前 10 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

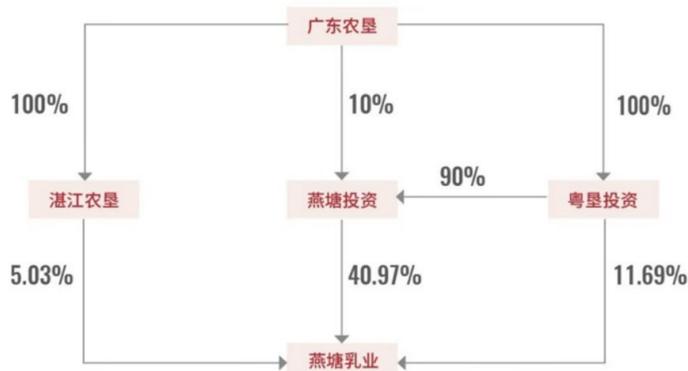
适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

2025 年，我国经济顶压前行、向新向优发展，经济运行总体平稳、稳中有进，展现出强大的韧性与活力。

行业方面，我国乳制品行业面临“需求收缩与供给扩大”的双重挑战，进入转型升级的关键时期：受市场影响需求阶段性放缓，规模化养殖比例进一步提升，产业综合素质持续增强，乳品质量长期保持较高水平。由于原奶成本较高与市场竞争更加激烈，行业转型升级在华南地区呈现出更加复杂的叠加效应。一方面，由于南方气候与养殖条件限制，华南地区乳制品企业需依赖北方主产区输入原奶，原奶成本高于区域外同行，无法充分享受原奶降价红利。原奶成本较高直接传导至终端，液体乳类等终端产品缺乏价格弹性，价格竞争力弱于同行；另一方面，一直以来，全国各乳制品企业均将华南视为乳制品战略高地，通过本地化建厂、规模化生产构建成本优势，在华南地区乳制品市场发起高频促销攻势，持续压低终端价格，同时叠加替代品效应，华南地区传统乳制品市场空间被进一步压缩。

面对行业转型带来的困难与挑战，2025 年，公司坚定发展信心，保持战略定力，立足“高品质、促销量与强执行”，深度聚焦市场营销端、生产加工端、牧业奶源端、技术创新端和内部管理端，深入推进落实“1510”服务提升行动纲领，强管理、提效率、增效益，扎实推进生产经营各项工作与产业集群重点项目建设，不断增强高质量发展的内劲与活力。

报告期内，公司实现营业收入 158,554.15 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 5,762.51 万元。

公司在报告期内的生产经营情况和重大事项，请阅读公司《2025 年年度报告》。