

西王食品股份有限公司

2025 年年度报告

2026 年 4 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人王辉、主管会计工作负责人王海芝及会计机构负责人（会计主管人员）王海芝声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带有持续经营强调事项段落的保留意见审计报告和否定意见的内部控制审计报告，本公司董事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

1、2025 年底西王食品公司在西王财务公司存款 13.94 亿，西王食品公司期末有息负债 18.27 亿元，偿债压力较大。西王食品公司未能采取有效措施降低其在西王财务公司的存款规模，在涉及关联交易管理和资金安全的相关控制活动执行方面存在重大缺陷。该重大缺陷对西王食品公司存放西王财务公司款项流动性产生重大影响。

2、报告期内，西王食品公司以支付货款的形式与关联方发生大额非经营性资金往来，截至报告期末，公司与关联方已无非经营性资金往来。管理层未充分评估预付款的必要性和风险，缺乏及时收回预付款的有效措施。董事会认为，报告期内，公司结合自身实际情况，建立健全了覆盖公司主要经

营活动的内部控制制度，但在执行过程中未能有效执行的情形，导致内部控制存在缺陷。

请投资者注意阅读。

1、食品安全风险

虽然公司有严格的质量控制体系，自成立以来亦未发生食品安全方面的责任事故，但若发生行业系统性的食品安全质量事件等不可预计的风险，可能会对公司的信誉度、市场形象、终端销售等造成一定的负面影响。

2、原材料价格波动风险

原料采购价格的波动将对产品毛利率产生一定影响，公司通过储备多家供应商、合理把握采购节奏，加强生产管理控制等方式满足公司原料需求，但仍不能排除未来对公司生产经营产生不利影响。

3、市场竞争风险

玉米油行业的前景呈现出积极的发展趋势，市场长期存在巨大的新增需求，这将吸引更多资本进入市场竞争，新进入者的加入及消费者偏好的变化都可能对现有企业的市场地位造成影响，公司需要不断创新产品、提升品牌影响力和服务质量，以维持竞争优势。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	02
第二节 公司简介和主要财务指标.....	07
第三节 管理层讨论与分析.....	12
第四节 公司治理、环境和社会.....	32
第五节 重要事项.....	47
第六节 股份变动及股东情况.....	55
第七节 债券相关情况.....	62
第八节 财务报告.....	63

备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- （二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- （三）报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- （四）其他有关资料。

释 义

释义项	指	释义内容
本集团	指	西王食品股份有限公司及其合并范围内子公司
公司/西王食品	指	西王食品股份有限公司
西王集团、控股股东	指	西王集团有限公司
山东西王	指	山东西王食品有限公司
西王香港	指	西王食品（香港）有限公司
西王北京	指	西王食品（北京）有限公司
西王青岛	指	西王食品（青岛）有限公司
Iovate 公司	指	Xiwang Iovate Holdings Company Limited (BritishColumbia)
北京奥威特	指	北京奥威特运动营养科技有限公司
北京健康管理	指	北京奥威特运动营养健康管理有限公司
山东奥威特	指	山东奥威特运动营养科技有限公司
上市公司审计机构/中 名国成	指	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	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》
《公司章程》	指	《西王食品股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	西王食品	股票代码	000639
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	西王食品股份有限公司		
公司的中文简称	西王食品		
公司的外文名称（如有）	Xiwang Foodstuffs Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Xiwang Foodstuffs		
公司的法定代表人	王辉		
注册地址	山东省邹平市西王工业园		
注册地址的邮政编码	256209		
公司注册地址历史变更情况	1、2011年3月8日，注册地址由“湖南省株洲市车站路1号”变更为“山东省邹平县西王工业园”；2、2019年5月17日，注册地址由“山东省邹平县西王工业园”变更为“山东省邹平市西王工业园”。		
办公地址	山东省邹平市西王工业园		
办公地址的邮政编码	256209		
公司网址	http://www.xwsp.cc/		
电子信箱	wangchao@xiwang.com.cn		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王超	张婷
联系地址	山东省邹平市西王工业园	山东省邹平市西王工业园
电话	0543-4868888	0543-4868888
传真	0543-4868888	0543-4868888
电子信箱	wangchao@xiwang.com.cn	zhangting@xiwang.com.cn

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	《中国证券报》、《证券时报》
------------------	----------------

公司披露年度报告的媒体名称及网址	http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	董事会办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91370000184280878R
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	<p>(1)1996 年，公司主营：住宿、饮食、旅游、文化娱乐、建筑装饰、汽车运输、理发、美容服务、五金、交电、化工、百货、针纺织品、其他食品、副食品、日用杂货批零兼营。兼营：一般劳保用品、铸锻件及通用零部件、化工原料、金属材料、普通机械、电器机械及器材批零兼营。</p> <p>(2)1998 年，经营范围：住宿、饮食、旅游、文化娱乐、建筑装饰、汽车运输、理发美容服务、五金、交电、化工、百货、针纺织品、其他食品、副食品、日用杂货批零兼营。(3)2001 年 10 月，公司变更经营范围：投资社会服务、汽车运输、建筑装饰、食品、副食品销售等行业；销售五金、交电、百货、针纺织品、日用杂货、普通机械、电气机械及器材、铸锻件及零部件和政策允许的金属材料、化工原料、化工产品。(4)2003 年，公司经营范围：生产、销售阀门、管件、新型化学建材及其它建筑材料及提供住宿、餐饮等服务。(5)2011 年，经山东省工商行政管理局核准，公司经营范围变更为：包括前路许可经营项目和一般经营项目。其中前路许可经营项目：预包装食品的批发兼零售；一般经营项目：对食品行业投资，进出口业务。(6) 2014 年经山东省工商行政管理局核准，公司经营范围变更为：预包装食品的批发兼零售（有效期限以许可证为准）。对食品行业投资，进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。</p>
历次控股股东的变更情况（如有）	<p>(1)1997 年 9 月 15 日，株洲市劳动就业管理局将其持有的公司法人股全部协议转让给福建省晋江万时红成飞摩托车有限公司(简称万时红公司)。转让股份占本公司总股本的 19.66%。万时红公司成为本公司第一大股东。(2)福建晋江万时红成飞摩托车有限公司于 2000 年 5 月 9 日与福州保税区华裕企业公司(以下简称华裕公司)签订协议，将其持有的公司法人股转让给华裕公司，华裕公司成为公司第一大股东。(3)沈阳宏元集团有限公司(以下简称沈阳宏元)分别与长沙创科实业有限公司(以下简称创科实业)、长沙楚海实业有限公司(以下简称楚海实业)、中科企投资有限公司(以下简称中科企)于 2000 年 12 月 18 日签订了股权转让协</p>

	<p>议, 一次性受让创科实业、楚海实业, 中科企分别所持有的公司法人股。本次股份转让后, 沈阳宏元共持有公司总股数占总股本的 27.72%, 成为第一大股东。</p> <p>(4) 2008 年 3 月, 公司原第一大股东沈阳宏元与深圳市赛洛实业发展有限公司 (以下简称深圳赛洛) 签署《股权转让协议》, 将所持有公司的 1,523.54 万股股份全部转让给深圳赛洛。深圳赛洛成为第一大股东。(5) 2009 年 12 月, 山东永华投资有限公司 (以下简称山东永华) 与沈阳宏元签署《债权转让协议》, 山东永华受让了沈阳宏元对深圳赛洛因 2008 年 3 月签署的《股份转让协议》及其他相关协议而产生的债权。依据该《债权转让协议》, 山东永华以深圳赛洛为被告向山东省滨州市中级人民法院提起诉讼, 要求深圳赛洛履行其在相关合同项下债务。该诉讼经山东省滨州市中级人民法院审理并于 2009 年 12 月 29 日下达民事调解书 ([2009]滨中商初字第 36 号)。该调解书确认, 深圳赛洛以其持有的金德发展 1,270 万股限售流通股股份抵偿其对山东永华的全部债务。2010 年 1 月 6 日, 该部分股权完成过户登记手续。本次股权变动后, 山东永华成为公司第一大股东。</p> <p>(6) 2010 年 12 月 21 日, 中国证监会下发《关于核准湖南金德发展股份有限公司重大资产重组及向西王集团有限公司发行股份购买资产的批复》(证监许可[2010]1882 号)。本次新增股份完成后, 西王集团成为本公司第一大股东。</p>
--	---

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	北京中名国成会计师事务所 (特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	北京市东城区建国门内大街 18 号办一 910 单元
签字会计师姓名	张健、代娜

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	4,530,498,204.92	4,972,309,008.30	-8.89%	5,490,278,897.38
归属于上市公司股东的净利润（元）	-1,242,204,650.95	-443,570,686.57	-180.05%	-16,865,799.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-1,232,133,854.20	-432,728,020.46	-184.74%	26,777,481.99
经营活动产生的现金流量净额（元）	253,040,746.60	232,789,502.58	8.70%	425,693,522.60
基本每股收益（元/股）	-1.1508	-0.4109	-180.07%	-0.0156
稀释每股收益（元/股）	-1.1508	-0.4109	-180.07%	-0.0156
加权平均净资产收益率	-54.33%	-14.19%	-40.14%	-0.51%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	4,400,191,179.42	6,162,827,205.39	-28.60%	7,155,342,510.45
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,658,408,334.60	2,914,468,641.51	-43.10%	3,337,898,102.17

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

是 否

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

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	4,530,498,204.92	4,972,309,008.30	无
房屋租赁	1,574,346.59	2,043,908.24	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	1,574,346.59	2,043,908.24	无
营业收入扣除后金额（元）	4,528,923,858.33	4,970,265,100.06	无

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

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

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

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
--	------	------	------	------

营业收入	1,039,738,611.09	1,078,755,313.37	1,388,722,338.74	1,023,281,941.72
归属于上市公司股东的净利润	7,516,130.78	-26,086,393.74	20,792,176.95	-1,244,426,564.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,069,514.54	-25,522,955.26	27,574,455.33	-1,239,254,868.81
经营活动产生的现金流量净额	-34,687,659.97	84,719,300.05	111,382,059.90	91,627,046.62

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

是 否

九、非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-84,384.73	-2,030,349.73	-1,523,608.05	
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）	-94,303.03	3,823,311.42	959,217.15	
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	1,762,540.44	2,640,174.90	-40,826.76	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		395,745.16		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,847,887.06	-15,232,256.72	-66,257,842.42	
补偿款罚息	-6,811,264.56	-6,715,352.83	-5,809,292.91	春华补偿款罚息
减：所得税影响额	373,990.28	-3,851,162.11	-18,376,434.65	
少数股东权益影响额（税后）	621,507.53	-2,424,899.58	-10,652,636.45	
合计	-10,070,796.75	-10,842,666.11	-43,643,281.89	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

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

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）未来行业发展情况

公司所处的行业为食品加工业，主要产品为玉米油、葵花籽油、菜籽油、花生油等食用植物油，食用油行业作为民生基础行业，正处于从“吃得饱”向“吃得好”、“吃得健康”转型的关键期。随着消费者健康意识的提升、消费结构的改变及技术的进步，食用油行业的发展呈现出以下几个主要趋势：

（1）健康化和营养细分

消费者不仅关注价格，更关注食用油对健康的影响，如食用油中饱和脂肪酸、单不饱和脂肪酸和多不饱和脂肪酸的比例，富含特定营养成分的油种等。消费者对三高、心血管健康的关注，直接推动了零反式脂肪酸、低饱和脂肪、非转基因等标签产品的热销。

（2）生产工艺升级和“鲜”概念

相比化学浸出，更多消费者普遍认为物理压榨更能保留营养和原味，尽管成本更高，但市场接受度好，重视产品“新鲜”度，如原料的新鲜度、生产日期的临近度、防止氧化的保鲜技术等。

（3）行业集中度进一步提高

头部品牌企业凭借规模优势、渠道优势、品牌优势，市场份额持续扩大。同时，在原材料价格波动、环保政策趋严和食品安全监管加强的背景下，缺乏竞争力的小作坊和区域性小品牌将面临被淘汰或并购的情况。

（4）包装小型化和便捷化

随着家庭小型化、“一人经济”的盛行，小规格的包装油因其便捷性和健康性受到越来越多消费者的青睐。此外，电商线上市场的重要性持续凸显，小包装油具有物流成本低等特点，对于线上销售渠道具有重要影响。小包装油便于携带和使用，同时也有利于保鲜和防止氧化，消费者更倾向于选择高端、健康、高品质的小包装食用油。

（5）食品安全和全链路可追溯

食品安全一直为大众消费者的关注点，头部企业逐步建立从田间地头到餐桌的全链路追溯体系，利用区块链等技术让消费者扫码即可查看原料产地、检测报告、运输路径等。提供更健康、更透明的产品，并通过数字化手段精准触达消费者，

（6）可持续发展与绿色制造

生产过程中的节能降耗、包装材料的可回收性等逐渐成为企业社会责任的重要组成部分。同时，对副产物的利用，如玉米粕等进行高值化利用，提升综合效益。

基于运动营养业务板块盈利情况及公司战略聚焦规划，未来全面聚焦食用油核心主业发展，优化资产质量，优化经营结构，持续优化产品结构，提升品牌竞争力和市场占有率，实现高质量发展。

（二）发展阶段

食用油行业作为民生基础产业，目前正处于“成熟期”向“品质升级期”的过渡阶段。消费者已从“吃得饱”向“吃得健康”转变。食用油是家庭必备品，渗透率接近 100%，人均消费趋于稳定，有机、冷榨、非转基因等高端产品渗透率逐渐提升。

目前，食用油行业处于一个既有增长潜力又面临挑战的发展阶段，市场需求的增长为行业发展提供了机遇，特别是消费者健康意识的不断觉醒为玉米油的推广提供了有力支持和更多的发展机遇，然而，市场竞争、价格波动、差异化发展等因素仍然是行业发展中需要关注和解决的问题。

（三）周期性特点

食用油业务：食用油为居民日常生活的必需品，市场需求不存在显著的周期性。受国际农产品原料现货和期货价格的变化、区域性、以及特定年份如干旱、洪涝等天气影响，食用油价格会呈现波动，此外，特定时期如中秋、春节等节日前通常为销售旺季。

运动营养业务：周期性较弱，但市场仍存在一定的周期性，如奥运会等特定事件或活动、政策支持体育强国等会对市场需求产生短期影响。

（四）公司所处的行业地位

食用油业务：公司是国内最大的玉米胚芽油生产基地，玉米油市场占有率已达 30%以上。公司被中国食品工业协会冠名“中国玉米油城”，连续多次入选“中国好粮油”，连续多年被评为“山东名牌产品”，“第十一届全国运动会指定用油”，第一批“好品山东”代表品牌，西王商标被评为“中国驰名商标”，为国家高新技术企业、全国粮油科技创新型企业、山东省放心消费示范单位，并多次获得行业协会、主管单位所颁发的相关奖励及荣誉称号。

另外，公司是国内领先的拥有全产业链控制条件的玉米油生产企业，拥有食用油行业领先的科研开发能力及分析检测能力，具有食用油产品全项指标检测能力，是国内同行业中少数几家全套引进国际最先进设备的企业之一。公司通过了以下管理体系认证：GB/T 19001-2016/ISO 9001：2015 质量管理体系、GB/T 24001-2016/ISO 14001：2015 环境管理体系、ISO 22000：2018 食品安全管理体系、GB/T 45001-2020/ISO 45001：2018 职业健康安全管理体系、危害分析与关键控制点（HACCP）体系、GB/T 29490-2023 知识产权管理体系。

运动营养业务：受全球行业竞争加剧、核心原料价格波动、海外运营成本高企等不利因素叠加影响，市场盈利空间持续压缩。

二、报告期内公司所处行业情况

（一）报告期内所从事的主要业务

食用油业务：

1、品牌力

报告期内，公司依托在食用油领域一贯的优质、健康、绿色、安全等特性，获得 2025 年度餐饮供应链百强企业、2024 第九届中国最受消费者信赖食品企业百强榜、2025 年山东省实体经济与数字创新融合示范企业、2024 年度齐鲁粮油暨省级好粮油产品、好品滨州、玉米油品类领导品牌、2025 玉米油畅销品牌、山东省乡村特色产业名优产品名单（2025）、2025 中国食品饮料百强榜、2025 年山东省食品行业感官质量五星级产品（玉米胚芽油、菜籽油）、中国食品工业重点企业 500 家、2025 年“山东制造 鲁链优品”名单等荣誉称号。

2、产品力

报告期内，针对经典、鲜胚、好鲜生玉米胚芽油，低芥酸菜籽油等系列产品进行全面卖点升级；完成“全国玉米胚芽油品牌力第一”“西王玉米胚芽油香港产品标准品质认证”“最受消费者喜爱的低芥酸菜籽油”三项权威认证，助力终端推广。针对电商平台竞争态势，系统规划线上产品矩阵，精准对接流量，有效推动线上渠道拓展与销售转化，同步推出特渠新品“福禄寿喜”系列，丰富市场供给，以“战略品+战术品”双线布局为核心，推动产品与品类结构升级，构建“品类有梯度、产品有分工、推广有节奏”的健康格局，巩固市场核心竞争优势。

3、渠道力

报告期内，公司多渠道布局，通过现代渠道与传统渠道相结合的策略，全方位拓展产品销售渠道，线上、线下协同发展，稳步扩充营销网络。

传统经销商渠道，2025 年新增优质客户 29 家、销售网点近万家，提升渠道覆盖广度与深度，增强渠道力。覆盖了全国各大城市，最低下沉到镇级市场；直营 KA 渠道，与大型商超、连锁超市建立了长期合作关系，并对直营渠道进行跟踪分析，优化直营仓管系统；餐饮渠道，随着餐饮行业的回暖，公司在餐饮渠道的销量也有所增长；搭建了京东、天猫、抖音等线上营销渠道，设立专门机构负责网络渠道的开发及建设，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州等城市设立仓储中心，形成了强大的市场运维体系。同时，创新销售模式，引领消费增长，针对产品、客户、渠道、促销、分销等维度实施一揽子营销策略，运营美团闪购、京东秒送、饿了么三大 O2O 平台，提升品牌线上市场渗透率。

运动营养品业务：

1、品牌力

报告期内，对旗下核心品牌启动了全面焕新，以契合消费者需求的持续演变，提升品牌吸引力，并覆盖更多关键人群。

2、产品力

报告期内，肌肉科技联动北美研发团队完成白金系列乳清蛋白粉、增肌粉的配方、功能、包装全维度升级；肌肉科技咀嚼片肌酸产品，多重碳水增肌粉，磷酸果糖肌酸粉等新

品联合天猫及京东平台首发上新；肌肉科技北美成功研发并上市肌酸肽、修复肽、促睾肽等生物活性肽类新品，精准抗衰老，高阶力量训练等增量人群需求。受国际市场供需影响，原材料乳清蛋白价格持续上涨，生产成本不断攀升，运动营养板块毛利率持续承压，成本端压力显著增加，产品盈利空间收窄。

3、渠道力

报告期内，完成搭建从“线上渠道经销及线下分销”为主到“线上电商直营为主，线下专业渠道分销为辅”的销售模式转型。

（二）主要产品及用途

报告期内，公司的主要产品包括食用油和运动营养、体重管理类产品，覆盖了从日常饮食到运动营养、体重管理的多个方面。

公司目前主推的高端食用油产品主要集中在“玉米胚芽油”及其延伸系列，并辅以多油种布局，以玉米胚芽油为核心（分健字号、鲜胚、经典等梯队），并延伸至浓香菜籽油、压榨葵花籽油、浓香花生油等健康油种，通过工艺创新（如六重保鲜、零反式脂肪）和细分场景（礼盒、区域定制）强化高端定位。这些产品主要用于日常饮食中提供健康的烹饪油选择，满足消费者对高品质食用油的需求。西王食品依托西王集团的资源优势，实现了玉米胚芽的充足原料保障，生产过程实现了智能自动化控制，从原料到产品实行全程质量监控。

西王健字号玉米油于 2011 年取得了国家食品药品监督管理局颁发的国产保健食品批准证书，为国内首个获得保健食品证书的玉米油产品，也是国内首家无添加成分的食用油。自主研发的国家发明专利鲜胚玉米胚芽油“六重保鲜工艺”，最大限度保留了玉米油中维生素 E、植物甾醇等营养成分。成功研发应用的酶法脱胶新技术，在玉米油行业中尚属首次，使玉米油品收率平均提升了 1.5 个百分点。

未来公司将继续秉承“食品安全为本，诚信经营为先”的经营理念，发挥全产业链、智能制造、专业营销、健康理念等多方面的优势，为广大消费者提供“绿色、营养、安全、健康”的食用油产品。

（三）经营模式

报告期内，公司的经营模式总体概况为通过纵向打通产业链、横向布局全渠道，实现食用油业务的发展驱动。

全产业链：依托大股东西王集团，建立起了“原料基地—加工过程—终端产品”的完整产业链，转化玉米深加工的副产品胚芽，构建了贯穿玉米油生产的全产业链，从源头锁定成本和品质，打造品牌价值。

全渠道：线下拥有近 1000 家经销商和超过 30 万家营销网点，覆盖了全国各大城市，最低下沉到镇级市场；线上搭建了京东、天猫、抖音等线上营销渠道，并配合美团、京东秒送、饿了么等 O2O 即时零售。

（四）市场地位

公司是国内最大的玉米胚芽油生产基地，玉米油市场占有率已达 30%以上，国内大型玉米深加工和玉米全产业链的企业之一。

公司被中国食品工业协会冠名“中国玉米油城”，连续多次入选“中国好粮油”，连续多年被评为“山东名牌产品”，“第十一届全国运动会指定用油”，第一批“好品山东”代表品牌，西王商标被评为“中国驰名商标”，为国家高新技术企业、全国粮油科技创新型企业、山东省放心消费示范单位，并多次获得行业协会、主管单位所颁发的相关奖励及荣誉称号。

另外，公司是国内领先的拥有全产业链控制条件的玉米油生产企业，拥有食用油行业领先的科研开发能力及分析检测能力，具有食用油产品全项指标检测能力，是国内同行业中少数几家全套引进国际最先进设备的企业之一。公司通过了以下管理体系认证：GB/T 19001-2016/ISO 9001: 2015 质量管理体系、GB/T 24001-2016/ISO 14001: 2015 环境管理体系、ISO 22000: 2018 食品安全管理体系、GB/T 45001-2020/ISO 45001: 2018 职业健康安全管理体系、危害分析与关键控制点（HACCP）体系、GB/T 29490-2023 知识产权管理体系。

三、核心竞争力分析

1、全产业链优势

公司与控股东西王集团共同建立起了“原料基地-加工过程-终端产品”的完整产业链，是国内大型做玉米深加工和玉米全产业链的企业之一。西王集团专注于玉米供应和前期加工，而公司则专注于延伸产业链，提升价值链，转化玉米深加工的副产品胚芽，打造品牌价值。这种全产业链的优势不仅保障了产品的品质，还能够有效控制成本，提高市场竞争力。

2、原料和地理位置优势

公司位于山东，为玉米的主产地，能够在当地采购玉米胚芽并生产，大幅减少物流费用，同时确保原料供应的稳定性。

3、玉米油细分市场的领先地位

公司在玉米油细分市场中占据领先地位，市场份额达到 30%以上，品牌认知度已达 60%（来源于 AC·尼尔森调研数据），已成为玉米油小品类油种的龙头品牌。公司是国内最大的玉米胚芽油生产基地，被中国食品工业协会冠名“中国玉米油城”、“第十一届全国运动会指定用油”、“国家体育总局训练局运动员专用产品”、“国家体育总局训练局备战伦敦奥运会运动员专用产品”、第十四届中国粮油榜-中国十佳粮油（食品）品牌、食用油加工企业 50 强、玉米油加工企业 10 强、食用油品牌 30 强、专精特新中小企业、山东省食品企业综合实力水平评价 TOP5、“齐鲁粮油”最具特色产品、全球食品创新奖（六重保鲜工艺）年度创新技术、全球美味奖（西王低芥酸浓香菜籽油）、西王食用油优质产品金奖，并多次获得行业协会、主管单位所颁发的相关奖励及荣誉称号。

4、科技赋能，打造绿色供应链

公司作为国家级“高新技术企业”、“国家知识产权示范企业”、“全国粮油优秀科技创新型企业”、“山东省制造业（玉米油）单项冠军企业；报告期内，通过技术研发先后获得 91 项专利技术，其中包括“玉米胚芽油的六重保鲜生产工艺”、“一种酶法脱胶制取玉米胚芽油的方法”、“一种植物油脂物理精炼装置及方法”等 19 项高价值发明专利。

成功开创了保健食用油生产工艺，获得国家国产保健食品证书，生产出国内首个不含任何添加剂的保健玉米油（国食健字 G20110289）。自主研发的国家发明专利鲜胚玉米胚芽油“六重保鲜工艺”，从原料筛选、物理压榨到无菌密闭灌装，全过程保鲜，从而最大

限度保留了玉米油中维生素 E、植物甾醇等营养成分。成功研发应用的“玉米油双酶法精炼新工艺研发”、“甘二酯系列食用油新品研发”、“营养葵花仁油适度精炼新工艺研发”三项科技成果获评“国内领先”。

公司通过了以下管理体系认证：GB/T 19001-2016/ISO 9001：2015 质量管理体系、GB/T 24001-2016/ISO 14001：2015 环境管理体系、ISO 22000：2018 食品安全管理体系、GB/T 45001-2020/ISO 45001：2018 职业健康安全管理体系、危害分析与关键控制点（HACCP）体系、GB/T 29490-2023 知识产权管理体系。

5、渠道优势

多渠道布局，通过现代渠道与传统渠道相结合的策略，全方位拓展产品销售渠道，线上、线下协同发展，稳步扩充全国营销网络。经销商和营销网点：公司的销售模式主要分为经销模式和直销模式，拥有近 1000 家经销商和超过 30 万家营销网点，覆盖了全国各大城市，最低下沉到镇级市场；渠道管理和优化，加强对经销商、终端的管理，优化经销商结构，不断开拓新网点，搭建了京东、天猫、抖音等线上营销渠道，设立专门机构负责网络渠道的开发及建设，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州等城市设立仓储中心，形成了强大的市场运维体系。

四、主营业务分析

1、概述

参见“管理层讨论与分析”中的“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	4,530,498,204.92	100%	4,972,309,008.30	100%	-8.89%
分行业					
食品加工	4,530,498,204.92	100.00%	4,972,309,008.30	100.00%	-8.89%

分产品					
植物油	2,133,972,614.11	47.10%	2,252,530,199.16	45.30%	-5.26%
营养补给品	1,895,976,138.51	41.85%	2,248,084,013.92	45.21%	-15.66%
其他	500,549,452.30	11.05%	471,694,795.22	9.49%	6.12%
分地区					
中国	2,720,177,120.15	60.04%	2,901,435,476.48	58.35%	-6.25%
境外	1,810,321,084.77	39.96%	2,070,873,531.82	41.65%	-12.58%
分销售模式					
经销	3,305,908,856.74	72.97%	3,389,327,302.05	68.16%	-2.46%
直销	1,224,589,348.18	27.03%	1,582,981,706.25	31.84%	-22.64%

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

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 比上年同 期增减	营业成本 比上年同 期增减	毛利率比 上年同期 增减
分行业						
食品加工	4,530,498,204.92	3,638,225,683.38	19.69%	-8.89%	-3.89%	-4.17%
分产品						
植物油	2,133,972,614.11	1,744,721,355.17	18.24%	-5.26%	0.41%	-4.62%
营养补给品	1,895,976,138.51	1,369,392,014.95	27.77%	-15.66%	-13.98%	-1.41%
分地区						
中国	2,720,177,120.15	2,339,519,053.61	13.99%	-6.25%	-0.91%	-4.63%
境外	1,810,321,084.77	1,298,706,629.77	28.26%	-12.58%	-8.83%	-2.95%
分销售模式						
经销	3,305,908,856.74	2,751,851,212.47	16.76%	-2.46%	2.48%	-4.02%
直销	1,224,589,348.18	886,374,470.91	27.62%	-22.64%	-19.45%	-2.87%

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

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
植物油	销售量	吨	174,528	188,755	-7.54%
	生产量	吨	168,165	184,370	-8.79%
	库存量	吨	15,984	22,347	-28.47%

营养补给品	销售量	件	17,769,946	23,752,795	-25.19%
	生产量	件	18,549,384	22,521,652	-17.64%
	库存量	件	6,832,153	6,052,715	12.88%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本 比重	金额	占营业成本 比重	
食品加工	原材料	1,787,404,487.52	49.13%	1,757,482,236.53	46.43%	2.70%
食品加工	人工工资	29,945,250.11	0.82%	30,727,718.74	0.81%	0.01%
食品加工	折旧	25,075,092.44	0.69%	29,092,425.48	0.77%	-0.08%
食品加工	电费	28,476,640.63	0.78%	30,182,470.44	0.80%	-0.01%
食品加工	汽费	28,781,257.39	0.79%	33,063,012.69	0.87%	-0.08%
食品加工	其他	333,365,221.36	9.16%	365,801,247.51	9.66%	-0.50%
食品加工	采购成本	1,320,211,428.86	36.29%	1,498,116,264.23	39.58%	-3.29%

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本 比重	金额	占营业成本 本比重	
植物食用油	原材料	1,367,980,001.02	37.60%	1,361,111,602.70	35.96%	1.64%
植物食用油	人工工资	27,023,884.21	0.74%	27,701,485.97	0.73%	0.01%
植物食用油	折旧	23,529,405.64	0.65%	27,623,249.12	0.73%	-0.08%
植物食用油	电费	24,754,348.23	0.68%	26,431,685.76	0.70%	-0.02%
植物食用油	汽费	22,565,641.54	0.62%	26,447,838.23	0.70%	-0.08%
植物食用油	其他	328,048,660.62	9.02%	360,408,288.81	9.52%	-0.50%
营养补给品	采购成本	1,320,211,428.86	36.29%	1,498,116,264.23	39.58%	-3.29%
其他	原材料	419,424,486.50	11.53%	396,370,633.83	10.47%	1.06%
其他	人工工资	2,921,365.90	0.08%	3,026,232.77	0.08%	0.00%

其他	折旧	1,545,686.80	0.04%	1,469,176.36	0.04%	0.00%
其他	电费	3,722,292.40	0.10%	3,750,784.68	0.10%	0.00%
其他	汽费	6,215,615.85	0.17%	6,615,174.46	0.17%	0.00%
其他	其他	5,316,560.74	0.15%	5,392,958.69	0.14%	0.00%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,064,956,097.91
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	23.51%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	WAL-MART STORES, INC.	574,570,033.11	12.68%
2	AMAZON.COM	260,833,157.85	5.76%
3	SPORTS NUTRITION DISTRIBUTORS INC	78,450,606.42	1.73%
4	WALGREENS	77,220,649.04	1.70%
5	山东新胜达综合商贸有限公司	73,881,651.50	1.63%
合计	--	1,064,956,097.91	23.51%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,360,643,521.48
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	37.40%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	12.60%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	西王淀粉有限公司	458,269,423.57	12.60%
2	NBF HOLDINGS CANADA INC	286,568,833.69	7.88%
3	MILK SPECIALTIES GLOBAL	261,589,133.81	7.19%
4	VALENTINE ENTERPRISES INC.	192,907,736.01	5.30%
5	诸城源发生物科技有限公司	161,308,394.40	4.43%
合计	--	1,360,643,521.48	37.40%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	562,222,430.49	638,637,302.54	-11.97%	
管理费用	239,608,539.68	257,645,707.61	-7.00%	
财务费用	142,631,133.68	143,513,536.40	-0.61%	
研发费用	44,400,595.61	37,612,579.53	18.05%	

4、研发投入

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
玉米油制取及精炼高质量融合发展关键技术研发 2025 (rd1)	系统开展油用玉米新品种选育及高产高效栽培技术集成创新、玉米油适度加工关键技术研发与应用、玉米胚芽蛋白和胚芽纤维高值转化关键技术研发与产品开发等研究工作，开创玉米油产业发展新局面，实现玉米油产业的跨越式高质量发展。	进行中	建立玉米胚芽油适度精炼关键技术 2 项，建立玉米油适度加工技术体系 1 套，关键营养伴随物保留率达到 80%以上，油脂收率提高 2%以上，玉米油加工过程中蒸汽消耗、废水排放降低 50%以上	打通油用玉米品种选育、加工、副产物高值转化的全链条，实现玉米油产业的跨界融合，从单一的油脂加工企业向“种植-加工-高值利用”一体化企业转型，提升产业综合竞争力。建立行业领先的技术体系与标准，有望成为行业标杆，提升公司在玉米油行业的话语权与引领力。
玉米油用活性炭遴选及油中风险物质脱除工艺技术研发 2025 (rd2)	研究如何在脱色环节脱去风险物质，提高脱色效率的同时吸附风险物质，提高油品品质。	已结题	研发形成一种新工艺有效脱除原有的色素、胶质等物质，还可以吸附黄曲霉毒素、玉米赤霉烯酮等	降低生产环节的物料损耗与处理成本打造“安全+营养”双优的产品卖点，提升产品在中高端市场的竞争

			风险物质。同时，由于风险物质在脱色环节大量去除，减轻了后续脱蜡、脱臭等工序的技术负担，降低成本，并且由于玉米赤霉烯酮的去除，后续不需要很高的温度，所以可以避免大量的缩水甘油酯、3-氯丙醇酯和反式脂肪酸的产生，保留更多的营养成分如维生素 E、植物甾醇等。	力，拓展高附加值产品线。有效规避食品安全风险，增强消费者对品牌的信任度，为品牌口碑积累提供支撑。
玉米油精制过程中废水净化机理及削减新工艺研发 2025 (rd3)	研究玉米油精炼新技术，从源头上减少废水产生并对产出的废水进行水资源综合利用，在水处理前通过破乳絮凝剂进行前处理，有效提升污水处理效率。	已结题	创新油脂精炼的柔性生产工艺，采用酶法脱胶工艺选用复合酶制剂从源头上减少废水的产生，并且不影响产品质量，节约水资源。脱胶废水 COD 值降低 40%以上，可提升油脂精炼收率 1.0%—1.5%。	减少废水产生量，节约水资源消耗，同时提升油脂精炼收率，直接增加可售卖的成品油产量，提升资源利用率与整体产能收益。
玉米油精制工艺中脱除玉米赤霉烯酮的关键技术研发 2025 (rd4)	研发一种酶法脱除玉米赤霉烯酮的高效精炼工艺，既提高得油率，又达到 TFA、ZEN “双控”要求	已结题	酶法脱除玉米赤霉烯酮新工艺技术降低白土用量，得油率提高 0.2%以上，玉米油的 ZEN 含量控制在 50 $\mu\text{g}/\text{kg}$ 以内，反式脂肪酸含量在 0.3%以内。	精准降低毒素含量，强化产品“安全健康”的属性，契合当下消费者对食品安全的高要求，助力产品在大众消费市场占据更有利的位置。
高维生素 E 玉米油新产品研制 2025 (rd5)	开发一款兼具营养与市场竞争力的高品质食用油。新产品显著提升玉米油中天然维生素 E 的含量，为消费者提供更高效率的抗氧化物质来源，助力增强免疫力	已结题	采用低温短程脱臭技术，降低单位能耗，玉米油维生素 E 总量达到 70mg/100g	高维生素 E 的卖点可与普通玉米油形成差异化竞争，精准对接注重营养补充的消费群体，打造新的利润增长点。
玉米油皂脚质量控制技术研发 2025 (rd6)	研发目的是把精炼产生的“废料”变成可高价值利用的资源，同时解决传统处理工艺中的环保难题。	进行中	研发形成“原料管控+参数优化”低成本解决方案，建立“玉米皂脚指标检测过程规范”增加检测数据可信度与实用性，为玉米加工副产物行业发展提供技术支持。	为皂脚建立标准化质量控制体系，拓展副产物的销售渠道，挖掘新的盈利空间。强化公司在产业链后端的话语权，同时通过副产物的高效利用，提升整个玉米加工产业链的附加值。
玉米油色素鉴别及定向脱除工艺技术研发 2025 (rd7)	研发高效、绿色、定向的玉米油色素鉴别及脱除技术，调整玉米油精炼加工工艺，脱除有害色素，提高玉米油的产品品质。	进行中	研发脱色-脱蜡耦合新技术，利用吸附剂孔隙与蜡质结晶的协同作用，脱除油脂色素，调整吸附剂配比，避免油脂中维生素 E、植物甾醇等有益色素的流失。	定向脱除有害色素，保留有益营养成分，进一步提升玉米油的色泽稳定性与营养保留率，优化产品外观与内在品质，增强产品的市场竞争力。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	92	124	-25.81%
研发人员数量占比	6.40%	7.74%	-1.34%
研发人员学历结构			
本科	25	28	-10.71%
硕士	12	12	0.00%
大专	50	84	-40.48%
其他	5	0	
研发人员年龄构成			
30 岁以下	12	14	-14.29%
30~40 岁	41	64	-35.94%
40 岁以上	39	46	-15.22%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	44,400,595.61	37,612,579.53	18.05%
研发投入占营业收入比例	0.98%	0.76%	0.22%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	4,588,311,023.68	5,148,805,257.25	-10.89%
经营活动现金流出小计	4,335,270,277.08	4,916,015,754.67	-11.81%
经营活动产生的现金流量净额	253,040,746.60	232,789,502.58	8.70%
投资活动现金流入小计	1,274,064,624.91	1,295,779,789.18	-1.68%
投资活动现金流出小计	1,279,026,445.51	1,197,949,452.72	6.77%
投资活动产生的现金流量净额	-4,961,820.60	97,830,336.46	-105.07%
筹资活动现金流入小计	724,103,900.00	910,021,050.00	-20.43%

筹资活动现金流出小计	945,488,287.36	1,075,444,164.63	-12.08%
筹资活动产生的现金流量净额	-221,384,387.36	-165,423,114.63	-33.83%
现金及现金等价物净增加额	23,632,022.65	167,213,915.84	-85.87%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

投资活动产生的现金流量净额减少主要系本期购置固定资产增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额减少主要系境外偿还借款增加所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

主要是境外子公司资产减值所致。

五、非主营业务分析

适用 不适用

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增 减	重大变动 说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,828,992,622.63	41.57%	1,812,282,230.25	29.41%	12.16%	
应收账款	261,351,770.07	5.94%	218,257,429.61	3.54%	2.40%	
存货	591,430,359.20	13.44%	707,206,296.07	11.48%	1.96%	
固定资产	589,663,397.58	13.40%	618,439,948.60	10.04%	3.36%	
在建工程	76,719,820.44	1.74%	81,462,492.17	1.32%	0.42%	
使用权资产	14,537,541.85	0.33%	21,369,891.82	0.35%	-0.02%	
短期借款	1,031,679,784.82	23.45%	1,012,567,600.00	16.43%	7.02%	
合同负债	98,058,941.18	2.23%	127,173,325.19	2.06%	0.17%	
长期借款	74,600,000.00	1.70%	74,750,000.00	1.21%	0.49%	
租赁负债	9,100,769.22	0.21%	17,245,653.27	0.28%	-0.07%	

境外资产占比较高

□适用 □不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

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）	1,788,610.50	1,762,540.44			8,810,240.33	842,239.03	-53,715.57	11,465,436.67
3. 其他债权投资	10,901,927.44		5,943.41		907,769.52	843,456.00	-236,032.70	10,730,208.26
4. 其他权益工具投资	92,981,000.00		-17,583,904.07	10,564,904.07				82,416,095.93
金融资产小计	105,671,537.95	1,762,540.44	-17,577,960.66	10,564,904.07	9,718,009.85	1,685,695.03	289,748.27	104,611,740.86
上述合计	105,671,537.95	1,762,540.44	-17,577,960.66	10,564,904.07	9,718,009.85	1,685,695.03	289,748.27	104,611,740.86
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□是 □否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项 目	期 末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,339,696,336.68	1,339,696,336.68	定期存单、账户冻结	定期存单及利息、冻结资金、保证金
其他债权投资	10,730,208.26	10,730,208.26	质押	为满足产品质量再保险信托协议的要求
固定资产	377,640,182.68	377,640,182.68	抵押	抵押借款
无形资产	594,473,307.47	594,473,307.47	质押	质押借款
合 计	2,322,540,035.09	2,322,540,035.09		

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

单位：元

项目名称	投资方式	是否 为固 定资 产投 资	投 资 项 目 涉 及 行 业	本 报 告 期 投 入 金 额	截 至 报 告 期 末 累 计 实 际 投 入 金 额	资 金 来 源	项 目 进 度	预 计 收 益	截 止 报 告 期 末 累 计 实 现 的 收 益	未 达 到 计 划 进 度 和 预 计 收 益 的 原 因	披 露 日 期 (如 有)	披 露 索 引 (如 有)
扩建 60万 吨玉 米油 项目	自建	是	制造 业	899,2 57.44	190,8 51,69 7.56	自有 资金	23.03 %	300,0 00,00 0.00	0.00	受经 济环 境影 响, 未能 达到 预期 进度	2020 年08 月17 日	http://www.cninfo.com.cn (公告编 号: 2020- 028)
合计	--	--	--	899,2 57.44	190,8 51,69 7.56	--	--	300,0 00,00 0.00	0.00	--	--	--

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

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

九、主要控股参股公司分析

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
山东西王食品有限公司	子公司	生产销售玉米油	50408.00 万元	2,466,525,164.45	1,586,642,562.60	2,063,874,153.68	192,423,377.47	175,185,610.55
邹平西王玉米油有限公司	子公司	生产销售玉米毛油、饲料	23511.56 万元	254,849,458.39	224,947,810.97	1,573,529,563.97	40,329,557.83	40,641,784.75
西王青岛	子公司	研发、销售运动营养补给品	266451.52 万元	1,507,205,675.06	161,738,132.71	1,822,319,259.35	1,512,966,363.82	1,549,286,680.40

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

- 1、山东西王食品有限公司报告期净利润同比上涨 19%主要是因为子公司分配股利所致；
- 2、邹平西王玉米油有限公司报告期净利润-4064 万元，同比下降 2890%，主要是因为原材料成本上涨所致；
- 3、西王青岛报告期净利润-154929 万元，同比下降 116 %，主要是因为 **Iovate** 无形资产减值所致。

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

（一）公司未来发展战略

公司后续将聚焦核心食用油业务，优化资产质量、优化经营结构，提升品牌竞争力和市场占有率。同时，围绕大健康积极寻找优质标的，巩固公司高端健康食品领域的市场地位。

（二）2026 年经营重点

- 1、高效产销协调，持续推进降本增效；
- 2、强化品牌建设、优化产品结构、稳固市场价盘、提升品牌竞争力；

3、强化预算管理，加强内控监督，保障有序经营；

4、优化组织架构，强化人才培养，助推企业高质量发展。

（三）面临的风险和应对措施

1、食品安全风险

虽然公司有严格的质量控制体系，自成立以来亦未发生食品安全方面的责任事故，但若发生行业系统性的食品安全质量事件等不可预计的风险，可能会对公司的信誉度、市场形象、终端销售等造成一定的负面影响。

2、原材料价格波动风险

原料采购价格的波动将对产品毛利率产生一定影响，公司通过储备多家供应商、合理把握采购节奏，加强生产管理控制等方式满足公司原料需求，但仍不能排除未来对公司生产经营产生不利影响。

3、市场竞争风险

玉米油行业的前景呈现出积极的发展趋势，市场长期存在巨大的新增需求，这将吸引更多资本进入市场竞争，新进入者的加入及消费者偏好的变化都可能对现有企业的市场地位造成影响，公司需要不断创新产品、提升品牌影响力和服务质量，以维持竞争优势。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

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01月23日	公司	电话沟通	个人	朱先生	公司2024年经营情况	不适用
2025年02月14日	公司	电话沟通	个人	何先生	公司2024年业绩情况	不适用
2025年03月13日	公司	电话沟通	个人	段先生	公司2024年及2025年一季度经营情况	不适用
2025年05月15日	公司	网络平台线上交流	其他	投资者全景网线上接待活动	公司2024年度及2025年一季度业绩、公司治理、发展战略、经营状况和可持续发展等情况	不适用
2025年07月22日	公司	电话沟通	个人	赵先生	公司2025年上半年	不适用

					业绩情况	
2025 年 09 月 22 日	公司	电话沟通	个人	李女士	境外子公司重整情况	不适用
2025 年 10 月 27 日	公司	电话沟通	个人	甄女士	更换会计师事务所情况	不适用

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会、深圳证券交易所颁布的其他相关法规、规则的要求，加强信息披露工作，不断完善公司法人治理结构，股东会、董事会运作规范，独立董事、董事会各专门委员会各司其职，不断加强公司管理，控制防范风险，规范公司运作，强化中小投资者保护机制。

（一）关于股东与股东会

公司依照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》和《股东会议事规则》等相关要求，规范公司股东会的召集、召开程序、提案的审议、投票、表决程序等方面的工作，平等对待所有股东，特别是确保中小股东享有平等地位，并尽可能为股东参加股东会提供便利，使其能够充分行使股东权利，股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决实行单独计票，并将计票结果及时公开披露。

（二）关于公司与股东

公司拥有独立的业务和经营自主能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于股东，公司董事会和内部机构独立运作。公司股东严格规范自己的行为，没有超越公司股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。

（三）关于董事和董事会

董事会严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》的要求，全体董事依据《公司章程》、《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》等相关规定开展工作，认真履行职责，向股东会负责，对公司重大事项、财务状况、董事和高级管理人员的履职情况进行有效的监督，积极参与公司决策，对重要事项发表同意意见，董事会下设各专业委员会各尽其责，有力加强了公司董事会工作的规范运作，维护公司及股东的合法权益，工作勤勉尽责，认真履行义务。

（四）关于相关利益者

公司能够充分尊重相关利益者的合法权利，实现社会、股东、公司、员工等各方面利益的协调、均衡，共同推动公司持续、健康地发展。

（五）内部控制建设与信息披露情况

公司严格按照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等规定，真实、准确、完整、及时、公平地披露各项应披露的事项和信息。同时，公司严格按照相关规定，对涉及公司定期报告发布和重大事项审议期间的相关内幕知情人进行登记、备案，如实、完整地记录内幕信息在公开前各环节所有内幕信息知情人名单，建立了内幕信息知情人档案，维护公司信息披露公开、公平和公正。

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

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

公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的要求规范运作，建立、健全了公司法人治理结构。公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东相互独立，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）业务独立情况

公司有独立的生产经营组织结构，对大股东不存在依赖关系，公司无需依赖股东单位进行生产经营活动，拥有独立的采购、生产和销售系统，业务机构完整。

（二）人员独立情况

公司员工在劳动关系、人事及薪资管理方面完全独立，公司设有人力资源管理部门，人事制度自成体系，公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均在本公司工作，并在本公司领取报酬，未在股东单位领取报酬或兼任除董事、监事外的具体管理职务。

（三）资产独立情况

公司拥有独立的土地、厂房及生产系统和销售系统，产权明晰，与公司生产经营有关的商标等无形资产均由公司拥有，不存在对控股股东资产上的依赖。

(四) 机构独立情况

公司根据规定建立健全股东会、董事会，公司设立了健全的组织机构体系，所有机构设置程序和机构职能独立；内部机构独立运作，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

(五) 财务独立情况

公司设立了独立的财务管理部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，独立纳税，不存在与股东共用银行账户或混合纳税现象；本公司财务负责人、财务会计人员均为专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任起始日期	任终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股份数量 (股)	本期减持股份数量 (股)	其他增减变动 (股)	期末持股数 (股)	股份增减变动的原因
王辉	男	47	董事长	现任	2015年11月16日	2026年05月25日	0	0	0	0	0	不适用
周勇	男	52	副董事长、总经理	现任	2018年02月12日	2026年05月25日	1,764	0	0	0	1,764	不适用
杜君	男	49	董事、副总经理	现任	2017年06月09日	2026年05月25日	0	0	0	0	0	不适用
王海芝	女	42	董事、财务总监	现任	2022年05月20日	2026年05月25日	0	0	0	0	0	不适用
何东平	男	69	独立董事	现任	2020年05月22日	2026年05月25日	0	0	0	0	0	不适用
董华	男	49	独立董事	现任	2023年05	2026年05	0	0	0	0	0	不适用

					月 26 日	月 25 日						
张光水	男	63	独立董事	现任	2023 年 05 月 26 日	2026 年 05 月 25 日	0	0	0	0	0	不适用
王超	男	42	董事会秘书	现任	2018 年 02 月 12 日	2026 年 05 月 25 日	0	0	0	0	0	不适用
孙新虎	男	52	副董事长	离任	2014 年 06 月 14 日	2025 年 08 月 07 日	0	0	0	0	0	不适用
合计	--	--	--	--	--	--	1,764	0	0	0	1,764	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

副董事长孙新虎先生因工作调整原因，辞去公司第十四届董事会董事和专门委员会委员的职务，辞职后不再担任公司任何职务，仍在公司控股股东任职。

公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
孙新虎	副董事长	离任	2025 年 08 月 07 日	工作调动

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

董事长：王辉，男，1978 年 7 月生，山东大学研究生学历，高级经济师，中共党员。2012 年 8 月-2015 年 7 月在清华大学总裁（CEO）课程班深造学习。历任西王药业总经理、西王特钢总经理、西王食品总经理，现任公司董事长、西王集团董事，兼任山东省食品质量促进会副会长、山东省营养保健食品行业协会副会长、山东省医养健康产业协会健康食品分会副会长、中国粮油学会油脂分会理事、滨州市企业家协会常务理事。荣获“全省轻工业行业安全生产先进个人”、“滨州市杰出青年企业家”、“邹平市优秀青年知识分子”、“滨州市优秀企业家银狮奖”等荣誉称号。

副董事长、总经理：周勇，男，1974 年 5 月生，首都经贸大学工商管理硕士。2010 年入职西王集团，曾任山东西王食品有限公司运营总监、西王集团北京运营中心总裁、北京奥威特运动营养科技有限公司总经理、西王食品股份有限公司副总经理，现任公司副董事长、总经理。

董事、副总经理：杜君，男，1977 年 10 月生，本科学历，中共党员，高级工程师。曾任山东西王食品有限公司油脂加工工程师、生产副总经理，现任公司董事、副总经理，并于 2023 年获评“渤海英才企业优秀人才”。

董事、财务总监：王海芝，女，1984 年 10 月生，中共党员，本科学历，中级会计师、税务师。曾任西王特钢有限公司资金会计、资金结算主管、销售主管，西王食品财务副总监，现任公司董事、财务总监。

独立董事：何东平，男，1957 年生，华中农业大学博士，现任武汉轻工大学二级教授、中国粮油学会油脂分会会长。

独立董事：董华，男，1977 年 10 月生，会计学硕士，中国注册会计师、中国注册税务师、高级会计师。现任山东百丞税务服务股份有限公司总经理，山东大学税务专业硕士研究生导师，上海师范大学兼职教授，山东省注册税务师协会党委委员、副会长，渤海轮渡集团股份有限公司独立董事（603167.SH），胜利新大新材料股份有限公司独立董事（未上市），北京圣博润高新技术股份有限公司独立董事（430046.NQ），全国首批税务领军人才，山东省财政厅技术服务专家，山东省国家税务局兼职咨询专家，中国注册税务师行业专家库成员。

独立董事：张光水，男，1963 年 7 月生，本科学历，高级会计师、高级经济师、注册会计师、注册资产评估师，现任山东鉴鑫会计师事务所有限公司主任会计师。

董事会秘书：王超，男，1984 年 7 月生，山东大学硕士学历，中共党员，于 2012 年获得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。曾任职于西王集团有限公司投资部主任职务，西王特钢有限公司投资者关系总监、副总经理等职。现任公司董事会秘书。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
王 辉	西王集团有限公司	董 事	2023 年 08 月 22 日		否
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报

					酬津贴
王辉	西王集团财务有限公司	董事	2015年10月16日		否
何东平	武汉轻工大学	教授			是
何东平	中国粮油学会油脂分会	会长			是
董华	山东百丞税务服务股份有限公司	总经理			是
董华	山东省注册税务师协会	党委委员、副会长			否
董华	渤海轮渡集团股份有限公司 (603167.SH)	独立董事	2020年05月11日		是
董华	胜利新大新材料股份有限公司 (未上市)	独立董事			是
董华	北京圣博润高新技术股份有限公司 (430046.NQ)	独立董事	2020年05月11日		是
张光水	山东鉴鑫会计师事务所有限公司	主任会计师			是
在其他单位 任职情况的 说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事、高级管理人员薪酬方案由公司董事会会议审议，再提交公司股东会审批通过后执行。公司按照股东会审议通过的薪酬制度为依据发放董事、高级管理人员薪酬。报告期内，公司董事、高级管理人员报酬的实际支付金额为 188.65 万元（税前）。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的 税前报酬总额	是否在公司关 联方获取报酬
王辉	男	47	董事长	现任	44.69	否
周勇	男	52	副董事长、总经理	现任	58.04	否
杜君	男	49	董事、副总经理	现任	21.17	否
王海芝	女	42	董事、财务总监	现任	26.25	否
何东平	男	69	独立董事	现任	4.8	否
董华	男	49	独立董事	现任	4.8	否
张光水	男	63	独立董事	现任	4.8	否
王超	男	42	董事会秘书	现任	24.1	否

孙新虎	男	52	副董事长	离任	0	是
合计	--	--	--	--	188.65	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司相关薪酬制度
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	无
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	无

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
王辉	6	6	0	0	0	否	3
周勇	6	6	0	0	0	否	3
杜君	6	6	0	0	0	否	3
王海芝	6	6	0	0	0	否	3
何东平	6	1	5	0	0	否	3
董华	6	1	5	0	0	否	3
张光水	6	6	0	0	0	否	3
孙新虎	2	2	0	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司董事严格按照《公司章程》及相关法律、法规等要求，积极出席董事会、股东会，勤勉尽责，根据公司的实际情况，对公司治理和经营决策提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，形成一致意见，并坚决监督和推动董事会决议的执行，确保决策科学、及时、高效，维护公司和全体股东的合法权益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
战略委员会	主任委员王辉，成员周勇、何东平、董华、张光水	1	2025年04月01日	审议通过公司2025年经营规划及目标	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
提名委员会	主任委员董华，成员王辉、周勇、何东平、张光水	1	2025年09月18日	审议修订提名委员会实施细则	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
审计委员会	主任委员张光水，成员董华、何东平	1	2025年04月01日	审议通过2024年度内部控制评价报告、2024年度报告全文及其摘要、关于2024年度拟不进行利润分配的议案、2024年度财务决算报告等	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
		1	2025年04月23日	审议通过公司2025年第一季度报告	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
		1	2025年08月25日	审议通过公司2025年半年度报告及摘要	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
		1	2025年10月23日	审议通过公司2025年第三季度报告、更换会计师事务所	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
薪酬与考核委员会	主任委员张光水，成员王辉、董华	1	2025年04月01日	审议通过2024年度报告中披露的董事和高级管理人员的年度薪酬情况	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无
关联交易控制委员会	主任委员董华，成员张	1	2025年04月01日	审议通过预计2025年度日常关联交易	一致通过全部议案	全体委员出席会议	无

	光水、何东平						
--	--------	--	--	--	--	--	--

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职工的数量（人）	12
报告期末主要子公司在职工的数量（人）	1,426
报告期末在职工的数量合计（人）	1,438
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,438
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	627
销售人员	351
技术人员	82
财务人员	50
行政人员	280
其他	48
合计	1,438
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	2
硕士	51
本科	300
大专	346
高中/职高	411
其他	328
合计	1,438

2、薪酬政策

为适应公司发展需要，使薪酬与岗位价值、与员工业绩紧密结合，充分发挥薪酬杠杆在吸引人才、保留人才和激励管理中的导向作用，公司对全体员工实施“以战略定位”、“以岗位定级”、“以绩效定薪”的薪酬政策。以战略定位：结合公司的发展战略，确定具有竞争性的薪酬定位，吸引高素质人才；以岗位定级：在全面梳理岗位的基础上，利用岗位价值评估模型对所有岗位进行评估，建立岗位与薪酬的对应关系；以绩效定薪：实施员工报酬与企业效益、部门绩效和员工个人绩效挂钩的奖励机制，以激励员工，强化员工的主人翁意识，提高企业效益。

3、培训计划

公司以发展战略为导向，将理论与实践相结合，采用多样化培训方式，将员工培训与企业的生产和岗位要求相联系，与企业的人才开发相结合，根据公司的发展目标，培训项目分为四大类：管理类、专业技术类、技能作业类、新员工培训等，在形式上结合公司实际情况，因材施教、因地制宜，外培与内训相结合，基地培训与现场培训相结合，采取岗位练兵、技术比武、等级鉴定等灵活多样的形式，组织开展培训。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司严格按照《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》及《公司章程》等相关规定要求，并结合公司盈利情况及公司未来发展需要制定公司年度利润分配方案。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	鉴于公司 2025 年度的实际经营情况，年度实现的可分配利润为负值，且截至 2025 年 12 月 31 日公司可供股东分配利润也为负值，不满足现金分红条件；同时考虑公司未来发展需要，为保障公司正常生产经营和稳定发展，更好的

	维护全体股东长远利益，综合以上因素考虑，公司 2025 年度不进行利润分配。公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和监管部门的要求，从有利于公司发展和投资者回报的角度出发，综合考虑与利润分配相关的各种因素，集中资源发展主业，持续改善经营状况，提升盈利能力，致力于为股东创造长期的投资价值。
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，坚持以风险导向为原则，结合公司经营管理实际需要，通过对公司内部控制运行情况进行持续监督及有效评价，不断改进及优化各项重要业务流程，及时健全和完善内部控制体系，建立健全风险管理职能，促进内部控制体系与外部环境变化和内部管理需求相适应。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

缺陷发生的时间	缺陷的具体描述	缺陷对财务报告的潜在影响	已实施或拟实施的整改措施	整改时间	整改责任人	整改效果
2025 年 03 月 31 日	报告期内，西王食品公司以支付货款的形式与关联方发生大额非经营性资金往来，截至报告期末，公司与关联方已无非经营性资金往来。管理层未充分评估预付款的	该重大缺陷对财务报告的影响已披露，无其他潜在影响。	公司管理层对内控制度建设及执行情况进行全方位自查，完善管理流程和内部问责等整改措施。	2025 年 12 月 31 日	公司管理层	整改推进中

	必要性和风险，缺乏及时收回预付款的有效措施。董事会认为，报告期内，公司结合自身实际情况，建立健全了覆盖公司主要经营活动的内部控制制度，但存在执行过程中未能有效执行的情形，导致内部控制存在缺陷。					
2025 年 12 月 31 日	2025 年底西王食品公司在西王财务公司存款 13.94 亿，西王食品公司期末有息负债 18.27 亿元，偿债压力较大。西王食品公司未能采取有效措施降低其在西王财务公司的存款规模，在涉及关联交易管理和资金安全的相关控制活动执行方面存在重大缺陷。	对西王食品存放西王财务公司款项安全性产生重大影响。	加强内部控制建设、加强内部审计监督、加强风险评估控制等，不断规范公司日常运作和合规管理。	2026 年 01 月 01 日	公司管理层	整改推进中

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

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

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 29 日	
内部控制评价报告全文披露索引	2026 年 4 月 29 日巨潮资讯网《西王食品股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>(1) 重大缺陷：更正以前发表的财务报表；审计师发现公司当期的财务报表重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；审计委员会和审计部门对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效；高级管理层的舞弊行为，并给企业造成严重损失和不利影响；已向管理层汇报，但在规定期限内，管理层仍然没有对重要缺陷进行纠正。(2) 重要缺陷：未建</p>	<p>(1) 重大缺陷：决策程序导致重大失误；重要业务缺乏制度控制或系统性失效，且缺乏有效的补偿性控制；中高级管理人员和高级技术人员流失严重；内部控制评价的结果特别是重大缺陷未得到整改；其他对公司产生重大负面影响的情形。(2) 重要缺陷：决策程序导致出现一般性失误；重要业务制度或系统存在缺陷；关键岗位业务人员流失严重；内部控制评价的</p>

	立反舞弊程序和控制措施；对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；未对照公认会计准则选择和应用会计政策；对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。（3）一般缺陷：未构成重大缺陷、重要缺陷标准的其他内部控制缺陷。	结果特别是重要缺陷未得到整改；其他对公司产生较大负面影响的情形。 （3）一般缺陷：决策程序效率不高；一般业务制度或系统存在缺陷；一般岗位业务人员流失严重；一般缺陷未得到整改。
定量标准	利润总额：潜在错报<利润总额 2%为一般缺陷，利润总额 2%≤利润总额潜在错报<5%为重要缺陷，利润总额潜在错报≥利润总额 5%为重大缺陷；资产总额：错报<资产总额 0.5%为一般缺陷，资产总额 0.5%≤资产总额潜在错报<资产总额 1.5%为重要缺陷，资产总额潜在错报≥资产总额 1.5%为重大缺陷。	直接或潜在财产损失金额≤1000 万元为一般缺陷，直接或潜在财产损失金额≥2000 万元为重大缺陷，直接或潜在财产损失金额介于 1000 万元~2000 万元之间为重要缺陷。
财务报告重大缺陷数量（个）		2
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2、内部控制审计报告

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，由于存在上述事项所述重大缺陷及其对实现控制目标的影响，西王食品公司于 2025 年 12 月 31 日未能按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 29 日
内部控制审计报告全文披露索引	2026 年 4 月 29 日巨潮资讯网《西王食品股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	否定意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具非标准意见的内部控制审计报告的说明

1、2025 年底西王食品公司在西王财务公司存款 13.94 亿，西王食品公司期末有息负债 18.27 亿元，偿债压力较大。西王食品公司未能采取有效措施降低其在西王财务公司的存款规模，在涉及关联交易管理和资金安全的相关控制活动执行方面存在重大缺陷。该重大缺陷对西王食品公司存放西王财务公司款项流动性产生重大影响。

2、报告期内，西王食品公司以支付货款的形式与关联方发生大额非经营性资金往来，截至报告期末，公司与关联方已无非经营性资金往来。管理层未充分评估预付款的必要性和风险，缺乏及时收回预付款的有效措施。董事会认为，报告期内，公司结合自身实际情况，建立健全了覆盖公司主要经营活动的内部控制制度，但存在执行过程中未能有效执行的情形，导致内部控制存在缺陷。

有效的内部控制能够为财务报告及相关信息的真实完整提供合理保证，而上述重大缺陷使西王食品公司内部控制失去这一功能。

西王食品公司管理层已识别出上述重大缺陷，并将其包含在企业内部控制评价报告中。上述缺陷在所有重大方面得到公允反映。在西王食品公司 2025 年财务报表审计中，我们已经考虑了上述重大缺陷对审计程序的性质、时间安排和范围的影响。

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

导致内部控制非标准审计意见的问题成因、整改进展等情况说明：

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度内部控制的有效性进行审计，出具了否定意见的内部控制审计报告：

1、2025 年底西王食品公司在西王财务公司存款 13.94 亿，西王食品公司期末有息负债 18.27 亿元，偿债压力较大。西王食品公司未能采取有效措施降低其在西王财务公司的存款规模，在涉及关联交易管理和资金安全的相关控制活动执行方面存在重大缺陷。该重大缺陷对西王食品公司存放西王财务公司款项流动性产生重大影响。公司将加强内部控制建设、加强内部审计监督、加强风险评估控制等，不断规范公司日常运作和合规管理。

2、报告期内，西王食品公司以支付货款的形式与关联方发生大额非经营性资金往来，截至报告期末，公司与关联方已无非经营性资金往来。管理层未充分评估预付款的必要性和风险，缺乏及时收回预付款的有效措施。董事会认为，报告期内，公司结合自身实际情况，建立健全了覆盖公司主要经营活动的内部控制制度，但存在执行过程中未能有效执行的情形，导致内部控制存在缺陷。公司管理层对内控制度建设及执行情况进行了全方位自查，完善管理流程和内部问责等整改措施。

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

十六、社会责任情况

不适用

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
资产重组时所作承诺	1、西王集团及其实际控制人王勇； 2、西王集团及其关联方。	同业竞争、关联交易、资金占用	1、为避免同业竞争，西王集团及其实际控制人王勇承诺：“本次发行完成后，除金德发展及其控制的企业，承诺人将不会从事及允许控制的其他企业从事与金德发展构成同业竞争的业务，如有任何业务或资产在未来与金德发展构成实质性同业竞争，则承诺人优先将该业务转让或暂时托管给金德发展，或将该业务转让给其他无关联第三方”。 2、为严格规范资金往来行为，西王集团及其关联方承诺：“西王集团及其关联方承诺将杜绝一切非法占用上市公司及其子公司的资金、资产的行为，避免损害上市公司和广大中小股东权益的情况发生；对于西王食品因采购玉米胚芽形成的经营性资金占用，西王集团将督促其关联方将严格按照《关于胚芽供应的补充协议》约定进行操作，确保不发生违法及违规的经营性占用或非经营性占用情形。 3、西王集团及其实际控制人王勇承诺将严格按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》的有关规定行使股东权利，规范关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。西王集团和王勇愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。 4、西王集团及其实际控制人将维护上市公司的独立性，保证上市公司资产独立、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立。		长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
股权激励承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
其他对公司中小股东所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
其他承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期	无					

未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	
----------------------------------	--

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

单位：万元

股东或关联人名称	关联关系类型	占用时间	发生原因	期初数	报告期新增占用金额	报告期偿还总金额	期末数	截至年报披露日余额	预计偿还方式	预计偿还金额	预计偿还时间（月份）	是否无可行的解决方案或者虽提出解决方案但预计无法在一个月内解决
西王淀粉有限公司	控股股东关联人	2025年	采购原料支付超额	0	44,086	44,086	0	0	其他、现金清偿	0		否
合计				0	44,086	44,086	0	0	--	0	--	--
期末合计值占最近一期经审计净资产				0.00%								

产的比例	
相关决策程序	业务部门提出申请，经管理层审批
当期新增控股股东及其他关联方非经营性资金占用情况的原因、责任人追究及董事会拟定采取措施的情况说明	管理层未充分评估预付款的必要性和风险，缺乏及时收回预付款的有效措施。对此公司积极催回关联方占用的资金，消除该事项的不利影响。报告期内现金退回 41734 万元，胚芽到货 2352 万元。公司高度重视上述问题，未来将全面加强内部控制，加强在关联方交易、资金支付等方面的管理；同时加强管理制度建设与执行，强化内部控制工作，加强法律法规和证券监管规则的培训和学习。
未能按计划清偿非经营性资金占用的原因、责任追究情况及董事会拟定采取的措施说明	不适用
会计师事务所对资金占用的专项审核意见	详见北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于西王食品股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明》。
公司年度报告披露的控股股东及其他关联方非经营性占用金情况与专项审核意见不一致的原因	无

三、违规对外担保情况

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

董事会认为中名国成为公司 2025 年度出具的带有持续经营强调事项段落的保留意见审计报告和否定意见的内部控制审计报告符合公司实际情况，充分揭示了公司的潜在风险，公司董事会对上述报告无异议。公司董事会高度重视上述报告涉及事项对公司产生的影响，将积极采取有效措施，努力消除上述报告中非标准审计意见所涉及事项对公司的影响，争取尽快彻底改善公司的经营能力，积极维护公司和广大投资者的利益。

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

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	200
境内会计师事务所审计服务的连续年限	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	代娜、张健
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	1

当期是否改聘会计师事务所

是 否

是否在审计期间改聘会计师事务所

是 否

更换会计师事务所是否履行审批程序

是 否

对改聘、变更会计师事务所情况的详细说明

综合考虑公司业务发展情况和整体审计的需要，结合市场情况，公司拟聘任北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务报告及内部控制审计机构。公司就变更会计师事务所相关事项与原聘任会计师事务所进行了充分沟通，双方均已确认就本次变更会计师事务所事项无异议。上述事项已经公司第十四届董事会第十二次会议、2025 年第二次临时股东会审议通过。

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

报告期内，公司支付给内部控制审计会计师事务所北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为 40 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

近年，公司运动营养业务因原材料及供应链成本上涨，财务成本不断提高，导致持续亏损；且境外子公司与银团关于借款展期及降息的谈判未能达成一致。为保障正常运营、维护股东权益，境外子公司于 2025 年 10 月 29 日依据加拿大《公司债权人安排法》（CCAA）向法院提交了重整申请。2025 年 10 月 31 日，法院批准 Iovate 公司进入 CCAA 重整程序并指定 KSV Restructuring Inc. 担任监管人。经多轮筛选与谈判，通过竞拍方式，监管人于当地时间 2026 年 4 月 2 日选定 1001542267 Ontario Inc. 为中标方并签署《认购协议》，认购完成后中标方将成为其唯一股东，从而间接 100%控制 Iovate 公司。

当地时间 2026 年 4 月 16 日，加拿大法院对该交易方案确认批准。当地时间 2026 年 5 月 6 日，美国法院将对加拿大法院作出的批准举行听证，获得美国法院批准后将依照法定程序完成交割。

十一、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十二、处罚及整改情况

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

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
西王淀粉有限公司	受同一母公司控制	采购原材料	购买胚芽	根据市场价格协商确定	市场价	45,826.94	30.81%	70,000	否	现金结算	不适用	2024年04月03日	《关于预计2025年度日常关联交易的公告》公告编号：2025-008 (http://www.cninfo.com.cn/)
西王国际贸易有限公司	受同一母公司控制	采购原材料	购买植物油	根据市场价格协商确定	市场价	1,838.7	14.05%	3,000	否	现金结算	不适用		
西王集团有限公司邹平动力分公司	受同一母公司控制	采购燃料和动力	购买电力、蒸汽	根据市场价格协商确定	市场价	5,842.12	100.00%	8,500	否	现金结算	不适用		
西王物流有限公司	受同一母公司控制	接受关联人提供的劳务	物流运输	根据市场价格协商确定	市场价	4,942.7	83.15%	8,500	否	现金结算	不适用		
青岛西王物业管理	受同一母公司控制	接受关联人提供的	物业管理	根据市场价格协商	市场价	277.74	100.00%	300	否	现金结算	不适用		

有限公司		劳务		确定									
西王国际贸易有限公司	受同一母公司控制	接受关联人提供的劳务	房屋租赁	根据市场价格协商确定	市场价	14.82	7.58%	15	否	现金结算	不适用		
西王国际贸易有限公司	受同一母公司控制	向关联人销售产品	销售植物油	根据市场价格协商确定	市场价	41.28	0.06%	3,000	否	现金结算	不适用		
合计						58,784.3	--	93,315	--	--	--	--	--
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，在报告期内的实际履行情况（如有）				在公司 2025 年度日常关联交易预计范围内									
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

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

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

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

存款业务

关联方	关联关系	每日最高存款限额（万元）	存款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计存入金额（万元）	本期合计取出金额（万元）	
西王集团财务有限公司	受同一母公司控制	150,000	活期：0.30%；三个月：1.45%；六个月：1.65%；一年：1.85%	144,863.33	1,171,762.58	1,177,172.85	139,453.06

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

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

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十八、公司子公司重大事项

近年，公司运动营养业务因原材料及供应链成本上涨，财务成本不断提高，导致持续亏损；且境外子公司与银团关于借款展期及降息的谈判未能达成一致。为保障正常运营、维护股东权益，境外子公司于 2025 年 10 月 29 日依据加拿大《公司债权人安排法》（CCAA）向法院提交了重整申请。2025 年 10 月 31 日，法院批准 Iovate 公司进入 CCAA 重整程序并指定 KSV Restructuring Inc. 担任监管人。经多轮筛选与谈判，通过竞拍方式，监管人于当地时间 2026 年 4 月 2 日选定 1001542267 Ontario Inc. 为中标方并签署《认购协议》，认购完成后中标方将成为其唯一股东，从而间接 100%控制 Iovate 公司。当地时间 2026 年 4 月 16 日，加拿大法院对该交易方案确认批准。当地时间 2026 年 5 月 6 日，美国法院将对加拿大法院作出的批准举行听证，获得美国法院批准后将依照法定程序完成交割。

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	1,848	0.00%				-525	-525	1,323	0.00%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	1,848	0.00%				-525	-525	1,323	0.00%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	1,848	0.00%				-525	-525	1,323	0.00%
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	1,079,426,247	100.00%				525	525	1,079,426,772	100.00%
1、人民币普通股	1,079,426,247	100.00%				525	525	1,079,426,772	100.00%
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	1,079,428,095	100.00%				0	0	1,079,428,095	100.00%

股份变动的原因

适用
 不适用

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的截至 2025 年 12 月 31 日的《限售股份明细数据表》，高管锁定股相应变动。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
尹雪利	525	0	525	0	高管锁定股	根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《限售股份明细数据表》填列
合计	525	0	525	0	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	49,956	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	54,159	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
西王集团有限公司	境内非国有法人	18.72%	202,075,381	-110,000,000	0	202,075,381	质押	200,065,333
泰达宏利基金—工商银行—泰达宏利价值成长定向增发 726 号	其他	3.49%	37,709,678	0	0	37,709,678	不适用	0
山东高速嵩信（天津）投资管理有限公司—山高嵩成私募股权投资基金	其他	1.75%	18,854,837	0	0	18,854,837	不适用	0
武汉睿福德投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.39%	15,006,889	0	0	15,006,889	不适用	0
山东永华投资有限公司	境内非国有法人	1.30%	14,028,262	-96,165,000	0	14,028,262	质押	14,028,262
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	1.00%	10,752,493	0	0	10,752,493	不适用	0
张昊	境内自然人	0.98%	10,613,700	10,613,700	0	10,613,700	不适用	0
巨能资本管理有限公司—山东聚赢产业基金合伙企业（有限合伙）	国有法人	0.80%	8,616,773	-36,178,064	0	8,616,773	不适用	0
UBS AG	境外法人	0.75%	8,097,217	5,894,276	0	8,097,217	不适用	0
高盛公司有限责任公司	境外法人	0.59%	6,401,417	4,335,234	0	6,401,417	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	西王集团有限公司、山东永华投资有限公司之间存在关联关系，山东永华投资有限公司属于西王集团有限公司的全资子公司，因此属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。西王集团有限公司、山东永华投资有限公司与前十大股东中的其他股东不存在关联关系或一致行动关系；公司未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
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 10）	无		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
西王集团有限公司	202,075,381	人民币普通股	202,075,381
泰达宏利基金－工商银行－泰达宏利价值成长定向增发 726 号	37,709,678	人民币普通股	37,709,678
山东高速嵩信（天津）投资管理有限公司－山高嵩成私募股权投资基金	18,854,837	人民币普通股	18,854,837
武汉睿福德投资管理中心（有限合伙）	15,006,889	人民币普通股	15,006,889
山东永华投资有限公司	14,028,262	人民币普通股	14,028,262
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	10,752,493	人民币普通股	10,752,493
张昊	10,613,700	人民币普通股	10,613,700
巨能资本管理有限公司－山东聚赢产业基金合伙企业（有限合伙）	8,616,773	人民币普通股	8,616,773
UBS AG	8,097,217	人民币普通股	8,097,217
高盛公司有限责任公司	6,401,417	人民币普通股	6,401,417
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	西王集团有限公司、山东永华投资有限公司之间存在关联关系，山东永华投资有限公司属于西王集团有限公司的全资子公司，因此属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。西王集团有限公司、山东永华投资有限公司与前十大股东中的其他股东不存在关联关系或一致行动关系；公司未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	西王集团有限公司通过信用账户持有公司 1,997,461 股。		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
西王集团有限公司	王勇	2001 年 04 月 24 日	9137162616720 307XL	生产销售淀粉、糊精、啤酒糖浆、结晶葡萄糖、变性淀粉、饲料、淀粉糖、植物油、矿泉水、纯净水、热能、电能、铝型材、钢铝制品、绳网制品；建筑装饰工程安装；机械加工；运输；餐饮服务；零售润滑油、建材；污水处理及水处理；备案范围内的进出口业务；皮革制品的生产销售；畜禽肉食品的加工销售；以下项目仅限分支机构经营：零售汽油、柴油；餐饮、住宿；供电、供气、供热、售电、承装（修、试）电力设施；中水供应；销售：铁矿石、铁矿粉、焦炭。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无			

控股股东报告期内变更

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

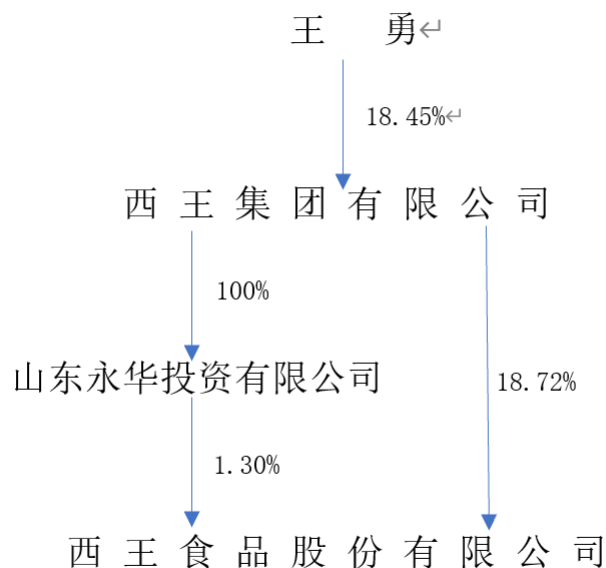
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
王勇	本人	中华人民共和国	否
王棣	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中华人民共和国	否
王燕	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中华人民共和国	否
主要职业及职务	王勇先生：现任邹平市韩店镇西王村党委书记、西王集团有限公司法定代表人、董事长，曾任十二届全国人大代表、省第七次党代会代表、省十届、十一届人大代表，兼任中国乡镇企业协会副会长、山东大学校董、山东省厚道儒商促进会首届轮值会长、山东省经济和信息化专家咨询委员会专家委员、山东省食品工业协会副会长、滨州市民营企业协会会长、滨州市对外友好协会名誉会长等。荣获“全国劳动模范”、“全国乡镇企业家”、“全国乡镇企业质量管理先进工作者”、“中国优秀民营企业家”、“全国乡镇企业科技进步先进工作者”、“全国发展县域经济突出贡献人物”、“中国十佳最美村官”、“中国十大杰出村官”、“山东省劳动模范”、“山东省优秀人大代表”、“山东省优秀共产党员”、“山东省轻工业建国 60 周年功勋企业家”、“山东省乡村之星”、“山东省 100 位为新中国成立、建设做出突出贡献的英雄模范人物”、“山东省		

	<p>庆祝改革开放四十周年感动山东人物”等光荣称号。</p> <p>王棣先生：现任邹平市西王村党委副书记、西王集团有限公司副董事长。兼任中共邹平市第一届委员会委员、邹平市第十八届人民代表大会常务委员会委员、邹平市第十八届人大代表、滨州市第十届政协常委、滨州市第十次党代会代表；山东省工商业联合会第十四届执行委员会常务委员；邹平市企业家协会副会长、山东省青年联合会第十二、十三届委员会常委、山东省青年企业家协会副会长、全国金融系统青年联合会第二、三届委员会委员、中国保健营养理事会高端食用油推广委员会副理事长、中国生物发酵产业协会副理事长、中国食品工业协会副会长、全联农业产业商会常务会长、香港山东商会名誉会长。被聘任为邹平市企业家招商顾问、滨州市“发展顾问”。荣获“山东省劳动模范”、“山东省优秀共产党员”、“山东省优秀企业家”、山东省民营企业家“挂帅出征”百强榜领军型企业家、“2023 年度领军农业家”、“山东省十大财经风云人物”、“山东十大杰出青年”、“齐鲁品牌建设名家”、“低碳山东十大领军人物”、“山东省食品工业杰出企业家”、“山东省管理文明先进个人”、“山东省企业教育培训先进工作者”、“滨州市劳动模范”、“滨州市优秀共产党员”、“滨州市市长质量奖”、“十佳滨州创新型企业”、滨州市优秀企业家“金狮奖”、“富强滨州”建设奋斗攻坚奖先进个人等称号。并作为全省食品产业高质量发展表现突出的先进个人受到中共山东省委、山东省人民政府通报表扬。作为全国金融青联委员代表，受到习近平总书记亲切接见。</p> <p>王燕女士：现任西王集团有限公司监事会主席。</p>
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	控股西王特钢有限公司（1266.HK）、西王置业控股有限公司（2088.HK）。

实际控制人报告期内变更

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

名称	股东类别	股票质押融 资总额（万	具体用途	偿还期限	还款资金来 源	是否存在偿 债或平仓风	是否影响公 司控制权稳

		元)			险	定	
西王集团有 限公司	控股股东	207,220	日常生产经 营		自有资金, 经营性现金 流等	是	是
山东永华投 资有限公司	第一大股东 一致行动人	27,500	日常生产经 营		自有资金, 经营性现金 流等	是	是

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 27 日
审计机构名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	中名国成审字（2026）第 1242 号
注册会计师姓名	张健、代娜

审计报告正文

西王食品股份有限公司全体股东：

一、保留意见

我们审计了西王食品股份有限公司（以下简称西王食品公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，除“形成保留意见的基础”部分所述事项可能产生的影响外，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了西王食品公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成保留意见的基础

如财务报表附注五、1、货币资金所述，2025 年 12 月 31 日，西王食品公司存放西王集团财务公司（以下简称西王财务公司）款项为人民币 13.94 亿元，占期末货币资金总额的 76%，占资产总额的 32%，西王食品期末有息负债 18.27 亿元，偿债压力较大。西王食品公司在西王财务公司存款能否全部安全收回存在不确定性。我们亦无法实施其他替代审计程序以获取充分、适当的审计证据，因此我们无法确定是否有必要对合并财务报表中的“信用减值损失”、“货币资金”等项目作出调整。

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册

会计师独立性准则对公众利益实体的独立性要求，我们独立于西王食品公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、强调事项

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注十四所述，2025 年 8 月境外子公司 Iovate 公司的银团贷款方已行使权利要求偿还贷款，因此 Iovate 公司根据《加拿大公司债权人安排法》（“CCAA”）和《美国破产法》第 15 章申请破产保护。2026 年 4 月 2 日，Iovate 公司与购买方签订了认购协议，2026 年 4 月 16 日加拿大法院对本次重整出售及相关安排予以确认批准，相关资产将依照法定程序完成交割及权属转移。2026 年 5 月 6 日美国法院将对加拿大法院作出的批准举行听证。获得美国法院批准后将依照法定程序完成交割。本次交易完成后，公司将不再持有 Iovate 公司的任何股权。

四、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）对客户销售收入确认

相关信息披露详见财务报表附注“三、公司主要会计政策、会计估计”25 所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释 37。”。

1、事项描述

西王食品公司及其子公司的收入为销售食用植物油收入和运动营养品及体重管理相关的营养补给品收入(参见附注五、合并财务报表项目注释 37 及附注十四、1)。

自 2020 年 1 月 1 日起，西王食品公司执行《企业会计准则第 14 号——收入(修订)》，以控制权转移作为收入确认时点的判断依据。西王食品公司每年与客户签订框架分销合同。西王食品公司综合评估合同条款和业务安排，当西王食品公司将货物运送至客户指定的地点并且客户签署供货清单或客户提取货物并确认签收时，客户取得货物的控制权，西王食品公司据此确认收入。由于收入是衡量西王食

品公司的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定目标或预期而操纵收入确认的固有风险，我们将对客户的销售收入确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价内部控制设计是否合理，并测试相关内部控制运行的有效性；

(2) 检查主要客户商品销售合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款和条件，评价收入确认会计政策是否符合企业会计准则要求；

(3) 对营业收入及毛利率实施分析性程序，识别是否存在重大或异常变动，并查明变动原因的合理性；

(4) 采取抽样方式，检查与商品销售收入相关的销售合同或订单、发运单、销售发票、收款单据等支持性文件，以评估商品销售收入的发生；

(5) 选取发生额较大的客户进行访谈；

(6) 根据客户交易的特点和性质，选取样本执行函证程序，以确认商品销售收入发生额的真实性和准确性；

(7) 对资产负债表日前后确认的商品销售收入执行截止性测试，核对产品出库单、发运单等，以评估商品销售收入是否在恰当的会计期间确认。

(二) 使用寿命不确定的无形资产的减值

相关信息披露详见财务报表附注五、合并财务报表项目注释 13。

1、事项描述

2025 年 12 月 31 日，因西王食品(青岛)有限公司于 2016 年收购 Kerr 产生的商誉原值为人民币 19.77 亿元，减值准备余额为人民币 19.77 亿元；收购中识别的商标原值为人民币 32.10 亿元，

减值准备余额为人民币 26.89 亿元，管理层将无法预见未来经济利益期限的商标权视为使用寿命不确定的无形资产。

管理层每年对商誉及使用寿命不确定的无形资产进行减值测试。管理层将含有商誉的资产组组合及含有使用寿命不确定的无形资产的资产组的账面价值与相应的可收回金额进行比较，以确定是否需要计提减值。

境外子公司 Iovate 公司对固定资产、无形资产和商誉进行了减值评估，方法是将各自的账面价值与 2025 年 12 月 31 日的可收回价值进行比较。可收回金额以公允价值减去处置成本为基础。该估计值代表管理层在减值测试日，特别是基于各现金产生单元的企业价值/EBITDA 倍数的最佳估计。2024 年 12 月 31 日的可收回价值基于使用价值，该价值通过对持续使用产生的未来现金流量进行折现确定。2024 年 12 月 31 日减值评估中使用的税前折现率为 20.6%，该折现率反映了各现金产生单元的特定风险。根据 Iovate 公司的减值评估，2025 年底 Iovate 公司的商誉减值测试中，商誉和无形资产资产组的可回收金额小于账面价值，需计提减值损失 19,160 万美元。截止 2025 年 Iovate 公司商标权账面价值 7,391 万美元、商誉和客户关系账面价值 0 美元。商誉已在上一会计年度全部减值。

由于无形资产减值的确认对本期财务报告影响重大，因此我们将无形资产减值识别为关键审计事项。

2、审计应对

与评价使用寿命不确定的无形资产的减值相关的审计程序中包括以下程序：

(1) 评价管理层对使用寿命不确定的无形资产的资产组的识别、将相关资产分摊至资产组或资产组组合的做法以及评价管理层可收回金额时采用的方法是否符合企业会计准则的要求；

(2) 企业管理层在确定公允价值减去处置费用后的净额时所采用的各关键假设及其依据。企业管理层在确定各关键假设相关的价值时，是否与企业历史经验或者外部信息来源相一致；

(3) 请有经验的人员复核减值过程

五、其他信息

西王食品公司管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括西王食品公司 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

六、管理层和治理层对财务报表的责任

西王食品公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估西王食品公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算西王食品公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督西王食品公司的财务报告过程。

七、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。

错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对西王食品公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致西王食品公司不能持续经营。

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

(6) 就西王食品公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

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：西王食品股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

流动资产：		
货币资金	1,828,992,622.63	1,812,282,230.25
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	11,465,436.67	1,788,610.50
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	261,351,770.07	218,257,429.61
应收款项融资		
预付款项	220,221,995.69	166,056,787.07
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	10,269,409.72	7,136,511.89
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	591,430,359.20	707,206,296.07
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	38,128,971.49	37,760,791.54
流动资产合计	2,961,860,565.47	2,950,488,656.93
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资	10,730,208.26	10,901,927.44
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资	82,416,095.93	92,981,000.00

其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	589,663,397.58	618,439,948.60
在建工程	76,719,820.44	81,462,492.17
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	14,537,541.85	21,369,891.82
无形资产	621,462,828.76	2,042,965,795.18
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,992,040.26	
递延所得税资产	7,086,431.10	306,840,998.61
其他非流动资产	33,722,249.77	37,376,494.64
非流动资产合计	1,438,330,613.95	3,212,338,548.46
资产总计	4,400,191,179.42	6,162,827,205.39
流动负债：		
短期借款	1,031,679,784.82	1,012,567,600.00
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	275,492,145.81	219,473,169.64
预收款项	665,689.33	
合同负债	98,058,941.18	127,173,325.19
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	23,330,045.87	24,512,576.44
应交税费	20,345,342.11	24,652,286.25
其他应付款	241,488,520.13	140,085,762.17
其中：应付利息		
应付股利	2,378,203.02	2,378,203.02
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	729,417,110.04	796,356,266.10
其他流动负债	9,593,150.57	12,651,477.56
流动负债合计	2,430,070,729.86	2,357,472,463.35
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	74,600,000.00	74,750,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	9,100,769.22	17,245,653.27
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	93,219,171.82	89,919,695.60
递延收益	14,498,108.14	17,580,000.06
递延所得税负债	4,186,060.15	257,348,109.62
其他非流动负债		
非流动负债合计	195,604,109.33	456,843,458.55
负债合计	2,625,674,839.19	2,814,315,921.90
所有者权益：		
股本	1,079,428,095.00	1,079,428,095.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,604,091,951.89	1,604,091,951.89

减：库存股		
其他综合收益	87,804,976.77	101,660,632.73
专项储备		
盈余公积	209,089,722.73	191,571,161.67
一般风险准备		
未分配利润	-1,322,006,411.79	-62,283,199.78
归属于母公司所有者权益合计	1,658,408,334.60	2,914,468,641.51
少数股东权益	116,108,005.63	434,042,641.98
所有者权益合计	1,774,516,340.23	3,348,511,283.49
负债和所有者权益总计	4,400,191,179.42	6,162,827,205.39

法定代表人：王辉

主管会计工作负责人：王海芝

会计机构负责人：王海芝

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,900.47	937.00
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	255,230,574.71	248,296,457.07
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	255,232,475.18	248,297,394.07

非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,233,378,988.12	1,625,615,180.31
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		
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,233,378,988.12	1,625,615,180.31
资产总计	1,488,611,463.30	1,873,912,574.38
流动负债：		
短期借款	210,450,000.00	223,400,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		

应付职工薪酬	105,919.89	128,903.19
应交税费	5,396,088.68	5,385,764.33
其他应付款	165,334,201.07	118,360,756.36
其中：应付利息		
应付股利	2,378,203.02	2,378,203.02
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	381,286,209.64	347,275,423.88
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	381,286,209.64	347,275,423.88
所有者权益：		
股本	1,079,428,095.00	1,079,428,095.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,932,823,850.56	1,932,823,850.56
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		

盈余公积	62,148,317.45	62,148,317.45
未分配利润	-1,967,075,009.35	-1,547,763,112.51
所有者权益合计	1,107,325,253.66	1,526,637,150.50
负债和所有者权益总计	1,488,611,463.30	1,873,912,574.38

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	4,530,498,204.92	4,972,309,008.30
其中：营业收入	4,530,498,204.92	4,972,309,008.30
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,638,768,241.27	4,875,890,877.01
其中：营业成本	3,638,225,683.38	3,785,504,896.50
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	11,679,858.43	12,976,854.43
销售费用	562,222,430.49	638,637,302.54
管理费用	239,608,539.68	257,645,707.61
研发费用	44,400,595.61	37,612,579.53
财务费用	142,631,133.68	143,513,536.40
其中：利息费用	151,792,843.82	148,681,448.74
利息收入	23,087,066.11	26,120,778.73
加：其他收益	2,271,699.58	12,785,946.55
投资收益（损失以“－”号填列）	4,802,428.97	2,225,879.59

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		0.00
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）	1,762,540.44	810,040.47
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,413,456.14	-14,466,908.67
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,373,510,443.36	-868,028,354.45
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-68,525.89	64,915.54
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,476,425,792.75	-770,190,349.68
加：营业外收入	10,051,254.97	3,614,544.60
减：营业外支出	20,726,265.43	27,657,419.42
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,487,100,803.21	-794,233,224.50
减：所得税费用	71,819,612.21	-204,682,954.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,558,920,415.42	-589,550,269.52
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,558,920,415.42	-589,550,269.52
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	-1,242,204,650.95	-443,570,686.57
2. 少数股东损益	-316,715,764.47	-145,979,582.95
六、其他综合收益的税后净额	-15,074,527.84	24,744,803.61
归属母公司所有者的其他综合收益	-13,855,655.96	19,872,702.65

的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-8,980,168.46	384,298.83
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	-8,980,168.46	384,298.83
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	-4,875,487.50	19,488,403.82
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	4,828.60	-112,956.97
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	-4,880,316.10	19,601,360.79
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-1,218,871.88	4,872,100.96
七、综合收益总额	-1,573,994,943.26	-564,805,465.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,256,060,306.91	-423,697,983.92
归属于少数股东的综合收益总额	-317,934,636.35	-141,107,481.99
八、每股收益		
（一）基本每股收益	-1.1508	-0.4109
（二）稀释每股收益	-1.1508	-0.4109

法定代表人：王辉

主管会计工作负责人：王海芝

会计机构负责人：王海芝

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	0.00	0.00

减：营业成本	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00
销售费用		
管理费用	4,231,467.43	3,699,905.55
研发费用		
财务费用	8,073,805.24	7,870,862.44
其中：利息费用	8,071,630.21	8,602,849.37
利息收入	45.00	737,348.63
加：其他收益	5,638.30	7,883.28
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	395,745.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	23,104.28	-20,706.32
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-400,236,192.19	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-412,512,722.28	-11,187,845.87
加：营业外收入	12,090.00	3,020.00
减：营业外支出	6,811,264.56	6,715,352.83
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-419,311,896.84	-17,900,178.70
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-419,311,896.84	-17,900,178.70

列)		
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	-419,311,896.84	-17,900,178.70
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额		
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	-419,311,896.84	-17,900,178.70
七、每股收益		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	4,577,475,004.93	5,127,494,340.99
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	4,931,492.28	1,157,862.35
收到其他与经营活动有关的现金	5,904,526.47	20,153,053.91
经营活动现金流入小计	4,588,311,023.68	5,148,805,257.25
购买商品、接受劳务支付的现金	3,906,223,341.78	4,500,327,401.73
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	297,996,993.04	304,504,803.71
支付的各项税费	75,827,307.60	63,931,313.34
支付其他与经营活动有关的现金	55,222,634.66	47,252,235.89
经营活动现金流出小计	4,335,270,277.08	4,916,015,754.67
经营活动产生的现金流量净额	253,040,746.60	232,789,502.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	13,870,775.69
取得投资收益收到的现金	0.00	521,791.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,208.25	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,274,061,416.66	1,281,387,222.22
投资活动现金流入小计	1,274,064,624.91	1,295,779,789.18

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,026,445.51	17,949,452.72
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,250,000,000.00	1,180,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,279,026,445.51	1,197,949,452.72
投资活动产生的现金流量净额	-4,961,820.60	97,830,336.46
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	724,103,900.00	910,021,050.00
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00
筹资活动现金流入小计	724,103,900.00	910,021,050.00
偿还债务支付的现金	768,951,080.99	917,120,570.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	151,910,114.08	140,728,789.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	24,627,092.29	17,594,804.37
筹资活动现金流出小计	945,488,287.36	1,075,444,164.63
筹资活动产生的现金流量净额	-221,384,387.36	-165,423,114.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,062,515.99	2,017,191.43
五、现金及现金等价物净增加额	23,632,022.65	167,213,915.84
加：期初现金及现金等价物余额	465,664,263.30	298,450,347.46
六、期末现金及现金等价物余额	489,296,285.95	465,664,263.30

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	139,586,373.51	1,688,371,541.62

经营活动现金流入小计	139,586,373.51	1,688,371,541.62
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,155,732.91	1,766,168.79
支付的各项税费	0.00	0.00
支付其他与经营活动有关的现金	108,407,878.88	2,168,361,889.44
经营活动现金流出小计	110,563,611.79	2,170,128,058.23
经营活动产生的现金流量净额	29,022,761.72	-481,756,516.61
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	0.00	395,745.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	503,362,222.22
投资活动现金流入小计	0.00	503,757,967.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	8,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	8,000,000.00	0.00
投资活动产生的现金流量净额	-8,000,000.00	503,757,967.38
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	99,200,000.00	99,550,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	99,200,000.00	99,550,000.00
偿还债务支付的现金	112,281,783.89	113,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,939,846.32	8,602,849.37
支付其他与筹资活动有关的现金		0.00
筹资活动现金流出小计	120,221,630.21	121,602,849.37
筹资活动产生的现金流量净额	-21,021,630.21	-22,052,849.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		

五、现金及现金等价物净增加额	1,131.51	-51,398.60
加：期初现金及现金等价物余额	238.86	51,637.46
六、期末现金及现金等价物余额	1,370.37	238.86

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
	优先 股	永续 债	其他												
一、上年 期末 余额	1,079,428,095.00				1,604,091,951.89		101,660,632.73		191,571,161.67		-62,283,199.78		2,914,468,641.51	434,042,641.98	3,348,511,283.49
加： ：会 计政 策变 更														0.00	0.00
期差 错更 正															
他															
二、本 年期 初余 额	1,079,428,095.00				1,604,091,951.89		101,660,632.73		191,571,161.67		-62,283,199.78		2,914,468,641.51	434,042,641.98	3,348,511,283.49
三、本 期增 减变 动金 额（ 减少 以“ -”号 填列）					0.00		-13,855.96		17,518,561.06		-1,259,723.21		-1,256,060.30	-317,936.35	-1,573,994.26
（一） 综合 收益 总额							-13,855.96				-1,242,204.65		-1,256,060.30	-317,936.35	-1,573,994.26
（二）					0.00									0.00	0.00

(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	1,079,428,095.00				1,604,091,951.89		87,804,976.77		209,089,722.73		-1,322,006,411.79		1,658,408,334.60	116,108,005.63	1,774,516,340.23

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	1,079,428,095.00				1,603,823,428.63		81,787,930.08		176,878,112.78		395,980,535.68		3,337,810,217.15	575,082,993.15	3,912,981,095.32
加：会计政策变更											0.00		0.00	0.00	0.00
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,079,428,095.00				1,603,823,428.63		81,787,930.08		176,878,112.78		395,980,535.68		3,337,810,217.15	575,082,993.15	3,912,981,095.32
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					268,523.26		19,872,702.65		14,693,048.89		-458,263,735.46		-423,429,460.66	-141,040,351.17	-564,469,811.83
（一）综合收益总额							19,872,702.65				-443,570,686.57		-423,697,983.92	-141,107,481.99	-564,805,465.91
（二）					268,523.26								268,523.26	67,135.17	335,658.43

所有者投入和减少资本					523.26							523.26	30.82	654.08
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					268,523.26							268,523.26	67,130.82	335,654.08
4. 其他														
(三) 利润分配								14,693,048.89		-14,693,048.89		0.00		
1. 提取盈余公积								14,693,048.89		-14,693,048.89		0.00		
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配														
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															
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	1,079,428,095.00				1,604,091,951.89	101,660,632.73		191,571,161.67			-62,283,199.78		2,914,468,641.51	434,042,641.98	3,348,511,283.49

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,079,428,095.00				1,932,823,850.56				62,148,317.45	-1,547,763,112.51		1,526,637,150.50
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,079,428,095.00				1,932,823,850.56				62,148,317.45	-1,547,763,112.51		1,526,637,150.50
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）										-419,311,896.84		-419,311,896.84
(一) 综										-419,311,896.84		-419,311,896.84

合收益总额										11,896.84		11,896.84
(二) 所有者投入和减少资本												
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												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配												
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、	1,079				1,932				62,14	-		1,107

本期 期末 余额	,428, 095.0 0				,823, 850.5 6				8,317 .45	1,967 ,075, 009.3 5	,325, 253.6 6
----------------	---------------------	--	--	--	---------------------	--	--	--	--------------	------------------------------	---------------------

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分 配利 润	其他	所有 者权 益合 计
		优先 股	永续 债	其他								
一、 上年 期末 余额	1,079 ,428, 095.0 0				1,932 ,823, 850.5 6				62,14 8,317 .45	- 1,529 ,862, 933.8 1		1,544 ,537, 329.2 0
加												
：会 计政 策变 更												
期差 错更 正												
他												
二、 本年 期初 余额	1,079 ,428, 095.0 0				1,932 ,823, 850.5 6				62,14 8,317 .45	- 1,529 ,862, 933.8 1		1,544 ,537, 329.2 0
三、 本期 增减 变动 金额 (减 少以 “一 ”号 填 列)										- 17,90 0,178 .70		- 17,90 0,178 .70
(一) 综合 收益 总额										- 17,90 0,178 .70		- 17,90 0,178 .70
(二) 所有 者投 入和 减少 资												

本												
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												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配												
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	1,079 ,428, 095.0 0				1,932 ,823, 850.5 6				62,14 8,317 .45	- 1,547 ,763, 112.5 1		1,526 ,637, 150.5 0

三、公司基本情况

西王食品股份有限公司(以下简称“本公司”)原名湖南金德发展股份有限公司(以下简称“金德发展”),金德发展前身系1984年由株洲市劳动服务公司与其他企事业单位的劳动服务公司等单位采取集资入股、联合经营形式筹建的经济实体。2010年12月21日,经中国证券监督管理委员会《关于核准湖南金德发展股份有限公司重大资产重组及向西王集团有限公司发行股份购买资产的批复》(证监许可(2010)1882号)核准,金德发展按2009年12月31日的评估结果将其全部资产、负债及业务转让给西王集团有限公司(以下简称“西王集团”),同时金德发展向西王集团非公开发行52,683,621股人民币普通股,购买西王集团持有的山东西王食品有限公司(以下简称“山东西王”)100%的股权。2025年12月31日,公司持有统一社会信用代码为91370000184280878R的营业执照,注册资本为人民币1,079,428,095.00元,股份总数1,079,428,095.00股(每股面值1元)。公司股票已于1996年11月26日在深圳证券交易所挂牌交易。

注册地:山东省邹平市西王工业园

总部地址:山东省邹平市西王工业园

主要经营活动:本公司及所属子公司主要从事食用植物油、运动营养品及体重管理相关的营养补给品的研发、生产和销售。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定(统称:“企业会计准则”)编制。此外,本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定(2023年修订)》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

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

2026年4月2日,Iovate公司与购买方签订了认购协议,2026年4月16日加拿大法院对本次重整出售及相关安排予以确认批准,相关资产将依照法定程序完成交割及权属转移。2026年5月6日美国法

院将对加拿大法院作出的批准举行听证。获得美国法院批准后将依照法定程序完成交割。本次交易完成后，公司将不再持有 Iovate 公司的任何股权。本次重整为境外子公司独立重整程序，不会影响公司国内主营业务的正常运营。合并财务报表未反映若不再合并 Iovate 公司时需要对资产或负债的账面金额所作的调整，此类调整可能具有重大影响。

2、持续经营

本公司自本报告期末起至少 12 个月内具备持续经营能力。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

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

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。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。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注五、10 进行了折算。

5、重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收账款	公司将单项应收账款金额超过资产总额 0.5%的应收账款认定为重要应收账款
重要的投资活动现金流项目	公司将单项投资活动现金流量超过资产总额 5%的认定为重要投资活动现金流项目

重要的承诺事项	公司将重组、并购等事项认定为重要
重要的或有事项	公司将极大可能产生或有义务的事项认定为重要

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

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

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

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

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其

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

(3) 企业合并中有关交易费用的处理

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

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

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

(2) 合并财务报表的编制方法

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

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

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

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

(3) 购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 丧失子公司控制权的处理

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

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

(5) 分步处置股权直至丧失控制权的处理

通过多次交易分步处置股权直至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

分步处置股权直至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照前述“丧失子公司控制权的处理”。在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，分别进行如下处理：

- ①属于“一揽子交易”的，确认为其他综合收益。在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。
- ②不属于“一揽子交易”的，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价/资本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

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

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对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；对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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

(2) 外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算或与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率或与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。

汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

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

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

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

(2) 金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定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。

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

（3）金融负债分类和计量

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

以摊余成本计量的金融负债

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

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

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

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

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

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

（4）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法：公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

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

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

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

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活

跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

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

（5）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债务工具投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

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

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

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

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

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

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

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。相应的情形可能包括：某一客户信用风险特征与其他客户显著不同、客户由正常经营状态转入破产重整状态等。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

应收票据、应收账款和合同资产

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

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

A、应收票据

- 应收票据组合 1：银行承兑汇票
- 应收票据组合 2：商业承兑汇票

B、应收账款

- 应收账款组合 1：应收关联方

- 关联方应收账款账龄在整个存续期内按照 0.1%计算预期信用损失。合并范围内关联方不计提坏账。
- 应收账款组合 2：应收境内外部客户

账龄	坏账计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	1.00
1-2 年	10.00
2-3 年	30.00
3-4 年	50.00
4-5 年	80.00
5 年以上	100.00

- 应收账款组合 3：应收海外企业客户
- 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款信用期与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
- C、其他应收款
- 本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：
- 其他应收款组合 1：应收关联方客户
- 关联方应收账款账龄在整个存续期内按照 0.1%计算预期信用损失。合并范围内关联方不计提坏账。
- 其他应收款组合 2：境内外部客户

账龄	坏账计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	1.00
1-2 年	10.00
2-3 年	30.00
3-4 年	50.00
4-5 年	80.00
5 年以上	100.00

- 其他应收款组合 3：应收海外企业客户
- 参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款信用期与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

- 对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。
- 债权投资、其他债权投资
- 对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。
- **信用风险显著增加的评估**
- 本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。
- 在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：
 - 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
 - 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
 - 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
 - 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。
- 根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。
- 如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。
- **已发生信用减值的金融资产**
- 本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：
 - 发行方或债务人发生重大财务困难；
 - 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
 - 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(6) 金融资产转移

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

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(7) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、应收票据

13、应收账款

14、应收款项融资

15、其他应收款

16、合同资产

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。合同资产是本公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同负债是本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

资产负债表日，对于不同合同下的合同资产、合同负债，分别列示。对于同一合同下的合同资产、合同负债，以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性分别列示为合同资产或其他非流动资产，已计提减值准备的，减去合同资产减值准备的期末余额后列示；净额为贷方余额的，根据其流动性列示为合同负债或其他非流动负债。

17、存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品、发出商品等发出时采用月末一次加权平均法计价。

(3) 存货跌价准备的确定依据和计提方法

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

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

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

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

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

(4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品和包装物领用时采用一次转销法摊销。

18、持有待售资产

19、债权投资

20、其他债权投资

参见第八节、五、11

21、长期应收款

参见第八节、五、11

22、长期股权投资

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

（1）初始投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

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

（2）后续计量及损益确认方法

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

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

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

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

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价

值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

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

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

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

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

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

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

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、30。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

24、固定资产

（1）确认条件

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

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

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

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	40	5%	2.38%
机器设备	年限平均法	15	5%	6.33%
运输设备	年限平均法	10	5%	9.50%
办公设备及其他	年限平均法	3-10	0%-5%	9.50%-33.33%

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。

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

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、30。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

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

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

25、在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

本公司各类在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	转固标准和时点
房屋及建筑物	实际开始使用/完工验收孰早
需要按照调试的机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

在建工程计提资产减值方法见附注五、30。

26、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

- ① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

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

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

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

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

27、生物资产

28、油气资产

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

本公司无形资产包括土地使用权、非专利权、客户关系、软件、商标权等。

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

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法	备注
土地使用权	45-52 年	产权登记期限	直线法	
非专利技术	10 年	预计使用年限	直线法	
客户关系	14 年	预计使用年限	直线法	
软件	4-10 年	预计使用年限	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

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

使用寿命不确定的无形资产其使用寿命不确定的判断依据：

类别	使用寿命不确定的判断依据	对使用寿命进行复核的程序
商标权	<p>①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；</p> <p>②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。</p>	<p>资产可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定；在不存在确凿证据表明资产预计未来现金流量现值显著高于其公允价值减去处置费用后的净额的情况下，可将资产的公允价值减去处置费用后的净额视为资产的可收回金额。</p>

无形资产计提资产减值方法见附注五、30。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线、场地按照工时占比、面积占比分配计入研发支出。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

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

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

30、长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

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

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

31、长期待摊费用

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

32、合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。合同资产是本公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同负债是本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

资产负债表日，对于不同合同下的合同资产、合同负债，分别列示。对于同一合同下的合同资产、合同负债，以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性分别列示为合同资产或其他非流动资产，已计提减值准备的，减去合同资产减值准备的期末余额后列示；净额为贷方余额的，根据其流动性列示为合同负债或其他非流动负债。

33、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利的会计处理方法

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

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

（3） 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

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

（4） 其他长期职工福利的会计处理方法

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

34、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

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，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

35、股份支付

(1) 股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，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。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，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和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

36、优先股、永续债等其他金融工具

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

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

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- ③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

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

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

本公司收入主要来源于以下业务类型：销售商品、租赁。

销售商品

本公司生产并销售植物油产品、运动营养品及体重管理相关的营养补给品。

本公司通常与客户签署销售框架合同，销售的具体产品、单价和数量一般以后续双方签订的书面订单等方式为准。当食用植物油和运动营养品及体重管理相关的营养补给品运送至指定的地点并且客户签收时客户取得控制权，与此同时本公司确认收入。

本公司给予各个行业客户的信用期与各个行业惯例一致，不存在重大融资成分。

本公司为销售产品提供产品质量保证，并确认相应的预计负债，本公司并未因此提供任何额外的服务或额外的质量保证，故该产品质量保证不构成单独的履约义务。

本公司与经销商的合作模式为买断式销售，经销模式下销售收入确认与直销模式一致。

本公司部分与客户之间的合同存在销售返利的安排，形成可变对价。本公司按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价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。

对于附有销售退回条款的植物油的销售，收入确认以累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限。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。

38、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

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：

①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；

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

③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。

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：

①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；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

39、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

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

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

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

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

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

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

40、递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

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

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

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

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

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

41、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本公司作为承租人

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

使用权资产确认条件：使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

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

使用权资产的折旧方法：本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

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

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

对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

办事处房屋

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

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

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

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

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

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

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

(1) 本公司作为出租人

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

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按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。本公司作为出租人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。本公司作为出租人取得的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。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

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

租赁变更

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

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

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

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

(2) 转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

42、其他重要的会计政策和会计估计

无

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

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

适用 不适用

44、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	本公司及境内子公司：9%、13%；本公司美国、加拿大或澳大利亚子公司：10%-21 % (注(1))
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	本公司及境内子公司：15%、16.5%、25% (注(2)) 本公司美国、加拿大或澳大利亚子公司：24.44%-30.00% (注(2))
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
加拿大消费税	按应税销售收入计征	10%或 13%
美国销售及使用税	销售税是基于应税销售额，使用税是基于应税采购额	税率因不同州、县及货物类别而不同

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
--------	-------

2、税收优惠

(1) 根据财政部、国家税务总局颁布的《关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税〔2001〕121号），子公司邹平西王玉米油有限公司（以下简称“西王玉米油”）的产品一胚芽粕的销售享受免缴增值税的政策。

(2) 根据国家税务总局颁布的《关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 48 号）的规定，西王玉米油从事农产品初加工项目的所得享受免缴企业所得税的政策。

(3) 山东西王食品有限公司于 2024 年 12 月 7 日被山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局继续认定为高新技术企业，并获得编号为 GR202437003973 的高新技术企业证书，有效期三年。山东西王食品有限公司 2025 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

3、其他

(1) 增值税

境内销售食用植物油、运动营养品及体重管理相关的营养补给品税率详见如下：果糖、亚麻籽油、辅料增值税销项税率为 13%；玉米油、花生油增值税销项税率为 9%；运动营养品及体重管理相关的营养补给品增值税销项税率为 13%；

本公司设立于美国、加拿大或澳大利亚的子公司向部分其他国家销售货物时适用的增值税税率为 10%-21%不等。

(2) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》以及企业所得税法实施条例，除个别享受优惠税率的子公司外，本公司及设立于中国境内子公司适用所得税税率为 25% (2024 年：25%)。

本公司设立于香港地区的子公司适用首个 200 万元港币应纳税所得额适用税率为 8.25%，超过 200 万元港币的应纳税所得额适用为 16.5% (2024 年：16.5%)。

本公司设立于美国、加拿大或澳大利亚的子公司适用联邦所得税率及各州所得税率 24.44%-30.00%不等。

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	13,642.81	16,553.98
银行存款	434,448,388.05	363,632,363.20
其他货币资金	13.97	13.97
存放财务公司款项	1,394,530,577.80	1,448,633,299.10
合计	1,828,992,622.63	1,812,282,230.25
其中：存放在境外的款项总额	115,312,691.60	188,102,364.34

其他说明：

于 2025 年 12 月 31 日，本公司存放在西王集团财务有限公司 (以下简称“西王集团财务”) 款项包括定期存款人民币 1,330,000,000.00 元 (2024 年：人民币 1,330,000,000.00 元) 及活期存款人民币 55,137,883.22 元 (2024 年：人民币 105,144,479.69 元)，应收定期存单利息 9,392,694.58 元 (2024 年：人民币 13,488,819.41 元)。西王集团财务有限公司为中国银行业监督管理委员会批准设立的非银行金融机构，自 2016 年起为本公司提供金融服务，包括存款服务、贷款服务、结算服务及其他在银监会批准的经营范围内的金融服务。

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	11,465,436.67	1,788,610.50
其中：		
权益工具投资	11,465,436.67	1,788,610.50
其中：		
合计	11,465,436.67	1,788,610.50

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

4、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

(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：										
其中：										
合计	0.00									

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

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	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 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票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
----	----------	-----------

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

单位名称	应收票据性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收票据核销说明：

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	266,124,291.96	220,554,386.40
1 至 2 年	11,620,387.75	8,633,817.01
2 至 3 年	7,132,278.61	29,852,703.00
3 年以上	12,400,177.52	182,266.81
3 至 4 年	12,217,910.71	
4 至 5 年		108,695.81
5 年以上	182,266.81	73,571.00
合计	297,277,135.84	259,223,173.22

(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	32,762,852.23	11.02%	32,762,852.23	100.00%	0.00	38,908,938.10	15.01%	38,908,938.10	100.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	264,514,283.61	88.98%	3,162,513.54	1.20%	261,351,770.07	220,314,235.12	84.99%	2,056,805.51	0.93%	218,257,429.61
其中：										
应收关联方客户	244,405.99	0.08%	244.41	0.10%	244,161.58	43,635.00	0.01%	43.64	0.10%	43,591.36
应收境内外客户	101,566,331.72	34.17%	1,723,161.78	1.70%	99,843,169.94	93,834,407.45	36.20%	1,877,050.58	2.00%	91,957,356.87
应收海外企业客户	162,703,545.90	54.73%	1,439,107.35	0.88%	161,264,438.55	126,436,192.67	48.78%	179,711.29	0.14%	126,256,481.38
合计	297,277,135.84	100.00%	35,925,365.77	12.08%	261,351,770.07	259,223,173.22	100.00%	40,965,743.61	15.80%	218,257,429.61

按单项计提坏账准备：32,762,852.23 元

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
客户 1	18,097,363.95	18,097,363.95	7,036,199.01	7,036,199.01	100.00%	有无法收回的风险
客户 2	8,561,343.33	8,561,343.33				有无法收回的风险
客户 3	3,720,676.53	3,720,676.53	4,373,492.06	4,373,492.06	100.00%	有无法收回的风险
客户 4	2,036,634.87	2,036,634.87	1,990,973.46	1,990,973.46	100.00%	有无法收回的风险
客户 5	1,738,668.11	1,738,668.11	1,699,687.13	1,699,687.13	100.00%	有无法收回的风险
客户 6	1,648,246.76	1,648,246.76	1,648,246.76	1,648,246.76	100.00%	有无法收回的风险
客户 7	1,522,724.27	1,522,724.27	1,522,724.27	1,522,724.27	100.00%	有无法收回的风险
客户 8	1,385,800.00	1,385,800.00	1,385,800.00	1,385,800.00	100.00%	有无法收回的风险
客户 9	184,655.59	184,655.59				有无法收回的风险
客户 10	12,824.69	12,824.69				有无法收回的风险
客户 11			12,805,675.6	12,805,675.6	100.00%	有无法收回

			9	9		的风险
客户 12			300,053.85	300,053.85	100.00%	有无法收回的风险
合计	38,908,938.10	38,908,938.10	32,762,852.23	32,762,852.23		

按组合计提坏账准备：3,162,513.54 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
按照预期信用损失组合计提	264,514,283.61	3,162,513.54	1.20%
合计	264,514,283.61	3,162,513.54	

确定该组合依据的说明：

组合计提项目：关联方组合

	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
关联方	244,405.99	244.41	0.10	43,635.00	43.64	0.10
合计	244,405.99	244.41	0.10	43,635.00	43.64	0.10

组合计提项目：境内外客户

	期末金额			上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	98,275,475.60	982,754.76	1.00	85,008,123.63	850,081.23	1.00
1 至 2 年	1,872,182.88	187,218.28	10.00	8,633,817.01	863,381.70	10.00
2 至 3 年	1,236,406.43	370,921.93	30.00	10,200.00	3,060.00	30.00
3 至 4 年			50.00			50.00
4 至 5 年			80.00	108,695.81	86,956.65	80.00
5 年以上	182,266.81	182,266.81	100.00	73,571.00	73,571.00	100.00
合计	101,566,331.72	1,723,161.78	1.70	93,834,407.45	1,877,050.58	2.00

组合计提项目：应收海外企业客户

	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
未逾期	160,476,860.44	542,908.06	0.34	124,594,163.48	38,041.14	0.03
逾期 1 至 30 日	233,093.07	466.19	0.20	646,180.13	1,306.86	0.20
逾期 30 至 60 日	619,617.48	5,607.90	0.91	489,542.89	2,697.85	0.55
逾期 60 日以上	1,373,974.91	890,125.20	64.78	706,306.17	137,665.44	19.49

	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
合计	162,703,545.90	1,439,107.35	0.88	126,436,192.67	179,711.29	0.14

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

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	40,965,743.61			40,965,743.61
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	3,520,965.49			3,520,965.49
本期核销	8,561,343.33			8,561,343.33
2025 年 12 月 31 日余额	35,925,365.77			35,925,365.77

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

（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	
应收账款坏账准备	40,965,743.61	3,520,965.49		8,561,343.33		35,925,365.77
合计	40,965,743.61	3,520,965.49		8,561,343.33		35,925,365.77

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

（4）本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	8,561,343.33

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(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	58,338,960.29		58,338,960.29	19.62%	
客户 2	39,063,794.83		39,063,794.83	13.14%	
客户 3	28,085,121.56		28,085,121.56	9.45%	338,426.99
客户 4	19,841,874.70		19,841,874.70	6.67%	17,695,559.28
客户 5	18,906,867.17		18,906,867.17	6.36%	
合计	164,236,618.55		164,236,618.55	55.24%	18,033,986.27

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	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
合计	0.00					

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

(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：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
----	------	---------	---------	----

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

合同资产核销说明：

其他说明：

7、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
----	------	------

(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：										
其中：										

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 在本期				
-------------------------	--	--	--	--

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 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
----	----------	-----------

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	10,269,409.72	7,136,511.89
合计	10,269,409.72	7,136,511.89

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利**1) 应收股利分类**

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
------------	------	------

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露□适用 不适用**4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况**

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	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款**1) 其他应收款按款项性质分类情况**

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

备用金	5,828,273.27	2,877,083.36
保证金、押金	3,092,155.83	4,725,106.80
往来		194,086.99
其他	2,722,716.18	1,062,526.73
合计	11,643,145.28	8,858,803.88

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）	8,564,785.11	5,487,602.91
1 至 2 年	1,134,265.42	1,419,971.28
2 至 3 年	794,818.36	381,843.30
3 年以上	1,149,276.39	1,569,386.39
3 至 4 年	296,890.00	217,344.99
4 至 5 年	202,344.99	232,400.40
5 年以上	650,041.40	1,119,641.00
合计	11,643,145.28	8,858,803.88

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	
按单项计提坏账准备	20,000.00	0.16%	20,000.00	100.00%	0.00	20,000.00	0.23%	20,000.00	100.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备	11,623,145.28	99.84%	1,353,735.56	11.65%	10,269,409.72	8,838,803.88	99.77%	1,702,291.99	19.69%	7,136,511.89
其中：										
外部客户	11,623,145.28	99.84%	1,353,735.56	11.65%	10,269,409.72	8,644,716.89	97.58%	1,702,097.90	19.26%	6,942,618.99
合计	11,643,145.28	100.00%	1,373,735.56	11.80%	10,269,409.72	8,858,803.88	100.00%	1,722,291.99	19.44%	7,136,511.89

按单项计提坏账准备：20000

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	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	100.00%	预计无法收回
客户 2	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	100.00%	预计无法收回
合计	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00		

按组合合计提坏账准备：1,353,735.56 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
按信用风险特征组合计提坏帐准备	11,623,145.28	1,353,735.56	11.65%
合计	11,623,145.28	1,353,735.56	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	63,916.74	1,638,375.25	20,000.00	1,722,291.99
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	1,289,818.82	-1,638,375.25		-348,556.43
2025 年 12 月 31 日余额	1,353,735.56		20,000.00	1,373,735.56

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

发生下列情形中的一种或多种时，则属于“自初始确认后信用风险显著增加”，划分为第二阶段：款项逾期超过 30 天但未超过 90 天；欠款方发生影响其偿付能力的负面事件；担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量的显著不利变化。

发生下列情形中的一种或多种时，则属于“已发生信用减值”，划分为第三阶段：款项逾期超过 90 天；欠款方发生重大财务困难，或很可能破产或进行其他财务重组；其他违反合同约定且表明金融资产已存在客观减值证据的情形。

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	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

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
客户 1	保险	1,877,048.28	1 年以内	16.12%	
客户 2	保证金	722,092.47	1-2 年	6.20%	72,209.25
客户 3	备用金	700,000.00	1 年以内	6.01%	7,000.00
客户 4	备用金	571,000.00	1 年以内	4.90%	5,710.00
客户 5	备用金	450,142.47	1 年以内	3.87%	4,501.42
合计		4,320,283.22		37.10%	89,420.67

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例

1 年以内	219,888,052.08	99.85%	164,897,841.35	99.30%
1 至 2 年	238,483.26	0.10%	882,960.37	0.53%
2 至 3 年	39,638.83	0.02%		
3 年以上	55,821.52	0.03%	275,985.35	0.17%
合计	220,221,995.69		166,056,787.07	

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：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况

单位名称	预付款项 期末余额	占预付款项期末余额 合计数的比例%
客户 1	69,762,005.41	31.68
客户 2	24,549,461.64	11.15
客户 3	9,720,837.43	4.41
客户 4	9,639,830.51	4.38
客户 5	7,490,732.74	3.40
合 计	121,162,867.73	55.02

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	132,558,126. 23	277,713.66	132,280,412. 57	157,692,650. 93	2,928,980.89	154,763,670. 04
在产品	16,338,778.2 6		16,338,778.2 6	23,400,610.2 3		23,400,610.2 3
库存商品	473,636,941. 88	30,825,773.5 1	442,811,168. 37	562,353,995. 09	33,311,979.2 9	529,042,015. 80
合计	622,533,846. 37	31,103,487.1 7	591,430,359. 20	743,447,256. 25	36,240,960.1 8	707,206,296. 07

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的具体依据	本期转回或转销 存货跌价准备/合同履约成本减值 准备的原因		
原材料	以可变现净值为基础，进行减值测试和计提跌价准备。可变现净值是以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。	本期已领用或销售		
在产品				
库存商品				
项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源 存货	其他方式取得的数据 资源存货	合计

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,928,980.89	345,970.72		2,478,642.65	518,595.30	277,713.66
库存商品	33,311,979.29	2,904,000.30		4,683,596.96	706,609.12	30,825,773.51
合计	36,240,960.18	3,249,971.02		7,162,239.61	1,225,204.42	31,103,487.17

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

项目	期末账面余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
----	--------	------	--------	------	--------	--------

其他说明：

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 一年内到期的债权投资

□适用 □不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

□适用 □不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵税额	27,930,056.17	31,134,020.44
预缴所得税	10,198,915.32	6,626,771.10
合计	38,128,971.49	37,760,791.54

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

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

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

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 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

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

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
其他债权投资	10,901,927.44			6,035.75	10,730,208.26	10,723,551.99	5,943.41		
合计	10,901,927.44			6,035.75	10,730,208.26	10,723,551.99	5,943.41		

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

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 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

其他债权投资核销说明：

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

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
西王集团财务有限公司	82,416,09 5.93	92,981,00 0.00		10,564,90 4.07		17,583,90 4.07		
合计	82,416,09 5.93	92,981,00 0.00		10,564,90 4.07		17,583,90 4.07		

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
------	---------	------	------	-----------------	---------------------------	-----------------

其他说明：

由于西王集团财务有限公司 5%股权是本公司出于战略目的而计划长期持有的投资，因此本公司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。

17、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	

(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：										
其中：										

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 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

长期应收款核销说明：

18、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												

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

20、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

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响
----	---------	----	------	------	--------	------------

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
----	------	-----------

其他说明：

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	589,663,397.58	618,439,948.60
固定资产清理		
合计	589,663,397.58	618,439,948.60

(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	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	581,223,654.42	540,268,480.06	8,817,455.44	39,769,332.93	1,170,078,922.85
2. 本期增加金额	15,137,614.68	7,869,734.27	147,213.11	521,676.59	23,676,238.65
(1) 购置	15,137,614.68	6,264,734.27	147,213.11	521,676.59	22,071,238.65
(2) 在建工程转入		1,605,000.00			1,605,000.00
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	8,913,268.88	3,702,194.25	2,480,353.41	785,277.40	15,881,093.94
(1) 处置或报废	8,913,268.88	3,702,194.25	2,480,353.41	392,188.40	15,488,004.94
(2) 其他减少				393,089.00	393,089.00
4. 期末余额	587,448,000.22	544,436,020.08	6,484,315.14	39,505,732.12	1,177,874,067.56
二、累计折旧					
1. 期初余额	121,344,841.37	388,412,549.45	5,990,133.74	35,891,449.69	551,638,974.25
2. 本期增加金额	14,254,316.10	25,115,814.83	637,305.91	1,224,897.32	41,232,334.16
(1) 计提	14,254,316.10	25,115,814.83	637,305.91	1,224,897.32	41,232,334.16
3. 本期减少金额	335,175.96	1,161,299.62	2,433,737.73	730,425.12	4,660,638.43
(1) 处置或报废	335,175.96	1,161,299.62	2,433,737.73	372,578.99	4,302,792.30
(2) 其他减少				357,846.13	357,846.13

4. 期末余额	135,263,981.51	412,367,064.66	4,193,701.92	36,385,921.89	588,210,669.98
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 置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面 价值	452,184,018.71	132,068,955.42	2,290,613.22	3,119,810.23	589,663,397.58
2. 期初账面 价值	459,878,813.05	151,855,930.61	2,827,321.70	3,877,883.24	618,439,948.60

(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
----	------	------	------	------	----

(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
房屋及建筑物	141,592,574.29

(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
西王玉米油厂房	42,146,725.34	正在办理
3号仓库	8,717,770.83	正在办理
成品油罐厂房	1,471,487.31	正在办理
西王食品沿街房 17 套	14,808,056.22	无土地证

其他说明：

(5) 固定资产的减值测试情况

□适用 □不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	76,719,820.44	81,462,492.17
合计	76,719,820.44	81,462,492.17

(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
扩建 60 万吨玉米油项目	77,503,041.17	6,133,181.36	71,369,859.81	81,881,696.43	4,456,164.61	77,425,531.82
零星工程	5,349,960.63		5,349,960.63	4,036,960.35		4,036,960.35
合计	82,853,001.80	6,133,181.36	76,719,820.44	85,918,656.78	4,456,164.61	81,462,492.17

(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
扩建 60 万吨玉米油项目	849,100,000.00	81,881,696.43	85,333.66		4,463,988.92	77,503,041.17		23.03%	6,720,461.43			其他
合计	849,100,000.00	81,881,696.43	85,333.66		4,463,988.92	77,503,041.17			6,720,461.43			

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
扩建 60 万吨玉米油项目	4,456,164.61	1,677,016.75		6,133,181.36	

合计	4,456,164.61	1,677,016.75		6,133,181.36	--
----	--------------	--------------	--	--------------	----

其他说明：

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
扩建 60 万吨玉米油项目	77,503,041.17	71,369,859.81	6,133,181.36			
合计	77,503,041.17	71,369,859.81	6,133,181.36			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

项目	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数及其确定依据
扩建 60 万吨玉米油项目	评估对象公允价值采用重置成本法进行估算	公允价值和处置费用：根据公司的历史经验、行业水平以及当前市场情况

可收回金额确定依据

本项目通过重置成本法获得重置成本乘以成新率测算公允价值。

(5) 工程物资

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

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 不适用

24、油气资产

□适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物（境内）	房屋及建筑物（境外）	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	5,787,184.92	34,334,282.60	40,121,467.52
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额		762,304.76	762,304.76
（1）其他减少		762,304.76	762,304.76
4. 期末余额	5,787,184.92	33,571,977.84	39,359,162.76
二、累计折旧			
1. 期初余额	512,653.72	18,238,921.98	18,751,575.70
2. 本期增加金额	1,564,401.90	4,990,306.51	6,554,708.41
（1）计提	1,564,401.90	4,990,306.51	6,554,708.41
3. 本期减少金额		484,663.20	484,663.20
（1）处置			
（2）其他减少		484,663.20	484,663.20
4. 期末余额	2,077,055.62	22,744,565.29	24,821,620.91
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
（1）计提			
3. 本期减少金额			
（1）处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	3,710,129.30	10,827,412.55	14,537,541.85
2. 期初账面价值	5,274,531.20	16,095,360.62	21,369,891.82

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 □不适用

其他说明：

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	商标权	客户关系	软件	特许权	合计
一、账面原值								
1. 期初余额	113,205,800.00		13,105,750.31	3,276,366,258.72	230,028,800.00	56,125,919.39	16,763,653.23	3,705,596,181.65
2. 本期增加金额						426,753.13		426,753.13
（1）购置						426,753.13		426,753.13
（2）内部研发								
（3）企业合并增加								
3. 本期减少金额				65,714,516.93	5,107,200.00	1,252,949.11	372,193.96	72,446,860.00
（1）处置								
（1）外币折算差异				65,714,516.93	5,107,200.00	1,252,949.11	372,193.96	72,446,860.00
4. 期末余额	113,205,800.00		13,105,750.31	3,210,651,741.79	224,921,600.00	55,299,723.41	16,391,459.27	3,633,576,074.78
二、累计摊销								
1. 期初余额	36,000,468.60		3,152,010.37	1,582,201.78	134,187,294.87	31,276,098.98	10,847,069.60	217,045,144.20
2. 本期增加金额	2,244,093.00		1,310,575.08		16,326,628.53	6,475,106.35	5,879,133.77	32,235,536.73
（1）计提	2,244,093.00		1,310,575.08		16,326,628.53	6,475,106.35	5,879,133.77	32,235,536.73
3. 本期减少金额				35,128.74	3,240,084.99	797,838.35	334,744.10	4,407,796.18

1) 处置								
(1) 外币折算差异				35,128.74	3,240,084.99	797,838.35	334,744.10	4,407,796.18
4. 期末余额	38,244,561.60		4,462,585.45	1,547,073.04	147,273,838.41	36,953,366.98	16,391,459.27	244,872,884.75
三、减值准备								
1. 期初余额				1,445,585,242.27				1,445,585,242.27
2. 本期增加金额				1,289,675,221.43	78,908,234.16			1,368,583,455.59
1) 计提				1,289,675,221.43	78,908,234.16			1,368,583,455.59
3. 本期减少金额				45,667,864.02	1,260,472.57			46,928,336.59
1) 处置								
(1) 外币折算差异				45,667,864.02	1,260,472.57			46,928,336.59
4. 期末余额				2,689,592,599.68	77,647,761.59			2,767,240,361.27
四、账面价值								
1. 期末账面价值	74,961,238.40		8,643,164.86	519,512,069.07		18,346,356.43		621,462,828.76
2. 期初账面价值	77,205,331.40		9,953,739.94	1,829,198,814.67	95,841,505.13	24,849,820.41	5,916,583.63	2,042,965,795.18

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。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
运动营养品及体重管理相关的营养补给品资产组组合	519,512,069.07	519,512,069.07	1,368,583,455.59	根据公司管理层 2026 年 EBITDA 预算, 参考市场方法及案例, 确认公允价值, 处置费用为假设出售过程中通常会产生的直接成本的合理估算	估值倍数、EBITDA 预算、处置费用	公司层面的 EBITDA 根据 2026 年预算中各品牌直接贡献的比例分配, 处置成本估计为公允价值的 2.5%
合计	519,512,069.07	519,512,069.07	1,368,583,455.59			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 □不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
西王食品（青岛）有限公司收购 Kerr	2,022,470,987.37				44,903,790.41	1,977,567,196.96
合计	2,022,470,987.37				44,903,790.41	1,977,567,196.96

(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	其他	
西王食品（青岛）有限公司收购 Kerr	2,022,470,987.37				44,903,790.41	1,977,567,196.96
合计	2,022,470,987.37				44,903,790.41	1,977,567,196.96

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
----	--------------	-----------	-------------

		依据	
资产组或资产组组合发生变化			
名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据

其他说明

①本公司附属子公司西王食品(青岛)有限公司(以下简称“西王青岛”)于 2016 年完成对 Kerr (现为“Iovate”)的收购,并自交割日起将 Kerr (现为“Iovate”)纳入本公司合并财务报表。合并成本中包括首期 Kerr (现为“Iovate”)80%股权的购买价款 519,228,700.00 美元(于收购日等值人民币 3,512,114,849.67 元),及剩余 20%股权的应付购买款于交割日的现值 159,000,000.00 美元(于收购日等值人民币 1,075,491,900.00 元)。上述合并成本超过 Kerr (现为“Iovate”)可辨认资产、负债公允价值的差额 281,352,036.90 美元(于收购日等值人民币 1,903,093,312.80 元),确认为商誉。

②含有商誉的现金产生单位(运动营养品及体重管理相关的营养补给品业务板块)减值测试。本公司将商誉分摊至根据创造现金流入的可认定的最小资产组合,其可回收金额以预计未来现金流量现值的方法确定。对可收回金额的预计结果对比账面价值确认减值损失。对上述资产组预计未来现金流量的计算采用了收入增长率、毛利率和折现率的估计作为关键假设。管理层根据预算期间之前的历史情况确定这些假设。2024 年商誉减值准备已计提完毕,2025 年变动系汇率变动影响。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

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

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明:

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
使用权资产改良及维护支出		2,397,213.44	405,173.18		1,992,040.26
合计		2,397,213.44	405,173.18		1,992,040.26

其他说明：

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	6,479,467.75	971,920.16	40,697,124.79	9,729,041.80
内部交易未实现利润			15,797,740.98	4,525,258.14
可抵扣亏损			945,082,844.04	249,243,208.35
信用减值损失	7,015,821.66	1,245,977.97	42,688,035.60	9,293,960.56
递延收益	14,498,108.14	2,174,716.22	17,580,000.06	2,637,000.01
交易性金融资产公允价值变动				
预计负债	374,874.26	56,231.14	91,550,989.77	24,073,413.46
其他权益工具投资公允价值变动	17,583,904.07	2,637,585.61	7,019,000.00	1,052,850.00
租赁负债			24,020,317.95	6,286,266.29
合计	45,952,175.88	7,086,431.10	1,184,436,053.19	306,840,998.61

(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			950,116,517.25	251,780,877.07
使用权资产	14,537,541.85	3,796,796.66	21,303,208.56	5,567,232.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的	886,192.32	132,928.85		

金融资产公允价值变动				
内部交易未实现利润	1,708,897.60	256,334.64		
合计	17,132,631.77	4,186,060.15	971,419,725.81	257,348,109.62

(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		7,086,431.10		306,840,998.61
递延所得税负债		4,186,060.15		257,348,109.62

(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
可抵扣亏损	920,609,338.28	52,403,225.39
合计	920,609,338.28	52,403,225.39

(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		5,165,487.12	
2026 年	4,642.10	8,602,207.40	
2027 年	15,781,192.02	2,530,326.38	
2028 年	29,830,676.29	9,402,174.37	
2029 年	44,808,153.56	17,900,178.70	
2030 年	27,090,412.82		
境外长期	803,094,261.49	8,802,851.42	
合计	920,609,338.28	52,403,225.39	

其他说明：

1、子公司邹平西王玉米油有限公司生产农产品销售，免征企业所得税，亏损不需要在以后年度抵扣，所以没有进行列示。

2、2025 年 12 月 31 日，由于相关的未来应税利润不是很可能实现，运动营养品子公司未对累计结转的可抵扣亏损合计人民币 8.78 亿元确认递延所得税资产，其中 2025 年度发生的相关可抵扣亏损金额为人民币 0.28 亿元。

管理层定期估计未来的应税利润以评估未来转回递延所得税资产的可能性。在评估该可能性时，所有正面及负面的因素都会被考虑，包括业务在递延所得税资产可供转回的期限内将会有足够应税利润的可能性是否较高；以及导致税务亏损的个别原因是否不太可能再次出现。

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程款	33,722,249.77		33,722,249.77	37,376,494.64		37,376,494.64
合计	33,722,249.77		33,722,249.77	37,376,494.64		37,376,494.64

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,339,696,336.68	1,339,696,336.68	定期存单、账户冻结	定期存单及利息、冻结资金、保证金	1,346,617,966.95	1,346,617,966.95	定期存单、账户冻结	定期存单及利息、冻结资金、保证金
固定资产	377,640,182.68	377,640,182.68	抵押	抵押借款	410,167,560.31	410,167,560.31	抵押	抵押借款
无形资产	594,473,307.47	594,473,307.47	质押	质押借款	1,906,404,146.07	1,906,404,146.07	质押	质押借款
其他债权投资	10,730,208.26	10,730,208.26	质押	为满足产品质量再保险信托协议的要求	10,901,927.44	10,901,927.44	质押	为满足产品质量再保险信托协议的要求
合计	2,322,540,035.09	2,322,540,035.09			3,674,091,600.77	3,674,091,600.77		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	236,399,784.82	200,037,600.00
抵押及保证借款	98,050,000.00	99,350,000.00
抵押、质押及保证借款	697,230,000.00	713,180,000.00
合计	1,031,679,784.82	1,012,567,600.00

短期借款分类的说明：

(1) 保证借款

2025 年 7 月 2 日，西王食品股份有限公司与兴业银行股份有限公司滨州分行签订 1 份《流动资金借款合同》，合同贷款金额 4,920 万元，借款利率为 3.55%，合同期限自 2025 年 7 月 2 日至 2026 年 7 月 1 日。2025 年 6 月 27 日，西王食品股份有限公司与兴业银行股份有限公司滨州分行签订 1 份《流动资金借款合同》，合同贷款金额 5,000 万元，借款利率为 3.55%，合同期限自 2025 年 6 月 20 日至 2026 年 6 月 19 日。截止 2025 年 12 月 31 日，该款项余额为人民币 9,895 万元。西王集团有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳提供保证担保。

2025 年 8 月 11 日，山东西王食品有限公司与中国建设银行股份有限公司邹平支行签订《流动资金借款合同》，合同金额为人民币 3,917.39 万元，借款利率为 3.35%，合同期限自 2025 年 8 月 11 日至 2026 年 8 月 10 日。截止 2025 年 12 月 31 日，该款项余额为人民币 3,904.66 万元。西王集团有限公司、王勇、张树芳提供保证担保。

Iovate 公司与作为牵头代理人的加拿大皇家银行订立了银团信贷安排（信贷安排）协议。信贷安排最近一次修订是在 2026 年 1 月，信贷安排包括高级有抵押定期信贷贷款及循环营运贷款。循环营运贷款最高额度 1,400 万美金，截至 2025 年 12 月 31 日循环营运贷款已使用 1,400 万美元（2024 年 12 月 31 日为 1,400 万美元）。信贷额度按银行优惠利率/基准利率加 4.00%或 Libor 利率加 5.25%的阶梯利率支付利息。根据信贷安排的条款，Iovate 公司须遵守若干财务和非财务契约。2024 年期间，Iovate 公司未能遵守若干财务和非财务契约，包括未能按期偿还部分本金。这些违约事件构成信贷安排条款项下的违约事件。因此，Iovate 公司于 2024 年 9 月 24 日签订了一份暂缓偿付协议，该协议的到期日为 2025 年 1 月 1 日。经后续修订，到期日进一步延长至 2025 年 2 月 14 日。2025 年 2 月 28 日，Iovate 公司签订了一份修订协议，其中包括将到期日延长至 2026 年 1 月 2 日。2025 年 8 月 27 日，Iovate 公司收到贷款方的通知，其中列明了信贷安排项下的各项违约事件。由于这些违约事件，贷款方一致要求立即偿

还信贷安排。根据宽限协议，2025 将加收 2%的罚息。截至 2025 年 12 月 31 日，循环营运贷款折合人民币为 98,403,200.00 元。上述循环借款与长期借款执行相同的相关限制条件，详见附注七、45。

(2) 抵押及保证借款

2024 年 8 月 7 日，山东西王食品有限公司与中国农业银行邹平市支行签订《中国农业银行股份有限公司流动资金借款合同》，合同金额为人民币 1 亿元，借款利率为 3.35%，合同期限自 2024 年 8 月 7 日至 2025 年 8 月 6 日。2025 年 8 月 5 日签订《借款展期协议》，展期一年，还款日延长至 2026 年 8 月 6 日，利率为 2.70%，展期金额为人民币 9,925 万元。截止 2025 年 12 月 31 日，该款项余额为人民币 9,805 万元。张树芳、王勇、王辉，对其提供保证担保。山东西王食品有限公司以厂房和土地使用权提供抵押担保。

(3) 抵押、质押及保证借款

2021 年 11 月 1 日，西王食品股份有限公司与中国民生银行股份有限公司青岛分行签订《流动资金借款合同》，合同金额为人民币 16,500.00 万元，借款利率为 3.85%，合同期限自 2021 年 11 月 1 日至 2022 年 11 月 1 日。2022 年 10 月 27 日签订《借款展期协议》，展期一年，合同期限自 2022 年 11 月 1 日至 2023 年 11 月 1 日。借款利率为 3.85%。2023 年 10 月 27 日签订《贷款展期协议》，展期一年，还款日延长至 2024 年 11 月 1 日，利率修改为 3.75%。2024 年 10 月 17 日签订《贷款展期协议》，展期一年，还款日延长至 2025 年 11 月 1 日，利率为 3.75%。2025 年 10 月 15 日签订《贷款展期协议》，展期一年，还款日延长至 2026 年 11 月 1 日，利率为 3.75%。截止 2025 年 12 月 31 日，该款项余额为人民币 11,150.00 万元，由西王集团有限公司、西王金属科技有限公司、西王特钢有限公司、王棣、王勇、张树芳提供保证担保；由西王金属科技有限公司、西王特钢有限公司、西王物流有限公司、山东西王生态农业发展有限公司、山东西王食品有限公司以不动产提供抵押担保；山东西王糖业有限公司以持有西王淀粉有限公司的 100%的股权进行质押担保。

2025 年度，山东西王食品有限公司与中国农业发展银行邹平市支行签订《流动资金借款合同》，合同金额共计人民币 5.8573 亿元，借款利率 2.60%，截止 2025 年 12 月 31 日，该款项余额为人民币 5.8573 亿元。详细情况如下：

借款金额(元)	借款利率	开始日	到期日
200,000,000.00	2.60%	2025 年 8 月 19 日	2026 年 8 月 18 日

199,180,000.00	2.60%	2025年8月20日	2026年8月19日
186,550,000.00	2.60%	2025年8月18日	2026年8月17日

①西王集团有限公司、西王特钢有限公司、西王食品股份有限公司、西王药业有限公司、山东西王装备制造有限公司、王勇、张树芳、王辉提供保证担保；②邹平西王玉米油有限公司及山东西王食品有限公司以机器设备提供抵押担保。西王物流有限公司对山东西王食品有限公司主合同项下的债权抵押担保。西王物流有限公司以土地使用权对山东西王食品有限公司主合同项下的债权抵押担保；③山东西王再生资源有限公司(以下简称“西王再生资源”)以其持有西王特钢有限公司 61,812.23536 万股的股权提供质押担保。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

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

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
------	------	------	------	------

其他说明：

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
----	------	------

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付原料	226,474,760.36	166,283,187.41
应付工程设备款	13,342,515.33	13,567,256.05
应付运费	10,443,570.22	12,094,230.43
应付广告宣传费	6,516,688.99	5,226,307.84
其他	18,714,610.91	22,302,187.91
合计	275,492,145.81	219,473,169.64

(2) 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
客户 1	2,628,916.97	未结算
客户 2	1,357,700.00	未结算
客户 3	1,096,861.45	未结算
客户 4	653,632.21	未结算
客户 5	606,500.00	未结算
合计	6,343,610.63	

其他说明：

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	2,378,203.02	2,378,203.02
其他应付款	239,110,317.11	137,707,559.15
合计	241,488,520.13	140,085,762.17

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	2,378,203.02	2,378,203.02
合计	2,378,203.02	2,378,203.02

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：

于 2025 年 12 月 31 日，应付未付股利主要为本公司上市前未付股利及收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司退回的上市后未能支付的现金股利。

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金及押金	19,678,661.69	18,767,314.74
赔偿款罚息	37,965,671.62	31,154,407.06
预提费用	180,587,305.31	87,784,787.35
其他	878,678.49	1,050.00
合计	239,110,317.11	137,707,559.15

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
客户 1	37,965,671.62	未结算
客户 2	6,000,000.00	未结算
合计	43,965,671.62	

其他说明：

2019 年度，本公司通过 SPV2 自境外银团借入 3,200 万美元用于支付交割日两周年股权对价款。2019 年 1 月 29 日，本公司向春华资本出具承诺函，承诺将通过向西王青岛进行增资并由西王青岛同时向春华资本单方分红或对春华资本单方减资，及由本公司受让春华资本所持有的部分西王青岛股权等方式，向

春华资本支付等值于 800 万美元的人民币 53,986,400.00 元。若相关款项未能在约定日期前全部支付，未支付的部分应自 2019 年 2 月 1 日起按照年复利 8% 计息。截至 2025 年 12 月 31 日，上述款项及其利息尚未支付，该款项累计确认的利息为人民币 37,965,671.62 元。

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收房租	665,689.33	
合计	665,689.33	

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收销售款	98,058,941.18	127,173,325.19
合计	98,058,941.18	127,173,325.19

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

40、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	24,512,576.44	268,446,460.02	269,628,990.59	23,330,045.87
二、离职后福利-设定提存计划		25,044,169.00	25,044,169.00	
合计	24,512,576.44	293,490,629.02	294,673,159.59	23,330,045.87

(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	24,506,384.44	251,336,264.25	252,542,942.82	23,299,705.87
2、职工福利费		4,167,786.84	4,137,446.84	30,340.00
3、社会保险费		11,321,968.43	11,321,968.43	
其中：医疗保险费		10,692,907.23	10,692,907.23	
工伤保险费		576,819.28	576,819.28	
生育保险费		52,241.92	52,241.92	
4、住房公积金	6,192.00	1,620,440.50	1,626,632.50	
合计	24,512,576.44	268,446,460.02	269,628,990.59	23,330,045.87

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		22,996,311.52	22,996,311.52	
2、失业保险费		734,972.10	734,972.10	
其他		1,312,885.38	1,312,885.38	
合计		25,044,169.00	25,044,169.00	

其他说明：

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	3,714,310.34	5,478,767.63
企业所得税	9,664,731.10	12,224,757.73
个人所得税	3,366,495.57	3,475,775.43
城市维护建设税	258,745.03	334,335.31
土地增值税	955,130.24	955,130.24
房产税	891,739.05	859,950.06
土地使用税	143,529.54	286,678.74
教育费附加及地方教育费附加	181,564.50	235,557.54
印花税	1,012,921.02	801,333.57
其他	156,175.72	
合计	20,345,342.11	24,652,286.25

其他说明：

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

43、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	721,220,658.45	789,648,284.67
一年内到期的租赁负债	8,196,451.59	6,707,981.43
合计	729,417,110.04	796,356,266.10

其他说明：

一年内到期的长期借款

项目	期末余额	上年年末余额
抵押、质押及保证借款	721,220,658.45	789,648,284.67
合计	721,220,658.45	789,648,284.67

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付退货款	929,909.43	1,631,294.17
待转销项税额	8,663,241.14	11,020,183.39
合计	9,593,150.57	12,651,477.56

短期应付债券的增减变动：

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	期末余额	是否违约
合计												

其他说明：

45、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押及保证借款	795,820,658.45	864,398,284.67
减：一年内到期的长期借款	-721,220,658.45	-789,648,284.67

合计	74,600,000.00	74,750,000.00
----	---------------	---------------

长期借款分类的说明:

2024 年 5 月 16 日, 山东西王食品有限公司与天津银行股份有限公司济南分行签订《流动资金借款合同》, 合同金额为人民币 7,500.00 万元, 借款利率为 4.00%, 合同期限自 2024 年 5 月 16 日至 2027 年 5 月 16 日。截止 2025 年 12 月 31 日, 该款项余额为人民币 7,475 万元, 其中 15 万预计一年内到期。西王集团有限公司、西王特钢有限公司、王勇、张树芳提供保证担保。

Iovate 公司与作为牵头代理人的加拿大皇家银行订立了银团信贷安排协议。信贷安排最近一次修订是在 2026 年 1 月, 信贷安排包括高级有抵押定期信贷贷款及循环营运贷款。循环营运贷款最高额度 1,400 万美金, 截至 2025 年 12 月 31 日循环营运贷款已使用 1,400 万美元 (2024 年 12 月 31 日为 1,400 万美元)。信贷安排按银行优惠利率/基准利率加 4.00%或 Libor 利率加 5.25%的阶梯利率支付利息。根据信贷安排的条款, Iovate 公司须遵守若干财务和非财务契约。2024 年期间, Iovate 公司未能遵守若干财务和非财务契约, 包括未能按期偿还部分本金。这些违约事件构成信贷安排条款项下的违约事件。因此, Iovate 公司于 2024 年 9 月 24 日签订了一份暂缓偿付协议, 该协议的到期日为 2025 年 1 月 1 日。经后续修订, 到期日进一步延长至 2025 年 2 月 14 日。2025 年 2 月 28 日, Iovate 公司签订了一份修订协议, 其中包括将到期日延长至 2026 年 1 月 2 日。2025 年 8 月 27 日, Iovate 公司收到贷款方的通知, 其中列明了信贷安排项下的各项违约事件。由于这些违约事件, 贷款方一致要求立即偿还信贷安排。根据宽限协议, 2025 年将加收 2%的罚息。

Iovate Health Sciences International Inc 的长期贷款总额度为 298,500,000.00 美元, 截至 2025 年 12 月 31 日的贷款总金额为 102,575,019.54 美元, 全部为一年内到期的长期借款。截至 2025 年 12 月 31 日, 银团信贷协议的担保人包括:Iovate Health SciencesInternational Inc., Iovate Health Sciences USA Inc, 和 Northern Innovations Holding Corp.; Xiwang Iovate Holdings Company Limited 提供保证担保将其持有的所有子公司 100%股权质押给境外银团。Iovate Health Sciences International Inc 将其申请的或注册的著作权以及产品配方, Northern Innovations Holding Corp. 将其持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利质押给境外银团。

其他说明, 包括利率区间:

46、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(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		期末余额	是否违约
合计													

(3) 可转换公司债券的说明

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

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

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明：

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	17,297,220.81	23,953,634.70
减：一年内到期的租赁负债	-8,196,451.59	-6,707,981.43
合计	9,100,769.22	17,245,653.27

其他说明：

2025 年计提的租赁负债利息费用金额为 1,718,161.54 元，计入财务费用-手续费及其他金额为 1,718,161.54 元。

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(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
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

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
----	------	------	------	------	------

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

50、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	93,219,171.82	89,919,695.60	
合计	93,219,171.82	89,919,695.60	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，境外子公司 Iovate 公司对正常业务过程中出现的未决诉讼和索赔承担持续责任。尽管目前无法确定这些事项的最终结果，并且可能取决于法院程序，但管理层认为，所有此类未决

事项的解决不会对集团的综合财务状况或经营业绩产生重大不利影响。管理层对结算金额的最佳估计已累积并计入财务报表。此外，公司保持一定程度的保险保障。

51、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	17,580,000.06		3,081,891.92	14,498,108.14	未结转
加计扣除		2,283,817.80	2,283,817.80		
合计	17,580,000.06	2,283,817.80	5,365,709.72	14,498,108.14	--

其他说明：

计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

种类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他变动	期末余额	本期结转计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：						
省级优质粮食工程示范项目	12,746,666.68		4,201,499.99		8,545,166.69	其他收益、营业外支出
省级现代农业产业园项目	4,833,333.38		333,333.24		4,500,000.14	其他收益
小计	17,580,000.06		4,534,833.23		13,045,166.83	
与收益相关的政府补助：						
山东省科学技术厅乡村振兴科技创新提振行动			1,452,941.31		1,452,941.31	其他收益
小计			1,452,941.31		1,452,941.31	
合计	17,580,000.06		3,081,891.92		14,498,108.14	

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

53、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	1,079,428,095.00						1,079,428,095.00

其他说明：

54、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

(2) 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

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：

其他说明：

55、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）	1,601,904,016.93			1,601,904,016.93
其他资本公积	2,187,934.96			2,187,934.96
合计	1,604,091,951.89			1,604,091,951.89

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

57、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	-	-			-	-	-	-
	5,966,150.00	10,564,904.07			1,584,735.61	8,980,168.46		14,946,318.46
其他权益工具投资公允	-	-			-	-		-
	5,966,150.00	10,564,904.07			1,584,735.61	8,980,168.46		14,946,318.46

价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	107,626,782.73	-6,094,359.38				-4,875,487.50	-1,218,871.88	102,751,295.23
其他债权投资公允价值变动	733.22	6,035.75				4,828.60	1,207.15	5,561.82
外币财务报表折算差额	107,626,049.51	-6,100,395.13				-4,880,316.10	-1,220,079.03	102,745,733.41
其他综合收益合计	101,660,632.73	-16,659,263.45			1,584,735.61	-13,855,655.96	-1,218,871.88	87,804,976.77

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

其他综合收益的税后净额本期发生额为-15,074,527.84 元。其中，归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额本期发生额为-13,855,655.96 元；归属于少数股东的其他综合收益的税后净额的本期发生额为-1,218,871.88 元。

58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、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	186,431,445.30	17,518,561.06		203,950,006.36
任意盈余公积	5,139,716.37			5,139,716.37
合计	191,571,161.67	17,518,561.06		209,089,722.73

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

60、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	-62,283,199.78	395,980,535.68
调整后期初未分配利润	-62,283,199.78	395,980,535.68
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-1,242,204,650.95	-443,570,686.57
减：提取法定盈余公积	17,518,561.06	14,693,048.89
期末未分配利润	-1,322,006,411.79	-62,283,199.78

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元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 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元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

使用资本公积弥补亏损详细说明：

61、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	4,465,059,585.32	3,553,259,378.31	4,917,129,701.48	3,744,465,375.62
其他业务	65,438,619.60	84,966,305.07	55,179,306.82	41,039,520.88
合计	4,530,498,204.92	3,638,225,683.38	4,972,309,008.30	3,785,504,896.50

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

是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	4,530,498,204.92	无	4,972,309,008.30	无
营业收入扣除项目合计金额	1,574,346.59	无	2,043,908.24	房屋租赁
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	0.04%	无	0.04%	无
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	1,574,346.59	无	2,043,908.24	房屋租赁
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品	0.00	无	0.00	无

而开展的融资租赁业务除外。				
3. 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。	0.00	无	0.00	无
4. 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。	0.00	无	0.00	无
5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。	0.00	无	0.00	无
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。	0.00	无	0.00	无
与主营业务无关的业务收入小计	0.00	无	0.00	无
二、不具备商业实质的收入				
1. 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。	0.00	无	0.00	无
2. 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。	0.00	无	0.00	无
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。	0.00	无	0.00	无
4. 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。	0.00	无	0.00	无
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。	0.00	无	0.00	无
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。	0.00	无	0.00	无
不具备商业实质的收入小计	0.00	无	0.00	无
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入	0.00	无	0.00	无
营业收入扣除后金额	4,528,923,858.33	无	4,970,265,100.06	无

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				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：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
消费税	153,909.35	195,908.64
城市维护建设税	2,622,381.06	2,401,948.98
教育费附加	1,873,129.28	1,715,677.84
房产税	3,448,235.68	3,343,319.12
土地使用税	1,521.36	1,146,714.96
车船使用税	2,362.02	1,320.00
印花税	3,578,319.68	4,171,964.89
合计	11,679,858.43	12,976,854.43

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	116,974,639.71	131,344,443.03
折旧及摊销	38,560,994.41	46,551,121.21
其他	84,072,905.56	79,750,143.37
合计	239,608,539.68	257,645,707.61

其他说明：

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
销售人员薪酬	108,349,716.56	122,038,797.62
广告费及推广费	234,767,885.87	253,992,403.20
装卸及港口费	5,560,494.49	8,844,453.20
市场服务费	181,883,512.44	211,452,652.78
其他	31,660,821.13	42,308,995.74
合计	562,222,430.49	638,637,302.54

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费	13,478,820.24	15,828,836.15
材料费	28,431,681.78	19,040,276.13
折旧费用摊销	161,806.55	325,472.53
其他	2,328,287.04	2,417,994.72

合计	44,400,595.61	37,612,579.53
----	---------------	---------------

其他说明：

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	151,792,843.82	148,681,448.74
减：利息收入	-23,087,066.11	-26,120,778.73
汇兑损益	-5,098,108.24	8,465,008.54
手续费及其他	19,023,464.21	12,487,857.85
合计	142,631,133.68	143,513,536.40

其他说明：

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	-94,303.03	3,823,311.42
增值税进项加计抵减	2,283,817.80	8,793,843.73
扣代缴个人所得税手续费返还	10,184.81	50,874.73
退役士兵税收优惠	72,000.00	117,916.67

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额

其他说明：

69、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
交易性金融资产	1,762,540.44	810,040.47
合计	1,762,540.44	810,040.47

其他说明：

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益		395,745.16
交易性金融资产在持有期间的投资收益	1,063,927.81	1,830,134.43
其他	3,738,501.16	

合计	4,802,428.97	2,225,879.59
----	--------------	--------------

其他说明：

71、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	-3,520,965.50	-14,602,436.64
其他应收款坏账损失	107,509.36	135,527.97
合计	-3,413,456.14	-14,466,908.67

其他说明：

72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-3,249,971.02	-664,833.92
六、在建工程减值损失	-1,677,016.75	-4,456,164.61
九、无形资产减值损失	-1,368,583,455.59	-714,658,059.12
十、商誉减值损失		-148,249,296.80
合计	-1,373,510,443.36	-868,028,354.45

其他说明：

73、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
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	-68,525.89	64,915.54

74、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
罚没利得	1,320,172.02	2,151,692.73	1,320,172.02
其他	8,731,082.95	1,462,851.87	8,731,082.95
合计	10,051,254.97	3,614,544.60	10,051,254.97

其他说明：

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
----	-------	-------	---------------

对外捐赠		20,000.00	
补偿款罚息	6,811,264.56	6,715,352.83	6,811,264.56
非流动资产毁损报废损失	11,659,291.62	2,095,265.27	11,659,291.62
赔偿款	378,800.00	18,350,307.96	378,800.00
其他	1,876,909.25	476,493.36	1,876,909.25
合计	20,726,265.43	27,657,419.42	20,726,265.43

其他说明：

76、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	23,630,732.56	24,062,243.39
递延所得税费用	48,188,879.65	-228,745,198.37
合计	71,819,612.21	-204,682,954.98

(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	-1,487,100,803.21
按法定/适用税率计算的所得税费用	-371,775,200.81
子公司适用不同税率的影响	33,257,299.60
调整以前期间所得税的影响	28,379,663.70
非应税收入的影响	-12,611,237.94
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	475,879.31
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	384,751,752.95
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-5,727,107.95
汇率变动的影响	2,869,008.37
其他	12,199,554.98
所得税费用	71,819,612.21

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注第八节、七、57。

78、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

政府补助收入	533,805.05	3,823,311.42
利息收入	3,472,425.78	1,917,101.62
往来款	43,654.20	12,300,367.28
其他	1,854,641.44	2,112,273.59
合计	5,904,526.47	20,153,053.91

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
宣传推广费用	4,023,282.48	2,667,149.28
差旅费	6,244,797.12	6,620,921.00
行政管理费	3,801,877.86	4,777,032.08
招待费	1,929,659.51	4,143,861.01
咨询服务费	1,988,811.66	3,414,365.33
往来款	2,686,075.03	2,144,583.07
其他	34,548,131.00	23,484,324.12
合计	55,222,634.66	47,252,235.89

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

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
定期存款到期收回	1,250,000,000.00	1,260,000,000.00
利息收入	24,061,416.66	21,387,222.22
合计	1,274,061,416.66	1,281,387,222.22

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
定期存款到期收回	1,250,000,000.00	1,260,000,000.00
利息收入	24,061,416.66	21,387,222.22
合计	1,274,061,416.66	1,281,387,222.22

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付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
定期存款存入	1,250,000,000.00	1,180,000,000.00
合计	1,250,000,000.00	1,180,000,000.00

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
定期存款存入	1,250,000,000.00	1,180,000,000.00
合计	1,250,000,000.00	1,180,000,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(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
合计		0.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

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
偿还租赁负债支付的金额	8,100,265.21	9,831,424.96
银团手续费	16,526,827.08	7,763,379.41
合计	24,627,092.29	17,594,804.37

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	1,012,567.60 0.00	724,103,900.00		704,991,715.18		1,031,679.78 4.82
长期借款	864,398,284.67		91,361.11	68,668,987.33		795,820,658.45
租赁负债	23,953,634.70		1,443,851.32	8,100,265.21		17,297,220.81
合计	1,900,919,519.37	724,103,900.00	1,535,212.43	781,760,967.72		1,844,797,664.08

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响**79、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	-1,558,920,415.42	-589,550,269.52
加：资产减值准备	1,376,923,899.50	882,495,263.12
固定资产折旧、油气资产折	41,232,334.16	43,182,587.98

耗、生产性生物资产折旧		
使用权资产折旧	6,554,708.41	7,921,911.34
无形资产摊销	32,235,536.73	32,574,666.21
长期待摊费用摊销	405,173.18	0.00
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）	84,384.73	-64,915.54
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	11,643,432.78	2,095,265.27
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,762,540.44	-810,040.47
财务费用（收益以“-”号填列）	136,420,713.58	128,398,174.32
投资损失（收益以“-”号填列）	-4,802,428.97	-2,225,879.59
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	299,754,567.51	-89,092,119.60
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-253,162,049.47	-139,653,078.77
存货的减少（增加以“-”号填列）	120,913,409.88	235,565,249.71
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-84,922,905.30	198,279,036.50
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	130,442,925.74	-476,326,348.38
其他		
经营活动产生的现金流量净额	253,040,746.60	232,789,502.58
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		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	489,296,285.95	465,664,263.30
减：现金的期初余额	465,664,263.30	298,450,347.46
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	23,632,022.65	167,213,915.84

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	

其中：	
其中：	

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	489,296,285.95	465,664,263.30
其中：库存现金	13,642.81	16,553.98
可随时用于支付的银行存款	489,282,643.14	465,647,709.32
三、期末现金及现金等价物余额	489,296,285.95	465,664,263.30

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由

(6) 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
定期存单	1,330,000,000.00	1,330,000,000.00	定期存款
应收利息	9,392,694.58	13,488,819.41	定期存款利息
冻结资金	303,642.10	3,129,147.54	冻结资金、保证金、其他
合计	1,339,696,336.68	1,346,617,966.95	

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

81、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	13,062,410.95	7.03	91,813,074.09
欧元	1,666,635.07	8.24	13,725,573.12
港币	5,676.18	0.90	5,126.73
加元	1,934,554.85	5.11	9,893,700.41
英镑	256,438.50	9.43	2,419,394.67
澳元	564,433.56	4.69	2,646,741.85
新西兰元	124,666.56	4.05	505,148.90
应收账款			
其中：美元	61,723,633.49	7.03	433,843,075.07
欧元	618,290.59	8.24	5,091,932.15
港币			
加元	1,421,426.33	5.11	7,269,458.54
澳元	2,329,773.08	4.69	10,924,771.93
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			
-美元	571,311.06	7.03	4,015,631.18
应付账款			
-美元	28,775,695.52	7.03	202,258,608.67
-加元	558,307.00	5.11	2,855,293.66
-英镑	7,646.00	9.43	72,136.95
-欧元	120,795.00	8.24	994,807.22
-澳元	1,057,977.00	4.69	4,961,065.75
其他应付款			
-美元	11,322,416.53	7.03	79,583,001.31
一年内到期的长期借款			
-美元	102,575,019.54	7.03	720,979,297.34

其他说明：

(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

由于与境外的经营环境有关的事实和情况，境外的功能货币是美元。境外的大部分采购和销售交易都以美元进行(超过 90%的客户以美元购买，境外的绝大多数制造都是在美国与境外的合作制造商一起进行的)。此外，境外的债务是以美元计价和交易的。基于美元交易在境外业务中的重要性，这导致公司整体使用美元功能货币和美元报告货币。

82、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

作为承租人

项 目	本期发生额
短期租赁费用	1,594,683.07
与租赁相关的现金流出总额	8,100,265.21
合 计	9,694,948.28

涉及售后租回交易的情况

(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
----	------	--------------------------

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

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 □不适用

83、数据资源

无

84、其他

无

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费	13,478,820.24	15,828,836.15
材料费	28,431,681.78	20,197,599.92
水电燃气费	540,886.37	679,186.04
折旧费及摊销费	161,806.55	325,472.53
外购在研项目		150,000.00
其他	1,787,400.67	431,484.89
合计	44,400,595.61	37,612,579.53
其中：费用化研发支出	44,400,595.61	37,612,579.53
资本化研发支出	0.00	0.00

1、符合资本化条件的研发项目

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
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
合计								

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量

其他说明：

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		

负债：		
借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

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

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

6、其他

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	
山东西王食品有限公司	504,080,000.00	山东省邹平市	山东省邹平市	食品加工业	100.00%		非同一控制下企业合并
邹平西王玉米油有限公司	235,115,600.00	山东省邹平市	山东省邹平市	食品加工业	100.00%		设立
西王食品(北京)有限公司	10,000,000.00	北京市	北京市	贸易	100.00%		设立
西王食品(青岛)有限公司	2,664,515,200.00	山东省青岛市	山东省青岛市	贸易、投资	80.00%		设立
北京奥威特运动营养科技有限公司	500,000,000.00	北京市	北京市	贸易	80.00%		设立
山东奥威特运动营养科技有限公司	100,000,000.00	山东省邹平市	山东省邹平市	贸易		80.00%	设立
北京奥威特运动营养健康管理有限公司	10,000,000.00	北京市	北京市	贸易	80.00%		设立
西王食品(香港)有限公司	888.12	香港	香港	贸易	100.00%		设立
山东西王食品营销有限公司	10,000,000.00	山东省邹平市	山东省邹平市	贸易		100.00%	设立
北京奥威特健康管理有限公司	10,000,000.00	北京市	北京市	贸易	100.00%		设立
山东西王粮油贸易有限公司	16,000,000.00	山东省邹平市	山东省邹平市	贸易		100.00%	设立
山东奥威特健康管理有限公司	5,000,000.00	山东省邹平市	山东省邹平市	贸易	100.00%		设立
Xiwang Iovate Holdings Company LTD	5,047,900.00	加拿大	加拿大	研发、制造、销售		80.00%	非同一控制下
Iovate Health Sciences	522.01	加拿大	加拿大	研发、制造、销售		80.00%	非同一控制下

International Inc.							
Iovate Health Sciences USA Inc.	827.69	美国	美国	仓储、销售		80.00%	非同一控制下
Infinity Insurance Co., Ltd.	9,713,000.00	巴巴多斯	巴巴多斯	保险		80.00%	非同一控制下
Northern Innovations Holding Corp.	9,396.18	加拿大	加拿大	知识产权持有		80.00%	非同一控制下
Iovate Health Sciences UK Inc Ltd.	852.28	英国	英国	批发		80.00%	设立
Iovate Health Sciences Australia PTY Ltd.	475.28	澳大利亚	澳大利亚	制造、销售		80.00%	设立
Conscious Kitchen LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立
XP Sports LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立
Muscletech LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立
Hydroxycut LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立
Six Star ProNutrition LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立
Purely Inspired LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立
Iovate Health Sciences Europe Limitede. (Ireland)	717.21	爱尔兰	爱尔兰	贸易		80.00%	设立
SimpleVita Nutrition LLC		美国	美国	线上零售		80.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明:

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体,控制的依据:

确定公司是代理人还是委托人的依据:

其他说明:

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
西王食品（青岛）有限公司	20.00%	-309,857,336.08		21,638,773.45

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
西王食品（青岛）有限公司	946,435,006.29	560,770,668.77	1,507,205,675.06	1,291,787,713.96	377,156,093.81	1,668,943,807.77	889,108,493.55	2,261,953,258.98	3,151,061,752.53	1,140,219,638.01	617,199,207.45	1,757,418,845.46

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
西王食品（青岛）有限公司	1,822,319,259.35	-1,549,286,680.40	-1,555,381,039.78	73,880,587.29	2,140,496,477.97	-716,901,091.58	-692,540,586.80	250,279,312.84

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(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	
--现金	

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

其他说明：

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	

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
其中：现金和现金等价物		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		

营业收入		
财务费用		
所得税费用		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明：

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明：

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

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：		
下列各项按持股比例计算的合计数		

其他说明：

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

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	17,580,000.06			1,811,891.92	1,270,000.00	14,498,108.14	

3、计入当期损益的政府补助

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	-94,303.03	3,823,311.42
营业外支出	3,710,000.00	0.00

1、计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

种类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他变动	期末余额	本期结转计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：						
省级优质粮食工程示范项目	12,746,666.68		4,201,499.99		8,545,166.69	其他收益、营业外支出
省级现代农业产业园项目	4,833,333.38		333,333.24		4,500,000.14	其他收益
小 计	17,580,000.06		4,534,833.23		13,045,166.83	
与收益相关的政府补助：						
山东省科学技术厅乡村振兴科技创新提振行动			-1,452,941.31		1,452,941.31	其他收益
小 计			-1,452,941.31		1,452,941.31	
合 计	17,580,000.06		3,081,891.92		14,498,108.14	

2、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

种类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：			
省级优质粮食工程示范项目	4,201,499.99	553,333.32	其他收益、营业外支出
省级现代农业产业园项目	333,333.24	166,666.62	其他收益
小 计	4,534,833.23	719,999.94	
与收益相关的政府补助：			
山东省科学技术厅乡村振兴科技创新提振行动	-1,452,941.31	2,440,000.00	其他收益
邹平市科学技术局科技创新奖补资金	10,917.00		其他收益
滨州市工业和信息化局技术改造	140,000.00		其他收益

种 类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
设备奖补资金			
邹平市市场监督管理局滨州市专利奖		30,000.00	其他收益
稳岗补贴	382,888.05	633,311.48	其他收益
小 计	-919,136.26	3,103,311.48	
合 计	3,615,696.97	3,823,311.42	

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的经营活动会面临各种金融风险：市场风险（主要包括外汇风险、利率风险和其他价格风险）、信用风险和流动性风险。本公司已制定风险管理政策，力求减少各种风险对财务业绩的潜在不利影响。

1、市场风险

(1) 外汇风险

本公司中国境内的业务以人民币结算，海外业务包括美元、加元、英镑、欧元等外币项目结算，因此海外业务的结算存在外汇风险。此外，本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元）依然存在外汇风险。本公司财务部门负责监控公司外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。

币种	平均汇率		报告日中间汇率	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
美元	7.1429	7.1217	7.0288	7.1884
加元	5.1293	5.2158	5.1142	5.0498
英镑	9.4459	9.1252	9.4346	9.0765
欧元	8.0965	7.7248	8.2355	7.5257
澳元	4.6198	4.7148	4.6892	4.5070
新币	4.1735	4.3271	4.0520	4.0955
港元	0.9162	0.9127	0.9032	0.9260

2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司内以人民币为记账本位币的各所属公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

项 目	2025 年度		2024 年度	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
货币资金				
美元	13,062,410.95	91,813,074.09	21,181,580.35	152,261,672.19
加元	1,934,554.85	9,893,700.41	1,999,172.96	9,992,055.42
英镑	256,438.50	2,419,394.67	346,457.47	3,116,580.28
欧元	1,666,635.07	13,725,573.12	2,386,215.86	17,760,292.90
澳元	564,433.56	2,646,741.85	1,225,036.50	5,449,185.24
港币	5,676.18	5,126.73	114,942.55	106,436.81
新元	124,666.56	504,899.57	182,333.68	733,329.59
应收账款				
美元	61,723,633.49	433,843,075.07	13,906,204.16	99,963,357.96
加元	1,421,426.33	7,269,458.54	2,188,059.25	11,049,261.60
英镑			138,819.74	1,259,997.37
欧元	618,290.59	5,091,932.15	577,680.60	4,347,450.89
澳元	2,329,773.08	10,924,771.93	2,205,136.69	9,938,551.06
其他应收款				
美元	571,311.06	4,015,631.18	230,487.84	1,656,838.79
应付账款				
美元	28,775,695.52	202,258,608.67	17,106,329.03	122,967,135.63
加元	558,307.00	2,855,293.66	562,621.20	2,841,124.54
英镑	7,646.00	72,136.95	11,479.26	104,191.50
欧元	120,795.00	994,807.22	86,945.87	654,328.53
澳元	1,057,977.00	4,961,065.75	1,041,660.90	4,694,765.68
其他应付款				
美元	24,288,036.53	170,715,751.16	10,112,473.12	72,692,501.78
一年内到期的长期借款				
美元	102,575,019.54	720,979,297.34	104,347,812.48	750,093,815.23

对于本公司 2025 年 12 月 31 日上述外币金融资产和外币金融负债，如果人民币对其升值或贬值 10%，其他因素保持不变，则本公司将增加或减少净利润列示如下：

币 种	升 值	贬 值
美元	-56,428,187.68	56,428,187.68
加元	1,430,786.53	-1,430,786.53
英镑	231,963.14	-231,963.14
欧元	1,782,269.81	-1,782,269.81
澳元	861,044.80	-861,044.80
港币	2,298.85	-2,298.85
新元	11,259.88	-11,259.88

(2) 利率风险

本公司的利率风险主要产生于银行借款带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。

2025 年 12 月 31 日，本公司浮动利率带息债务主要为以美元计价的浮动利率合同，金额为美元 116,575,019.54 元(2024 年 12 月 31 日为美元 118,347,812.48 元)。在其他变量不变的假设下，假定利率变动 50 个基准点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

2、信用风险

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款、贷款以及其他债权投资。

本公司银行存款主要存放于信用良好的金融机构，本公司管理层认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

对于应收账款、其他应收款和应收票据，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及目前市场状况等其它因素评估客户的信用资质并设置相应信用期。

对于其他债权投资，根据产品质量再保险信托协议的要求，本公司子公司 Iovate 需持有一定数额的投资类产品，且该等投资类产品的使用受到产品质量再保险信托协议的限制。本公司通过追踪公布的外部信用评级来监控信用风险的变化。为确定公布的评级是否保持最新，并评估报告日信用风险是否发生显著增长但尚未反映在公布的评级中，本公司通过审查收益率的变化，以及可获得的有关发行方的新闻和监管信息来进行补充。本公司按照整个存续期预期信用损失计量其他债权投资的减值准备。本公司管理层认为所持有的于公开市场购买的债券投资不存在重大信用风险，不会因无法兑付债券而产生重大损失。

本公司定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司整体信用风险可控。

3、流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司的经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日，各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

项 目	2025 年 12 月 31 日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	1,031,679,784.82				1,031,679,784.82
应付账款	275,492,145.81				275,492,145.81
其他应付款	239,110,317.11				239,110,317.11
一年内到期的非流动负债	729,417,110.04				729,417,110.04
长期借款	74,600,000.00				74,600,000.00
合 计	2,350,299,357.78				2,350,299,357.78

(续)

项 目	2024 年 12 月 31 日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	1,012,567,600.00				1,012,567,600.00
应付账款	219,473,169.64				219,473,169.64
其他应付款	147,515,061.92				147,515,061.92
一年内到期的非流 动负债	796,356,266.10				796,356,266.10
长期借款	74,750,000.00				74,750,000.00
合 计	2,250,662,097.66				2,250,662,097.66

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
套期类别				

其他说明

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

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

□适用 □不适用

其他说明

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（2）权益工具投资	11,465,436.67			11,465,436.67
（二）其他债权投资	10,730,208.26			10,730,208.26
（三）其他权益工具投资		82,416,095.93		82,416,095.93
持续以公允价值计量的资产总额	22,195,644.93	82,416,095.93		104,611,740.86
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

对于有活跃市场报价的债券，其公允价值是按照资产负债表日的相关市场发布的活跃市场报价确定的。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

其他权益工具的公允价值采用可比较企业的平均市净率与账面值的比率进行确定，并根据就缺乏市场流通性的折让进行调整。公允价值计量与就缺乏市场流通性的折让存在负相关的关系。

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

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

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

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

9、其他

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
西王集团有限公司	山东省邹平市	生产销售淀粉、结晶葡萄糖、植物油、白酒、矿泉水热能、建筑装饰、运输、餐饮服务、进出口证书范围内的进出口业务等	336,105.93	18.72%	20.40%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是王勇。

其他说明：

报告期内，母公司注册资本（实收资本）变化如下：

期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
3,361,059,283.17			3,361,059,283.17

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注附注十、1。

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第八节、七、18。

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
-----------	--------

其他说明：

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
王勇	本公司最终控制方
邹平顶峰热电有限公司	母公司的参股公司
西王集团有限公司邹平动力分公司	受同一母公司控制

西王物流有限公司	受同一母公司控制
西王淀粉有限公司	受同一母公司控制
西王集团财务有限公司	受同一母公司控制
山东西王糖业有限公司	受同一母公司控制
西王药业有限公司	受同一母公司控制
西王特钢有限公司	受同一母公司控制
西王金属科技有限公司	受同一母公司控制
王棣	与实际控制人关系密切的家庭成员
苏欣	与实际控制人关系密切的家庭成员
王辉	高管
张树芳	与实际控制人关系密切的家庭成员
刘桂珍	与实际控制人关系密切的家庭成员
春华景禧（天津）投资中心（有限合伙）	本公司重要控股子公司股东
山东西王再生资源有限公司	受同一母公司控制
山东西王置业有限公司	受同一母公司控制
山东西王生态农业发展有限公司	受同一母公司控制
西王国际贸易有限公司	受同一母公司控制
西王香港有限公司	受同一母公司控制
西王国际贸易（青岛）有限公司	受同一母公司控制
青岛西王物业管理有限公司	受同一母公司控制
山东西王生物科技有限公司	受同一母公司控制
西王粮油有限公司	受同一母公司控制
邹平市粮友玉米购销有限公司	受同一母公司控制

其他说明：

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
西王淀粉有限公司	购买原材料	458,269,423.62	700,000,000.00	否	326,341,622.12
西王淀粉有限公司	水电费	14,252.92			
西王集团有限公司邹平动力分公司	提供生产经营用电、汽	58,421,231.26	85,000,000.00	否	64,575,913.43

西王物流有限公司	物流运输	49,427,029.92	85,000,000.00	否	57,956,647.26
西王药业有限公司	污水处理	858,855.63			789,020.94
青岛西王物业管理有限公司	提供物业服务	2,777,423.94	3,000,000.00	否	925,807.98
西王国际贸易有限公司	购买植物油	18,386,958.70	30,000,000.00	否	

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
山东西王糖业有限公司	销售商品	825,436.88	281,652.46
西王集团有限公司	销售商品	956,780.37	992,831.81
西王物流有限公司	销售商品	264,516.21	65,267.64
西王集团有限公司邹平动力分公司	销售商品	16,623.35	22,511.33
西王淀粉有限公司	销售商品	190,443.65	230,081.85
西王药业有限公司	销售商品	200,182.73	197,593.59
西王集团财务有限公司	销售商品	53,246.97	51,380.40
山东西王生态农业发展有限公司	销售商品	10,312.17	9,038.65
西王国际贸易有限公司	销售商品	412,750.42	194,086.24
青岛西王物业管理有限公司	销售商品	18,960.85	19,345.14
西王国际贸易有限公司	房屋租赁	148,241.28	121,511.92
西王国际贸易(青岛)有限公司	房屋租赁		94,582.56
山东西王生物科技有限公司	销售商品	36,458.71	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

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

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包	受托方/承包	委托/出包资	委托/出包起	委托/出包终	托管费/出包	本期确认的托
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

方名称	方名称	产类型	始日	止日	费定价依据	管费/出包费
-----	-----	-----	----	----	-------	--------

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
山东西王生态农业发展有限公司	办公室	1,512.25	
西王国际贸易有限公司	办公室	148,241.28	

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

关联租赁情况说明

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
西王集团有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳提供保证担保	99,550,000.00	2024年08月12日	2025年08月11日	是
西王集团有限公司、西王金属科技有限公司、西王特钢有限公司、西王物流有限公司、山东西王农业生态发展有限公司、山东西王食品有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳、王棣提供担保	165,000,000.00	2024年11月01日	2025年11月01日	是
王勇、张树芳、王辉提供保证担保	100,000,000.00	2023年08月08日	2028年08月07日	是
西王集团有限公司、	39,700,000.00	2023年08月15日	2025年08月15日	是

王勇、张树芳提供保证担保				
西王集团有限公司、西王特钢有限公司、西王食品股份有限公司、西王药业有限公司、王勇、张树芳、王辉、刘桂珍提供保证担保	200,000,000.00	2024年08月21日	2025年08月20日	是
西王集团有限公司、王勇、王辉、西王特钢有限公司、山东西王再生资源有限公司、邹平西王玉米油有限公司、西王物流有限公司、山东西王食品有限公司、张树芳、刘桂珍	190,000,000.00	2024年08月20日	2025年08月19日	是
西王集团有限公司、王勇、王辉、西王特钢有限公司、山东西王再生资源有限公司、邹平西王玉米油有限公司、西王物流有限公司、山东西王食品有限公司、张树芳、刘桂珍	199,180,000.00	2024年08月22日	2025年08月20日	是
西王集团有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳提供保证担保	50,000,000.00	2025年06月20日	2026年06月19日	否
西王集团有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳提供保证担保	49,200,000.00	2025年07月02日	2026年07月01日	否
西王集团有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳提供保证担保	99,250,000.00	2025年08月06日	2026年08月06日	否
西王集团有限公司、西王金属科技有限公司、西王特钢有限公司、西王物流有限公司、山东西王农业生态发展有限公司、山东西王食品有限公司、山东西王糖业有限公司、王勇、张树芳、王棣提供担保	165,000,000.00	2025年11月01日	2026年11月01日	否
西王集团有限公司、王勇、张树芳提供保证担保	39,173,900.00	2025年08月11日	2026年08月10日	否
西王集团有限公司、西王特钢有限公司、王勇、张树芳提供保证担保	75,000,000.00	2024年05月16日	2027年05月16日	否
西王集团有限公司、	200,000,000.00	2025年08月19日	2026年08月18日	否

王勇、王辉、西王特钢有限公司、西王食品股份有限公司、西王药业有限公司、山东西王装备制造有限公司、山东西王再生资源有限公司、邹平西王玉米油有限公司、西王物流有限公司、山东西王食品有限公司、张树芳				
西王集团有限公司、王勇、王辉、西王特钢有限公司、西王食品股份有限公司、西王药业有限公司、山东西王装备制造有限公司、山东西王再生资源有限公司、邹平西王玉米油有限公司、西王物流有限公司、山东西王食品有限公司、张树芳	199,180,000.00	2025年08月20日	2026年08月19日	否
西王集团有限公司、王勇、王辉、西王特钢有限公司、西王食品股份有限公司、西王药业有限公司、山东西王装备制造有限公司、山东西王再生资源有限公司、邹平西王玉米油有限公司、西王物流有限公司、山东西王食品有限公司、张树芳	186,550,000.00	2025年08月18日	2026年08月17日	否
Iovate Health Sciences International Inc., Iovate Health Sciences USA Inc, 和 Northern Innovations Holding Corp.; Xiwang Iovate Holdings Company Limited	850,731,415.23	2025年01月01日	2026年01月02日	否

关联担保情况说明

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
山东西王农业生态发展有限公司	门市房	16,500,000.00	

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	3,720,000.00	4,189,000.00

(8) 其他关联交易

1、关联交易的限额及条款

(1) 根据本公司第十四届董事会第八次会议审议通过了《关于预计 2025 年度日常关联交易的议案》（公告编号：2025-008），本公司及其下属子公司与各关联方签署的关联交易框架协议及具体内容如下：

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价原则	公告预计金额
西王淀粉有限公司	购买胚芽	根据市场价格协商确定	700,000,000.00
西王国际贸易有限公司	购买植物油	根据市场价格协商确定	30,000,000.00
西王集团有限公司邹平动力分公司	购买电力、蒸汽	根据市场价格协商确定	85,000,000.00
西王物流有限公司	物流运输	根据市场价格协商确定	85,000,000.00
青岛西王物业管理有限公司	物业管理	根据市场价格协商确定	3,000,000.00
西王国际贸易有限公司	房屋租赁	根据市场价格协商确定	150,000.00
西王国际贸易（青岛）有限公司	房屋租赁	根据市场价格协商确定	150,000.00
西王国际贸易有限公司	销售玉米油	根据市场价格协商确定	30,000,000.00
山东西王生物科技有限公司	销售胚芽粕	根据市场价格协商确定	70,000,000.00

(2) 金融服务

本公司于 2024 年与西王集团财务更新了《金融服务协议》（以下简称“金融服务协议”）并于 2023 年股东大会审议通过《关于公司与西王集团财务有限公司签署金融服务协议的议案》，《金融服务协议》自股东大会审议通过之时起生效。

根据金融服务协议，本公司及其下属子公司在金融服务协议生效后至 2027 年 5 月 31 日止，西王集团财务公司提供的综合授信额度每日余额上限为人民币 15 亿元，公司及其下属控股子公司在西王集团财务公司存款（包括应计利息）的最高每日结余上限为人民币 15 亿元。

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
预付账款	西王淀粉有限公司	69,762,005.41		74,074,209.15	
预付账款	西王集团有限公司邹平动力分公司	6,000,804.12		5,261,425.02	
预付账款	西王物流有限公司	4,047,374.44			
预付账款	西王国际贸易有限公司	1,480.00			
应收账款	西王集团有限公司	244,405.99	244.41	43,635.00	43.64

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	西王药业有限公司	42,036.42	219,593.00
应付账款	西王物流有限公司		576,635.28
应付账款	青岛西王物业管理有限公司	1,472,034.69	
合同负债	山东西王生态农业发展有限公司	170.00	

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员							22,605.00	292,056.6

								0
合计							22,605.00	292,056.60

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

其他说明：

无

2、以权益结算的股份支付情况

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	采用蒙特卡洛方法或二叉树型等估值模型
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	2,255,065.78
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	0.00

其他说明：

审批程序：2023年5月26日，西王食品股份有限公司（以下简称“公司”）召开了第十四届董事会第一次会议，审议通过了《关于控股子公司拟实施股权激励计划暨关联交易的议案》。确定以0元/股的授予价格向符合授予条件的6名激励对象授予限制性股票60,000股，以首次授予日2023年1月23日的无表决权普通股公允价值1.43亿美元的6%，考虑非行权条件下的估值折扣后，以12.92美元/股作为公司股票公允价值，确认股份支付总额2,234,571.99元，累计按照限制性股票的员工服务期分期摊销确认股份支付2,255,065.78元，其中计入资本公积1,804,052.62元，累计计入少数股东权益451,013.16元。确定限制性股票的授予日为2023年1月13日、2023年5月10日和2024年4月29日。并假设满足上述条件，在2021年至2028年期间分期归属。RSU和PSU期权的到期日均为2027年12月31日至2028年12月31日之间。首次授予数量58,506股，授予价格为0元/股。

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

其他说明：

5、股份支付的修改、终止情况

无

6、其他

无

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

资本承诺

已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺	期末余额	上年年末余额
购建长期资产承诺		
—购建长期资产承诺（60万吨玉米油生产线项目）	660,000,000.00	660,000,000.00

其他承诺事项

①截至 2025 年 12 月 31 日，境外 Iovate 公司在正常的业务过程中，与运动员和形象大使签订营销承诺，并与供应商签订采购承诺，具体如下：

项 目	期末余额	上年年末余额
1 年内（包括）	16,223,809.09	20,205,136.21
1-2 年（包括）	2,621,742.40	3,395,936.57
2-3 年（包括）		2,681,273.20
合 计	18,845,551.49	26,282,345.98

②境外 Iovate 公司为其产品负债的一部分提供自我保险，在年度保单期间发生的索赔费用最高额度为 5,000,000.00 美元。其中 2,000,000.00 美元购买再保险信托协议担保，该部分已反映为其他债权投资。

前期承诺履行情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

境外 Iovate 公司是对未决诉讼和正常业务过程中产生的索赔，境外 Iovate 公司负有或有责任。尽管目前尚无法确定这些事项的最终结果，且可能取决于法院诉讼程序，但管理层认为，所有此类未决事项的解决不会对集团的合并财务状况或经营业绩产生重大不利影响。管理层对和解金额的最佳估计已计提并计入合并综合损失表。此外，境外 Iovate 公司维持一定水平的保险保障。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
----	----	----------------	------------

2、利润分配情况

3、销售退回

无重大销售退回。

4、其他资产负债表日后事项说明

2025 年由于未能支付加利福尼亚州法院判决的和解款项，法院扣押了公司应收账款，这给境外子公司 Iovate 公司造成了严重的现金流压力。与此同时，Iovate 公司一直在与银团贷款方就贷款的续期及条款进行商谈。鉴于上述情况，贷款方于 2025 年 8 月 27 日发出正式函件，要求 Iovate 公司立即偿还信贷额度下的未偿债务。2025 年 10 月 31 日启动《加拿大公司债权人安排法》（“CCAA”）下的程序。随后集团内的实体于 2025 年 10 月 31 日根据美国《破产法》第 15 章在美国提交了申请，以承认并使加拿大的意向通知程序和 CCAA 程序在美国生效。另外，Iovate Health Sciences Australia Pty Ltd. 于 2025 年 10 月 31 日在澳大利亚启动了债权人保护程序。这些协调一致的申请旨在为集团在法院监督下对其业务和财务义务进行重组提供跨境保护。2025 年 11 月 25 日，安大略省高等法院（“法院”）批

准了一项由法院指定的监察员（“监察员”）开展销售和投资者征询程序（“SISP”）的命令。2025 年 12 月 12 日，法院批准了一项增强权力的命令，允许监察员直接监督，并在适当情况下管理集团业务，以确保《加拿大公司债权人安排法》（CCAA）程序和 SISP 的公平和透明管理。2026 年 4 月 2 日，Iovate 公司与购买方签订了认购协议，2026 年 4 月 16 日，加拿大法院对本次重整出售及相关安排予以确认批准，相关资产将依照法定程序完成交割及权属转移。2026 年 5 月 6 日美国法院将对加拿大法院作出的批准举行听证。获得美国法院批准后将依照法定程序完成交割。本次交易完成后，公司将不再持有 Iovate 公司的任何股权。本次重整为境外子公司独立重整程序，不会影响公司国内主营业务的正常运营。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数

（2）未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因

2、债务重组

3、资产置换

（1）非货币性资产交换

（2）其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润

其他说明：

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为 2 个报告分部。这些报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

本公司报告分部包括：

(1) 植物油分部，生产及销售植物油；

(2) 运动营养分部，生产及销售运动营养品

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	植物油分部	运动营养分部	分部间抵销	合计
营业收入	2,635,380,160.00	1,896,718,044.89	-1,599,999.97	4,530,498,204.92
其中：主营业务收入	2,569,083,446.81	1,895,976,138.51		4,465,059,585.32
营业成本	2,268,002,785.81	1,370,222,897.57		3,638,225,683.38
其中：主营业务成本	2,183,867,363.36	1,369,392,014.95		3,553,259,378.31
营业费用	316,799,758.98	685,342,798.88	-1,599,999.97	1,000,542,557.89
营业利润/(亏损)	57,339,267.95	-1,533,765,060.70		-1,476,425,792.75
资产总额	2,483,824,575.84	1,964,673,598.44	-48,306,994.86	4,400,191,179.42
负债总额	1,331,972,254.27	1,342,009,579.78	-48,306,994.86	2,625,674,839.19
补充信息：				
资产减值损失	-505,680.88	-1,373,004,762.48		-1,373,510,443.36

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

2019年8月，山东省金融资产管理股份有限公司联合邹平县国邮交通发展有限公司、山东黄河三角洲创业发展集团有限公司和鲁信资本管理有限公司为西王集团成立纾困基金，基金合伙企业为滨州市重点企业发展基金合伙企业（有限合伙）。基金通过山东省国际信托股份有限公司发放信托贷款 20.722 亿元，到期日 2022 年 8 月 30 日。西王集团有限公司持有的西王食品股份有限公司 310,065,333 股股票（股票代码 SZ000639），山东永华投资有限公司持有的西王食品股份有限公司 167,210,000 股股票（股票代码 SZ000639）为上述借款提供了质押担保。业务到期后西王集团未能按时偿还借款。基金合伙企业于 2022 年 11 月 29 日启动了诉讼程序，2024 年 3 月 20 日，该案件经山东省高院二审判决。2024 年 5 月 16 日，基金合伙企业向济南市中级人民法院申请执行。基金合伙企业已将质押的山东永华投资有限公司持有的西王食品股份有限公司 167,210,000 股股票（股票代码 SZ000639）拍卖。2025 年 4 月 28 日，基金合伙企业已将质押的西王集团有限公司 110,000,000 股股票（股票代码 SZ000639）拍卖。2026 年 3 月 31 日西王集团 200,065,333 股在京东拍卖网流拍，这部分股票处于司法冻结状态。本次流拍的股份后续是否会被山东省济南市中级人民法院继续执行其他司法程序具有一定的不确定性。

8、其他

无

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
合计	0.00	0.00

(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：										
其中：										
合计	0.00					0.00				

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	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(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
------	----------	----------	---------------	----------------------	-----------------------

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	255,230,574.71	248,296,457.07
合计	255,230,574.71	248,296,457.07

(1) 应收利息**1) 应收利息分类**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露适用 不适用**4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况**

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	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利**1) 应收股利分类**

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
------------	------	------

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 □不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来	255,230,574.71	248,080,574.71
其他		238,986.64
合计	255,230,574.71	248,319,561.35

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）	7,150,000.00	8,826.56
1 至 2 年	2,000.00	248,310,734.79
2 至 3 年	248,078,574.71	
合计	255,230,574.71	248,319,561.35

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：										
其中：										

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	23,104.28			23,104.28
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-23,104.28			-23,104.28
2025 年 12 月 31 日余额	0.00			0.00

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按预期信用损失计提坏账准备的其他应收款	23,104.28	-23,104.28				0.00

合计	23,104.28	-23,104.28				0.00
----	-----------	------------	--	--	--	------

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

其他应收款核销说明：

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
客户 1	关联方往来	178,505,500.00	2-3 年/3-4 年	69.94%	0.00
客户 2	关联方往来	69,625,074.71	1 年以内/1-2 年/2-3 年/3-4 年/5 年以上	27.28%	0.00
客户 3	关联方往来	7,100,000.00	1 年以内	2.78%	0.00
合计		255,230,574.71		100.00%	0.00

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

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	3,695,315.38 8.13	2,461,936.40 0.01	1,233,378.98 8.12	3,687,315.38 8.13	2,061,700.20 7.82	1,625,615.18 0.31
合计	3,695,315.38 8.13	2,461,936.40 0.01	1,233,378.98 8.12	3,687,315.38 8.13	2,061,700.20 7.82	1,625,615.18 0.31

(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		
西王食品 (青岛) 有限公司	2,461,936 ,400.01						2,461,936 ,400.01	
北京奥威 特运动营 养科技有 限公司	320,000,0 00.00						320,000,0 00.00	
山东西王 食品有限 公司	905,378,1 00.00						905,378,1 00.00	
西王食品 (香港) 有限公司	888.12						888.12	
北京奥威 特运动营 养健康管 理有限公 司			8,000,000 .00				8,000,000 .00	
减：长期 股权投资 减值准备	- 2,061,700 ,207.82	2,061,700 ,207.82			400,236,1 92.19		- 2,461,936 ,400.01	2,461,936 ,400.01
合计	1,625,615 ,180.31	2,061,700 ,207.82	8,000,000 .00		400,236,1 92.19		1,233,378 ,988.12	2,461,936 ,400.01

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下 确认的投 资损益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发 放现金 股利或 利润	计提减值 准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

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

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				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：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务	重要的支付条	公司承诺转让	是否为主要责	公司承担的预	公司提供的质
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

	的时间	款	商品的性质	任人	期将退还给客户的款项	量保证类型及相关义务
--	-----	---	-------	----	------------	------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益		395,745.16
合计	0.00	395,745.16

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-84,384.73	
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）	-94,303.03	
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	1,762,540.44	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,847,887.06	
补偿款罚息	-6,811,264.56	春华补偿款罚息
减：所得税影响额	373,990.28	
少数股东权益影响额（税后）	621,507.53	
合计	-10,070,796.75	--

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	-54.33%	-1.1508	-1.1508
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-53.89%	-1.1415	-1.1415

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他