



广东燕塘乳业股份有限公司

2025 年年度报告

2026-008

2026 年 03 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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、准确、完整，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。

公司负责人冯立科、主管会计工作负责人邵侠及会计机构负责人（会计主管人员）晁云声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告涉及的有关未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不代表公司的盈利预测，亦不构成公司对投资者的实质承诺。投资者及相关人士应当理解“计划”“预测”与“承诺”之间的差异，树立必要的风险意识，审慎决策，理性投资。

公司在本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“十一 公司未来发展的展望”部分详细描述了未来将面临的主要风险及应对措施，请投资者移目关注。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 157,350,000 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。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	6
第三节 管理层讨论与分析.....	10
第四节 公司治理、环境和社会.....	41
第五节 重要事项	62
第六节 股份变动及股东情况.....	76
第七节 债券相关情况.....	81
第八节 财务报告	82

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人签名的公司 2025 年年度报告文本。
 - 二、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。
 - 三、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。
 - 四、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
 - 五、其他相关文件。
- 以上备查文件的备置地点：公司董事会办公室。

释义

释义项	指	释义内容
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
公司、本公司、燕塘乳业、发行人	指	广东燕塘乳业股份有限公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
期初、报告期初	指	2025 年 1 月 1 日
期末、报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元
广东农垦	指	公司实际控制人，广东省农垦集团公司
燕塘投资	指	公司控股股东，广东省燕塘投资有限公司
湛江燕塘	指	公司全资子公司，湛江燕塘乳业有限公司
新澳牧场	指	公司全资子公司，陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司
燕塘优鲜达	指	公司全资子公司，广州燕塘优鲜达电子商务有限公司
揭阳燕塘	指	公司全资子公司，揭阳燕塘乳业有限公司
汕头燕塘	指	公司控股子公司，汕头市燕塘乳业有限公司
澳新牧场	指	公司控股子公司，湛江燕塘澳新牧业有限公司
阳江牧场	指	公司分公司，广东燕塘乳业股份有限公司红五月良种奶牛场分公司
粤垦小额贷款	指	公司参股公司，广东粤垦农业小额贷款股份有限公司
财务公司	指	公司参股公司，广东省农垦集团财务有限公司
燕塘传祁	指	公司参股公司，甘肃燕塘传祁牧业有限公司
粤垦投资	指	公司关联方，广东省粤垦投资有限公司
湛江农垦	指	公司关联方，广东省湛江农垦集团有限公司（曾用名广东省湛江农垦集团公司）

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	燕塘乳业	股票代码	002732
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	广东燕塘乳业股份有限公司		
公司的中文简称	广东燕塘乳业股份有限公司		
公司的外文名称（如有）	Guangdong Yantang Dairy Co., Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	Yantang Dairy		
公司的法定代表人	冯立科		
注册地址	广州市黄埔区永吉路 1 号		
注册地址的邮政编码	510700		
公司注册地址历史变更情况	2026 年 2 月 12 日公司注册地址由广州市黄埔区香荔路 188 号变更至广州市黄埔区永吉路 1 号		
办公地址	广州市黄埔区永吉路 1 号		
办公地址的邮政编码	510700		
公司网址	https://www.yantangmilk.com/		
电子信箱	master@ytdairy.com		

二、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
联系地址	广州市黄埔区永吉路 1 号	广州市黄埔区永吉路 1 号
电话	020-32631998	020-32631998
传真	020-32631317	020-32631317
电子信箱	master@ytdairy.com	master@ytdairy.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所（www.szse.cn）
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《证券时报》、《中国证券报》、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91440000617435581X
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	不适用
历次控股股东的变更情况（如有）	不适用

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层
签字会计师姓名	吴建初、谢平辉

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、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

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	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（元）	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（元）	54,992,462.11	104,590,345.30	-47.42%	149,768,313.28
经营活动产生的现金流量净额（元）	210,044,789.35	149,943,396.51	40.08%	316,583,266.04
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%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	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（元）	1,508,783,432.95	1,474,760,877.12	2.31%	1,395,577,362.52

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

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

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	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）	-13,951,628.40	-11,611,732.58	25,203,049.67	主要是公司报告期内淘汰生物资产（奶牛）产生的损失。
计入当期损益的政府补助（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）	16,659,247.03	10,155,079.82	10,016,919.49	主要是报告期内公司确认的中央财政农业保险（奶牛养殖保险）以及乳品品牌提升推广项目补贴收入等。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	78,970.60	992,398.69		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-330,014.15	-1,425,076.84	616,591.98	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			101,514.33	
减：所得税影响额	653,161.94	908,882.32	6,210,543.27	
少数股东权益影响额（税后）	-829,180.58	-993,882.53	-940,493.39	
合计	2,632,593.72	-1,804,330.70	30,668,025.59	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《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的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中食品及酒制造相关业务的披露要求

(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) 公司经营模式

营销模式：公司主要通过“直销+买断型分销”的模式进行乳制品销售，营销渠道包括经销、商超、机团、专营店、送奶服务部等几乎覆盖全渠道的线下立体化营销网络及传统线上电商、新零售等销售模式，未来将不断探索更多形式的营销路径，扩大营销收入，提高经营效益。

生产模式：公司的生产模式主要分为自主生产和委托加工两种类型。

采购模式：公司基本采购模式为“以销定产、以产定购，兼顾库存和采购周期，满足生产计划所需”。

(三) 品牌运营情况

公司“燕塘”品牌源于 1956 年，秉承“用心传递新鲜，品质成就未来”的质量方针，致力于给消费者打造“至优品质 & 至佳体验”的优鲜生活圈。

公司持续运用新型传播渠道宣传，同时积极践行社会责任，为“燕塘”品牌持续注入优鲜正能量，不断扩大品牌影响力。报告期内，公司“燕塘”品牌被纳入中国农垦品牌目录企业品牌，并被评为“广东老字号”。

报告期内，公司相继推出了老广州风味发酵乳（青提）、老广州风味发酵乳（牛油果）、雪山牧场纯牛奶、雪山牧场有机纯牛奶、超级乐比·亮睛睛 A2β-酪蛋白牛奶、香蕉牛奶、“莓小意”草莓牛奶等共 15 款新品，满足了消费者个性化、品质化等消费诉求，不断夯实品牌实力，为消费者健康创造价值。



(四) 许可销售情况

截至报告期末，公司拥有的与许可销售相关的主要许可证书情况如下：

序号	持证主体	证书名称	证书编号	发证日期	截止日期
1	燕塘乳业	食品生产许可证	SC10544011201129	2026/2/27	2030/12/15
2	燕塘乳业	食品经营许可证	JY34401120220803	2026/2/26	2030/11/17
3	燕塘优鲜达	食品经营许可证	JY14401060285373	2025/5/23	2030/5/22
4	燕塘优鲜达东莞庄路店	食品经营许可证	JY14401060278132	2025/5/29	2027/9/1
5	燕塘优鲜达燕塘分公司	食品经营许可证	JY14401060819663	2025/5/16	2027/6/16
6	燕塘优鲜达东川路店	仅销售预包装食品备案	YB14401040079006	2025/5/20	不适用

7	燕塘优鲜达江海路店	仅销售预包装食品备案	YB24401050042358	2025/5/12	不适用
8	燕塘优鲜达侨怡苑店	仅销售预包装食品备案	YB14401060070146	2025/5/13	不适用
9	燕塘优鲜达水荫路店	仅销售预包装食品备案	YB14401040079016	2025/5/20	不适用
10	燕塘优鲜达地铁宝岗大道店	仅销售预包装食品备案	YB14401050085140	2025/5/21	不适用
11	燕塘优鲜达地铁中大店	食品经营许可证	JY14401050386692	2021/4/8	2026/4/7
12	燕塘优鲜达地铁凤凰新村店	食品经营许可证	JY14401050383549	2021/3/19	2026/3/18
13	燕塘优鲜达地铁客村店	食品经营许可证	JY14401050383102	2021/3/18	2026/3/17
14	燕塘优鲜达地铁鹭江店	食品经营许可证	JY14401050382940	2021/3/17	2026/3/16
15	燕塘优鲜达东莞君珀店	食品经营许可证	JY24419193492424	2021/12/17	2026/12/16
16	燕塘优鲜达深圳旗舰店	食品经营许可证	JY24403061832982	2022/3/3	2027/3/2
17	燕塘优鲜达报刊亭中医大店	食品经营许可证	JY14401111299597	2025/9/15	2030/9/14
18	湛江燕塘	食品生产许可证	SC10644081100020	2022/3/3	2027/3/2
19	湛江燕塘	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB14408007320687	2026/3/4	不适用
20	湛江燕塘霞山区城市美林店	食品经营许可证	JY24408030100648	2025/9/25	2030/9/24
21	湛江燕塘霞山区综合市场店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB14408032846678	2023/7/19	不适用
22	湛江燕塘赤坎区百金店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB14408022898378	2023/7/24	不适用
23	湛江燕塘开发区华景店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB14408072847805	2023/7/19	不适用
24	汕头燕塘	食品经营许可证	JY14405070014527	2025/2/24	2026/6/28

主要销售模式

公司主要通过“直销+买断型分销”的模式进行乳制品销售。主要情况如下：

(1) 境内线上销售

公司子公司燕塘优鲜达负责旗下各品牌在天猫、京东等传统线上电商平台的直营销售。同时，顺应新零售发展趋势，公司构建了专业新零售团队，积极探索前置仓、社区团购、直播带货等新零售渠道，最大程度地覆盖消费群体的主要生活场景。

(2) 境内线下销售

公司境内线下渠道主要包括经销、商超、门店销售（含非自营门店及直营店）、连锁零食超市等渠道。

对于商超、非自营门店等重要零售终端，公司采用直供模式与其建立业务合作关系。

经销模式

适用 不适用

单位：元

经销商产品类别	2025 年度			2024 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
花式奶	197,775,967.84	144,742,728.45	26.81%	209,350,023.02	154,748,422.41	26.08%
乳酸菌乳饮料类	469,943,464.18	324,128,207.29	31.03%	521,827,854.85	347,625,884.44	33.38%
液体乳类	300,735,393.44	262,202,347.73	12.81%	353,667,604.31	302,948,741.51	14.34%
合计	968,454,825.46	731,073,283.46	24.51%	1,084,845,482.18	805,323,048.36	25.77%

单位：家

分地区	2025 年末经销商数量	2024 年末经销商数量	报告期内变化情况
广东省内珠三角地区	353	407	-54
广东省内珠三角以外地区	182	179	3
广东省外	58	62	-4
合计	593	648	-55

报告期内，公司前五大经销客户收入及应收账款情况如下：

单位：元

名称	2025 年度营业额	占营业额比例	期末应收账款总额
前五名经销客户合计	141,655,593.76	8.93%	-

门店销售终端占比超过 10%

适用 不适用

线上直销销售

适用 不适用

单位：元

线上产品类别	2025 年度			2024 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
花式奶	48,567,008.27	34,051,583.67	29.89%	72,736,765.53	52,650,037.76	27.62%
乳酸菌乳饮料类	119,835,666.17	80,820,925.11	32.56%	123,767,749.32	83,686,573.29	32.38%
液体乳类	119,342,271.58	99,438,422.32	16.68%	109,838,660.83	91,991,345.52	16.25%
合计	287,744,946.03	214,310,931.10	25.52%	306,343,175.68	228,327,956.57	25.47%

占当期营业收入总额 10% 以上的主要产品销售价格较上一报告期的变动幅度超过 30%

适用 不适用

采购模式及采购内容

单位：元

采购模式	采购内容	主要采购内容的金额
外部采购	原材料	554,267,775.86
外部采购	包装材料	268,554,660.53
外部采购	其他材料	66,076,295.09

向合作社或农户采购原材料占采购总金额比例超过 30%

适用 不适用

主要外购原材料价格同比变动超过 30%

适用 不适用

主要生产模式

公司的生产模式主要分为自主生产和委托加工两种类型。

1. 自主生产模式：公司设有生产事业部负责产品生产，生产事业部下设中控车间、低温车间、常温车间、设备动力部等部门。

2. 委托加工模式：公司部分产品采用委托加工的方式生产。公司从外协厂商资质、生产过程监督、产品检测、入库验收等方面对代加工生产进行管理。

委托加工生产

□适用 □不适用

营业成本的主要构成项目

单位：元

项目		2025 年		2024 年	
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
主营业务成本	直接材料	820,893,096.78	68.91%	918,916,830.35	71.03%
	直接人工	31,590,577.09	2.65%	33,450,740.88	2.59%
	制造费用	146,543,657.59	12.30%	145,831,960.17	11.27%
	其他	183,728,375.86	15.42%	186,378,735.72	14.41%
其他业务成本		8,418,384.25	0.71%	9,135,418.88	0.71%

产量与库存量

1、主要产品的生产量、销售量和库存量

单位：吨

产品分类	项目	2025 年	2024 年	变动
花式奶	销售量	35,490.88	37,988.34	-6.57%
	生产量	35,836.16	37,742.46	-5.05%
	期末库存量	1,137.12	1,077.93	5.49%
乳酸菌乳饮料类	销售量	91,753.57	97,436.58	-5.83%
	生产量	92,585.86	97,297.97	-4.84%
	期末库存量	2,565.23	2,185.66	17.37%
液体乳类	销售量	62,716.93	67,561.76	-7.17%
	生产量	64,166.94	67,346.47	-4.72%
	期末库存量	1,523.45	1,086.81	40.18%

注：期末液体乳类库存量变动属于正常经营备货影响。

2、产能情况

项目	设计产能（吨/年）	2025 年实际产量（吨）	在建产能（吨/年）
广州旗舰工厂	250,000	149,031.51	/
湛江生产基地	65,600	31,784.49	9,400
粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期	/	/	91,800
合计	315,600	180,816.00	101,200

注：粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期项目正在建设中。

二、报告期内公司所处行业情况

（一）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。

（二）行业周期性特点

乳制品属于大众日常消费品，在“原奶价格的强周期性传导+行业周期与区域竞争的叠加放大”的双重影响下，乳制品行业在华南地区存在显著的周期性特征，呈现周期性起伏。

（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，在区域市场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。

三、核心竞争力分析

（一）稳定优质的奶源基地

供应稳定、质量优良的奶源是乳制品加工企业生存发展的基石，公司的原料奶来源于自有奶源基地和战略合作奶源基地，有效的保障了公司稳定优质的原料奶来源。

1、自有奶源基地

为更好地保证原料奶品质并有效掌控原料奶资源，公司不断加强自有奶源基地建设，目前已建立全新型、现代化的阳江牧场、澳新牧场和新澳牧场。

公司把牧场视为“第一生产车间”，以“规模化、集约化、标准化、智慧化”的方式进行管理。一方面，从国际引入优质良种奶牛、采用全球领先的原种胚胎牛基因组和繁育工程等技术，不断提升自主育种能力；另一方面，不断完善提升公司在饲喂、挤奶、保健、防疫、粪污处理等关键环节的技术与设备，推动智能分析软件终端在奶牛养殖中的应用，实现养殖管理数字化、精细化、智能化。经过多年的深耕，公司在奶牛品种改良优化、养殖饲喂、机械挤奶、疫病防治、后备牛管理、提高单产量等方面均达到了国内领先水平，公司自产生鲜乳的理化、微生物细菌总数等关键质量指标优于国家安全标准，生鲜乳体细胞含量优于欧美标准，自产原料奶质量显著高于普通规模化养殖牧场，示范带动奶业高质量发展。

公司旗下阳江牧场、澳新牧场、新澳牧场均已获得国家学生奶奶源基地认证，通过 GAP（良好农业规范）认证，取得出口食品生产企业备案证明，获评“广东省现代化美丽牧场”，入选《中国奶业的传奇与辉煌——圆梦“十三五”企业风

采录》，被中国农垦乳业联盟评为“中国农垦标杆牧场”，并被评为“畜禽养殖标准化示范场（奶牛）”“省级动物疫病净化场”；澳新牧场入选“粤字号”农业品牌目录名单和粤港澳大湾区“菜篮子”生产基地，并被广东省农业农村厅评为“广东省重点农业龙头企业”；阳江牧场通过优质乳工程认证，被国家奶业科技创新联盟、中优乳业研究院（天津）有限公司评为“国家优质乳工程示范牧场”“优质乳工程十周年示范牧场”，被广东省农业农村厅评为“奶牛核心育种场”，获评阳江市“无废农场”称号；新澳牧场被中国农垦乳业联盟评为“农垦绿色环保特色牧场”，被汕尾市农业农村局评为“汕尾市重点农业龙头企业”，入选农业农村部奶牛养殖节本提质增效典型案例。公司自有牧场建设成绩斐然，建设水平居于南方领先水平。



2、战略合作奶源基地

公司严格执行“公司+牧场”的集约化购奶模式，目前与多个大中型牧场建立了风险共担、利益共享的“三赢”模式战略合作关系，即合作牧场获得收益和提升，公司获得发展，消费者获得安全优质的乳制品。

公司重视对合作牧场原料奶供应体系的管控。一方面，公司战略合作牧场的养殖规模均在 1,000 头以上，远超过国家规定的规模化养殖最低数限，有利于先进养殖技术的运用，也有利于从源头开展质量检测以保证原料奶的优鲜品质；另一方面，公司通过自有良种奶牛养殖示范基地“一点”，在奶牛品种改良优化、扩大养殖规模、提高单产水平、改良牧场设施等方面提供全面指导，带动合作牧场养殖水平“全面”提高。在公司全方位的支持与指导下，多家战略合作牧场已获得国家学生奶奶源基地认证。

公司战略合作牧场产出的鲜奶可以在第一时间通过专业冷藏车集中运至公司，大大减少质控难度较高的收集、储存、转运等中间环节，同时可以实现从挤奶到灌装成品的全程封闭管理，有效避免了传统原料奶供应模式在奶站或散户等环节出现的质量问题。

公司与战略合作牧场的购销合同一年一签，提前锁价，牧场将原料奶直接供应给公司，无需为产奶量的季节性波动担忧销路，也不必担心恶性竞争而利益受损，能够更专心的投入到牧场管理及提高奶源质量上来。

综上，公司通过自有奶源与战略合作奶源相结合的供应体系，为产品质量提供了可靠保障，构成了公司在原料奶供应环节的竞争优势。

（二）新鲜安全的产品质量优势

公司始终坚持以“市场导向、科技领先、质量第一、顾客至上”为经营方针，为实现对产品全方位的质量控制，公司建立了华南地区乃至全国领先成熟的乳制品产品质量控制体系，坚持从牧场开始进行全程质量监控，配有先进、齐全的检验检测设备，经验丰富的质检团队及缜密的质检流程，构建起贯穿全产业链的可追溯质控管理系统，充分满足广大消费者对牛奶“新鲜、安全”的质量诉求。

从牧场饲料采购、仓管、配制等环节开始，公司对外购饲料、农副产品及产出鲜乳等进行系统性全程自检和不定期送检。除国标常规检测项目之外，公司引进了国际先进的体细胞检测仪，还配置温控与质检系统，从原材料端口入手，严格把控产品质量。在产品制造环节，公司品控中心承担起公司产品质量监控、检测、检验职能，同时引进国际一流的检测仪器，制定了包括纸箱在内的包材检测流程，建立起完善的质量检测体系，全面确保产品的质量安全。公司检测中心通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）现场评审，标志着公司检测中心实验室达到了国家级与国际认可的管理水平和检测能力；公司 DHI（奶牛生产性能测定）实验室通过全国畜牧总站现场评审，为牧业板块提供技术支持。

公司旗舰工厂已通过 ISO9001 质量管理体系认证、良好生产规范（GMP）认证、危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证、FSSC22000 食品安全体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、能源管理体系认证、有机产品认证、食品工业企业诚信管理体系认证、首批“食在广州”乳制品品牌认证以及国家实验室（CNAS）认可，并获得“出口食品生产企业”备案；子公司湛江燕塘通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、危害分析与关键控制点（HACCP）体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、良好生产规范（GMP）认证以及食品工业企业诚信管理体系认证。



对品质的执着追求，为公司带来良好的品牌口碑和稳定的消费者客群支持，也为公司赢来诸多荣誉。公司被国家奶业科技创新联盟评为“国家优质乳工程助力国民营养计划先进企业”，被广东省奶业协会评为“广东省学生饮用奶推广工作先进单位”，荣获“优质乳工程助力国民营养计划功臣企业奖”、入选《中国奶业数字化转型卓越案例集》《中国企业绿色转型实践报告 2025》、被国家工业和信息化部评为“国家绿色工厂”“5G 工厂”、获评“广东省农产品出口示范基地”“国家优质乳工程示范工厂”，并通过“湾区标准”认证现场审核，成为国内首个获得“湾区认证”的乳制品企业；子公司湛江燕塘被国家奶业科技创新联盟授予“优质乳工程助力国民营养计划功臣企业奖”、并入选“广东省重点农业龙头企业”；公司旗舰工厂及子公司湛江燕塘通过低温学生奶资质认证、中国奶业协会乳制品生产企业现代化 5A 级认证，并被被评为“优质乳工程十周年功勋企业”。



（三）区域品牌影响力优势

作为广东第一家液体乳上市企业，“燕塘”品牌源于 1956 年，于 2022 年入围广东商标协会“T50 我最喜爱的广东商标品牌”，被广东商标协会重点商标保护委员会纳入“广东省重点商标保护名录”，被中国农垦经济发展中心纳入“中国农垦品牌目录企业品牌”，被广州市质量强市工作领导小组办公室纳入“百年·百品”质量品牌企业名单，“燕塘”商标被广东商标协会、高价值商标品牌评价委员会评价为“广东高价值商标品牌”。2025 年 9 月，尚普咨询集团有限公司向公司颁发了“广东鲜奶销量第一”的《市场地位证明书》。

作为以低温奶产品占有相对优势的城市型老字号乳制品加工企业，公司在广东省内拥有较高的知名度和市场影响力，本地消费者对公司产品、品牌和形象非常认可，长期的市场消费互动也强化了消费者对于公司品牌的忠诚度，由此也提升了公司的区域竞争优势。

“用心传递新鲜，品质成就未来”，经过多年品牌打造与诚信经营积累，公司获誉颇丰，行业地位也逐步提升。近年来，公司先后获得“农业产业化国家重点龙头企业”、“中国乳业优秀企业”、“广东省食品放心工程示范基地”、“质量管理优秀企业”、“国家学生饮用奶计划推广先进企业”、“中国学生饮用奶生产企业”、“学生营养改善贡献企业”等多项荣誉，还曾获得“广东老字号”、“广州老字号”、“广东省著名商标”、“广州市市长质量奖”、“广东名奶”“促进老字号创新发展特别贡献奖”“乳业科技创新企业”“广东省农业技术推广奖”“2024 粤港澳大湾区管理数字化年度优质转型企业”等多项殊荣，并入选国家首批低温学生饮用奶试点企业。公司多款产品曾分别被评为“广东省科技进步奖一等奖”、“关键技术进步奖”、“中国乳业技术进步特等奖”、“广东省名牌产品”、“广东省名特优新产品”、“优秀新产品奖”、“广东岭南特色食品”、“广东国际乳品节金奖”、“广东省食品行业协会科学技术奖”、“中国乳制品工业协会技术进步奖”、“广东省食品行业名牌产品”、“中国乳制品工业协会液体乳质量大赛质量金奖”、“广东省名优高新技术产品”、“广东国际茶文化节金奖”等奖项，高品质已成为公司的“金字招牌”。

公司已加入中国奶业协会、国际乳品联合会中国国家委员会（CNCIDF）、中国乳制品工业协会、中国农垦乳业联盟等多个行业自治组织，并于 2018 年 8 月从国内 600 多家乳企中脱颖而出，进入 D20 企业联盟，跻身中国奶业 20 强，品牌影响力进一步扩大。

（四）差异化的产品品类优势

公司坚持走差异化、精细化的产品研发策略，深度结合本土独特的饮食文化，走出一条具有自身特色的产品发展道路，形成了独特的产品风格。近年来，除国内首推的养生食膳系列产品外，公司还陆续推出“原生基因·天然亲和”A2 β -酪蛋白鲜牛奶、鲜牛乳含量高达 80% 的全新休闲零食“鲜奶布丁”、港式情怀与广式文化概念的“杨枝甘露”产品、秉承传统工艺的“老广州”系列发酵乳产品等，深受广大消费者的喜爱。



报告期内，公司敏锐捕捉消费者对不同口味与功能乳品的追求，围绕“营养与健康”理念，先后推出了源自纯净天地口感浓郁醇厚的雪山牧场（有机）纯牛奶、添加叶黄素酯和蓝莓等护眼元素呵护儿童视力健康的超级乐比亮睛睛 A2 β -酪蛋白牛奶、深度结合岭南文化特色口感别样啾啾轻爽的青提味/牛油果味老广州风味发酵乳、融合香蕉香甜与牛奶丝滑的香蕉牛奶、兼具美味与营养的调制豆乳、添加了草莓果酱及益生元等多种营养素口感清甜营养丰富的“莓小意”草莓牛奶、深度融合岭南特色的产品口感清爽呈现出层次丰富的荔枝香气与浓郁醇厚的自然奶香的荔枝奶产品、为乳糖不耐受客群量

身定制的“0 乳糖”牛奶等共 15 款新品，满足了消费者个性化、品质化等消费诉求，不断夯实品牌实力，为消费者健康创造价值。新产品的推出，丰富了公司产品线，不断提升客群跨度和消费粘度，公司差异化的产品品类优势得到进一步巩固。



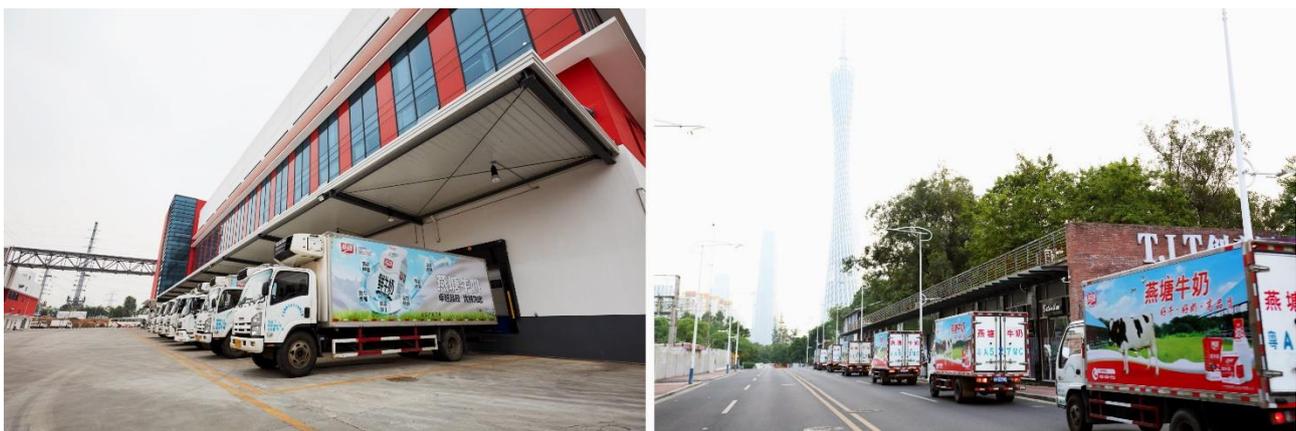
（五）完善封闭的冷链配送优势

低温奶作为城市乳制品消费市场发展的新趋势，从出厂到终端消费全过程对低温保存要求极高，低温冷链决定了产品质量的稳定性，也决定了企业品牌能否长期被消费者认同。公司目前拥有超百辆冷藏运输车、超过 200 人的专业配送队伍，构建了广东省乃至华南地区规模最大的乳制品冷链配送体系之一。报告期内，公司荣获中国（广州）国际物流装备与技术展览会组委会颁发的“2024-2025 年度中国数智物流创新应用金蚂蚁创新奖”，“广州市 2025 年度城市冷链配送企业”等荣誉。

一方面，公司拥有自有低温车队，在产品配送过程中可实现从工厂到市场全过程的无缝对接，充分缩短配送链条，有效避免了转运切割或业务外包中高发质量失控风险，确保产品质量的稳定，降低产品质量安全风险。另一方面，公司产品主要由公司自行配送，使得公司可以直接掌握所有终端销售网络信息，构建起封闭的渠道管控体系，同时也直观的向消费者传递“新鲜、健康”的产品理念。

（六）覆盖率高的立体销售网络优势

公司营销渠道包括经销、商超、机团、专营店、送奶服务部等几乎覆盖全渠道的线下立体化营销网络及传统线上电商、新零售等销售模式，形成具有燕塘特色的“联合营销舰队”。公司这种立体式营销网络在很大程度上形成了独特的渠道优势，能够迅速、灵活的响应消费者的多元化消费需求，充分发挥区域性乳制品企业的优势，避免与其他全国性品牌或区域性品牌在营销渠道上形成较大的冲突，也在一定程度上避免了产品的销售渠道过于单一而出现的渠道依赖风险。



（七）强大的产品研发优势

在产品研发上，公司一直秉承“研发一代、储备一代、推出一代”的产品上市原则，每年均有多款全新产品推出，通过产品的持续创新迭代，精准定位消费群体，满足差异化的消费需求。

公司被农业农村部评为“国家乳制品加工技术研发专业中心”，同时建立了博士后科研工作站和全国示范性劳模和工匠人才创新工作室，保障了公司持续、独立的产品研发能力，对提高公司技术创新、推进科技成果转化具有积极推动作用。

同时，公司通过与高等院校的全面合作，发挥高等院校在人才、研发能力上的优势。报告期内，公司及公司董事长兼总经理冯立科先生与华南理工大学、暨南大学等单位联合攻关完成的《脂肪酸酯类功能脂质配料大规模连续化绿色制造及应用关键技术与装备》项目荣获广东省科技进步奖一等奖，充分彰显了公司的产学研协同创新建设成果，为技术创新驱动高质量发展筑牢坚实基础。目前，公司及子公司湛江燕塘均已通过高新技术企业重新认定。近年来，公司先后被广东省轻工业联合会授予“创新单位奖”，被国家奶业科技创新联盟授予“优质乳工程检测技术奖”，被广东省农业农村厅和广东省农业科技创新联盟评为“十三五”广东省二十强农业科技创新企业，被广东省食品行业协会授予“广东省食品行业科技创新标杆单位”，被中国乳制品工业协会、国际乳品联合会中国国家委员会授予“中国乳业科技创新典范企业”，被中国乳制品工业协会授予“乳业科技创新企业”，被广东省高新技术企业协会授予的“高新技术企业高质量发展奖”，被广东省企业联合会、广东省企业家协会评为“2024 广东创新企业 100 强”，入选中国奶业企业科技创新与数智化转型典型实践案例、奶业重大科技创新成果，《基于“智能运营管控平台+工艺 AI”的智慧乳业创新应用》入选国家工信部实数融合典型案例，并作为本土唯一乳企入选广东省科学技术厅、广东省工业和信息化厅、南方报业传媒集团联合主办的“FIT 粤科创先锋榜”广东先锋企业百强榜，科创软实力不断提升。

强大的科研能力是公司发展的活泉能量，公司借此建立起完整的产品链。目前，公司液态乳制品产品品种规格已近百种，产品从包装容量上包括 100ml-1kg，从产品类别上涵括无菌白奶、巴氏奶、调制乳、酸奶、含乳饮品，从包装形式上涵括杯装、袋装、瓶装（玻璃瓶、塑料瓶）、屋顶装、无菌包、爱克林袋装、多角包等，形成了独具燕塘特色的“优鲜兵团”，并通过品类横向及纵向开发，不断满足消费者多元细分化的需求升级，赢得越来越多消费者的认可与喜爱，成为公司业绩驱动的重要动力。



(八) 智能工厂生产技术优势

公司旗舰工厂具有“智能高效、节能环保、行业示范”的突出特点，拥有目前国内同行业领先的单位面积设计产值，引进了全球领先的生产设备与制造工艺，引入了集约高效的前处理中央控制系统、全自动码垛机器人、自动化智能立体仓库等智能管理体系，在全面提高生产管理效率的同时，也保障了产品的全程质量稳定可控。未来，公司将加快完善乳业智

造标准体系，积累更多创新要素，促成科研成果的有效转化，加速推动旗舰工厂实现高质量转型升级，助力公司迈向更高层次的发展阶段。



（九）工牧一体化全产业链优势

公司目前已构建起涵盖“饲草种植、奶牛养殖、研发加工、品控检测、冷链配送、立体终端”的特色工牧一体化全产业链。公司坚持以市场和消费者为导向，通过全产业链条有效贯穿牧场到消费终端各个环节，形成一个高度协同的有机共同体。在上游环节，公司积极推广全株玉米种植，保证饲料质量和原奶品质，实现牛粪有机肥还田的绿色循环发展，同步带动当地农业产业结构调整，实现农民创收增收的良好经济和社会效益，助力乡村振兴。在中游环节，公司全面执行标准化生产，并严格执行“从牧场到餐桌”的全程质量管理，确保产品安全与品质。在下游环节，公司通过构建立体的销售网络，快速获取市场信息，实现供需精准匹配，并反向推动产业链中游环节的改善和创新。公司的特色工牧一体化全产业链充分发挥了各生产管理环节之间的协同效应，通过各节点资源的优化配置，实现了标准化生产并有效降低运营管理成本。未来，公司将继续全面深化并提高全产业链优势，进一步巩固公司竞争实力。

四、主营业务分析

1、概述

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，生产经营运作具体情况如下：

（一）产业集群方面

2024 年，以公司及公司子分公司为主要建设主体的“广东农垦都市型奶业产业集群”项目（建设期为 2024 年-2026 年）在实际控制人广东农垦的大力支持下，通过了中华人民共和国农业农村部立项，公司根据上述产业集群项目制定了“都市

型乳业优势特色产业集群项目”，该产业集群项目包括先进要素聚集支撑工程、现代化种养基地提升工程、现代乳品加工物流设施工程、品牌及公共服务提升工程。2024 年，结合公司产业集群的方案安排，公司审议通过了《关于拟对外投资建设项目的议案》，拟投资建设广垦乳业智慧物流中心项目和粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目。2025 年，为贯彻落实国家“联农带农”政策，支持现代农业产业发展，根据“2024 年广东农垦都市型奶业优势特色产业集群项目”中关于中央财政资金使用的安排，广东农垦拟通过湛江农垦将项目资金人民币 1,000 万元提供给公司全资子公司湛江燕塘，该笔资金专项用于湛江燕塘粤西现代化乳业生产基地技改项目，2025 年 6 月 30 日，湛江农垦与湛江燕塘签订了《资金使用协议》；2025 年 7 月 21 日，湛江燕塘与湛江农垦就上述《资金使用协议》签订补充协议，对湛江燕塘的收款账户信息进行了变更。

截至披露日，广垦乳业智慧物流中心项目基建工程基本完成，配合仓库设备安装，为竣工验收做准备；粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期按计划推进，土建施工进度完成 28%；湛江农垦向湛江燕塘提供资金共计人民币 1,000 万元；粤西技改项目已完成桩基础工程及基础检测工程，正在进行基础承台施工以及基坑支护工程。其他产业集群项目正在有序推进中。

此外，广东农垦 2024 年 6 月 26 日至 2024 年 6 月 28 日公示的“2024 年广东农垦都市型奶业产业集群项目情况表”为 2024 年方案，经中华人民共和国农业农村部 and 中华人民共和国财政部正式备案后的一年内实施，若公司严格按照该方案进行投资、建设，实施期间公司预计获得最终来源为中央财政资金金额合计 10,000 万元。截至 2025 年 12 月 31 日，公司获得最终来源为中央财政资金金额合计 9,667 万元。



2025年2月18日
广垦乳业智慧物流中心项目举行开工仪式



2025年10月16日
粤东日产600吨现代化乳制品加工厂第一期
在揭东经济技术开发区举行开工奠基仪式

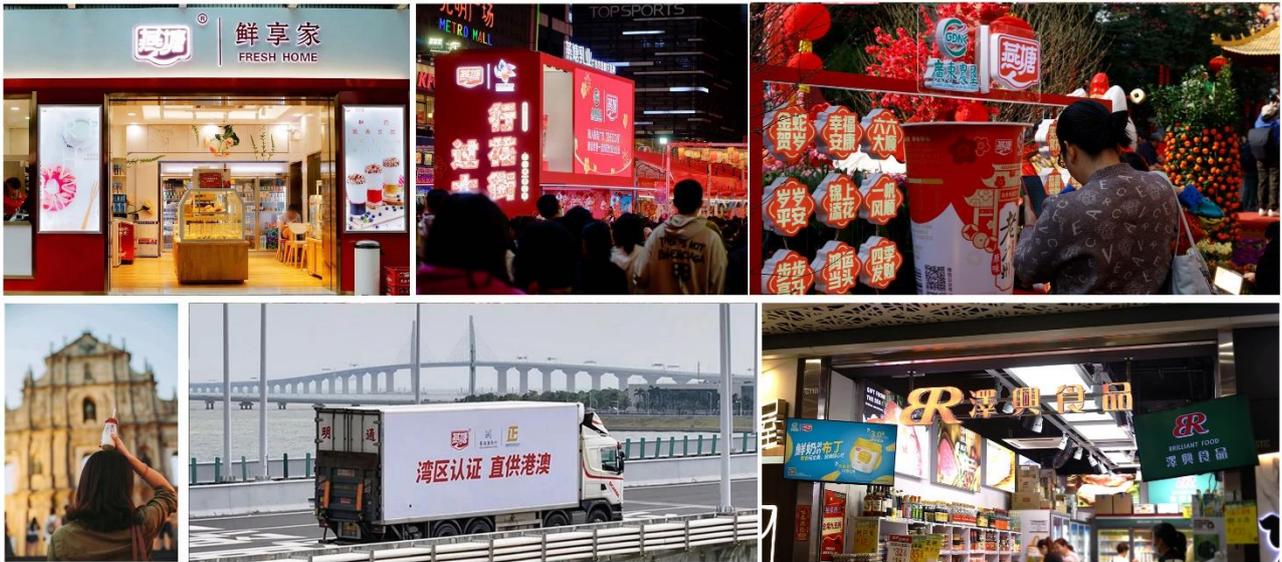


2025年12月29日
粤西现代化乳业生产基地技改项目举行开工仪式

(二) 市场开拓方面

报告期内，面对乳制品行业需求阶段性调整、终端市场竞争加剧等多重经营挑战，公司立足自身竞争优势，坚持稳中求进，紧密贴合市场发展趋势。抓好传统渠道的固本强基，坚持线上线下全渠道协同布局，深化“差异化+平价”的产品双线并进推广策略，大力开展全员劳动竞赛，同时持续以“布局新区域、拓展新渠道、推广新产品、运营新传播、推行新管理”的“五新”为指导思想，积极探索新思路、新模式，深挖渠道潜力，加快市场精耕横拓：

一是布局新区域。公司持续通过明星产品领航、丰富产品阵列等方式持续开发港澳市场，积极拓展港澳中资企业，并持续开发港澳地区连锁超市等终端渠道；公司继 2023/2024、2024/2025 学年后，再度中标成为 2025/2026 学年澳门幼儿及小学教育阶段“牛奶和豆奶计划”唯一牛奶品牌，护航澳门少年儿童健康成长，进一步扩大公司品牌在澳门市场的品牌影响力；公司借助“圳品”认证进一步开拓深圳市场，并深入实施“一城一策”区域方案，推广至深圳、肇庆、佛山等 9 个地区；持续通过线上先行模式带动、传统经销渠道等方式，有效开拓湘赣市场。



二是拓展新渠道。结合消费趋势，子公司优鲜达持续深化与京东、天猫等平台的业务合作，稳步开拓省外仓业务，获评“2025 年京东超市最佳合作伙伴奖”，并成为天猫超市首批臻选合作伙伴；公司强化零售系统等渠道开发，丰富消费者购买链路，依托经销商体系持续加大对赵一鸣、零食很忙、零食有鸣等零食连锁系统开发力度，推动零食渠道实现快速发展；公司持续深耕校园渠道，一方面持续推进与中山大学、广东技术师范大学、华南师范大学等多所知名高校的“高校联名”战略，提升品牌在高校渠道的渗透率与美誉度，另一方面稳步推进学生奶业务拓展，新增佛山、揭阳等区域的学生奶市场开发，校园渠道渗透能力持续提升。此外，在直营渠道方面进行创新探索，积极试运营广场形象店、报刊亭主题店等新型零售终端，揭东人民广场形象店、广州报刊亭店已成功投入试运营，有效填补了社区与街头场景的服务空白，进一步延伸了公司的直营服务网络。

三是推出新产品。公司紧贴消费者的需求，立足“大健康”概念，先后推出了源自纯净天地口感浓郁醇厚的雪山牧场（有机）纯牛奶、添加叶黄素酯和蓝莓等护眼元素呵护儿童视力健康的超级乐比亮睛睛 A2β-酪蛋白牛奶、深度结合岭南文化特色口感别样啖啖轻爽的青提味/牛油果味老广州风味发酵乳等 15 款特色新品，均获得消费者的喜爱。此外，公司积极探索新型推广模式，通过产品联名定制、联合首发等方式，实现新品的有效宣传。

2026 年 1 月 8 日，公司召开 2025 年度客户峰会暨超新鲜计划发布会，公司超新鲜计划推出的超新鲜系列产品为 4 大系列 9 款鲜牛奶，均采用公司广东本土自有牧场奶源，从牧场到上市最快仅 12 小时，蛋白质、脂肪、活性成分等指标远优于国家及欧盟标准，提质不提价且全渠道覆盖销售，将为广大消费者提供“多快好省”的极致新鲜体验，进一步树立“喝鲜奶，选燕塘”的新鲜标杆。报告期内，尚普咨询集团有限公司向公司颁发了“广东鲜奶销量第一”的《市场地位证明书》。



（三）奶源建设方面

自有牧场方面，公司不断优化系统管理，完善奶源信息化平台建设，通过运用精准饲喂系统、全生产线实时监控跟踪系统、推料机器人等智能化系统设备，进一步推进自有牧场的专业化、集约化、标准化、精细化、信息化建设。自有牧场

继续推行循环经济种养模式，管理更趋规范科学，饲养水平持续提升，产奶量和原奶质量保持较高水平，以重细节、强内涵、高标准的国家“优质乳工程”样板来表率原料奶供给体系，自有奶源基地建设精益求精。报告期内，公司将“新质生产力”理念融入牧业实践，通过实施全程精准饲喂，实现自有牧场平均泌乳牛单产、成母牛单产同比增长分别达 8.1%、7.3%，保持广东领先水平，科学养殖与精细化管理水平显著提高。



公司在自有牧场周边积极推广全株玉米等青贮配套种植，持续优化种植业务模式，并完善了饲料管控体系。2025 年，公司实现全株玉米春造种植 1.01 万亩，有力的保障了自有牧场青贮需要，对牧场保持生鲜乳奶质稳定产生积极作用。战略合作牧场方面，公司积极发挥自有牧场的示范作用，在设施、种牛、防疫、养殖、品质等方面进行重点把控，不定期进行人员培训和技术输出将合作牧场的日常管理和奶源保证视为公司内部控制的延伸。在公司全方位指导与支持下，战略合作牧场与公司的“共赢”认识不断加深，有效保障了公司原奶供应的安全、质优与稳定。

（四）品牌推广方面

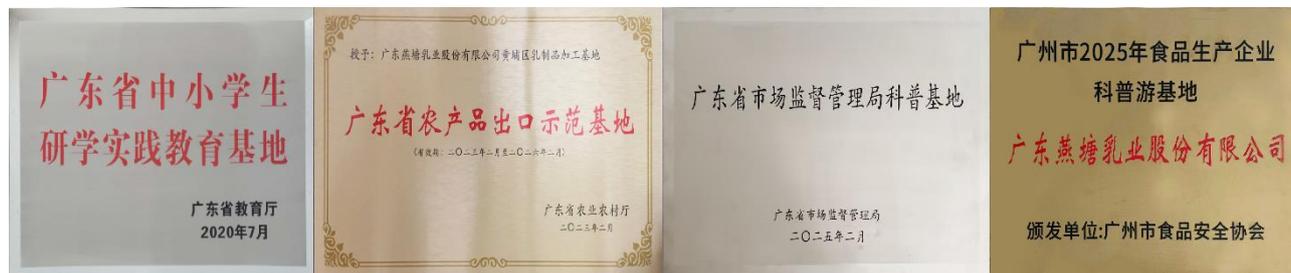
报告期内，公司凭借卓越品质与国企担当，成为第十五届全国运动会和残特奥会的乳制品独家供应商，也是全国唯一三届（第六届、第九届和第十五届）全国运动会乳制品独家供应商。本届全运会由广东省联合港澳承办，比赛项目覆盖粤港澳 19 个城市（赛区），作为乳制品独家供应商，公司坚守全链可控全程安心的品质理念，构建全链条闭环赛事供应保障体系，高标准零差错完成全赛程、全赛区（粤港澳 19 个城市）的供应任务。2026 年 2 月 8 日，公司收到第十五届全国运动会广东赛区执行委员会、全国第十二届残疾人运动会暨第九届特殊奥林匹克运动会广东赛区执行委员会的《感谢信》，信中对公司在赛事乳制品供应保障工作中的突出贡献予以高度肯定和诚挚感谢。同时，公司借力赛事全渠道曝光，深度触达粤港澳大湾区核心消费群体，进一步夯实本土品质标杆定位，大幅提升品牌亲和力与国民认知度，为企业深耕湾区市场、拓展全国版图注入了强劲的品牌动能。此外，公司深度绑定赛事 IP 开展品牌建设，推出 30 款全运专版产品，联动多城马拉松，线下覆盖核心流量场景，线上依托自媒体矩阵精准投放，同时持续紧扣“湾区认证，直供港澳”宣传主题，将赛事级品质标准与“与港澳同标准、同品质”的品牌认知深度绑定，使公司品牌文化与大湾区发展理念深度契合，进一步强化了公司品牌的文化内涵和影响力。



公司通过国家级非物质文化遗产的核心代表“百年西湖花市”、广府文化盛宴广府庙会等活动，拉开年度品牌推广序幕，利用百年传统节日带来的高客流量和高曝光率，推出越秀西湖花市蛇年新春主题专版包装的 A2 β -酪蛋白纯牛奶、老广州酸奶、红枣枸杞牛奶饮品、陈皮酸奶饮品、纯牛奶共 6 款产品，并打造了一系列广府特色品牌周边，包括牛牛公仔、冰箱贴、利是封等，为消费者提供了独特的文化传承体验。同时，实施 2025 年新春攻略，以广州越秀西湖花市为核心，联动深圳、东莞、海口等 28 座城市，通过文化赋能与商业创新深度融合，成为岭南年俗消费的焦点。



公司依托广州旗舰工厂，深度践行食品安全主体责任，持续打造特色品牌科普 IP，系统性开展多元化品牌科普活动，不断提升品牌公信力、美誉度与消费渗透力。报告期内，公司持续开展透明工厂游、优鲜大讲堂、食品生产企业科普游、食品安全体验行等系列品牌科普活动，成功组织了 271 批次活动，接待人数达到 9230 人次，通过现场知识讲解、互动体验等多元形式，面向儿童、中小學生及亲子家庭等，普及食品安全知识与科学饮奶常识，引导消费者培育科学健康的饮奶习惯。同时，公司持续推动科普场景延伸，组织专业团队走进社区、校园开展专项食品安全科普宣讲，深度参与广州市全国科普月活动、黄埔区科技活动周等重点科普项目，持续扩大科普覆盖范围与品牌影响力。公司被广东省市场监督管理局认定为“广东省市场监督管理局科普基地”，并顺利通过“广东省食品安全科普教育基地”认定及广东省工业旅游培育资源库项目复核，同时被广州开发区创新技术局、广州市黄埔区科学技术局评为“2025 年最佳科普基地”。



公司积极推动公众号、视频号、抖音、小红书、今日头条、微博等新媒体渠道宣传方式的升级与创新，结合节日、节气、时事热点，以生动有趣的文字、图像、视频等方式开展全方位、多元化的品牌宣传，普及饮奶科普知识，宣传企业文化和产品特色。2025 年发布总曝光量超过 1,000 万，不断提升品牌文化的经济价值，彰显了行业示范作用和广东农垦的影响力，成为公司品牌宣传与践行社会责任的良好纽带，为品牌注入优鲜正能量。

(五) 生产管理方面

公司旗舰工厂具有“智能高效、节能环保、行业示范”的突出特点。公司通过精益管理与智慧生产系统深度融合，持续推进技术改造与生产设备升级迭代、不断优化生产工艺流程，有效提升了生产连续性和稳定性，生产线整体效率保持稳

定运行，经营管理效率与生产效益实现持续提升。同时，结合自身经营情况及产能布局科学调配生产安排，并甄选资质齐全、生产规范的代加工工厂作为产能补充，充分保障市场供应，更好满足消费增量需求及消费者多元化、个性化需求。



在硬件升级的同时，公司推进完善管理体系，不断提高科技水平。公司旗舰工厂被广东省农业农村厅、海关总署广东分署联合评定为广东省农产品出口示范基地，并顺利通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）体系监督评审。公司旗舰工厂及子公司湛江燕塘通过低温学生奶资质认证、中国奶业协会乳制品生产企业现代化 5A 级认证，并被评为“优质乳工程十周年功勋企业”。

报告期内，公司始终树牢“以人为本，安全发展”的安全生产理念，严格落实安全生产责任，牢牢守住安全生产底线红线，毫不松懈抓好安全生产，实现全年安全生产“零事故”。公司根据安全生产标准化建设要求，持续完善安全管理制度体系，推动安全生产规范化建设，结合“双重预防机制”开展隐患排查与危险源监控，确保风险分级管控和隐患排查治理体系落地，依法合规推进安全管理。公司严格落实职业健康管理措施，为接触职业危害的员工提供定期体检，并开展工作场所职业病危害因素检测，配备合规安全防护劳动用品，保障作业环境安全及员工职业健康。公司高度重视安全教育培训与安全文化建设，紧扣安全生产月主题，组织开展安全主题宣教、隐患随手拍、安全知识竞赛等活动，充分激发员工学习安全知识的积极性，切实提升员工辨识隐患风险的能力，持续营造良好的安全文化建设氛围，扎实推进企业安全文化建设。此外，公司及子公司不断完善三防工作预案，扎实开展隐患排查，织密织牢安全生产防线，强化产业集群项目管控，压实安全责任，确保安全生产“三同时”要求落实到位，有效防范各类安全风险，确保安全生产工作稳步推进。

（六）研发创新方面

公司始终坚持“科技兴乳”策略，立足“大健康”概念及差异化竞争优势，充分利用自有的国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室、CNAS 国家认可实验室和 DHI 实验室的平台优势，系统推进科研项目攻关与产品创新研创，持续提升核心科技创新与研发实力。公司深度聚焦新产品开发与核心技术突破，前瞻布局检测方法创新，加速科研成果落地转化与产品迭代升级，同时始终坚持标准引领、行业领跑，为产品品质优化、品类价值深化与全产业链高质量发展注入持续科技动能。报告期内，公司相继推出了老广州风味发酵乳（青提）、老广州风味发酵乳（牛油果）、雪山牧场纯牛奶、雪山牧场有机纯牛奶、超级乐比·亮睛睛 A2β-酪蛋白牛奶、香蕉牛奶、“莓小意”草莓牛奶等共 15 款新品，深受消费者喜爱，在优化产品结构的同时，也为差异化竞争提供了强有力支撑，培育了新的市场增长点。同时，公司秉承“研发一代、储备一代、推出一代”的产品上市原则，研发和储备了多款新产品，形成丰富的新产品储备梯队。



报告期内，公司高度重视知识产权的管理和保护，开展了知识产权管理规定的宣贯活动，对知识产权进行高效的申请、管理及维护，截止报告期末，公司累积取得发明专利 19 项，实用新型专利 76 项，外观设计专利 119 项、著作权 23 项、商

标 186 项。此外，公司与华南理工大学、暨南大学等单位联合攻关完成的《脂肪酸酯类功能脂质配料大规模连续化绿色制造及应用关键技术与装备》项目荣获广东省科技进步奖一等奖，充分彰显了公司的产学研协同创新建设成果，为技术创新驱动高质量发展筑牢坚实根基。

未来，公司将围绕“稳中求进、以进促稳、先立后破”的总基调，持续保持战略定力与执行力，充分利用自有的国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室、CNAS 国家认可实验室和 DHI 实验室的平台优势，抓住国家大力推进奶业振兴的历史机遇和粤港澳大湾区融合的发展契机，把握好稳增长与调结构的平衡，贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，围绕“高品质、促销量、强执行”三个关键词，抓实“强管理、提效率、增效益”关键举措，大力推进市场精耕横拓与渠道创新突破，统筹推进产业集群重点项目建设，以新思想、新思路、新方法奋力实现发展新突破，全力挖掘增长新机遇、实现经营新增长，推动公司高质量发展迈上新台阶。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,585,541,450.25	100%	1,732,223,350.14	100%	-8.47%
分行业					
食品制造业	1,566,034,766.58	98.77%	1,715,129,904.80	99.01%	-8.69%
其他	19,506,683.67	1.23%	17,093,445.34	0.99%	14.12%
分产品					
液体乳类	575,940,825.46	36.32%	645,803,801.96	37.28%	-10.82%
花式奶	304,837,724.76	19.23%	331,888,763.49	19.16%	-8.15%
乳酸菌乳饮料类	684,048,435.82	43.14%	737,382,359.70	42.57%	-7.23%
其他	20,714,464.21	1.31%	17,148,424.99	0.99%	20.80%
分地区					
广东省内珠三角地区	1,184,009,353.98	74.68%	1,292,345,797.24	74.61%	-8.38%
广东省内珠三角以外地区	361,791,791.61	22.82%	402,375,928.79	23.23%	-10.09%
广东省外	39,740,304.66	2.50%	37,501,624.11	2.16%	5.97%
分销售模式					
线下销售	1,297,796,504.22	81.85%	1,425,880,174.46	82.32%	-8.98%
线上销售	287,744,946.03	18.15%	306,343,175.68	17.68%	-6.07%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
食品制造业	1,566,034,766.58	1,181,628,935.26	24.55%	-8.69%	-7.92%	-0.63%
其他	19,506,683.67	9,545,156.31	51.07%	14.12%	-8.12%	11.84%
分产品						
液体乳类	575,940,825.46	493,510,832.25	14.31%	-10.82%	-10.11%	-0.67%
花式奶	304,837,724.76	221,531,173.36	27.33%	-8.15%	-9.67%	1.22%
乳酸菌乳饮	684,048,435.81	466,055,182.74	31.87%	-7.23%	-4.69%	-1.82%

料类						
其他	20,714,464.21	10,076,903.23	51.35%	20.80%	-3.34%	12.15%
分地区						
广东省内珠三角地区	1,184,009,353.98	888,009,944.41	25.00%	-8.38%	-8.10%	-0.23%
广东省内珠三角以外地区	361,791,791.61	268,344,576.23	25.83%	-10.09%	-9.17%	-0.75%
广东省外	39,740,304.66	34,819,570.93	12.38%	5.97%	8.65%	-2.16%
分销售模式						
线下销售	1,297,796,504.22	976,863,160.47	24.73%	-8.98%	-8.31%	-0.55%
线上销售	287,744,946.03	214,310,931.10	25.52%	-6.07%	-6.14%	0.05%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
食品制造业	销售量	吨	190,065.31	202,986.69	-6.37%
	生产量	吨	192,692.93	202,386.90	-4.79%
	库存量	吨	5,225.80	4,350.40	20.12%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
食品制造业	营业成本	1,181,628,935.26	99.20%	1,283,325,342.27	99.20%	-7.92%
其他	营业成本	9,545,156.31	0.80%	10,388,343.73	0.80%	-8.12%

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
液体乳类	营业成本	493,510,832.25	41.43%	549,030,737.95	42.44%	-10.11%
花式奶	营业成本	221,531,173.36	18.60%	245,253,470.06	18.96%	-9.67%
乳酸菌乳饮料类	营业成本	466,055,182.74	39.13%	489,004,413.39	37.80%	-4.69%
其他	营业成本	10,076,903.23	0.85%	10,425,064.59	0.81%	-3.34%

说明

单位：元

项目		2025 年		2024 年	
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
主营业务成本	直接材料	820,893,096.78	68.91%	918,916,830.35	71.03%
	直接人工	31,590,577.09	2.65%	33,450,740.88	2.59%
	制造费用	146,543,657.59	12.30%	145,831,960.17	11.27%
	其他	183,728,375.86	15.42%	186,378,735.72	14.41%
其他业务成本		8,418,384.25	0.71%	9,135,418.88	0.71%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

(7) 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

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	266,430,520.24
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	16.80%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户 1	93,443,874.33	5.89%
2	客户 2	54,760,347.36	3.45%
3	客户 3	47,197,732.77	2.98%
4	客户 4	36,814,048.09	2.32%
5	客户 5	34,214,517.69	2.16%
合计	--	266,430,520.24	16.80%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	336,804,014.31
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	37.89%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	11.12%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商 1	109,554,641.68	12.32%
2	供应商 2	98,810,778.97	11.12%

3	供应商 3	59,404,040.32	6.68%
4	供应商 4	35,892,120.54	4.04%
5	供应商 5	33,142,432.79	3.73%
合计	--	336,804,014.31	37.89%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

公司关联方采购额的具体情况详见本报告“第八节十四、5 关联交易情况”。

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	209,756,930.23	200,276,700.36	4.73%	
管理费用	92,264,010.21	88,650,308.89	4.08%	
财务费用	423,843.51	1,136,665.65	-62.71%	主要是报告期内利息收入增加。
研发费用	14,000,721.51	16,723,636.45	-16.28%	

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中食品及酒制造相关业的披露要求

单位：元

项目	2025 年度	费用项目占比	同比增长率	备注
广告宣传及促销费用	138,501,944.87	66.03%	9.98%	
职工薪酬	50,019,917.32	23.85%	-5.17%	
物料消耗	7,556,737.65	3.60%	1.69%	
差旅费	4,869,209.64	2.32%	8.01%	
商品损耗费	3,092,950.15	1.47%	-29.42%	
折旧费	2,650,432.94	1.26%	185.84%	主要是新增办公楼计提折旧费用所致。
办公及修理费	1,392,195.81	0.66%	-25.78%	
其他费用	1,190,186.03	0.57%	-36.45%	主要是报告期内咨询费支出减少。
业务招待费	483,355.82	0.23%	-19.15%	
合计	209,756,930.23	100.00%	4.73%	

公司在报告期内延续传统广告宣传渠道的基础上，积极拓展新媒体创新传播方式。其中媒体报刊广告投放费用 644,477.11 元，电子新媒体广告投放 223,237.02 元。

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
----------	------	------	--------	--------------

雪山牧场系列产品的研究开发	开发系列新产品	项目已结题，雪山牧场纯牛奶已上市	开发 1 款新产品，丰富纯牛奶产品矩阵	开发特色奶源纯牛奶系列，丰富现有纯牛奶品类提升公司纯牛奶产品的市场竞争力
有机乳制品的研究开发	开发系列新产品	项目已结题，雪山牧场有机纯牛奶已上市	开发 1 款新产品，丰富纯牛奶产品矩阵	开发有机奶源纯牛奶，丰富现有纯牛奶产品品类，提升公司纯牛奶产品的市场竞争力
超级乐比护眼儿童成长牛奶的研究开发	开发系列新产品	项目已结题，超级乐比亮睛睛牛奶已上市	开发 1 款儿童护眼牛奶，丰富超级乐比系列产品	满足当前儿童保护视力的消费场景需求，丰富公司产品品类，提升公司儿童系列产品在市场的竞争力
电解质含乳饮料的研究开发	开发系列新产品	项目已结题	开发一款含有电解质的乳酸菌乳饮料	开发适用于运动人群的乳酸菌饮料
爱克林风味发酵乳的研究与开发	开发系列新产品	项目已结题，爱克林牛油果和青提老广州风味发酵乳已上市	开发 2 款爱克林风味发酵乳并上市	丰富现有爱克林风味发酵乳的产品风味，满足消费者多样化需求
清洁标签类产品的研究开发	开发系列新产品	项目正持续推动中	完成清洁标签类系列产品的开发	满足当前消费者对清洁标签的需求，丰富公司清洁标签类产品，提升公司产品竞争力
0 乳糖牛奶的研究开发	开发系列新产品	项目已结题，0 乳糖牛奶已上市	开发 1 款 0 乳糖牛奶	拓展乳糖不耐受消费人群，提高产品销量
饲料营养成分近红外定标模型的优化升级	提高饲料检测效率	项目正持续推动中	建立一套符合行业标准和企业内控标准的饲料近红外模型库	提高饲料的检测效率且大大减低人工成本和检测成本
燕麦草中 WSC（水溶性碳水化合物）测定方法的建立及改良	建立一种准确稳定的燕麦草 WSC 测定方法	项目正持续推动中	准确快速测定燕麦草的 WSC 含量，为全面评估燕麦草的营养水平提供依据	提升公司的检验能力，助力公司奶源品质提升
调制豆乳的研究开发	开发系列新产品	项目已结题，调制豆乳已上市	开发系列调制豆乳产品	丰富公司产品品类，拓展销售渠道
鼓粒风味发酵乳的改进项目	改善鼓粒产品品质	项目已结题	优化配方及包装，产品乳清析出得到有效控制	降低产品品质风险，提升产品竞争力
ESL 牛乳产品风味改善研究	优化产品加工工艺	项目已结题	建立一套新的杀菌工艺，包装异味控制取得初步成效	改善产品风味，提高产品适口性
蒸汽直喷杀菌技术的研究与应用	开发系列新产品	项目正持续推动中	建立鲜奶杀菌工艺、稀奶油杀菌工艺	丰富产品的风味口感及延长产品保质期，提升产品竞争力，有助于拓展产品销售区域
奶油类产品的研究开发	开发系列新产品	已开发 1 款燕塘黄油并上市	至少开发 1 款黄油产品	丰富产品结构
学生调制乳工艺优化及品质影响研究	改善产品品质	项目已结题	提升学生奶产品品质	提高公司学生奶产品竞争力
包装色彩管理标准的建立及应用研究	开发包装色彩标准	项目正持续推动中	建立产品色彩标准并执行，保证产品的外观色彩一致性	确保子分公司及多种规格的相同产品包装在终端呈现效果一致，提升公司品牌形象
奶牛疾病净化方法研究及应用研究项目	开发奶牛疾病净化方法	项目正持续推动中	取得国家级牛布鲁氏菌病和国家级牛结核净化场认证	提升奶牛养殖水平与生产效率，降低运营成本，从源头保障产品质量安全
风味牛乳的研究开发	开发系列新产品	在研，已开发 1 款香蕉牛奶并上市	开发多款风味牛乳，满足消费者的多样化需求	持续创新，满足消费者多样化需求，维持品牌口味创新活力
广东省现代农业产业技术体系创新团队建设（牛羊产业技术	发展新质生产力，提高牛羊产业竞争力	项目正持续推动中	挖掘 1-2 种秸秆或者地域性非常规饲料原料，用于奶牛养殖。	在保障奶牛营养需求的同时，有效降低饲养成本，提升公司经营效益

体系)				
果蔬风味发酵乳的研究开发	开发系列新产品	项目正持续推动中	开发多款风味牛乳，满足消费者的多样化需求	迎合消费者健康消费趋势，创造新消费群体
牛乳中乳糖检测方法（LC-MS/MS）的建立	建立超高效液相色谱-质谱联用法，对乳中乳糖含量进行精确定量分析	项目正持续推动中	准确快速检测牛乳中乳糖的含量，进一步监测原料和产品质量	提升公司的检验能力，更好的把控产品品质，促进公司品牌信誉提升
植物动物蛋白在冰淇淋中的应用研究	通过该技术增加冰淇淋的稳定性和抗溶性	项目已进行小试	通过该技术改善冰淇淋产品	丰富公司产品，提升公司创新与竞争力

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	168	183	-8.20%
研发人员数量占比	10.49%	11.34%	-0.85%
研发人员学历结构			
本科	102	103	-0.97%
硕士	12	13	-7.69%
博士	1	2	-50.00%
其他	53	65	-18.46%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	45	42	7.14%
30~40 岁	78	84	-7.14%
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	35	39	-10.26%
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	10	17	-41.18%
60 岁及以上	0	1	-100.00%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	53,649,636.55	67,899,585.81	-20.99%
研发投入占营业收入比例	3.38%	3.92%	-0.54%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

报告期内，公司研发人员数量有所下降，主要系不同研发项目所处阶段不同、人员配置需求存在阶段性差异所致。

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
----	--------	--------	------

经营活动现金流入小计	1,822,669,706.24	1,927,221,195.48	-5.42%
经营活动现金流出小计	1,612,624,916.89	1,777,277,798.97	-9.26%
经营活动产生的现金流量净额	210,044,789.35	149,943,396.51	40.08%
投资活动现金流入小计	30,644,025.66	27,627,204.22	10.92%
投资活动现金流出小计	243,347,871.46	106,965,991.86	127.50%
投资活动产生的现金流量净额	-212,703,845.80	-79,338,787.64	-168.10%
筹资活动现金流入小计	68,517,252.72	65,750,000.00	4.21%
筹资活动现金流出小计	95,973,693.14	145,948,900.55	-34.24%
筹资活动产生的现金流量净额	-27,456,440.42	-80,198,900.55	65.76%
现金及现金等价物净增加额	-30,115,496.87	-9,594,291.68	-213.89%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

1、报告期内经营活动现金流量净额增长 40.08%，主要是报告期内收到产业集群项目补贴款所致。

2、报告期内投资活动现金流出增长 127.50%，主要是报告期内支付粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设、广垦乳业智慧物流中心等产业集群项目建设资金增加所致。

3、报告期内筹资活动现金流出下降 34.24%，主要是报告期内偿还短期借款减少所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

报告期内经营活动现金流量净额增长 40.08%，主要是报告期内收到产业集群项目补贴款所致。

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-2,966,216.07	-4.19%	确认的联营企业投资损益。	否
资产减值	-211,037.60	-0.30%	主要是计提的固定资产减值准备。	否
营业外收入	407,186.08	0.58%	主要是废旧物资处置等零星收入。	否
营业外支出	6,832,068.03	9.65%	主要是报告期内淘汰生物资产产生的损失。	否
信用减值损失	-694,695.41	-0.98%	主要是计提的应收款项坏账准备。	否
其他收益	23,191,108.31	32.76%	主要是报告期内确认的政府补助收益。	否
资产处置收益	-7,856,760.60	-11.10%	主要是报告期内出售生物资产产生的损益。	否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	318,024,350.77	15.75%	348,139,847.64	17.91%	-2.16%	主要是报告期内投入产业集群项目建设款增加

						等影响。
应收账款	101,474,080.34	5.02%	97,360,016.67	5.01%	0.01%	无重大变动。
存货	123,848,619.70	6.13%	125,221,009.20	6.44%	-0.31%	无重大变动。
长期股权投资	65,759,390.50	3.26%	70,316,489.42	3.62%	-0.36%	无重大变动。
固定资产	855,989,325.13	42.38%	870,487,340.09	44.79%	-2.41%	无重大变动。
在建工程	48,422,076.26	2.40%	5,698,863.03	0.29%	2.11%	主要是报告期内广垦乳业智慧物流中心项目、粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂项目建设进展影响。
使用权资产	48,615,792.76	2.41%	69,127,286.01	3.56%	-1.15%	无重大变动。
短期借款	50,032,236.11	2.48%	58,790,687.50	3.02%	-0.54%	无重大变动。
合同负债	14,268,541.02	0.71%	14,248,809.85	0.73%	-0.02%	无重大变动。
长期借款	8,521,695.47	0.42%	0.00	0.00%	0.42%	无重大变动。
租赁负债	36,725,614.83	1.82%	50,946,606.64	2.62%	-0.80%	无重大变动。
预付账款	21,979,559.87	1.09%	15,496,781.80	0.80%	0.29%	无重大变动。
其他流动资产	10,158,691.22	0.50%	162,057.78	0.01%	0.49%	无重大变动。
无形资产	123,310,808.06	6.11%	32,154,854.21	1.65%	4.46%	主要是子公司揭阳燕塘确认土地使用权影响。
长期待摊费用	2,748,701.12	0.14%	315,662.76	0.02%	0.12%	无重大变动。
递延所得税资产	10,668,311.83	0.53%	13,784,016.93	0.71%	-0.18%	无重大变动。
应交税费	9,591,007.62	0.47%	10,400,849.56	0.54%	-0.07%	无重大变动。
长期应付款	9,134,243.93	0.45%	0.00	0.00%	0.45%	无重大变动。
递延收益	100,014,685.34	4.95%	10,084,741.07	0.52%	4.43%	主要是增加产业集群项目补贴影响。

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

3、截至报告期末的资产权利受限情况

无。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
137,415,174.44	0.00	0.00% ^①

注：① 本报告期投资额为 137,415,174.44 元，上年同期投资额为 0 元，因基数为 0，变动幅度不适用。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
广垦乳业智慧物流中心项目	自建	是	食品制造业	34,614,742.61	40,221,667.97	自筹+中央财政资金	44.50% ^①	5,150,000.00 ^②	0.00	建设中	2024年08月31日	
粤东日产600吨现代化乳制品加工厂第一期	自建	是	食品制造业	83,176,958.70	125,638,958.70	自筹+中央财政资金	20.80% ^③	44,640,000.00 ^④	0.00	建设中	2024年08月31日	
粤西现代化乳业生产基地技改项目	自建	是	食品制造业	19,623,473.13	19,701,873.13	自筹+中央财政资金	21.05% ^⑤	7,469,700.00 ^⑥	0.00	建设中		
合计	--	--	--	137,415,174.44 ^⑦	185,562,499.80	--	--	57,259,700.00	0.00	--	--	--

注：① 2025年2月18日已开工。项目完成进度约为44.5%（按已完成投资进度）。

② 根据可研报告，建成后可满足约4050吨产品存储。预计年均新增净利润515万元。

③ 2025年10月16日举行开工奠基仪式。项目完成进度约为20.8%（按已完成投资进度）。

④ 根据可研报告，建成后规划年产乳品9.18万吨。预计年均净利润4464万元。

⑤ 2025年12月29日正式动工。项目完成进度约为21.05%（按已完成投资进度）。

⑥ 根据可研报告，达产后低温日产能83吨，比技改前增加29吨，预计年均新增净利润747万元。

⑦ 本报告期投入金额、截至报告期末累计实际投入金额指的是本报告期内、截至报告期末按该项目内容实际支付的金额，包括购置资产类的开支及相关的费用类开支。

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、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

单位：元

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
湛江燕塘乳业有限公司	子公司	乳制品产 品加工、 销售	56,000,00 0.00	169,158,5 06.94	116,259,0 17.25	223,136,7 87.40	10,434,84 5.65	9,293,822 .85
广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	子公司	乳制品产 品销售	17,000,00 0.00	64,091,98 4.52	- 34,109,94 9.59	171,823,7 90.09	- 19,740,04 7.81	- 19,769,40 4.97
陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	子公司	奶牛养殖	120,000,0 00.00	151,883,8 92.61	90,857,33 1.55	71,962,90 9.94	9,234,575 .37	7,956,625 .32

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

（一）公司 2023-2030 年发展规划

公司将牢牢把握国家大力推进乡村振兴和粤港澳大湾区融合发展的历史机遇，抓住“奶业振兴”的长线利好，立足资源优势和产业基础，以提高市场占有率、加快促进乳业振兴发展为核心目标，以“新思想、新思路、新方法、新突破”为导向，保持战略定力，持续推进质量立企、科技兴企、人才强企，提升企业核心竞争力，提高品牌影响力，助力推动中国乳业高质量发展，实现人们对品质生活的美好向往。

2023-2030 年，公司将秉承“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，全面深入推进实施“123 战略”，即坚持“精耕广东、聚焦湾区、覆盖华南、迈向全国”战略导向，明确“中国乳业全产业链协调发展的典范、引领华南乳业高质量发展的标杆”两个定位，专注“优势产品的生产者、优享服务的提供者、优鲜生活的践行者”三个角色。

（二）2026 年发展计划

2026年是“十五五”规划开局之年，也是公司创建70周年。公司将坚持“稳中求进、以进促稳、先立后破”总基调，全面贯彻新发展理念，以实干诠释忠诚、以业绩体现使命，围绕“高品质、促销量、强执行”，大力推进“超新鲜计划”，精耕横拓提升市场销量；坚持创新驱动，实施产品升级、营销升级、牧业升级、管理升级四大行动，培育发展新动能；坚持改革攻坚，强化全产业链协同，统筹产业集群项目建设，以新思想、新思路、新方法奋力实现新突破，为“十五五”开好局、起好步，推动公司高质量发展再上新台阶。具体发展计划如下：

1、产业集群方面

加强统筹协调与协同监督，科学、严谨、有序推进产业集群项目建设，打造一批规划水平领先、过程管理规范、投资效益突出的示范项目。以粤东日产600吨现代化乳制品加工厂第一期建设为重点，发展新业态、焕发新动能、塑造新优势，带动新质生产力全面升级，助力提升市场竞争力。

2、奶源建设方面

以“育好种、种好草、养好牛、产好奶、出好品、建好链”为宗旨，坚持“绿色环保”战略，聚焦牧业奶源端，推进全程精准营养饲养，科学养牛、精进源奶品质，同时借力国际战略合作伙伴优势资源，持续打造“规模化、集约化、标准化、智能化”的现代化牧场，提高牧场管理水平和原奶品质，在奶牛单产、生鲜乳关键指标、经营管理等全面巩固在南方的领先水平。自有牧场紧跟市场需求，合理控制牛群规模，优化牛群结构，推进差异化分群养殖。

在战略合作牧场方面，充分发挥自有标杆牧场的示范作用，带动战略合作牧场提升养殖技术水平、提高奶牛单产量和品质，持续优化战略合作牧场，探索多样化采购模式降低采购成本，确保优质奶源稳定供应。

饲草种植方面，持续推进在牧场及周边推广全株玉米等青贮配套种植，优化种植业务管理，满足自有牧场需求，持续提升亩产和质量。

3、营销网络建设方面

坚持“精耕广东、聚焦湾区、覆盖华南、迈向全国”战略导向，聚焦粤港澳大湾区市场，加强重点区域及薄弱区域开发，进一步开拓港澳市场，同时稳步辐射和扩张周边市场，加快渗透三四线城市及乡镇消费市场，不断探索拓展省外新区域。在渠道上，强化一城一策，精准支持服务好传统渠道，提升传统渠道网络；推动门店社区数字化，扩大门店获客途径，培养私域流量；拓展学校、机团、特渠、新零售等渠道。新品推广上，持续推进新鲜战略，不断优化产品结构，继续推进明星爆品策略，打造及扩大明星产品矩阵。

此外，秉持“品牌+产品+文化”传播理念，以贴近身边为方向、高覆盖+精准化为策略，通过线上线下并联组合传播，结合港澳及本土文化活动，强化“湾区认证，直供港澳”宣传，打造新鲜、时尚的品牌形象，强化输出曝光与销售转化。

4、生产管理方面

公司将进一步深化精益生产，统筹品类产能，落实节能降耗、降本降费、创新增效的各项措施，提升整体运作效益。同时，加强与国际行业巨头的战略合作，对接导入更先进的国际品质认证体系，持续健全质量管理体系，牢固树立质量标杆。此外，推动生产数字化、生产精细化，不断提升产品新鲜度。

5、科技兴乳方面

充分利用自有的国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室、CNAS国家认可实验室和DHI实验室的平台优势，推进乳业研究院建设，提升新质生产力，强化科技领先。同时，扩大对外产学研合作，加快智慧转型升级，加强数字化赋能，进一步做强自身科技引擎，激发创新活力，为全产业链提供更强大的科技支撑，为公司高质量发展提供科技支撑。

6、产品研发方面

结合乳制品行业发展趋势，秉承“研发一代、储备一代、推出一代”的研发策略，坚持产品系列化、差异化和高端化，同时依托旗舰工厂的先进生产力，推动科研成果转化，推进新产品规划落地，丰富公司的明星产品矩阵，持续推出新鲜、健康、时尚的新产品，满足细分市场下更多消费群的需要，为市场开拓提供新的增长点，提高市场占有率。

7、人力资源管理方面

坚持“三定三抓三放”标准，以应知应会应经历作为重要考量，进一步强化人力资源管理，不断完善人才培养和管理机制，坚持推进人才强企。一方面，依托燕塘乳业培训中心的平台优势，整合内外优势资源，打造人才孵化基地，全面提升员工综合素质，持续引进和培育“高精尖”人才，充实企业人才资源库，为企业未来发展提供人力资源支撑；另一方面，

凝聚党工团合力，推动特色企业文化和人才队伍建设，实施工效联动机制，畅通员工职业发展路径，进一步凝聚发展共识，激发干事活力，壮大企业发展骨干力量。

8、安全生产方面

坚持“人民至上，生命至上”的原则，贯彻“安全第一，预防为主”的方针，践行大安全观，做好现场巡查、安全规范管理、员工安全培训教育及应急演练工作，强化安全责任意识，完善安全生产体系，筑牢安全生产防线，增强高质量发展安全保障。做好交通安全、生产安全、供应链安全的应急预案，确保生产经营有序开展。

9、资本运作方面

根据业务发展需要，本着将公司做大做强的战略目标，在实现内生性快速健康发展的同时，继续寻求外延式发展机会，整合有价值的市场资源，提升企业核心竞争力。

10、社会责任方面

按照上级党委和公司的统一部署，积极完成乡村振兴任务，履行上市公司社会责任，发挥好国企的政治责任和使命。公司将持续开展助学、助残、扶贫等社会公益慈善活动，切实维护职工、消费者、投资者和债权人合法权益，传播社会正能量，将品牌推广、文化融合与践行社会责任有机结合，进一步提升品牌内涵与企业形象。

（三）未来可能面对的风险

1、原料奶供应的风险及应对

自 2017 年中央一号文件提出“全面振兴奶业”以来，振兴奶业政策的持续推出，引导乳制品行业提质增效，消费者健康意识深化推动乳制品消费向品质化、功能化升级，为行业增长奠定坚实基础。当前，乳制品行业正面临“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。短期来看，原料奶供给持续扩大与终端需求复苏不及预期形成矛盾，导致原料奶价格长期处于成本倒挂水平，行业经营压力集中释放，市场竞争日趋激烈。在此背景下，产业链布局不完善、抗风险能力较弱的乳制品企业，其经营稳定性将面临较大冲击，行业淘汰机制加速推进，部分中小企业将逐步退出市场。长期来看，随着市场调节机制持续发挥作用，行业供需关系将逐步回归动态平衡，行业发展将进一步向品质化、功能化转型，同时行业整合进程将持续加快，行业集中度有望稳步提升。当前，以高质量绿色发展为导向，推动区域优势互补、资源深度整合，实现全产业链融合发展，已成为乳制品行业未来发展的必然趋势，也是乳企实现可持续发展的核心路径。

为此，公司将合理规划自有牧场的扩建进程，提升现有牧场的养殖技术与精细化管理水平，加强对合作牧场的管控，建设奶牛饲料种植基地，提高自产饲料使用比例，提升原料奶品质与成本控制能力；深入打造并全面推动工牧一体化全产业链升级，推动公司高质量发展，同时调整产品结构，重点研发并推广多元化、高附加值产品，加速渠道下沉和区域扩张力度，提高经营效率。在此过程中，叠加华南乳制品企业原奶成本较高与市场竞争更加激烈，公司加大管理和控制成本可能出现成效甚微的情况，同时行业竞争加剧也可能导致公司市场份额出现波动。对此，公司将持续通过内部管理优化、技术创新、产品升级及外部市场开拓等多种方式，不断提升自身抗风险能力，积极适应行业转型升级带来的市场竞争新态势，保障公司经营的稳定性与可持续性。

2、突发卫生公共事件等不可抗力风险及应对

突发卫生公共事件等不可抗力事件的爆发，会阶段性对消费者的消费需求、场景、方式等造成影响。不可抗力事件对乳制品企业的发展既是机遇也是挑战，面对不可抗力因素的影响，公司一方面充分利用国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站和全国示范性劳模和工匠人才创新工作室的优势，优化丰富产品矩阵；另一方面，公司精耕传统渠道，开拓新渠道。同时，公司还将不断夯实自身产业链优势，加快供应链体系建设，完善多元化配送体系，聚焦最后一公里，努力降低各种不可抗力因素带来的不利影响。

3、乳制品行业风险及应对

（1）行业负面报道的不利影响

消费者对乳制品行业的负面舆情极为敏感，如行业内其他企业经营不规范造成食品质量安全事件，也会对本行业及相关企业造成重大影响。如未来发生相关不利事件，可能会影响本公司的原材料供应或市场需求，从而对本公司造成不利影响，给公司经营带来风险。对此，公司将制订针对突发危机的应对机制及方案，推行更高的质量标准，强化品牌建设，树立良好的企业形象，强化乳制品消费的正面引导，提升消费者对公司的认可度，积极应对风险。

（2）奶牛养殖行业疫病风险

原料奶是公司主要原材料，公司生产经营与提供原料奶的奶牛养殖行业密切相关。如果国内大规模爆发牛类疫病或公司自有牧场奶牛遭受疫病侵害，则可能导致公司的奶牛生物资产带来减值或者原料供应不足的风险；同时，消费者可能会担心乳制品的质量安全问题，从而影响到乳制品的消费量。因此，公司存在由于奶牛养殖行业发生疫病而导致公司原材料供应不足、自有奶牛减产减值以及产品消费量下降的经营风险。对此，公司将在保持并持续加强自有牧场科学饲养管理水平、疾病预防监控及卫生防疫能力的基础上，构建起标准的牧场管理体系，充分发挥自有牧场示范效应带动合作牧场在种牛、防疫等方面进行重点把控，将质量管理延伸到公司的合作牧场，通过优化奶源产业一体化链条，共同保障公司奶源基地的稳定性和抗风险性，提高乳制品质量和安全。

4、行业竞争格局变化的风险及应对

广东省乳制品市场已经形成了全国一线品牌市场份额领先、区域龙头品牌不断发展壮大的竞争格局。随着国家对乳制品行业监管从严，对行业整合力度加大，未来，全国一线品牌有可能通过并购方式收购广东省本地中小规模乳制品加工企业，并通过投资扩产、采取有效措施控制上游原料奶资源，进一步提高其在广东市场的品牌知名度和影响力，从而对包括公司在内的广东省本土乳制品企业带来较大的市场冲击。如公司届时未能采取有效措施应对竞争，则有可能导致本公司市场竞争力下降。对此，公司将不断强化自身品牌优势并坚持产品差异化路线，保持核心竞争能力，提升产品的市场推广力度，优化区域销售市场网络和产能的布局，扩大市场占有率，提高公司综合实力。

5、原辅材料价格波动风险及应对

公司主要原辅材料如原料奶、奶粉、白糖等受市场供求、养殖成本、自然因素、国际贸易等因素影响，其价格波动会传导并影响公司盈利空间。对此，公司通过与供应商建立长期稳定的合作关系、增加采购来源、科学预判行情，适时适当提高原辅材料储备量及签订远期合同锁定采购价格和数量，在保证采购质量的同时降低价格波动风险，并进行产品结构调整升级以保证竞争优势，实现企业价值最大化。如原辅材料价格发生波动风险而公司未能及时做出相应调整，则短期内将对公司经营业绩造成不利影响。

6、销售区域市场依赖风险及应对

报告期内，公司产品主要销售于广东地区市场，随着公司销售区域的扩大和外埠市场的进一步扩展，区域销售市场占比较高对公司生产经营业绩稳定性带来的不利影响将进一步降低。但是，区域销售市场占比较高仍可能给公司经营带来一定风险，如果公司乳制品所覆盖的区域市场情况发生不利变化而公司未能及时做出相应调整，及时整合产业链条，找到新的业务增长点，则短期内将对公司经营业绩造成不利影响。为此，公司将在深耕本地市场，夯实当地基础优势的同时布局省外市场，以多年的品牌优势与完善的销售网络优势挖掘市场增长空间，以外延扩张减缓对于销售区域市场的依赖度。

7、产品质量风险及应对

乳制品与含乳饮料是日常消费品，直接供消费者饮用，产品安全、质量状况关系着消费者的健康。近年来，各级政府部门对食品安全问题日趋重视，不断完善食品监管法律法规。与此同时，社会公众对食品安全、质量问题也日益重视。公司对原料奶收购、生产、包装、存储等环节采用先进的管理体系，并对原材料进厂、产品生产、成品验收、销售配送等过程进行严格监控，做到质量控制可追溯、质量责任可追究。多年来，公司产品质量得到了监管部门和消费者的广泛认可。但是，乳制品行业生产链条长、管理环节多，公司仍无法完全避免因管理疏忽或不可预见原因导致产品质量问题发生。如果本公司因产品质量发生问题，将会导致公司品牌信誉度下降，公司收入和净利润大幅下滑，并可能面临处罚或赔偿等情形，这将对本公司造成不利影响。为此，公司将强化产品质量环节的控制，完善质量管理体系，从严执行食品安全标准从事生产经营活动，完善食品安全管理制度、健全乳品质量安全风险评估制度，增强运营管理能力，保证产品的安全和品质。

8、外埠市场开拓风险及应对

乳制品作为快速消费品的特性决定了消费者对本土的乳制品品牌的信赖度较高，这一因素在构成对外来品牌进入壁垒的同时，也意味着公司在开拓省外区域市场时所面临的隐性门槛。由于乳制品存在品质要求高、保质周期较短的固有产品属性，如销售滞压将造成库存积压并导致产品报损。当公司在进入外埠市场时，随着物流运输半径的拓宽，物流负担的提升，增加了外埠市场货物的合理二次调配的难度，提高了外埠市场开拓的成本。为应对此情形，公司对于外埠市场的开拓和营销需充分利用现有配送体系及线上电商平台的资源作为良好的延伸和助力载体，充分引流，打开外埠市场销量入口。公司将强化供应链管理，以循序渐进的方式逐步打开外埠市场局面，降低外埠市场产品滞销的风险，但不排除相关风险未能得到有效应对进而影响公司利润的情况发生。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025 年 04 月 07 日	全景网“投资者关系互动平台”	网络平台线上交流	其他	投资者	公司组织召开 2024 年年度网上业绩说明会，实际到场人员及沟通的主要内容，详见公司于 2025 年 4 月 7 日刊登在巨潮资讯网的《002732 燕塘乳业投资者关系管理信息 20250407》。	巨潮资讯网
2025 年 09 月 02 日	全景网“投资者关系互动平台”	网络平台线上交流	其他	投资者	公司组织召开 2025 年半年度网上业绩说明会，实际到场人员及沟通的主要内容，详见公司于 2025 年 9 月 2 日刊登在巨潮资讯网的《2025 年半年度网上业绩说明会记录表》。	巨潮资讯网
2025 年 09 月 19 日	全景网“投资者关系互动平台”	网络平台线上交流	其他	投资者	公司参加 2025 广东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动，实际到场人员及沟通的主要内容，详见公司于 2025 年 9 月 19 日刊登在巨潮资讯网的《002732 燕塘乳业投资者关系管理信息 20250919》。	巨潮资讯网
2025 年 11 月 19 日	公司五楼会议室	实地调研	机构	投资者	公司在五楼会议室组织召开投资者沟通交流会，实际到场人员及沟通的主要内容，详见公司于 2025 年 11 月 20 日刊登在巨潮资讯网的《002732 燕塘乳业投资者关系管理信息 20251120》。	巨潮资讯网

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

（一）概况

报告期内，公司严格按照《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件的要求，完善公司治理机构，建立健全内部管理和控制制度，不断提高公司的治理水平。截至报告期末，公司治理的实际状况符合《公司法》、证监会及深交所有关上市公司治理的法律法规及规范性文件的要求，未收到被监管部门采取行政监管措施的有关文件。

公司于 2025 年 8 月 28 日召开的第五届董事会第二十四次会议、于 2025 年 9 月 15 日召开的 2025 年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于修订公司〈章程〉的议案》。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》等相关规定，为进一步提升公司治理效能，精简管理流程，公司不再设置监事会及监事岗位，《公司法》中原由监事会行使的规定职权，由董事会审计委员会履行。公司于 2025 年 12 月 15 日召开的第五届职工代表大会第四次会议，选举朱宇君女士为公司第六届董事会职工代表董事。

（二）公司治理结构

根据《中国共产党章程》《中国共产党国有企业基层组织工作条例（试行）》《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》等法律法规要求及公司《章程》的相关规定，公司建立了具有中国特色的现代法人治理结构，即股东大会/股东会、董事会、监事会（已取消，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权）、党委和管理层日常主持机制，明确研究、决策、执行、监督、日常管理运作等方面的职责权限，形成了有效的职责分工与制衡机制。

1、股东大会/股东会

股东大会/股东会是公司最高权力机构，享有法律法规和公司《章程》规定的各项权利，依法决策公司重大交易活动、利润分配等事项。报告期内，公司修订了《股东会议事规则》，并严格按照法律法规及相关要求召集、召开股东大会/股东会，表决程序和决议合法有效，充分保障了公司股东特别是中小股东的合法权益。

2、董事会

董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，独立董事 3 人，职工代表董事 1 人，其构成符合《公司法》和公司《章程》等相关规定。公司董事会对股东大会/股东会负责，执行股东大会/股东会的决议，决定公司的经营计划和投资方案、制订利润分配方案、基本管理制度等。报告期内，公司董事会遵照《公司法》《证券法》，以及公司《章程》《董事会议事规则》的有关规定召集、召开会议、执行股东大会/股东会决议，在股东大会/股东会授权范围内依法行使董事会职责。

董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略委员会等四个专门委员会，并为各专门委员会有效履职制订了相应的《议事规则》。公司董事会审计委员会依法行使《公司法》规定的监事会职权，包括检查公司财务、对董事、高级管理人员执行职务的行为进行监督等。各专门委员会的产生及议事程序合法有效，各委员严格履行职责，在公司内部控制制度执行、人才激励与选拔、薪酬考核及管理、战略路径选择等方面发挥着积极作用。报告期内，公司修订了《董事会议事规则》及各专门委员会《议事规则》，进一步明确重大事项的审议标准与决策程序，并印发了《董事会议事清单》，进一步厘清决策边界、规范议事流程，推动公司治理更加精准、高效、透明。

3、党委会

公司党委会严格按照《中国共产党章程》《中国共产党国有企业基层组织工作条例（试行）》规定，发挥领导作用，把方向、管大局、保落实，依照规定讨论和决定企业重大事项。对于公司重大经营管理事项，均经公司党委前置研究讨论后，再由董事会或者经理层作出决定。同时，根据有关规定，设立中国共产党广东燕塘乳业股份有限公司纪律检查委员会。公司已颁布《“三重一大”决策事项清单》，明确三重一大事项范围。报告期内，结合公司实际情况，公司修订了《党委议事决策清单》并予以印发，做到组织落实、干部到位、职责明确、监督严格，从而提高公司的竞争力、创新力、控制力、影响力及抗风险能力，进一步防范决策过程中的各类风险隐患，为推动公司做强做优做大、实现高质量可持续发展筑牢根基。

4、经营管理层

经营管理层由全体高级管理人员构成，对董事会负责，主持公司生产经营和管理运作的日常事务。其中，总经理和其他高级管理人员的职责分工明确，人员聘任和考核公开透明，严格按照有关规定进行。管理层严格执行董事会决议，审慎办理董事会授权事项，在总经理的统筹安排下，通过向下工作细分、同层工作协作、向上共同负责，通力主持公司的日常经营管理工作，保证了公司生产经营的正常运行。报告期内，公司修订了《总经理工作细则》，并印发了《办公会议事清单》，有效提升了经营决策的科学性与规范性。

（三）公司治理与经营管理制度

公司严格按照有关法律法规、部门规章及其他规范性文件的要求，完善公司管理机构，建立健全内部管理和控制制度，不断提高公司的经营管理水平。公司组织全体职能部门和子分公司，对各单位生产经营管理中行之有效的规范和 workflows 进行了制度化、成文化梳理，不断完善公司管理制度汇编，构建了覆盖采购招标、仓储管理、安全生产、环保控制、自配运输、市场推广、渠道管理、人资管理、财务管理、重大交易、投融资管理等全方面的内部控制管理制度体系，使公司生产经营和管理运作中的各项事项有法可依、有章可循。

公司高度重视治理制度建设，持续完善治理制度体系。报告期内，依据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》及《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等法律法规和规范性文件，并结合公司实际情况，公司对《章程》《股东会议事规则》等十五项制度进行了检视与修订，进一步保障了公司治理制度体系的规范性、系统性和有效性。

报告期内，随着各项业务的开展，公司的相应管理制度也得到不断完善、健全、与宣贯落实，内控管理水平稳步提升，确保各项管理制度的科学有效和规范运作。

（四）其他

1、严格保持法人独立

公司严格按照《上市公司治理准则》等有关法律法规的要求，与控股股东在资产、人员、财务、机构、业务等方面分离，确保公司作为独立法人的自主经营能力和独立业务。公司董事会、监事会（已取消）、董事会审计委员会和内部机构能够独立运作。公司控股股东能严格规范自己的行为，并承担相应义务，善意行使控制权，没有超越公司股东大会/股东会直接或间接干预公司决策与经营活动的行为，也没有损害公司及中小股东合法权益的行为。报告期内，不存在控股股东及其关联方非经营性占用公司资金的现象，公司亦不存在为控股股东或其关联方提供担保的情形。

2、实施内部审计

公司设立内部审计部门，并通过董事会来选聘内部审计部门负责人。公司审计部对对外担保、对外投资、关联交易、购买与出售资产、大额资金往来等事项进行独立的专项审计，重点对凭证和账簿记录、销售与收款、物资采购、工资管理、合同管理等主要业务的真实性、准确性、手续的完备性进行定期和不定期审查，通过独立审计来核查各项交易和记录，发挥实质监督的作用，有效防范差错和个人道德风险。

3、重视各方利益协调

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，在创造企业利润最大化的同时，勇于承担社会责任，并探索更多激励机制与民主机制，关注社会、公司、股东、债权人、员工等各方利益，调动各方主观能动性，推动相关社会关系协调平衡，推进公司持续稳健发展。

4、规范信息披露

报告期内，公司严格按照有关法律法规和公司《信息披露管理办法》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《投资者关系管理制度》等的相关规定，进行信息披露事务管理和投资者关系管理，真实、准确、及时、完整的披露公司相关信息。同时通过强化执行、责任追究等机制，加大对相关责任人的问责力度，不断提高信息披露质量。2025 年，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充等情况，在深圳证券交易所公布的《关于深市主板上市公司 2024-2025 年度信息披露工作评价结果的通报》中获得 A 等评价。

5、加强投资者关系管理

公司高度重视投资者关系管理工作，并不断以主动、真诚、高效的态度开展投资者关系管理活动。公司通过投资者关系网络互动平台、年度/半年度网上业绩说明会、投资者热线电话、投资者邮箱及传真等多种途径，与投资者保持常态化、高效化、融洽化的线上交流与沟通。同时，通过创新运用多样化沟通渠道，创新接待形式，采取了包括电话会议、会议室

集体问答会、公司黄埔旗舰工厂现场参观交流以及监管部门组织的地区集体接待会在内的多种形式的接待活动，主动发挥公司与投资者之间的纽带作用，维护良好投资者关系。报告期内，公司与投资者互动融洽。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规和公司《章程》等相关要求规范运作，在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立于控股股东和实际控制人，具体情况如下：

（一）业务独立：公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，各方独立开展业务，互不依赖。报告期内，公司与包括控股股东在内的关联方发生的与日常经营有关的交易均遵循公允市价，充分尊重各方意愿，在自愿、平等、公平的基础上进行，履行了必要的审批程序和信息披露程序。

（二）人员独立：公司董事、监事（已取消）、高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件以及公司《章程》的有关规定。公司的高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，公司财务人员均在公司专职工作并领取报酬。公司在员工管理、社会保障、薪酬补贴等各方面均独立于实际控制人、控股股东及其他关联方。

（三）资产独立：公司拥有独立完整的资产结构，独立享有业务和生产经营必需的土地使用权、房产、机器设备、专利等资产。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，与实际控制人、控股股东及其他关联方之间产权关系明晰，不存在被关联方占用的情形，也不存在产权纠纷。

（四）机构独立：公司设有独立完整的组织架构，公司各职能部门与实际控制人、控股股东等关联方及其职能部门之间不存在领导与被领导关系，更不存在混合经营、合署办公的情况。公司具有独立调整各职能部门及其人事的权力，不受控股股东等关联方任何形式的干预。公司各职能部门在公司经营管理层的领导下分工明确，协作有序。

（五）财务独立：公司设立了独立的财务部门，并配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和完善的财务管理制度，财务决策充分独立。公司开设了独立的银行账号，不存在与实际控制人、控股股东等关联方共用银行账户的情况，不存在货币资金或其他资产被实际控制人、控股股东及其关联企业占用的情况。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
冯立科	男	55	董事长	现任	2023年11月16日	2028年12月30日	264,600	0	0	0	264,600	不适用

冯立科	男	55	总经理	现任	2016年 12月23 日	2028年 12月30 日		0	0	0		不适用
邵侠	男	58	董事	现任	2015年 09月30 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
邵侠	男	58	财务总监	现任	2015年 10月28 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
陈茗	男	59	董事	现任	2023年 11月16 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
杨卫	男	52	董事	现任	2016年 12月23 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
李鸿	男	51	董事	现任	2022年 09月29 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
郭葆春	女	48	独立董事	现任	2022年 12月20 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
黄晓宏	男	47	独立董事	现任	2022年 12月20 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
李泮生	男	63	独立董事	现任	2022年 12月20 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
朱宇君	女	44	职工代表 董事	现任	2025年 12月15 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
刘世坤	男	55	副总经理	现任	2025年 06月11 日	2028年 12月30 日		0	0	0	0	不适用
李春锋	男	49	副总 经理、 董事 会秘书	现任	2016年 07月28 日	2028年 12月30 日	118,6 20	0	0	0	118,6 20	不适用
吴乘云	男	52	副总 经理	离任	2010年 12月15 日	2025年 06月11 日	269,4 40	0	0	0	269,4 40	不适用
张江	男	54	董事	离任	2024年 08月12 日	2025年 12月31 日		0	0	0	0	不适用
合计	--	--	--	--	--	--	652,6 60	0	0	0	652,6 60	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

公司董事会于 2025 年 6 月 11 日收到高级管理人员吴乘云先生的书面辞职报告，吴乘云先生因个人工作调动，申请辞去公司副总经理职务，辞职后，吴乘云先生将不再担任公司及子公司任何职务。

报告期内，公司完成董事会换届选举工作，董事张江先生任期届满离任。

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	类型	日期	原因
吴乘云	副总经理	离任	2025 年 06 月 11 日	工作调动
张江	董事	任期满离任	2025 年 12 月 31 日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

（一）董事

1、冯立科先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，本科学历，食品工艺工程正高级工程师，广州市黄埔区人大代表。2002 年加入公司，历任公司总经理助理、副总经理、常务副总经理，现任公司董事长兼总经理，兼任中国奶业协会副会长、广东省食品行业协会会长、中共广州市黄埔区食品红链委员会书记、广州市黄埔区永和街道“大党工委”委员，曾被评为全国农业先进工作者、广东省劳动模范、全国奶业优秀工作者，两度荣获广东省科技进步奖一等奖，其领衔的创新工作室获授予“全国示范性劳模和工匠人才创新工作室”。

2、邵侠先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，本科学历，会计师、国际注册内部审计师、注册会计师。历任广东省农垦集团进出口有限公司财务部部长、广东省农垦集团公司（农垦总局）审计处副处长。现任公司董事、财务总监，兼任汕头市燕塘乳业有限公司董事长、广东粤垦农业小额贷款股份有限公司董事、广东省农业产业化龙头企业协会副会长、中国农垦乳业联盟副主席、中国农垦经济研究会常务理事。

3、陈茗先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，硕士学位，工业经济师，历任广东省农垦科技中心法定代表人、总经理、党总支书记，广东省农垦南亚热带作物科技中心主任，广东省广垦橡胶集团有限公司法定代表人、党委书记、董事长等职务，现任广东省农垦集团公司（农垦总局）总经理助理、经营管理部部长（经营管理处处长），兼任公司董事，广东省粤垦投资有限公司法定代表人、董事长兼总经理。

4、杨卫先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，硕士学位，注册会计师，高级会计师。2000 年 10 月进入广东省湛江农垦局（集团公司）工作，任财务处副处长，2014 年 10 月调入广东农垦集团公司（农垦总局）任财务处主任科员，现任广东农垦集团公司（农垦总局）财务部部长（财务处处长），兼任公司董事、广东广垦绿色农产品有限公司董事、广东粤垦农业小额贷款股份有限公司董事长、广东省粤垦投资有限公司董事、广东省农垦集团财务有限公司副董事长。

5、朱宇君女士，中国国籍，无境外永久居留权，1981 年出生，本科学历。2005 年加入公司，历任公司采购部经理。现任公司总裁办主任、工会综合分会主席、中共广东燕塘乳业股份有限公司综合第一党支部书记，兼任揭阳燕塘乳业有限公司副总经理。

6、李鸿先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年出生，硕士学位，会计师职称。曾先后担任广东燕塘乳业有限公司副总经理、工会主席，湛江燕塘乳业有限公司总经理，广东四明燕塘乳业有限公司董事、副总经理，广东龙燕经济发展有限公司总经理，现任广东省燕塘投资有限公司董事长、总经理，兼任公司董事。

7、郭葆春女士，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年出生，博士学位，国际财务管理师。2006 年 7 月进入暨南大学管理学院会计系工作，历任讲师，现任暨南大学管理学院会计系副教授、硕士生导师，兼任公司独立董事、广东东箭汽车科技股份有限公司独立董事、深圳市澳华集团股份有限公司（非上市公司）董事、广州尚航信息科技股份有限公司（非上市公司）独立董事、中科宇航技术股份有限公司（非上市公司）独立董事和广州中科咨询有限公司（非上市公司）监事。

8、黄晓宏先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，本科学历，具有国家法律职业资格，现任广东连越律师事务所高级合伙人，为广州市天河区第十届人大代表、兼任公司独立董事、广东省破产管理人协会副秘书长、东莞仲裁委员会仲裁员、广州市海珠区政府法律顾问。

9、李汴生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，博士学位。1984 年进入华南理工大学食品科学与工程学院工作，历任助教、讲师、副教授。现任华南理工大学食品科学与工程学院教授，兼任公司独立董事、中科生命科学研究院（广州）有限公司董事、珠海世通超高压技术应用研究院有限公司董事、广东省食品学会理事长、全国学校食品安全与营养健康工作专家、广东省食品安全委员会专家委员会副主任委员。曾任政协广东省委员会第十、十一届委员、第十二届常务委员、广东省科协第九届委员会常务委员。

（二）高级管理人员

1、冯立科先生，简历见前述“（一）董事”部分。

2、邵侠先生，简历见前述“（一）董事”部分。

3、刘世坤先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，高级管理人员工商管理硕士，研究生学历，高级经济师。历任公司副总经理、广东广垦畜牧集团股份有限公司董事、副总经理，东莞市广垦食品有限公司董事长、董事、法定代表人，东莞市广垦农产品有限公司董事长、董事、法定代表人，现任公司副总经理，兼任湛江燕塘澳新牧业有限公司董事长、广东省经济学家企业家联谊会副会长、广东省奶业协会副会长、广东农垦经济学会理事。

4、李春锋先生，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年出生，本科学历，会计师职称，已取得深圳证券交易所董事会秘书资格证书。1997 年进入公司，历任湛江燕塘澳新牧业有限公司法定代表人、董事长、经理，陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司法定代表人、执行董事、经理、监事，广东燕隆乳业科技有限公司监事，汕头市燕塘乳业有限公司监事，公司财务中心部长及证券部部长，总经理助理。现任公司副总经理、董事会秘书，兼任中国乳制品工业协会副理事长、广东上市公司协会董事会秘书专业委员会副主任委员。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

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	在股东单位是否领取报酬津贴
陈茗	广东省粤垦投资有限公司	法定代表人、董事长兼总经理	2023 年 02 月 17 日		否
杨卫	广东省粤垦投资有限公司	董事	2023 年 03 月 01 日		否
李鸿	广东省燕塘投资有限公司	董事	2010 年 11 月 10 日		是
李鸿	广东省燕塘投资有限公司	副总经理	2010 年 11 月 10 日	2023 年 09 月 11 日	是
李鸿	广东省燕塘投资有限公司	总经理	2023 年 09 月 11 日		是
李鸿	广东省燕塘投资有限公司	董事长	2025 年 07 月 11 日		是
在股东单位任职情况的说明	根据公司现任董事、高级管理人员的声明，除上述信息外，近五年没有在公司股东单位任职的其他情况。				

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	在其他单位是否领取报酬津贴
冯立科	广东燕隆乳业科技有限公司（已注销）	执行董事、经理	2017 年 05 月 08 日	2021 年 03 月 23 日	否
冯立科	湛江燕塘乳业有限公司	执行董事	2015 年 11 月 04 日	2024 年 03 月 12 日	否
冯立科	广东燕塘冷冻食品有限公司（已注销）	执行董事	2017 年 01 月 01 日	2021 年 03 月 12 日	否
邵侠	广东粤垦农业小额贷款股份有限公司	董事	2015 年 12 月 16 日		否
邵侠	广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	执行董事	2021 年 02 月 24 日	2025 年 01 月 01 日	否
邵侠	广东燕塘冷冻食品有限公司（已注销）	执行董事	2021 年 03 月 12 日	2023 年 05 月 11 日	否
邵侠	湛江燕塘澳新牧业有限公司	董事长	2022 年 07 月 13 日	2024 年 03 月 25 日	否

邵侠	陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	执行董事	2022年12月16日	2024年01月31日	否
邵侠	汕头市燕塘乳业有限公司	董事长	2024年03月12日		否
陈茗	广东省农垦集团公司 (农垦总局)	经营管理部部长 (经营管理处处长)	2021年03月09日		是
陈茗	广东省农垦集团公司 (农垦总局)	总经理助理	2023年06月09日		是
陈茗	广东省广垦橡胶集团有限公司	法定代表人、 党委书记、 董事长	2015年07月22日	2021年03月09日	是
杨卫	广东省农垦集团公司	财务部副部长 (财务处副处 长)、财务部部 长(财务处处 长)	2014年10月08日		是
杨卫	茂名市中晟实业有限公司	董事	2018年02月02日	2023年04月18日	否
杨卫	广东广垦太证私募股权投资 基金管理有限公司 (原广东广垦太证股权 投资基金管理有限公 司)	监事	2020年10月20日	2023年10月23日	否
杨卫	广东省茂名农垦集团有限 公司	监事	2020年11月23日	2023年04月10日	否
杨卫	广东广垦绿色农产品有限 公司	董事	2022年11月14日		否
杨卫	广东粤垦农业小额贷款 股份有限公司	董事长	2023年02月23日		否
杨卫	广东省农垦集团财务有限 公司	董事、副董事 长	2023年03月23日		否
李鸿	广东燕塘置业投资有限 公司	法定代表人、 执行董事	2019年12月11日	2023年11月17日	否
朱宇君	揭阳燕塘乳业有限公司	副总经理	2024年09月02日		否
郭葆春	暨南大学管理学院	会计系副教授	2009年10月01日		是
郭葆春	广州市金钟汽车零件股 份有限公司	独立董事	2017年10月10日	2023年09月15日	是
郭葆春	深圳市澳华集团股份有 限公司	独立董事	2019年07月01日		是
郭葆春	广州尚航信息科技股份 有限公司	独立董事	2020年06月01日		是
郭葆春	杏林护理之家股份有限 公司	独立董事	2016年12月01日	2024年04月07日	是
郭葆春	仕馨母婴护理有限公司	董事	2021年05月21日	2023年04月03日	否
郭葆春	广州中科咨询有限公司	监事	2019年05月10日		否
郭葆春	广东东箭汽车科技股份 有限公司	独立董事	2023年05月15日		是
郭葆春	中科宇航技术股份有限 公司	独立董事	2025年10月31日		是
黄晓宏	广东连越律师事务所	高级合伙人	2018年08月21日		是
李泮生	华南理工大学食品科学 与工程学院	教授	2008年12月31日		是
李泮生	珠海世通超高压技术应 用研究院有限公司	董事	2016年04月28日		否
李泮生	中科生命科学研究院 (广州)有限公司	董事	2020年03月16日		否

李春锋	广东燕隆乳业科技有限公司（已注销）	监事	2017年05月08日	2021年03月23日	否
李春锋	汕头市燕塘乳业有限公司	监事	2008年06月26日	2021年03月22日	否
李春锋	陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	法定代表人、经理	2018年12月19日	2021年03月22日	否
李春锋	陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	执行董事	2018年12月19日	2022年12月16日	否
李春锋	湛江燕塘澳新牧业有限公司	董事长	2018年12月19日	2022年07月13日	否
李春锋	湛江燕塘澳新牧业有限公司	法定代表人、经理	2018年12月19日	2021年03月22日	否
刘世坤	广东广垦畜牧集团股份有限公司	党委委员、董事、副总经理	2019年09月28日	2025年05月30日	是
刘世坤	广东广垦恒之康食品有限公司	董事长，董事，法定代表人	2020年08月13日	2024年01月04日	否
刘世坤	东莞市广垦农产品有限公司	董事长、董事、法定代表人	2020年07月01日	2025年11月05日	否
刘世坤	东莞市广垦食品有限公司	董事长，董事，法定代表人	2020年09月01日	2025年11月12日	否
刘世坤	湛江燕塘澳新牧业有限公司	董事长	2025年06月30日		否
在其他单位任职情况的说明	根据公司现任董事、高级管理人员的声明，除上述信息外，近五年来没有在其他单位任职的情况。				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

（一）董事、监事薪酬

1、公司于2022年12月20日召开的2022年第五次临时股东大会审议并通过了《关于第五届董事会董事及第五届监事会监事津贴的议案》，内容如下：非独立董事不在公司领取董事津贴，兼任公司职务的非独立董事，仅领取作为公司职工的薪酬；独立董事津贴为每人每年人民币8.802万元（税前），按月平均发放；全体董事因出席公司会议产生的差旅费及依照《公司法》和公司《章程》行使职权所需的费用，由公司承担；全体监事不在公司领取监事津贴，兼任公司职务的监事，仅领取作为公司职工的薪酬；全体监事因出席公司会议产生的差旅费及依照《公司法》和公司《章程》行使职权所需的费用，由公司承担；公司第五届董事、监事在任期内离任的，按其实际任期计算津贴（如有）；公司第五届董事、监事在任期内获得津贴（如有）应交的所得税，由公司代扣代缴；本津贴标准自公司股东大会产生第五届董事会和第五届监事会时生效。

公司于2023年11月16日召开的2023年第四次临时股东大会审议并通过了《关于调整第五届董事会非独立董事津贴的议案》，内容如下：①非独立董事不在公司领取董事津贴，兼任公司职务的非独立董事，仅领取作为公司职工的薪酬；②公司董事长薪酬参照公司高级管理人员薪酬绩效考核办法执行。该调整方案已经公司董事会薪酬与考核委员会审议通过，调整后的非独立董事津贴方案自公司股东大会审议通过后开始执行。

报告期内，公司严格依照前述标准执行董事、监事报酬计发。

2、公司2025年第三次临时股东会审议并通过了《关于第六届董事会董事津贴的议案》，内容如下：非独立董事不在公司领取董事津贴，兼任公司职务的非独立董事，仅领取作为公司职工的薪酬；公司董事长薪酬按照公司高级管理人员薪

酬绩效考核办法执行；独立董事津贴为每人每年人民币 8.802 万元（税前），按月平均发放；全体董事因出席公司会议产生的差旅费及依照《公司法》和公司《章程》行使职权所需的费用，由公司承担。公司第六届董事在任期内离任的，按其实际任期计算津贴（如有）；公司第六届董事在任期内获得津贴（如有）应交的所得税，由公司代扣代缴；本津贴标准自公司股东会产生第六届董事会时生效，公司第六届董事会的任期从 2025 年 12 月 31 日起。报告期内，严格依照前述标准执行报酬计发。

（二）高级管理人员薪酬

公司高级管理人员的薪酬标准是依照公司的生产经营现状，参考行业及地区的薪酬水平制定的，已被纳入公司薪酬管理体系中。同时，根据公司经营目标的实现情况和人员的岗位贡献值，经董事会薪酬与考核委员会评估后制定出薪酬绩效考核方案或奖励方案，报董事会审议通过后执行。2025 年 3 月 28 日，公司召开第五届董事会第二十次会议审议并通过了《2025 年高级管理人员薪酬绩效考核办法》，并严格依照前述标准执行高级管理人员报酬计发。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
冯立科	男	55	董事长兼总经理	现任	72.03	否
邵侠	男	58	董事、财务总监	现任	63.2	否
陈茗	男	59	董事	现任	0	是
杨卫	男	52	董事	现任	0	是
李鸿	男	51	董事	现任	0	是
郭葆春	女	48	独立董事	现任	8.8	否
黄晓宏	男	47	独立董事	现任	8.8	否
李沐生	男	63	独立董事	现任	8.8	否
朱宇君	女	44	职工代表董事	现任	2.34	否
刘世坤	男	55	副总经理	现任	24.68	否
李春锋	男	49	副总经理、董事会秘书	现任	63.2	否
熊银忠	男	50	纪委书记、工会主席	现任	24.68	否
张江	男	54	董事	离任	0	是
吴乘云	男	52	副总经理	离任	38.54	是
合计	--	--	--	--	315.07	--

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	公司《关于第五届董事会董事及第五届监事会监事津贴的议案》《关于调整第五届董事会非独立董事津贴的议案》《关于第六届董事会董事津贴的议案》《2025 年高级管理人员薪酬绩效考核办法》以及《章程》《董事会薪酬与考核委员会议事规则》。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	2025 年度，独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况；公司非独立董事、职工代表董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定，有效执行并完成。
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	不适用
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	不适用

其他情况说明

适用 不适用

1、根据公司《高级管理人员薪酬绩效考核办法》，公司高级管理人员的薪酬实行年薪制，年薪收入包括基准年薪、超额净利润贡献绩效薪，其中基准年薪包括固定部分和浮动部分，超额净利润贡献绩效薪是指与企业考核年度内归属于上市公司股东净利润直接相联系的收入。

公司高级管理人员的基准年薪固定部分在当年度发放；基准年薪浮动部分和超额净利润贡献绩效薪与公司经营业绩等挂钩，在下一年度发放。

因此，公司高级管理人员薪酬为：2025 年基准年薪固定部分+2024 年基准年薪浮动部分和超额净利润贡献绩效薪。

2、上述“公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况”表中，职工代表董事的薪酬以其任职职工代表董事的时间开始计算，职工代表董事朱宇君的任职时间为 2025 年 12 月 15 日至 2025 年 12 月 31 日。2025 年职工代表董事朱宇君作为公司员工年度领取薪酬 44.47 万元（税前）。

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东会次数
冯立科	9	9	0	0	0	否	4
邵侠	9	9	0	0	0	否	4
陈茗	9	8	1	0	0	否	4
杨卫	9	8	1	0	0	否	4
李鸿	9	2	7	0	0	否	4
郭葆春	9	3	6	0	0	否	4
黄晓宏	9	4	5	0	0	否	4
李汴生	9	4	5	0	0	否	4
朱宇君	1	1	0	0	0	否	0
张江	8	6	2	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会的说明

无

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司董事严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》及公司《章程》《董事会议事规则》等规定，积极出席公司董事会、列席公司股东大会/股东会，认真审议各项议案并作出独立、客观、公正的判断，有效履行了董事职责，促进了董事会决策的科学性和客观性。2025 年，各董事对公司经营决策和重大事项提出了宝贵的意见和建议，公司充分重视并开展研讨，有诸多建议被公司采纳并投入公司经营管理活动中。

公司独立董事严格按照《独立董事工作制度》等相关规定，依据年度现场履职计划表，通过现场召开专题培训等形式，利用专业领域优势，为公司高质量发展提出建议，充分发挥独立董事在公司治理中的参与决策、监督制衡、专业咨询作用。同时，公司独立董事通过电话、邮件和微信等方式与公司其他董事、高级管理人员及相关工作人员保持不定期沟通与密切联系，积极关注公司内部经营报告及信息披露工作，关注媒体上有关公司的相关报道，及时获悉公司重大事项的进展情况，并利用自身的专业优势，对公司的发展决策提出了建设性的意见或建议，有效提高了公司规范运作和科学决策水平，为公司长远健康发展发挥了积极作用。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
战略委员会	冯立科、李汴生、陈茗	6	2025年01月22日	审议通过：《关于变更公司经营场所并修订〈公司章程〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	冯立科、李汴生、陈茗		2025年03月28日	审议通过：《公司2025年发展的展望》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	冯立科、李汴生、陈茗		2025年06月30日	审议通过：《关于全资子公司湛江燕塘乳业有限公司拟与关联方广东省湛江农垦集团有限公司签署〈资金使用协议〉暨关联交易的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	冯立科、李汴生、陈茗		2025年08月28日	审议通过：《关于修订公司〈章程〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	冯立科、李汴生、陈茗		2025年12月15日	审议通过：《关于修订公司〈章程〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	冯立科、李汴生、陈茗		2025年12月31日	审议通过：《关于选举第六届董事会战略委员会主任委员的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
审计委员会	郭葆春、黄晓宏、杨卫	11	2025年01月22日	审议通过：《审计部2024年第四季度工作报告及2025年第一季度工作计划》 《审计部2024年度工作报告及2025年度工作计划》 《关于2025年日常关联交易预计的议案》 《关于拟与广东省农垦集团财务有限公司续签〈金融服务协议〉暨关联交易的议案》 《关于变更向银行申请综合授信事项的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过所有议案。	不适用	不适用

郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 03 月 24 日	审议通过：《关于 2024 年年度报告的初步审计意见》	完善生物资产与固定资产管控，规范信息系统应用及关联方交易管理，落实审计准则要求，加强针对性培训，持续强化内控建设与合规运营。	不适用	不适用
郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 03 月 28 日	审议通过：《审计部 2025 年第一季度工作报告及 2025 年第二季度工作计划》 《关于审议〈2024 年年度财务决算报告〉的议案》《关于审议〈2024 年年度内部控制自我评价报告〉的议案》《关于审议〈2024 年年度报告〉及其摘要的议案》 《关于审议〈2024 年年度审计报告〉的议案》《关于 2024 年年度利润分配预案的议案》《关于审议〈2025 年年度财务预算报告〉的议案》《关于审议〈2024 年度年审会计师事务所履职情况评估报告〉的议案》 《关于审议〈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报告〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过所有议案。	不适用	不适用
郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 04 月 29 日	审议通过：《关于审议〈2025 年第一季度报告〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 06 月 30 日	审议通过：《关于全资子公司湛江燕塘乳业有限公司拟与关联方广东省湛江农垦集团有限公司签署〈资金使用协议〉暨关联交易的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 08 月 28 日	审议通过：《审计部 2025 年第二季度工作报告及 2025 年第三季度工作计划》 《审计部关于本公司 2025 年第 2 季度对外投资专项审计报告》《审计部关于公司 2025 年第 2 季度对外担保证券投资等事项的专项审计报告》《审计部关于公司 2025 年第 2 季度	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过所有议案。	不适用	不适用

				关联交易及关联方非经营性资金占用情况的专项审计报告》 《致同会计师事务所 2024 年年度审计事务服务质量调研情况》《关于审议〈2025 年半年度报告〉及其摘要的议案》《关于拟续聘会计师事务所的议案》			
	郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 10 月 30 日	审议通过：《审计部 2025 年第三季度工作报告及 2025 年第四季度工作计划》 《关于审议〈2025 年第三季度报告〉的议案》《关于全资子公司向银行申请综合授信的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过所有议案。	不适用	不适用
	郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 12 月 10 日	审议通过：《2025 年公司主要财务状况》 《本次年度审计要点及排期计划》	审计委员会要求关注内控有效性及信息系统建设，督促公司持续完善风险管理体系，强化合规运营与公司治理。	不适用	不适用
	郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 12 月 15 日	审议通过：《关于取消部分前期向银行申请综合授信的议案》 《关于全资子公司向银行申请综合授信的议案》《关于修订公司〈内部审计工作制度〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过所有议案。	不适用	不适用
	郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 12 月 31 日	审议通过：《关于调整并新制定〈内部控制缺陷认定标准〉的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	郭葆春、黄晓宏、杨卫		2025 年 12 月 31 日	审议通过：《关于选举第六届董事会审计委员会主任委员的议案》《关于聘任公司审计部负责人的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过所有议案。	不适用	不适用
提名委员会	第五届：郭葆春、黄晓宏、陈茗 第六届：黄晓宏、郭葆春、陈茗	3	2025 年 06 月 11 日	审议通过：《关于聘任公司副总经理的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	第五届：郭		2025 年 12 月 15 日	审议通过：《关于董事会换届选举第六届	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并	不适用	不适用

	葆春、黄晓宏、陈茗 第六届：黄晓宏、郭葆春、陈茗			董事会非独立董事的议案》《关于董事会换届选举第六届董事会独立董事的议案》	提出了相关意见，一致通过所有议案。		
	第五届：郭葆春、黄晓宏、陈茗 第六届：黄晓宏、郭葆春、陈茗		2025 年 12 月 31 日	审议通过：《关于选举第六届董事会提名委员会主任委员的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
薪酬与考核委员会委员	李汴生、郭葆春、黄晓宏	5	2025 年 03 月 28 日	审议通过：《关于审议<2025 年高级管理人员薪酬绩效考核办法>的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	李汴生、郭葆春、黄晓宏		2025 年 08 月 06 日	审议通过：《关于审议 2024 年高级管理人员薪酬绩效考核结果的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	李汴生、郭葆春、黄晓宏		2025 年 08 月 28 日	审议通过：《关于购买董监高责任险的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	李汴生、郭葆春、黄晓宏		2025 年 12 月 15 日	审议通过：《关于第六届董事会董事津贴的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用
	李汴生、郭葆春、黄晓宏		2025 年 12 月 31 日	审议通过：《关于选举第六届董事会薪酬与考核委员会主任委员的议案》	全体委员就提交的议案进行了充分沟通讨论并提出了相关意见，一致通过该议案。	不适用	不适用

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职工的数量（人）	987
------------------	-----

报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	615
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,602
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,602
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	181
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	613
销售人员	249
技术人员	216
财务人员	46
行政人员	120
物流人员	358
其他人员	0
合计	1,602
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
大学本科及以上	403
大学专科	324
中专	201
高中及以下	674
合计	1,602

2、薪酬政策

2025 年，公司坚持分级管理、统一调控、绩效导向、兼顾公平、正向激励的薪酬分配原则，严格遵循国家有关法律、法规和政策要求，全面落实工资总额预算管理和工效联动机制，持续推动薪酬分配向业绩贡献和价值创造倾斜，实现员工收入与公司经营效益相协调、相匹配，保障薪酬分配的规范性、合理性和可持续性。

报告期内，公司围绕提升薪酬激励的精准性和有效性，持续完善各层级、各类别人员的薪酬绩效管理体系：一是对中层管理人员薪酬绩效考核机制进行系统优化，进一步完善薪级薪档结构，强化月度经营考核与年度绩效结果运用，推动薪酬分配与经营业绩、管理责任紧密挂钩，有效激发中层管理人员干事创业的积极性。二是配合绩效管理体系优化，系统推进分子公司、事业部及部门年度业绩考核指标管理，推动考核结果在薪酬分配中的规范运用，逐步构建“能增能减、奖优罚劣”的分配导向。三是结合公司重点经营目标和阶段性任务，组织开展劳动竞赛等专项激励活动，通过多元化激励方式增强员工参与感和获得感，营造比学赶超、创先争优的良好氛围。

通过持续优化薪酬与绩效联动机制，公司进一步增强了薪酬分配的激励功能和导向作用，为稳定员工队伍、激发组织活力和推动公司高质量发展提供了有力支撑。

3、培训计划

一直以来，公司始终坚持“人才强企”战略，聚焦人才培养，全面推进各项人才培育工作，努力打造一支素质高、专业强的员工队伍，充分激发员工自我成长的内驱力，实现企业与员工共同发展。

2025 年依托燕塘乳业培训中心，从多层次、多形式、全覆盖、精准化着手，线上线下共开展培训场次 135 场，培训 1.02 万人次。

2025 年通过中高层“飞鹰计划”、新员工“向日葵计划”、应届生培养计划、牧场专业知识分享“每周一课”、后备干部“金牌讲解员训练营”、营销系列“战狼计划”、燕塘乳业大讲堂等培训项目，分层分级开展有针对性地专项培训，

进一步围绕企业发展的痛点、难点开发和优化课程体系，学为所用，用其所学，训战结合，全面打造思想过硬、作风过硬、能力过硬的管理及技术人才队伍。

弘扬工匠精神，依靠“技能强企”，公司积极发挥行业代表性企业在技能人才培养、评价、使用、激励等方面主体作用，着力推进职业技能等级认定工作，2025 年共 15 位员工通过企业自主认定，进一步畅通了技能人才职业发展通道，形成纵向有阶梯、横向可贯通的人才发展路径，探索出技能人才评价新机制，形成了“学技能、有技能、长技能、比技能”的良好氛围。

积极加强专业技术人才队伍建设，2025 年积极参与各系列职称申报，通过 26 人，其中食品工程专业通过 23 人，政工师专业通过 1 人，生态环境工程专业通过 2 人。进一步壮大了专业人才队伍，为企业长足发展充实了专业技术力量和人才支撑。

2025 年进一步深化校企合作，促进产学研深度融合，组织华南理工大学食品科学与工程学院 2 个批次共 32 名学生开展毕业实习项目，每个批次实习 1 个月，学生参与了包括专业课程学习、工厂参观、部门轮岗实践、课题攻关等内容的实训学习。

4、劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	1,017,128
劳务外包支付的报酬总额（元）	47,110,247.23

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司于 2025 年 4 月 29 日召开的 2024 年年度股东大会审议通过了《关于 2024 年年度利润分配预案的议案》：公司以总股本 15,735 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），共分配现金红利 2,360.25 万元（含税）；不以公积金转增股本；不送红股；剩余未分配利润结转以后年度。2025 年 6 月 18 日，本次权益分派实施完毕。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
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：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司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红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
---------------	---

每 10 股派息数（元）（含税）	0.6
分配预案的股本基数（股）	157350000
现金分红金额（元）（含税）	9,441,000.00
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	9,441,000.00
可分配利润（元）	895,396,110.41
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
在重视对投资者合理投资回报，兼顾公司可持续发展的基础上，公司第六届董事会第三次会议审议通过了《关于 2025 年年度利润分配预案的议案》：公司拟以总股本 15,735 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），共分配现金红利 944.10 万元（含税）；不以公积金转增股本；不送红股；剩余未分配利润结转以后年度。在本分配预案实施前，若公司总股本由于股份回购等原因而发生变化的，分配比例将按分派总额不变的原则相应调整，请投资者注意投资风险。该预案尚需 2025 年年度股东会审议通过后方可实施。	

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司按照《中国共产党章程》《中国共产党国有企业基层组织工作条例（试行）》《公司法》《上市公司治理准则》等相关法律法规，设立了股东大会/股东会、董事会、监事会（已取消）、党委会、经理层，董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了科学有效的职责分工和制衡机制，为公司内部控制体系的建立与运行提供了良好的内部环境。同时，根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，坚持以风险导向为原则，对公司的内部控制体系进行持续改进与完善，以适应不断变化的外部环境及内部管理要求。公司的内部控制涵盖了公司治理及经营管理的主要方面，控制活动全面有效，并得到连续有效的贯彻执行，不存在重大遗漏。

（1）内部环境。公司贯彻“不相容职务相分离”原则，分析和梳理各项业务流程中的不相容职务，实施必要的分离措施，合理设置组织机构，科学划分职责权限，形成各司其职、各负其责、相互制约的制衡机制，避免了职能交叉、缺失或权责过于集中的情况发生。

（2）风险评估。公司通过制订和执行各项管理制度，确保职责及制衡机制有效运作，同时结合不同的发展阶段和经营现状，持续收集与风险变化相关的信息，进行风险识别和风险分析，发现内部控制制度执行中的风险因素，采取针对性的应对措施，避免内部控制失控。

（3）控制活动。公司严格按照有关法律法规、部门规章及其他规范性文件的要求，完善公司治理机构，建立健全内部管理和控制制度，不断提高公司的治理水平。公司组织全体职能部门和子分公司，对各单位生产经营管理中行之有效的规范和工作流程进行了制度化、成文化梳理，不断完善公司管理制度汇编，构建了覆盖采购招标、仓储管理、安全生产、环保治理、自配运输、研发创新、市场推广、渠道管理、人力资源管理、财务管理、重大交易、投融资管理等全方面的内部控制管理制度体系，进一步提高全体职工的合规意识，使公司生产经营和管理运作中的各项事项有法可依、有章可循。

（4）信息与沟通。公司根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的要求，依据公司《章程》的有关规定，结合公司信息披露及投资者关系管理工作的实际情况，明确了公司股东、董事、高级管理人

员对于信息披露的职责，董事长是公司信息披露的第一责任人，董事会全体成员负有连带责任，董事会秘书负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜，是直接责任人。公司董事会办公室为信息披露管理工作的日常工作部门，规范了公司信息披露的流程、内容和时限，确保公司信息披露工作的高质量。

(5) **监督。**公司建立了具有中国特色的现代法人治理结构，即股东大会/股东会、董事会、监事会（已取消，由董事会审计委员会行使原《公司法》规定的监事会职权）、党委会和管理层日常主持机制，明确研究、决策、执行、监督、日常管理运作等方面的职责权限，形成了有效的职责分工与制衡机制。此外，在董事会审计委员会领导下设置有专门的内部审计部门，依法独立开展内部审计工作，确保对管理层的有效监督和内部控制有效运行。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网《广东燕塘乳业股份有限公司 2025 年年度内部控制自我评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	(1) 重大缺陷 单独缺陷或连同其他缺陷导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中的重大错报。出现下列情形的, 认定为重大缺陷: ①公司董事、监事和高级管理人员的舞弊行为; ②公司因发现以前年度存在重大会计差错, 需更正已上报或披露的财务报告; ③注册会计师发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告中的重大错报; ④审计委员会和审计部对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效。 (2) 重要缺陷	(1) 重大缺陷 出现下列情形的, 认定为重大缺陷: ①决策程序导致重大失误, 给公司造成重大的直接财产损失; ②重要业务缺乏制度控制或系统性失效, 且缺乏有效的补偿性控制; ③高级管理人员和高级技术人员流失严重; ④内部控制评价的重大缺陷未得到整改。 (2) 重要缺陷 出现下列情形的, 认定为重要缺陷: ①决策程序导致出现一般性失误, 给公司造成依据定量认定标准的直接财产损失; ②中层管理人员流失严重; ③内部控制评价的重要缺陷未得到整

	<p>单独缺陷或连同其他缺陷导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中虽然未达到和超过重要性水平, 仍应引起管理层重视的错报。出现下列情形的, 认定为重要缺陷:</p> <p>①未依照公认会计准则选择和应用会计政策;</p> <p>②对非常规(非重复)或复杂交易未进行有效控制;</p> <p>③对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。</p> <p>(3) 一般缺陷</p> <p>除重大缺陷和重要缺陷以外的缺陷, 认定为一般缺陷。</p>	<p>改。</p> <p>(3) 一般缺陷</p> <p>未构成重大缺陷、重要缺陷标准的其他内部控制缺陷。</p>
定量标准	<p>(1) 重大缺陷: 错报金额\geq营业收入的 5%。</p> <p>(2) 重要缺陷: 营业收入的 1%\leq错报金额$<$营业收入的 5%。</p> <p>(3) 一般缺陷: 错报金额$<$营业收入的 1%。</p>	<p>(1) 重大缺陷: 直接财产损失\geq资产总额的 1%。</p> <p>(2) 重要缺陷: 资产总额的 0.5%\leq直接财产损失$<$资产总额的 1%。</p> <p>(3) 一般缺陷: 直接财产损失$<$资产总额的 0.5%。</p>
财务报告重大缺陷数量(个)		0
非财务报告重大缺陷数量(个)		0
财务报告重要缺陷数量(个)		0
非财务报告重要缺陷数量(个)		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为, 燕塘乳业于 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。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网《广东燕塘乳业股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

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

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		1
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	广东燕塘乳业股份有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统： https://www-app.gdeei.cn/gdeepub/front/dal/report/list?entName=&reportType=temp&areaCode=440100&entType=&reportDateStartStr=&reportDateEndStr=

十六、社会责任情况

（1）投入公益事业

公司坚持发展成果共享，热心投入公益事业，在创造经济价值的同时，真诚回馈社会，通过物资捐赠、爱心捐款、组织职工参加志愿服务和无偿献血等多种方式传递温暖，以实际行动践行社会责任，让发展成果更多更公平惠及人民。报告期内，公司持续向敬老院、贫困山区小学、特殊儿童群体及受灾群众定向捐赠爱心牛奶；并长期支援“春运”，为春运志愿者及一线工作人员提供营养关怀。此外，公司积极参与社会公益活动，与街道、社区共创志愿公益品牌，开展“医心相伴·共享健康”及“艺暖童心·志愿同行”“冬至相伴、企护长者”等公益活动，并作为协办单位参与湛江市“点亮梦想”六一关爱留守、困境儿童等专项公益活动，以实际行动为国民营养健康贡献力量，向社会传递向上向善的正能量与优鲜温度。

（2）解决职工问题

在公司内部，由工会牵头，党员、团员带头捐赠、管理层积极捐赠、普通职工自愿捐赠为来源设立的爱心基金运作愈加规范，“守望互助，同舟共济”的理念已成为企业文化的一部分。公司为职工购买住院二次医保、广东农垦医疗互相险，为职工子女购买独生子女保险、为女职工购买爱心妈妈计划险，对驻省外工作人员等开展节日送温暖慰问活动，对经济困难和大病住院职工进行帮扶慰问活动，切实解决特需职工的生活问题。报告期内，为提升员工健康保障水平，公司引入了家庭医生服务，为员工提供线上问诊、疫苗接种协调及“三伏贴”等预防性健康服务，将员工健康关怀从事后保障向事前预防延伸。此外，为进一步聚焦困难职工所急所需所盼，公司为患病职工办理住院二次医保理赔 40 人次，爱心基金帮扶 32 人次，发放住院补贴 29 人次，为患重大疾病困难职工申请农垦工会医疗互助金、困难职工慰问金，并成功为 10 位符合条件的外地户籍职工子女申请公办中、小学校学位指标；用心用情用力解决职工急难愁盼，把对职工的各项关怀落到实处。

（3）维护股东和债权人合法权益

公司严格按照相关法律法规、部门规章、规范性文件和公司《章程》的规定，依法召开股东大会/股东会。公司股东大会/股东会全部采用现场会议与网络投票相结合形式召开，为中小股东平等参与公司治理提供便利。公司不断完善法人治理结构和内控体系，严格履行信息披露义务，确保所披露信息真实、准确、完整、及时、公平、简明清晰、通俗易懂；通过投资者服务热线、传真、电子邮箱和互动易平台、网上业绩说明会、投资者现场调研及参加广东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动等多种方式与投资者保持沟通交流，依法保障股东的知情权和参与权，维护广大投资者的合法利益。公司积极响应监管机构和自律组织号召，组织开展“5·15 全国投资者保护宣传日”等投资者保护宣传活动，积极进行线上线下联动宣传，帮助投资者提高风险防范意识和能力，依法维护自身权益。公司在保证财务状况稳定与资产、资金安全的基础上，依法维护债权人的合法利益。在生产经营的决策过程中，公司重视债权人合法权益的保护，充分考虑了债权人的合法权益，及时反馈、通报与其债权权益相关的重大信息，严格按照与债权人签订的合同履行债务，切实维护债权人的合法利益，实现股东利益与债权人利益的双赢。

（4）劳动者权益保护

公司认真贯彻执行《劳动法》《劳动合同法》等法律法规，建立了较为完善的人力资源管理制度和用工管理规章制度，维护和保障职工的各项合法权益。公司依法与职工签订劳动合同，严格执行劳动保障标准，持续完善薪酬和福利体系，维护劳动者合法权益，依法为劳动者缴纳“六险一金”，购买商业保险，定期组织健康体检，开展系列专题讲座和健康义诊

活动，提供伙食、住宿、通讯、夜班、误餐、外派等补助补贴，发放各类节日生活物资和员工生日卡、员工劳保等职工福利，结合开展“我为群众办实事”活动，开展专项调研活动，认真倾听一线职工诉求，并对合理化建议和职工提案作出积极回应及落地，积极推进民主管理工作。公司内部设有健身房、爱心妈妈小屋、职工书屋等场所向所有员工开放，并成立篮球、羽毛球、乒乓球和健步等文体协会，以满足职工多样化的兴趣爱好与个性化需求。此外，公司定期开展职工子女交流活动、女职工踏春活动、女职工普法讲座和插花等活动，关爱员工的身心健康。公司高度重视员工的培训工作，构建了多层次的培训体系，持续为员工提供各类培训、职业技能等级认定等，提升员工技能，实现员工与企业的共同成长。未来，公司将继续努力为职工提供更好的工作环境及更多的人文关怀，增强职工幸福感、归属感、获得感，让劳动者更有尊严。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，深入贯彻落实习近平总书记关于“三农”工作的系列重要论述和重要指示精神，坚持和加强党对“三农”工作的全面领导，按照上级党委和公司的统一部署，公司完整、准确、全面贯彻新发展理念，切实履行上市公司社会责任，发挥好国有企业的政治责任和使命担当，扎实推进乡村振兴工作。

报告期内，公司坚定不移地全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，积极推进省委省政府关于乡村振兴的工作部署，衔接国家乡村振兴战略，开展“6·30”助力乡村振兴活动，以实际行动支持乡村振兴。公司组织职工开展扶贫济困爱心捐赠，积极开展义务植树活动，并向乡村学校捐赠“爱心学生奶”，持续传递企业温情，助力乡村振兴。此外，公司持续深化联农带农帮扶，通过推广、收购全株青贮玉米带动农户增收，并构建“种养结合”绿色循环模式，协助上游牧场实现牛粪有机肥还田，在推动行业绿色低碳转型的同时，全面赋能“三农”高质量发展。2025年6月，面对强台风“蝴蝶”对湛江合作农户订单玉米造成的不可抗力影响，公司第一时间启动应急响应机制，本着“应收尽收”的原则组织抢收，最大限度降低了合作农户的经济损失，有力保障上游供应链的稳定，实现“企业增效、农民增收”的良好经济和社会效益。

详情请见公司于2026年3月31日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2025年环境、社会及治理（ESG）报告》。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、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履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省农垦集团公司暨广东省农垦总局	关于招股说明书信息披露的承诺	如发行人的招股说明书有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司（局）将依法赔偿投资者的损失。	2014年01月23日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省农垦集团公司暨广东省农垦总局	关于减少及规范关联交易的承诺	本公司（局）将善意履行作为发行人实际控制人的义务，不利用实际控制人地位，就发行人与本公司（局）或附属公司或附属企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使发行人的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本公司（局）或附属公司或附属企业发生任何关联交易，则本公司（局）承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行。本公司（局）及附属公司或附属企业不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三方更优惠的条件。本公司（局）如在今后的经营活动中与发行人发生无法避免的关联交易，则此种交易必须按正常的商业条件进行，并且严格按照国家有关法律法规、发行人公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受发行人在任何一项交易中给予本公司（局）优于给予任何其他独立第三方的条件。本公司（局）及附属公司或附属企业将严格和善意的履行其与发行人签订的各项关联交易协议。本公司（局）承诺不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。	2011年11月18日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省农垦集团公司暨广东省农垦总局、广东省燕塘投资有限公司	关于避免同业竞争的承诺	1、本公司（局）没有在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人、合伙企业或组织，以任何形式直接或间接从事或参与任何对发行人构成竞争的业务及活动，或拥有与发行人存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益。 2、本公司（局）及其控制的其他企业（包括本公司（局）及其控制	2011年11月18日	长期	履行中

			<p>的其他企业的全资、控股公司及本公司（局）及其控制的其他企业对其具有实际控制权的公司）将来不会以任何形式直接或间接的从事与发行人及其子公司业务相同或相似的业务。3、如发行人或其子公司现在或将来认定本公司（局）及其控制的其他企业现有业务与发行人及其子公司业务存在同业竞争，则本公司（局）及其控制的其他企业将在发行人或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。4、在发行人或其子公司现在或将来认定是否与本公司（局）及其控制的其他企业存在同业竞争的董事会或股东大会上，本公司（局）或其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按发行人公司章程的规定回避。5、如本公司（局）及其控制的其他企业获得的商业机会与发行人主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本公司（局）将立即通知发行人，并尽力将该商业机会给予发行人，以确保发行人及其全体股东利益不受损害。</p>			
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省农垦集团公司暨广东省农垦总局、广东省燕塘投资有限公司	关于规范关联交易、不占用上市公司资金及善意行使股东权利的承诺	<p>本公司不会利用股东的地位，占用发行人及其子公司的资金。本公司及其控制的其他企业将尽力减少与发行人及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。本公司及其控制的其他企业保证严格遵守发行人公司章程的规定，不利用股东地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。</p>	2014年08月05日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省燕塘投资有限公司	关于减持意向的承诺	<p>本公司所持发行人股票在锁定期满后两年内无减持意向；如超过上述期限拟减持发行人股份的，将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《公司法》、《证券法》、《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。</p>	2014年01月01日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省燕塘投资有限公司	关于招股说明书信息披露的承诺	<p>（1）如发行人的招股说明书有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在发行人股东大会审议通过回购首次公开发行的全部新股的方案之日起五日内，本公司将启动回购方案，购回首次公开发行股票时本公司公开发售的股份以及已转让的原限售股，回购价格以中国证监会就此对发行人作出行政处罚决定生效之日前三十个交易日发行人股</p>	2014年01月01日	长期	履行中

			票交易均价为准。(2) 如发行人的招股说明书有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,本公司将依法赔偿投资者的损失。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省粤垦投资有限公司	关于减持意向的承诺	(1) 减持数量: 本公司所持发行人股票在锁定期满后两年内合计减持比例不超过其持有发行人首次公开发行时的股份总额的 100%。 (2) 减持价格: 本公司所持发行人股票在锁定期满后两年内减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行人价格,如自发行人首次公开发行股票至上述减持公告之日发行人发生过除权除息等事项的,发行价格应相应调整。(3) 减持条件: 本公司在锁定期满后两年内依法减持发行人股份的,将在满足发行人股价不低于最近一期每股净资产且公司运营正常、减持对公司二级市场不构成重大干扰、不影响控股股东对发行人的控制权的条件下进行减持。(4) 减持方式: 本公司将在公告的减持期限内以中国证监会及深圳证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集合竞价等合规方式进行减持。(5) 信息披露: 在锁定期满后,本公司如确定依法减持发行人股份的,将提前三个交易日予以公告。	2014 年 01 月 20 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省粤垦投资有限公司	关于避免同业竞争、关联交易的承诺	(1) 除发行人及其控股子公司之外,本单位及本单位直接或间接控制的其他公司或者企业目前没有直接或间接地从事任何与发行人所从事的业务构成同业竞争的业务活动。(2) 本单位承诺,将不会直接或间接地以任何方式(包括但不限于独资、合资、合作、合伙或联营)参与或进行与发行人所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争的业务活动。(3) 如果本单位及本单位直接或间接控制的其他公司或者企业从任何第三者获得的任何商业机会与发行人所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争,则本单位将立即通知发行人,并保证将该商业机会让与发行人。(4) 本单位及本单位直接或间接控制的其他公司或者企业如违反上述声明、承诺与保证,本单位愿向发行人承担相应的经济赔偿责任。	2010 年 12 月 15 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省湛江农垦集团公司	关于减持意向的承诺	(1) 减持数量: 本公司所持发行人股票在锁定期满后两年内合计减持比例最高为其持有发行人首次公开发行时的股份总额的 100%。 (2) 减持价格: 本公司所持发行人股票在锁定期满后两年内减持价格不低于发行人首次公开发行股票	2014 年 01 月 01 日	长期	履行中

			<p>的发行价格，如自发行人首次公开发行股票至上述减持公告之日发行人发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整。（3）减持条件：本公司在锁定期满后两年内依法减持发行人股份的，将在满足发行人股价不低于最近一期每股净资产且公司运营正常、减持对公司二级市场不构成重大干扰、不影响控股股东对发行人的控制权的条件下进行减持。（4）减持方式：本公司将在公告的减持期限内按照《公司法》、《证券法》、《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》、中国证监会及深圳证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集合竞价等合规方式进行减持。（5）信息披露：在锁定期满后，本公司如确定依法减持发行人股份的，将提前三个交易日予以公告。</p>			
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东省湛江农垦集团公司	关于避免同业竞争的承诺	<p>（1）除发行人及其控股子公司之外，本单位及本单位直接或间接控制的其他公司或者企业目前没有直接或间接地从事任何与发行人所从事的业务构成同业竞争的业务活动。（2）本单位承诺，将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作、合伙或联营）参与或进行与发行人所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争的业务活动。（3）如果本单位及本单位直接或间接控制的其他公司或者企业从任何第三者获得的任何商业机会与发行人所从事的业务有实际性竞争或可能有实际性竞争，则本单位将立即通知发行人，并保证将该商业机会让与发行人。（4）本单位及本单位直接或间接控制的其他公司或者企业如违反上述声明、承诺与保证，本单位愿向发行人承担相应的经济赔偿责任。</p>	2010年12月15日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广东燕塘乳业股份有限公司	关于招股说明书信息披露的承诺	<p>如本公司的招股说明书有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在中国证监会就此对本公司作出行政处罚决定生效之日起三十日内召开股东大会审议回购首次公开发行的全部新股的方案，在股东大会审议通过之日起五日内启动回购方案，回购价格以中国证监会就此对本公司作出行政处罚决定生效之日前三十个交易日本公司股票交易均价为准。如本公司的招股说明书有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者的损失。</p>	2014年01月01日	长期	履行中

承诺是否按时履行	是
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	无

2、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，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	69.7
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2

境内会计师事务所注册会计师姓名	吴建初、谢平辉
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	吴建初 1 年、谢平辉 2 年
境外会计师事务所名称（如有）	无
境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	0
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	无

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
公司就某商超客户及其 1 家关联公司拖欠合同货款向上海国际仲裁委员会申请仲裁。	604.6	否	该案于 2023 年 7 月 31 日开庭审理，2023 年 12 月 8 日作出裁决。	裁决被申请人向申请人支付货款 570.28 万元及利息损失，并承担该案公证费 0.58 万元、财产保全费 0.5 万元、保全担保费 0.4 万元及律师费 3.6 万元；案件仲裁费由申请人与被申请人共同承担。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	裁决已生效，被申请人未履行还款义务，公司已向广州市中级人民法院、深圳市中级人民法院申请强制执行。因 2 名被申请人无财产可供执行，法院已裁定终结本次执行程序。其中 1 名被申请人于 2024 年 9 月 29 日进入破产清算程序，公司已申报债权。管理人尚在核查其债权情况，公司暂未分配到财产。2025 年 10 月 13 日，公司收到法院关于本案执行划扣的款项 6.61 万元。		
子公司湛江燕塘就某商超客户拖欠合同货款向上	54.5	否	该案于 2023 年 7 月 30 日开庭审理，	裁决被申请人向申请人支付货款 49.37 万元及利息	裁决已生效，被申请人未履行还款义务，湛江燕塘已向海口市		

海国际仲裁委员会申请仲裁。			2024 年 1 月 12 日作出裁决。	损失，并承担该案公证费 0.3 万元、财产保全费 0.29 万元及保全担保费 0.11 万元；案件仲裁费由申请人与被申请人共同承担。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	中级人民法院申请强制执行。因无财产可供执行，法院已裁定终结本次执行程序。被申请人于 2024 年 4 月 1 日进入破产清算程序，湛江燕塘已申报债权。管理人已向职工债权人进行第一次破产财产分配，湛江燕塘暂未分配到财产。		
子公司燕塘优鲜达就某电商平台客户拖欠合同货款向广州市天河区人民法院提起诉讼。	16.79	否	该案一审于 2024 年 3 月 7 日开庭审理，一审判决后被告提起上诉。二审于 2024 年 6 月 6 日开庭审理，二审审结。	判决被告向燕塘优鲜达支付货款 15.26 万元及利息损失；案件受理费由原告共同承担。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	判决已生效，被告未履行还款义务，燕塘优鲜达已向广州市天河区人民法院申请强制执行。因被告无财产可执行，法院已裁定终结本次执行程序。2025 年 7 月 1 日，燕塘优鲜达收到法院关于本案执行划扣的款项 0.28 万元。另，被告因不服二审判决，向广州市人民检察院提起抗诉，广州市人民检察院已作出不支持被告监督申请的决定。		
某物流公司就与公司的服务合同纠纷向广州市黄埔区人民法院提起诉讼。	56.25	否	该案于 2025 年 2 月 13 日达成调解。	约定公司向原告支付 44 万元款项，案件受理费由原告承担，双方调解结案。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	公司根据约定已完成支付，本案现已终结。		
某物流公司就与公司的服务合同纠纷向广州铁路运输法院提起诉讼。	92.48	否	该案于 2025 年 8 月 11 日达成调解。	因原告在案涉合同项下欠付公司瓶箱板款 30 万元，经抵扣后，公司向原告支付配送费、合同保证金、瓶箱押金共计 54.08 万元，双方调解结案。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	公司根据约定已完成支付，本案现已终结。		
子公司燕塘优鲜达就某电商平台客户拖欠合同货款向广州市番禺区人民法院提起诉讼。	361.48	否	被告于 2021 年 11 月进入破产重整程序，燕塘优鲜达已申报债权；该案于 2022 年 6 月 9 日开庭审理，2022	判决被告一向燕塘优鲜达清偿货款本金 360.93 万元及利息损失，并承担该案律师费 0.2 万元；判决被告二（被告一控股股东）对上述债务承担连带清偿责任；案件	被告破产清算工作目前已基本完成，燕塘优鲜达未分配到财产。		

			年 7 月 7 日作出判决。	受理费、财产保全费由两被告共同承担。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。			
某员工就与某人力资源公司及公司的劳动争议向广州市劳动人事争议仲裁委员会提起劳动仲裁。	21.86	否	该案于 2025 年 10 月 31 日达成调解。	约定某人力资源公司向申请人支付 5 万元款项，各方调解结案。预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	某人力资源公司根据约定已完成支付，本案现已终结。		
某自然人与 3 名公司客户的买卖合同纠纷向肇庆市高要区人民法院、肇庆市端州区人民法院提起诉讼（公司为第三人）。	17.42	否	该案原告于 2025 年 11 月 6 日申请撤诉。	法院准许原告撤诉。公司为第三人，预计该案不会对公司生产经营和本期财务状况产生重大不利影响。	本案现已终结。		
其他小额诉讼事项 6 起	12.07	否	不适用	不适用	不适用		

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

存款业务

关联方	关联关系	每日最高存款限额（万元）	存款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计存入金额（万元）	本期合计取出金额（万元）	
广东省农垦集团财务有限公司	同一实际控制人	50,000	0.35%-1.55%	34,383.11	213,319.77	216,126	31,576.88

贷款业务

关联方	关联关系	贷款额度（万元）	贷款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计贷款金额（万元）	本期合计还款金额（万元）	
广东省农垦集团财务有限公司	同一实际控制人	50,000	2.3%	375	0	375	0

授信或其他金融业务

关联方	关联关系	业务类型	总额（万元）	实际发生额（万元）
广东省农垦集团财务有限公司	同一实际控制人	授信	50,000	0

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

1、公司与关联方之间的日常交易主要是公司向其采购原材料、产品（主要用于员工福利）、承包土地、租赁仓库或房屋、委托代理出租旧厂房等，及关联人向公司采购产品、提供服务等，均属日常经营活动。公司第五届董事会第十九次会议审议通过了《关于 2025 年日常关联交易预计的议案》。报告期内，公司与相关方发生的关联交易均在前述预计范围内。

2、公司第四届董事会第十六次会议、2022 年第一次临时股东大会均审议通过了《关于拟与关联方广东省农垦集团财务有限公司签署〈金融服务协议〉暨关联交易的议案》，同意公司与关联方财务公司签署为期三年的《金融服务协议》。2022 年 3 月 30 日，公司与财务公司签订《金融服务协议》。公司第五届董事会第十九次会议、2025 年第一次临时股东大会均审议通过了《关于拟与关联方广东省农垦集团财务有限公司续签〈金融服务协议〉暨关联交易的议案》，同意公司与财务公司续签为期三年的《金融服务协议》。2025 年 3 月 30 日，公司与财务公司签订了新的《金融服务协议》。截至 2025 年 12 月 31 日，公司期初存款余额 34,383.11 万元，本期合计存入金额 213,319.77 万元，本期合计取出金额 216,126.00 万元，期末存款余额 31,576.88 万元；已办理综合授信 50,000 万元，期初贷款余额 375 万元，本期合计贷款金额 0 元，本期合计还款金额 375 万元，期末贷款余额 0 元。

3、公司第四届董事会第十八次会议、2022 年第二次临时股东大会均审议通过了《关于拟向关联方广州广垦置业有限公司购买写字楼暨关联交易的议案》，同意公司使用不超过 9,464 万元（含税）向关联方广州广垦置业有限公司（以下简称“广州置业”）购买位于广东省广州市天河区怡新路与燕塘工业园燕园路交接处的广垦天河商业中心观云大厦 B 塔 21-22 层及配套 50 个停车位。2022 年 8 月 9 日-10 日，公司与广州置业签署了上述 21-22 层共 66 套办公物业的《广州市商品房买卖合同（预售）》。经公司与广州置业协商一致，2023 年 7 月 18 日，公司与广州置业签署了《〈商品房买卖合同〉补充协议二》。2024 年 2 月 21 日，公司取得了广州市规划和自然资源局颁发的上述 21-22 层共 66 套办公物业的《中华人民共和国不动产权证书》；2025 年 11 月 12 日，公司与广州置业签订了《广州市商品房买卖合同（车位/车库）》。截至披露日，该事项正在积极推进中。

4、公司第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于全资子公司湛江燕塘乳业有限公司拟与关联方广东省湛江农垦集团有限公司签署〈资金使用协议〉暨关联交易的议案》，根据“2024 年广东农垦都市型奶业优势特色产业集群项目”中关于中央财政资金使用的安排，广东农垦拟通过湛江农垦将项目资金人民币 1,000 万元提供给公司全资子公司湛江燕塘，该笔资金专项用于湛江燕塘粤西现代化乳业生产基地技改项目，公司董事会同意湛江燕塘与湛江农垦就上述资金使用安排签署《资金使用协议》。2025 年 6 月 30 日，湛江农垦与湛江燕塘签订了《资金使用协议》；2025 年 7 月 21 日，湛江燕塘与湛江农垦就上述《资金使用协议》签订补充协议，对湛江燕塘的收款账户信息进行了变更。截至披露日，湛江农垦向湛江燕塘提供资金共计人民币 1,000 万元。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
《关于 2025 年日常关联交易预计的公告》	2025 年 01 月 23 日	巨潮资讯网
《关于拟与关联方广东省农垦集团财务有限公司签署〈金融服务协议〉暨关联交易的公告》《关于拟与广东省农垦集团财务有限公司续签〈金融服务协议〉暨关联交易的公告》	2022 年 01 月 27 日	巨潮资讯网
	2022 年 02 月 15 日	巨潮资讯网
	2025 年 01 月 23 日	巨潮资讯网
	2025 年 02 月 12 日	巨潮资讯网
《关于拟向关联方广州广垦置业有限公司购买写字楼暨关联交易的公告》《关于向关联方广州广垦置业有限公司购买写字楼暨关联交易的进展公告》《关于向关联方广州广垦置业有限公司购买写字楼暨关联交易的进展公告（二）》《关于向关联方广州广垦置业有限公司购买写字楼暨关联交易的进展公告（三）》《关于向关联方广州广垦置业有限公司购买写字楼暨关联交易的进展公告（四）》	2022 年 04 月 13 日	巨潮资讯网
	2022 年 04 月 30 日	巨潮资讯网
	2022 年 08 月 12 日	巨潮资讯网
	2023 年 07 月 19 日	巨潮资讯网
	2024 年 02 月 22 日	巨潮资讯网
	2025 年 11 月 14 日	巨潮资讯网
《关于全资子公司湛江燕塘乳业有限公司拟与关联方广东省湛江农垦集团有限公司签署〈资金使用协议〉暨关联交易的公告》	2025 年 07 月 01 日	巨潮资讯网

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
湛江燕塘乳业 有限公司	2020年 04月18 日	3,000		0	连带责任 保证	无	无	该保证合同项下所担保的债务逐笔单独计算保证期间，各债务保证期间为该笔债务履行期限届满之日起三年。	是	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）			0	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）			0			
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）			0	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）			0			
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		0	报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		0					
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		0	报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）		0					
其中：										

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1、公司于 2024 年 4 月 2 日召开第五届董事会第十三次会议、于 2024 年 4 月 26 日召开 2023 年年度股东大会分别审议通过了《关于拟建设都市型乳业优势特色产业集群项目的议案》，具体内容详见公司于 2024 年 4 月 3 日、2024 年 4 月 27 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2024-017、2024-018、2024-021）。广东农垦于 2024 年 6 月 26 日至 2024 年 6 月 28 日将“2024 年广东农垦都市型乳业优势特色产业集群项目”予以公示，公司于 2024 年 6 月 27 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于拟建设都市型乳业优势特色产业集群项目的进展公告》（公告编号：2024-026）。

公司于 2024 年 8 月 30 日召开第五届董事会第十七次会议、于 2024 年 9 月 18 日召开 2024 年第三次临时股东大会分别审议通过了《关于拟对外投资建设项目的议案》，具体内容详见公司于 2024 年 8 月 31 日、2024 年 9 月 19 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2024-039、2024-043、2024-048）。2024 年 11 月 5 日，基于本次对外投资建设项目的安排，公司与揭阳市揭东区人民政府签订了《揭阳燕塘乳业有限公司粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目投资协议》，公司于 2024 年 11 月 7 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于对外投资建设项目的进展公告（一）》（公告编号：2024-052）。

截至披露日，广垦乳业智慧物流中心项目基建工程基本完成，配合仓库设备安装，为竣工验收做准备；粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期按计划推进，土建施工进度完成 28%。粤西技改项目已完成桩基础工程及基础检测工程，正在进行基础承台施工以及基坑支护工程。其他产业集群项目正在有序推进中。

2、2025 年 1 月 16 日，揭阳燕塘根据公司出具的股东决定书，将注册资本由 100 万元增至 10,000 万元，并就变更事项修改其公司《章程》的相关条款，该事项在公司总经理审批权限内。揭阳燕塘已于 2025 年 1 月完成工商变更登记并换领新营业执照。

3、公司于 2025 年 1 月 22 日召开第五届董事会第十九次会议、于 2025 年 2 月 11 日召开 2025 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于变更公司经营场所并修订〈公司章程〉的议案》，公司位于广州市天河区燕园路 85 号广垦天河商业中心观云大厦 B 塔 21-22 层的办公楼已经启用，因此同意变更公司经营场所并对《公司章程》对应内容进行修订。同时，根据《中华人民共和国公司法》等相关规定，同意公司同步对《公司章程》部分条款进行修订。2025 年 3 月 21 日，公司完成相关的工商备案登记手续。具体内容详见公司于 2025 年 1 月 23 日、2025 年 2 月 12 日、2025 年 3 月 22 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2025-001、2025-005、2025-008、2025-010）。

4、2025 年 6 月 11 日，公司董事会收到高级管理人员吴乘云先生的书面辞职报告，吴乘云先生因个人工作调动，申请辞去公司副总经理职务。同日，公司召开第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于聘任公司副总经理的议案》，聘任刘世坤先生为公司副总经理，任期自该提名经本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满为止。具体内容详见公司 2025 年 6 月 12 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《关于高级管理人员辞职的公告》《第五届董事会第二十二次会议决议公告》（公告编号：2025-025、2025-026）。

5、公司于 2025 年 8 月 28 日召开第五届董事会第二十四次会议和第五届监事会第十八次会议、于 2025 年 9 月 15 日召开 2025 年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于购买董监高责任险的议案》，为促进公司董事、高级管理人员在其职责范围内更充分地行使权利、履行职责，公司同意为公司全体董事、高级管理人员购买责任险。具体内容详见公司于 2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 16 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2025-030、2025-031、2025-035、2025-039）。

6、根据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》及《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等法律法规、规范性文件等有关规定，结合公司实际情况，公司对《广东燕塘乳业股份有限公司章程》《股东会议事规则》等十五份制度进行检视修订，具体内容详见公司于 2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 16 日、2025 年 12 月 16 日、2026 年 1 月 5 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告。

7、公司于 2025 年 12 月 15 日召开的第五届职工代表大会第四次会议，选举朱宇君女士为公司第六届董事会职工代表董事，朱宇君女士与公司 2025 年第三次临时股东会选举产生的非职工代表董事共同组成公司第六届董事会，其任期自本次职工代表大会审议通过之日起至公司第六届董事会任期届满之日止。具体内容详见 2025 年 12 月 16 日刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2025-045）。

公司于 2025 年 12 月 31 日召开的 2025 年第三次临时股东会选举产生第六届董事会，同日召开的第六届董事会第一次会议选举产生了第六届董事会董事长、高级管理人员，具体内容详见 2025 年 12 月 16 日、2026 年 1 月 5 日刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2025-044、2025-049、2025-050）。

8、公司于 2025 年 8 月 28 日召开的第五届董事会第二十四次会议、于 2025 年 9 月 15 日召开的 2025 年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于修订公司〈章程〉的议案》，结合监管法规要求和公司实际情况，同意公司对《章程》部分条款进行修改。具体内容详见公司于 2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 16 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2025-030、2025-039）。

公司于 2025 年 12 月 15 日召开第五届董事会第二十六次会议、于 2025 年 12 月 31 日召开 2025 年第三次临时股东大会分别审议通过了《关于修订公司〈章程〉的议案》，公司黄埔旗舰工厂正门道路为“永吉路”，同意公司将住所地址更改为“广州市黄埔区永吉路 1 号”（具体以广东省市场监督管理局核定登记为准），因此公司对公司《章程》第六条进行修订。同时，同意公司对公司《章程》的第九条进行修订。2026 年 2 月 12 日，公司完成相关的工商备案登记手续。具体内容详见公司于 2025 年 12 月 16 日、2026 年 1 月 5 日、2026 年 2 月 14 日发布在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告（公告编号：2025-044、2025-046、2025-049、2026-004）。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

(一) 子公司注册资本变更

名称	变更时间	变更前	变更后
揭阳燕塘	2025 年 1 月	100 万元	10,000 万元

(二) 子公司章程变更

名称	变更时间	变更事项
澳新牧场	2025 年 4 月	澳新牧场根据其《股东会决议》，修改澳新牧场《章程》中涉及定期会议召开次数、董事会行使职权等条款，澳新牧场已于 2025 年 4 月完成新《章程》的工商备案登记手续。
湛江燕塘	2025 年 1 月	湛江燕塘根据其《股东决定》，同意重新制定湛江燕塘《章程》。湛江燕塘已于 2025 年 1 月完成新《章程》的工商备案登记手续。
新澳牧场	2025 年 3 月	新澳牧场根据其《股东决定》，修订了新澳牧场《章程》中涉及执行公司事务的董事等条款。新澳牧场已于 2025 年 3 月完成新《章程》的工商备案登记手续。
燕塘优鲜达	2025 年 2 月	燕塘优鲜达根据其《股东决定》，修订了燕塘优鲜达《章程》中涉及住所（经营场所）的条款。燕塘优鲜达已于 2025 年 2 月完成新《章程》的工商备案登记手续。
燕塘优鲜达	2025 年 6 月	燕塘优鲜达根据其《股东决定》，变更燕塘优鲜达经营范围，并相应修订燕塘优鲜达《章程》中有关经营范围的条款。燕塘优鲜达已于 2025 年 7 月完成新《章程》的工商备案登记手续。

(三) 子公司住所变更

名称	变更时间	变更事项
燕塘优鲜达	2025 年 2 月	住所（经营场所）变更为：广州市天河区燕园路 85 号 2118 房。

(四) 子公司经营范围变更

名称	变更时间	变更事项
燕塘优鲜达	2025 年 7 月	经营范围变更为：食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；单用途商业预付卡代理销售；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；个人卫生用品销售；外卖递送服务；机械设备租赁；广告制作；广告发布；平面设计；广告设计、代理；货物进出口；食品销售；餐饮服务；食品互联网销售；小餐饮。

(五) 子分公司重大人事调整

名称	变更时间	变更事项
湛江燕塘	2025 年 1 月	执行公司事务的董事变更为邱广。
湛江燕塘	2026 年 1 月	法定代表人、经理变更为张伟。
新澳牧场	2025 年 3 月	执行公司事务的董事变更为丁裕海。
澳新牧场	2025 年 1 月	选举徐向东为副董事长。
澳新牧场	2025 年 1 月	聘任徐伟明为副经理。
澳新牧场	2025 年 6 月	选举刘世坤为董事长。
揭阳燕塘	2025 年 1 月	执行公司事务的董事变更为刘楚强。
燕塘优鲜达	2025 年 1 月	执行公司事务的董事变更为郑叙波。
燕塘优鲜达	2025 年 1 月	法定代表人、经理变更为郑叙波。

(六) 子分公司其他重大事项

1、报告期内公司向揭阳燕塘实缴出资 10,000 万元。

2、湛江燕塘通过高新技术企业认定，并于报告期内收到广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，将连续三年（即 2024 年-2026 年）享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策（按 15% 的税率缴纳企业所得税）等。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	783,829	0.50%				0	0	783,829	0.50%
1、国家持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	783,829	0.50%				0	0	783,829	0.50%
其中：境内法人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
境内自然人持股	783,829	0.50%				0	0	783,829	0.50%
4、外资持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	156,566,171	99.50%				0	0	156,566,171	99.50%
1、人民币普通股	156,566,171	99.50%				0	0	156,566,171	99.50%
2、境内上市的外资股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%				0	0	0	0.00%
三、股份总数	157,350,000	100.00%				0	0	157,350,000	100.00%

股份变动的理由

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

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

2、限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、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

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	17,157	年度报告披露日前上一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（如有）（参见注8）	0	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（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 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	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无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	未变动	0	64,465,743	不适用	0
广东省粤垦投资有限公司	国有法人	11.69%	18,401,011	未变动	0	18,401,011	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	未变动	0	7,916,846	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	减持	0	1,502,410	质押	1,000,000
林卫东	境内自然人	0.52%	815,947	减持	0	815,947	不适用	0
中国建设银行股份有限公司一诺安多策略	其他	0.49%	776,300	增持	0	776,300	不适用	0

混合型证券投资基金								
曾祥军	境内自然人	0.41%	647,000	减持	0	647,000	不适用	0
姚文娟	境内自然人	0.28%	437,158	未变动	0	437,158	不适用	0
谢立民	境内自然人	0.25%	390,245	减持	294,334	95,911	不适用	0
李太孟	境内自然人	0.22%	340,300	增持	0	340,300	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无							
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。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	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与公司同受广东省农垦集团公司实际控制，该三名股东不涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况。除此之外，公司未知上述股东是否涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况。							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	无							
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
广东省燕塘投资有限公司	64,465,743	人民币普通股	64,465,743					
广东省粤垦投资有限公司	18,401,011	人民币普通股	18,401,011					
广东省湛江农垦集团有限公司	7,916,846	人民币普通股	7,916,846					
广东中远轻工有限公司	1,502,410	人民币普通股	1,502,410					
林卫东	815,947	人民币普通股	815,947					
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	776,300	人民币普通股	776,300					
曾祥军	647,000	人民币普通股	647,000					
姚文娟	437,158	人民币普通股	437,158					
李太孟	340,300	人民币普通股	340,300					
徐光卫	317,900	人民币普通股	317,900					
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间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，公司未知前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间是否存在其他关联关系，也未知是否属于一致行动人。							
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	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

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：中央国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
广东省燕塘投资有限公司	李鸿	2002年03月13日	914400007361925515	以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；物业服务评估；房地产咨询；创业空间服务；创业投资（限投资未上市企业）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业总部管理；财务咨询；物业管理；住房租赁；非居住房地产租赁；集贸市场管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；仓储设备租赁服务；食品经营（仅销售预包装食品）；包装服务；居民日常生活服务；日用品销售；日用品出租；旧货销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；特种设备出租；体育用品及器材零售；体育用品设备出租；停车场服务。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况				无

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：中央国资管理机构

实际控制人类型：法人

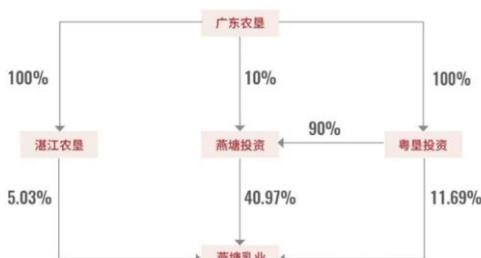
实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
广东省农垦集团公司	冯彤	1995年05月11日	914400001903802690	实业投资、股权及项目管理；资产经营及重组。农业（主要包括天然橡胶、甘蔗、白糖及其它南亚热带农业）、林业、渔业和畜牧业投资。对外承包工程及外派劳务（按[99]外经贸政审函字第1707号文经营）。物业出租及管理。
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况				无

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



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

4、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%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

法人股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	注册资本	主要经营业务或管理活动
广东省粤垦投资有限公司	陈茗	2001 年 12 月 21 日	30,000 万元	以自有资金进行实业投资，项目管理。

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 03 月 30 日
审计机构名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	致同审字（2026）第 440A004921 号
注册会计师姓名	吴建初、谢平辉

审计报告正文

审计报告

致同审字（2026）第 440A004921 号

广东燕塘乳业股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了广东燕塘乳业股份有限公司（以下简称燕塘乳业公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东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企业会计准则的规定编制，公允反映了燕塘乳业公司 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。

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对公众利益实体的独立性要求（如适用），我们独立于燕塘乳业公司，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。

（一）收入确认

相关信息披露详见财务报表附注三、23 和附注五、36。

1、事项描述

燕塘乳业公司营业收入主要来自于产品销售收入。2025 年度，燕塘乳业公司营业收入金额为 158,554.15 万元。由于营业收入是燕塘乳业公司关键业绩指标之一，可能存在燕塘乳业公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将收入确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

2025 年度财务报表审计中，针对收入确认，我们实施了以下主要审计程序：

- （1）了解及评价与收入确认相关的内部控制的设计和运行，并测试关键控制的运行有效性；
- （2）检查主要的销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；
- （3）对收入及毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；
- （4）采用抽样方法，检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、送货单等；
- （5）采用抽样方法，执行函证程序，向客户函证应收账款余额、销售收入金额等；

(6) 执行截止性测试程序，评价营业收入是否在恰当的会计期间确认。

(二) 应收账款减值

相关信息披露详见财务报表附注三、10 和附注五、2。

1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日，燕塘乳业公司应收账款账面余额为 11,972.41 万元，坏账准备为 1,825.00 万元，账面价值为 10,147.41 万元。管理层对应收账款按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化的应收账款，燕塘乳业公司通过估计未来与该应收账款相关的现金流，按照单项计算预期信用损失。除单项计提坏账准备的应收账款之外，燕塘乳业公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，在组合基础上计算坏账准备。对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以信用风险特征为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，据此确定应计提的坏账准备。由于应收账款金额重大，且应收账款减值涉及管理层重大判断，我们将应收账款减值识别为关键审计事项。

2、审计应对

2025 年度财务报表审计中，针对应收账款减值，我们实施了以下主要审计程序：

- (1) 了解及评价与应收账款减值相关的内部控制的设计和执行情况，并测试关键控制的运行有效性；
- (2) 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；
- (3) 复核管理层对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征；
- (4) 对于按照单项计量预期信用损失的应收账款，了解管理层评估依据，选取样本，评估管理层计提预期信用损失的合理性；
- (5) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；测试管理层对坏账准备计算准确性；
- (6) 检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；
- (7) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

燕塘乳业公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括燕塘乳业公司 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

燕塘乳业公司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，管理层负责评估燕塘乳业公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算燕塘乳业公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督燕塘乳业公司的财务报告过程。

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，就可能对导致对燕塘乳业公司的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燕塘乳业公司不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就燕塘乳业公司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。

致同会计师事务所 （特殊普通合伙）	中国注册会计师 （项目合伙人） 中国注册会计师	
中国·北京	二〇二六年三月三十日	

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：广东燕塘乳业股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	318,024,350.77	348,139,847.64
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	101,474,080.34	97,360,016.67
应收款项融资		
预付款项	21,979,559.87	15,496,781.80
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,566,217.93	3,479,465.24
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	123,848,619.70	125,221,009.20
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	10,158,691.22	162,057.78
流动资产合计	579,051,519.83	589,859,178.33
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	65,759,390.50	70,316,489.42
其他权益工具投资	45,600,000.00	45,600,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		

固定资产	855,989,325.13	870,487,340.09
在建工程	48,422,076.26	5,698,863.03
生产性生物资产	193,019,165.42	199,748,247.56
油气资产		
使用权资产	48,615,792.76	69,127,286.01
无形资产	123,310,808.06	32,154,854.21
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	397,571.49	397,571.49
长期待摊费用	2,748,701.12	315,662.76
递延所得税资产	10,668,311.83	13,784,016.93
其他非流动资产	46,143,327.95	46,014,889.23
非流动资产合计	1,440,674,470.52	1,353,645,220.73
资产总计	2,019,725,990.35	1,943,504,399.06
流动负债：		
短期借款	50,032,236.11	58,790,687.50
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	149,695,337.83	181,684,620.91
预收款项		
合同负债	14,268,541.02	14,248,809.85
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	9,498,124.10	11,468,788.49
应交税费	9,591,007.62	10,400,849.56
其他应付款	72,810,248.28	76,568,692.18
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	10,091,395.56	10,684,103.00
其他流动负债	1,735,432.26	1,786,989.11
流动负债合计	317,722,322.78	365,633,540.60
非流动负债：		

保险合同准备金		
长期借款	8,521,695.47	0.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	36,725,614.83	50,946,606.64
长期应付款	9,134,243.93	0.00
长期应付职工薪酬	9,402,091.34	9,985,351.34
预计负债		
递延收益	100,014,685.34	10,084,741.07
递延所得税负债	8,091,531.18	11,441,487.14
其他非流动负债		
非流动负债合计	171,889,862.09	82,458,186.19
负债合计	489,612,184.87	448,091,726.79
所有者权益：		
股本	157,350,000.00	157,350,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	319,405,903.55	319,405,903.55
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	146,271,566.46	140,211,179.16
一般风险准备		
未分配利润	885,755,962.94	857,793,794.41
归属于母公司所有者权益合计	1,508,783,432.95	1,474,760,877.12
少数股东权益	21,330,372.53	20,651,795.15
所有者权益合计	1,530,113,805.48	1,495,412,672.27
负债和所有者权益总计	2,019,725,990.35	1,943,504,399.06

法定代表人：冯立科

主管会计工作负责人：邵侠

会计机构负责人：晁云

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	265,156,890.07	314,754,999.99
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	143,052,688.42	108,293,505.65
应收款项融资		
预付款项	15,731,827.99	9,032,690.50
其他应收款	107,702,188.17	144,223,410.49
其中：应收利息		

应收股利		
存货	91,964,589.53	87,388,666.12
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	8,024,446.02	0.00
流动资产合计	631,632,630.20	663,693,272.75
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	376,928,565.50	281,485,664.42
其他权益工具投资	45,600,000.00	45,600,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	684,305,991.22	706,407,717.46
在建工程	32,434,640.38	4,530,675.94
生产性生物资产	79,390,376.20	81,009,743.37
油气资产		
使用权资产	40,254,111.99	50,574,777.51
无形资产	36,331,532.06	30,851,308.61
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	234,244.08	0.00
递延所得税资产	10,139,952.12	11,803,180.78
其他非流动资产	1,128,680.00	3,552,889.23
非流动资产合计	1,306,748,093.55	1,215,815,957.32
资产总计	1,938,380,723.75	1,879,509,230.07
流动负债：		
短期借款	50,032,236.11	50,034,680.56
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	145,332,998.81	173,731,053.02
预收款项		
合同负债	10,390,951.22	8,336,142.29
应付职工薪酬	6,165,962.79	8,980,040.10
应交税费	8,514,170.21	8,492,554.30

其他应付款	78,406,592.40	69,628,349.02
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	7,448,266.10	6,413,052.78
其他流动负债	1,251,070.53	1,003,221.04
流动负债合计	307,542,248.17	326,619,093.11
非流动负债：		
长期借款	8,521,695.47	0.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	29,874,202.26	37,282,993.02
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	9,402,091.34	9,985,351.34
预计负债		
递延收益	51,281,112.30	9,137,121.51
递延所得税负债	7,618,103.98	9,344,773.86
其他非流动负债		
非流动负债合计	106,697,205.35	65,750,239.73
负债合计	414,239,453.52	392,369,332.84
所有者权益：		
股本	157,350,000.00	157,350,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	325,123,593.36	325,123,593.36
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	146,271,566.46	140,211,179.16
未分配利润	895,396,110.41	864,455,124.71
所有者权益合计	1,524,141,270.23	1,487,139,897.23
负债和所有者权益总计	1,938,380,723.75	1,879,509,230.07

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	1,585,541,450.25	1,732,223,350.14
其中：营业收入	1,585,541,450.25	1,732,223,350.14
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		

二、营业总成本	1,519,789,094.86	1,612,541,119.41
其中：营业成本	1,191,174,091.57	1,293,713,686.00
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	12,169,497.83	12,040,122.06
销售费用	209,756,930.23	200,276,700.36
管理费用	92,264,010.21	88,650,308.89
研发费用	14,000,721.51	16,723,636.45
财务费用	423,843.51	1,136,665.65
其中：利息费用	3,245,320.98	3,514,166.06
利息收入	3,608,670.26	3,175,520.08
加：其他收益	23,191,108.31	17,160,598.81
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,966,216.07	-3,286,944.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,557,098.92	-4,779,641.54
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-694,695.41	20,058.26
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-211,037.60	-169,770.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7,856,760.60	-4,547,259.16
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	77,214,754.02	128,858,913.70
加：营业外收入	407,186.08	506,471.13
减：营业外支出	6,832,068.03	8,996,021.39
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	70,789,872.07	120,369,363.44
减：所得税费用	12,286,238.86	17,354,373.47
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	58,503,633.21	103,014,989.97
（一）按经营持续性分类		

1. 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	58,503,633.21	103,014,989.97
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	57,625,055.83	102,786,014.60
2. 少数股东损益	878,577.38	228,975.37
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	58,503,633.21	103,014,989.97
归属于母公司所有者的综合收益总额	57,625,055.83	102,786,014.60
归属于少数股东的综合收益总额	878,577.38	228,975.37
八、每股收益		
（一）基本每股收益	0.37	0.65
（二）稀释每股收益	0.37	0.65

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：冯立科

主管会计工作负责人：邵侠

会计机构负责人：晁云

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	1,387,924,913.40	1,498,728,268.42
减：营业成本	1,083,268,921.81	1,164,373,173.19
税金及附加	10,310,186.14	9,972,174.00
销售费用	148,782,651.31	149,719,032.38

管理费用	68,729,302.88	66,835,301.33
研发费用	13,560,350.33	16,278,372.82
财务费用	239,198.02	-192,410.55
其中：利息费用	2,736,350.51	1,860,161.93
利息收入	3,199,708.42	2,721,821.27
加：其他收益	16,396,147.99	15,816,141.23
投资收益（损失以“-”号填列）	307,208.67	20,387,377.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,557,098.92	-4,779,641.54
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-575,383.27	467,941.99
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,734,560.90	-683,380.88
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	75,427,715.40	127,730,705.40
加：营业外收入	109,626.89	192,433.11
减：营业外支出	3,464,547.14	4,951,968.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	72,072,795.15	122,971,170.26
减：所得税费用	11,468,922.15	15,086,681.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	60,603,873.00	107,884,488.53
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	60,603,873.00	107,884,488.53
（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		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综		

合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	60,603,873.00	107,884,488.53
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,687,737,359.67	1,896,730,936.31
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	134,932,346.57	30,490,259.17
经营活动现金流入小计	1,822,669,706.24	1,927,221,195.48
购买商品、接受劳务支付的现金	1,136,734,267.66	1,291,645,462.35
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	254,869,779.65	271,423,749.88
支付的各项税费	83,477,257.06	85,576,272.52
支付其他与经营活动有关的现金	137,543,612.52	128,632,314.22
经营活动现金流出小计	1,612,624,916.89	1,777,277,798.97
经营活动产生的现金流量净额	210,044,789.35	149,943,396.51
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,590,882.85	1,492,696.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29,053,142.81	26,134,507.39

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	30,644,025.66	27,627,204.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	243,347,871.46	106,965,991.86
投资支付的现金	0.00	0.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	243,347,871.46	106,965,991.86
投资活动产生的现金流量净额	-212,703,845.80	-79,338,787.64
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	58,517,252.72	65,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000,000.00	0.00
筹资活动现金流入小计	68,517,252.72	65,750,000.00
偿还债务支付的现金	58,750,000.00	96,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,014,462.50	25,066,023.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	200,000.00	200,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	12,209,230.64	23,982,877.51
筹资活动现金流出小计	95,973,693.14	145,948,900.55
筹资活动产生的现金流量净额	-27,456,440.42	-80,198,900.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-30,115,496.87	-9,594,291.68
加：期初现金及现金等价物余额	347,851,847.64	357,446,139.32
六、期末现金及现金等价物余额	317,736,350.77	347,851,847.64

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,447,343,393.14	1,621,397,608.29
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	134,814,824.66	30,055,497.30
经营活动现金流入小计	1,582,158,217.80	1,651,453,105.59
购买商品、接受劳务支付的现金	1,029,328,240.80	1,134,828,794.02
支付给职工以及为职工支付的现金	197,772,632.97	210,292,273.63
支付的各项税费	71,091,928.97	69,246,102.73
支付其他与经营活动有关的现金	160,815,865.18	104,289,457.24
经营活动现金流出小计	1,459,008,667.92	1,518,656,627.62
经营活动产生的现金流量净额	123,149,549.88	132,796,477.97
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	1,890,882.85	21,792,696.83

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,825,459.81	10,861,394.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	3,310,583.43
收到其他与投资活动有关的现金	43,141,900.00	0.00
投资活动现金流入小计	56,858,242.66	35,964,674.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,822,464.22	48,991,455.67
投资支付的现金	100,000,000.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,000,000.00	43,000,000.00
投资活动现金流出小计	204,822,464.22	91,991,455.67
投资活动产生的现金流量净额	-147,964,221.56	-56,026,781.41
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	58,517,252.72	50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	58,517,252.72	50,000,000.00
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	69,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,699,449.33	24,485,380.05
支付其他与筹资活动有关的现金	8,601,241.63	16,149,810.63
筹资活动现金流出小计	83,300,690.96	110,535,190.68
筹资活动产生的现金流量净额	-24,783,438.24	-60,535,190.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-49,598,109.92	16,234,505.88
加：期初现金及现金等价物余额	314,466,999.99	298,232,494.11
六、期末现金及现金等价物余额	264,868,890.07	314,466,999.99

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

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		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计	
	优先股	永续债	其他													
一、上年期末余额	157,350,000.00				319,405,903.55					140,211,179.16		857,793,794.41		1,474,760,877.12	20,651,795.15	1,495,412,672.27
加：会计政策变更																
期差错更正																

正															
他															
二、 本年期初 余额	157, 350, 000. 00				319, 405, 903. 55				140, 211, 179. 16		857, 793, 794. 41		1,47 4,76 0,87 7.12	20,6 51,7 95.1 5	1,49 5,41 2,67 2.27
三、 本期增 减变动 金额 (减 少以 “— ”号 填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,06 0,38 7.30	0.00	27,9 62,1 68.5 3	0.00	34,0 22,5 55.8 3	678, 577. 38	34,7 01,1 33.2 1
(一) 综合收 益总额											57,6 25,0 55.8 3		57,6 25,0 55.8 3	878, 577. 38	58,5 03,6 33.2 1
(二) 所有者 投入和 减少资 本													0.00		0.00
1. 所有者 投入的 普通股													0.00		0.00
2. 其他 权益 工具 持有 者投 入资 本													0.00		0.00
3. 股份 支付 计入 所有 者权 益的 金额													0.00		0.00
4. 其他													0.00		0.00

(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,060,387.30	0.00	-29,662,887.30	0.00	-23,602,500.00	-200,000.00	-23,802,500.00
1. 提取盈余公积									6,060,387.30		-6,060,387.30		0.00		0.00
2. 提取一般风险准备													0.00		0.00
3. 对所有者(或股东)的分配											-23,602,500.00		-23,602,500.00	-200,000.00	-23,802,500.00
4. 其他													0.00		0.00
(四) 所有者权益内部结转													0.00		0.00
1. 资本公积转增资本(或股本)													0.00		0.00
2. 盈余公积转增资本(或股本)													0.00		0.00
3. 盈余公积弥补亏损													0.00		0.00
4. 设定受益计划													0.00		0.00

变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益													0.00		0.00
6. 其他													0.00		0.00
(五) 专项储备													0.00		0.00
1. 本期提取													0.00		0.00
2. 本期使用													0.00		0.00
(六) 其他													0.00		0.00
四、本期末余额	157,350,000.00				319,405,903.55				146,271,566.46		885,755,962.94		1,508,343,2.95	21,330,372.53	1,530,113,805.48

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	归属于母公司所有者权益												小计			
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他				
	优先 股	永续 债	其他													
一、上年期末余额	157,350,000.00				319,405,903.55				129,422,730.31		789,398,728.66		1,395,577,362.52	21,843,576.42	1,417,420,938.94	
加：会计政策变更																
期差错更正																

他															
二、 本年期初 余额	157, 350, 000. 00				319, 405, 903. 55				129, 422, 730. 31		789, 398, 728. 66		1,39 5,57 7,36 2.52	21,8 43,5 76.4 2	1,41 7,42 0,93 8.94
三、 本期增 减变动 金额 (减少以 “一”号 填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,7 88,4 48.8 5	0.00	68,3 95,0 65.7 5	0.00	79,1 83,5 14.6 0	- 1,19 1,78 1.27	77,9 91,7 33.3 3
(一) 综合收 益总额											102, 786, 014. 60		102, 786, 014. 60	228, 975. 37	103, 014, 989. 97
(二) 所有者 投入和 减少资 本													0.00	- 1,22 0,75 6.64	- 1,22 0,75 6.64
1. 所有者 投入的 普通股													0.00		0.00
2. 其他 权益工 具持有 者投入 资本													0.00		0.00
3. 股份 支付计 入所有 者权益 的金额													0.00		0.00
4. 其他													0.00	- 1,22 0,75 6.64	- 1,22 0,75 6.64

(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,788,448.85	0.00	-34,390,948.85	0.00	-23,602,500.00	-200,000.00	-23,802,500.00
1. 提取盈余公积									10,788,448.85		-10,788,448.85		0.00		0.00
2. 提取一般风险准备													0.00		0.00
3. 对所有者(或股东)的分配											-23,602,500.00		-23,602,500.00	-200,000.00	-23,802,500.00
4. 其他													0.00		0.00
(四) 所有者权益内部结转													0.00		0.00
1. 资本公积转增资本(或股本)													0.00		0.00
2. 盈余公积转增资本(或股本)													0.00		0.00
3. 盈余公积弥补亏损													0.00		0.00
4. 设定受益													0.00		0.00

计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益												0.00		0.00	
6. 其他												0.00		0.00	
(五) 专项储备												0.00		0.00	
1. 本期提取												0.00		0.00	
2. 本期使用												0.00		0.00	
(六) 其他												0.00		0.00	
四、本期末余额	157,350,000.00				319,405,903.55				140,211,179.16			857,793,794.41	1,474,760,877.12	20,651,795.15	1,495,412,672.27

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	157,350,000.00				325,123,593.36				140,211,179.16	864,455,124.71		1,487,139,897.23
加：会计政策变更												

期差错更正												
他												
二、本年期初余额	157,350.00 0.00	0.00	0.00	0.00	325,123.59 3.36	0.00	0.00	0.00	140,211.17 9.16	864,455.12 4.71		1,487,139.897.23
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,060,387.30	30,940,985.70		37,001,373.00
（一）综合收益总额										60,603,873.00		60,603,873.00
（二）所有者投入和减少资本												0.00
1. 所有者投入的普通股												0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额												0.00
4. 其他												0.00

(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,060,387.30	-29,662,887.30		-23,602,500.00
1. 提取盈余公积									6,060,387.30	-6,060,387.30		0.00
2. 对所有者(或股东)的分配										-23,602,500.00		-23,602,500.00
3. 其他												0.00
(四) 所有者权益内部结转												0.00
1. 资本公积转增资本(或股本)												0.00
2. 盈余公积转增资本(或股本)												0.00
3. 盈余公积弥补亏损												0.00
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												0.00
5. 其												0.00

他综合收益结转留存收益												
6. 其他												0.00
(五) 专项储备												0.00
1. 本期提取												0.00
2. 本期使用												0.00
(六) 其他												0.00
四、本期期末余额	157,350,000.00	0.00	0.00	0.00	325,123,593.36	0.00	0.00	0.00	146,271,566.46	895,396,110.41		1,524,141,270.23

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	157,350,000.00				325,123,593.36				129,422,730.31	790,961,585.03		1,402,857,908.70
加：会计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	157,350,000.00	0.00	0.00	0.00	325,123,593.36	0.00	0.00	0.00	129,422,730.31	790,961,585.03		1,402,857,908.70

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,788,448.85	73,493,539.68		84,281,988.53
（一）综合收益总额										107,884,488.53		107,884,488.53
（二）所有者投入和减少资本												0.00
1. 所有者投入的普通股												0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额												0.00
4. 其他												0.00
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,788,448.85	-34,390,948.85		-23,602,500.00
1. 提取盈余公积									10,788,448.85	-10,788,448.85		0.00
2. 对										-		-

所有者 (或 股东) 的分配										23,60 2,500 .00		23,60 2,500 .00
3. 其他												0.00
(四) 所有者 权益 内部 结转												0.00
1. 资 本公 积转 增资 本 (或 股 本)												0.00
2. 盈 余公 积转 增资 本 (或 股 本)												0.00
3. 盈 余公 积弥 补亏 损												0.00
4. 设 定受 益计 划变 动额 结转 留存 收益												0.00
5. 其 他综 合收 益结 转留 存收 益												0.00
6. 其 他												0.00
(五)												0.00

专项储备												
1. 本期提取												0.00
2. 本期使用												0.00
(六) 其他												0.00
四、本期期末余额	157,350,000.00	0.00	0.00	0.00	325,123,593.36	0.00	0.00	0.00	140,211,179.16	864,455,124.71		1,487,139,897.23

三、公司基本情况

广东燕塘乳业股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）是一家在广东省注册的股份有限公司，于 1994 年 4 月广东省市场监督管理局核准登记，企业法人营业执照注册号：91440000617435581X。本公司所发行人民币普通股 A 股，已在深圳证券交易所上市。本公司总部位于广州市黄埔区永吉路 1 号。

（本公司前身为原广东燕塘乳业有限公司，2010 年 12 月 21 日在该公司基础上改组为股份有限公司。）

注册地：广州市黄埔区永吉路 1 号。

总部地址：广州市黄埔区永吉路 1 号。

主要经营活动：本公司属液体乳及乳制品制造业行业，主要从事液体乳及乳制品的研发、生产和销售。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第六届董事会第三次会议于 2026 年 3 月 30 日批准。

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发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称：“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《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（2023 年修订）》披露有关财务信息。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

五、重要会计政策及会计估计

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中食品及酒制造相关业的披露要求

本公司根据自身生产经营特点，确定固定资产折旧、生产性生物资产折旧、无形资产摊销政策，具体会计政策见本附注“五、24、固定资产”、本附注“五、27、生物资产”、本附注“五、29、无形资产”。

1、遵循企业会计准则的声明

本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 年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

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
应收款项/其他应收款本年坏账准备收回或转回金额重要的	单项应收账款/其他应收款坏账准备收回或转回金额占对应的该类别应收款项/其他应收款期末余额 10%以上且金额大于 700 万元
本年重要的应收款项/其他应收款核销	单项应收款项核销金额占对应的该类别应收款项期末余额 10%以上且金额大于 700 万元
重要的在建工程	单项发生额占在建工程发生额 10%以上且金额大于 700 万元
账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款	单项应付账款期末余额占应付账款期末余额 10%以上且金额大于 700 万元
账龄超过 1 年的重要合同负债	单项合同负债期末余额占合同负债期末余额 10%以上且金额大于 700 万元
账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款	单项其他应付款期末余额占其他应付款期末余额 10%以上且金额大于 700 万元
收到的重要的投资活动有关的现金	单项收到的投资活动有关的现金占投资活动现金流入 5%以上且金额大于 700 万元
支付的重要的投资活动有关的现金	单项支付的投资活动有关的现金占投资活动现金流出 5%以上且金额大于 700 万元
重要的合营或联营企业	长期股权投资金额占合并长期股权投资金额 10%以上

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为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。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对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，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小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，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

(3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

(2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

(3) 购买子公司少数股东股权

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自购买日或合并日开始持续计算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自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

(1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

(2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

10、外币业务和外币报表折算

不适用。

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时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，将金融资产分为以下三类：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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款项，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

以摊余成本计量的金融资产

本公司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：

- 本公司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。

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金融资产

本公司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：

- 本公司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。

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当期损益的金融资产

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，本公司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。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

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。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司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。本公司以客观事实为依据、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业务模式。

本公司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，本公司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。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，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。

(3) 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

(4) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本附注“五、42、公允价值计量”。

(5) 金融资产减值

本公司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；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债务工具投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义下的合同资产；
- 租赁应收款。

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，是指本公司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。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚

未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

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。

在计量预期信用损失时，本公司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）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收账款、其他应收款等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

对于应收账款无论是否存在重大融资成分，本公司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。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款

- 应收账款组合 1：合并范围内关联方
- 应收账款组合 2：账龄组合

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失，应收账款的账龄自确认之日起计算。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

- 其他应收款组合 1：合并范围内关联方
- 其他应收款组合 2：账龄组合

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于按项目类型划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

信用风险显著增加的评估

本公司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，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，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，本公司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。本公司考虑的信息包括：

- 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，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 90 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资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：

- 发行方或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或逾期等；
- 本公司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；
- 发行方或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，本公司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；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司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公司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，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

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。

(6) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(7) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、应收票据

不适用。

13、应收账款

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“五、11、金融工具”。

14、应收款项融资

不适用。

15、其他应收款

本公司对其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“五、11、金融工具”。

16、合同资产

不适用。

17、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、包装物、低值易耗品、库存商品、消耗性生物资产。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。消耗性生物资产具体计价方法详见本附注“五、27、生物资产”。

(3) 存货跌价准备的确定依据和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。

可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

周转用包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

18、持有待售资产

不适用。

19、债权投资

不适用。

20、其他债权投资

不适用。

21、长期应收款

不适用。

22、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

(1) 初始投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得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份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时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享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是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必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及

投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见本附注“五、30、长期资产减值”。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

24、固定资产

（1）确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

（2）折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	25	3.00%-5.00%	3.88%-3.80%
机器设备	年限平均法	12	3.00%-5.00%	8.08%-7.92%
运输设备	年限平均法	10	3.00%-5.00%	9.70%-9.50%
电子设备	年限平均法	5	3.00%-5.00%	19.40%-19.00%

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如上表。

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本附注“五、30、长期资产减值”。

（4）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（5）固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

25、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见本附注“五、30、长期资产减值”。

26、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

27、生物资产

(1) 生物资产的确定标准

生物资产，是指有生命的动物和植物构成的资产。生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

① 企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；

② 与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；

③ 该生物资产的成本能够可靠地计量。

(2) 生物资产的分类

本公司生物资产包括消耗性生物资产和生产性生物资产。

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，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、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，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在郁闭后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

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，包括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或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可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在郁闭或达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

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，预计残值率为资产原值的 5%，折旧年限为 6 年，年折旧率为 15.83%。

本公司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。

(3) 生物资产减值的处理

消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。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，转回的金额计入当期损益。

生产性生物资产计提资产减值方法见本附注“五、30、长期资产减值”。

28、油气资产

不适用。

29、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

本公司无形资产包括信息系统软件、土地使用权、著作权。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法
信息系统软件	5	预期利益实现方式	直线法
土地使用权	50	预期利益实现方式	直线法
著作权	5	预期利益实现方式	直线法

本公司于每年年度终了，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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见本附注“五、30、长期资产减值”。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧与摊销费用、其他费用。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

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转为无形资产。

30、长期资产减值

对子公司、联营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

31、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

32、合同负债

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育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

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，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

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

34、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

35、股份支付

不适用。

36、优先股、永续债等其他金融工具

不适用。

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

(1) 一般原则

本公司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，本公司在合同开始日，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。

满足下列条件之一时，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：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司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。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 具体方法

本公司销售液体乳及乳制品等商品的业务通常仅包括转让商品的履约义务，在商品已经发出并收到客户的签收单时，商品的控制权转移，本公司在该时点确认收入实现。

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的情况

38、合同成本

不适用。

39、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

取得的政策性优惠贷款贴息，如果财政将贴息资金拨付给贷款银行，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和政策性优惠利率计算借款费用。如果财政将贴息资金直接拨付给本公司，贴息冲减借款费用。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

资产负债表日，本公司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，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，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

- (1) 本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注“五、42 其他重要的会计政策和会计估计-使用权资产”。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续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。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。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司将租赁期不超过 12 个月的租赁选择采用上述简化处理方法。

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的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。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

42、其他重要的会计政策和会计估计

使用权资产

(1) 使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

(2) 使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，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。

(3) 使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本附注“五、30 长期资产减值”。

公允价值计量

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。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司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，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

44、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
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%、5%、3%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
广东燕塘乳业股份有限公司	15%
湛江燕塘澳新牧业有限公司	免税
陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	免税
汕头市燕塘乳业有限公司	20%

广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	25%
湛江燕塘乳业有限公司	15%
揭阳燕塘乳业有限公司	20%

2、税收优惠

(1) 增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，农业生产者销售自产农产品免征增值税，广东燕塘乳业股份有限公司红五月良种奶牛场分公司、湛江燕塘澳新牧业有限公司、陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司销售自产农产品享受免征增值税的优惠政策。

(2) 企业所得税

根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税〔2008〕149 号），公司及子公司奶类初加工项目产品的所得享受免征企业所得税的优惠政策。

根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业从事牲畜饲养的所得免征企业所得税。湛江燕塘澳新牧业有限公司以及陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司从事奶牛饲养的所得享受免征企业所得税的优惠政策。

根据广东省高新技术企业协会 2025 年 12 月 19 日公布的《对广东省认定机构 2025 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案的公示》，本公司已被认定为高新技术企业。根据企业所得税法规定，对于国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税，2025-2027 年享受 15% 的企业所得税优惠税率。

子公司湛江燕塘乳业有限公司于 2024 年 11 月 28 日取得编号为 GR202444006393 的高新技术企业证书，有效期为三年，享受 15% 的高新技术企业所得税优惠税率，优惠政策期限为 2024 年-2026 年。

《财政部、税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 12 号）有关规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	17,369.55	30,395.98
银行存款	1,700,769.39	3,771,652.94
其他货币资金	537,421.50	506,730.65
存放财务公司款项	315,768,790.33	343,831,068.07
合计	318,024,350.77	348,139,847.64

其他说明：

因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项

单位：元

项 目	期 末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	288,000.00	288,000.00	冻结	ETC 保证金

酒制造企业应详细披露是否存在与相关方建立资金共管账户等特殊利益安排的情形

适用 不适用

2、交易性金融资产

不适用。

3、衍生金融资产

不适用。

4、应收票据

不适用。

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	106,289,333.29	102,000,337.59
1 至 2 年	557,499.28	457,764.94
2 至 3 年	256,714.09	5,691,643.90
3 年以上	12,620,576.83	7,022,418.93
3 至 4 年	5,606,064.39	4,759,969.40
4 至 5 年	4,759,969.37	86,428.91
5 年以上	2,254,543.07	2,176,020.62
合计	119,724,123.49	115,172,165.36

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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的应收账款	11,215,800.69	9.37%	11,215,800.69	100.00%		11,294,771.29	9.81%	11,294,771.29	100.00%	

其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	108,508,322.80	90.63%	7,034,242.46	6.48%	101,474,080.34	103,877,394.07	90.19%	6,517,377.40	6.27%	97,360,016.67
其中：										
账龄组合	108,508,322.80	90.63%	7,034,242.46	6.48%	101,474,080.34	103,877,394.07	90.19%	6,517,377.40	6.27%	97,360,016.67
合计	119,724,123.49	100.00%	18,250,043.15	15.24%	101,474,080.34	115,172,165.36	100.00%	17,812,148.69	15.47%	97,360,016.67

按单项计提坏账准备：11,215,800.69 元

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
家乐福有限公司	5,221,263.74	5,221,263.74	5,149,655.16	5,149,655.16	100.00%	存在无法收回风险
广州千鲜电子商务有限公司	3,799,375.73	3,799,375.73	3,799,375.73	3,799,375.73	100.00%	存在无法收回风险
广州市番禺区大石孔燕食品店	1,086,446.33	1,086,446.33	1,086,446.33	1,086,446.33	100.00%	存在无法收回风险
常熟每日优鲜电子商务有限公司	493,677.91	493,677.91	493,677.91	493,677.91	100.00%	存在无法收回风险
中山鸿燕贸易有限公司	366,234.52	366,234.52	366,234.52	366,234.52	100.00%	存在无法收回风险
广州市一点一滴贸易有限公司	152,615.98	152,615.98	149,773.54	149,773.54	100.00%	存在无法收回风险
中粮海优（北京）有限公司广州分公司	56,139.67	56,139.67	56,139.67	56,139.67	100.00%	存在无法收回风险
广州丽达商贸有限公司	34,930.85	34,930.85	34,930.85	34,930.85	100.00%	存在无法收回风险
上海智奥一号店信息技术有限公司	29,507.75	29,507.75	29,507.75	29,507.75	100.00%	存在无法收回风险
广州市白云区华南师范大学附属小学恒大南海校区	23,166.22	23,166.22	23,166.22	23,166.22	100.00%	存在无法收回风险
惠州市淡水（朱）经销处	13,743.72	13,743.72	12,243.72	12,243.72	100.00%	存在无法收回风险
深圳市鑫旺隆农产品有限公司	10,933.29	10,933.29	10,933.29	10,933.29	100.00%	存在无法收回风险
广州市艾付派信息系统有限公司	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	100.00%	存在无法收回风险
番禺清河市场专卖店	3,019.58	3,019.58			100.00%	存在无法收回风险
广东宸品荟健	356.00	356.00	356.00	356.00	100.00%	存在无法收回

康产业科技有 限公司						风险
合计	11,294,771.2 9	11,294,771.2 9	11,215,800.6 9	11,215,800.6 9		

按组合计提坏账准备： 7,034,242.46 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	106,289,333.29	5,314,466.67	5.00%
1 至 2 年	557,499.28	167,249.78	30.00%
2 至 3 年	217,928.46	108,964.24	50.00%
3 年以上	1,443,561.77	1,443,561.77	100.00%
合计	108,508,322.80	7,034,242.46	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备的应收账款	11,294,771.2 9		78,970.60			11,215,800.6 9
按组合计提坏账准备的应收账款	6,517,377.40	516,865.06				7,034,242.46
合计	17,812,148.6 9	516,865.06	78,970.60	0.00	0.00	18,250,043.1 5

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

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

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产	应收账款和合同资产	占应收账款和合同资产期末余额合计	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期

		期末余额	期末余额	数的比例	末余额
第一名	28,481,229.99		28,481,229.99	23.79%	1,424,061.50
第二名	13,952,022.25		13,952,022.25	11.65%	698,332.26
第三名	9,279,434.96		9,279,434.96	7.75%	463,971.75
第四名	7,707,757.15		7,707,757.15	6.44%	385,641.56
第五名	7,092,520.02		7,092,520.02	5.92%	354,626.00
合计	66,512,964.37		66,512,964.37	55.55%	3,326,633.07

6、合同资产

不适用。

7、应收款项融资

不适用。

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	3,566,217.93	3,479,465.24
合计	3,566,217.93	3,479,465.24

(1) 应收利息

不适用。

(2) 应收股利

不适用。

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	5,164,547.26	4,882,147.95
土地租金		290,683.36
保险赔偿款	213,000.00	279,000.00
备用金	221,230.36	294,063.36
其他	2,438,215.13	1,947,544.44
合计	8,036,992.75	7,693,439.11

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
----	--------	--------

1 年以内（含 1 年）	2,843,347.26	3,435,001.59
1 至 2 年	1,896,471.97	840,813.44
2 至 3 年	775,313.44	922,788.88
3 年以上	2,521,860.08	2,494,835.20
3 至 4 年	69,624.88	727,077.84
4 至 5 年	720,477.84	764,434.10
5 年以上	1,731,757.36	1,003,323.26
合计	8,036,992.75	7,693,439.11

3) 按坏账计提方法分类披露

☑适用 ☐不适用

单位：元

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	1,282,240.48	15.95%	1,272,519.80	99.24%	9,720.68	1,332,670.48	17.32%	947,862.74	71.13%	384,807.74
其中：										
汕尾华盛源环保工程有限公司	49,978.00	0.62%	49,978.00	100.00%	0.00	49,978.00	0.65%	49,978.00	100.00%	
陈景延	1,172,692.48	14.59%	1,162,971.80	99.17%	9,720.68	1,282,692.48	16.67%	897,884.74	70.00%	384,807.74
广州思彦文化产业控股有限公司	13,570.00	0.17%	13,570.00	100.00%	0.00					
深圳市旭焕晖物业管理有限公司	46,000.00	0.57%	46,000.00	100.00%	0.00					
按组合计提坏账准备	6,754,752.27	84.05%	3,198,255.02	47.35%	3,556,497.25	6,360,768.63	82.68%	3,266,111.13	51.35%	3,094,657.50
其中：										
账龄组合	6,754,752.27	84.05%	3,198,255.02	47.35%	3,556,497.25	6,360,768.63	82.68%	3,266,111.13	51.35%	3,094,657.50
合计	8,036,992.75	100.00%	4,470,774.82	55.63%	3,566,217.93	7,693,439.11	100.00%	4,213,973.87	54.77%	3,479,465.24

按单项计提坏账准备：1,272,519.80 元

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
广州思彦文化产业控股有限公司 ①	13,570.00	4,071.00	13,570.00	13,570.00	100.00%	存在无法收回风险
陈景延	1,282,692.48	897,884.74	1,172,692.48	1,162,971.80	99.17%	存在无法收回风险
深圳市旭焕晖物业管理有限公司 ②	46,000.00	2,300.00	46,000.00	46,000.00	100.00%	存在无法收回风险
汕尾华盛源环保工程有限公司	49,978.00	49,978.00	49,978.00	49,978.00	100.00%	存在无法收回风险
合计	1,392,240.48	954,233.74	1,282,240.48	1,272,519.80		

注：① 广州思彦文化产业控股有限公司期初在账龄组合中，期末转入单项计提坏账准备组合。

② 深圳市旭焕晖物业管理有限公司期初在账龄组合中，期末转入单项计提坏账准备组合。

按组合计提坏账准备：3,198,255.02 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,843,347.26	142,167.37	5.00%
1-2 年	677,779.49	203,333.85	30.00%
2-3 年	761,743.44	380,871.72	50.00%
3 年以上	2,471,882.08	2,471,882.08	100.00%
合计	6,754,752.27	3,198,255.02	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

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	107,615.46	252,244.03	3,854,114.38	4,213,973.87
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第二阶段	-59,701.29	59,701.29		
——转入第三阶段	-2,300.00	-254,825.20	257,125.20	
本期计提	96,553.20	146,213.73	14,034.02	256,800.95
2025 年 12 月 31 日余额	142,167.37	203,333.85	4,125,273.60	4,470,774.82

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

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	
单项计提	947,862.74	324,657.06				1,272,519.80
组合计提	3,266,111.13	-67,856.11				3,198,255.02
合计	4,213,973.87	256,800.95				4,470,774.82

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

不适用。

5) 本期实际核销的其他应收款情况

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

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	其他	1,172,692.48	1-2年	14.59%	1,162,971.80
第二名	押金及保证金	1,000,000.00	1-2年、2-3年、3年以上	12.44%	425,000.00
第三名	押金及保证金	1,000,000.00	1年以内	12.44%	50,000.00
第四名	其他	480,420.07	1年以内	5.98%	24,021.00
第五名	押金及保证金	405,600.00	3年以上	5.05%	405,600.00
合计		4,058,712.55		50.50%	2,067,592.80

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

不适用。

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	21,360,575.06	97.18%	14,481,735.43	93.45%
1至2年	16,716.52	0.08%	336,042.19	2.17%
2至3年	27,081.13	0.12%	318,299.69	2.05%
3年以上	575,187.16	2.62%	360,704.49	2.33%
合计	21,979,559.87		15,496,781.80	

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：

无账龄超过1年的金额重要预付账款。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元

单位名称	预付款项期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例
第一名	9,932,244.17	45.19%
第二名	2,738,778.45	12.46%
第三名	2,025,273.54	9.21%
第四名	1,505,040.00	6.85%
第五名	1,004,312.49	4.57%
合计	17,205,648.65	78.28%

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	63,892,360.46	332,093.46	63,560,267.00	68,615,833.99	343,083.04	68,272,750.95
库存商品	33,166,973.75		33,166,973.75	27,653,307.94		27,653,307.94
消耗性生物资产	225,318.58		225,318.58	205,069.61		205,069.61
包装物	26,246,015.54	325,102.96	25,920,912.58	27,889,124.24	333,646.15	27,555,478.09
低值易耗品	975,147.79		975,147.79	1,534,402.61		1,534,402.61
合计	124,505,816.12	657,196.42	123,848,619.70	125,897,738.39	676,729.19	125,221,009.20

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中食品及酒制造相关业的披露要求

单位：元

库存商品项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
乳制品	33,127,441.66		33,127,441.66	27,572,642.31		27,572,642.31
其他库存商品	39,532.09		39,532.09	80,665.63		80,665.63
合计	33,166,973.75		33,166,973.75	27,653,307.94		27,653,307.94

(2) 确认为存货的数据资源

不适用。

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

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	343,083.04			10,989.58		332,093.46
包装物	333,646.15			8,543.19		325,102.96
合计	676,729.19			19,532.77		657,196.42

按组合计提存货跌价准备

不适用。

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

不适用。

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

不适用。

11、持有待售资产

不适用。

12、一年内到期的非流动资产

不适用。

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税	2,134,245.20	162,057.78
其他	8,024,446.02	
合计	10,158,691.22	162,057.78

其他说明：其他项目主要是报告期内付给广东省全运体育运营管理有限公司第十五届全运会产品赞助款在合同期内未摊销部分。

14、债权投资

不适用。

15、其他债权投资

不适用。

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	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	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	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
广东粤垦农业小额贷款股份有限公司	40,000,000.00	40,000,000.00					1,590,882.85	非交易出售赚取差价
广东省农垦集团财务有限公司	5,600,000.00	5,600,000.00						非交易出售赚取差价
合计	45,600,000.00	45,600,000.00					1,590,882.85	

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	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	其他综合收益转入留存收益的原因
广东粤垦农业小额贷款股份有限公司	1,590,882.85	12,140,718.67				非交易出售赚取差价

其他说明：

17、长期应收款

不适用。

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金	计提减值准备	其他			

	值)				的投 资损 益	调整		股利 或利 润			值)	
一、合营企业												
二、联营企业												
甘肃 燕塘 传祁 牧业 有限 公司	70,31 6,489 .42				- 4,557 ,098. 92						65,75 9,390 .50	
小计	70,31 6,489 .42				- 4,557 ,098. 92						65,75 9,390 .50	
合计	70,31 6,489 .42				- 4,557 ,098. 92						65,75 9,390 .50	

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

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

19、其他非流动金融资产

不适用。

20、投资性房地产

不适用。

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	855,989,325.13	870,487,340.09
固定资产清理		
合计	855,989,325.13	870,487,340.09

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	660,553,802.70	698,796,911.76	42,034,141.37	36,526,591.41	1,437,911,447.24
2. 本期增加金额	477,345.35	61,473,367.96	3,636,032.09	4,830,683.11	70,417,428.51
(1) 购置	140,816.94	14,796,947.41	3,636,032.09	2,029,895.37	20,603,691.81
(2) 在建工程转入	336,528.41	43,155,061.43		2,800,787.74	46,292,377.58
(3) 企业合并增加					
(4) 其他增加		3,521,359.12			3,521,359.12
3. 本期减少金额	150,135.90	6,226,770.82	2,686,690.02	4,072,313.60	13,135,910.34
(1) 处置或报废	150,135.90	6,226,770.82	2,686,690.02	4,072,313.60	13,135,910.34
4. 期末余额	660,881,012.15	754,043,508.90	42,983,483.44	37,284,960.92	1,495,192,965.41
二、累计折旧					
1. 期初余额	186,465,974.05	325,915,151.68	25,603,351.78	26,391,140.39	564,375,617.90
2. 本期增加金额	25,302,263.40	52,027,628.48	2,947,153.79	3,021,926.59	83,298,972.26
(1) 计提	25,302,263.40	50,726,725.52	2,947,153.79	3,021,926.59	81,998,069.30
(2) 其他增加		1,300,902.96			1,300,902.96
3. 本期减少金额	64,576.52	5,083,212.53	2,541,388.77	3,820,116.78	11,509,294.60
(1) 处置或报废	64,576.52	5,083,212.53	2,541,388.77	3,820,116.78	11,509,294.60
4. 期末余额	211,703,660.93	372,859,567.63	26,009,116.80	25,592,950.20	636,165,295.56
三、减值准备					
1. 期初余额	618,087.95	2,396,225.11	34,176.19		3,048,489.25
2. 本期增加金额		211,037.60			211,037.60
(1) 计提		211,037.60			211,037.60
3. 本期减少金额	50,341.50	170,840.63			221,182.13
(1) 处置或报废	50,341.50	170,840.63			221,182.13
4. 期末余额	567,746.45	2,436,422.08	34,176.19		3,038,344.72
四、账面价值					
1. 期末账面	448,609,604.77	378,747,519.19	16,940,190.45	11,692,010.72	855,989,325.13

价值					
2. 期初账面价值	473,469,740.70	370,485,534.97	16,396,613.40	10,135,451.02	870,487,340.09

(2) 暂时闲置的固定资产情况

不适用。

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

不适用。

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

不适用。

(5) 固定资产的减值测试情况适用 不适用

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

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
机器设备	228,422.60	17,385.00	211,037.60	参考近期同类资产处置回收比率	同类资产处置回收比率	公司本年处置同类资产可回收比率
合计	228,422.60	17,385.00	211,037.60			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

(6) 固定资产清理

不适用。

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

在建工程	48,422,076.26	5,698,863.03
合计	48,422,076.26	5,698,863.03

(1) 在建工程情况

单位：元

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
广垦乳业智慧物流中心项目	31,773,429.42		31,773,429.42	9,433.96		9,433.96
粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期	12,274,481.25		12,274,481.25			
粤西现代化乳业生产基地技改项目	3,236,494.76		3,236,494.76	75,008.41		75,008.41
牧场数智化升级改造项目	476,459.87		476,459.87			
华南首个胚胎移植实验室项目	366,520.69		366,520.69			
去奶仓储存改造项目	294,690.27		294,690.27			
智慧生产运营管理 MOM+ 平台项目				2,315,221.23		2,315,221.23
龙洞仓产品装卸及溯源系统				1,680,530.98		1,680,530.98
垫料生产系统				1,093,178.68		1,093,178.68
全自动超洁净型塑瓶灌装封口机出口包装线				420,531.00		420,531.00
其他零星				104,958.77		104,958.77
合计	48,422,076.26		48,422,076.26	5,698,863.03		5,698,863.03

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

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	本期其他减少金额	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
广垦乳业智慧物流中心项目	85,125,511.67①	9,433.96	31,763,995.46			31,773,429.42	37.33%	37.33%	67,544.85	67,544.85		其他
黄埔现代化乳业生产基地技改项目	37,546,100.00		25,819,243.78	25,819,243.78			68.77%	100.00%				其他

粤东 日产 600 吨现 代化 乳制 品加 工厂 第一 期	533, 421, 561. 79②		12,2 74,4 81.2 5			12,2 74,4 81.2 5	2.30 %	2.3%				其他
合计	656, 093, 173. 46	9,43 3.96	69,8 57,7 20.4 9	25,8 19,2 43.7 8	0.00	44,0 47,9 10.6 7			67,544 .85	67,544.85		

注：①不包含土地使用权部分。

②不包含土地使用权部分。

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

(5) 工程物资

适用 不适用

23、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

项目	种植业	畜牧养殖业			林业	水产业	合计
		成母牛	青年牛	牛犊			
一、账面原值：							
1. 期初余额		172,059,370.56	63,730,363.40	7,780,562.85			243,570,296.81
2. 本期增加金额		64,891,438.64	62,376,424.27	21,377,792.21			148,645,655.12
(1) 外购							
(2) 自行培育			40,719,940.35	21,377,792.21			62,097,732.56
(3) 转群		64,891,438.64	21,656,483.92				86,547,922.56
3. 本期		62,559,271.06	69,865,591.00	22,366,911.16			154,791,773.22

减少金额							
(1) 处置		62,559,271.06	4,974,152.36	710,427.24			68,243,850.66
(2) 其他							
(3) 转群			64,891,438.64	21,656,483.92			86,547,922.56
4. 期末余额		174,391,538.14	56,241,196.67	6,791,443.90			237,424,178.71
二、累计折旧							
1. 期初余额		43,757,454.31					43,757,454.31
2. 本期增加金额		26,146,416.67					26,146,416.67
(1) 计提		26,146,416.67					26,146,416.67
3. 本期减少金额		25,515,425.01					25,515,425.01
(1) 处置		25,515,425.01					25,515,425.01
(2) 其他							
4. 期末余额		44,388,445.97					44,388,445.97
三、减值准备							
1. 期初余额		54,330.40	10,264.54				64,594.94
2. 本期增加金额							
(1) 计提							
3. 本期减少金额		48,027.62					48,027.62
(1) 处置		48,027.62					48,027.62
(2) 其他							
4. 期末余额		6,302.78	10,264.54				16,567.32
四、账面价值							
1. 期末账面价值		129,996,789.39	56,230,932.13	6,791,443.90			193,019,165.42
2. 期初		128,247,58	63,720,098	7,780,562.			199,748,24

账面价值		5.85	.86	85		7.56
------	--	------	-----	----	--	------

(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

24、油气资产

□适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	土地	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	22,644,904.19	46,672,751.79	27,575,740.53	96,893,396.51
2. 本期增加金额	1,293,211.05		286,946.36	1,580,157.41
(1) 租入	1,293,211.05			1,293,211.05
(2) 租赁负债调整			286,946.36	286,946.36
3. 本期减少金额	2,946,404.63	3,521,359.12	10,643,046.41	17,110,810.16
(1) 租赁到期或变更	2,946,404.63	3,521,359.12	10,643,046.41	17,110,810.16
4. 期末余额	20,991,710.61	43,151,392.67	17,219,640.48	81,362,743.76
二、累计折旧				
1. 期初余额	15,877,583.84	4,251,066.63	7,637,460.03	27,766,110.50
2. 本期增加金额	4,449,644.50	7,238,417.10	1,530,041.23	13,218,102.83
(1) 计提	4,449,644.50	7,238,417.10	1,374,317.91	13,062,379.51
(2) 租赁负债调整			155,723.32	155,723.32
3. 本期减少金额	2,720,255.86	1,300,902.96	4,216,103.51	8,237,262.33
(1) 处置				
(2) 租赁到期或变更	2,720,255.86	1,300,902.96	4,216,103.51	8,237,262.33
4. 期末余额	17,606,972.48	10,188,580.77	4,951,397.75	32,746,951.00
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额				
四、账面价值				

1. 期末账面价值	3,384,738.13	32,962,811.90	12,268,242.73	48,615,792.76
2. 期初账面价值	6,767,320.35	42,421,685.16	19,938,280.50	69,127,286.01

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	著作权	信息系统软件	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	38,299,484.00			50,000.00	9,164,693.04	47,514,177.04
2. 本期增加金额	87,471,720.00				7,732,220.11	95,203,940.11
(1) 购置	87,471,720.00				7,732,220.11	95,203,940.11
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	125,771,204.00			50,000.00	16,896,913.15	142,718,117.15
二、累计摊销						
1. 期初余额	8,853,059.57			50,000.00	6,456,263.26	15,359,322.83
2. 本期增加金额	2,511,329.40				1,536,656.86	4,047,986.26
(1) 计提	2,511,329.40				1,536,656.86	4,047,986.26
3. 本期减少金额						
(1) 处置						

4. 期末余额	11,364,388.97			50,000.00	7,992,920.12	19,407,309.09
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1)						
) 计提						
3. 本期减少金额						
(1)						
) 处置						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	114,406,815.03				8,903,993.03	123,310,808.06
2. 期初账面价值	29,446,424.43				2,708,429.78	32,154,854.21

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(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

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
揭阳燕塘土地使用权	85,722,285.60	办理过程中

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

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		处置		
湛江燕塘澳新	397,571.49					397,571.49

牧业有限公司					
合计	397,571.49				397,571.49

(2) 商誉减值准备

不适用。

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

不适用。

(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

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5) 业绩承诺完成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：

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
租赁资产改造支出	301,604.76	2,401,505.08	188,652.80		2,514,457.04
装修费支出	14,058.00	240,936.77	20,750.69		234,244.08
合计	315,662.76	2,642,441.85	209,403.49		2,748,701.12

其他说明：

29、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**

单位：元

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	15,106,306.32	2,222,058.85	15,144,203.98	2,224,786.51
费用时间性差异影响	15,865,048.70	2,376,523.04	21,164,395.89	3,169,284.09
租赁负债	39,616,569.79	6,069,729.94	54,057,438.95	8,389,946.33

合计	70,587,924.81	10,668,311.83	90,366,038.82	13,784,016.93
----	---------------	---------------	---------------	---------------

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

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
按税法规定一次性税前扣除的固定资产	10,533,247.91	1,579,987.18	11,723,714.98	1,758,557.24
使用权资产	42,589,563.65	6,511,544.00	62,698,627.70	9,682,929.90
合计	53,122,811.56	8,091,531.18	74,422,342.68	11,441,487.14

(3) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	17,415,669.57	18,245,002.64
可抵扣亏损	28,271,282.29	12,980,283.28
合计	45,686,951.86	31,225,285.92

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2027 年	4,641,290.11	4,641,290.11	
2028 年	3,080,739.74	3,080,739.74	
2029 年	5,191,304.55	5,258,253.43	
2030 年	15,357,947.89		
合计	28,271,282.29	12,980,283.28	

其他说明：

30、其他非流动资产

单位：元

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
预付长期资产购置款	46,143,327.95		46,143,327.95	46,014,889.23		46,014,889.23
合计	46,143,327.95		46,143,327.95	46,014,889.23		46,014,889.23

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

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	受限情况

							型	
货币资金	288,000.00	288,000.00	冻结	ETC 保证金	288,000.00	288,000.00	冻结	ETC 保证金
合计	288,000.00	288,000.00			288,000.00	288,000.00		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	50,032,236.11	50,034,680.56
信用借款		8,756,006.94
合计	50,032,236.11	58,790,687.50

短期借款分类的说明：

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

33、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付货款	110,278,791.83	128,061,966.76
应付工程设备款	6,673,250.11	6,461,916.64
应付劳务款	32,743,295.89	47,160,737.51
合计	149,695,337.83	181,684,620.91

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

不适用。

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

34、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	72,810,248.28	76,568,692.18
合计	72,810,248.28	76,568,692.18

(1) 应付利息

不适用。

(2) 应付股利

不适用。

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
押金及保证金	37,757,621.97	40,164,689.27
预计促销款项	32,450,343.19	34,458,858.36
往来款	1,387,606.69	487,029.59
其他	1,214,676.43	1,458,114.96
合计	72,810,248.28	76,568,692.18

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

不适用。

35、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	14,268,541.02	14,248,809.85
合计	14,268,541.02	14,248,809.85

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中食品及酒制造相关业的披露要求

36、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	11,446,502.69	225,185,209.86	227,133,588.45	9,498,124.10
二、离职后福利-设定提存计划	22,285.80	27,852,843.45	27,875,129.25	
三、辞退福利		74,089.12	74,089.12	
合计	11,468,788.49	253,112,142.43	255,082,806.82	9,498,124.10

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	9,389,171.08	178,294,693.46	180,091,661.92	7,592,202.62
2、职工福利费		10,696,464.10	10,696,464.10	
3、社会保险费		11,416,671.36	11,416,671.36	
其中：医疗保险费		9,191,860.67	9,191,860.67	
工伤保险费		967,829.70	967,829.70	
其他保险		1,256,980.99	1,256,980.99	
4、住房公积金	234,929.00	20,620,846.00	20,621,190.00	234,585.00
5、工会经费和职工教育经费	1,822,402.61	3,913,736.00	4,064,802.13	1,671,336.48
非货币性福利		242,798.94	242,798.94	
合计	11,446,502.69	225,185,209.86	227,133,588.45	9,498,124.10

(3) 设定提存计划列示

单位：元

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	22,285.80	26,582,031.78	26,604,317.58	
2、失业保险费		1,270,811.67	1,270,811.67	
合计	22,285.80	27,852,843.45	27,875,129.25	

其他说明：

37、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	4,555,875.86	4,055,462.98
企业所得税	3,619,495.52	4,172,979.15

个人所得税	505,973.60	1,320,531.62
城市维护建设税	318,375.03	282,173.44
教育费附加	136,440.03	120,888.38
地方教育附加	90,960.03	80,592.25
房产税	114,267.77	96,055.20
印花税	249,619.78	270,756.24
其他		1,410.30
合计	9,591,007.62	10,400,849.56

其他说明：

38、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应付款	1,015,051.31	
一年内到期的租赁负债	9,076,344.25	10,684,103.00
合计	10,091,395.56	10,684,103.00

其他说明：

39、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	1,735,432.26	1,786,989.11
合计	1,735,432.26	1,786,989.11

短期应付债券的增减变动：

不适用。

40、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	8,517,252.72	
未到期应付利息	4,442.75	
合计	8,521,695.47	0.00

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

41、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1-5 年	25,997,295.63	39,587,415.00
5 年以上	10,728,319.20	11,359,191.64

合计	36,725,614.83	50,946,606.64
----	---------------	---------------

其他说明：

42、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	9,134,243.93	
合计	9,134,243.93	0.00

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
粤西现代化乳业生产基地技改项目借款	9,134,243.93	

其他说明：

(2) 专项应付款

不适用。

43、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
退休人员统筹外费用	9,402,091.34	9,985,351.34
合计	9,402,091.34	9,985,351.34

(2) 设定受益计划变动情况

不适用。

44、预计负债

不适用。

45、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
与资产相关政府补助	9,308,426.03	92,223,970.00	2,783,221.34	98,749,174.69	详见下表
与收益相关政府补助	776,315.04	5,880,000.00	5,390,804.39	1,265,510.65	详见下表

合计	10,084,741.07	98,103,970.00	8,174,025.73	100,014,685.34	--
----	---------------	---------------	--------------	----------------	----

其他说明：

单位：元

项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入营业外收入金额	本年计入其他收益金额	其他变动	年末余额	与资产/收益相关
2015 年规模化禽畜养殖业“以奖促减”资金	36,890.14	-	-	36,890.14	-	-	与资产相关
2015 年中央财政农业机械购置补贴	875.00	-	-	875.00	-	-	与资产相关
2016 年畜禽标准化养殖项目补贴	545,327.28	-	-	103,991.88	-	441,335.40	与资产相关
2017 年扶持企业发展技改专项资金	262,500.00	-	-	45,000.00	-	217,500.00	与资产相关
2017 年中央财政农业机械购置补贴	26,250.00	-	-	9,000.00	-	17,250.00	与资产相关
2019 年技改项目	197,916.83	-	-	24,999.96	-	172,916.87	与资产相关
2019 年省级技术改造资金	119,235.92	-	-	14,166.72	-	105,069.20	与资产相关
2020 年乳制品前处理设备与灌装线技术改造项目奖励款	1,031,515.20	-	-	134,545.44	-	896,969.76	与资产相关
2023 年产业创新能力建设项目	1,761,794.86	-	-	202,966.44	-	1,558,828.42	与资产相关
2025 年广东省制造业当家重点任务保障专项企业技术改造资金项目	-	10,363,970.00	-	454,012.53	-	9,909,957.47	与资产相关
标准化规模养殖项目	147,683.81	-	-	12,393.11	-	135,290.70	与资产相关
低致敏性功能乳蛋白生物加工与开发专项款	90,000.00	-	-	42,727.74	-	47,272.26	与资产相关
广垦乳业智慧物流中心项目	-	22,000,000.00	-	-	-	22,000,000.00	与资产相关
华南首个胚胎移植实验室项目	-	2,241,622.42	-	-	-	2,241,622.42	与资产相关
牧场数智化升级改造项目	-	9,930,000.00	-	263,949.68	-	9,666,050.32	与资产相关
南方特色乳品研究院建设项目	-	8,520,000.00	-	207,493.76	-	8,312,506.24	与资产相关
农机购置补贴	26,263.37	-	-	3,240.00	-	23,023.37	与资产相关
农垦总局奶牛养殖技术推广款	833.18	-	-	833.18	-	-	与资产相关
农业数字化改造项目补贴	643,142.69	-	-	250,709.88	-	392,432.81	与资产相关
全谷物酸奶产业化关键技术及功能研究	28,107.36	-	-	10,548.72	-	17,558.64	与资产相关
燃气锅炉低氮改造项目	29,027.72	-	-	29,027.72	-	-	与资产相关

乳品产业数智化创新发展项目	-	6,000,000.00		462,828.35		5,537,171.65	与资产相关
乳制品智能冷链物流关键技术示范	38,880.33	-		6,613.03		32,267.30	与资产相关
乳制品自动化生产线技术改造项目投资奖励	3,028,910.68	-		325,307.16		2,703,603.52	与资产相关
土地治理（农业综合开发项目）	392,643.88	-		32,949.12		359,694.76	与资产相关
污染治理项目及设施改造	857,618.93	190,000.00		100,490.82		947,128.11	与资产相关
益生菌发酵青贮饲料的产业化技术与应用研究	43,008.85	-		7,660.96		35,347.89	与资产相关
粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期	-	22,000,000.00		-		22,000,000.00	与资产相关
粤西现代化乳业生产基地技改项目；	-	10,978,377.58		-		10,978,377.58	与资产相关
博士后创新平台建设补贴	450,489.83	-		89,580.76		360,909.07	与收益相关
畜禽生产性能测定	140,000.00	840,000.00		630,000.00		350,000.00	与收益相关
广东省现代农业产业技术体系创新团队建设项目	-	40,000.00		20,599.19		19,400.81	与收益相关
农业技术试验示范专项（巴氏奶）	21,091.93	-		10,624.44		10,467.49	与收益相关
乳品品牌提升推广项目；	-	5,000,000.00		4,640,000.00		360,000.00	与收益相关
酸奶发酵专用菌种定向筛选及其产业化应用	164,733.28	-		-		164,733.28	与收益相关

46、其他非流动负债

不适用。

47、股本

单位：元

	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	157,350,000.00						157,350,000.00

其他说明：

48、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

不适用。

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

不适用。

49、资本公积

单位：元

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）	319,405,903.55			319,405,903.55
合计	319,405,903.55			319,405,903.55

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

50、库存股

不适用。

51、其他综合收益

不适用。

52、专项储备

不适用。

53、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	140,211,179.16	6,060,387.30		146,271,566.46
合计	140,211,179.16	6,060,387.30		146,271,566.46

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

54、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期未分配利润	857,793,794.41	789,398,728.66
调整后期初未分配利润	857,793,794.41	789,398,728.66
加：本期归属于母公司所有者的净利润	57,625,055.83	102,786,014.60
减：提取法定盈余公积	6,060,387.30	10,788,448.85
应付普通股股利	23,602,500.00	23,602,500.00
期末未分配利润	885,755,962.94	857,793,794.41

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。

4)、由于同一控制导致的合并范围变更,影响期初未分配利润 0.00 元。

5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明:

55、营业收入和营业成本

单位:元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,567,894,810.64	1,182,755,707.32	1,717,470,449.62	1,284,578,267.12
其他业务	17,646,639.61	8,418,384.25	14,752,900.52	9,135,418.88
合计	1,585,541,450.25	1,191,174,091.57	1,732,223,350.14	1,293,713,686.00

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

营业收入、营业成本的分解信息:

单位:元

合同分类	分部 1		分部 2		公司合计①		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
业务类型					1,585,541,450.25	1,191,174,091.57	1,585,541,450.25	1,191,174,091.57
其中:								
乳制品及其他食品					1,567,894,810.64	1,182,755,707.32	1,567,894,810.64	1,182,755,707.32
其他业务					11,104,923.25	5,165,706.03	11,104,923.25	5,165,706.03
租赁业务					6,541,716.36	3,252,678.22	6,541,716.36	3,252,678.22
按经营地区分类								
其中:								
市场或客户类型								
其中:								
合同类型								
其中:								
按商品转让的时间分类					1,585,541,450.25	1,191,174,091.57	1,585,541,450.25	1,191,174,091.57
其中:								
主营业务 其中:在 某一时点					1,567,894,810.64	1,182,755,707.32	1,567,894,810.64	1,182,755,707.32

确认								
其他业务								
其中：在 某一时点 确认					11,104,923.25	5,165,706.03	11,104,923.25	5,165,706.03
租赁收入					6,541,716.36	3,252,678.22	6,541,716.36	3,252,678.22
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计					1,585,541,450.25	1,191,174,091.57	1,585,541,450.25	1,191,174,091.57

注：① 本公司无经营分部 / 报告分部。

与履约义务相关的信息：

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

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 0.00 元，其中，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

不适用。

56、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	4,083,222.65	4,236,933.00
教育费附加	1,749,784.39	1,814,763.95
房产税	3,742,164.70	3,454,802.74
土地使用税	377,897.05	210,656.07
印花税	1,019,935.01	1,068,508.94
地方教育附加	1,166,522.94	1,209,842.58
其他税费	29,971.09	44,614.78
合计	12,169,497.83	12,040,122.06

其他说明：

57、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	51,005,811.22	48,325,558.86
办公费	21,366,991.99	19,192,493.34

折旧费及摊销	12,035,290.04	8,805,004.67
其他费用	3,637,896.16	6,081,512.42
聘请中介机构费	2,219,717.38	3,999,899.45
差旅费	848,531.70	748,867.73
物料消耗	593,703.80	782,719.05
业务招待费	556,067.92	714,253.37
合计	92,264,010.21	88,650,308.89

其他说明：

58、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
广告宣传及促销费用	138,501,944.87	125,932,552.73
职工薪酬	50,019,917.32	52,748,724.78
物料消耗	7,556,737.65	7,431,084.77
差旅费	4,869,209.64	4,508,303.56
商品损耗费	3,092,950.15	4,382,081.71
折旧费	2,650,432.94	927,241.01
办公及修理费	1,392,195.81	1,875,873.06
其他费用	1,190,186.03	1,872,979.95
业务招待费	483,355.82	597,858.79
合计	209,756,930.23	200,276,700.36

其他说明：

59、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	8,244,844.89	11,473,491.56
直接投入	3,919,832.14	3,497,420.67
折旧与摊销	1,007,719.56	1,009,223.84
其他费用	828,324.92	743,500.38
合计	14,000,721.51	16,723,636.45

其他说明：

60、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	3,245,320.98	3,514,166.06
利息收入	-3,608,670.26	-3,175,520.08
银行手续费	780,222.96	766,079.99
其他	6,969.83	31,939.68
合计	423,843.51	1,136,665.65

其他说明：

61、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	16,603,702.03	9,826,891.82
增值税进项加计抵减	6,506,778.72	7,260,086.27
扣代缴个人所得税手续费返还	80,627.56	73,620.72

62、净敞口套期收益

不适用。

63、公允价值变动收益

不适用。

64、投资收益

单位：元

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	-4,557,098.92	-4,779,641.54
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	1,590,882.85	1,492,696.83
合计	-2,966,216.07	-3,286,944.71

其他说明：

65、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-437,894.46	365,988.74
其他应收款坏账损失	-256,800.95	-345,930.48
合计	-694,695.41	20,058.26

其他说明：

66、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
四、固定资产减值损失	-211,037.60	-169,770.23
合计	-211,037.60	-169,770.23

其他说明：

67、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-129,267.94	-2,273.56
生物资产处置收益	-8,461,192.69	-5,005,003.47

使用权资产处置收益	733,700.03	460,017.87
-----------	------------	------------

68、营业外收入

单位：元

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
非流动资产毁损报废利得	103,595.15	7,170.87	103,595.15
其他	303,590.93	499,300.26	303,590.93
合计	407,186.08	506,471.13	407,186.08

其他说明：

69、营业外支出

单位：元

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
对外捐赠	556,362.49	741,757.51	556,362.49
非流动资产毁损报废损失	6,198,462.95	7,071,644.29	6,198,462.95
罚款支出	13,806.80	16,483.85	13,806.80
其他	63,435.79	1,166,135.74	63,435.79
合计	6,832,068.03	8,996,021.39	6,832,068.03

其他说明：

70、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	12,520,489.73	16,589,336.31
递延所得税费用	-234,250.87	765,037.16
合计	12,286,238.86	17,354,373.47

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	70,789,872.07
按法定/适用税率计算的所得税费用	10,618,480.81
子公司适用不同税率的影响	-3,738,353.35
调整以前期间所得税的影响	-363,206.98
非应税收入的影响	-286,296.51
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	4,232,536.05
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
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	3,901,343.88

亏损的影响	
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-2,078,265.04
所得税费用	12,286,238.86

其他说明：

71、其他综合收益

详见附注。

72、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

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	106,673,612.79	12,547,679.22
银行存款利息收入	3,608,670.26	3,175,520.08
营业外收入	178,876.16	254,152.50
其他	24,471,187.36	14,512,907.37
合计	134,932,346.57	30,490,259.17

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用	81,758,878.19	81,669,231.39
管理费用	28,995,476.65	29,271,960.19
研发费用	2,070,432.18	1,312,556.19
财务费用	218,745.61	798,101.68
营业外支出	471,469.98	827,006.59
其他	24,028,609.91	14,753,458.18
合计	137,543,612.52	128,632,314.22

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

（2）与投资活动有关的现金

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

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
粤西现代化乳业生产基地技改项目借款	10,000,000.00	
合计	10,000,000.00	0.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

备注：公司第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于全资子公司湛江燕塘乳业有限公司拟与关联方广东省湛江农垦集团有限公司签署〈资金使用协议〉暨关联交易的议案》，根据“2024 年广东农垦都市型奶业优势特色产业集群项目”中关于中央财政资金使用的安排，广东农垦拟通过湛江农垦将项目资金人民币 1,000 万元提供给公司全资子公司湛江燕塘，该笔资金专项用于湛江燕塘粤西现代化乳业生产基地技改项目，公司董事会拟同意湛江燕塘与湛江农垦就上述资金使用安排签署《资金使用协议》。2025 年 6 月 30 日，湛江农垦与湛江燕塘签订了《资金使用协议》；2025 年 7 月 21 日，湛江燕塘与湛江农垦就上述《资金使用协议》签订补充协议，对湛江燕塘的收款账户信息进行了变更。截至披露日，湛江农垦向湛江燕塘提供资金共计人民币 1,000 万元。

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债支付的现金	12,209,230.64	22,762,120.87
支付清算资金		1,220,756.64
合计	12,209,230.64	23,982,877.51

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

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	
短期借款	58,790,687.50	50,000,000.00	1,140,409.00	59,898,860.39		50,032,236.11
长期借款		8,517,252.72	67,544.86	63,102.11		8,521,695.47
长期应付款		10,000,000.00	149,295.24	0.00		10,149,295.24
租赁负债	61,630,709.64	0.00	2,059,477.20	12,209,230.64	5,678,997.12	45,801,959.08
合计	120,421,397.14	68,517,252.72	3,416,726.30	72,171,193.14	5,678,997.12	114,505,185.90

(4) 以净额列报现金流量的说明

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

不适用。

73、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	58,503,633.21	103,014,989.97
加：资产减值准备	905,733.01	149,711.97
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	108,144,485.97	104,483,954.62
使用权资产折旧	13,062,379.51	10,911,375.12
无形资产摊销	4,047,986.26	1,419,804.93
长期待摊费用摊销	209,403.49	464,188.03
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）	7,856,760.60	4,547,259.16
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	6,094,867.80	7,064,473.42
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	0.00	0.00
财务费用（收益以“－”号填列）	3,245,320.98	3,514,166.06
投资损失（收益以“－”号填列）	2,966,216.07	3,286,944.71
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	3,115,705.10	-5,620,436.13
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-3,349,955.96	6,385,473.29
存货的减少（增加以“－”号填列）	-58,993,047.85	-29,075,581.69
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-21,374,923.28	-13,820,270.46
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	85,610,224.44	-46,782,656.49
其他		
经营活动产生的现金流量净额	210,044,789.35	149,943,396.51
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
新增使用权资产	1,580,157.41	44,648,865.25
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	317,736,350.77	347,851,847.64

减：现金的期初余额	347,851,847.64	357,446,139.32
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	-30,115,496.87	-9,594,291.68

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

不适用。

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

不适用。

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	317,736,350.77	347,851,847.64
其中：库存现金	17,369.55	30,395.98
可随时用于支付的银行存款	317,469,559.72	347,602,721.01
可随时用于支付的其他货币资金	249,421.50	218,730.65
三、期末现金及现金等价物余额	317,736,350.77	347,851,847.64

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

不适用。

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

不适用。

(7) 其他重大活动说明

不适用。

74、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

75、外币货币性项目

不适用。

76、租赁**(1) 本公司作为承租方**

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

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

本年度未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额为 0.00 元；简化处理的短期租赁费用或低价值资产租赁费用为 3,283,725.44 元；与租赁相关的现金流出总额为 15,492,956.08 元。

涉及售后租回交易的情况

售后租回交易：本公司本年度无相关事项发生。

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	6,541,716.36	
合计	6,541,716.36	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

单位：元

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	5,720,430.24	316,430.38
第二年	5,720,430.24	
第三年	1,911,504.48	
第四年	1,672,566.42	

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(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

77、数据资源

不适用。

78、其他

不适用。

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	8,244,844.89	11,473,491.56
直接投入	3,919,832.14	3,497,420.67
折旧与摊销	1,007,719.56	1,009,223.84
其他费用	828,324.92	743,500.38
合计	14,000,721.51	16,723,636.45
其中：费用化研发支出	14,000,721.51	16,723,636.45

1、符合资本化条件的研发项目

不适用。

2、重要外购在研项目

不适用。

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

不适用。

2、同一控制下企业合并

不适用。

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

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

是 否

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

是 否

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：

6、其他

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

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
湛江燕塘乳业有限公司	56,000,000.00	湛江市	湛江市	制造业	100.00%		出资设立
汕头市燕塘乳业有限公司	2,000,000.00	汕头市	汕头市	商业	60.00%		出资设立
湛江燕塘澳新牧业有限公司	51,800,000.00	湛江市	湛江市	奶牛养殖	25.00%	45.00%	非同一控制下企业合并
陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	120,000,000.00	陆丰市	陆丰市	奶牛养殖	100.00%		出资设立
广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	17,000,000.00	广州市	广州市	商业	100.00%		出资设立
揭阳燕塘乳业有限公司	100,000,000.00	揭阳市	揭阳市	制造业	100.00%		出资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

不适用。

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

不适用。

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

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

不适用。

其他说明：

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

不适用。

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

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	
甘肃燕塘传祁牧业有限公司	张掖市	张掖市	奶牛养殖	40.00%		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

不适用。

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产	48,771,979.07	40,120,966.98
非流动资产	192,810,229.15	209,490,654.79
资产合计	241,582,208.22	249,611,621.77
流动负债	45,477,065.32	42,007,064.88
非流动负债	31,706,666.66	31,813,333.34
负债合计	77,183,731.98	73,820,398.22
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	164,398,476.24	175,791,223.55
按持股比例计算的净资产份额	65,759,390.50	70,316,489.42

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	65,759,390.50	70,316,489.42
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	124,442,056.30	104,617,701.02
净利润	-11,392,747.31	-11,949,103.91
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	-11,392,747.31	-11,949,103.91
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明：

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

不适用。

(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

不适用。

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

不适用。

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

不适用。

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

不适用。

4、重要的共同经营

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：

6、其他

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

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	9,308,426.03	92,223,970.00		2,783,221.34		98,749,174.69	与资产相关
递延收益	776,315.04	5,880,000.00		5,390,804.39		1,265,510.65	与收益相关

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	16,603,702.03	9,826,891.82
财务费用	-55,488.00	-328,188.00

其他说明：

说明：上表财务费用项目“-”号代表净损益增加。

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他权益工具投资、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债、租赁负债。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

(1) 风险管理目标和政策

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险。

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本公司财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本公司已制定风险管理政策以辨别和分析本公司所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本公司的风险水平。本公司会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本公司经营活动的改变。本公司的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司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。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，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。本公司定期评估市场环境及本公司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。本公司的风险管理由相关部门按照董事会批准的政策开展，这些部门通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款等。

本公司银行存款主要存放于国有银行、其它大中型上市银行、广东省农垦集团财务有限公司和声誉良好并拥有较高信用评级的金融机构，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收账款和其他应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、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。本公司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，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本公司应收账款的债务人为分布于不同行业和地区的客户。本公司持续对应收账款的财务状况实施信用评估，并在适当时购买信用担保保险。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 55.55%（2024 年：56.74%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 50.50%（2024 年：52.50%）。

流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时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。

本公司通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。期末，本公司尚未使用的银行、财务公司借款额度为 128,148.28 万元（上年年末：88,125.00 万元）。

期末，本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：元）：

项 目	期末余额			
	一年以内	一年至五年以内	五年以上	合 计
金融负债：				
短期借款	50,032,236.11			50,032,236.11
应付账款	140,623,351.03	6,850,183.27	2,221,803.53	149,695,337.83
其他应付款	37,256,947.04	10,695,127.03	24,858,174.21	72,810,248.28
一年内到期的非流动负债	10,091,395.56			10,091,395.56
长期借款			8,521,695.47	8,521,695.47
租赁负债		25,997,295.63	10,728,319.20	36,725,614.83
长期应付款		4,059,483.61	5,074,760.32	9,134,243.93
金融负债和或有负债合计	238,003,929.74	47,602,089.54	51,404,752.73	337,010,772.01

上年年末，本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：元）：

项 目	上年年末余额			
	一年以内	一年至五年以内	五年以上	合 计
金融负债：				
短期借款	58,790,687.50			58,790,687.50
应付账款	175,092,155.44	2,272,131.91	4,320,333.56	181,684,620.91
其他应付款	39,363,723.43	13,013,682.42	24,191,286.33	76,568,692.18
一年内到期的非流动负债	10,684,103.00			10,684,103.00
长期借款				
租赁负债		39,587,415.00	11,359,191.64	50,946,606.64
长期应付款				
金融负债和或有负债合计	283,930,669.37	54,873,229.33	39,870,811.53	378,674,710.23

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。

本公司持有的计息金融工具如下（单位：万元）：

项 目	本期数	上期数
固定利率金融工具		
金融负债	6,870.32	5,879.07
其中：短期借款	5,003.22	5,879.07
长期借款	852.17	
长期应付款	1,014.93	
合 计	6,870.32	5,879.07

(2) 资本管理

本公司资本管理政策的目的是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为 24.24%（上年年末：23.06%）。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

3、金融资产

(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) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

其他说明

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

单位：元

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
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
(三) 其他权益工具投资			45,600,000.00	45,600,000.00
持续以公允价值计量的资产总额			45,600,000.00	45,600,000.00
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

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

相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

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

直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

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

资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

本公司第三层次公允价值计量项目包括其他权益工具投资，其他权益工具投资系公司持有无控制、共同控制和重大影响的“三无”股权投资，被投资单位经营环境和经营情况、财务状况等未发生重大变化，所以本公司按投资成本作为公允价值的估计基础进行计量。

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

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

不适用。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

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

不适用。

9、其他

不适用。

十四、关联方及关联交易**1、本企业的母公司情况**

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
广东省燕塘投资有限公司	广州	实业投资	80,000,000	40.97%	40.97%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是广东省农垦集团公司。

其他说明：

报告期内，母公司注册资本无变化。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1 在子公司中的权益。

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十、3 在合营安排或联营企业中的权益。

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：

合营或联营企业名称	与本企业关系
甘肃燕塘传祁牧业有限公司	联营企业

其他说明：

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
东莞市广垦食品有限公司	同一实际控制人
高州火星广垦置业有限公司	同一实际控制人
广东广垦畜牧集团股份有限公司	同一实际控制人
广东广垦绿色农产品有限公司	同一实际控制人
广东广垦农业发展有限公司	同一实际控制人
广东农垦铜锣湖农场有限公司	同一实际控制人
广东农垦燕岭大厦有限公司	同一实际控制人
广东省广垦橡胶集团销售有限公司	同一实际控制人
广东省广垦橡胶集团有限公司	同一实际控制人
广东省广垦置业有限公司	同一实际控制人
广东省广前糖业发展有限公司	同一实际控制人
广东农垦红五月农场有限公司	同一实际控制人
广东省农垦集团财务有限公司	同一实际控制人
广东燕侨房地产发展有限公司	同一实际控制人
广东粤垦农业小额贷款股份有限公司	同一实际控制人
广东粤垦物业管理有限公司	同一实际控制人
广垦（湛江）红江橙农业科技有限公司	同一实际控制人
广州广垦仓储有限公司	同一实际控制人
广州广垦置业有限公司	同一实际控制人
广州市广橡国际贸易有限公司	同一实际控制人
广州燕塘房地产开发有限公司	同一实际控制人
化州广垦置业有限公司	同一实际控制人
陆丰广垦置业有限公司	同一实际控制人
阳江平岗广垦置业有限公司	同一实际控制人
深圳市广垦绿色农产品有限公司	同一实际控制人
湛江农垦现代农业发展有限公司	同一实际控制人
湛江农垦第一机械有限公司	同一实际控制人
广东绿色国际旅行社有限公司	同一实际控制人
广东省湛江农垦畜牧有限公司	同一实际控制人
泰华树胶（大众）有限公司	同一实际控制人
广东农垦梅陇农场有限公司	同一实际控制人
广东广垦畜牧工程研究院有限公司	同一实际控制人
化州市鑫元农业有限公司	同一实际控制人

广东省广垦粮油有限公司	同一实际控制人
广东省湛江农垦集团有限公司	同一实际控制人

其他说明：

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

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
广东广垦糖业集团有限公司	采购白糖	0.00	10,000,000.00	否	0.00
广东广垦农业发展有限公司	采购粮油	128,184.63	220,000.00	否	130,392.28

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东广垦绿色农产品有限公司	销售产品	6,025,516.18	5,632,975.36
广东农垦燕岭大厦有限公司	销售产品	827,972.10	903,165.67
广东省广前糖业发展有限公司	销售产品	356,778.17	304,110.09
湛江农垦现代农业发展有限公司	销售产品	376,660.91	302,487.90
广东省燕塘投资有限公司	销售产品	65,432.66	81,457.61
广东省广垦置业有限公司	销售产品	42,544.46	60,199.36
东莞市广垦食品有限公司	销售产品	41,796.13	23,867.10
广州广垦置业有限公司	销售产品		21,944.96
广东广垦农业发展有限公司	销售产品		17,642.09
广东广垦畜牧集团股份有限公司	销售产品		10,779.78
广东省广垦橡胶集团有限公司	销售产品	9,082.57	14,587.16
广东省广垦橡胶集团销售有限公司	销售产品	15,642.20	8,165.14
广州燕塘房地产开发有限公司	销售产品		3,816.51
广州市广橡国际贸易有限公司	销售产品	5,045.87	4,770.64
广东省农垦集团财务有限公司	销售产品	18,625.41	2,840.80
广东燕侨房地产发展有限公司	销售产品		2,385.32
湛江农垦第一机械有限公司	销售产品	9,517.90	1,908.26
高州火星广垦置业有限公司	销售产品		1,908.26
陆丰广垦置业有限公司	销售产品		1,431.19
阳江平岗广垦置业有限公司	销售产品		954.13
化州广垦置业有限公司	销售产品		954.13
泰华树胶（大众）有限公司	销售产品		458.72
广东广垦畜牧工程研究院有限公司	销售产品	6,586.24	
广东省湛江农垦畜牧有限公司	销售产品	4,110.09	
广东粤垦物业管理有限公司	其他销售		32,646.45

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(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：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包
-----------	-----------	-----------	----------	----------	---------------	--------------

					据	收益
--	--	--	--	--	---	----

关联托管/承包情况说明

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的承包费用
广东农垦红五月农场有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	280 亩土地	2009 年 09 月 09 日	2039 年 09 月 09 日	根据市场水平确定交易价格	126,000.00
广东农垦红五月农场有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	399.85 亩土地	2020 年 05 月 09 日	2039 年 09 月 09 日	根据市场水平确定交易价格	440,834.63
广东农垦红五月农场有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	4.8 亩土地	2021 年 05 月 09 日	2039 年 09 月 09 日	根据市场水平确定交易价格	5,208.00
广东农垦铜锣湖农场有限公司	陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	675 亩土地	2015 年 06 月 16 日	2035 年 06 月 15 日	根据市场水平确定交易价格	509,062.50
广东省广前糖业发展有限公司	湛江燕塘乳业有限公司	323.2 亩土地	2022 年 02 月 15 日	2025 年 04 月 30 日	根据市场水平确定交易价格	158,927.95
广东省广前糖业发展有限公司	湛江燕塘乳业有限公司	596.93 亩土地	2022 年 02 月 15 日	2025 年 05 月 25 日	根据市场水平确定交易价格	64,659.83
广东省广前糖业发展有限公司	湛江燕塘乳业有限公司	425.45 亩土地	2022 年 02 月 15 日	2025 年 04 月 17 日	根据市场水平确定交易价格	70,714.69
广东省广前糖业发展有限公司	湛江燕塘乳业有限公司	354.95 亩土地	2022 年 02 月 15 日	2025 年 03 月 20 日	根据市场水平确定交易价格	30,597.66

关联托管/承包情况说明

1、2009 年 9 月、2010 年 11 月，公司与关联方广东省红五月农场签订《土地承包合同书》（200903 号）、《补充协议》及《补充合同书》，约定公司向广东省红五月农场承包土地 280 亩，用于奶牛生产基地建设。承包使用时间从 2009 年 9 月 9 日至 2039 年 9 月 9 日止，共 30 年，约定支付土地补偿款 1,805,100.00 元，土地承包费价格如下：

时间	承包费用（每年）
第 1-10 年	400 元/亩
第 11-20 年	450 元/亩
第 21-30 年	500 元/亩

2、2020 年 5 月，公司与关联方广东省红五月农场签订《土地对外承包合同书》，约定公司向广东省红五月农场承包土地 400.8 亩，用于奶牛场示范区建设及扩建项目用地。承包使用时间从 2020 年 5 月 9 日至 2039 年 9 月 9 日止，共 19 年 4 个月，约定土地承包费按每亩/每年人民币 1000 元为基础，以每二年为一递增期，增幅按基础收费标准递增 5%。土地承包费按先交费后用地原则按年度缴交。

3、2021 年 5 月，公司与关联方广东省红五月农场签订《土地对外承包合同补充协议》，约定公司向广东省红五月农场新增承包土地 4.8 亩，用于开展奶牛养殖业。承包使用时间从 2021 年 5 月 9 日至 2039 年 9 月 9 日止，共 18 年 4 个月，约定土地承包费按每亩/每年人民币 1000 元为基础，以每二年为一递增期，增幅按基础收费标准递增 5%。土地承包费按先交费后用地原则按年度缴交。

4、2021 年 7 月，公司与关联方广东省红五月农场签订《土地对外承包合同书补充协议》，约定公司向广东省红五月农场原承包土地面积 400.8 亩核减为 399.85 亩，原合同土地承包费自 2022 年起以核减后的 399.85 亩计收。

5、2015 年 6 月，公司全资子公司陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司与关联方广东省铜锣湖农场签订《土地承包合同书》，约定公司向广东省铜锣湖农场承包土地 1005 亩，用于奶牛养殖及配套种植。承包使用时间从 2015 年 6 月 16 日至 2035 年 6 月 15 日止，共 20 年，土地承包费价格如下：

时间	承包费用（每年）
第 1-10 年	700 元/亩

第 11-20 年

800 元/亩

2020 年 1 月，针对上述《土地承包合同书》，公司全资子公司陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司与关联方广东省铜锣湖农场签订《土地承包合同补充协议》，约定 2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 日，按照广东省铜锣湖农场实际交付的土地 560 亩，按照 700 元/亩/年的价格支付土地承包费。

2020 年 12 月，针对上述《土地承包合同书补充协议》，公司全资子公司陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司与关联方广东省铜锣湖农场签订《土地承包合同补充合同》，约定 2020 年 1 月 1 日-2035 年 6 月 15 日，按照合同租赁土地 675 亩，按照 700 元/亩/年的价格支付土地承包费。

2025 年 6 月，针对上述《土地承包合同书补充协议》，公司全资子公司陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司与关联方广东省铜锣湖农场签订《土地承包合同补充合同》，约定 2025 年 6 月 16 日-2035 年 6 月 15 日，按照合同租赁土地 675 亩，按照 800 元/亩/年的价格支付土地承包费。

6、2022 年 5 月，公司全资子公司湛江燕塘乳业有限公司与关联方广东省广前糖业发展有限公司签订《农业用地合作经营合同》，租赁 2,424.4 亩农业用地，用于种植玉米，承包使用时间从 2022 年 2 月 15 日至 2030 年 2 月 14 日止，共 8 年，土地承包费价格如下：

①、广前平原队 323.2 亩土地

时间	承包费用（每年）
第 1-3 年	880 元/亩
第 4-6 年	950.40 元/亩
第 7-8 年	1026.43 元/亩

②、广前铺后队 596.93 亩土地

时间	承包费用（每年）
第 1-3 年	880 元/亩
第 4-6 年	950.40 元/亩
第 7-8 年	1026.43 元/亩

③、广前那梭队 425.45 亩土地

时间	承包费用（每年）
第 1-3 年	880 元/亩
第 4-6 年	950.40 元/亩
第 7-8 年	1026.43 元/亩

④、广前五公队 723.87 亩土地

时间	承包费用（每年）
第 1-3 年	880 元/亩
第 4-6 年	950.40 元/亩
第 7-8 年	1026.43 元/亩

⑤、广前下黎队 354.95 亩土地

时间	承包费用（每年）
第 1-3 年	800 元/亩
第 4-6 年	864.00 元/亩
第 7-8 年	933.12 元/亩

7、2024年8月19日，公司全资子公司湛江燕塘乳业有限公司发函给关联方广东省广前糖业发展有限公司签订《关于租地并提前终止合同的函》，如广东省广前糖业发展有限公司2,424.40亩土地寻找到新的承租人承接上述土地，则双方提前终止租地合同。2025年2月19日广东省广前糖业发展有限公司答复《关于湛江燕塘乳业有限公司承包土地的情况说明》，答复上述五公作业点723.87亩土地合同终止计租截止时间为2024年9月10日，下黎作业点354.95亩土地合同终止计租截止时间为2025年1月21日。2025年7月18日广东省广前糖业发展有限公司答复《关于湛江燕塘乳业有限公司承包土地的情况说明》，答复下黎作业点354.95亩土地第一次拟于2025年1月22日重新对外合作经营，因意向人放弃承包未能终止合同，最终于2025年3月21日才重新对外合作经营，因此该宗土地终止计租截止时间为2025年3月20日。而那梭作业点425.45亩土地平原、作业点323.2铺亩土地后、作业点596.93亩土地则分别终止计租截止时间为2025年4月17日、2025年4月30日、2025年5月25日。

本公司委托管理/出包情况表：

不适用。

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	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	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
广州广垦仓储有限公司	仓库及办公楼	25,142.88	20,114.28			3,080,294.67	3,029,674.27	133,032.37	268,751.31		
广东省广前糖业发展有限公司	土地					324,900.13	1,831,824.96	91,048.60	461,353.78		
广东农垦铜锣湖农场有限公司	土地					509,062.50	472,500.00	187,467.83	200,356.61		
广东农垦红五月农场有限公司	土地					446,126.63	823,874.63	300,904.60	323,785.60		
广东省燕塘投资有限公司	商铺及办公楼	420,858.71	1,725,864.25								

关联租赁情况说明

公司承租情况表：（所涉 2024 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日期间的有效合同）

序号	出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据
1	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	办公楼	2021 年 8 月 1 日	2026 年 5 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
2	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	办公楼	2021 年 6 月 1 日	2026 年 5 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
3	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	仓库	2021 年 6 月 1 日	2026 年 5 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
4	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	仓库	2021 年 5 月 1 日	2026 年 4 月 30 日	根据市场水平确定交易价格
5	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	仓库	2021 年 7 月 11 日	2026 年 4 月 30 日	根据市场水平确定交易价格
6	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	仓库	2021 年 12 月 1 日	2026 年 3 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
7	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	仓库	2022 年 4 月 1 日	2026 年 5 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
8	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	办公楼	2024 年 1 月 1 日	2024 年 12 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
9	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	办公楼	2025 年 1 月 1 日	2025 年 12 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
10	广州广垦仓储有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	仓库	2023 年 6 月 1 日	2026 年 5 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
11	广东省燕塘投资有限公司	广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	商铺	2024 年 1 月 1 日	2024 年 12 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
12	广东省燕塘投资有限公司	广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	商铺	2025 年 1 月 1 日	2025 年 12 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
13	广东省燕塘投资有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	办公楼	2025 年 2 月 1 日	2025 年 3 月 31 日	根据市场水平确定交易价格
14	广东省燕塘投资有限公司	广东燕塘乳业股份有限公司	办公楼	2023 年 11 月 9 日	2025 年 1 月 31 日	根据市场水平确定交易价格

1、2021 年 4 月 2 日，公司与广州广垦仓储有限公司公司签署了《非住宅房屋租赁合同》，约定租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号二号楼，6 楼 607/608 房，面积 68 平方米，租期为 2021 年 8 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，月租金 4000 元，月管理费用、水电费按租赁物业所在小区管理处的标准结算。

2、2021 年 6 月 18 日，公司与广州广垦仓储有限公司公司签署了《非住宅房屋租赁合同》，约定租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号二号楼，四层 406 房，面积 39 平方米，租期为 2021 年 6 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，月租金 2000 元，月管理费用、水电费按租赁物业所在小区管理处的标准结算。

3、2021 年 4 月 30 日，公司与广州广垦仓储有限公司签定仓储合同，租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号三号楼一层仓库 2、3、6 号库位，面积 3,250 平方米，租期为 2021 年 6 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，货物出入库装卸费、转仓费、水电费、停车费按广州广垦仓储有限公司所定收费标准结算。仓储保管费标准如下：

时间	仓储费收费（每月）
第 1 年	136,500.00 元
第 2-3 年	139,750.00 元

第 4-5 年	146,250.00 元
---------	--------------

4、2021 年 4 月，公司与广州广垦仓储有限公司签定仓储合同，租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号三号楼二层 3、4 号库位，面积 770 平方米，租期为 2021 年 5 月 1 日至 2026 年 4 月 30 日，仓货物出入库装卸费、转仓费、水电费、停车费按广州广垦仓储有限公司所定收费标准结算。仓储保管费标准如下：

时间	仓储费收费（每月）
第 1 年	29,260.00 元
第 2-3 年	30,030.00 元
第 4-5 年	31,570.00 元

5、2021 年 6 月 1 日，公司与广州广垦仓储有限公司签定仓储合同，租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号 3 号楼二楼 2 号库，面积 198 平方米，租期为 2021 年 7 月 11 日至 2026 年 4 月 30 日，仓货物出入库装卸费、转仓费、水电费、停车费按广州广垦仓储有限公司所定收费标准结算。仓储保管费标准如下：

时间	仓储费收费（每月）
2021-07-11 至 2021-7-31	5,016.00 元
2021-08-01 至 2022-4-30	7,524.00 元
2022-05-01 至 2024-4-30	7,722.00 元
2024-05-01 至 2026-4-30	8,118.00 元

6、2021 年 12 月 1 日，公司与广州广垦仓储有限公司签定仓储合同，租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号 3 号楼 107 库，面积 520 平方米，租期为 2021 年 12 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日，仓货物出入库装卸费、转仓费、水电费、停车费按广州广垦仓储有限公司所定收费标准结算。仓储保管费标准如下：

时间	仓储费收费（每月）
第 1-2 年	18,200.00 元
第 3 年	19,110.00 元
第 4 年	20,066.00 元
第 5 年	21,069.00 元

7、2022 年 4 月 1 日，公司与广州广垦仓储有限公司签定仓储合同，租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号 3 栋首层 4 号仓库，面积 600 平方米，租期为 2022 年 4 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，仓储费按每月 27,000.00 元，货物出入库装卸费、转仓费、水电费、停车费按广州广垦仓储有限公司所定收费标准结算。

8、2023 年 11 月 22 日，公司与广州广垦仓储有限公司公司签署了《非住宅房屋租赁合同》，约定租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号 1 号楼 104 房，面积 34 平方米，租期为 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，月租金 1760 元，月管理费用、水电费按租赁物业所在小区管理处的标准结算。

9、2024 年 12 月 10 日，公司与广州广垦仓储有限公司公司签署了《非住宅房屋租赁合同》，约定租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号 1 号楼 104 房，面积 34 平方米，租期为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，月租金 2,200 元，月管理费用、水电费按租赁物业所在小区管理处的标准结算。

10、2023 年 3 月 31 日，公司与广州广垦仓储有限公司签定仓储合同，租赁该公司位于广州市天河区广汕一路 680 号 3 栋首层 5 号仓库，面积 550 平方米，租期为 2023 年 6 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，仓储费按每月 24,750.00 元，货物出入库装卸费、转仓费、水电费、停车费按广州广垦仓储有限公司所定收费标准结算。

11、2024 年 1 月，公司子公司广州燕塘优鲜达电子商务有限公司与广东省燕塘投资有限公司签定非住宅房屋租赁合同，租赁该公司位于广州市天河区燕塘路 6 号，面积 500 平方米的物业，租期为 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，租金每月 29,400.00 元，管理费、水电费按租赁物业所在小区（大厦）管理处的计费标准缴纳。

12、2025 年 1 月，公司子公司广州燕塘优鲜达电子商务有限公司与广东省燕塘投资有限公司签定非住宅房屋租赁合同，租赁该公司位于广州市天河区燕塘路 6 号，面积 500 平方米的物业，租期为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，租金每月 26,460.00 元，管理费、水电费按租赁物业所在小区（大厦）管理处的计费标准缴纳。

13、2025 年 4 月，公司与广东省燕塘投资有限公司签定非住宅房屋租赁合同，租赁该公司位于广州市天河区燕富路 18 号一楼副层 02 铺，面积 32 平方米，租期为 2 个月，租金每月 960.00 元，管理费、水电费按租赁物业所在小区（大厦）管理处的计费标准缴纳。

14、2023 年 11 月，公司与广东省燕塘投资有限公司签定非住宅房屋租赁合同，租赁该公司位于广州市天河区燕富路 18 号二至五层等物业，面积 4240 平方米，租期为 2023 年 11 月 09 日至 2024 年 11 月 08 日，管理费、水电费按租赁物业所在小区（大厦）管理处的计费标准缴纳。租金每月 127,200.00 元。2024 年 10 月，公司与广东省燕塘投资有限公司就原合同签定补充协议，将租赁期限的终止时间由 2024 年 11 月 8 日变更为 2025 年 1 月 31 日。

(4) 关联担保情况

不适用。

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
广东省农垦集团财务有限公司	2,750,000.00	2024 年 08 月 27 日	2025 年 08 月 26 日	短期借款
广东省农垦集团财务有限公司	1,000,000.00	2024 年 09 月 19 日	2025 年 09 月 18 日	短期借款
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

不适用。

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	4,568,983.02	8,186,021.71

(8) 其他关联交易

单位：元

关联方	交易内容	本报告期	上年同期
甘肃燕塘传祁牧业有限公司	采购原奶	98,810,778.97	86,038,000.82
广东粤垦农业小额贷款股份有限公司	投资分红	1,590,882.85	1,492,696.83

广东省燕塘投资有限公司	管理费、物业费	756,466.60	1,061,967.14
广东广垦绿色农产品有限公司	福利采购	3,993,326.77	3,746,525.94
东莞市广垦食品有限公司	福利采购	922,446.44	878,721.10
广东农垦燕岭大厦有限公司	福利采购	232,488.36	649,061.00
广东广垦农业发展有限公司	福利采购	258,052.30	280,537.00
湛江农垦现代农业发展有限公司	福利采购	122,963.00	124,655.00
广东农垦燕岭大厦有限公司	餐饮、住宿费	8,368.00	23,347.55
广东绿色国际旅行社有限公司	租车费		31,494.50
广垦（湛江）红江橙农业科技有限公司	采购红橙	90,435.00	
广东粤垦物业管理有限公司	管理费、水电等	307,501.08	286,215.94
广州广垦置业有限公司	出售电脑	4,408.91	
广东农垦梅陇农场有限公司	捐赠支出		20,000.00
广州广垦仓储有限公司	装卸费、水电费、停车费、管理费等	1,511,981.85	1,421,668.34
广州广垦置业有限公司	采购房屋		72,595,912.84
广东广垦绿色农产品有限公司	餐费	54,679.85	
化州市鑫元农业有限公司	物料采购	55,367.00	
合计		108,720,146.98	168,650,804.00

与广东省农垦集团财务有限公司的贷款利息支出与存款利息收入

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广东省农垦集团财务有限公司	贷款利息支出	55,790.97	193,399.99
广东省农垦集团财务有限公司	存款利息收入	3,515,064.89	2,629,330.95

存放在广东省农垦集团财务有限公司的银行存款

单位：元

关联方	关联交易内容	期末余额	期初余额
广东省农垦集团财务有限公司	广东省农垦集团财务有限公司存款	315,768,790.33	343,831,068.07

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

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	广东广垦绿色农产品有限公司	959,376.91	47,968.85	1,639,010.38	82,702.81
应收账款	广东农垦燕岭大厦有限公司	127,310.02	6,365.50	209,523.26	10,476.17
应收账款	广东省燕塘投资有限公司			7,233.60	361.68

应收账款	广东省广垦置业有限公司	4,030.32	201.52	4,128.60	206.43
应收账款	深圳市广垦绿色农产品有限公司	10,886.78	10,886.78	10,886.78	10,886.78
应收账款	广东省农垦集团财务有限公司	1,348.59	67.43	3,141.95	157.10
应收账款	湛江农垦现代农业发展有限公司			804.11	40.21
应收账款	东莞市广垦食品有限公司	3,452.10	172.61	12,156.80	607.84
预付款项	广州广垦置业有限公司	600,000.00			
其他应收款	广东农垦燕岭大厦有限公司			8,000.00	8,000.00
其他应收款	广东省广前糖业发展有限公司			727,320.00	363,660.00
其他应收款	广东省燕塘投资有限公司	84,000.00	84,000.00	184,000.00	89,000.00
其他应收款	广东农垦红五月农场有限公司	405,600.00	405,600.00	405,600.00	405,600.00

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	甘肃燕塘传祁牧业有限公司	17,118,316.40	8,000,508.40
应付账款	广东广垦绿色农产品有限公司	585,104.27	320,015.79
应付账款	湛江农垦现代农业发展有限公司	15,065.00	13,315.00
应付账款	广东广垦农业发展有限公司	53,377.99	85,202.10
应付账款	东莞市广垦食品有限公司	2,980.00	0.00
应付账款	广州兴垦农业科技有限公司		0.00
其他应付款	广东广垦绿色农产品有限公司	93,512.70	57,364.10
其他应付款	广东广垦农业发展有限公司	20,000.00	20,000.00
合同负债	广东广垦绿色农产品有限公司	24,739.39	4,030.82
合同负债	广东广垦农业发展有限公司		786.68
合同负债	广东农垦燕岭大厦有限公司	42,368.51	20,351.62
合同负债	广东广垦农业发展有限公司	702.58	
合同负债	湛江农垦第一机械有限公司	0.09	
合同负债	湛江农垦现代农业发展有限公司	741.80	
长期应付款	广东省湛江农垦集团有限公司	9,134,243.93	
一年内到期的非流动负债	广东省湛江农垦集团有限公司	1,015,051.31	
租赁负债：	广州广垦仓储有限公司		1,186,719.39
租赁负债：	广东省广前糖业发展有限公司		6,100,689.73
租赁负债：	广东农垦红五月农场有限公司	6,358,913.30	6,484,040.49
租赁负债：	广东农垦铜锣湖农场有限公司	3,850,931.59	4,221,224.84
一年内到期的非流动负债：	广州广垦仓储有限公司	1,186,719.33	2,947,262.24
一年内到期的非流动负债：	广东省广前糖业发展有限公司		1,291,288.12
一年内到期的非流动负债：	广东农垦红五月农场有限公司	164,602.60	184,697.44
一年内到期的非流动负债：	广东农垦铜锣湖农场有限公司	367,480.77	318,782.19

7、关联方承诺

不适用。

8、其他

不适用。

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

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

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

不适用。

2、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	0.6
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	根据董事会 2025 年度利润分配预案，拟以 2025 年 12 月 31 日的股份总额 15,735 万股为基数，按每 10 股向全体股东派发现金红利 0.6 元（含税），预计将分配现金红利 944.10 万元（含税），该利润分配方案尚需经公司 2025 年年度股东会审议通过。

3、销售退回

不适用。

4、其他资产负债表日后事项说明

截至 2026 年 3 月 30 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

不适用。

2、债务重组

无。

3、资产置换

（1）非货币性资产交换

无。

（2）其他资产置换

无。

4、年金计划

无。

5、终止经营

不适用。

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的业务单一，主要为生产乳制品，管理层将此业务视为一个整体实施管理、评估经营成果，因此，本财务报表不呈报分部信息。

(2) 报告分部的财务信息

不适用。

(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

不适用。

(4) 其他说明

不适用。

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

不适用。

8、其他

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

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	146,041,953.75	111,101,335.93
1 至 2 年	556,025.28	414,355.55
2 至 3 年	238,017.14	5,515,040.60

3 年以上	8,027,397.63	2,603,000.59
3 至 4 年	5,432,303.53	464,791.58
4 至 5 年	464,791.55	86,428.90
5 年以上	2,130,302.55	2,051,780.11
合计	154,863,393.80	119,633,732.67

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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的应收账款	6,676,036.80	4.31%	6,676,036.80	100.00%		6,752,164.96	5.64%	6,752,164.96	100.00%	
其中：										
详见下表										
按组合计提坏账准备的应收账款	148,187,357.00	95.69%	5,134,668.58	3.46%	143,052,688.42	112,881,567.71	94.36%	4,588,062.06	4.06%	108,293,505.65
其中：										
账龄组合	71,707,378.74	46.30%	5,134,668.58	7.16%	66,572,710.16	66,283,151.98	55.41%	4,588,062.06	6.92%	61,695,089.92
合并范围内关联方组合	76,479,978.26	49.39%			76,479,978.26	46,598,415.73	38.95%			46,598,415.73
合计	154,863,393.80	100.00%	11,810,705.38	7.63%	143,052,688.42	119,633,732.67	100.00%	11,340,227.02	9.48%	108,293,505.65

按单项计提坏账准备：6,676,036.80 元

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
家乐福有限公司	5,221,263.74	5,221,263.74	5,149,655.16	5,149,655.16	100.00%	存在无法收回风险
广州市番禺区大石孔燕食品店	1,086,446.33	1,086,446.33	1,086,446.33	1,086,446.33	100.00%	存在无法收回风险
中山鸿燕贸易有限公司	366,234.52	366,234.52	366,234.52	366,234.52	100.00%	存在无法收回风险
广州丽达商贸有限公司	34,930.85	34,930.85	34,930.85	34,930.85	100.00%	存在无法收回风险
广州市白云区	23,166.22	23,166.22	23,166.22	23,166.22	100.00%	存在无法收回

华南师范大学附属小学恒大南海校区						风险
惠州市淡水(朱)经销处	13,743.72	13,743.72	12,243.72	12,243.72	100.00%	存在无法收回风险
广州市艾付派信息系统有限公司	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	100.00%	存在无法收回风险
番禺清河市场专卖店	3,019.58	3,019.58				存在无法收回风险
合计	6,752,164.96	6,752,164.96	6,676,036.80	6,676,036.80		

按组合计提坏账准备：5,134,668.58 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	69,561,975.49	3,478,098.78	5.00%
1 至 2 年	556,025.28	166,807.58	30.00%
2 至 3 年	199,231.51	99,615.76	50.00%
3 年以上	1,390,146.46	1,390,146.46	100.00%
合计	71,707,378.74	5,134,668.58	

确定该组合依据的说明：

该组合为账龄组合。

按组合计提坏账准备：0 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
合并范围内关联方组合	76,479,978.26	0.00	0.00%
合计	76,479,978.26	0.00	

确定该组合依据的说明：

该组合为合并范围内关联方组合。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用**(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况**

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备的应收账款	6,752,164.96		76,128.16			6,676,036.80
按组合计提坏	4,588,062.06	546,606.52				5,134,668.58

账准备的应收账款					
合计	11,340,227.02	546,606.52	76,128.16		11,810,705.38

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

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

单位：元

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	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	76,479,978.26		76,479,978.26	49.39%	
第二名	13,952,022.25		13,952,022.25	9.01%	698,332.26
第三名	9,279,434.96		9,279,434.96	5.99%	463,971.75
第四名	7,707,757.15		7,707,757.15	4.98%	385,641.56
第五名	6,987,076.92		6,987,076.92	4.51%	349,353.85
合计	114,406,269.54		114,406,269.54	73.88%	1,897,299.42

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	107,702,188.17	144,223,410.49
合计	107,702,188.17	144,223,410.49

(1) 应收利息

不适用。

(2) 应收股利

不适用。

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	2,580,295.80	1,385,628.80
保险赔偿款		44,000.00
备用金	216,282.36	269,493.73
其他	668,442.71	188,318.69
往来款	105,628,624.89	143,622,521.95
合计	109,093,645.76	145,509,963.17

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	12,692,056.56	51,304,920.83
1至2年	5,938,047.90	10,191,258.58
2至3年	10,186,658.58	21,081,210.01
3年以上	80,276,882.72	62,932,573.75
3至4年	21,057,410.01	41,308,670.09
4至5年	38,511,810.08	7,915,190.64
5年以上	20,707,662.63	13,708,713.02
合计	109,093,645.76	145,509,963.17

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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	
其中：										
按组合计提坏账准备	109,093,645.76	100.00%	1,391,457.59	1.28%	107,702,188.17	145,509,963.17	100.00%	1,286,552.68	0.88%	144,223,410.49
其中：										
合并范围内关联方组合	105,628,624.89	96.82%	0.00	0.00%	105,628,624.89	143,622,521.94	98.70%	0.00	0.00%	143,622,521.94
账龄组合	3,465,020.87	3.18%	1,391,457.59	40.16%	2,073,563.28	1,887,441.23	1.30%	1,286,552.68	68.16%	600,888.55
合计	109,093,645.76	100.00%	1,391,457.59	1.28%	107,702,188.17	145,509,963.17	100.00%	1,286,552.68	0.88%	144,223,410.49

按组合计提坏账准备：合并范围内关联方组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
合并范围内关联方组合	105,628,624.89	0.00	0.00%
合计	105,628,624.89	0.00	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合	3,465,020.87	1,391,457.59	40.16%
合计	3,465,020.87	1,391,457.59	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

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	25,134.05	34,726.76	1,226,691.87	1,286,552.68
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第二阶段	-21,734.78	21,734.78		
——转入第三阶段		-55,577.93	55,577.93	
本期计提	100,141.30	20,851.17	-16,087.56	104,904.91
2025 年 12 月 31 日余额	103,540.57	21,734.78	1,266,182.24	1,391,457.59

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

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	
其他应收款坏账准备	1,286,552.68	104,904.91				1,391,457.59
合计	1,286,552.68	104,904.91				1,391,457.59

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

不适用。

5) 本期实际核销的其他应收款情况

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

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	往来款	51,739,699.08	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	47.43%	
第二名	往来款	48,639,410.70	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	44.59%	
第三名	往来款	4,006,844.44	1年以内	3.67%	
第四名	往来款	1,242,670.67	1年以内	1.14%	
第五名	押金及保证金	1,000,000.00	1年以内	0.92%	50,000.00
合计		106,628,624.89		97.75%	50,000.00

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

不适用。

3、长期股权投资

单位：元

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	311,169,175.00		311,169,175.00	211,169,175.00		211,169,175.00
对联营、合营企业投资	65,759,390.50		65,759,390.50	70,316,489.42		70,316,489.42
合计	376,928,565.50		376,928,565.50	281,485,664.42		281,485,664.42

(1) 对子公司投资

单位：元

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		
湛江燕塘乳业有限公司	60,051,950.00						60,051,950.00	

汕头市燕塘乳业有限公司	1,200,000.00									1,200,000.00	
湛江燕塘澳新牧业有限公司	12,917,225.00									12,917,225.00	
陆丰市新澳良种奶牛养殖有限公司	120,000,000.00									120,000,000.00	
广州燕塘优鲜达电子商务有限公司	17,000,000.00									17,000,000.00	
揭阳燕塘乳业有限公司				100,000,000.00						100,000,000.00	
合计	211,169,175.00			100,000,000.00						311,169,175.00	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

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	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												
二、联营企业												
甘肃燕塘传祁牧业有限公司	70,316,489.42				-4,557,098.92						65,759,390.50	
小计	70,316,489.42				-4,557,098.92						65,759,390.50	
合计	70,316,489.42				-4,557,098.92						65,759,390.50	

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

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

不适用。

(3) 其他说明

不适用。

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,370,258,717.79	1,071,348,429.51	1,486,336,455.60	1,155,205,426.20
其他业务	17,666,195.61	11,920,492.30	12,391,812.82	9,167,746.99
合计	1,387,924,913.40	1,083,268,921.81	1,498,728,268.42	1,164,373,173.19

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2		公司合计①		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
业务类型								
其中：								
乳制品					1,370,258,717.79	1,071,348,429.51	1,370,258,717.79	1,071,348,429.51
其他业务					11,625,320.64	9,059,072.79	11,625,320.64	9,059,072.79
租赁业务					6,040,874.97	2,861,419.51	6,040,874.97	2,861,419.51
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
主营业					1,370,258,717.79	1,071,348,429.51	1,370,258,717.79	1,071,348,429.51

务：在某一时点确认					, 717. 79	, 429. 51	, 717. 79	, 429. 51
其他业务：在某一时点确认					11, 625, 320. 64	9, 059, 072. 79	11, 625, 320. 64	9, 059, 072. 79
其他业务：租赁收入					6, 040, 874. 97	2, 861, 419. 51	6, 040, 874. 97	2, 861, 419. 51
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计					1, 387, 924, 913. 40	1, 083, 268, 921. 81	1, 387, 924, 913. 40	1, 083, 268, 921. 81

注：① 本公司无经营分部 / 报告分部。

与履约义务相关的信息：

不适用。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

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 0.00 元，其中，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

不适用。

其他说明：

5、投资收益

单位：元

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	300, 000. 00	20, 300, 000. 00
权益法核算的长期股权投资收益	-4, 557, 098. 92	-4, 779, 641. 54
处置长期股权投资产生的投资收益		364, 655. 48
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	1, 590, 882. 85	1, 492, 696. 83
利息收入	2, 973, 424. 74	3, 009, 667. 04
合计	307, 208. 67	20, 387, 377. 81

6、其他

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

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-13,951,628.40	主要是公司报告期内淘汰生物资产（奶牛）产生的损失。
计入当期损益的政府补助（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）	16,659,247.03	主要是报告期内公司确认的中央财政农业保险（奶牛养殖保险）以及乳品品牌提升推广项目补贴收入等。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	78,970.60	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-330,014.15	
减：所得税影响额	653,161.94	
少数股东权益影响额（税后）	-829,180.58	
合计	2,632,593.72	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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项目的情况说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	3.87%	0.37	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.70%	0.35	0.35

3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 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净资产差异情况

适用 不适用

(2) 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净资产差异情况

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他