

新希望乳业股份有限公司

2025 年半年度报告

2025-040

2025 年 8 月

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人席刚、主管会计工作负责人朱川及会计机构负责人（会计主管人员）褚雅楠声明：保证本半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次半年报的董事会会议。

本报告涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者及相关人士对此保持足够的风险认识，并理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司存在市场竞争加剧、产品质量控制、环保、税收优惠政策变化、奶牛养殖疫病以及突发卫生公共事件等不可抗力等风险因素，具体详见本报告“第三节管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”；本报告部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成；敬请投资者及相关人士注意阅读。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 **860,676,864** 股（若股本数发生变动，以实施利润分配股权登记日的总股本为准）为基数，向全体股东每 **10** 股派发现金红利 **0.70** 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	9
第三节 管理层讨论与分析	12
第四节 公司治理、环境和社会	30
第五节 重要事项	32
第六节 股份变动及股东情况	40
第七节 债券相关情况	44
第八节 财务报告	48
第九节 其他报送数据	147

备查文件目录

一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。

二、载有公司法定代表人签字和公司盖章的半年度报告摘要及全文。

三、报告期内在公司指定信息披露媒体《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》以及指定网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

四、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
本公司、公司、新希望乳业、新乳业	指	新希望乳业股份有限公司（原“新希望乳业控股有限公司”），在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
母公司	指	仅指本报告财务数据章节中不包含任何附属子公司的本公司
Universal Dairy	指	Universal Dairy Limited，香港注册的公司，为本公司控股股东
New Hope Dairy	指	New Hope Dairy International Holdings Ltd.，系开曼群岛注册的公司
New Century	指	New Century Ltd.，系 Liu Chang 女士全资持股的 BVI 公司
新投集团	指	新希望投资集团有限公司，为本公司股东
四川乳业	指	四川新希望乳业有限公司
川乳阳平	指	四川新希望乳业有限公司洪雅阳平分公司
新华西	指	四川新华西乳业有限公司
成都鲜连锁	指	成都新希望新鲜超市连锁有限公司
昆明雪兰	指	昆明雪兰牛奶有限责任公司
昆明鲜连锁	指	昆明新希望新鲜连锁有限公司
云南蝶泉	指	云南新希望邓川蝶泉乳业有限公司
蝶泉销售	指	云南蝶泉乳业销售有限公司
昆明海子	指	昆明市海子乳业有限公司
七彩云	指	七彩云乳业有限公司
杭州双峰	指	杭州新希望双峰乳业有限公司
安徽白帝	指	安徽新希望白帝乳业有限公司
青岛琴牌	指	青岛新希望琴牌乳业有限公司
河北天香	指	河北新希望天香乳业有限公司
天香连锁	指	河北新希望天香商业连锁有限公司
山东唯品	指	山东绿源唯品乳业有限公司
山东牧业	指	山东唯品牧业有限公司
山东农业	指	山东绿源唯品农业高新技术有限公司
上海唯品	指	绿源唯品乳业（上海）有限公司
营养饮品	指	四川新希望营养饮品有限公司
苏州双喜	指	新希望双喜乳业（苏州）有限公司
湖南南山	指	湖南新希望南山液态乳业有限公司
湖南采鲜	指	湖南采鲜乳品商贸有限公司
西昌三牧	指	西昌新希望三牧乳业有限公司
新希望牧业	指	新希望生态牧业有限公司
奶牛养殖	指	四川新希望奶牛养殖有限公司
华西牧业	指	四川新希望华西牧业有限公司
建德牧业	指	建德新希望牧业有限公司
云雪牧业	指	云南新希望雪兰乳业科技有限公司
双峰牧业	指	广德新希望双峰生态牧业有限公司
陆良养殖	指	陆良新希望雪兰奶牛养殖有限公司
蝶泉牧业	指	云南新希望蝶泉牧业有限公司
吴忠牧业	指	吴忠新希望牧业有限公司

释义项	指	释义内容
石林牧业	指	石林新希望雪兰牧业有限公司
永昌牧业	指	永昌新希望农牧业有限公司
海原牧业	指	海原县新希望牧业有限公司
海原科技	指	海原县新希望生物科技有限公司
塞上牧业	指	宁夏新希望塞上牧业有限公司
戴瑞贸易	指	新希望戴瑞贸易（成都）有限公司
GGG	指	GGG Holdings Limited，系香港注册的公司
新澳乳业	指	福建新希望澳牛乳业有限公司
福州澳牛	指	福州新希望澳牛乳业有限公司
寰美乳业	指	宁夏寰美乳业发展有限公司
夏进乳业	指	宁夏夏进乳业集团股份有限公司
贺兰山牧业	指	宁夏新希望贺兰山牧业有限公司
昊尔乳品	指	宁夏夏进昊尔乳品有限公司
广东乳业	指	新希望乳业（广东）有限公司
重庆瀚虹	指	重庆新牛瀚虹实业有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
湖南奶寻	指	湖南新希望奶寻食品科技有限责任公司
四川鲜鉴	指	四川新希望鲜鉴营养科技有限公司
分子力量	指	成都分子力量生物科技有限公司
创元致知	指	成都创元致知科技有限公司
成都家满	指	成都家满新鲜贸易有限公司
蓝海乳业	指	新希望蓝海乳业（北京）有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
重庆天友	指	重庆市天友乳业股份有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
甘肃新草王	指	甘肃新草王牧业有限公司
一番植	指	一番植（上海）生物科技有限公司
草根食代	指	四川草根食代科技有限责任公司
新望达	指	四川新望达供应链管理有限公司
新控集团	指	新希望控股集团有限公司
新希望集团	指	新希望集团有限公司
新希望云优选	指	成都云优选科技服务有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
新希望六和	指	新希望六和股份有限公司，一家深圳证券交易所主板上市公司，股票代码：000876.SZ，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
新希望贸易	指	四川新希望贸易有限公司
四川鲜生活	指	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司
鲜生活冷链	指	鲜生活冷链物流有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
上海牧堡	指	牧堡（上海）食品科技有限公司
未来星宇	指	北京未来星宇电子商务有限公司
何不阿佩	指	四川何不阿佩品牌管理有限公司
新希望味业	指	四川新希望味业有限公司
五新实业	指	新希望五新实业集团有限公司
新希望实业	指	四川新希望实业有限公司
新实投资	指	成都新希望实业投资有限公司

释义项	指	释义内容
新希望服务	指	新希望服务控股有限公司，一家香港联合交易所有限公司主板上市公司，股票代码：03658.HK，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
新玖商业	指	新玖商业发展有限公司
国兴置业	指	四川华西国兴置业有限公司
草根知本	指	草根知本集团有限公司
草根同创	指	草根同创资本（北京）有限公司
现代牧业	指	中国现代牧业控股有限公司，一家香港联合交易所有限公司主板上市公司，股票代码：01117.HK
澳亚集团	指	AustAsia Group Ltd.（原“AUSTASIA INVESTMENT HOLDINGS PTE. LTD.”），一家香港联合交易所有限公司主板上市公司，股票代码：02425.HK
步步高	指	步步高商业连锁股份有限公司，一家在深圳证券交易所主板上市的公司，股票代码：002251.SZ
股东大会	指	新希望乳业股份有限公司股东大会
董事会	指	新希望乳业股份有限公司董事会
监事会	指	新希望乳业股份有限公司监事会
公司章程	指	新希望乳业股份有限公司章程
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
A 股	指	境内上市的每股票面价值为人民币 1 元整的普通股股票
新乳转债、可转换公司债券、可转换债券、可转债	指	新希望乳业股份有限公司公开发行的 A 股可转换公司债券，债券代码：128142
元	指	人民币元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
原料奶、原奶、生鲜乳	指	挤奶之后所收集的未经杀菌消毒的生鲜乳，包括牛奶、水牛奶、山羊奶、绵羊奶等
液体乳、液态奶	指	属于乳制品的一类产品，包括巴氏杀菌奶、灭菌奶、调制奶、发酵奶等
牛乳、牛奶	指	乳牛在产犊后乳腺分泌出的一种具有胶体特性的生物学液体，含犊牛生长所需的各种营养成分和保护犊牛免受感染的抗体
乳饮料	指	以乳或乳制品为原料，加入水及适量辅料经配置或发酵而成的饮料制品。还可称为乳（奶）饮料、乳（奶）饮品
巴氏杀菌	指	将牛乳加热到沸点以下的温度，以全部杀死致病菌及大幅度杀死微生物、延长货架期为目的的杀菌方式，有不同的温度时间组合，通常分为低温长时间或经高温短时间的处理方式
发酵	指	借助微生物在有氧或无氧条件下的生命活动来制备微生物菌体本身，或者直接代谢产物或次级代谢产物的过程
冷链	指	某些食品原料、经过加工的食品或半成品、特殊的生物制品和药品在经过收购、加工、灭菌、灭活后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、使用过程中，其各个环节始终处于产品所必需的特定低温环境下，减少损耗，防止污染和变质，以保证产品食品安全、生物安全、药品安全的特殊供应链系统
存栏数	指	某一阶段的各类牲畜的实有数
良好农业规范（GAP）认证	指	一种适用方法和体系，通过经济的、环境的和社会的可持续发展措施，来保障食品安全和食品质量
良好生产规范（GMP）认证	指	一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求

释义项	指	释义内容
关键控制点（HACCP）体系认证	指	Hazard Analysis and Critical Control Point 的英文缩写，是一种控制食品安全危害的预防性体系，用来使食品安全危害风险降低到最小或可接受的水平

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	新乳业	股票代码	002946
变更前的股票简称（如有）	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	新希望乳业股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	新希望乳业		
公司的外文名称（如有）	New Hope Dairy Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	NHD		
公司的法定代表人	席刚		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郑世锋	王皑
联系地址	成都市锦江区金石路 366 号	成都市锦江区金石路 366 号
电话	028-86748930	028-86748930
传真	028-80741011	028-80741011
电子信箱	nhdzqb@newhope.cn	wangai@newhope.cn

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	5,525,634,023.98	5,364,417,401.08	3.01%
归属于上市公司股东的净利润（元）	396,513,914.27	296,442,778.09	33.76%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	410,726,321.58	313,121,354.78	31.17%
经营活动产生的现金流量净额（元）	647,750,746.86	683,792,518.40	-5.27%
基本每股收益（元/股）	0.46	0.34	35.29%
稀释每股收益（元/股）	0.46	0.34	35.29%
加权平均净资产收益率	12.13%	11.13%	1.00%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	8,940,565,719.96	8,878,666,870.93	0.70%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,274,047,883.15	3,055,379,360.76	7.16%

五、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。

六、非经常性损益项目及金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-39,651,136.60	
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）	24,733,719.99	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	2,284,982.35	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,351,354.32	
减：所得税影响额	4,172,894.59	
少数股东权益影响额（税后）	758,432.78	
合计	-14,212,407.31	

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

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司是一家专门从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售的企业，主要产品包括液体乳、含乳饮料和奶粉等。报告期内，公司的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

（二）报告期内公司所处行业的情况

（1）公司所处行业的基本情况

国家统计局数据显示，2025 年上半年国内经济运行总体平稳、稳中向好，生产需求稳定增长，就业形势总体稳定，居民收入继续增加，新动能成长壮大，高质量发展取得新进展——社会消费品零售总额 245,458 亿元，同比增长 5.0%，比一季度加快 0.4 个百分点；商品零售额 217,978 亿元，同比增长 5.1%，基本生活类和部分升级类商品销售增势较好；全国网上零售额 74,295 亿元，同比增长 8.5%，其中，实物商品网上零售额 61,191 亿元，同比增长 6.0%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%；全国居民人均可支配收入 21,840 元，同比名义增长 5.3%，扣除价格因素实际增长 5.4%。

从行业前景看，我国是乳制品生产和消费大国，乳制品生产总量和消费总量均位居世界前列，但与国际相比，我国居民乳制品消费量仍处于较低水平，人均年消费量约为世界平均水平的三分之一、亚洲平均水平的二分之一，与《中国居民膳食指南（2022）》推荐的每日 300-500 克的奶制品摄入量要求，仍然存在巨大差距。长远来看，考虑到我国当前低温乳制品渗透率、覆盖率偏低、人均乳制品消费量较欧美以及日韩等发达国家仍有较大差距的情况，随着消费者的健康意识提升和乳制品消费习惯的养成，乳制品行业发展潜力依然较大，长期向好的趋势依然不变。

从近期发展趋势看，凯度数据显示 2025 年上半年乳制品行业整体延续 2024 年态势，液态奶整体销量略有下降，低温鲜奶、低温酸奶表现相对稳健，消费需求继续呈现分化的趋势。2025 年 5 月，中国乳制品工业协会发布《2025 中国奶商指数报告》，报告指出，四大新兴趋势正重塑乳制品市场格局：“免疫力”备受关注，乳铁蛋白等功能性成分受到青睐；“松弛感”消费兴起，休闲品类成为社交与悦己的载体；“质价比”主导，对奶源、工艺、营养成分、环保包装等细节深度关注；“随心购”流行，轻量、即时、场景化消费特征显著。

从新的发展机遇看，消费者对更鲜、更美和多样化产品的新需求也驱动乳制品企业跟随消费者偏好的变化不断创新，推出更多符合现代健康理念和具有情绪价值的产品，与此同时，注重在消费场景上与消费者进行互动，形成产品和场景的绑定，融入消费者的生活中，进而促使乳制品行业加速转型升级，朝着更便捷、更高品质的方向迈进。

从政策端看，乳制品行业长期以来获得国家政策支持。《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》《国务院办公厅关于促进畜牧业高质量发展的意见》及《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》等重要国家级规划文件中，都明确将“继续实施奶业振兴行动”、“保障乳制品供给”作为重要的工作方向。2023 年，农业农村部发布《推进奶业生产全程机械化行动方案》和《关于加快推进数字奶业建设的意见》；2024 年，农业农村部等部委联合印发了《关于促进肉牛奶牛生产稳定发展的通知》；2025 年上半年，农业农村部联合国家卫生健康委及工业和信息化部印发的《中国食物与营养发展纲要（2025—2030 年）》提出将 47 公斤作为人均奶类消费量的具体发展目标，强调发展低温奶市场和奶酪等干乳制品消费，同时国家卫生健康委员会和市场监管总局共同发布《食品安全国家标准灭菌乳》修改单等政策。这些政策为促进乳制品消费、优化乳制品供应链、提升乳制品行业竞争力提供了政策支持。

（2）公司所处行业的周期性特点

乳制品属于基础的日常消费品，行业无明显的季节性或周期性特点。

（3）公司所处行业的行业地位

目前国内乳制品行业公司数量较多，形成两家全国性龙头企业、多家深耕一个或多个省市的区域性乳制品企业及众多限于单个省份或城市内经营的地方性乳制品企业，三类市场主体共存且差异化竞争的格局。

公司坚持“鲜立方战略”和以“鲜价值”为核心的产品策略——聚焦低温鲜奶与低温特色酸奶两大主导品类，持续重视紧贴消费需求的产品创新，着力培育战略级产品矩阵；渠道端以 DTC 模式为重要增长引擎，主动顺应渠道变革趋势，推动线上线下一体深度融合；坚持“分布经营、区域深耕”的发展策略，深耕核心市场、夯实区域根基，通过强化各区域市场的渗透深度与覆盖密度，稳步提升品牌影响力与市场份额。依托稳定优质的奶源布局、新鲜健康美味的产品矩阵、高效的冷链配送体系、敏捷细致的渠道管理，不断强化的生物科技和数字科技能力，公司持续锻造“鲜能力”和差异化竞争力。

报告期内，公司与主要龙头企业差异化竞争，通过持续深化产品创新、强化品牌建设、提升运营效率，实现市场份额稳步扩张与经营质量的持续优化。

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》中的“食品及酒制造相关业务”的披露要求。

（三）公司主要经营情况

2025 年上半年，国内乳制品行业在供需调整、消费分级与政策引导的多重作用下呈现结构性分化态势。公司围绕《2023-2027 年战略规划》，将持续实施多年的“鲜”战略进行了迭代精进。公司坚持“鲜活，让生活更美好”的使命，以低温鲜奶和低温特色酸奶作为核心重点品类，通过科技创新和渠道创新、区域深耕，以内生增长为主的方式，做大做强核心业务，提升企业价值。报告期内，实现营业收入 55.26 亿元，同比增长 3.01%；归母净利润 3.97 亿元，同比增长 33.76%；归母扣非净利润 4.11 亿，同比增长 31.17%；销售净利率 7.40%，同比增加超过 1.72 个百分点；资产负债率 62.53%，较期初下降 2.08 个百分点。

1、半年度主要经营工作回顾

（1）坚定核心价值，创造长期增长

2025 年是公司新五年战略规划承上启下的一年。影响行业趋势的因素纷繁复杂，公司客观认知外部机会与挑战，并看到消费者对安全、营养、美味、情绪价值的重视和追求，不断顺应趋势，通过产品创新、科技力量和运营能力的强化，夯实企业的核心竞争力。

公司坚持“鲜立方战略”不动摇，坚定核心价值，创造长期增长——推动鲜酸双强规模和业务占比持续增长，将“鲜”从企业战略落实构建包含鲜奶源、鲜订单、鲜生产、鲜配送、鲜送达，以及鲜见、鲜享、鲜动的八项“鲜能力”；推进产品创新和营销创新，增强新鲜活力；以区域深耕、供应链降本、全链路数字化食品安全为抓手，加快全供应链提速度、提质量、提能力，实现了高质量和可持续的增长。

（2）夯实规范运作，提升公司治理

2025 年上半年，资本市场多项新政策出台，涵盖权益变动标准细化、可持续发展报告规范编制、破产重整机制优化、新《公司法》配套规则、募集资金监管升级及重大资产重组管理办法修订等核心领域。新政策旨在落实新《公司法》与独董制度改革为核心，通过完善制度规则筑牢市场法治根基，为资本市场高质量发展注入新动能。

公司紧跟资本市场政策导向，贯彻政策要求，始终以强化风险管控为基石，将合规运营贯穿经营全流程，持续优化治理架构与风险管理体系，坚持诚信合规，并按照更高的商业道德标准精进治理能力，通过健全内控机制、压实管理责任，为稳健经营筑牢“防火墙”。

在提升投资者回报方面，新乳业坚持聚焦主业、做强核心竞争力，以扎实的经营业绩为投资者创造长期价值。报告期内，公司持续提升信息披露质量，并创新多维度、多层次的投资者交流模式，持续深化投资者关系管理，不断增强投资者对公司发展的信心与认同，推动实现“治理提升-业绩增长-回报优化”的良性循环。2025 年实施的 2024 年中期分红和 2024 年年度分红总额较上年增加 90%。

2025 年上半年，公司连续六年蝉联德勤、哈佛商业评论等机构联合评选的“中国卓越管理公司”荣誉，也是第二次荣获该奖项金奖，成为唯一获此殊荣的中国乳企。

（3）厚植科技沃土，创新品类新枝

公司以“基础研究-技术开发-成果转化”为主线，构建“科技研究院+四洲六国科研网络+技术转化平台”三位一体的研发体系，构建面向未来的基础科研项目与满足当下产品开发需求的双轮驱动的格局。

公司在生物科技、精准营养等领域取得突破，夯实了“科技营养食品企业”的战略定位：依托专家工作站、四川省乳品营养与功能重点实验室、四川省乳业技术创新中心等平台，建成超 2,000 株特色乳酸菌菌株库并上线数字化管理系统。通过自有乳酸菌开发应用、酶工程技术、膜分离技术、优质乳工程等重点研究项目，结合生物科技在牛奶蛋白消化吸收、益生菌与人体健康方面的成果，持续升级“24 小时”鲜奶，推出“成分无调整牛乳系列”，引进国内首款挪威红牛鲜牛奶，上市了“初心”控卡酸奶、“活润”轻食瓶等低温酸奶以及一系列当下流行的风味型产品。

公司技术转化平台“成都分子力量”研发的“FZLL”系列发酵剂及复配食品添加剂技术从菌株差异化代谢、清洁标签等核心维度，为乳制品产业走向更加营养健康的方向持续赋能。

公司继续坚持“鲜酸双强”品类发展策略，通过技术突破、供应链整合以及全国化渠道拓展打破瓶颈，为消费者提供优质、营养、新鲜的产品。报告期内，新品收入占比双位数，助力公司业务规模稳定增长——公司低温品类销额同比增长超 10%；高端鲜奶、“今日鲜奶铺”均实现双位数增长，“活润”系列抓住质价比、代餐、0 蔗糖的消费趋势不断迭代创新，实现超 40% 的高速增长。

（4）加大品宣投入，升维品牌建设

携手“中国非物质文化遗产”，抓住“非遗新国潮”趋势，表达“鲜潮”态度。“今日鲜奶铺”的“今日正当浓”主题营销选取高热度“非遗”项目景泰蓝、织锦、苏绣、广绣、绸伞，合作新锐传承人，用一瓶牛奶串联“非遗”的“浓”文化，共同创造“非遗正当浓”系列限定瓶，为传统“非遗”项目注入活力。打造主题 TVC 商业电视广告，叙事“非遗”项目与城市、产品的连结，让年轻人看见浓浓东方美，品到浓浓的国潮味。

联动契合产品价值的 IP 形象，满足客户情绪价值需求，并打造场景化营销。“活润”品牌以“喝活润，就轻松”为年度营销主题，并选择与知名 IP 形象“暹罗厘普”联名合作；“暹罗厘普”通过幽默、夸张和贴近生活的表现形式，提供了释放压力的情感出口。自 2025 年 4 月在小红书官宣活润与“暹罗厘普”联名后，平台热度持续升高，在线上线下引发广泛热议。

引领“敬畏自然、敬天爱人”的生活方式。“朝日唯品”以美味的产品与用户构建真诚的链接，建立从土壤到餐桌全链透明的全程可追溯体系，让消费者通过“朝日唯品”的产品和品牌，与自然连接、和身体对话。“从土壤里长出来的品牌”抓住消费者感知品牌的场景和触角，通过尊重自然循环规律的“慢”、严谨生态链管理的“严”、真诚回归本源交流的“真”，形成消费者对“朝日唯品”的产品和“朝日唯品”所倡导的生活方式的向往。

举办优质乳工程盛典，聚焦行业协同与价值传递。公司 2015 年开始探索实施国家优质乳工程，是全国首家通过优质乳工程验收的企业，今年是优质乳工程实施十周年，由国家奶业科技创新联盟主办、新希望乳业承办的“鲜活十年，质领未来——优质乳工程·新鲜盛典”在昆明举行。活动围绕“优质鲜乳助力奶业振兴新征程”展开深度探讨，新华社视频号全程进行独家直播。盛典同时启动“优质乳工程国民营养社区公益体验馆”，计划通过多样化体验活动走进社区，普及优质乳知识，传递“每日饮用鲜活好奶”的健康理念，让“新鲜”离用户更近、和用户更亲，构建“以鲜为美”的健康生活。

（5）顺应潮流趋势，开启营销新篇

打造场景化营销，深植浪漫品牌价值。“初心”品牌携手长沙、成都两大魅力之都，倾力打造“双城共筑爱的穹顶”520 城市浪漫盛典，以一场场规模空前的城市级浪漫事件，成功点燃全民爱意，深化品牌“浪漫 DNA”核心价值印记。

“初心”品牌年度战略级营销事件，通过长沙、成都双城联动，精心策划三大核心篇章——从集体婚礼的庄重承诺，到地标告白的盛大仪式感，从情歌合唱的全民共情，到蓝色海洋的纯净守护，每个环节都是对品牌核心价值的深刻诠释与极致追求，成功将“浪漫=初心”的品牌印记强力植入用户心智。初心品牌“浪漫 DNA”得到立体化演绎。

抓住地域特色，夯实区域深耕。西昌三牧旗下“凉山雪”品牌，探索出从区域品牌成长为城市名片的“破圈”路径，其以高密度渠道覆盖为依托，精准触达凉山州西昌市本地居民与外来游客，通过深度绑定城市市花“蓝花楹”盛开季、彝族火把节等地域特色文化场景，开发适配季节、餐饮、宴席等多元消费需求的特色产品，成功打造“不喝凉山雪，不算到凉山”的品牌标语。西昌三牧在当地区域市场的低温品类中占据绝对领先地位，成为下沉市场精耕的标杆样本。

积极拓展新兴渠道机会，主动拥抱渠道变革和融合，实现消费者精准触达和品牌影响力的提升。公司主动拥抱渠道变革浪潮，以供应链、研发及消费者洞察协同优势为支点，精准锚定人流动向与商业机遇，实现“拓渠道”与“逐人流”深度绑定。报告期内，零食量贩渠道渗透成效显著，会员定制打造差异化体验，B端业务开发取得积极进展，全域渠道矩阵持续强化品牌势能。

（6）深化“数智”转型，赋能效能升级

营销数字化方面，围绕C端及B端业务价值提升的目标，报告期内体系化梳理营销端数字化情况，挖掘数字化价值，公司自主研发的C端电商+用户运营数字化平台“鲜活go”持续释放C端势能——线上商城成交额、数字化用户总量、覆盖公司数量以及奶站覆盖率持续提升；围绕用户及会员运营，梳理全链条触点，提升用户体验，公司营销数字化能力底座进一步夯实。受益于营销数字化转型，报告期内DTC渠道收入保持良好增长；其中远场电商保持双位数增长，盈利能力持续改善；形象店积极拥抱即时零售，线上业务占比提升显著。

资产数字化方面，公司以“流程在线、效率跃升”为目标，围绕低温销售的重要载体，对全体系冰柜启动专项治理。通过定标准、建制度、优功能夯实冰柜的全生命周期管理；持续优化生产设备端的线上化可视率及运营效率，提高自动化程度及数据质量。

智能化方面，公司坚持“价值导向、场景落地”，以“数业融合”为原则筛选和锁定高价值需求。报告期内上线多个RPA和AI服务台，梳理多领域RPA、AI场景可行性，在营销、供应链及财务等多领域试点，完善管理规范，优化客户体验，提升工作效率。

数据运营层面，在“数据驱动运营”的总体思路下，持续开展数字化运营大赛，以“小数据、深运营”为主线，贯通“业-数-财”链路，营销、生产、采购多领域百花齐放。同时，在数字化时代，公司通过复合型数据人才培养项目，提升组织自主用数决策的思维和能力，实现从“看数”到“用数”的关键跨越，增强应用数字化到决策数智化的推进。

（7）匠心铸牢食安根基，科技赋能全链溯源

公司将产品质量和食品安全视为企业经营生命线，始终坚持“质量高于一切”的方针，构建起全链条、立体化的食品安全防护网。

公司持续深化全员食安理念，通过常态化法规宣贯、典型案例剖析及安全技能培训，将“质量安全第一”的信念深植于每一个环节；同时以制度流程为纲、飞行检查为刃、激励约束机制为尺，形成闭环管理体系，确保产品质量全程可控、持续稳定。报告期内，公司实现重大质量安全事故“零发生”，外部监督检查与产品抽检“零不合格”，以实绩诠释对食品安全的坚守。

公司全链路数字化食品安全精准管控平台“鲜活源”持续升级深化，优化质量保证、质量控制、质量追溯体系的功能和价值，质量分析模块通过数据重构，提升了异常预警敏感度与质量分析的精度。公司全链路数字化食品安全精准管控平台于2025年荣获中国乳制品工业协会颁发的“技术进步一等奖”，为行业食安数字化建设树立标杆。

2、公司面临的竞争格局以及具备的竞争优势

国内乳制品行业近年来一直维持着“两超多强”的竞争格局，即少数几家全国性龙头企业、多家深耕一个或多个省市的区域性乳制品企业、及众多限于单个省份或城市内经营的地方性乳制品企业三类市场竞争主体共存的格局。报告期内，全国性行业龙头乳企市场份额相对稳定，行业内部分企业面临业绩压力和挑战，但也不乏以突出的供应链管理和创新能力为依托、选择差异化竞争，且表现出相当活力的企业。

作为区域性乳制品企业龙头，公司坚持“鲜立方战略”和以“鲜价值”为核心的产品策略——聚焦低温鲜奶与低温特色酸奶两大主导品类，持续重视紧贴消费需求的产品创新，着力培育战略级产品矩阵；渠道端以DTC模式为重要增长

引擎，主动顺应渠道变革趋势，推动线上线下深度融合；坚持“分布经营、区域深耕”的发展策略，深耕核心市场、夯实区域根基，通过强化各区域市场的渗透深度与覆盖密度，稳步提升品牌影响力与市场份额。依托稳定优质的奶源布局、新鲜健康美味的产品矩阵、高效的冷链配送体系、敏捷细致的渠道管理，不断强化的生物科技和数字科技能力，公司持续锻造“鲜能力”和差异化竞争力。

报告期内，公司与主要龙头企业差异化竞争，通过持续深化产品创新、强化品牌建设、提升运营效率，实现市场份额稳步扩张与经营质量的持续优化。

3、公司面临的风险和应对措施

公司面临的风险和应对措施参见本报告本节之“十、公司面临的风险和应对措施”。

4、公司产品存在许可销售的情况

截止报告期末，公司持有食品经营许可证或备案凭证 333 件，其中报告期内取得（含更新证件和修改证件）4 件（详见下表），许可或备案内容主要为“预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售”；持有清真食品准营证 3 件，许可证内容主要为“乳制品加工及销售”；取得方式均为行政许可或行政备案。

报告期内，公司取得的食品经营情况如下：

序号	公司名称	资质证书名称	证书编号/备案号	取得时间	取得方式
1	福州澳牛	食品生产许可证	SC10535012201790	2025-04-27	行政许可
2	成都新希望新鲜超市连锁有限公司天府半岛分公司	食品经营许可证	JY25101100044388(1-1)	2025-01-13	行政许可
3	成都新希望新鲜超市连锁有限公司杉板桥路分公司	食品经营许可证	JY25101080314864(1-1)	2025-03-06	行政许可
4	新华西	食品生产许可证	SC10551012400098	2025-03-10	行政许可

（四）公司主要经营模式

公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系，根据自身情况、市场规则和运作机制，独立开展经营活动。报告期内，公司主要经营模式未发生变化。

品牌运营情况

公司品牌运营策略为一个核心品牌“新希望”以及多个子品牌（具体有“华西”、“雪兰”、“阳平”、“七彩云”、“蝶泉”、“三牧”、“南山”、“双峰”、“双喜”、“白帝”、“琴牌”、“唯品”、“天香”、“夏进”、“澳牛”），各子品牌在母品牌“新希望”下独立运营，充分发挥各品牌的协同效应，实现资源的优化配置。前述品牌主要负责公司乳制品及含乳饮料的研发、生产与销售。

主要销售模式

公司主营业务销售模式分为直销模式与经销模式两种，其中直销模式客户主要为通过线下的大型超市、连锁、教育局、学校以及直营门店等渠道以及其他通过线上、线下渠道直接购买并用于消费的客户，经销模式客户主要为以买断为主并进行二次销售的客户。

	主营业务收入 (元)	占比	主营业务成本 (元)	占比	毛利率	主营业务收入同比 变动	主营业务成本同比 变动	毛利率 同比变动
直销模式	3,387,085,448.28	66.25%	2,265,550,943.84	65.37%	33.11%	22.96%	25.05%	-1.12%
经销模式	1,725,839,357.19	33.75%	1,200,374,900.09	34.63%	30.45%	-18.75%	-21.35%	2.30%
合计	5,112,924,805.47	100.00%	3,465,925,843.93	100.00%	32.21%	4.80%	3.83%	0.63%

经销模式

☒适用 ☐不适用

1、 报告期内经销商变化情况如下：

	期初数量	新增	减少	期末数量	变动	变动率
西南	1032	151	239	944	-88	-8.53%
华东	1,051	148	341	858	-193	-18.36%
华北	288	31	104	215	-73	-25.35%
西北	315	49	60	304	-11	-3.49%
华中	468	55	131	392	-76	-16.24%
其他区域	307	76	107	276	-31	-10.10%
合计	3,461	510	982	2,989	-472	-13.64%

报告期末，公司经销商数量较期初不存在重要变动。

2、 报告期内前 5 名经销客户情况如下：

客户名称	销售额（元）	占主营业务收入占比	期末应收账款余额
第一名	31,260,554.67	0.61%	
第二名	24,684,101.52	0.48%	
第三名	21,994,758.62	0.43%	
第四名	18,053,859.16	0.35%	
第五名	17,736,894.73	0.35%	
合计	113,730,168.70	2.22%	

经销商除个别外，主要以先款后货的方式进行结算。

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

公司通过京东、天猫、淘宝、拼多多、有赞商城、美团、饿了么、抖音等平台销售公司各类产品，报告期内电商销售情况如下：

	主营业务收入 （元）	主营业务成本 （元）	毛利率	主营业务收入 同比变动	主营业务成本 同比变动	毛利率同比变动
电商渠道	594,595,919.91	431,294,541.05	27.46%	15.41%	14.20%	0.76%

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
合作选购	原奶	1,112,503,103.11
比价选购	包装材料	742,375,992.09
比价选购	备品备件	93,577,556.39
比价选购	其他辅助原料	1,026,387,640.18
比价选购	运输费	425,996,425.73
比价选购	燃料及动力	97,016,540.68
比价选购	其他	795,350,309.82

采购模式	采购内容	主要采购内容的金额
	合计	4,293,207,568.00

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

报告期末，公司拥有 17 家乳制品加工厂，公司主要生产模式为自产。

委托加工生产

☐适用 ☒不适用

营业成本的主要构成项目

行业分类	项目	2025 年半年度		2024 年半年度		同比增减
		金额（元）	占营业成本比重	金额（元）	占营业成本比重	
液体乳及乳制品制造业	直接材料	2,660,727,832.58	76.77%	2,562,175,503.25	76.76%	3.85%
液体乳及乳制品制造业	直接人工	159,177,359.91	4.59%	157,435,414.46	4.72%	1.11%
液体乳及乳制品制造业	制造费用	253,724,848.94	7.32%	247,116,545.19	7.40%	2.67%
液体乳及乳制品制造业	运输费	392,295,802.50	11.32%	371,269,866.63	11.12%	5.66%
液体乳及乳制品制造业	合计	3,465,925,843.93	100.00%	3,337,997,329.53	100.00%	3.83%

产量与库存量

1、按照主要产品分类的产量与库存量情况如下：

行业分类	项目	单位	本报告期	上年同期	同比增减
液体乳及乳制品制造业	销售量	吨	581,715.39	556,337.17	4.56%
	生产量	吨	559,075.20	531,587.80	5.17%
	库存量	吨	16,745.57	13,549.82	23.59%

2、按照生产主体分类的产能情况如下：

	设计产能（吨/年）	实际产能（吨/半年）	在建产能（吨/年）
四川乳业	73,000.00	36,500.00	
新华西	200,000.00	63,500.00	
昆明雪兰	110,000.00	55,000.00	
七彩云	25,000.00	6,620.00	
昆明海子	25,000.00	11,565.00	
西昌三牧	25,000.00	11,250.00	
云南蝶泉	105,000.00	32,630.00	
湖南南山	100,000.00	50,000.00	
安徽白帝	100,000.00	45,000.00	
苏州双喜	45,000.00	22,500.00	
杭州双峰	70,000.00	35,000.00	
青岛琴牌	135,000.00	67,500.00	

	设计产能（吨/年）	实际产能（吨/半年）	在建产能（吨/年）
山东唯品	15,000.00	7,500.00	
河北天香	150,000.00	48,000.00	
夏进乳业*	350,000.00	154,570.00	
福州澳牛	100,000.00	11,925.00	
合计	1,628,000.00	659,060.00	

*夏进乳业包含昊尔乳品。

二、核心竞争力分析

（一）差异化的经营发展模式

公司主张为用户提供优质营养的乳品，个性而多样化的消费体验，主张鲜活的生活态度，致力于成为“新鲜一代的选择”。通过多年摸索、总结、积累出的经验，“鲜战略”差异化经营模式的提出，既发挥了公司多品牌（“华西”、“雪兰”、“夏进”、“双喜”、“双峰”、“白帝”、“琴牌”、“唯品”、“天香”、“蝶泉”、“南山”、“三牧”、“澳牛”、“阳平”、“七彩云”）协同发展的优势，又建立了自身独特的竞争优势。

公司坚持“鲜立方战略”和以“鲜价值”为核心的产品策略——聚焦低温鲜奶与低温特色酸奶两大主导品类，持续重视紧贴消费需求的产品创新，着力培育战略级产品矩阵；渠道端以 DTC 模式为重要增长引擎，主动顺应渠道变革趋势，推动线上线下深度融合；坚持“分布经营、区域深耕”的发展策略，深耕核心市场、夯实区域根基，通过强化各区域市场的渗透深度与覆盖密度，稳步提升品牌影响力与市场份额。依托稳定优质的奶源布局、新鲜健康美味的产品矩阵、高效的冷链配送体系、敏捷细致的渠道管理，不断强化的生物科技和数字科技能力，公司持续锻造“鲜能力”和差异化竞争力。

报告期内，公司与主要龙头企业差异化竞争，通过持续深化产品创新、强化品牌建设、提升运营效率，实现市场份额稳步扩张与经营质量的持续优化。

（二）稳定安全可控的奶源基地

公司原料奶主要来自自有牧场、合作大型奶源基地和规模化养殖合作社，公司与现有主要合作牧场的合作时间长、供应关系稳定，有效地保证了公司的原料奶供应。报告期内，一方面，公司持续加强自有牧场的建设，公司现在全国范围内总共拥有 12 个规模化与标准化牧场，其中 10 家取得良好农业规范认证（GAP），11 家取得学生饮用奶奶源基地认证，4 家取得有机牧场认证，4 家取得优质乳工程示范牧场认证，截至报告期末，公司奶牛总存栏数超过 5.3 万头。另一方面，公司与大型奶源基地的战略合作，为公司获得稳定、可靠、优质的奶源供应提供了保证。目前公司自有和参股奶源供应占公司需求总量的六成左右水平。公司始终坚持自有及可控优质奶源的经营战略，与公司的“鲜立方战略”相辅相成，进一步巩固了在区域低温乳制品市场的领先地位。

（三）全方位的产品质量控制体系

公司将产品质量和食品安全视为企业经营生命线，始终坚持“质量高于一切”的方针，遵循“质量三让步”原则，坚持“食品安全是 1，其他是 0”，积极践行“四个最严”。一方面，公司内部建立了行业内先进成熟的质量管控体系，通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 及 BRC 食品安全管理体系认证、HACCP 体系认证及良好生产规范（GMP）等认证；另一方面，公司还组建了以总裁为核心的“食品安全管理委员会”，依据各公司管理成熟度不同，制定“一司一策”飞行检查方案；由 500 多名专业技术人员所组成的食品安全检验与监察团队，实施内部自查自纠和监察，对外开展供应链前端飞行检查及市场流通端暗访检查，同时通过专业职级评定体系培养和提升团队的专业能力，确保对全链条食品安全风险进行有效防控。

公司通过数字化转型不断提升食品安全管理水平，以全链路数字化质量精准管控为核心的“鲜活源”平台持续完善，先后搭建了食品安全自查中心、监察中心、飞检中心、应急中心及数据分析和追溯平台，并在乳业全体系推广应用，实

现了全程透明闭环监管。公司成功对接云南、安徽、浙江等多地政府食安信息系统，打通监管协同“最后一公里”。公司积极推进数字化扫码溯源，在四川、云南、宁夏、山东四地一物一码扫码溯源产品达 16 款，通过数字化实现全链条食品安全高效可视、精准管控，让政府放心，消费者安心。2025 年，公司全链路数字化食品安全精准管控平台“鲜活源”荣获中国乳制品工业协会颁发的“技术进步一等奖”。

（四）不断提升的产品创新研发能力

公司以“基础研究—技术开发—成果转化”为主线，构建“科技研究院+四洲六国科研网络+技术转化平台”三位一体的研发体系，构建面向未来的基础科研项目与满足当下产品开发需求的双轮驱动的格局。

公司在生物科技、精准营养等领域取得突破，夯实了“科技营养食品企业”的战略定位：依托专家工作站、四川省乳品营养与功能重点实验室、四川省乳业技术创新中心等平台，建成超 2,000 株特色乳酸菌菌株库并上线数字化管理系统。通过自有乳酸菌开发应用、酶工程技术、膜分离技术、优质乳工程等重点研究项目，结合生物科技在牛奶蛋白消化吸收、益生菌与人体健康方面的成果，持续升级“24 小时”鲜奶，推出“成分无调整牛乳系列”，引进国内首款挪威红牛鲜牛奶，上市了“初心”控卡酸奶、“活润”轻食瓶等低温酸奶以及一系列当下流行的风味型产品。

公司技术转化平台“成都分子力量”研发的“FZLL”系列发酵剂及复配食品添加剂技术从菌株差异化代谢、清洁标签等核心维度，为乳制品产业走向更加营养健康的方向持续赋能。

（五）持续推进的数智化转型战略

营销数字化方面，围绕 C 端及 B 端业务价值提升的目标，报告期内体系化梳理营销端数字化情况，挖掘数字化价值，公司自主研发的 C 端电商+用户运营数字化平台“鲜活 go”持续释放 C 端势能——线上商城成交额、数字化用户总量、覆盖公司数量以及奶站覆盖率持续提升；围绕用户及会员运营，梳理全链条触点，提升用户体验，公司营销数字化能力底座进一步夯实。受益于营销数字化转型，报告期内 DTC 渠道收入保持良好增长；其中远场电商保持双位数增长，盈利能力持续改善；形象店积极拥抱即时零售，线上业务占比提升显著。

资产数字化方面，公司以“流程在线、效率跃升”为目标，围绕低温销售的重要载体，对全体系冰柜启动专项治理。通过定标准、建制度、优功能夯实冰柜的全生命周期管理；持续优化生产设备端的线上化可视率及运营效率，提高自动化程度及数据质量。

智能化方面，公司坚持“价值导向、场景落地”，以“数业融合”为原则筛选和锁定高价值需求。报告期内上线多个 RPA 和 AI 服务台，梳理多领域 RPA、AI 场景可行性，在营销、供应链及财务等多领域试点，完善管理规范，优化客户体验，提升工作效率。

数据运营层面，在“数据驱动运营”的总体思路下，持续开展数字化运营大赛，以“小数据、深运营”为主线，贯通“业-数-财”链路，营销、生产、采购多领域百花齐放。同时，在数字化时代，公司通过复合型数据人才培养项目，提升组织自主用数决策的思维和能能力，实现从“看数”到“用数”的关键跨越，增强应用数字化到决策数智化的推进。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	5,525,634,023.98	5,364,417,401.08	3.01%	
营业成本	3,866,988,117.96	3,796,370,172.83	1.86%	
销售费用	907,683,629.21	864,790,741.26	4.96%	
管理费用	177,868,064.32	239,984,391.68	-25.88%	

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
财务费用	39,879,852.21	53,438,483.94	-25.37%	
所得税费用	51,120,750.23	47,051,400.16	8.65%	
研发投入	42,492,898.94	37,226,821.74	14.15%	
经营活动产生的现金流量净额	647,750,746.86	683,792,518.40	-5.27%	
投资活动产生的现金流量净额	-240,287,318.32	-232,020,353.02	-3.56%	
筹资活动产生的现金流量净额	-397,740,497.63	-174,800,848.61	-127.54%	主要系报告期内公司取得借款与偿还借款现金净流出同比增加及本期支付了现金股利。
现金及现金等价物净增加额	9,628,169.52	277,038,348.99	-96.52%	主要系上年同期储备了偿还将到期的银行借款和拟支付现金股利所需的货币资金，而本报告期支付了现金股利。
信用减值损失	-1,539,688.95	13,131,755.86	-111.72%	主要系本报告期末公司应收账款与年初比较，销售规模增长，应收账款余额相应增加，期末坏账准备有增加，而上年同期应收账款账龄在年初的基础上有较大的优化，违约损失率下降，期末坏账准备有转回

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		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	5,525,634,023.98	100%	5,364,417,401.08	100%	3.01%
分行业					
液体乳及乳制品制造业	5,112,924,805.47	92.53%	4,878,915,990.26	90.95%	4.80%
其他	412,709,218.51	7.47%	485,501,410.82	9.05%	-14.99%
分产品					
液体乳	5,066,910,708.57	91.70%	4,844,133,628.32	90.30%	4.60%
奶粉	46,014,096.90	0.83%	34,782,361.94	0.65%	32.29%
其他	412,709,218.51	7.47%	485,501,410.82	9.05%	-14.99%
分地区					
西南	1,970,173,822.50	35.66%	1,874,724,717.69	34.95%	5.09%
华东	1,605,102,180.14	29.05%	1,503,029,244.03	28.02%	6.79%
华北	451,256,043.57	8.17%	536,028,753.09	9.99%	-15.81%
西北	666,820,413.27	12.07%	679,445,001.05	12.67%	-1.86%
其他区域	832,281,564.50	15.06%	771,189,685.22	14.38%	7.92%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☑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						
液体乳及乳制品制造业	5,112,924,805.47	3,465,925,843.93	32.21%	4.80%	3.83%	0.63%
分产品						
液体乳	5,066,910,708.57	3,431,752,831.50	32.27%	4.60%	3.51%	0.71%
分地区						
西南	1,970,173,822.50	1,414,757,251.24	28.19%	5.09%	9.31%	-2.77%
华东	1,605,102,180.14	1,028,287,133.81	35.94%	6.79%	1.15%	3.58%
西北	666,820,413.27	476,856,959.81	28.49%	-1.86%	0.73%	-1.84%

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 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☑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						
液体乳及乳制品制造业	5,112,924,805.47	3,465,925,843.93	32.21%	4.80%	2.38%	1.60%
分产品						
液体乳	5,066,910,708.57	3,431,752,831.50	32.27%	4.60%	2.06%	1.68%
分地区						
西南	1,970,173,822.50	1,414,757,251.24	28.19%	5.09%	7.95%	-1.90%
华东	1,605,102,180.14	1,028,287,133.81	35.94%	6.79%	-0.20%	4.49%
西北	666,820,413.27	476,856,959.81	28.49%	-1.86%	-0.51%	-0.97%

变更口径的理由

报告期内，公司将与生产产品相关的固定资产日常修理费用计入营业成本中，上年同口径调整。

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》中的“食品及酒制造相关业务”的披露要求

公司销售费用明细如下：

项目	本报告期		上年同期		同比变动	变动原因
	金额（元）	占比	金额（元）	占比		
人工成本	181,370,574.66	19.98%	182,748,222.52	21.13%	-0.75%	
促销费	484,290,566.92	53.35%	473,863,417.51	54.80%	2.20%	
广告宣传费	155,862,165.23	17.17%	124,519,336.24	14.40%	25.17%	
其他	86,160,322.40	9.49%	83,659,764.99	9.67%	2.99%	
合计	907,683,629.21	100.00%	864,790,741.26	100.00%	4.96%	

公司广告宣传费明细如下：

投放方式	本报告期		上年同期		同比变动
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	
线上新媒体	44,534,081.20	28.57%	37,982,150.27	30.50%	17.25%
线下传统媒体	54,812,449.32	35.17%	39,977,691.28	32.11%	37.11%
其他广告宣传费	56,515,634.71	36.26%	46,559,494.69	37.39%	21.38%
合计	155,862,165.23	100.00%	124,519,336.24	100.00%	25.17%

四、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	8,209,466.12	1.78%	主要系对联营企业的投资收益及其他权益工具投资分红收益	对联营企业取得的投资收益具有可持续性；其他权益工具投资分红收益不具有可持续性
公允价值变动损益	1,953,395.37	0.42%	权益工具投资和债务工具投资产生的公允价值变动	否
资产减值	-11,846,839.50	-2.57%	固定资产和无形资产减值	否
营业外收入	4,751,976.25	1.03%	罚没收入及无法支付的款项等	否
营业外支出	3,703,680.98	0.80%	主要是报废长期资产的净损失	否
其他收益	21,593,076.70	4.69%	取得日常与经营活动相关的政府补助	否
资产处置收益	-37,348,077.55	-8.12%	主要是牛只淘汰的处置损益	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		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	410,579,410.34	4.59%	396,478,357.70	4.47%	0.12%	
应收账款	772,698,955.37	8.64%	608,107,413.71	6.85%	1.79%	
存货	529,228,750.29	5.92%	741,643,657.05	8.35%	-2.43%	
投资性房地产	17,889,512.08	0.20%	18,479,882.53	0.21%	-0.01%	
长期股权投资	487,387,869.97	5.45%	515,348,142.95	5.80%	-0.35%	
固定资产	2,817,425,639.08	31.51%	2,912,826,512.14	32.81%	-1.30%	
在建工程	36,351,146.56	0.41%	35,470,192.47	0.40%	0.01%	

	本报告期末		上年末		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		
使用权资产	112,465,937.88	1.26%	120,330,586.30	1.36%	-0.10%	
短期借款	525,299,165.65	5.88%	371,076,044.47	4.18%	1.70%	
合同负债	277,823,843.05	3.11%	409,276,651.45	4.61%	-1.50%	
长期借款	747,000,000.00	8.36%	1,077,260,000.00	12.13%	-3.77%	
租赁负债	61,718,632.80	0.69%	68,608,818.91	0.77%	-0.08%	
一年内到期的非流动负债	947,104,111.21	10.59%	864,053,310.25	9.73%	0.86%	
其他权益工具投资	642,085,646.86	7.18%	570,292,615.28	6.42%	0.76%	
商誉	1,002,795,602.59	11.22%	1,002,795,602.59	11.29%	-0.07%	
生产性物资产	990,752,486.84	11.08%	968,044,121.07	10.90%	0.18%	

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	147,606,201.15	1,953,395.37			405,444,166.67	300,000,000.00	-44,600,500.00	210,403,263.19
4.其他权益工具投资	570,292,615.28		-532,876,702.93					642,085,646.86
金融资产小计	717,898,816.43	1,953,395.37	-532,876,702.93		405,444,166.67	300,000,000.00	-44,600,500.00	852,488,910.05
应收款项融资	6,554,094.78						-4,092,128.51	2,461,966.27
上述合计	724,452,911.21	1,953,395.37	-532,876,702.93		405,444,166.67	300,000,000.00	-48,692,628.51	854,950,876.32
金融负债								

其他变动的内容

其他变动为报告期收到的估值补偿款和应收款项融资变动额

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

- （1）报告期末受限的货币资金 9,343,940.72 元，主要为子公司的票据保证金和冻结的银行存款。
- （2）报告期内用于长期借款抵押的固定资产及土地使用权，账面价值为人民币 61,443,805.26 元。

六、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
233,560,012.02	388,755,104.14	-39.92%

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

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	01117.HK	现代牧业	766,024,813.57	公允价值计量	541,287,143.14		-159,406,075.21			7,706,067.46	596,785,675.62	其他权益工具投资	自有资金
境内外股票	02425.HK	澳亚集团	372,008,000.00	公允价值计量	28,503,004.14		-363,470,627.72				44,797,503.24	其他权益工具投资	自有资金
境内外股票	002251.SZ	步步高	2,053,020.65	公允价值计量	3,005,701.15	700,062.04					3,705,763.19	交易性金融资产	自有资金
合计			1,140,085,834.22	--	572,795,848.43	700,062.04	-522,876,702.93	0.00	0.00	7,706,067.46	645,288,942.05	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			2019 年 07 月 19 日										

（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。

5、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。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、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
四川乳业	子公司	乳品生产及销售	211,112,500.00	1,466,916,583.27	960,069,382.62	835,080,590.55	66,425,838.61	63,332,991.01
寰美乳业	子公司	乳品生产及销售	285,825,962.00	1,646,086,880.54	981,531,279.65	902,374,673.00	78,128,359.04	73,104,462.36
山东唯品	子公司	乳品生产及销售	49,617,120.00	277,343,711.26	123,832,866.93	447,852,021.96	57,431,443.44	42,131,304.08

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

四川乳业是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在四川地区，其 2025 年 1-6 月主营业务收入为人民币 8.25 亿元，实现主营业务利润人民币 2.47 亿元。

寰美乳业是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在宁夏、甘肃、陕西、河南等地区，其 2025 年 1-6 月主营业务收入为人民币 8.45 亿元，实现主营业务利润人民币 2.41 亿元。

山东唯品是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在华东、华南等区域，其 2025 年 1-6 月主营业务收入为人民币 4.48 亿元，实现主营业务利润人民币 1.45 亿元。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

（1）市场竞争加剧的风险及应对

居民健康意识的持续提升为乳制品行业迎来了良好的发展机遇，市场对健康优质的乳制品的消费需求稳步上升，品质高、有特色的乳制品日益受到广大消费者青睐。同时，消费者对产品的品质提出更高要求，品牌认同更加分化，流行趋势不断变化。各乳企在面对消费群体年轻化、需求多样化方面，加大了产品创新和营销推广的力度，市场竞争更趋激烈。近年国内乳制品行业集中度有所提升，行业头部企业市场份额大，挤压中小企业的市场空间。缺乏有效的经营举措，公司有可能面临市场份额下降、经营业绩下滑、发展速度放缓的风险。

公司通过建立质量安全、供应稳定的奶源基地，坚持“鲜立方战略”不动摇，坚定核心价值，创造长期增长——推动鲜酸双强规模和业务占比持续增长，将“鲜”从企业战略落实构建包含鲜奶源、鲜订单、鲜生产、鲜配送、鲜送达，以及鲜见、鲜享、鲜动的八项“鲜能力”；推进产品创新和营销创新，增强新鲜活力；以区域深耕、供应链降本、全链路数字化食品安全为抓手，加快全供应链提速度、提质量、提能力，实现了高质量和可持续的增长。

（2）产品质量控制的风险及应对

公司生产的产品属于日常消费品，直接面对终端消费者，产品质量和食品安全直接关系着消费者的健康。产品在生产、流通过程需经历较多中间环节，特别是低温乳制品更需要全程冷链保存，存在因人员操作疏忽或对供应商管控不力等偶然因素带来的产品质量潜在风险。

作为一家专业的乳制品研发、生产及销售企业，公司多年来在产品质量管理方面已经积累了大量成熟的经验，长期以来，坚持“质量高于一切”的方针，遵循“质量三让步”原则，未出现过重大食品安全责任事故。公司建立健全了行业内先进成熟的产品质量控制体系，运用数字化手段积极推进乳制品溯源工作，坚持从原料前端到消费终端的全程质量监控，并配备先进、齐全的检验检测设备 and 专业质检团队，建立了成熟及完善的质量控制体系，确保为消费者提供安全、营养的高品质产品。

（3）环保风险及应对

公司生产过程中会产生废水、废气、固废等污染物，如果处理不当，会造成污染环境，并影响当地居民的生活；若公司员工未严格执行公司的管理制度，导致公司的污染物排放未达到国家或者地方规定的标准，可能面临环保处罚或停产风险。

公司高度重视环保工作，既是满足国家法律法规的要求，也积极履行社会责任。公司防治污染设施建设均符合环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”要求，各控股子公司均按属地环保部门要求安装自动监测设备，并与属地环保部门联网，实现环保部门对企业排污数据的实时监控，同时开展自行监测，掌握公司污染物排放状况，产生的固废委托具备资质的单位进行处置。公司也将不断健全和完善环保管理制度、突发环境事件应急预案和操作规程，采用先进处理工艺和技术，保证公司废水、废气的排放达到国家或者地方规定的标准。

（4）税收优惠政策变化的风险及应对

根据国家相关规定，公司从事农牧业活动销售的自产农产品收入免征增值税，公司从事生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳等农产品初加工所得免征企业所得税；公司从事农、林、牧、渔业项目所得享受减免征收企业所得税。在中国西部地区成立的四川乳业、新华西、昆明雪兰、云南蝶泉、西昌三牧、夏进乳业均享受国家关于深入实施西部大开发战略的有关规定，于 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日期间内的所得按照 15% 的税率征收企业所得税。公司下属子公司天香连锁、七彩云、昆明海子、营养饮品、湖南采鲜、昊尔乳品、广东乳业、成都鲜连锁、昆明鲜连锁、四川鲜鉴、成都家满、分子力量、创元致知、戴瑞贸易、蝶泉销售、海原科技，根据规定均属于小微企业，按照相关税收优惠

政策，2025 年年应纳税所得额不超过 300 万元部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。公司附属子公司河北天香根据有关规定属于经认定的高新技术企业，在有效期内减按 15% 税率缴纳企业所得税。未来，如果国家有关的税收优惠政策发生变化，或是相关公司不再符合相关税收优惠政策要求，公司的经营业绩可能因此而受到不利影响。通过坚持“鲜立方战略”不动摇，持续提升公司核心竞争力，提高产品的市场占有率，保证公司业务稳定增长，通过规模和效益的增长，降低税收优惠政策变化对公司业绩的影响。

（5）净资产收益率下降的风险及应对

公司公开发行人 A 股可转换公司债券募集资金后，如未来可转换公司债券全面转股，公司净资产将有较大幅度增加，存在净资产收益率下降的风险。

公司通过加强对募集资金投资项目的管理，通过总部对募投项目的赋能，加强体系内各子公司之间的协同，确保项目达到预期收益；通过坚持差异化的竞争模式和发展模式，在努力扩大公司营收规模、提升公司盈利能力的同时提升公司的净资产收益率水平。

（6）奶牛养殖疾病及自然灾害的风险及应对

原料奶是公司产品的主要原材料，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。而自然灾害风险方面，气温反常、干旱、洪涝、地震、冰雹、雪灾等自然灾害均会对行业经营和发展带来不利影响。在公司生产基地及其周边地区发生的自然灾害可能造成生产设施或设备的重大损坏，自然灾害和极端气候也会推动部分原料价格上涨。

为有效应对奶牛养殖疫病所产生的风险，公司一方面通过规范化标准化养殖场的建设以及专业养殖技术人员的科学配置，充分加强自有牧场的奶牛养殖管理；另一方面，通过构建自有牧场管理体系并充分发挥自有牧场的示范效应，将质量管理延伸到公司的合作牧场，带动合作牧场在种牛、防疫等方面进行重点把控，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。

在自然灾害的应对措施方面，公司业务布局在地域上广泛分布的特点保证了特定区域发生自然灾害时，不会对公司整体业务产生重大影响。公司能够利用集中优势，并在政府的大力支持下，及时有效地调配资源尽快恢复生产，减少自然灾害所造成的影响。

（7）突发公共卫生事件等不可抗力的风险及应对

突发卫生公共事件等不可抗力事件的爆发，会阶段性地对消费者的消费需求、场景、方式等造成影响。乳制品作为提供优质蛋白的基础性日常消费品，在不可抗力发生时仍存在刚性需求，关键在于如何更好满足消费者需求、更好触达消费者。公司一方面充分利用自建的科技研究院与科研院所及机构深度合作的优势，优化丰富产品矩阵；另一方面，公司通过周期购业务数字化的全面升级，更高效优质实现用户履约交付，努力降低各种不可抗力因素带来的不利影响。

十一、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

十二、“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、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用
公司董事、监事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2024 年年报。

二、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）	0.70
分配预案的股本基数（股）	860,676,864
现金分红金额（元）（含税）	60,247,380.48
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0
现金分红总额（含其他方式）（元）	60,247,380.48
可分配利润（元）	1,219,557,470.10
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	
2025 年半年度利润分配方案：以公司总股本 860,676,864 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本，若公司总股本发生变动，将按照每股分配现金股利金额不变的原则对分配总额进行调整。本利润分配方案需提交公司股东大会审议。	

三、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。

四、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）		9
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	夏进乳业	企业环境信息依法披露系统（宁夏） https://222.75.41.50:10958/annual-report-detail?enterId=cd6b3cb9-526b-4afc-8aaa-5b2d2c3c6804&year=2024
2	河北天香	企业环境信息依法披露系统（河北） http://121.29.48.71:8080/#/fill/detail?enpld=C90ECBE2-EBFC-404B-A3E0-B0DAD0BD1239&year=2024
3	新华西	企业环境信息依法披露系统（四川） https://103.203.219.138:8082/eps/index/enterprise-more?code=91510124396943522H&uniqueCode=342e0103cda00a73&date=2024&type=true&isSearch=true
4	青岛琴牌	企业环境信息依法披露系统（山东）

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		9
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
		http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=1&id=91370200747228775Y
5	西昌三牧	企业环境信息依法披露系统（四川） https://103.203.219.138:8082/eps/index/enterprise-more?code=91513401MA62H00TX7&uniqueCode=ffcf255501d44159&date=2024&type=true&isSearch=true
6	湖南南山	企业环境信息依法披露系统（湖南） http://yfpl.sthjt.hunan.gov.cn:8181/hnyfpl/frontal/index.html#/home/enterpriseInfo?TXH=9c8430b6-54a9-4db7-b26c-c68c4ec124c3&XH=1676904811159029941760&year=2024&reportType=1
7	苏州双喜	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http%3A%2F%2Fywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn%3A18181%2F%2Fspsarchive-webapp%2Fweb%2F%2Fsps%2Fviews%2Fyfpl%2Fviews%2FyfplEntInfo%2Findex.js&year=2024&ticket=9feeca55ec3d440fbec181eaf18b7c9e&versionId=228F63733B5146298D2248BD0114EB59&spCode=3205050200001894
8	杭州双峰	企业环境信息依法披露系统（浙江） https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=91330110744107783P&uniqueCode=51a924a08a91ed79&date=2024&type=true&isSearch=true
9	蝶泉牧业	企业环境信息依法披露系统（云南） http://183.224.17.39:10097/ynyfpl/frontal/index.html#/home/index

注：蝶泉牧业于 2025 年首次列入环境信息依法披露企业名单，根据当地生态环境部门等相关规定，在报告期内尚未生成相应报告。

五、社会责任情况

（一）众志成城，支援地震灾区

2025 年 1 月，西藏日喀则市定日县发生地震，夏进乳业团队快速响应，紧急驰援日喀则抗震救灾，第一时间了解灾区情况与需求，支援地震灾区救援物资，向灾区民众和救援人员提供营养补给。

2025 年 4 月，云南省洱源县突发地震，云南蝶泉立即响应抗震救灾行动，紧急调拨牛奶等营养补给物资，快速将物资送往震中区域，为受灾群众和救援团队提供后勤物资补给。

（二）助力农户，推动乡村振兴

公司以新疆苜蓿草为切入点，将企业经营目标与社会责任深度融合，在保障供应链的同时，实现了农户增收、区域经济提振和农业绿色转型。2025 年上半年，公司收购新疆苜蓿 4 万吨，新增 65 户农户受益，显著提升了当地农牧民的经济水平。通过扶持南疆、北疆新增苜蓿种植基地，扩大规模化生产，为农户提供稳定的产销渠道，巩固脱贫攻坚成果。

2025 年上半年，公司位于西北的万头牧场收购苜蓿裹包青贮 1,700 吨，通过订单农业保障种植户稳定收入，促进当地青贮玉米或苜蓿规模化种植，形成“种养循环”的农业生态。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在由公司实际控制人、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超期未履行完毕的承诺事项。

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、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会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、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

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
三位自然人请求就本公司收购重庆新牛瀚虹实业有限公司60%股权所涉及的业绩补偿及估值补偿仲裁进行变更	2,200 ¹	否	已裁决	无重大影响	已执行	2025 年 02 月 08 日	2025 年 2 月 8 日于巨潮资讯网《新希望乳业股份有限公司关于一只酸奶牛项目进展暨收到补偿款项的公告》（公告编号：2025-011）

注 1：将支付估值补偿款金额变更为 2,200 万元和免除支付业绩补偿款。截止本报告披露之日，补偿义务人华昌明、伍元学、华自立通过各自指定账户，已按重庆仲裁委员会（2023）渝仲字第 5056 号《裁决书》的裁决向本公司支付了全部估值补偿款合计 4,460.05 万元（具体情况请详见公司公告《关于一只酸奶牛项目进展暨收到补偿款项的公告》，公告编号：2025-011）。

其他诉讼事项
☒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
其他未达到重大诉讼/仲裁披露标准的其他诉讼/仲裁事项汇总(已结案部分)	591.84	否	已结案	无重大影响	执行完毕或无需执行		不适用
其他未达到重大诉讼/仲裁披露标准的其他诉讼/仲裁事项汇总（未结案部分）	2,612.75	否	审理中或执行中	无重大影响	部分正在执行，部分尚未执行		不适用

九、处罚及整改情况

☒适用 ☐不适用

名称/姓名	类型	原因	调查处罚类型	结论（如有）	披露日期	披露索引
西昌三牧	其他	未采取措施消除事故隐患	其他	罚款 10,000 元，并责令限期整改		
杭州双峰	其他	将未注册商标冒充注册商标使用	其他	罚款 226,445 元		
成都新希望新鲜超市连锁有限公司合欢树	其他	个人所得税(工资薪金所得)未按期进行申报	其他	罚款 100 元		

名称/姓名	类型	原因	调查处罚类型	结论（如有）	披露日期	披露索引
街分公司						
成都新希望新鲜超市连锁有限公司龙厢街分公司	其他	企业所得税(应纳税所得额)未按期进行申报	其他	罚款 100 元		
成都新希望新鲜超市连锁有限公司天府半岛分公司	其他	个人所得税(工资薪金所得)未按期进行申报	其他	罚款 300 元		

整改情况说明

☒适用 ☐不适用

针对西昌三牧“未采取措施消除事故隐患”的处罚，西昌三牧已将有问题设备拆除，重新购置了安全设施，并保证新设施正常使用。

针对杭州双峰“将未注册商标冒充注册商标使用”的处罚，杭州双峰已整改包装，并与商标权利人签署授权。

针对成都新希望新鲜超市连锁有限公司合欢树街分公司“未按期申报个人所得税(工资薪金所得)”的处罚，成都新希望新鲜超市连锁有限公司合欢树街分公司已缴纳罚款，并已加强人员职责培训。

针对成都新希望新鲜超市连锁有限公司龙厢街分公司“未按期申报企业所得税(应纳税所得额)”的处罚，成都新希望新鲜超市连锁有限公司龙厢街分公司已缴纳罚款，并已加强人员职责培训。

针对成都新希望新鲜超市连锁有限公司天府半岛分公司“未按期申报个人所得税(工资薪金所得)”的处罚，成都新希望新鲜超市连锁有限公司天府半岛分公司已缴纳罚款，并已加强人员职责培训。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
鲜生活冷链	同受最终控制方控制	接受劳务	商品和劳务采购	市场价格	438.77元/吨	30,328.63	71.19%	68,010	否	账期结算	无	2025年01月03日	关于2025年度日常关联交易预计的公告（公告编号2025-005）
合计				--	--	30,328.63	--	68,010	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告				报告期内公司发生的向预计关联人购买产品、劳务及租赁服务的日常关联交易总额为42,610.73万元；向预计关联人销售产品、服务及租赁服务的日常关联交易总额为									

期内的实际履行情况（如有）	18,743.93 万元；合计日常关联交易总额为 61,354.66 万元，未超过公司预计的并已于 2024 年 12 月 31 日召开的第三届董事会第十四次会议批准金额 139,660 万元。
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	不适用

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

是否存在非经营性关联债权债务往来

☐是 ☒否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系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。

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

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、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
租赁情况说明
公司（包括下属全资及控股子公司）存在向其他公司和个人租赁土地、办公楼、仓库、门店等情形。其他公司存在向 公司（包括下属全资及控股子公司）租赁仓库、办公楼、土地等情形。
为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目
☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

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
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		0		报告期内对外担保实际发生额合计（A2）		0				
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		0		报告期末实际对外担保余额合计（A4）		0				
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
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	200	2023 年 11 月 28 日	200	连带责任担保			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	是	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	200	2023 年 11 月 28 日	200	连带责任担保			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	300	2023 年 11 月 28 日	300	连带责任担保			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	300	2023 年 11 月 28 日	300	连带责任担保			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否

福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	350	2023 年 11 月 28 日	350	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	350	2023 年 11 月 28 日	350	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	400	2023 年 11 月 28 日	400	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	400	2023 年 11 月 28 日	400	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	450	2023 年 12 月 10 日	450	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	450	2023 年 12 月 10 日	450	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	500	2024 年 01 月 15 日	500	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	500	2024 年 01 月 15 日	500	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	550	2024 年 02 月 07 日	550	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	550	2024 年 04 月 16 日	550	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	600	2024 年 05 月 31 日	600	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	506.84	2024 年 06 月 07 日	506.84	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	93.16	2024 年 10 月 16 日	93.16	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
福州澳牛	2025 年 04 月 25 日	700	2024 年 10 月 16 日	700	连带责 任担保			自本合同生效之日 起至主合同项下债 务履行期限届满之 日后三年止	否	否
报告期内审批对子公司担		57,500		报告期内对子公司		7,400				

保额度合计（B1）				担保实际发生额合计（B2）						
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		57,500		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）		7,200				
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
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		0		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）		0				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		0		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）		0				
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）		57,500		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		7,400				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		57,500		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）		7,200				
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				2.20%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）				0						
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额（E）				7,200						
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（F）				0						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				7,200						

采用复合方式担保的具体情况说明

无。

3、委托理财

☒适用 ☐不适用

单位：万元

具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回的金额	逾期未收回理财已计提减值金额
银行理财产品	自有资金	40,544.42	20,669.75	0	0
合计		40,544.42	20,669.75	0	0

单项金额重大或安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

☐适用 ☒不适用

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

☐适用 ☒不适用

4、其他重大合同

☒适用 ☐不适用

合同订立公司方名称	合同订立对方名称	合同标的	合同签订日期	合同涉及资产的账面价值（万元）（如有）	合同涉及资产的评估价值（万元）（如有）	评估机构名称（如有）	评估基准日（如有）	定价原则	交易价格（万元）	是否关联交易	关联关系	截至报告期末的执行情况	披露日期	披露索引
本公司	草根知本	重庆瀚虹 45% 股权	2023 年 12 月 18 日	5,077.39	14,850	中水致远资产评估有限公司	2023 年 06 月 30 日	本次交易定价结合了重庆瀚虹审计报告及估值报告，经双方协商确定交易价格，交易价格按照重庆瀚虹估值报告经股权转让交易双方友好协商确定，高于重庆瀚虹经审计的账面价值，定价公平、合理，不存在损害公司及其他股东利益，特别是中小股东利益的情形。	14,850	是	草根知本与本公司具有相同的实际控制人且本公司董事担任其高级管理人员	完成标的股权工商变更登记，公司已收到全部股权转让款	2025 年 01 月 03 日	巨潮资讯网（ www.cninfo.com.cn ）《新希望乳业股份有限公司关于出售子公司部分股权暨关联交易的公告》（公告编号：2025-002）

十三、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

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	9,096,213	1.06%				872,000	872,000	9,968,213	1.16%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	9,096,213	1.06%				872,000	872,000	9,968,213	1.16%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	9,096,213	1.06%				872,000	872,000	9,968,213	1.16%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	851,577,703	98.94%				-869,052	-869,052	850,708,651	98.84%
1、人民币普通股	851,577,703	98.94%				-869,052	-869,052	850,708,651	98.84%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	860,673,916	100.00%				2,948	2,948	860,676,864	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

（1）因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份

公司于 2020 年 12 月 18 日公开发行了 718 万张可转换公司债券，转股期为 2021 年 6 月 24 日至 2026 年 12 月 17 日。报告期内，因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份数量为 2,948 股。

（2）董事、监事、高管的高管锁定股变更

主要系公司部分董事、监事、高管所持的锁定股变更所致。

股份变动的批准情况

☒适用 ☐不适用

因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份

2020 年 5 月 5 日，公司第一届董事会第二十一次会议、第一届监事会第十三次会议分别审议通过《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》；2020 年 6 月 16 日公司 2019 年年度股东大会批准《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》；2020 年 10 月 16 日中国证券监督管理委员会“证监许可【2020】2614 号”核准公司发行面

值总额 7.18 亿元的可转换公司债券。2020 年 12 月 18 日公司完成 7.18 亿元的可转换公司债券公开发行，经深圳证券交易所“深证上【2021】63 号”文同意，自 2021 年 1 月 19 日起在深圳证券交易所挂牌交易。自 2021 年 6 月 24 日起，可转换公司债券开始转股。报告期内，转股金额共 53,700 元，因转股增加的无限售条件股份数量为 2,948 股。

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐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

股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标没有重大影响。

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

☐适用 ☒不适用

三、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		18,414		报告期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
Universal Dairy	境外法人	65.07%	560,000,000	0	0	560,000,000	不适用	0
新投集团	境内非国有法人	11.42%	98,278,475	-34,313,021	0	98,278,475	不适用	0
席刚	境内自然人	1.18%	10,184,023	0	7,638,017	2,546,006	不适用	0
中国工商银行股份有限公司—中欧价值智选回报混合型证券投资基金	其他	0.69%	5,902,802	382,302	0	5,902,802	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.52%	4,498,304	3,111,117	0	4,498,304	不适用	0
中国工商银行—华安安信消费服务股票型证券投资基金	其他	0.46%	3,993,400	-401,300	0	3,993,400	不适用	0

中国建设银行股份有限公司－信澳品质回报 6 个月持有期混合型证券投资基金	其他	0.45%	3,895,500	3,895,500	0	3,895,500	不适用	0
鹏华基金－中国人寿保险股份有限公司－传统险－鹏华基金国寿股份成长股票传统可供出售单一资产管理计划	其他	0.43%	3,727,800	3,727,800	0	3,727,800	不适用	0
黄代云	境内自然人	0.36%	3,120,005	-640,000	0	3,120,005	不适用	0
王航	境内自然人	0.32%	2,782,431	0	0	2,782,431	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		Liu Chang 女士通过 Universal Dairy、刘永好先生通过新投集团持有公司股份，两者为一致行动人。Liu Chang 女士、席刚先生分别担任新投集团董事长、监事；王航先生为新投集团之母公司新控集团董事。除上述以外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，是否属于一致行动人。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		无						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 11）		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		
Universal Dairy		560,000,000		人民币普通股		560,000,000		
新投集团		98,278,475		人民币普通股		98,278,475		
中国工商银行股份有限公司－中欧价值智选回报混合型证券投资基金		5,902,802		人民币普通股		5,902,802		
香港中央结算有限公司		4,498,304		人民币普通股		4,498,304		
中国工商银行－华安安信消费服务股票型证券投资基金		3,993,400		人民币普通股		3,993,400		
中国建设银行股份有限公司－信澳品质回报 6 个月持有期混合型证券投资基金		3,895,500		人民币普通股		3,895,500		
鹏华基金－中国人寿保险股份有限公司－传统险－鹏华基金国寿股份成长股票传统可供出售单一资产管理计划		3,727,800		人民币普通股		3,727,800		
黄代云		3,120,005		人民币普通股		3,120,005		
王航		2,782,431		人民币普通股		2,782,431		

席刚	2,546,006	人民币普通股	2,546,006
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	Liu Chang 女士通过 Universal Dairy、刘永好先生通过新投集团持有公司股份，两者为一致行动人。Liu Chang 女士、席刚先生分别担任新投集团董事长、监事；王航先生为新投集团之母公司新控集团董事。除此之外，公司未知前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间存在关联关系或一致行动。		
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）	无		

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。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事、监事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2024 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

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。

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。

六、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

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☒适用 ☐不适用

1、可转债发行情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可【2020】2614号”核准，公司于2020年12月18日公开发行了718万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额71,800.00万元。经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）“深证上【2021】63号”文同意，公司71,800.00万元可转换公司债券于2021年1月19日起在深交所挂牌交易，债券简称“新乳转债”，债券代码“128142”。

2、报告期转债担保人及前十名持有人情况

可转换公司债券名称	新希望乳业股份有限公司 A 股可转换公司债券				
期末转债持有人数	2,546				
本公司转债的担保人	无				
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	不适用				
前十名转债持有人情况如下：					
序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	中国银河证券股份有限公司	其他	894,127	89,412,700.00	12.45%
2	招商银行股份有限公司－博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	其他	316,900	31,690,000.00	4.41%
3	基本养老保险基金一一一组合	其他	239,998	23,999,800.00	3.34%
4	中信银行股份有限公司－华夏鼎利债券型发起式证券投资基金	其他	201,590	20,159,000.00	2.81%
5	招商银行股份有限公司－中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金	其他	197,810	19,781,000.00	2.76%
6	华夏基金延年益寿 7 号固定收益型养老金产品－中信银行股份有限公司	其他	188,270	18,827,000.00	2.62%

7	中国建设银行股份有限公司—华夏可转债增强债券型证券投资基金	其他	168,000	16,800,000.00	2.34%
8	上海浦东发展银行股份有限公司—长信利众债券型证券投资基金（LOF）	其他	150,000	15,000,000.00	2.09%
9	中国工商银行股份有限公司—嘉实稳固收益债券型证券投资基金	其他	135,490	13,549,000.00	1.89%
10	华泰优盛可转债固定收益型养老金产品—招商银行股份有限公司	其他	124,640	12,464,000.00	1.74%

3、报告期转债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
新乳转债	717,940,100.00	53,700.00			717,886,400.00

4、累计转股情况

☒适用 ☐不适用

可转换公司债券名称	转股起止日期	发行总量（张）	发行总金额（元）	累计转股金额（元）	累计转股数（股）	转股数量占转股开始日前公司已发行股份总额的比例	尚未转股金额（元）	未转股金额占发行总金额的比例
新乳转债	2021/6/24-2026/12/17	7,180,000	718,000,000.00	113,600.00	6,198	0.00%	717,886,400.00	99.98%

5、转股价格历次调整、修正情况

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格（元）	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格（元）
新乳转债	2021年5月12日	18.54	2021年5月10日	2021年5月12日，因公司实施2020年限制性股票激励计划，“新乳转债”转股价格由18.69元/股调整为18.54元/股。	17.95
新乳转债	2021年6月23日	18.47	2021年6月16日	2021年6月23日，因公司实施2020年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由18.54元/股调整为18.47元/股。	17.95

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格（元）	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格（元）
新乳转债	2022 年 6 月 15 日	18.40	2022 年 6 月 9 日	2022 年 6 月 15 日，因公司实施 2021 年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.47 元/股调整为 18.40 元/股。	17.95
新乳转债	2023 年 6 月 20 日	18.32	2023 年 6 月 13 日	2023 年 6 月 20 日，因公司实施 2022 年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.40 元/股调整为 18.32 元/股。	17.95
新乳转债	2023 年 7 月 19 日	18.33	2023 年 7 月 19 日	2023 年 7 月 19 日，因公司回购注销部分限制性股票，“新乳转债”转股价格由 18.32 元/股调整为 18.33 元/股。	17.95
新乳转债	2024 年 6 月 7 日	18.38	2024 年 6 月 7 日	2024 年 6 月 7 日，因公司回购注销部分限制性股票，“新乳转债”转股价格由 18.33 元/股调整为 18.38 元/股。	17.95
新乳转债	2024 年 7 月 9 日	18.23	2024 年 7 月 2 日	2024 年 7 月 9 日，因公司实施 2023 年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.38 元/股调整为 18.23 元/股。	17.95
新乳转债	2025 年 2 月 14 日	18.20	2025 年 2 月 7 日	2025 年 2 月 14 日，因公司实施 2024 年度中期权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.23 元/股调整为 18.20 元/股。	17.95
新乳转债	2025 年 6 月 26 日	17.95	2025 年 6 月 20 日	2025 年 6 月 26 日，因公司实施 2024 年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.20 元/股调整为 17.95 元/股。	17.95

6、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

（1）报告期末公司的负债情况

公司偿债指标，具体请参见本报告第七节之“六、截至报告期末公司近两年主要会计数据和财务指标”。

（2）可转债资信评级

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司发行的可转换公司债券进行了跟踪评级，并出具了《新希望乳业股份有限公司 2025 年度跟踪评级报告》，根据该评级报告，维持本公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持“新乳转债”的信用等级为 AA。具体详见公司于 2025 年 6 月 24 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《新希望乳业股份有限公司 2025 年度跟踪评级报告》。

（3）未来年度还债的资金安排

公司未来年度偿付可转债本息的主要资金来源有：**a.**公司通过内生式增长，加强财务管理，增加经营活动现金净流入和净利润；**b.**公司资信情况良好，资产结构合理，可以通过银行融资及其他相关的融资渠道取得融资，合理安排兑付资金。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	0.5338	0.5356	-0.34%
资产负债率	62.53%	64.61%	-2.08%
速动比率	0.3991	0.3368	18.50%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	42,254.33	32,108.37	31.60%
EBITDA 全部债务比	24.81%	17.09%	7.72%
利息保障倍数	11.15	6.41	73.95%
现金利息保障倍数	24.13	15.38	56.89%
EBITDA 利息保障倍数	16.21	9.94	63.08%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

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：新希望乳业股份有限公司

2025 年 06 月 30 日

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日
流动资产：		
货币资金	410,579,410.34	396,478,357.70
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	210,403,263.19	147,606,201.15
衍生金融资产		
应收票据	16,175,649.64	1,713,837.32
应收账款	772,698,955.37	608,107,413.71
应收款项融资	2,461,966.27	6,554,094.78
预付款项	113,952,628.80	45,996,685.06
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	34,171,413.21	32,915,786.12
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	529,228,750.29	741,643,657.05
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	3,881,764.77	3,807,976.69
其他流动资产	4,583,879.30	13,301,614.89
流动资产合计	2,098,137,681.18	1,998,125,624.47
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		

项目	2025 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日
长期应收款	8,223,600.19	12,338,390.24
长期股权投资	487,387,869.97	515,348,142.95
其他权益工具投资	642,085,646.86	570,292,615.28
其他非流动金融资产		
投资性房地产	17,889,512.08	18,479,882.53
固定资产	2,817,425,639.08	2,912,826,512.14
在建工程	36,351,146.56	35,470,192.47
生产性生物资产	990,752,486.84	968,044,121.07
油气资产		
使用权资产	112,465,937.88	120,330,586.30
无形资产	650,256,860.78	661,920,264.15
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	1,002,795,602.59	1,002,795,602.59
长期待摊费用	13,162,144.83	13,421,884.19
递延所得税资产	21,422,904.12	21,573,546.94
其他非流动资产	42,208,687.00	27,699,505.61
非流动资产合计	6,842,428,038.78	6,880,541,246.46
资产总计	8,940,565,719.96	8,878,666,870.93
流动负债：		
短期借款	525,299,165.65	371,076,044.47
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	966,796,398.25	990,643,181.89
预收款项		
合同负债	277,823,843.05	409,276,651.45
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	229,739,526.44	250,678,819.79
应交税费	80,745,082.32	62,432,483.25
其他应付款	873,038,850.46	737,927,654.78
其中：应付利息		
应付股利	5,168,945.37	3,815,668.54
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	947,104,111.21	864,053,310.25
其他流动负债	30,338,363.66	44,611,155.01
流动负债合计	3,930,885,341.04	3,730,699,300.89
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	747,000,000.00	1,077,260,000.00

项目	2025 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日
应付债券	737,915,291.30	725,270,462.40
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	61,718,632.80	68,608,818.91
长期应付款		11,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	239,080.59	239,080.59
递延收益	99,735,401.51	109,775,574.05
递延所得税负债	12,604,796.03	13,406,517.79
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,659,213,202.23	2,005,560,453.74
负债合计	5,590,098,543.27	5,736,259,754.63
所有者权益：		
股本	860,676,864.00	860,673,916.00
其他权益工具	96,391,446.73	96,398,657.09
其中：优先股		
永续债		
资本公积	518,692,408.29	523,033,766.82
减：库存股		
其他综合收益	-551,109,146.25	-622,902,177.83
专项储备		
盈余公积	150,955,152.93	150,955,152.93
一般风险准备		
未分配利润	2,198,441,157.45	2,047,220,045.75
归属于母公司所有者权益合计	3,274,047,883.15	3,055,379,360.76
少数股东权益	76,419,293.54	87,027,755.54
所有者权益合计	3,350,467,176.69	3,142,407,116.30
负债和所有者权益总计	8,940,565,719.96	8,878,666,870.93

法定代表人：席刚 主管会计工作负责人：朱川 会计机构负责人：褚雅楠

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日
流动资产：		
货币资金	317,729,695.89	346,299,389.57
交易性金融资产	206,697,500.00	44,600,500.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	7,115,914.37	1,180,248.18
应收款项融资		
预付款项	871,240.00	863,200.00
其他应收款	467,100.52	520,966.25
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,020,262.53	2,413,651.44
其中：数据资源		

项目	2025 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日
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		235,784.53
流动资产合计	534,901,713.31	396,113,739.97
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	2,992,362,919.38	3,214,243,536.03
长期股权投资	4,440,036,621.77	4,445,698,013.96
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	13,017,249.26	14,987,502.87
在建工程	366,291.90	365,291.90
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	381,024.33	609,638.93
无形资产	14,456,203.63	15,563,166.20
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	610,185.86	762,353.07
递延所得税资产		
其他非流动资产		16,460.00
非流动资产合计	7,461,230,496.13	7,692,245,962.96
资产总计	7,996,132,209.44	8,088,359,702.93
流动负债：		
短期借款	275,167,777.74	
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	861,728.09	1,358,720.00
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	23,491,133.83	23,073,030.34
应交税费	14,433,644.69	308,806.73
其他应付款	2,325,210,627.14	2,814,941,328.47
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	900,942,931.51	841,513,149.38
其他流动负债		
流动负债合计	3,540,107,843.00	3,681,195,034.92
非流动负债：		
长期借款	680,000,000.00	995,500,000.00
应付债券	737,915,291.30	725,270,462.40

项目	2025 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		117,688.01
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	3,793,376.22	4,050,631.06
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,421,708,667.52	1,724,938,781.47
负债合计	4,961,816,510.52	5,406,133,816.39
所有者权益：		
股本	860,676,864.00	860,673,916.00
其他权益工具	96,391,446.73	96,398,657.09
其中：优先股		
永续债		
资本公积	716,734,765.16	711,755,888.72
减：库存股		
其他综合收益	-10,000,000.00	-10,000,000.00
专项储备		
盈余公积	150,955,152.93	150,955,152.93
未分配利润	1,219,557,470.10	872,442,271.80
所有者权益合计	3,034,315,698.92	2,682,225,886.54
负债和所有者权益总计	7,996,132,209.44	8,088,359,702.93

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	5,525,634,023.98	5,364,417,401.08
其中：营业收入	5,525,634,023.98	5,364,417,401.08
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,047,493,549.31	5,002,498,642.21
其中：营业成本	3,866,988,117.96	3,796,370,172.83
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	30,277,760.59	27,804,386.87
销售费用	907,683,629.21	864,790,741.26
管理费用	177,868,064.32	239,984,391.68
研发费用	24,796,125.02	20,110,465.63
财务费用	39,879,852.21	53,438,483.94

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
其中：利息费用	40,672,021.89	55,397,232.05
利息收入	2,156,139.41	1,990,419.95
加：其他收益	21,593,076.70	23,650,820.74
投资收益（损失以“—”号填列）	8,209,466.12	-7,059,363.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	171,811.68	-10,410,349.33
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）	1,953,395.37	
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-1,539,688.95	13,131,755.86
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-11,846,839.50	-1,202,539.59
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-37,348,077.55	-30,108,211.47
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	459,161,806.86	360,331,220.75
加：营业外收入	4,751,976.25	4,319,811.71
减：营业外支出	3,703,680.98	13,082,377.08
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	460,210,102.13	351,568,655.38
减：所得税费用	51,120,750.23	47,051,400.16
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	409,089,351.90	304,517,255.22
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	409,089,351.90	304,517,255.22
2. 终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	396,513,914.27	296,442,778.09
2. 少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	12,575,437.63	8,074,477.13
六、其他综合收益的税后净额	71,793,031.58	-39,648,809.40
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	71,793,031.58	-39,648,809.40
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	71,793,031.58	-39,648,809.40
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	71,793,031.58	-39,648,809.40
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	480,882,383.48	264,868,445.82
归属于母公司所有者的综合收益总额	468,306,945.85	256,793,968.69
归属于少数股东的综合收益总额	12,575,437.63	8,074,477.13
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.46	0.34
（二）稀释每股收益	0.46	0.34

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：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：席刚 主管会计工作负责人：朱川 会计机构负责人：褚雅楠

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	27,483,312.99	25,127,738.62
减：营业成本	1,091,639.24	647,535.62
税金及附加	40,464.79	209,468.62
销售费用	4,428,360.86	4,227,987.24
管理费用	32,691,288.47	33,113,232.04
研发费用	4,206,705.70	4,181,329.39
财务费用	22,545,448.56	12,211,584.29
其中：利息费用	44,045,841.40	52,039,710.80
利息收入	21,573,516.76	39,856,370.81
加：其他收益	539,336.80	908,923.29
投资收益（损失以“—”号填列）	628,190,601.56	868,848,073.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	133,317.47	-10,039,792.80
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）	1,253,333.33	
信用减值损失（损失以“—”号填列）	8,835.03	2,163,644.73
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-59,998.44	
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-110.55	-2,330.82
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	592,411,403.10	842,454,912.40
加：营业外收入	4.86	7,000.80
减：营业外支出	3,407.09	459.95
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	592,408,000.87	842,461,453.25
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	592,408,000.87	842,461,453.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	592,408,000.87	842,461,453.25
（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		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
六、综合收益总额	592,408,000.87	842,461,453.25
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 年半年度	2024 年半年度
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	5,820,015,411.28	5,683,158,612.49
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	25,080,614.08	28,783,678.64
经营活动现金流入小计	5,845,096,025.36	5,711,942,291.13
购买商品、接受劳务支付的现金	4,405,519,544.26	4,286,052,015.40
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	516,868,996.34	509,993,702.84
支付的各项税费	230,124,142.40	196,455,160.97
支付其他与经营活动有关的现金	44,832,595.50	35,648,893.52
经营活动现金流出小计	5,197,345,278.50	5,028,149,772.73
经营活动产生的现金流量净额	647,750,746.86	683,792,518.40
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	300,000,000.00	200,000,000.00
取得投资收益收到的现金	41,089,430.54	3,350,985.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	56,858,977.50	32,355,500.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		44,550,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	44,600,500.00	
投资活动现金流入小计	442,548,908.04	280,256,486.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	277,392,059.69	342,276,839.17
投资支付的现金	405,444,166.67	170,000,000.00
质押贷款净增加额		

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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	682,836,226.36	512,276,839.17
投资活动产生的现金流量净额	-240,287,318.32	-232,020,353.02
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	625,000,000.00	1,238,521,537.35
收到其他与筹资活动有关的现金	15.36	
筹资活动现金流入小计	625,000,015.36	1,238,521,537.35
偿还债务支付的现金	735,170,000.00	1,231,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	269,239,937.73	51,288,857.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	8,884,075.44	3,938,326.45
支付其他与筹资活动有关的现金	18,330,575.26	130,333,528.44
筹资活动现金流出小计	1,022,740,512.99	1,413,322,385.96
筹资活动产生的现金流量净额	-397,740,497.63	-174,800,848.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-94,761.39	67,032.22
五、现金及现金等价物净增加额	9,628,169.52	277,038,348.99
加：期初现金及现金等价物余额	391,607,300.10	438,864,667.67
六、期末现金及现金等价物余额	401,235,469.62	715,903,016.66

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
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	23,338,812.44	31,271,998.93
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,514,444.17	4,840,113.48
经营活动现金流入小计	24,853,256.61	36,112,112.41
购买商品、接受劳务支付的现金	5,812,613.47	6,388,287.01
支付给职工以及为职工支付的现金	31,020,191.23	32,937,322.30
支付的各项税费	910,629.86	199,031.41
支付其他与经营活动有关的现金	5,847,351.52	5,748,380.12
经营活动现金流出小计	43,590,786.08	45,273,020.84
经营活动产生的现金流量净额	-18,737,529.47	-9,160,908.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	200,000,000.00	244,550,000.00
取得投资收益收到的现金	661,109,060.19	878,887,866.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,153.56	17,376.18
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
子公司向本公司偿还借款和资金往来	316,780,184.77	415,331,985.73
收到其他与投资活动有关的现金	44,600,500.00	
投资活动现金流入小计	1,222,500,898.52	1,538,787,228.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	300,595.32	5,258,205.62
投资支付的现金	407,258,893.07	201,803,933.09

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
向子公司提供借款和资金往来	149,551,150.53	327,921,386.44
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	557,110,638.92	534,983,525.15
投资活动产生的现金流量净额	665,390,259.60	1,003,803,703.34
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	425,000,000.00	800,000,000.00
从子公司获得借款和资金往来	802,290,063.99	557,639,978.41
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,227,290,063.99	1,357,639,978.41
偿还债务支付的现金	411,700,000.00	843,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	256,720,802.98	37,127,560.94
向子公司偿还借款和资金往来	1,233,841,606.64	1,244,171,904.50
支付其他与筹资活动有关的现金	250,079.70	46,147,550.55
筹资活动现金流出小计	1,902,512,489.32	2,171,147,015.99
筹资活动产生的现金流量净额	-675,222,425.33	-813,507,037.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1.52	0.13
五、现金及现金等价物净增加额	-28,569,693.68	181,135,757.46
加：期初现金及现金等价物余额	346,299,389.57	367,844,777.43
六、期末现金及现金等价物余额	317,729,695.89	548,980,534.89

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度								
	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	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
		其他							
一、上年期末余额	860,673,916.00	96,398,657.09	523,033,766.82	-622,902,177.83	150,955,152.93	2,047,220,045.75	3,055,379,360.76	87,027,755.54	3,142,407,116.30
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	860,673,916.00	96,398,657.09	523,033,766.82	-622,902,177.83	150,955,152.93	2,047,220,045.75	3,055,379,360.76	87,027,755.54	3,142,407,116.30
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	2,948.00	-7,210.36	-4,341,358.53	71,793,031.58		151,221,111.70	218,668,522.39	-10,608,462.00	208,060,060.39
（一）综合收益总额				71,793,031.58		396,513,914.27	468,306,945.85	12,575,437.63	480,882,383.48
（二）所有者投入和减少资本	2,948.00	-7,210.36	-9,261,049.97				-9,265,312.33	-13,017,140.03	-22,282,452.36
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他	2,948.00	-7,210.36	-9,261,049.97				-9,265,312.33	-13,017,140.03	-22,282,452.36
（三）利润分配						-245,292,802.57	-245,292,802.57	-10,166,759.60	-255,459,562.17
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-245,292,802.57	-245,292,802.57	-10,166,759.60	-255,459,562.17
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									

项目	2025 年半年度								
	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	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
		其他							
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他			4,919,691.44				4,919,691.44		4,919,691.44
四、本期期末余额	860,676,864.00	96,391,446.73	518,692,408.29	-551,109,146.25	150,955,152.93	2,198,441,157.45	3,274,047,883.15	76,419,293.54	3,350,467,176.69

上年金额

单位：元

项目	2024 年半年度									
	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	盈余公积	未分配利润	小计		
		其他								
一、上年期末余额	865,812,256.00	96,402,738.93	566,041,942.74	48,059,000.00	-712,762,978.00	68,617,446.90	1,720,967,731.87	2,557,020,138.44	82,378,033.88	2,639,398,172.32
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年期初余额	865,812,256.00	96,402,738.93	566,041,942.74	48,059,000.00	-712,762,978.00	68,617,446.90	1,720,967,731.87	2,557,020,138.44	82,378,033.88	2,639,398,172.32
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-5,139,455.00	-1,342.71	-42,908,446.71	-48,059,000.00	-39,648,809.40		167,341,857.94	127,702,804.12	1,085,303.75	128,788,107.87
（一）综合收益总额					-39,648,809.40		296,442,778.09	256,793,968.69	8,074,477.13	264,868,445.82

项目	2024 年半年度									
	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	盈余公积	未分配利润	小计		
其他										
（二）所有者投入和减少资本	-5,139,455.00	-1,342.71	-42,908,446.71	-48,059,000.00				9,755.58		9,755.58
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-5,140,000.00		-42,919,000.00	-48,059,000.00						
4. 其他	545	-1,342.71	10,553.29					9,755.58		9,755.58
（三）利润分配							-129,100,920.15	-129,100,920.15	-6,989,173.38	-136,090,093.53
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-129,100,920.15	-129,100,920.15	-6,989,173.38	-136,090,093.53
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										

项目	2024 年半年度									
	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	盈余公积	未分配利润	小计		
		其他								
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	860,672,801.00	96,401,396.22	523,133,496.03		-752,411,787.40	68,617,446.90	1,888,309,589.81	2,684,722,942.56	83,463,337.63	2,768,186,280.19

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度						
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他					
一、上年期末余额	860,673,916.00	96,398,657.09	711,755,888.72	-10,000,000.00	150,955,152.93	872,442,271.80	2,682,225,886.54
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	860,673,916.00	96,398,657.09	711,755,888.72	-10,000,000.00	150,955,152.93	872,442,271.80	2,682,225,886.54
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,948.00	-7,210.36	4,978,876.44			347,115,198.30	352,089,812.38
（一）综合收益总额						592,408,000.87	592,408,000.87
（二）所有者投入和减少资本	2,948.00	-7,210.36	59,185.00				54,922.64
1. 所有者投入的普通股							

项目	2025 年半年度						
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他					
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他	2,948.00	-7,210.36	59,185.00				54,922.64
（三）利润分配						-245,292,802.57	-245,292,802.57
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配						-245,292,802.57	-245,292,802.57
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他			4,919,691.44				4,919,691.44
四、本期期末余额	860,676,864.00	96,391,446.73	716,734,765.16	-10,000,000.00	150,955,152.93	1,219,557,470.10	3,034,315,698.92

上年金额

单位：元

项目	2024 年半年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
一、上年期末余额	865,812,256.00	96,402,738.93	754,642,243.38	48,059,000.00	-8,258,500.00	68,617,446.90	260,503,837.73	1,989,661,022.94
加：会计政策变更								
前期差错更正								

项目	2024 年半年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
其他								
二、本年期初余额	865,812,256.00	96,402,738.93	754,642,243.38	48,059,000.00	-8,258,500.00	68,617,446.90	260,503,837.73	1,989,661,022.94
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-5,139,455.00	-1,342.71	-42,908,446.71	-48,059,000.00			713,360,533.10	713,370,288.68
（一）综合收益总额							842,461,453.25	842,461,453.25
（二）所有者投入和减少资本	-5,139,455.00	-1,342.71	-42,908,446.71	-48,059,000.00				9,755.58
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-5,140,000.00		-42,919,000.00	-48,059,000.00				
4. 其他	545	-1,342.71	10,553.29					9,755.58
（三）利润分配							-129,100,920.15	-129,100,920.15
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配							-129,100,920.15	-129,100,920.15
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	860,672,801.00	96,401,396.22	711,733,796.67		-8,258,500.00	68,617,446.90	973,864,370.83	2,703,031,311.62

三、公司基本情况

本公司是由新希望乳业控股有限公司于 2016 年 12 月 23 日在中国成都整体变更发起设立的股份有限公司，本公司的总部地点位于四川省成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 8 楼 2 号。本公司的母公司为 Universal Dairy Limited，实际控制人为刘永好先生和 Liu Chang 女士。

本公司及子公司主要从事乳制品的生产和销售以及奶牛养殖等业务。

本公司财务报告经董事会审批批准报出日期为 2025 年 8 月 26 日。

本期纳入合并范围的附属子公司情况及合并范围的变更情况，具体请参见本报告本节之“九、合并范围的变更”和“十、在其他主体中的权益”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、持续经营

于 2025 年 6 月 30 日，本公司和母公司流动负债超过流动资产的金额分别为人民币 18.33 亿元和人民币 30.05 亿元。本公司及母公司偿付到期债务的能力主要取决于经营活动产生的现金流入和取得外部融资的能力。考虑到本公司及母公司未来 12 个月预期的经营现金流量以及于 2025 年 6 月 30 日本公司尚有已获得未使用的银行信贷额度约人民币 54.74 亿元，在编制本财务报表时，本公司管理层相信本公司可以获得充足的资金满足偿还债务和资本性支出的需要。因此，本财务报表以持续经营为基础编制。

五、重要会计政策及会计估计

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》中的“食品及酒制造相关业务”的披露要求

本公司应收款项坏账准备的确认和计量、发出存货的计量、固定资产的折旧、无形资产的摊销以及收入的确认和计量的相关会计政策是根据本公司相关业务经营特点制定的，具体政策参见相关附注。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部（“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 6 月 30 日的合并财务状况和财务状况、2025 年 1-6 月的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本财务报表同时符合中国证券监督管理委员会（“证监会”）2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本公司主要业务的营业周期通常小于 12 个月。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收账款/其他应收款	单项金额≥人民币 1,000 万元
重要的应收账款/其他应收款坏账准备收回或转回	单项金额≥人民币 1,000 万元
重要的应收账款/其他应收款核销情况	单项金额≥人民币 1,000 万元
重要的在建工程项目	单项余额≥人民币 1,000 万元
账龄超过 1 年的重要预付款项/应付账款/合同负债/其他应付款	单项金额≥人民币 1,000 万元
重要的合营安排或者联营企业	初始投资金额占公司合并净资产≥5%
重要的非全资子公司	子公司净资产占公司合并净资产 10%且少数股东持股比例≥10%

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

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

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

（1）同一控制下的企业合并

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

（2）非同一控制下的企业合并

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）总体原则

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

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

（2）合并取得子公司

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

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

（3）处置子公司

本公司丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

（4）少数股东权益变动

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

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

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

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

10、金融工具

本公司的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“15、长期股权投资”）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

（1）金融资产及金融负债的确认和初始计量

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

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（2）金融资产的分类和后续计量

a. 本公司金融资产的分类

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

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

本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。

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。

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

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本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。

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、与特定时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。

b. 本公司金融资产的后续计量

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

-以摊余成本计量的金融资产

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

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

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

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

(3) 金融负债的分类和后续计量

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

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

-以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵消

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

-本公司具有抵消已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

-本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。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本公司终止确认该金融资产

-收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

-该金融资产已转移，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

-该金融资产已转移，虽然本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，但是未保留对该金融资产的控制。

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

-被转移金融资产在终止确认日的账面价值；

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

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

（6）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债权投资。

a.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。

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)。

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

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

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据及应收账款，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。本公司基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

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

-该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或

-该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

b.应收款项的坏账准备

①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

应收票据	根据承兑人信用风险特征的不同，本公司将应收票据划分银行承兑汇票和商业承兑汇票两个组合。
应收账款	根据本公司的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此本公司将全部应收账款作为一个组合，在计算应收账款的坏账准备时未进一步区分不同的客户群体。

其他应收款	本公司其他应收款主要包括应收押金和保证金、应收关联方租赁款、应收员工借款及备用金等。根据本公司的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此本公司将全部其他应收款作为一个组合，在计算其他应收款的坏账准备时未进一步区分不同的客户群体。
-------	---

②按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

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

c.具有较低的信用风险

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

d.信用风险显著增加

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 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

e.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。

f.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。

g.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，被减记的金融资产仍可能受到本公司催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

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

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

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

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

(8) 可转换工具

-含权益成分的可转换工具

对于本公司发行的可转换为权益股份且转换时所发行的股份数量和对价的金额固定的可转换工具，本公司将其作为包含负债和权益成分的复合金融工具。

在初始确认时，本公司将相关负债和权益成分进行分别计量，先确定负债成分的公允价值（包括其中可能包含的非权益性嵌入衍生工具的公允价值），再从复合金融工具公允价值中扣除负债成分的公允价值，作为权益成分的价值，计入权益。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

初始确认后，对于没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债成分，采用实际利率法按摊余成本计量。权益成分在初始计量后不再重新计量。

当可转换工具进行转换时，本公司将负债成分和权益成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

-不含权益成分的其他可转换工具

对于本公司发行的不含权益成分的其他可转换工具，在初始确认时，可转换工具的衍生工具成分以公允价值计量，剩余部分作为主债务工具的初始确认金额。

初始确认后，衍生工具成分以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于主债务工具，采用实际利率法按摊余成本计量。

当可转换工具进行转换时，本公司将主债务工具和衍生工具成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款与主债务工具和衍生工具成分账面价值的差异计入损益。

11、应收票据

参见本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“10、金融工具”。

12、应收账款

参见本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“10、金融工具”。

13、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

参见本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“10、金融工具”。

14、存货

（1）存货类别

存货包括原材料、半成品、产成品和消耗性生物资产等。除消耗性生物资产（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“20、生物资产”之“（1）消耗性生物资产”）以外，存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和基于正常产量并按照适当比例分配的生产制造费用。

（2）发出计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

低值易耗品及包装物等周转材料采用分次摊销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，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。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

（4）盘存制度

本公司存货盘存制度为永续盘存制。

15、长期股权投资

（1）长期股权投资投资成本确定

a.通过企业合并形成的长期股权投资

-对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时依次冲减盈余公积和未分配利润。

-对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

b.其他方式取得的长期股权投资

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

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

a.对子公司的投资

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

对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

b.对联营企业的投资

联营企业指本公司能够对其施加重大影响（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“15、长期股权投资”之“（3）确定对被投资单位具有重大影响的判断标准”）的企业。

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

取得对联营企业投资后，本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本公司按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

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

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

本公司对联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”。

(3) 确定对被投资单位具有重大影响的判断标准

重大影响指本公司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。

16、投资性房地产

投资性房地产计量模式
成本法计量

折旧或摊销方法

本公司将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本公司采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧、摊销及减值准备后在资产负债表内列示。本公司将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧或进行摊销，除非投资性房地产符合持有待售的条件。减值测试方法及减值准备计提方法参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”。

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命	残值率	年折旧率
房屋建筑物	16-30 年	3%-5%	3.17%-6.06%
土地使用权	45-50 年	0%	2.00%-2.22%

17、固定资产

（1）确认条件

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“18、在建工程”确定初始成本。

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

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

（2）折旧方法

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	10-40 年	3%-5%	2.38%-9.70%
机器设备	年限平均法	8-12 年	3%-5%	7.92%-12.13%
运输设备	年限平均法	4-5 年	3%-5%	19.00%-24.25%
其他设备	年限平均法	3-5 年	3%-5%	19.00%-32.33%

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

18、在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“19、借款费用”）和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

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

在建工程以成本减减值准备（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”）在资产负债表内列示。

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

19、借款费用

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

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

-对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本公司以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。

-对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

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

20、生物资产

本公司的生物资产分为消耗性生物资产和生产性生物资产。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，包括公犊牛等。生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和幼畜等。

（1）消耗性生物资产

消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在自行繁殖过程中发生的必要支出以及在出售前因养殖而发生的可直接归属于该资产的必要支出。

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

（2）生产性生物资产

生产性生物资产按照成本进行初始计量：**a.**外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。**b.**投资者投入生物资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。**c.**自行繁殖的生产性生物资产的成本为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费，应分摊的间接费用和符合资本化条件的借款费用等必要支出。

生产性生物资产的后续计量：对于已达到预定生产经营目的的生产性生物资产（即成熟生产性生物资产），根据其性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式确定其使用寿命和预计净残值，按照年限平均法计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。本公司的成熟生产性生物资产预计使用寿命、预计净残值如下：

类别	使用寿命	残值率	年折旧率
奶牛	4-5 年	20%-35%	13%-20%

每年年度终了本公司对生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可收回金额低于账面价值的差额，计提生产性生物资产减值准备（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”），并计入当期损益，生产性生物资产减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

21、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

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本公司将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	摊销年限
土地使用权	30-50 年
商标使用权	10 年/使用寿命不确定
软件及其他	5-10 年

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

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

截至资产负债表日，本公司使用寿命不确定的无形资产为商标使用权。

22、长期资产减值

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

- 长期股权投资
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 固定资产
- 在建工程
- 生产性生物资产
- 使用权资产
- 无形资产
- 商誉
- 长期待摊费用等

本公司对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本公司依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

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

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

23、长期待摊费用

本公司将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备在资产负债表内列示。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

24、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消。

25、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，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、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

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

（3）辞退福利的会计处理方法

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

- 本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；

- 本公司有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本公司将实施重组的合理预期时。

26、预计负债

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

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

-或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

-或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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

27、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

（2）以权益结算的股份支付

本公司以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，本公司在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本公司在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

28、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

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

本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。

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

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

-客户在本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；

-客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

-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。

本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

本公司商品销售主要为乳制品及相关产品的销售，销售对象主要为经销商和商超。本公司一般负责将货物运送至指定交货地点，将货物交付客户验收，客户取得货物控制权，本公司确认销售商品收入。

对于附有销售退回条款的商品的销售，收入确认金额以累计已确认收入极可能不会发生重大转回为限，即本公司按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额（系不包含预期因销售退回将退还的金额）进行收入确认。本公司按照预期退还金额确认负债，同时按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产。每一资产负债表日，本公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

对于存在折扣、返利等条件的销售，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。

29、合同成本

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

-该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

-该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

-该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

-本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

-为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

30、政府补助

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本公司将其冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，本公司将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；如果用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，则直接计入其他收益或营业外收入。

本公司取得政策性优惠贷款贴息的会计处理方法为：

-财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

-财政将贴息资金直接拨付给本公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

31、递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

资产负债表日，本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，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

-纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

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

32、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，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(扣除已享受的租赁激励相关金额)，发生的初始直接费用以及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。

本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”所述的会计政策计提减值准备。

各类使用权资产的折旧年限分别为：

项目	折旧年限
房屋及建筑物	10-40 年
土地	5-30 年
机器设备	8-12 年
办公设备及其他设备	3-5 年

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

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

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

-根据担保余值预计的应付金额发生变动；

-用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；

-本公司对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

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

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

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

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

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本公司选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本公司将该转租赁分类为经营租赁。

融资租赁下，在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本公司将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，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。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。

33、其他重要的会计政策和会计估计

（1）商誉

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

本公司对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见本报告本节之“五、重要会计政策及会计估计”之“22、长期资产减值”）在资产负债表内列示。

（2）分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本公司以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本公司在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本公司财务报表所采用的会计政策一致。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%/9%/6%/5%/3%/1%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	7%/5%/1%
企业所得税	按应纳税所得额计征	5%-25%

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
GGG	不超过 200 万港元的应评税利润按 8.25%征收利得税；超过的部分按 16.5%征收利得税。

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》第十五条、《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》第三十五条的规定，本公司从事农牧业活动的子公司销售的自产农产品收入免征增值税。享受该增值税免税优惠已按规定向当地税务机关进行备案。

根据财政部税务总局公告 2023 年第 19 号《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》的规定，对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入，减按 1%征收率征收增值税。小规模纳税人增值税减免政策公告延续至 2027 年 12 月 31 日。

（2）所得税

根据财政部、国家税务总局、国家发展改革委员会 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》的规定，自 2021 年 1 月 1 日起至 2030 年 12 月 31 日，在中国西部成立的四川乳业、新华西、昆明雪兰、云南蝶泉、西昌三牧、夏进乳业可享受 15%优惠企业所得税税率，该优惠按国家税务总局 2018 年第 23 号公告《企业所得税优惠政策事项办理办法》申报享受并留存相关资料备查。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，本公司从事农牧业生产的子公司从事农牧业项目的所得免征企业所得税，享受该所得税优惠的公司按 2018 年第 23 号公告《企业所得税优惠政策事项办理办法》申报享受并留存相关资料备查。

本公司子公司河北天香于 2024 年 11 月取得了河北省工业和信息化厅、河北省财政厅、国家税务总局河北省税务局联合颁发的高企新编号 GR202413001398《高新技术企业证书》，在有效期内享受 15%的企业所得税优惠税率，有效期 3 年。

本公司下属公司天香连锁、七彩云、昆明海子、营养饮品、湖南采鲜、昊尔乳品、广东乳业、成都鲜连锁、昆明鲜连锁、四川鲜鉴、成都家满、分子力量、创元致知、戴瑞贸易、蝶泉销售、海原科技，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条、财政部税务总局公告 2023 年第 12 号《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》的规定属于小型微利企业，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 300 万元部分，减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

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	209.36	209.36
银行存款	404,900,995.76	395,799,507.80
其他货币资金	5,678,205.22	678,640.54
合计	410,579,410.34	396,478,357.70
其中：存放在境外的款项总额	22,322,596.60	14,718,500.29

其他说明

本公司报告期末不存在存放在境外且受到限制的货币资金。本公司的其他货币资金为子公司的住房公积金及票据保证金。

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

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	210,403,263.19	147,606,201.15
其中：		
债务工具投资	206,697,500.00	100,000,000.00
估值补偿		44,600,500.00
权益工具投资	3,705,763.19	3,005,701.15
合计	210,403,263.19	147,606,201.15

其他说明

于 2025 年 6 月 30 日，本公司的交易性金融资产为公司持有的大额存单和股票。

3、应收票据

（1）应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	16,175,649.64	1,713,837.32
合计	16,175,649.64	1,713,837.32

4、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）	784,901,126.62	623,527,304.01
1 至 2 年	6,578,306.15	5,465,588.56
2 至 3 年	12,574,393.18	9,728,040.92
3 年以上	2,154,351.71	2,667,135.94
3 至 4 年	351,818.36	1,015,670.47
4 至 5 年	860,073.37	874,360.53
5 年以上	942,459.98	777,104.94
合计	806,208,177.66	641,388,069.43

(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	9,902,421.15	1.23%	9,902,421.15	100.00%		9,902,421.15	1.54%	9,902,421.15	100.00%	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	796,305,756.51	98.77%	23,606,801.14	2.96%	772,698,955.37	631,485,648.28	98.46%	23,378,234.57	3.70%	608,107,413.71
其中：										
合计	806,208,177.66	100.00%	33,509,222.29		772,698,955.37	641,388,069.43	100.00%	33,280,655.72		608,107,413.71

按单项计提坏账准备类别名称：

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
客户 1	9,902,421.15	9,902,421.15	9,902,421.15	9,902,421.15	100.00%	该客户已停止经营，正在申请破产。
合计	9,902,421.15	9,902,421.15	9,902,421.15	9,902,421.15		

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
未逾期	729,948,222.23	1,313,909.43	0.18%
逾期 1 至 30 日	36,762,407.44	1,518,287.43	4.13%
逾期 31 日至 60 日	7,154,254.91	999,449.41	13.97%
逾期 61 日至 90 日	2,264,078.56	624,659.27	27.59%
逾期 91 日至 120 日	490,540.36	212,551.14	43.33%
逾期 121 日至 150 日	1,940,672.62	1,306,460.81	67.32%
逾期 151 日至 180 日	605,287.75	491,191.01	81.15%
逾期 181 日以上	17,140,292.64	17,140,292.64	100.00%
合计	796,305,756.51	23,606,801.14	

确定该组合依据的说明：

本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备，并以逾期天数与预期信用损失率对照表为基础计算其预期信用损失。根据本公司的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此在根据逾期信息计算减值准备时未进一步区分不同的客户群体。

违约损失率基于过去 12 个月的实际信用损失经验计算，并根据历史数据收集期间的经济状况、当前的经济状况与本公司所认为的预计存续期内的经济状况三者之间的差异进行调整。

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	
按单项计提坏账准备的应收账款	9,902,421.15					9,902,421.15
按组合计提坏账准备的应收账款	23,378,234.57	4,966,846.42	4,028,880.96	709,398.89		23,606,801.14
合计	33,280,655.72	4,966,846.42	4,028,880.96	709,398.89		33,509,222.29

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

本公司在报告期内无单项金额重大的应收账款坏账准备收回或转回的情况。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	709,398.89

其中重要的应收账款核销情况：

本公司在报告期内无单项金额重大的应收账款核销。

(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
客户 1	146,452,294.45		146,452,294.45	18.17%	1,152,642.65
客户 2	80,143,555.54		80,143,555.54	9.94%	397,375.14

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
客户 3	21,913,289.07		21,913,289.07	2.72%	63,548.10
客户 4	20,260,554.52		20,260,554.52	2.51%	305,265.30
客户 5	15,308,656.77		15,308,656.77	1.90%	27,555.58
合计	284,078,350.35		284,078,350.35	35.24%	1,946,386.77

5、应收款项融资

（1）应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	2,461,966.27	6,554,094.78
合计	2,461,966.27	6,554,094.78

（2）期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	56,255,380.77	
合计	56,255,380.77	

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	34,171,413.21	32,915,786.12
合计	34,171,413.21	32,915,786.12

（1）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
关联方押金及保证金、租赁费等	733,927.00	118,368.00
押金及保证金	19,501,839.04	16,126,694.54
员工借款及备用金	10,684,088.44	7,699,355.32
其他	9,144,283.16	14,405,938.43
合计	40,064,137.64	38,350,356.29

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）	27,853,722.36	27,287,001.13
1 至 2 年	6,307,717.95	6,038,981.81
2 至 3 年	2,610,907.32	2,241,482.06
3 年以上	3,291,790.01	2,782,891.29
3 至 4 年	1,354,366.58	974,531.47
4 至 5 年	563,019.30	343,107.15
5 年以上	1,374,404.13	1,465,252.67
合计	40,064,137.64	38,350,356.29

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	
其中：										
按组合计提坏账准备	40,064,137.64	100.00%	5,892,724.43	14.71%	34,171,413.21	38,350,356.29	100.00%	5,434,570.17	14.17%	32,915,786.12
其中：										
合计	40,064,137.64	100.00%	5,892,724.43	14.71%	34,171,413.21	38,350,356.29	100.00%	5,434,570.17	14.17%	32,915,786.12

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	3,626,210.35		1,808,359.82	5,434,570.17
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第三阶段	-213,180.90		213,180.90	
本期计提	1,399,382.09		213,180.90	1,612,562.99
本期转回	856,057.22		154,782.28	1,010,839.50
本期核销	1,053.32		142,515.91	143,569.23
2025 年 6 月 30 日余额	3,955,301.00		1,937,423.43	5,892,724.43

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

- 1、其他应收款中如果存在减值迹象或风险的，预计未来 12 个月内会发生信用减值，归类为第二阶段，计提比例为 50%；已发生信用减值的，归类为第三阶段，计提比例为 100%；
- 2、其余的其他应收款参考账龄计提坏账准备，其中：1 年以内：5%、1-2 年：15%、2-3 年：30%、3-4 年：50%。

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	5,434,570.17	1,612,562.99	1,010,839.50	143,569.23		5,892,724.43
合计	5,434,570.17	1,612,562.99	1,010,839.50	143,569.23		5,892,724.43

报告期内，本公司不存在重要的坏账准备转回或收回的情况。

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
其他应收往来款项	143,569.23

其他应收款核销说明：

报告期内，本公司不存在重要的坏账准备核销的情况。

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
单位 1	货款	1,570,981.70	1 年以内	3.92%	78,549.09
单位 2	保险款	1,215,900.00	1 年以内	3.03%	60,795.00
单位 3	保证金	897,500.00	5 年以上	2.24%	897,500.00
单位 4	员工借款及备用金	766,195.20	1 年以内、1 至 2 年	1.91%	39,828.47
单位 5	保证金	734,228.64	1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、5 年以上	1.83%	119,330.03
合计		5,184,805.54		12.93%	1,196,002.59

7、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	113,043,472.50	99.20%	45,048,725.89	97.94%
1 至 2 年	887,306.09	0.78%	935,708.72	2.03%
2 至 3 年	20,000.00	0.02%	12,250.45	0.03%
3 年以上	1,850.21	0.00%		
合计	113,952,628.80		45,996,685.06	

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：

本公司无账龄超过 1 年且金额重要的预付账款。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

2025 年 6 月 30 日，本公司前五名的预付账款合计为人民币 68,343,287.65 元，占报告期末预付账款余额合计数的 59.98%。

8、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	412,875,179.61		412,875,179.61	552,146,285.73	2,099.40	552,144,186.33
库存商品	97,440,393.26		97,440,393.26	179,098,468.08		179,098,468.08
消耗性生物资产	6,143,294.32		6,143,294.32	970,825.45		970,825.45
其他	12,769,883.10		12,769,883.10	9,430,177.19		9,430,177.19
合计	529,228,750.29		529,228,750.29	741,645,756.45	2,099.40	741,643,657.05

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》中的“食品及酒制造相关业务”的披露要求

本公司无库存商品计提存货跌价准备的情况。

(2) 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	2,099.40			2,099.40		
合计	2,099.40			2,099.40		

9、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	3,881,764.77	3,807,976.69
合计	3,881,764.77	3,807,976.69

10、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣及预缴的增值税和附加税	4,478,879.30	13,196,614.89
预缴企业所得税	105,000.00	105,000.00
合计	4,583,879.30	13,301,614.89

其他说明：

无。

11、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	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	期末余额	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
现代牧业	541,287,143.14	55,498,532.48			-159,406,075.21	7,706,067.46	596,785,675.62	出于战略目的而计划长期持有
澳亚集团	28,503,004.14	16,294,499.10			-363,470,627.72		44,797,503.24	出于战略目的而计划长期持有
一番植					-10,000,000.00			出于产业链支持赋能计划的战略目的
其他	502,468.00						502,468.00	出于战略目的而计划长期持有
合计	570,292,615.28	71,793,031.58			-532,876,702.93	7,706,067.46	642,085,646.86	

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
现代牧业	7,706,067.46		-159,406,075.21		出于战略目的而计划长期持有	不适用
澳亚集团			-363,470,627.72		出于战略目的而计划长期持有	不适用
一番植			-10,000,000.00		出于产业链支持赋能而计划的战略目的	不适用

其他说明：

(1) 本公司于 2019 年以人民币 709,151,509 元认购及购买现代牧业 594,925,763 股股份，占现代牧业新发行股份后总发行股本数的 9.2846%；并于 2020 年以港币 67,500,000 元购买现代牧业 40,420,000 股上市公司股份，占现代牧业现有已发行股份的 0.63%。本公司出于稳定奶源供应，满足公司业务规模扩大的战略目的，且未向现代牧业委派董事，因此将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

(2) 本公司于 2021 年 9 月 7 日与 Japfa Ltd.（以下简称“佳发”）签署了股权购买协议，约定以 58,400,000 美元购买佳发所持有的澳亚集团 16,805,598 股普通股，占协议签订之日澳亚集团已发行股份的 5%。2022 年 12 月 30 日，澳亚集团在香港联合交易所主板挂牌上市，根据上市前股东大会决议通过的股权分割协议，本公司所持有的澳亚集团普通股股数由 16,805,598 股增加至 31,090,356 股。本公司出于获得稳定的奶源供应、满足业务扩大的战略目的对澳亚集团进行了投资，因此将该投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

(3) 本公司于 2022 年 3 月 20 日与一番植签署了投资合作协议，约定向一番植增资人民币 1,000 万元，取得其 15% 的股权。本公司出于产业链支持赋能计划的战略目的对一番植进行了投资，因此将该投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

12、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
其他	12,105,364.96		12,105,364.96	16,146,366.93		16,146,366.93	3.90%
加：一年内到期部分	-3,881,764.77		-3,881,764.77	-3,807,976.69		-3,807,976.69	
合计	8,223,600.19		8,223,600.19	12,338,390.24		12,338,390.24	

13、长期股权投资

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												
蓝海乳业	3,850,681.87				1,629,823.75						5,480,505.62	
重庆天友	456,835,468.36				-698,877.39		4,919,691.44	33,051,776.10			428,004,506.31	
甘肃新草王	1,422,380.09				38,494.21						1,460,874.30	
草根食代	3,843,944.87				17,351.58						3,861,296.45	
新望达	1,178,566.49				-221,391.63						957,174.86	
重庆瀚虹	48,217,101.27				-593,588.84						47,623,512.43	
小计	515,348,142.95				171,811.68		4,919,691.44	33,051,776.10			487,387,869.97	
合计	515,348,142.95				171,811.68		4,919,691.44	33,051,776.10			487,387,869.97	

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

不适用

14、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	25,846,546.54	18,210,110.00		44,056,656.54
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	25,846,546.54	18,210,110.00		44,056,656.54
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	18,487,579.24	7,089,194.77		25,576,774.01
2.本期增加金额	393,239.70	197,130.75		590,370.45
(1) 计提或摊销	393,239.70	197,130.75		590,370.45
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	18,880,818.94	7,286,325.52		26,167,144.46
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				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	6,965,727.60	10,923,784.48		17,889,512.08
2.期初账面价值	7,358,967.30	11,120,915.23		18,479,882.53

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

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

不适用

15、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,817,425,639.08	2,912,826,512.14
合计	2,817,425,639.08	2,912,826,512.14

（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	其他设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	2,184,826,210.17	2,410,989,038.33	27,020,237.34	559,079,186.62	5,181,914,672.46
2.本期增加金额	15,926,897.75	20,571,576.21	994,766.90	31,786,902.23	69,280,143.09
（1）购置	11,712,953.28	14,993,148.77	994,766.90	29,219,459.92	56,920,328.87
（2）在建工程转入	4,213,944.47	5,578,427.44		2,567,442.31	12,359,814.22
（3）企业合并增加					
3.本期减少金额	98,898.58	20,502,161.25	3,310,433.18	14,610,893.05	38,522,386.06
（1）处置或报废	98,898.58	16,991,079.66	3,310,433.18	14,610,893.05	35,011,304.47
（2）转出到在建工程		3,511,081.59			3,511,081.59
4.期末余额	2,200,654,209.34	2,411,058,453.29	24,704,571.06	576,255,195.80	5,212,672,429.49
二、累计折旧					
1.期初余额	521,189,357.30	1,314,877,988.70	18,272,791.20	381,340,724.12	2,235,680,861.32
2.本期增加金额	36,385,478.33	82,559,071.98	1,585,635.91	33,541,592.40	154,071,778.62
（1）计提	36,385,478.33	82,559,071.98	1,585,635.91	33,541,592.40	154,071,778.62
3.本期减少金额	28,713.15	18,937,224.92	3,084,043.22	12,468,402.29	34,518,383.58
（1）处置或报废	28,713.15	15,860,353.72	3,084,043.22	12,468,402.29	31,441,512.38
（2）转出到在建工程		3,076,871.20			3,076,871.20
4.期末余额	557,546,122.48	1,378,499,835.76	16,774,383.89	402,413,914.23	2,355,234,256.36
三、减值准备					
1.期初余额	28,116,227.68	3,268,959.06	68,900.88	1,953,211.38	33,407,299.00
2.本期增加金额	6,358,464.76	741,802.04			7,100,266.80
（1）计提	6,358,464.76	741,802.04			7,100,266.80
3.本期减少金额		268,621.20		226,410.55	495,031.75
（1）处置或报废		26,862.12		226,410.55	253,272.67
（2）转出到在建工程		241,759.08			241,759.08
4.期末余额	34,474,692.44	3,742,139.90	68,900.88	1,726,800.83	40,012,534.05

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
四、账面价值					
1.期末账面价值	1,608,633,394.42	1,028,816,477.63	7,861,286.29	172,114,480.74	2,817,425,639.08
2.期初账面价值	1,635,520,625.19	1,092,842,090.57	8,678,545.26	175,785,251.12	2,912,826,512.14

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
机器设备	17,329,568.93	12,820,579.66	1,275,086.97	3,233,902.30	
其他设备	773,495.32	728,423.16	1,695.88	43,376.28	
合计	18,103,064.25	13,549,002.82	1,276,782.85	3,277,278.58	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
房屋建筑物	4,191,496.78
其他设备	92,068.62
合计	4,283,565.40

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	465,059,040.11	房屋及建筑物主要为建造在租赁土地上的建筑物，因此没有房产证

(5) 固定资产的减值测试情况

□适用 □不适用

16、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	36,351,146.56	35,470,192.47
合计	36,351,146.56	35,470,192.47

(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
昆明雪兰新厂建设项目	11,044,764.04		11,044,764.04	10,316,056.43		10,316,056.43
其他	25,306,382.52		25,306,382.52	25,154,136.04		25,154,136.04
合计	36,351,146.56		36,351,146.56	35,470,192.47		35,470,192.47

(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
昆明雪兰新厂建设项目	373,250,000.00	10,316,056.43	728,707.61			11,044,764.04	2.96%	2.96%	489,549.75			其他
合计	373,250,000.00	10,316,056.43	728,707.61			11,044,764.04			489,549.75			

(3) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

17、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	种植业	畜牧养殖业	林业	水产业	合计
一、账面原值					
1.期初余额		1,327,933,639.72			1,327,933,639.72
2.本期增加金额		170,682,529.84			170,682,529.84
(1)外购					
(2)自行培育		170,682,529.84			170,682,529.84
3.本期减少金额		138,984,735.75			138,984,735.75
(1)处置		138,984,735.75			138,984,735.75
(2)其他					
4.期末余额		1,359,631,433.81			1,359,631,433.81
二、累计折旧					
1.期初余额		265,268,203.85			265,268,203.85
2.本期增加金额		74,155,034.28			74,155,034.28
(1)计提		74,155,034.28			74,155,034.28
3.本期减少金额		56,320,742.33			56,320,742.33
(1)处置		56,320,742.33			56,320,742.33
(2)其他					
4.期末余额		283,102,495.80			283,102,495.80
三、减值准备					
1.期初余额		94,621,314.80			94,621,314.80
2.本期增加金额					
(1)计提					
3.本期减少金额		8,844,863.63			8,844,863.63
(1)处置		8,844,863.63			8,844,863.63
(2)其他					
4.期末余额		85,776,451.17			85,776,451.17
四、账面价值					
1.期末账面价值		990,752,486.84			990,752,486.84
2.期初账面价值		968,044,121.07			968,044,121.07

(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

18、使用权资产**(1) 使用权资产情况**

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地	机器设备	办公设备及其他设备	合计
一、账面原值					
1.期初余额	69,068,535.29	99,300,491.74	9,986,809.71	881,415.92	179,237,252.66
2.本期增加金额	3,556,507.08				3,556,507.08
(1) 租赁增加	3,556,507.08				3,556,507.08
3.本期减少金额	5,273,345.75				5,273,345.75
(1) 终止租赁	5,273,345.75				5,273,345.75
4.期末余额	67,351,696.62	99,300,491.74	9,986,809.71	881,415.92	177,520,413.99
二、累计折旧					
1.期初余额	31,302,519.36	26,052,077.73	1,080,609.08	471,460.19	58,906,666.36
2.本期增加金额	6,585,763.68	3,564,966.03	1,006,327.61	150,707.95	11,307,765.27
(1) 计提	6,585,763.68	3,564,966.03	1,006,327.61	150,707.95	11,307,765.27
3.本期减少金额	5,159,955.52				5,159,955.52
(1) 处置					
(2) 终止租赁	5,159,955.52				5,159,955.52
4.期末余额	32,728,327.52	29,617,043.76	2,086,936.69	622,168.14	65,054,476.11
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	34,623,369.10	69,683,447.98	7,899,873.02	259,247.78	112,465,937.88
2.期初账面价值	37,766,015.93	73,248,414.01	8,906,200.63	409,955.73	120,330,586.30

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 □不适用

19、无形资产**(1) 无形资产情况**

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	商标使用权	软件及其他	合计
一、账面原值						
1.期初余额	283,594,112.84			336,937,048.72	216,812,105.39	837,343,266.95
2.本期增加金额					7,181,171.80	7,181,171.80
(1) 购置					1,887,217.73	1,887,217.73
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
(4) 在建工程转入					5,293,954.07	5,293,954.07
3.本期减少金额					1,240,887.78	1,240,887.78
(1) 处置					1,240,887.78	1,240,887.78
4.期末余额	283,594,112.84			336,937,048.72	222,752,389.41	843,283,550.97
二、累计摊销						
1.期初余额	56,895,577.84			2,139,611.66	116,387,813.30	175,423,002.80
2.本期增加金额	3,261,305.73			29,465.04	10,295,364.15	13,586,134.92
(1) 计提	3,261,305.73			29,465.04	10,295,364.15	13,586,134.92
3.本期减少金额					729,020.23	729,020.23
(1) 处置					729,020.23	729,020.23
4.期末余额	60,156,883.57			2,169,076.70	125,954,157.22	188,280,117.49
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额					4,746,572.70	4,746,572.70
(1) 计提					4,746,572.70	4,746,572.70
3.本期减少金额						
(1) 处置						
4.期末余额					4,746,572.70	4,746,572.70
四、账面价值						
1.期末账面价值	223,437,229.27			334,767,972.02	92,051,659.49	650,256,860.78
2. 期初账面价值	226,698,535.00			334,797,437.06	100,424,292.09	661,920,264.15

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) 无形资产的减值测试情况

☐ 适用 ☒ 不适用

20、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

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		
杭州双峰	3,268,371.00					3,268,371.00
四川乳业	174,738.00					174,738.00
七彩云	10,332,169.00					10,332,169.00
建德牧业	149,606.61					149,606.61
苏州双喜	38,866,247.00					38,866,247.00
湖南南山	36,413,679.00					36,413,679.00
西昌三牧	29,486,775.00					29,486,775.00
山东唯品	1,696,661.00					1,696,661.00
寰美乳业	756,955,484.72					756,955,484.72
贺兰山牧业	74,403,326.48					74,403,326.48
新澳乳业	58,248,544.78					58,248,544.78
合计	1,009,995,602.59					1,009,995,602.59

(2) 商誉减值准备

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
		计提		处置		
湖南南山	7,200,000.00					7,200,000.00
合计	7,200,000.00					7,200,000.00

21、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
经营租入固定资产装修费	6,777,002.32	1,450,926.71	1,673,799.69		6,554,129.34
其他	6,644,881.87	912,488.91	949,355.29		6,608,015.49
合计	13,421,884.19	2,363,415.62	2,623,154.98		13,162,144.83

22、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

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	74,001,093.97	11,887,859.77	90,804,798.56	14,240,004.35
可抵扣亏损	41,875,556.72	10,098,893.90	33,422,431.80	8,165,931.63
租赁负债	31,931,956.97	7,342,045.91	34,489,425.41	7,897,573.44
合计	147,808,607.66	29,328,799.58	158,716,655.77	30,303,509.42

(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
非同一控制企业合并资产评估增值	77,224,141.06	12,496,194.07	81,497,809.43	13,158,064.33
使用权资产	35,685,169.41	8,014,497.42	39,624,128.19	8,978,415.94
合计	112,909,310.47	20,510,691.49	121,121,937.62	22,136,480.27

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	-7,905,895.46	21,422,904.12	-8,729,962.48	21,573,546.94
递延所得税负债	-7,905,895.46	12,604,796.03	-8,729,962.48	13,406,517.79

(4) 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	85,582,373.43	77,542,308.40
可抵扣亏损	734,710,981.80	793,148,781.86
合计	820,293,355.23	870,691,090.26

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年	104,868,751.49	106,601,296.55	
2026 年	121,735,807.29	152,549,636.61	
2027 年	128,759,937.53	167,159,793.47	
2028 年	161,995,754.97	198,848,455.34	
2029 年	175,184,237.45	167,989,599.89	
2030 年	42,166,493.07		
合计	734,710,981.80	793,148,781.86	

23、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
预付第三方工程设备款	37,098,836.17		37,098,836.17	20,192,640.64		20,192,640.64
支持牧场发展款				7,506,864.97		7,506,864.97
待抵扣增值税	5,109,850.83		5,109,850.83			
合计	42,208,687.00		42,208,687.00	27,699,505.61		27,699,505.61

24、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	受限类型	受限情况
货币资金	9,343,940.72	9,343,940.72	使用权受限	专款专用\银行存款冻结	4,871,057.60	4,871,057.60	使用权受限	专款专用\银行存款冻结
固定资产	47,873,417.09	46,846,559.42	资产抵押	用于长期借款抵押	47,814,926.05	47,506,983.34	资产抵押	用于长期借款抵押
土地使用权	15,501,500.00	14,597,245.84	资产抵押	用于长期借款抵押	15,501,500.00	14,778,096.67	资产抵押	用于长期借款抵押
合计	72,718,857.81	70,787,745.98			68,187,483.65	67,156,137.61		

25、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	525,000,000.00	370,909,933.36
应付利息	299,165.65	166,111.11
合计	525,299,165.65	371,076,044.47

短期借款分类的说明：

于 2025 年 6 月 30 日，本公司从银行取得信用借款，年利率为 1.25%-2.60%。其中本公司的子公司用商业汇票贴现取得的借款，金额为人民币 5,000 万元。

26、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	836,797,317.92	849,574,548.53
应付广告费	3,118,528.04	1,839,007.07
应付运输费	65,708,147.49	55,949,648.53
应付工程及设备款	18,644,179.76	38,533,550.59
其他	42,528,225.04	44,746,427.17
合计	966,796,398.25	990,643,181.89

（2）账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

截止 2025 年 6 月 30 日本公司无账龄超过 1 年的重要应付账款。

27、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	5,168,945.37	3,815,668.54
其他应付款	867,869,905.09	734,111,986.24
合计	873,038,850.46	737,927,654.78

（1）应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	5,168,945.37	3,815,668.54
合计	5,168,945.37	3,815,668.54

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

截止 2025 年 6 月 30 日，本公司无重要的超过 1 年未支付的应付股利。

（2）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
应付关联公司保证金及押金	1,746,835.13	1,121,215.13
预提费用	601,277,089.24	486,882,638.88
应付第三方押金	57,658,163.26	57,089,415.81
应付股权款	22,837,235.16	2,314,586.56
应付合同尾款及质保金	118,533,067.19	123,627,841.99
其他	65,817,515.11	63,076,287.87
合计	867,869,905.09	734,111,986.24

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

截止 2025 年 6 月 30 日，本公司无账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款。

28、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	277,823,843.05	409,276,651.45
合计	277,823,843.05	409,276,651.45

合同负债的期末账龄情况如下：

账龄	账面余额
1 年以内	264,792,234.98
1 年以上	13,031,608.07
合计	277,823,843.05

本公司账龄在 1 年以上的合同负债系由多家公司构成，不存在账龄超过 1 年的重要合同负债。

本公司于本期末余额前五名单位的合同负债合计为人民币 28,530,645.96 元，占本期末合同负债余额合计数的 10.27%。

29、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	250,337,521.41	478,741,544.29	499,701,839.51	229,377,226.19
二、离职后福利-设定提存计划	341,298.38	42,193,657.16	42,172,655.29	362,300.25
合计	250,678,819.79	520,935,201.45	541,874,494.80	229,739,526.44

（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	187,203,498.80	400,747,880.94	426,263,880.62	161,687,499.12
2、职工福利费		25,441,543.03	25,441,543.03	
3、社会保险费	221,083.81	23,573,996.02	23,574,164.23	220,915.60
其中：医疗保险费	188,536.80	19,459,499.37	19,457,627.24	190,408.93
工伤保险费	16,092.31	1,909,237.39	1,911,220.45	14,109.25
生育保险费	16,454.70	2,205,259.26	2,205,316.54	16,397.42
4、住房公积金	296,189.33	11,320,262.43	11,320,958.43	295,493.33
5、工会经费和职工教育经费	62,616,749.47	15,086,998.32	10,530,429.65	67,173,318.14
其他		2,570,863.55	2,570,863.55	
合计	250,337,521.41	478,741,544.29	499,701,839.51	229,377,226.19

（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	330,410.23	40,711,506.86	40,690,595.65	351,321.44
2、失业保险费	10,888.15	1,482,150.30	1,482,059.64	10,978.81
合计	341,298.38	42,193,657.16	42,172,655.29	362,300.25

30、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	19,779,944.94	16,590,189.37
企业所得税	37,908,240.06	37,158,334.45
个人所得税	705,324.90	1,075,979.00
城市维护建设税	1,459,983.39	954,929.92
应交土地使用税	1,407,037.66	1,543,471.59
应交房产税	1,732,672.56	1,773,749.49
应交印花税	1,906,732.61	1,968,701.92

项目	期末余额	期初余额
应交教育费附加及地方教育费附加	1,187,456.93	797,298.87
其他	14,657,689.27	569,828.64
合计	80,745,082.32	62,432,483.25

31、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	910,130,000.00	845,040,000.00
一年内到期的应付债券	6,903,510.31	495,673.71
一年内到期的长期应付款	11,000,000.00	
一年内到期的租赁负债	17,148,300.28	16,007,972.07
一年内到期的应付利息	1,922,300.62	2,509,664.47
合计	947,104,111.21	864,053,310.25

32、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	30,338,363.66	44,611,155.01
合计	30,338,363.66	44,611,155.01

33、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	72,000,000.00	74,000,000.00
信用借款	1,585,130,000.00	1,848,300,000.00
一年内到期的长期借款	-910,130,000.00	-845,040,000.00
合计	747,000,000.00	1,077,260,000.00

长期借款分类的说明：

(1) 于 2025 年 6 月 30 日，抵押借款为本公司控股子公司从银行借入的借款人民币 7,200 万元，以土地使用权及固定资产进行抵押，并由本公司提供担保，借款利率为浮动利率 5 年期 LPR 减 0.30%。

(2) 于 2025 年 6 月 30 日，本公司从银行取得的信用借款年利率为 2.35%-2.95%。

34、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	737,915,291.30	725,270,462.40
合计	737,915,291.30	725,270,462.40

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本年转股	年初一年内到期的应付利息	本年支付利息	一年内到期的应付利息	期末余额	是否违约
新乳转债	717,886,400.00		2020 年 12 月 18 日	6 年	718,000,000.00	725,270,462.40		6,407,836.60	12,699,797.99		54,969.09	495,673.71	0	6,903,510.31	737,915,291.30	否
合计					718,000,000.00	725,270,462.40		6,407,836.60	12,699,797.99		54,969.09	495,673.71		6,903,510.31	737,915,291.30	

(3) 可转换公司债券的说明

经中国证券监督管理委员会证监许可【2020】2614 号文核准，本公司于 2020 年 12 月 18 日公开发行了总额为人民币 7.18 亿元可转换公司债券（以下简称“可转债”），本可转债存续期限为六年，即自 2020 年 12 月 18 日至 2026 年 12 月 17 日，第一年票面利率为 0.30%，第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。可转债持有人可在可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止的期间（以下简称“转股期”）内，按照当期转股价格行使将本次可转债转换为本公司股票的权利。在本次可转债期满后五个交易日内，本公司将以本次可转债票面面值的 110%（含最后一期利息）赎回全部未转股的可转债。

根据相关法律、法规和《新希望乳业股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》的约定，本公司发行的“新乳转债”自 2021 年 6 月 24 日起可转换为公司股份，初始转股价格为 18.69 元/股。2021 年 5 月 12 日，因公司实施 2020 年限制性股票激励计划，上述可转债的转股价格由 18.69 元/股调整为 18.54 元/股。2021 年 6 月 23 日，因公司实施 2020 年度权益分派方案，转股价格由 18.54 元/股调整为 18.47 元/股。2022 年 6 月 15 日，因公司实施 2021 年度权益分派方案，转股价格由 18.47 元/股调整为 18.40 元/股。2023 年 6 月 20 日，因公司实施 2022 年度权益分派，“新乳转债”的转股价格由 18.40 元/股调整为 18.32 元/股。2023 年 7 月 19 日，因公司回购注销部分限制性股票，转股价格由 18.32 元/股调整至 18.33 元/股。2024 年 6 月 7 日，因公司回购注销部分限制性股票，转股价格由 18.33 元/股调整至 18.38 元/股。2024 年 7 月 9 日，因公司实施 2023 年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.38 元/股调整为 18.23 元/股。2025 年 2 月 14 日，因公司实施 2024 年度中期权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.23 元/股调整为 18.20 元/股。2025 年 6 月 26 日，因公司实施 2024 年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由 18.20 元/股调整为 17.95 元/股。截至 2025 年 6 月 30 日，累计已有人民币 113,600 元可转债转换成公司 A 股普通股，累计转股股数为 6,198 股，占发行总金额的 0.02%。

	负债部分	权益部分	合计
2023 年 12 月 31 日余额	698,910,945.02	96,402,738.93	795,313,683.95
年初一年内到期的应付利息	-413,078.92		-413,078.92
按面值计提利息	10,851,696.29		10,851,696.29
折溢价摊销	26,389,824.80		26,389,824.80
可转换公司债券转股	-30,307.42	-4,081.84	-34,389.26
本年支付利息	-10,769,101.50		-10,769,101.50
年末一年内到期的应付利息	-495,673.71		-495,673.71
2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日余额	725,270,462.40	96,398,657.09	821,669,119.49
年初一年内到期的应付利息	-495,673.71	-	-495,673.71
按面值计提利息	6,407,836.60	-	6,407,836.60
折溢价摊销	12,699,797.99	-	12,699,797.99
可转换公司债券转股	-54,969.09	-7,210.36	-62,179.45
本年支付利息	-	-	-
年末一年内到期的应付利息	-6,903,510.31	-	-6,903,510.31
2025 年 6 月 30 日余额	737,915,291.30	96,391,446.73	834,306,738.03

35、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期租赁负债	78,866,933.08	84,616,790.98
加：一年内到期的租赁负债	-17,148,300.28	-16,007,972.07
合计	61,718,632.80	68,608,818.91

36、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		11,000,000.00
合计		11,000,000.00

(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
国开基金借款	11,000,000.00	11,000,000.00
减：一年内到期的长期应付款	11,000,000.00	
长期应付款余额		11,000,000.00

其他说明：

2016 年 3 月 16 日，国开发展基金有限公司（“国开基金”）以人民币 5,700 万元对本公司子公司新华西进行增资，占注册资本 36.31%，投资期限为 10 年。根据新华西的投资协议和章程，国开基金并不向新华西委派董事、监事和高级管理人员，且不享有利润分红，但是在 10 年的投资期限内，国开基金要求每年按照 1.2% 分享投资回报。该笔由成都中小企业融资担保有限责任公司向国开基金提供连带责任保证担保。该国开基金借款符合本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“30、政府补助”所述的政策性优惠贷款。

37、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	239,080.59	239,080.59	买卖合同纠纷
合计	239,080.59	239,080.59	

38、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
政府补助	109,775,574.05	3,069,400.00	13,109,572.54	99,735,401.51	尚未摊销完毕
合计	109,775,574.05	3,069,400.00	13,109,572.54	99,735,401.51	

其他说明：

涉及政府补助的项目：

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他	期末余额	与资产相关/与收益相关
新厂建设补助	9,103,144.65			956,558.28			8,146,586.37	与资产相关
投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金	33,470,146.86			3,554,134.89			29,916,011.97	与资产相关
奶牛标准化养殖小区基建	17,545,711.70			1,963,212.47			15,582,499.23	与资产相关
生产线技术改造	30,076,920.40	180,000.00		2,927,103.80			27,329,816.60	与资产相关
农机补贴	989,642.63	288,500.00		196,278.38			1,081,864.25	与资产相关
农业产业化、龙头企业	439,832.47	400,000.00		250,642.02			589,190.45	与收益相关
科技项目、技术改造扶持资金	11,216,350.24	1,204,400.00		2,642,547.62			9,778,202.62	与收益相关
工业、信息化发展扶持资金	6,377,983.79	720,000.00		485,361.74			6,612,622.05	与收益相关
其他财政补贴	555,841.31	276,500.00		133,733.34			698,607.97	与收益相关
合计	109,775,574.05	3,069,400.00		13,109,572.54			99,735,401.51	

39、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	860,673,916.00				2,948.00	2,948.00	860,676,864.00

40、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换债券		96,398,657.09				7,210.36		96,391,446.73
合计		96,398,657.09				7,210.36		96,391,446.73

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他权益工具是本公司发行可转换公司债券的权益成分。

41、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）	522,106,260.07	59,185.00	9,320,234.97	512,845,210.10
其他资本公积	927,506.75	4,919,691.44		5,847,198.19
合计	523,033,766.82	4,978,876.44	9,320,234.97	518,692,408.29

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

（1）股本溢价的本期增加为公司可转换公司债券转股增加人民币 59,185.00 元；本期减少是公司因收购少数股权而减少人民币 9,320,234.97 元。

（2）其他资本公积的本期增加是公司按权益法确认的联营企业资本公积变动份额人民币 4,919,691.44 元。

42、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-604,669,734.51	71,793,031.58				71,793,031.58		-532,876,702.93
其他权益工具投资公允价值变动	-604,669,734.51	71,793,031.58				71,793,031.58		-532,876,702.93
二、将重分类进损益的其他综合收益	-18,232,443.32							-18,232,443.32
外币财务报表折算差额	-18,232,443.32							-18,232,443.32
其他综合收益合计	-622,902,177.83	71,793,031.58				71,793,031.58		-551,109,146.25

43、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	150,955,152.93			150,955,152.93
合计	150,955,152.93			150,955,152.93

44、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,047,220,045.75	1,720,967,731.87
调整后期初未分配利润	2,047,220,045.75	1,720,967,731.87
加：本期归属于母公司所有者的净利润	396,513,914.27	537,690,940.06
减：提取法定盈余公积		82,337,706.03
应付普通股股利	245,292,802.57	129,100,920.15
期末未分配利润	2,198,441,157.45	2,047,220,045.75

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。

45、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	5,112,924,805.47	3,465,925,843.93	4,878,915,990.26	3,337,997,329.53
其他业务	412,709,218.51	401,062,274.03	485,501,410.82	458,372,843.30
合计	5,525,634,023.98	3,866,988,117.96	5,364,417,401.08	3,796,370,172.83

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	奶牛养殖分部		乳制品生产分部		总部及其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
销售商品	11,415,026.34	5,932,392.28	5,508,082,570.32	3,857,812,929.72	197.35		5,519,497,794.01	3,863,745,322.00
提供劳务			3,858,668.59	2,605,178.75	319,648.76		4,178,317.35	2,605,178.75
合计	11,415,026.34	5,932,392.28	5,511,941,238.91	3,860,418,108.47	319,846.11		5,523,676,111.36	3,866,350,500.75
按商品转让的时间分类								
其中：								
在某一时点确认收入	11,415,026.34	5,932,392.28	5,508,082,570.32	3,857,812,929.72	197.35		5,519,497,794.01	3,863,745,322.00
在某一时段内确认收入			3,858,668.59	2,605,178.75	319,648.76		4,178,317.35	2,605,178.75
合计	11,415,026.34	5,932,392.28	5,511,941,238.91	3,860,418,108.47	319,846.11		5,523,676,111.36	3,866,350,500.75
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

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 277,823,843.05 元，其中，277,823,843.05 元预计将于 2025 年度确认收入，0.00 元预计将于 2026 年度确认收入，0.00 元预计将于 2027 年度确认收入。

46、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	9,555,549.83	8,291,755.80
教育费附加	4,474,518.84	3,884,717.66
资源税	95,507.53	21,262.43
房产税	5,197,586.04	5,051,770.42
土地使用税	2,478,796.56	2,311,525.87
车船使用税	16,614.16	22,414.45
印花税	3,890,341.24	3,852,785.06
地方教育费附加	2,983,012.44	2,587,385.99
水利基金	1,431,122.31	1,186,412.51
其他	154,711.64	594,356.68
合计	30,277,760.59	27,804,386.87

47、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	107,350,475.25	119,237,643.31
差旅及业务招待费	6,030,951.44	7,002,563.23
折旧和摊销	19,397,018.87	18,840,683.42
其他	45,089,618.76	94,903,501.72
合计	177,868,064.32	239,984,391.68

48、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
广告及营销费用	640,152,732.15	598,382,753.75
人工成本	181,370,574.66	182,748,222.52
折旧费	9,732,062.89	11,014,155.03
其他	76,428,259.51	72,645,609.96
合计	907,683,629.21	864,790,741.26

49、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	11,011,299.92	11,011,960.83
直接材料费	9,126,784.48	5,840,057.64

项目	本期发生额	上期发生额
试验试制费	738,215.67	603,029.52
其他	3,919,824.95	2,655,417.64
合计	24,796,125.02	20,110,465.63

50、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
银行借款的利息支出	48,243,289.00	62,340,809.23
租赁负债利息支出	1,839,325.09	2,054,048.72
加：资本化的利息支出	-4,232,986.65	-8,085,425.90
加：财政贴息冲减财务费用	-5,177,605.55	-912,200.00
加：利息收入	-2,156,139.41	-1,990,419.95
净汇兑收益	94,761.39	-67,032.22
其他财务费用	1,269,208.34	98,704.06
合计	39,879,852.21	53,438,483.94

51、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
一、与资产及搬迁相关政府补助		
新厂建设补助	956,558.28	956,558.28
投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金	3,554,134.89	3,785,801.46
奶牛标准化养殖小区基建专项资金	1,963,212.47	2,001,930.24
生产线技术改造	2,927,103.80	2,182,254.98
农机补贴	196,278.38	187,745.53
二、与收益相关政府补助		
财政扶持资金-为地方经济发展做出贡献获得的政府现金奖励	400,000.00	507,500.00
财政扶持资金-农业产业化、龙头企业扶持资金	1,081,942.02	1,502,286.76
财政扶持资金-科技项目、技术改造扶持资金	3,203,997.62	3,126,846.42
财政扶持资金-工业、信息化发展扶持资金	3,232,861.74	500,218.78
财政扶持资金-节能、环保补助	410,000.02	815,433.36
财政扶持资金-其他财政补贴	3,666,987.48	8,084,244.93
合计	21,593,076.70	23,650,820.74

52、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
权益工具投资产生的公允价值变动	700,062.04	
债务工具投资产生的公允价值变动	1,253,333.33	
合计	1,953,395.37	

53、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	171,811.68	-10,410,349.33
处置交易性金融资产取得的投资收益	331,586.98	482,506.86
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	7,706,067.46	2,868,478.81
合计	8,209,466.12	-7,059,363.66

54、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	-937,965.46	10,573,336.04
其他应收款坏账损失	-601,723.49	2,558,419.82
合计	-1,539,688.95	13,131,755.86

55、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产减值损失	-7,100,266.80	-1,202,539.59
无形资产减值损失	-4,746,572.70	
合计	-11,846,839.50	-1,202,539.59

56、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（损失）/收益	1,657,864.83	-606,758.60
生物资产处置损失	-39,013,559.74	-29,531,523.64
使用权资产处置收益	7,617.36	30,070.77
合计	-37,348,077.55	-30,108,211.47

57、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
罚没收入	1,639,745.21	1,818,784.81	1,639,745.21
其他	3,112,231.04	2,501,026.90	3,112,231.04
合计	4,751,976.25	4,319,811.71	4,751,976.25

58、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
----	-------	-------	---------------

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	377,458.09	547,968.74	377,458.09
罚没支出	236,945.00	511,186.00	236,945.00
报废长期资产净损失	2,303,059.05	11,157,512.93	2,303,059.05
其他	786,218.84	865,709.41	786,218.84
合计	3,703,680.98	13,082,377.08	3,703,680.98

59、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	53,577,499.75	44,455,859.66
递延所得税费用	-651,078.94	2,842,546.83
汇算清缴差异	-1,805,670.58	-247,006.33
合计	51,120,750.23	47,051,400.16

(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	460,210,102.13
按法定/适用税率计算的所得税费用	115,052,525.53
子公司适用不同税率的影响	-28,218,172.06
调整以前期间所得税的影响	-1,805,670.58
非应税收入的影响	-61,418,210.21
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	15,367,309.40
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-365,718.46
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	12,551,639.53
联营公司投资收益税务影响	-42,952.92
所得税费用	51,120,750.23

60、其他综合收益

详见附注 42。

61、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
收到政府补助	16,730,509.71	21,705,045.37
罚没收入	1,639,745.21	1,818,784.81
银行利息收入	1,899,141.38	1,990,419.95
其他	4,811,217.78	3,269,428.51
合计	25,080,614.08	28,783,678.64

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
差旅费及业务招待费	18,135,097.18	18,788,240.30
技术研发费	12,078,220.75	8,645,105.57
办公费	1,157,940.67	1,731,891.42
会员费及会务费	1,009,648.36	1,024,860.16
银行手续费	1,176,422.17	1,347,991.00
其他	11,275,266.37	4,110,805.07
合计	44,832,595.50	35,648,893.52

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回估值补偿款	44,600,500.00	
合计	44,600,500.00	

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品赎回	300,000,000.00	200,000,000.00
处置子公司收到的现金净额		44,550,000.00
合计	300,000,000.00	244,550,000.00

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品	405,444,166.67	170,000,000.00
合计	405,444,166.67	170,000,000.00

(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
收回票据保证金	15.36	
合计	15.36	

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
限制性股票回购支付现金		45,964,800.00
收购少数股权支付现金	1,814,726.40	12,003,933.09
支付租赁负债本金及利息	11,087,854.86	13,146,548.57
支付银行借款及票据保证金	5,000,000.00	59,108,239.43
支付担保费	110,000.00	110,000.00

其他	317,994.00	7.35
合计	18,330,575.26	130,333,528.44

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	371,076,044.47	475,000,000.00	5,264,277.52	325,131,222.98	909,933.36	525,299,165.65
长期借款	1,924,772,264.47	150,000,000.00	23,278,106.21	439,101,836.74		1,658,948,533.94
其他应付款- 应付收购少 数股权款			22,337,375.00	1,814,726.40		20,522,648.60
应付股利	3,815,668.54		255,459,562.17	240,176,878.01	13,929,407.33	5,168,945.37
租赁负债	84,616,790.98		5,443,828.39	11,087,854.86	105,831.43	78,866,933.08
合计	2,384,280,768.46	625,000,000.00	311,783,149.29	1,017,312,518.99	14,945,172.12	2,288,806,226.64

62、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	409,089,351.90	304,517,255.22
加：资产减值准备	11,846,839.50	1,202,539.59
信用减值损失	1,539,688.95	-13,131,755.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	215,345,277.36	211,199,988.23
使用权资产折旧	9,069,466.98	8,419,261.45
无形资产摊销	12,918,051.94	12,819,915.24
长期待摊费用摊销	2,623,154.98	2,015,036.32
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）	37,348,077.55	30,108,211.47
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	2,303,059.05	11,157,512.93
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-1,953,395.37	
财务费用（收益以“－”号填列）	45,791,164.38	56,142,878.55
投资损失（收益以“－”号填列）	-8,209,466.12	7,059,363.66
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	150,642.82	3,907,220.44
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-801,721.76	-1,064,673.61
存货的减少（增加以“－”号填列）	212,417,006.16	166,881,535.21
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-249,840,683.07	-78,973,057.15
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-42,372,400.10	-35,610,737.92
其他	-9,513,368.29	-2,857,975.37
经营活动产生的现金流量净额	647,750,746.86	683,792,518.40
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		

补充资料	本期金额	上期金额
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	401,235,469.62	715,903,016.66
减：现金的期初余额	391,607,300.10	438,864,667.67
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	9,628,169.52	277,038,348.99

（2）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	401,235,469.62	391,607,300.10
其中：库存现金	209.36	209.36
可随时用于支付的银行存款	401,235,260.26	391,607,090.74
三、期末现金及现金等价物余额	401,235,469.62	391,607,300.10

（3）不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款	3,665,735.50	59,108,239.43	受限资金
其他货币资金	5,678,205.22	678,129.16	受限资金
合计	9,343,940.72	59,786,368.59	

63、外币货币性项目

（1）外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	1,489,714.20	7.1586	10,664,268.07
欧元			
港币	11,997,220.77	0.9120	10,940,865.48

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

☐适用 ☒不适用

64、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

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
选择简化处理方法的短期租赁费用	6,060,730.75	4,984,234.42
选择简化处理方法的低价值租赁费用	292,103.02	197,184.61
与租赁相关的总现金流出	16,933,581.10	19,691,012.00

(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
房屋建筑物	1,870,338.86	
土地	64,761.91	
其他	22,811.85	
合计	1,957,912.62	

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

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
研发费用	24,796,125.02	20,110,465.63
合计	24,796,125.02	20,110,465.63
其中：费用化研发支出	24,796,125.02	20,110,465.63

九、合并范围的变更

1、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

2、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：

无

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	
新华西	157,000,000.00	四川/成都	四川/成都	乳品生产及销售		100.00%	投资设立
天香连锁	5,000,000.00	河北/保定	河北/保定	乳品销售		100.00%	投资设立
营养饮品	20,000,000.00	四川/成都	四川/成都	饮品生产及销售	100.00%		投资设立
新希望牧业	150,000,000.00	四川/成都	四川/成都	奶牛养殖	99.73%		投资设立
华西牧业	25,000,000.00	四川/成都	四川/成都	奶牛养殖		100.00%	投资设立
双峰牧业	10,000,000.00	安徽/宣城	安徽/宣城	奶牛养殖		100.00%	投资设立
云雪牧业	30,000,000.00	云南/曲靖	云南/曲靖	奶牛养殖		100.00%	投资设立
陆良养殖	45,000,000.00	云南/曲靖	云南/曲靖	奶牛养殖		100.00%	投资设立
蝶泉牧业	15,000,000.00	云南/大理	云南/大理	奶牛养殖		100.00%	投资设立
奶牛养殖	25,000,000.00	四川/眉山	四川/眉山	奶牛养殖		100.00%	投资设立
吴忠牧业	8,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	奶牛养殖		100.00%	投资设立
石林牧业	10,000,000.00	云南/昆明	云南/昆明	奶牛养殖		100.00%	投资设立
戴瑞贸易	10,000,000.00	四川/成都	四川/成都	贸易	100.00%		投资设立
永昌牧业	20,000,000.00	甘肃/金昌	甘肃/金昌	奶牛养殖		100.00%	投资设立
海原牧业	20,000,000.00	宁夏/海原	宁夏/海原	奶牛养殖		100.00%	投资设立
山东农业	5,000,000.00	山东/莱阳	山东/莱阳	蔬菜种植	100.00%		投资设立
广东乳业	20,000,000.00	广东/深圳	广东/深圳	乳品销售	100.00%		投资设立
成都鲜连锁	6,350,000.00	四川/成都	四川/成都	食品销售		100.00%	投资设立
昆明鲜连锁	4,470,000.00	云南/昆明	云南/昆明	食品销售		100.00%	投资设立
塞上牧业	20,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	奶牛养殖		100.00%	投资设立
湖南奶寻	10,000,000.00	湖南/长沙	湖南/长沙	乳品销售	60.00%		投资设立
成都家满	2,000,000.00	四川/成都	四川/成都	食品销售	100.00%		投资设立
四川鲜鉴	5,000,000.00	四川/成都	四川/成都	食品销售	80.00%		投资设立
上海唯品	10,000,000.00	上海	上海	食品销售	100.00%		投资设立
海原科技	1,000,000.00	宁夏/中卫	宁夏/中卫	科技推广和应用服务业		100.00%	投资设立
福州澳牛	20,000,000.00	福建/福州	福建/福州	乳品生产及销售		100.00%	投资设立
分子力量	20,000,000.00	四川/成都	四川/成都	科技推广和应用服务业	100.00%		投资设立
创元致知	5,000,000.00	四川/成都	四川/成都	软件开发、技术开发及服务	100.00%		投资设立
GGG	21,107,500.00 ¹	香港	香港	投资控股	100.00%		投资
蝶泉销售	5,000,000.00	云南/大理	云南/大理	食品销售		100.00%	投资设立
七彩云	50,000,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并

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	
建德牧业	10,000,000.00	浙江/建德	浙江/建德	奶牛养殖		98.00%	非同一控制下的企业合并
西昌三牧	7,360,000.00	四川/西昌	四川/西昌	乳品生产及销售	66.71%		非同一控制下的企业合并
苏州双喜	30,000,000.00	江苏/苏州	江苏/苏州	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
湖南南山	166,500,453.00	湖南/长沙	湖南/长沙	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
湖南采鲜	10,000,000.00	湖南/长沙	湖南/长沙	乳品销售		100.00%	非同一控制下的企业合并
山东牧业	40,000,000.00	山东/莱阳	山东/莱阳	奶牛养殖	100.00%		非同一控制下的企业合并
山东唯品	49,617,120.00	山东/莱阳	山东/莱阳	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
寰美乳业	285,825,962.00	宁夏/银川	宁夏/银川	乳品生产及销售、奶牛养殖	100.00%		非同一控制下的企业合并
夏进乳业	225,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	乳品生产及销售		99.17%	非同一控制下的企业合并
昊尔乳品	11,554,100.00	宁夏/银川	宁夏/银川	乳品生产及销售		60.00%	非同一控制下的企业合并
贺兰山牧业	270,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	奶牛养殖		99.85%	非同一控制下的企业合并
新澳乳业	31,037,857.00	福建/福州	福建/福州	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
杭州双峰	81,512,605.00	浙江/杭州	浙江/杭州	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
四川乳业	211,112,500.00	四川/眉山	四川/眉山	乳品生产及销售	96.18%		同一控制下的企业合并
昆明雪兰	170,000,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
云南蝶泉	92,800,000.00	云南/大理	云南/大理	乳品生产及销售	97.84%		同一控制下的企业合并
河北天香	118,000,000.00	河北/保定	河北/保定	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
青岛琴牌	60,000,000.00	山东/青岛	山东/青岛	乳品生产及销售	99.90%		同一控制下的企业合并
安徽白帝	283,000,000.00	安徽/合肥	安徽/合肥	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
昆明海子	13,395,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并

注 1：美元

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

不适用

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：

不适用

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

不适用

确定公司是代理人还是委托人的依据：

不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

（1）在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

年度	子公司名称	收购少数股权比例	购买日
2025 年	新澳乳业	13.50%	2025 年 5 月

（2）交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	22,337,375.00
--现金	22,337,375.00
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	22,337,375.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	13,017,140.03
差额	9,320,234.97
其中：调整资本公积	9,320,234.97
调整盈余公积	
调整未分配利润	

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	
重庆天友	重庆市	重庆市	乳品生产及销售	47.22%		权益法核算

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：

不适用

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：

不适用

（2）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
	重庆天友	重庆天友
流动资产	745,879,017.22	715,266,619.83
非流动资产	759,515,092.80	867,380,764.97
资产合计	1,505,394,110.02	1,582,647,384.80
流动负债	409,560,698.54	418,988,558.73
非流动负债	134,300,835.39	136,988,446.14
负债合计	543,861,533.93	555,977,004.87
净资产	961,532,576.09	1,026,670,379.93
少数股东权益	56,545,253.08	54,172,502.35
归属于母公司股东权益	904,987,323.01	972,497,877.58
按持股比例计算的净资产份额	421,641,824.31	450,472,786.36
调整事项		
--商誉	6,362,682.00	6,362,682.00
--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	428,004,506.31	456,835,468.36
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	1,100,832,251.93	1,140,245,083.13
净利润	-1,480,139.34	-21,918,640.72
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	-1,480,139.34	-21,918,640.72
本年度收到的来自联营企业的股利	33,051,776.10	

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	59,383,363.66	58,512,674.59
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	870,689.07	-61,024.74
--综合收益总额	870,689.07	-61,024.74

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	91,185,566.24	468,500.00		9,597,287.82		82,056,778.42	与资产相关
递延收益	18,590,007.81	2,600,900.00		3,512,284.72		17,678,623.09	与收益相关
合计	109,775,574.05	3,069,400.00		13,109,572.54		99,735,401.51	

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	21,593,076.70	23,650,820.74
财务费用	5,177,605.55	912,200.00
合计	26,770,682.25	24,563,020.74

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 权益工具投资价格风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在报告期内发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在报告期内发生的变化等。

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。

（1）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本公司除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本公司造成损失。

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。

本公司的经销商客户通常需要在提货前先支付货款。对于其他客户，本公司通常给予客户较短的信用期，并有专人负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核应收款项的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。

本公司信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本公司存在对个别客户的重大应收款项。于资产负债表日，本公司的前五大应收款项占本公司应收款项总额的比例为 35%（2024 年 12 月 31 日：28%）；此外，本公司未逾期也未减值的应收款项主要是与近期并无违约记录的众多客户有关。

有关应收账款的具体信息，请参见附注七、4 的相关披露。

（2）流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。于 2025 年 6 月 30 日本公司尚有已获得未使用的银行信贷额度约为人民币 54.74 亿元。

本公司于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按 2025 年 6 月 30 日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

2025 年 6 月 30 日未折现的合同现金流量

项目	1 年内或实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表日账面价值
短期借款	529,524,887.87				529,524,887.87	525,299,165.65
应付账款	966,796,398.25				966,796,398.25	966,796,398.25
其他应付款	873,038,850.46				873,038,850.46	873,038,850.46
一年内到期的非流动负债	962,203,429.63				962,203,429.63	947,104,111.21
长期借款	18,256,083.33	431,705,405.83	300,161,487.50	35,670,000.00	785,792,976.66	747,000,000.00
应付债券	13,689,011.90	782,043,809.23			795,732,821.13	737,915,291.30
租赁负债		15,599,929.02	27,275,751.86	34,712,162.79	77,587,843.67	61,718,632.80
合计	3,363,508,661.44	1,229,349,144.08	327,437,239.36	70,382,162.79	4,990,677,207.67	4,858,872,449.67

2024 年末折现的合同现金流量

项目	1 年内或实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表日账面价值
----	-----------	----------	----------	-------	----	------------

短期借款	374,297,155.58				374,297,155.58	371,076,044.47
应付账款	990,643,181.89				990,643,181.89	990,643,181.89
其他应付款	737,927,654.78				737,927,654.78	737,927,654.78
一年内到期的非流动负债	877,427,402.03				877,427,402.03	864,053,310.25
长期借款	28,753,878.75	587,627,704.86	476,993,937.50	40,895,166.67	1,134,270,687.78	1,077,260,000.00
长期应付款	133,833.33	11,027,500.00			11,161,333.33	11,000,000.00
应付债券	12,427,248.09	789,734,110.00			802,161,358.09	725,270,462.40
租赁负债		16,426,654.82	30,326,970.62	40,395,616.53	87,149,241.97	68,608,818.91
合计	3,021,610,354.45	1,404,815,969.68	507,320,908.12	81,290,783.20	5,015,038,015.45	4,845,839,472.70

(3) 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本公司面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

(a) 本公司于 2025 年 6 月 30 日、2024 年 12 月 31 日持有的计息金融工具如下：

	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	实际利率	金额	实际利率	金额
固定利率金融工具：				
金融负债				
- 短期借款	1.25%-2.60%	-325,000,000.00	1%-2.60%	-370,000,000.00
- 长期应付款/一年内到期长期应付款	1.20%	-11,000,000.00	1.20%	-11,000,000.00
- 长期借款和一年内到期的长期借款	2.40%-2.80%	-209,230,000.00	2.40%-2.80%	-212,700,000.00
- 应付债券	5.33%	-737,915,291.30	5.33%	-725,270,462.40
- 租赁负债	3.35%~4.90%	-78,866,933.08	3.35%~4.90%	-84,616,790.98
金融资产				
- 货币资金	1.40%	5,000,000.00		
小计		-1,357,012,224.38		-1,403,587,253.38
浮动利率金融工具：				
金融资产				
- 货币资金	0.0001%-1.30%	404,900,995.76	0.0001%-1.30%	395,799,507.80
金融负债				
- 短期借款	2.20%-2.40%	-200,000,000.00		
- 长期借款和一年内到期的长期借款	1.20%-2.95%	-1,447,900,000.00	1.20%-3.35%	-1,709,600,000.00
小计		-1,242,999,004.24		-1,313,800,492.20
合计		-2,600,011,228.62		-2,717,387,745.58

(b) 敏感性分析

于 2025 年 6 月 30 日，在其他变量不变的情况下，假定利率增加 100 个基点将会导致本公司股东权益和净利润的变动为减少人民币 12,185,667.53 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 13,011,089.13 元）。

对于资产负债表日持有的使本公司面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本公司面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。

(4) 汇率风险

对于不是以记账本位币计价的货币资金等外币资产，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

(a) 本公司于各年期末的外币资产负债项目汇率风险敞口如下。出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。

2025 年 6 月 30 日		
	外币余额	折算人民币余额
货币资金		
- 美元	1,489,714.20	10,664,268.07
- 港币	11,997,220.77	10,940,865.48
资产负债表敞口总额		
- 美元	1,489,714.20	10,664,268.07
- 港币	11,997,220.77	10,940,865.48
2024 年 12 月 31 日		
	外币余额	折算人民币余额
货币资金		
- 美元	1,486,056.65	10,682,369.62
- 港币	3,583,615.22	3,318,571.04
资产负债表敞口总额		
- 美元	1,486,056.65	10,682,369.62
- 港币	3,583,615.22	3,318,571.04

(b) 本公司适用的人民币对外币的汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
美元	7.1735	7.1048	7.1586	7.1884
港币	0.9190	0.9095	0.9120	0.9260

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本公司于 2025 年 6 月 30 日人民币对美元和港币的汇率变动使人民币升值 5%将导致股东权益减少人民币 1,080,256.68 元（2024 年 12 月 31 日：减少人民币 700,047.03 元），导致净利润减少人民币 1,080,256.68 元（2024 年 12 月 31 日：减少人民币 700,047.03 元）。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

本公司于 2025 年 6 月 30 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对美元和港币的汇率变动使人民币贬值 5%将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对资产负债表日本公司持有的、面临汇率风险的金融工具进行重新计量得出的。上述分析不包括外币报表折算差异。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

(5) 权益工具投资价格风险

权益工具投资价格风险，是指权益性证券的公允价值因股票水平和个别证券价值的变化而降低的风险。于 2025 年 6 月 30 日，本公司暴露于因归类为交易性金融资产和其他权益工具投资（参见本报告本节之“七、合并财务报表项目注释”之“2、交易性金融资产”、“11、其他权益工具投资”）的个别权益工具投资而产生的权益工具投资价格风险之下。本公司持有的部分上市权益工具投资在深圳证券交易所、香港证券交易所上市，并在资产负债表日以市场报价计量，部分上市权益工具投资为非上市公司，本公司采用估值技术确定其公允价值。

在所有其他变量保持不变，本公司的净损益和股东权益对权益工具投资的公允价值的每 10%的变动（以资产负债表日的账面价值为基础)的敏感性说明如下：

2025 年 6 月 30 日		净损益增加	股东权益合计增加
其他权益工具投资公允价值增加 10%	-		64,208,564.69
交易性金融资产权益工具投资公允价值增加 10%	285,282.29		285,282.29
2024 年		净损益增加	股东权益合计增加
其他权益工具投资公允价值增加 10%	-		57,029,261.53
交易性金融资产权益工具投资公允价值增加 10%	231,389.12		231,389.12

2、金融资产

(1) 转移方式分类

☒适用 ☐不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收款项融资	56,255,380.77	是	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		56,255,380.77		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	票据贴现	56,255,380.77	
合计		56,255,380.77	

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	--	--	--	--
（一）交易性金融资产	3,705,763.19	206,697,500.00		210,403,263.19
（1）债务工具投资		206,697,500.00		206,697,500.00
（2）权益工具投资	3,705,763.19			3,705,763.19
（三）其他权益工具投资	641,583,178.86		502,468.00	642,085,646.86
（八）应收款项融资			2,461,966.27	2,461,966.27
持续以公允价值计量的资产总额	645,288,942.05	206,697,500.00	2,964,434.27	854,950,876.32
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

本公司以第一层次公允价值计量的交易性金融资产-权益工具投资及其他权益工具投资，是本公司持有的现代牧业、澳亚集团和步步高的股票，考虑到现代牧业和澳亚集团为在香港联合交易所上市的公司，步步高为在深圳交易所上市的公司，能够取得该股票在活跃市场上未经调整的报价，因此将该项投资划分为第一层次公允价值计量。

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

本公司以第二层次公允价值计量的交易性金融资产主要为本公司购入的大额存单，本公司采用合同预期现金流作为评估公允价值的重要参考依据。

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

列入第三层级的金融工具主要是本公司持有的应收款项融资、其他权益工具投资。本公司在确定应收款项融资的公允价值时采用折现现金流量法计量，确定其他权益工具投资公允价值时使用的估值方法为可比公司法。

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

本公司采用修正的可比上市公司的企业价值倍数法来确定非上市权益工具投资的公允价值，并对其进行流动性折价调整。公允价值计量与流动性折价呈负相关关系。于 2025 年 6 月 30 日，假设其他变量保持不变，流动性折价每增加 5%，本公司的其他综合收益会减少人民币 25,123.40 元。

本公司采用现金流量折现法来确定应收款项融资的公允价值，公允价值与未来现金流量呈正向关系。于 2025 年 6 月 30 日，假设其他变量保持不变，未来现金流量减少 10%，其他综合收益将减少人民币 207,685.46 元。

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

报告期内，本公司上述持续和非持续公允价值计量所使用的估值技术未发生变更。

7、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

除以下项目外，本公司于 2025 年 6 月 30 日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

	2025 年 6 月 30 日	
	账面价值	公允价值
应付债券	737,915,291.30	780,944,823.49
其中：应付可转换公司债券	737,915,291.30	780,944,823.49

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
Universal Dairy	香港	投资、贸易	10,000,001 元港币	65.07%	65.07%

本企业的母公司情况的说明

本公司的母公司 Universal Dairy Limited 于 2015 年 3 月 18 日在香港依据《香港公司条例》注册成立，注册地址为香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 402 室，主要从事投资业务和贸易业务。

本企业最终控制方是自然人刘永好先生和 Liu Chang 女士。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注“十、在其他主体中的权益”之“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、在其他主体中的权益”之“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
蓝海乳业	联营企业
甘肃新草王	联营企业
重庆瀚虹	联营企业
草根食代	联营企业
新望达	联营企业

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
爱跃咪萌徐州科技有限公司	同受最终控制方控制
未来星宇	同受最终控制方控制
草根知本	同受最终控制方控制
草根同创	同受最终控制方控制

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
新希望集团	同受最终控制方控制
四川新网银行股份有限公司	其他关联方
成都三勒浆药业集团四川华美制药有限公司	同受最终控制方控制
新实投资	同受最终控制方控制
杭州兴源环保设备有限公司	其他关联方
上海牧堡	同受最终控制方控制
四川川娃子食品有限公司	同受最终控制方控制
何不阿佩	其他关联方
国兴置业	同受最终控制方控制
四川徽记电子商务有限公司	同受最终控制方控制
新希望贸易	同受最终控制方控制
新希望实业	同受最终控制方控制
四川致爱母婴产品有限公司	同受最终控制方控制
鲜生活冷链	同受最终控制方控制
新玖商业	同受最终控制方控制
新希望（天津）商业保理有限公司	同受最终控制方控制
新希望服务	同受最终控制方控制
新希望六和	同受最终控制方控制
五新实业	同受最终控制方控制
新希望云优选	同受最终控制方控制
云南新龙矿物质饲料有限公司	同受最终控制方控制
嘉兴锦川置业有限公司	其他关联方
成都希望食品有限公司	同受最终控制方控制
兴源环境科技股份有限公司	其他关联方
新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	其他关联方
北京新创共享科技有限公司	同受最终控制方控制
成都国酿食品股份有限公司	同受最终控制方控制
成都华隆食品产业有限公司	同受最终控制方控制
成都新丽美医疗美容医院有限公司	同受最终控制方控制
蚌埠希望食品有限公司	同受最终控制方控制
莒南新希望六和食品有限公司	同受最终控制方控制
濮阳希望食品有限公司	同受最终控制方控制
德州六和金珊食品有限公司	同受最终控制方控制
杨凌希望食品有限公司	同受最终控制方控制
丰顺新希望生物科技有限公司	其他关联方
成都新希望金融信息有限公司	同受最终控制方控制
德阳新希望六和食品有限公司	同受最终控制方控制
华融化学股份有限公司	同受最终控制方控制
成都川农牛科技有限公司	其他关联方
昆明雅龙房地产开发有限公司	同受最终控制方控制
昆明和广房地产开发有限公司	同受最终控制方控制
四川昇望私募基金管理有限公司	同受最终控制方控制
新希望财务有限公司	同受最终控制方控制
四川鲜生活	同受最终控制方控制
成都希望食品有限公司北京分公司	同受最终控制方控制
成都市金福猴食品股份有限公司	同受最终控制方控制
上海昊沧系统控制技术有限责任公司	其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
成都锦江晓康之家综合门诊部有限公司	同受最终控制方控制
成都荣澳酒店管理有限公司	同受最终控制方控制
新至储能科技（合肥）有限公司	其他关联方
四川新味来电子商务有限公司	同受最终控制方控制
成都三勒浆药业有限公司	同受最终控制方控制

其他说明

其他关联方指本公司关键管理人员控制或担任董事、高级管理人员的公司以及本公司的关联方的联营公司，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的规定，上市公司董事、监事及高级管理人员为上市公司的关联自然人，关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人，构成上市公司的关联方。

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
鲜生活冷链	商品和劳务采购	303,286,309.81	680,100,000.00	否	275,170,699.81
新希望六和	原材料采购	80,648,401.80	223,000,000.00	否	84,544,845.42
新希望贸易	原材料采购	24,076,870.21	80,000,000.00	否	39,896,398.23
上海牧堡	商品采购	8,876,210.63	55,000,000.00	否	18,652,953.05
本公司实际控制人控制的子公司	商品和劳务采购	4,578,437.77	5,500,000.00	否	2,063,572.72
其他	商品和劳务采购	4,096,898.13	11,300,000.00	否	5,713,491.58
合计		425,563,128.35	1,054,900,000.00	否	426,041,960.81

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
蓝海乳业	销售商品和劳务	81,899,966.51	61,937,083.84
新希望云优选	销售商品	33,681,887.28	17,385,750.87
未来星宇	销售商品	29,253,591.44	27,283,902.18
重庆瀚虹	销售商品	23,145,872.07	20,254,267.17
上海牧堡	销售商品和劳务	4,710,907.72	1,453,224.26
四川致爱母婴产品有限公司	销售商品	4,261,631.99	3,019,357.61
新希望服务	销售商品	3,643,299.64	3,215,880.08
新望达	销售商品	2,091,185.92	186,323.51
鲜生活冷链	销售商品和劳务	1,620,291.90	3,251,608.28
成都川农牛科技有限公司	销售商品	1,276,183.50	
新希望六和	销售商品	273,874.37	121,775.63
新希望（天津）商业保理有限公司	提供劳务	190,268.38	265,237.47
新玖商业	销售商品	161,003.17	50,703.89
新希望实业	销售商品	151,205.77	175,396.24
新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	销售商品	125,920.36	
昆明和广房地产开发有限公司	销售商品	102,034.13	
四川川娃子食品有限公司	销售商品		272,247.78
新希望贸易	提供劳务		163,985.00
其他	销售商品和劳务	241,292.30	169,562.70
合计		186,830,416.45	139,206,306.51

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

无。

(2) 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
新希望六和	办公楼	544,010.64	544,010.64
鲜生活冷链	房屋、运输设备	64,845.34	38,808.08
合计		608,855.98	582,818.72

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
五新实业	经营场地					264,165.90	249,210.24	3,604.73	15,418.41		
新希望服务	经营场地	16,861.27	7,443.30			16,861.27	7,443.30		1,055.27		
鲜生活冷链	车辆		30,513.28				30,513.28				
国兴置业	办公楼					238,171.14	174,048.14	10,530.17	6,511.70		914,458.40
草根食代	电商设备	25,000.00				25,000.00					
合计		41,861.27	37,956.58			544,198.31	461,214.96	14,134.90	22,985.38		914,458.40

(3) 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	2,965,657.88	3,528,272.94

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	新希望服务	493,102.83	971.34	457,714.45	1,247.64
应收账款	新望达	1,216,171.39	48,948.97	854,173.67	27,236.69
应收账款	四川致爱母婴产品有限公司	1,051,471.13	1,892.65	851,518.79	5,157.11
应收账款	新希望云优选	6,380,543.98	11,484.98	7,446,697.99	18,540.25
应收账款	昆明和广房地产开发有限公司	21,144.70	38.06		
应收账款	成都新希望金融信息有限公司	21,646.73	38.96		

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	未来星宇	11,301,451.22	24,899.39	11,755,550.66	151,962.38
应收账款	新希望六和			9,900.00	24.75
应收账款	重庆瀚虹	4,524,044.99	8,143.28	2,740,245.99	6,850.62
应收账款	成都希望食品有限公司			22,400.00	56.00
应收账款	新希望实业	24,128.09	43.43	33,379.73	83.45
应收账款	新实投资	3,840.00	6.91		
应收账款	新玖商业	42,837.36	77.10	27,131.54	67.83
预付账款	新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	86,400.00		231,596.00	
预付账款	新希望服务	53.16		53.16	
预付账款	新希望六和			32,613.24	
预付账款	重庆瀚虹	12,254.33			
预付账款	四川徽记电子商务有限公司			54,000.00	
预付账款	新希望贸易	2,186,147.50		12,180,977.50	
其他应收款	五新实业	78,368.00	11,755.20	78,368.00	11,755.20
其他应收款	鲜生活冷链	52,587.40	2,629.37	40,000.00	6,000.00
其他应收款	新希望六和	592,971.60	29,648.58		
其他应收款	重庆瀚虹	10,000.00	500.00		

(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
合同负债	新希望服务	296,662.31	396,058.53
合同负债	蓝海乳业	2,247,799.22	2,032,879.68
合同负债	鲜生活冷链	8,026.81	53,483.01
合同负债	新希望云优选	36,408.29	125,792.63
合同负债	新希望六和	41,854.80	52,092.00
合同负债	爱跃咪萌徐州科技有限公司	35,141.48	35,141.48
合同负债	新望达	1,580,810.70	512.20
合同负债	成都川农牛科技有限公司	17,280.00	
合同负债	新乳香芝（苏州）食品科技有限公司		12,680.00
应付账款	鲜生活冷链	60,601,814.74	51,581,989.28
应付账款	新希望服务	6,532.10	29,828.57
应付账款	新希望贸易	3,210,891.90	5,036,031.82
应付账款	新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	33,161.02	55,200.00
应付账款	新希望六和	4,978,270.90	176,071.20
应付账款	蓝海乳业	197,901.29	1,406,211.50
应付账款	成都川农牛科技有限公司	229,437.75	
应付账款	北京新创共享科技有限公司	30,000.00	480,000.00
应付账款	四川川娃子食品有限公司	1,048.00	
应付账款	杭州兴源环保设备有限公司	100,490.00	100,490.00
其他应付款	杭州兴源环保设备有限公司	169,510.00	169,510.00
其他应付款	鲜生活冷链	676,376.80	120,756.80
其他应付款	新希望服务	187,919.20	117,219.20
其他应付款	新希望云优选	60,000.00	60,000.00
其他应付款	新希望六和		700.00
其他应付款	上海牧堡	343,029.13	343,029.13
其他应付款	四川致爱母婴产品有限公司	310,000.00	310,000.00
租赁负债	五新实业		260,561.17
租赁负债	国兴置业	351,699.26	579,340.23

十五、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

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
已签约	36,648,498.08	21,958,136.75
已批准但未签约		627,650.00
合计	36,648,498.08	22,585,786.75

2、或有事项

（1）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。

十六、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	0.70
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股派息数（元）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股分红股（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	2025 年半年度利润分配方案：以公司总股本 860,676,864 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本，若公司总股本发生变动，将按照每股分配现金股利金额不变的原则对分配总额进行调整。本利润分配方案需提交公司股东大会审议。

2、其他资产负债表日后事项说明

公司不存在需要披露的重要的资产负债表日后事项。

十七、其他重要事项

1、分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了奶牛养殖、乳制品生产和总部及其他业务三个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本公司管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

分部名称	分部的主要业务
奶牛养殖	养殖奶牛以生产及销售生鲜乳
乳制品生产	生产及销售巴氏杀菌乳、超高温乳、调制乳、发酵乳及其他乳制品
总部及其他业务	投资控股、食品贸易及其他等业务

a.报告分部的利润或亏损、资产及负债的信息

为了评价各个分部的业绩及向其配置资源，本公司管理层会定期审阅归属于各分部资产、负债、收入、费用及经营成果，这些信息的编制基础如下：

分部资产包括归属于各分部的所有的有形资产、无形资产、其他长期资产及应收款项等流动资产。分部负债包括归属于各分部的应付款、银行借款等流动及非流动负债。

分部经营成果是指各个分部产生的收入（包括对外交易收入及分部间的交易收入），扣除各个分部发生的营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用以及营业外收入及支出。分部之间收入的转移定价按照与其他对外交易相似的条款计算。

b.地区信息

由于本公司于中国境内经营，本公司在报告期内取得的对外交易收入和非流动资产来自和位于中国大陆。

c.主要客户

于报告期间内，本公司来自各单一客户的收入均低于本公司总收入的 10%。

（2）报告分部的财务信息

单位：元

项目	奶牛养殖分部	乳制品生产分部	总部及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	11,415,026.34	5,513,899,151.53	319,846.11		5,525,634,023.98
分部间交易收入	790,362,079.49	2,375,624.55	27,163,466.88	-819,901,170.92	
投资收益	38,494.21	7,863,190.75	628,190,601.56	-627,882,820.40	8,209,466.12
营业利润（亏损）	81,207,712.06	413,425,512.10	592,411,403.10	-627,882,820.40	459,161,806.86
利润总额（亏损）	80,303,733.95	415,381,187.71	592,408,000.87	-627,882,820.40	460,210,102.13
所得税费用		51,120,750.23			51,120,750.23
净利润（亏损）	80,303,733.95	364,260,437.48	592,408,000.87	-627,882,820.40	409,089,351.90
资产总额	2,531,614,763.41	7,148,650,147.85	7,996,132,209.44	-8,735,831,400.74	8,940,565,719.96
负债总额	2,353,205,193.31	3,945,028,577.18	4,961,816,510.52	-5,669,951,737.74	5,590,098,543.27
主营业务收入	792,516,523.85	5,113,179,489.14		-792,771,207.52	5,112,924,805.47
主营业务成本	618,198,621.48	3,639,776,941.42		-792,049,718.97	3,465,925,843.93
当年资产减值损失	-7,100,266.80	-4,686,574.26	-59,998.44		-11,846,839.50
当年信用减值损失	-140,857.02	-1,407,666.96	8,835.03		-1,539,688.95
折旧和摊销费用	102,620,775.47	132,971,786.16	4,363,389.63		239,955,951.26
对联营企业的投资收益	38,494.21		133,317.47		171,811.68
净利息支出	16,815,711.51	518,692.14	22,545,448.56		39,879,852.21
对联营企业的长期股权投资	1,460,874.30		480,619,161.20	5,307,834.47	487,387,869.97
除长期股权投资以外的资本支出	171,111,204.38	62,293,131.83	155,675.81		233,560,012.02

十八、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）	7,115,914.37	1,180,248.18
合计	7,115,914.37	1,180,248.18

(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	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	7,115,914.37	100.00%			7,115,914.37	1,180,248.18	100.00%			1,180,248.18
其中：										
合计	7,115,914.37	100.00%			7,115,914.37	1,180,248.18	100.00%			1,180,248.18

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) 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
单位 1	2,429,407.45		2,429,407.45	34.14%	
单位 2	1,321,738.32		1,321,738.32	18.57%	
单位 3	1,158,007.08		1,158,007.08	16.27%	
单位 4	825,332.40		825,332.40	11.60%	
单位 5	625,864.77		625,864.77	8.80%	
合计	6,360,350.02		6,360,350.02	89.38%	

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	467,100.52	520,966.25
合计	467,100.52	520,966.25

(1) 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
------	--------	--------

员工备用金	18,444.00	60,000.00
押金及保证金	249,695.54	249,741.99
其他	232,808.38	253,906.69
合计	500,947.92	563,648.68

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）	446,947.92	503,648.68
1 至 2 年	50,000.00	50,000.00
2 至 3 年		
3 年以上	4,000.00	10,000.00
3 至 4 年		
4 至 5 年		
5 年以上	4,000.00	10,000.00
合计	500,947.92	563,648.68

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	500,947.92	100.00%	33,847.40	6.76%	467,100.52	563,648.68	100.00%	42,682.43	7.57%	520,966.25
其中：										
合计	500,947.92	100.00%	33,847.40	6.76%	467,100.52	563,648.68	100.00%	42,682.43	7.57%	520,966.25

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	32,682.43		10,000.00	42,682.43
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	722.20			722.20
本期转回	3,557.23		6,000.00	9,557.23
2025 年 6 月 30 日余额	29,847.40		4,000.00	33,847.40

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

- 1、其他应收款中如果存在减值迹象或风险的，预计未来 12 个月内会发生信用减值，归类为第二阶段，计提比例为 50%；已发生信用减值的，归类为第三阶段，计提比例为 100%；
- 2、其余的其他应收款参考账龄计提坏账准备，其中：1 年以内：5%、1-2 年：15%、2-3 年：30%、3-4 年：50%。

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	
其他应收坏账准备	42,682.43	722.20	9,557.23			33,847.40
合计	42,682.43	722.20	9,557.23			33,847.40

5) 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
单位 1	押金及保证金	199,695.54	1 年以内	39.86%	9,984.78
单位 2	押金及保证金	50,000.00	1-2 年	9.98%	7,500.00
单位 3	员工备用金	14,444.00	1 年以内	2.88%	722.20
单位 4	员工备用金	4,000.00	5 年以上	0.80%	4,000.00
单位 5	代扣社保公积金	3,336.72	1 年以内	0.67%	166.84
合计		271,476.26		54.19%	22,373.82

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	4,007,786,828.57	48,369,368.00	3,959,417,460.57	3,985,449,453.57	48,369,368.00	3,937,080,085.57
对联营、合营企业投资	488,869,161.20	8,250,000.00	480,619,161.20	516,867,928.39	8,250,000.00	508,617,928.39
合计	4,496,655,989.77	56,619,368.00	4,440,036,621.77	4,502,317,381.96	56,619,368.00	4,445,698,013.96

(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		
四川乳业	197,717,314.02						197,717,314.02	
昆明雪兰	203,723,280.10						203,723,280.10	
云南蝶泉	76,884,061.43						76,884,061.43	
杭州双峰	92,018,081.44						92,018,081.44	
河北天香	116,127,137.52						116,127,137.52	
青岛琴牌	50,615,502.70						50,615,502.70	
安徽白帝	319,362,654.95						319,362,654.95	
昆明海子	27,118,975.86						27,118,975.86	
七彩云	55,450,875.00						55,450,875.00	
营养饮品	20,000,000.00						20,000,000.00	
新希望牧业	149,600,000.00						149,600,000.00	
湖南南山	258,209,443.97	48,369,368.00					258,209,443.97	48,369,368.00
苏州双喜	162,800,000.00						162,800,000.00	
西昌三牧	59,188,144.80						59,188,144.80	
山东唯品	54,999,144.00						54,999,144.00	
山东牧业	22,576,648.00						22,576,648.00	
山东农业	5,000,000.00						5,000,000.00	
戴瑞贸易	10,000,000.00						10,000,000.00	
GGG	140,946,429.00						140,946,429.00	
寰美乳业	1,711,000,000.00						1,711,000,000.00	
新澳乳业	158,542,392.78		22,337,375.00				180,879,767.78	
广东乳业	20,000,000.00						20,000,000.00	
湖南奶寻	6,000,000.00						6,000,000.00	
成都家满	2,000,000.00						2,000,000.00	
四川鲜鉴	4,000,000.00						4,000,000.00	

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		
上海唯品	10,000,000.00						10,000,000.00	
分子力量	1,200,000.00						1,200,000.00	
创元致知	2,000,000.00						2,000,000.00	
合计	3,937,080,085.57	48,369,368.00	22,337,375.00				3,959,417,460.57	48,369,368.00

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

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												
重庆天友	456,835,468.36				-698,877.39		4,919,691.44	33,051,776.10			428,004,506.31	
蓝海乳业	3,850,681.87				1,629,823.75						5,480,505.62	
草根食代	3,843,944.87				17,351.58						3,861,296.45	
新望达	1,178,566.49				-221,391.63						957,174.86	
重庆瀚虹	42,909,266.80	8,250,000.00			-593,588.84						42,315,677.96	8,250,000.00
小计	508,617,928.39	8,250,000.00			133,317.47		4,919,691.44	33,051,776.10			480,619,161.20	8,250,000.00
合计	508,617,928.39	8,250,000.00			133,317.47		4,919,691.44	33,051,776.10			480,619,161.20	8,250,000.00

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

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
其他业务	27,483,312.99	1,091,639.24	25,127,738.62	647,535.62
合计	27,483,312.99	1,091,639.24	25,127,738.62	647,535.62

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		分部 3		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：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
提供劳务					26,719,999.55	454,503.28	26,719,999.55	454,503.28
提供商品					197.35		197.35	
合计					26,720,196.90	454,503.28	26,720,196.90	454,503.28
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
在某一时间点确认收入					197.35		197.35	
在某一时间段内确认收入					26,719,999.55	454,503.28	26,719,999.55	454,503.28
合计					26,720,196.90	454,503.28	26,720,196.90	454,503.28
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

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，0.00 元预计将于 2025 年度确认收入，0.00 元预计将于 2026 年度确认收入，0.00 元预计将于 2027 年度确认收入。

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	627,882,820.40	878,405,359.72
权益法核算的长期股权投资收益	133,317.47	-10,039,792.80
处置交易性金融资产取得的投资收益	174,463.69	482,506.86
合计	628,190,601.56	868,848,073.78

十九、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	-39,651,136.60	
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）	24,733,719.99	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	2,284,982.35	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,351,354.32	
减：所得税影响额	4,172,894.59	
少数股东权益影响额（税后）	758,432.78	
合计	-14,212,407.31	--

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	12.13%	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.56%	0.48	0.48

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

第九节 其他报送数据

一、其他重大社会安全问题情况

上市公司及其子公司是否存在其他重大社会安全问题
☐是 ☐否 ☒不适用
报告期内是否被行政处罚
☐是 ☐否 ☒不适用

二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒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 03 月 20 日	公司	实地调研	机构	中金公司、华西证券、国盛证券、银河证券、方正证券、天风证券、东北证券、申万宏源证券、国联证券、长江证券、财通证券、国泰君安证券、太平洋证券、开源证券、东吴证券、信达证券、华福证券、野村东方国际证券、国信证券、华鑫证券、中泰证券、兴业证券、浙商证券、国海证券、汇丰前海证券、东兴证券、中邮证券、长盛基金、国泰基金等	渠道发展情况、战略目标解读、奶源结构等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2025 年 03 月 21 日
2025 年 04 月 25 日	公司	其他	机构	中金财富证券、中信证券、华西证券、光大证券、东方证券、兴业证券、国泰海通证券、东吴证券、申万宏源、方正证券、华创证券、国海证券、国联证券、广发证券、国信证券、中邮证券、中泰证券、华泰证券、东亚前海证券、博时基金、华富基金、长城证券、银华基金、国泰基金、惠通基金等	公司业务情况、资本开支计划、费用控制等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2025 年 04 月 25 日
2025 年 05 月 07 日	公司	网络平台线上交流	个人	通过“全景·路演”（http://rs.p5w.net）参加公司 2024 年年度网上业绩说明会	原奶价格、行业发展、业绩表现、新品推广等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2025 年 05 月 07 日

三、上市公司与控股股东及其他关联方资金往来情况

☐适用 ☒不适用