

# 广东燕塘乳业股份有限公司

## 2025 年年度财务决算报告

根据《广东燕塘乳业股份有限公司章程》等相关文件规定，现将 2025 年度广东燕塘乳业股份有限公司（以下简称“公司”或“燕塘乳业”）财务决算情况报告如下：

### 一、会计报表审计意见

公司 2025 年度财务报表及报表附注，已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所审计，并出具了致同审字（2026）第 440A004921 号标准无保留意见审计报告，其审计意见是：燕塘乳业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 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、主要财务数据和指标

金额单位：人民币元

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度
总资产	2,019,725,990.35	1,943,504,399.06	3.92%
归属于上市公司股东的所有者权益	1,508,783,432.95	1,474,760,877.12	2.31%
股本（股）	157,350,000.00	157,350,000.00	
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.59	9.37	2.35%
营业总收入	1,585,541,450.25	1,732,223,350.14	-8.47%
归属于上市公司股东的净利润	57,625,055.83	102,786,014.60	-43.94%
经营活动现金净流量	210,044,789.35	149,943,396.51	40.08%
每股经营活动产生的现金净流量（元/股）	1.33	0.95	40.00%
基本每股收益（元/股）	0.37	0.65	-43.08%
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.65	-43.08%
加权平均净资产收益率	3.87%	7.18%	下降 3.31 个百分点
扣除非经营损益后的加权平均净资产收益率	3.70%	7.31%	下降 3.61 个百分点

注：上述数据以合并数据填列。

### 三、2025 年度公司财务情况分析

#### （一）财务状况分析

## 1、资产结构

金额单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动额	变动率
<b>流动资产：</b>				
货币资金	318,024,350.77	348,139,847.64	-30,115,496.87	-8.65%
应收账款	101,474,080.34	97,360,016.67	4,114,063.67	4.23%
预付款项	21,979,559.87	15,496,781.80	6,482,778.07	41.83%
其他应收款	3,566,217.93	3,479,465.24	86,752.69	2.49%
存货	123,848,619.70	125,221,009.20	-1,372,389.50	-1.10%
其他流动资产	10,158,691.22	162,057.78	9,996,633.44	6168.56%
<b>流动资产合计</b>	<b>579,051,519.83</b>	<b>589,859,178.33</b>	<b>-10,807,658.50</b>	<b>-1.83%</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	65,759,390.50	70,316,489.42	-4,557,098.92	-6.48%
其他权益工具投资	45,600,000.00	45,600,000.00	0.00	0.00%
固定资产	855,989,325.13	870,487,340.09	-14,498,014.96	-1.67%
在建工程	48,422,076.26	5,698,863.03	42,723,213.23	749.68%
生产性生物资产	193,019,165.42	199,748,247.56	-6,729,082.14	-3.37%
使用权资产	48,615,792.76	69,127,286.01	-20,511,493.25	-29.67%
无形资产	123,310,808.06	32,154,854.21	91,155,953.85	283.49%
商誉	397,571.49	397,571.49	0.00	0.00%
长期待摊费用	2,748,701.12	315,662.76	2,433,038.36	770.77%
递延所得税资产	10,668,311.83	13,784,016.93	-3,115,705.10	-22.60%
其他非流动资产	46,143,327.95	46,014,889.23	128,438.72	0.28%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,440,674,470.52</b>	<b>1,353,645,220.73</b>	<b>87,029,249.79</b>	<b>6.43%</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,019,725,990.35</b>	<b>1,943,504,399.06</b>	<b>76,221,591.29</b>	<b>3.92%</b>

2025年末，公司资产总额201,972.60万元，比去年末增长3.92%。其中：流动资产57,905.15万元，相比去年末下降1.83%，非流动资产144,067.45万元，相比去年末增长6.43%。公司资产变动的主要原因是：

(1) 货币资金：报告期末货币资金余额较上年末减少3,011.55万元，下降8.65%，主要是受报告期内投入产业集群项目建设款增加等影响。

(2) 预付账款：报告期末预付款项较上年末增加648.28万元，增长41.83%，主要是采购材料预付款增加。

(3) 其他流动资产：报告期末其他流动资产较上年末增加999.66万元，增长6168.56%，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。

(4) 长期股权投资：报告期末长期股权投资较上年末减少 455.71 万元，下降 6.48%，主要是报告期内按权益法计提参股公司甘肃燕塘传祁牧业有限公司投资损失 455.71 万元所致。

(5) 在建工程：报告期末在建工程较上年末增加 4,272.32 万元，增长 749.68%，主要是受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。

(6) 使用权资产：报告期末使用权资产较上年末减少 2,051.15 万元，下降 29.67%，主要是报告期内子公司湛江燕塘乳业有限公司土地租赁合同终止，及机器设备租赁期结束转为固定资产核算。

(7) 无形资产：报告期末无形资产较上年末增加 9,115.60 万元，增长 283.49%，主要是受报告期内子公司揭阳燕塘乳业有限公司确认土地使用权影响。

(8) 长期待摊费用：报告期末长期待摊费用较上年末增加 243.30 万元，增长 770.77%，主要是受报告期内增加产业集群南方特色乳品研究院建设项目影响。

(9) 递延所得税资产：报告期末递延所得税资产较上年末减少 311.57 万元，下降 22.60%，主要是报告期内租赁负债减少导致可抵扣暂时性差异减少所致。

## 2、负债结构

金额单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动额	变动率
<b>流动负债：</b>				
短期借款	50,032,236.11	58,790,687.50	-8,758,451.39	-14.90%
应付账款	149,695,337.83	181,684,620.91	-31,989,283.08	-17.61%
合同负债	14,268,541.02	14,248,809.85	19,731.17	0.14%
应付职工薪酬	9,498,124.10	11,468,788.49	-1,970,664.39	-17.18%
应交税费	9,591,007.62	10,400,849.56	-809,841.94	-7.79%
其他应付款	72,810,248.28	76,568,692.18	-3,758,443.90	-4.91%
一年内到期的非流动负债	10,091,395.56	10,684,103.00	-592,707.44	-5.55%
其他流动负债	1,735,432.26	1,786,989.11	-51,556.85	-2.89%
<b>流动负债合计</b>	<b>317,722,322.78</b>	<b>365,633,540.60</b>	<b>-47,911,217.82</b>	<b>-13.10%</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	8,521,695.47	0	8,521,695.47	
租赁负债	36,725,614.83	50,946,606.64	-14,220,991.81	-27.91%
长期应付款	9,134,243.93	0	9,134,243.93	
长期应付职工	9,402,091.34	9,985,351.34	-583,260.00	-5.84%

薪酬				
递延收益	100,014,685.34	10,084,741.07	89,929,944.27	891.74%
递延所得税负债	8,091,531.18	11,441,487.14	-3,349,955.96	-29.28%
非流动负债合计	171,889,862.09	82,458,186.19	89,431,675.90	108.46%
负债合计	489,612,184.87	448,091,726.79	41,520,458.08	9.27%

2025年末，公司负债总额48,961.22万元，相比上年末增长9.27%。其中：流动负债31,772.23万元，相比上年末下降13.10%，非流动负债17,188.99万元，相比上年末增长108.46%。公司负债变动的主要原因是：

(1) 短期借款：报告期末较上年末减少875.85万元，下降14.90%，主要是报告期内归还到期银行借款。

(2) 应付账款：报告期末较上年末减少3,198.93万元，下降17.61%，主要是报告期内公司产量下降，减少原材料的采购，导致应付账款较上年末有所减少。

(3) 应付职工薪酬：报告期末较上年末减少197.07万元，下降17.18%，主要是报告期内计提的应付奖金减少。

(4) 应交税费：报告期末较上年末减少80.98万元，下降7.79%，主要是报告期末应交企业所得税及个人所得税有所减少。

(5) 一年内到期的非流动负债：报告期末较上年末减少59.27万元，下降5.55%，主要是报告期内一年内到期的租赁负债重分类至本项目有所减少。

(6) 长期借款：报告期末较上年末增加852.17万元，主要是报告期内广垦乳业智慧物流中心项目贷款增加。

(7) 租赁负债：报告期末较上年末减少1,422.10万元，下降27.91%，主要是报告期内子公司湛江燕塘乳业有限公司土地租赁合同终止导致租赁负债减少。

(8) 长期应付款：报告期末较上年末增加913.42万元，主要是报告期内子公司湛江燕塘乳业有限公司收到用于粤西现代化乳业生产基地技改项目资金。

(9) 长期应付职工薪酬：报告期末较上年末减少58.33万元，下降5.84%，主要是2022年末按政策要求一次性计提退休人员统筹外费用1,097万元，每年按期支付，导致报告期末较上年末有所减少。

(10) 递延收益：报告期末较上年末增加8,992.99万元，增长891.74%，

主要是受报告期内增加产业集群项目补贴影响。

(11) 递延所得税负债：报告期末较上年末减少 335 万元，下降 29.28%，主要是报告期内使用权资产减少，导致应纳税暂时性差异减少。

### 3、股东权益

金额单位：人民币元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动额	变动率
<b>所有者权益：</b>				
股本	157,350,000.00	157,350,000.00	0.00	0.00%
资本公积	319,405,903.55	319,405,903.55	0.00	0.00%
盈余公积	146,271,566.46	140,211,179.16	6,060,387.30	4.32%
未分配利润	885,755,962.94	857,793,794.41	27,962,168.53	3.26%
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,508,783,432.95</b>	<b>1,474,760,877.12</b>	<b>34,022,555.83</b>	<b>2.31%</b>
少数股东权益	21,330,372.53	20,651,795.15	678,577.38	3.29%
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,530,113,805.48</b>	<b>1,495,412,672.27</b>	<b>34,701,133.21</b>	<b>2.32%</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,019,725,990.35</b>	<b>1,943,504,399.06</b>	<b>76,221,591.29</b>	<b>3.92%</b>

2025 年末，公司股东权益总额 153,011.38 万元，相比去年末增长 2.32%。

公司股东权益变动的主要原因是：

(1) 盈余公积：报告期末盈余公积较上年末增加 606.04 万元，增长 4.32%，主要是报告期内公司计提的法定盈余公积金。

(2) 未分配利润：报告期末未分配利润较上年末增加 2,796.22 万元，增长 3.26%，主要是报告期内公司经营所得增加。

(3) 少数股东权益：报告期末少数股东权益较上年末增加 67.86 万元，增长 3.29%，主要是报告期内公司非全资子公司湛江燕塘澳新牧业有限公司及汕头市燕塘乳业有限公司盈利。

### (二) 经营成果分析

金额单位：人民币元

项 目	2025 年度	2024 年度	变动额	变动幅度
营业收入	1,585,541,450.25	1,732,223,350.14	-146,681,899.89	-8.47%
营业成本	1,191,174,091.57	1,293,713,686.00	-102,539,594.43	-7.93%
期间费用：	316,445,505.46	306,787,311.35	9,658,194.11	3.15%
其中：销售费用	209,756,930.23	200,276,700.36	9,480,229.87	4.73%
管理费用	92,264,010.21	88,650,308.89	3,613,701.32	4.08%
研发费用	14,000,721.51	16,723,636.45	-2,722,914.94	-16.28%
财务费用	423,843.51	1,136,665.65	-712,822.14	-62.71%

利润总额	70,789,872.07	120,369,363.44	-49,579,491.37	-41.19%
净利润	58,503,633.21	103,014,989.97	-44,511,356.76	-43.21%
归属于母公司所有者的净利润	57,625,055.83	102,786,014.60	-45,160,958.77	-43.94%

### 1、营业收入及利润

2025年，公司实现营业收入158,554.15万元，相比去年同期下降8.47%，利润总额7,078.99万元，相比去年同期下降41.19%；净利润5,850.36万元，相比去年同期下降43.21%。

### 2、营业成本及期间费用

(1) 营业成本：报告期较上年减少10,253.96万元，下降7.93%，主要是因报告期内营业收入下降，导致营业成本总额减少。

(2) 销售费用：报告期较上年增加948.02万元，增长4.73%，主要是报告期内广告宣传及促销费用有所增加。

(3) 管理费用：报告期较上年增加361.37万元，增长4.08%，主要是折旧费及摊销有所增加。

(4) 研发费用：报告期较上年减少272.29万元，下降16.28%，主要因研发项目的差异引起公司研发人员人数有所减少导致人员薪酬有所减少。

(5) 财务费用：报告期较上年减少71.28万元，下降62.71%，主要是报告期内利息收入有所增加。

### (三) 现金流量分析

金额单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度	变动额	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	210,044,789.35	149,943,396.51	60,101,392.84	40.08%
投资活动产生的现金流量净额	-212,703,845.80	-79,338,787.64	-133,365,058.16	-168.10%
筹资活动产生的现金流量净额	-27,456,440.42	-80,198,900.55	52,742,460.13	65.76%
现金及现金等价物净增加额	-30,115,496.87	-9,594,291.68	-20,521,205.19	-213.89%
期末现金及现金等价物余额	317,736,350.77	347,851,847.64	-30,115,496.87	-8.66%

### 1、经营活动现金净流量

报告期经营活动现金净流入较上年增加21,004.48万元，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、投资活动现金净流量**

报告期内投资活动现金净流出21,270.38万元，较上年增加13,336.51万元，净流出增长168.10%。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、筹资活动现金净流量**

报告期筹资活动现金净流出2,745.64万元，较上年减少5,274.25万元，净流出下降65.76%，主要是报告期内偿还银行借款5,875万元，较2024年同期减少3,815万元，下降39.37%。

广东燕塘乳业股份有限公司董事会

2026年3月30日