



公司代码:600429

公司简称:三元股份

拼搏奋斗再创业 凝心聚力新三元

北京三元食品股份有限公司 2025年年度报告



重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人袁浩宗、主管会计工作负责人付盈及会计机构负责人（会计主管人员）范文姬声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

因参股子公司法国 HCo2025 年计提商誉减值，导致公司 2025 年实现归属于母公司所有者的净利润为-225,581,449.06 元，本年度业绩亏损。根据《公司章程》有关规定，公司 2025 年度不具备现金分红条件，公司 2025 年度拟不进行利润分配（含现金分红和股票股利分配），亦不实施资本公积金转增股本。本次利润分配方案已经公司第九届董事会第十一次会议审议通过，尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

☐适用 ☒不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

☒适用 ☐不适用

本报告中所涉及的经营计划等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司已在本报告中描述可能存在的相关风险，敬请查阅第三节“管理层讨论与分析”中“可能面对的风险”部分的内容。

十一、其他

☐适用 ☒不适用

目录

第一节 释义 4

第二节 公司简介和主要财务指标5

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 50

第六节 股份变动及股东情况 71

第七节 债券相关情况 80

第八节 财务报告 80

备查文件目录	载有法定代表人、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
	报告期内在《中国证券报》及《上海证券报》上公开披露过的所有公司文件正本及公告原稿
	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

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
上交所	指	上海证券交易所
上交所网站	指	www.sse.com.cn
公司、本公司、三元股份	指	北京三元食品股份有限公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
首农食品集团、首都农业集团	指	北京首农食品集团有限公司
北企食品	指	北京企业（食品）有限公司（BEIJING ENTERPRISES (DAIRY) LIMITED）
平润投资	指	上海平润投资管理有限公司
复星创泓	指	上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）
艾莱发喜	指	北京艾莱发喜食品有限公司
上海三元	指	上海三元乳业有限公司
三元梅园	指	北京三元梅园食品有限公司
河北三元	指	河北三元食品有限公司
迁安三元	指	迁安三元食品有限公司
新乡三元	指	新乡市三元食品有限公司
柳州三元	指	柳州三元天爱乳业有限公司
三元燕山	指	北京三元燕山食品有限公司
山东三元	指	山东三元乳业有限公司
湖南太子奶	指	湖南太子奶集团生物科技有限责任公司
唐山三元	指	唐山三元食品有限公司
天津三元	指	天津三元乳业有限公司
江苏三元	指	江苏三元双宝乳业有限公司
香港三元	指	香港三元食品股份有限公司（HONG KONG SANYUAN FOODS CO. LIMITED）
三元普度	指	三元普度国际资本与贸易有限公司（Tri-Proto International Capital & Trade Co. Ltd.）

艾莱发喜新西兰子公司	指	艾莱发喜新西兰食品有限公司（ALLIED FAXI NEW ZEALAND FOOD CO.,LIMITED）
阿瓦隆公司、Avalon 公司	指	阿瓦隆乳业有限公司（Avalon Dairy Limited）
首农畜牧	指	北京首农畜牧发展有限公司
HCo 卢森堡、SPV（卢森堡）	指	HCo Lux S.à.r.l.
HCo France、法国 HCo	指	HCo France S.A.S.

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	北京三元食品股份有限公司
公司的中文简称	三元股份
公司的外文名称	BEIJING SANYUAN FOODS CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	
公司的法定代表人	袁浩宗

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张娜	张希
联系地址	北京市大兴区瀛海瀛昌街 8 号	北京市大兴区瀛海瀛昌街 8 号
电话	010-56306096	010-56306020
传真	010-56306020	010-56306020
电子信箱	zhengquanbu@sanyuan.com.cn	zhengquanbu@sanyuan.com.cn

三、 基本情况简介

公司注册地址	北京市大兴区瀛海瀛昌街 8 号
公司注册地址的历史变更情况	报告期内未发生变更
公司办公地址	北京市大兴区瀛海瀛昌街 8 号
公司办公地址的邮政编码	100163

公司网址	www.sanyuan.com.cn
电子信箱	zhengquanbu@sanyuan.com.cn

四、 信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》 《上海证券报》
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

五、 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	三元股份	600429	无

六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市海淀区车公庄西路甲 19 号国际传播大厦 5 层 22、23、24、25 号房
	签字会计师姓名	李小磊、刘小琴
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市海淀区车公庄西路甲 19 号国际传播大厦 5 层 22、23、24、25 号房
	签字会计师姓名	李小磊、刘小琴

七、 近三年主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	6,340,356,841.64	7,012,384,972.71	-9.58	7,855,089,234.97

扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	6,199,767,721.33	6,921,395,980.03	-10.43	7,705,960,316.66
利润总额	-229,107,390.88	82,179,388.62	-378.79	234,864,157.10
归属于上市公司股东的净利润	-225,581,449.06	54,811,753.04	-511.56	242,923,725.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-245,245,936.24	29,821,486.55	-922.38	2,883,556.79
经营活动产生的现金流量净额	429,986,403.14	359,404,676.16	19.64	141,767,485.09
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	4,746,512,543.49	4,943,733,225.78	-3.99	5,151,641,127.50
总资产	8,696,128,161.93	8,833,687,755.90	-1.56	9,345,466,450.20

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同 期增减(%)	2023年
基本每股收益（元 / 股）	-0.149	0.036	-513.89	0.160
稀释每股收益（元 / 股）	-0.149	0.036	-513.89	0.160
扣除非经常性损益后的基本每股 收益（元 / 股）	-0.163	0.020	-915.00	0.002
加权平均净资产收益率（%）	-4.653	1.086	减少5.74个百 分点	4.778
扣除非经常性损益后的加权平均 净资产收益率（%）	-5.059	0.591	减少5.65个百 分点	0.057

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

因公司参股子公司法国 HCo 2025 年计提商誉减值导致公司利润亏损，剔除法国 HCo 2025 年计提商誉减值影响金额 49,691 万元后，公司归属于母公司所有者的净利润为 27,133 万元，同比增长 395%；扣除非经常性损益后的归母净利润 25,167 万元，同比增长 744%。

八、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 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归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(二) 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归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

九、 2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,647,056,656.16	1,684,188,480.69	1,539,799,756.42	1,469,311,948.37
归属于上市公司股 东的净利润	87,821,823.66	95,108,658.72	53,141,861.31	-461,653,792.75
归属于上市公司股 东的扣除非经常性 损益后的净利润	82,896,179.61	91,227,390.56	49,251,598.37	-468,621,104.78
经营活动产生的现 金流量净额	149,011,078.02	68,617,938.62	111,081,880.81	101,275,505.69

注：因公司参股子公司法国 HCo 2025 年计提商誉减值导致公司利润亏损，剔除法国 HCo 2025 年计提商誉减值影响金额 49,691 万元后，公司归属于母公司所有者的净利润为 27,133 万元，同比增长 395%；扣除非经常性损益后的归母净利润 25,167 万元，同比增长 744%。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐ 适用 ☒ 不适用

十、非经常性损益项目和金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
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	-5,247,606.03	七、73-75	180,253.40	153,990,246.09
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	24,266,648.59	十一、2-3	23,659,386.25	49,020,375.92
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	3,121,463.49	七、70	-592,980.63	34,965,169.20
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-198,335.24	2,720,698.46
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				-4,776,032.35
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,448,442.99	七、74-75	2,930,441.97	514,323.90
其他符合非经常性损益定义的损益项目			120,753.07	457,819.90
减：所得税影响额	845,778.18		1,516,362.90	9,276,531.82
少数股东权益影响额（税后）	-818,202.30		-407,110.57	-12,424,099.36
合计	19,664,487.18		24,990,266.49	240,040,168.66

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

☐ 适用 ☒ 不适用

十一、 营业收入扣除情况表

单位：万元 币种：人民币

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	634, 035. 68	公司主要从事乳制品制造及销售业务，涉及乳制品、冷食冷饮等。出租收入、劳务收入、包材辅料等业务收入属于主营业务活动范围以外的经营收入，故予以剔除。	701, 238. 50	公司主要从事乳制品制造及销售业务，涉及乳制品、冷食冷饮等。出租收入、劳务收入、包材辅料等业务收入属于主营业务活动范围以外的经营收入，故予以剔除。
营业收入扣除项目合计金额	14, 058. 91		9, 098. 90	
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重（%）	2. 22	/	1. 30	/
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。	14, 058. 91	出租收入、劳务收入、包材辅料等业务收入	9, 098. 90	出租收入、劳务收入、包材辅料等业务收入
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。				
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。				
5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。				
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。				
与主营业务无关的业务收入小计	14, 058. 91	出租收入、劳务收入、包材辅料等业务收入	9, 098. 90	出租收入、劳务收入、包材辅料等业务收入
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。				
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。				
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。				
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。				
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。				
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。				
不具备商业实质的收入小计				
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入				
营业收入扣除后金额	619,976.77	扣除出租收入、劳务收入、包材辅料等业务后的营业收入	692,139.60	扣除出租收入、劳务收入、包材辅料等业务后的营业收入

十二、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十三、 采用公允价值计量的项目

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	6,569,319.00	8,727,861.51	2,158,542.51	2,158,542.51
其他权益工具投资	424,830,424.55	373,558,169.63	-51,272,254.92	
其他非流动金融资产	24,367,868.47	25,330,789.45	962,920.98	962,920.98
合计	455,767,612.02	407,616,820.59	-48,150,791.43	3,121,463.49

十四、 其他

☐适用 ☒不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

1、经营范围

主要从事乳制品制造业，主要业务涉及加工乳制品、冷食冷饮等；公司旗下拥有低温鲜奶、低温酸奶、常温牛奶、常温酸奶、奶粉、奶酪、冰淇淋、中式奶酪等几大产品系列。



2、经营模式

(1) 经营模式：公司根据产品品类，以事业部加子公司的模式，构建了低温奶、常温奶、送奶到户、特殊渠道、奶粉五大事业部及核心子公司。

(2) 生产模式：公司充分发挥供应链管理中心和销售管理中心的协同职能，按照销售端的订单需求，统筹奶源调度、物资供应、工厂产能等资源，统一协调并组织生产，持续推进精益生产管理，公司总部职能部室（中心）对生产运营进行战略统筹，确保公司产、供、销等运营活动高效运行。2025 年，公司乳制品加工业务实际产能 66.72 万吨。

(3) 物流配送模式：公司实行“统一管理、分级负责”的物流管理模式，已建立成熟、稳定的物流配送体系，保障产品配送任务的有效完成。配送车辆具备全程定位、温度控制和安全监控等多项功能，实时监控配送环节产品质量，有效保障产品安全、及时、准确送达客户，满足客户服务需求。

(4) 销售模式：公司主要采用直营、经销商和电商平台相结合的销售模式，形成线上线下一体化布局。

(5) 采购模式：公司采用大宗物料、工程、服务集中采购模式，采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、竞争性磋商、比价等采购方式强化管理，提高资金使用效率及议价能力。

(6) 海外业务治理模式：公司境外公司的治理结构主要为股东会、董事会及经营管理层按章程、制度规定各司其职，公司作为股东提名董事进行监督，日常管理以当地管理团队为主，通过制度规定、协议约定明确权利义务及职责权限，既保证股东对管理层的监督和管理，又授予管理层充分的日常管理经营权，保证境外公司的稳定运营及市场发展。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、报告期内公司所处行业情况

1、行业发展阶段与周期性特点

2025年，我国经济顶压前行、展现强大韧性，经济运行总体平稳、稳中有进，国内生产总值增长5%，国内乳品市场消费端整体承压，终端需求表现偏弱。生鲜乳呈现阶段性供给过剩，进一步加剧行业竞争。同时，现制茶饮等新兴饮品快速发展，持续分流传统液态奶消费场景。行业整体呈现品类分化特征，低温乳品及高附加值功能产品具备发展韧性。渠道格局加速重构，线上渠道发展优于线下，全渠道融合成为行业发展主流趋势。伴随消费升级，居民健康化、品质化需求持续提升，行业竞争逐步转向技术研发、全产业链管控及综合运营能力的比拼，推动行业高质量发展稳步发展。

国家高度重视奶业振兴与高质量发展，2025年相关政策支持力度持续加大，为行业发展营造了良好的政策环境。年初，中共中央、国务院《关于进一步深化农村改革 扎实推进乡村全面振兴的意见》指出，“推进肉牛、奶牛产业纾困，稳定基础产能”“落实灭菌乳国家标准，支持以家庭农场和农民合作社为主体的奶业养殖加工一体化发展”，为全年奶业发展指明方向、奠定基调。4月，中共中央、国务院《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》指出，要“提升奶业竞争力”。两份重要文件的发布，为奶业带来重要发展机遇，引导行业企业持续提升品牌影响力与国内外市场综合竞争力。7月，农业农村部等十部门联合印发《促进农产品消费实施方案》，鼓励各地扩大学生饮用奶推广，开展健康饮奶公益宣传。同月，农业农村部印发《关于加快奶业纾困提升奶业高质量发展水平的通知》（农办牧〔2025〕23号），围绕加快落实扶持政策、持续强化金融服务保障、加力推进养殖加工双向延伸、鼓励发展乳制品深加工、加大奶类消费宣传普及等8方面作出部署。9月，《食品安全国家标准 灭菌乳》第1号修改单正式实施，明确规定灭菌乳仅允许以生牛乳为原料，不再允许使用复原乳，行业正式迈入“纯鲜”发展新阶段。新标准在推动行业提质升级的同时，对企业原料保障、供应链管控与综合竞争力提出更高要求。对此，公司具备天然优势：成立70年来，始终坚持以生牛乳为原料生产灭菌乳，坚决不使用、不添加复原乳，以高品质生鲜乳保证产品品质稳定领先，始终用好产品服务消费者。整体来看，从产业纾困、金融支持、产业链融合、消费引导到标准升级的一系列政策，形成全方位、多层次的政策支撑体系，有力推动我国奶业向规范化、高品质、可持续方向发展。

乳制品属于大众日常消费品，行业周期性特征不明显，但其上游畜牧业具有一定的周期性，销售终端竞争性较强。

2、公司所处的行业地位

公司拥有国家母婴乳品健康工程技术研究中心、国家认定企业技术中心、国家乳品加工技术研发分中心、北京市乳品工程技术研究中心、北京市科技研究开发机构等创新平台，在干酪、ESL奶、发酵奶、婴幼儿配方奶粉等新型乳制品加工关键技术与设备研究等方面取得系列成果，填补了国内多项研究空白。

凯度数据显示，截至 2025 年末，公司液奶在北京市场份额稳居第一；低温鲜奶亦在北京市场份额稳居第一，市场占有率超过 50%且持续增长。

三、经营情况讨论与分析

2025 年是“十四五”规划的收官之年，也是为“十五五”良好开局打牢基础的关键之年，公司深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，面对行业竞争加剧的挑战，坚持“有利润的收入、有现金流的利润”经营策略，聚焦主业，创新突破。坚决贯彻落实董事会各项决策部署和工作任务，推动党建工作与生产经营深度融合，经营质效大幅提升。2025 年，公司实现营业收入 63.4 亿元；剔除参股企业长期股权投资减少相关影响因素，实现归母净利润 2.71 亿元，同比增长 395%；实现扣非归母净利润 2.52 亿元，同比增长 744%。

（一）推进战略大单品落地，优化多元产品矩阵

报告期内，公司坚守“天然健康、营养美味”产品理念，聚焦北京文化特色，聚焦低温，充分发挥奶源优势、研发优势及全产业链协同优势，以科技创新为驱动，持续优化产品结构，打造战略大单品与品类新品协同发展的多元产品矩阵，不断夯实市场核心竞争力。

聚焦低温核心赛道，打造战略大单品“三元北京鲜牛奶”。依托 72℃/15s 巴氏杀菌工艺，最大程度保留牛奶营养与鲜活风味；依托大股东首农食品集团 28 座现代化牧场，实现 100%自有奶源供应，以严苛品质树立北京鲜牛奶行业标杆；构建“当天生产、当天配送、当天上架”的 T+0 供应链体系，保障产品新鲜度与口感体验，持续巩固低温品类优势。自上市以来，三元北京鲜牛奶同比增长超过 30%。2026 年 1 月推出另一战略大单品“三元北京酸奶”，创新采用无化学合成成分、零添加剂、零防腐剂的纯净配方，还原乳品天然本味，荣获国内首个中国质量认证中心“清洁标签产品 0 级”、中轻检验“天然配料食品”双项权威认证，开创天然健康酸奶新品类。

持续推进既有产品迭代升级与新品研发上市。将经典小方白纯牛奶原生乳蛋白含量由 3.0g/100ml 提升至 3.4g/100ml，完成巧克力牛奶包装焕新优化，提升产品品质与视觉体验。紧跟大健康消费趋势，精准布局细分市场，推出“真的好巧”清洁标签酸奶、“真的有”药食同源酸奶、中老年益生菌高钙高蛋白奶粉、爱力优稚慧儿童配方奶粉等新品，构建覆盖消费者全生命周期营养需求的产品矩阵。同步上市甄选地域风味系列冰淇淋、面向 ToB 渠道的海盐焦糖风味奶浆及三元梅园宫廷凝酪，满足 C 端消费者多元化需求和 B 端客户个性化、定制化需求。

公司持续开展行业前沿应用基础研究，在研国家、市部级等科技项目 10 余项，获批建立“农业农村部健康乳品加工技术重点实验室”。科技成果获批行业首个中国母婴营养健康数据资产 1 项，获授权中国发明专利、国际发明专利 12 项，发表 SCI、EI 文章 31 篇。“低温巴氏杀菌乳健康技术创新研究与应用”项目获得中国乳制品工业协会科学技术奖技术进步奖一等奖。



（二）重塑品牌战略，焕新品牌增长引擎

以新鲜战略为核心，全面升级品牌营销体系，通过多元举措重塑品牌价值、激活增长动能，实现品牌影响力与市场渗透力双重提升。

品牌建设方面，创新采用双代言人策略，触达核心消费群体与年轻圈层，实现全年龄层覆盖，深化品牌认知。依托大数据与目前消费人群画像，聚焦产品核心卖点，实施社区、商圈、写字楼等多个场域的精准投放，针对家庭、年轻、高端不同群体展开在地化营销，不断提升营销转化效率。终端渗透方面，公司在北京核心社区商圈开展 400 场到户路演，以“试饮+互动+科普”模式打通消费最后一公里，有效提升产品渗透率与复购率。品牌焕新方面，积极推进整合营销与跨界联动。通过开展“三元北京味，让年更对味儿”春节营销，聚焦礼赠场景，将常温方白春节限定礼盒产品（“十六城”常温礼盒）打造成兼具收藏价值与传播力的“年味社交货币”，实现品牌独特地域特色与产品的有机融合，撬动北京区域用户集体记忆，形成情感共鸣，春节期间销售额超过 5,000 万元。深化与京东集团战略合作，借助直播、代言人营销等方式强化年轻用户心智，助力战略单品线上首发，推动品牌年轻化。

2025 年，公司赞助北京牛奶文化节、世界人形机器人运动会及崇礼 168 越野赛等重大活动、赛事，旗下八喜品牌冠名赞助北京乒乓球队，实现文化、科技、体育多领域跨界，有效强化品牌价值共鸣与社会影响力。“三元”品牌入选工业和信息化部首批中国消费名品名单，三元北京市牛奶公司直营门店荣获 2025“北京老字号十大创新场景”奖项。公司积极驰援西藏、贵州、北京密云等灾区，并携手麦当劳叔叔之家开展公益活动，以实际行动践行社会责任，彰显品牌担当。

（三）聚焦北京终端渠道精耕，推进渠道改革，构建立体化渠道网络

聚焦北京核心市场，依托属地优势打造“北京”系列大单品，以核心单品赋能渠道深耕，持续增强本土市场核心竞争力；推行网格化精细管理，按区域、人群热力划定网格单元，配强终端铺市团队，加大对便利店、生鲜超市等终端的全面渗透。同时，聚焦重点核心门店打造“黄金陈列”，制定标准化终端执行手册并严格落地，提升陈列质量，凸显品牌差异化认知，实现终端触达与消费转化的高效联动。同步推进重点客户攻坚工程，立足本地深耕北京核心客户，与区域龙头商超达成深度战略合作；放眼全国，发力全国重点客户及主流电商平台；形成“北京全域深耕+全国重点突破”渠道格局，为品牌焕新与产品增长提供坚实渠道支撑。

（四）构建 T 字型渠道战略，成立电商、KA 专班实现资源聚焦

一是优化渠道结构，提升资源有效配置。（1）根据市场核心人群与渠道需求，进一步拓展新渠道布局并加强资源投入。（2）提升经营质量，聚焦核心盈利业务，淘汰低效业务。战略收缩部分亏损 KA 业务及外埠亏损业务，收入出现阶段性波动；严控应收账款、严查窜货，战略调整传统渠道非重点区域业务。（3）聚焦营销费用提效，常温电商战略调整初见成效，大幅减亏并回归增速。（4）通过定制化产品深化与战略发展客户的合作，携手沃尔玛、盒马、小象开展自有品牌乳品代工战略合作，夯实头部商超渠道的深度联结与份额优势；通过实施渠道产品区隔、优化促销策略等举措，全面加速建设终端控盘能力，保障渠道高效运转与经营质量稳定提升。二是组建专项团队，深耕核心市场。组建电商业务专班，统筹线上渠道拓展与全域流量运营。成立公司级 KA 团队，赋能终端运营；全面服务零售商，推动区域共创，助力市场策略落地与终端运营提升，与合作伙伴构建长期稳定的协同发展格局，实现互利共赢。成立公司级北京学生奶业务专班，深耕学生奶市场，2025 年北京学生奶业务收入同比增长近 30%。三是特色业务增长显著，重点客户业务量快速扩展；在新拓重点客户的同时，深化与大客户合作，以高效服务树立行业标杆，获麦当劳中国“飞跃进步奖”等三项荣誉。四是以创新业态和特色业务开拓新局。重启“北京市牛奶公司”IP，开设茶饮店，以“现打鲜奶+现制饮品”创新业态开辟新赛道；培育非遗特色业务三元桃园。五是推动非主业资产整合，将京内外资产集中管理，完成北京三元德宏房地产开发有限公司少数股权退出，进一步聚焦乳制品核心主业。

（五）深化改革赋能，筑牢人才发展根基

持续深入推进组织机构改革、人才队伍建设与薪酬激励机制优化，激发组织活力。机构改革方面，在巩固总部组织机构改革成果基础上，有序推进销售事业部机制革新，完成营销体系五个事业部组织优化，中后台编制精简 40% 以上，着力构建规范有序、精简高效、精治协同的组织体系，中后台支撑服务能力持续增强。人才队伍建设方面，坚持选优配强领导班子，形成以“80 后”为主体、结构年轻化、专业能力突出、凝聚力战斗力强劲的核心管理团队；坚持市场化引才与内部培育并重，精准引进品牌、销售、供应链等关键领域的高能级人才，引入头部企业先进管理经

验与行业实践；纵深推进“五横三纵”人才培养体系，做优做实“极致青年”“极致新生”“极致先锋”“极致工匠”等人才培养品牌，系统培育选拔一批专业、有抱负、有干劲的人才队伍；持续加强专业技术人才、高技能人才梯队建设。2025 年，1 人荣获“北京老字号工匠”称号，6 人获评北京经济技术开发区优秀人才，张双技能大师工作室在市级绩效考核中被评级为优秀，并成功入选国家级大师工作室，“陈历俊创新工作室”获评 2025 年全国劳模工匠创新工作室。人才队伍活力、流动性与支撑力显著增强，构筑起支撑公司长远发展的人才矩阵。薪酬激励机制方面，完成全公司薪酬套改与职级体系一体化建设，全面规范薪酬科目与管理流程；在 2025 年人工成本总额下降的同时稳步提升员工特别是一线基层员工的收入水平，有效增强员工获得感、幸福感与归属感；构建短期激励与中长期激励相结合的多元化激励体系，持续激发全员干事创业热情与创造活力，上下同心、奋勇争先的干事氛围更加浓厚。

（六）强化管理提效及合规建设，保障稳健运营

一是统筹全产业链资源，降本增效。积极构建战略创新生态伙伴圈，并加速精益体系建设。统筹采购、加工、物流各环节成本管控，采取精深加工、渠道创新等多种措施减轻奶源过剩影响，推动公司盈利能力稳步提升。科学规划产线布局，贴近市场分配订单，提高产能利用率和产销区域匹配度，降低加工成本和物流运输费用。启动“艰苦奋斗·奋斗有我”专项行动，将艰苦奋斗精神融入企业生产经营各环节。二是夯实数字化基础。启动数字化转型 8 大战役，SFA、BPM、飞书等系统已落地上线，持续提升全域运营管理效能，强化数据赋能与精益管控水平，进一步支撑经营决策科学化、精细化。三是法律合规风险管控有力。持续加强企业法治建设工作，公司重要决策、管理制度及合同法律审核率 100%，印发新版《管理制度汇编》，优化简化流程，提升内部管理效率。合规管理体系建设纵向深入子公司，强化合规管理，合规融入经营管理各环节，并针对重点领域制作专项合规指引，防范法律合规风险，保障稳健运营。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

公司的核心竞争力如下：

1、品牌优势：作为中国乳业发展的先行者、实践者与见证者，公司 70 年来始终专注新鲜营养，坚守品质初心，以持续满足消费者需求为核心使命。凭借过硬的品质、良好的口碑、优质的服务形成超强的亲和力，树立了独特的品牌优势，在消费者心中享有极高的信任度及美誉度。公司拥有“三元”“八喜”“三元梅园”等多个国内知名品牌，“三元”品牌被认定为“中华老字号”，三元梅园“宫廷奶品制作技艺”入选北京非物质文化遗产名录，兼顾传承与创新。依托国家级科研平台与全产业链优势，持续推出众多国内首创产品，在科技与创新多重赋能下，品牌竞争力与市场活力不断提升。

2、奶源优势：优质奶源是公司产品安全健康优质的基础保障。控股股东旗下首农畜牧、承德三元成母牛单产和生鲜乳品质均属国际先进水平。公司充分利用控股股东旗下种植、饲料、育种、养殖、兽药、防疫等全产业链专业技术优势，持续提升生鲜乳生产标准化管理水平，利用娟姗、褪黑素、A2、有机等差异化奶源优势，彰显巩固公司产品竞争优势。

3、质量优势：公司坚守“诚信为本、质量立市、创新领‘鲜’”的质量安全方针，创新食品安全管理架构，设立食品安全管理委员会，配备专业化、层级化的食品安全管理团队，持续完善基于全产业链的风险分析与标准化质量安全管控体系，严格落实日管控、周排查、月调度工作机制。依托内外部顶级专家，发挥质量管理与食品安全技术创新优势，持续完善全产业链食品安全风险评估体系与管控清单，强化乳品质量安全标准化管控，自主创新生乳指纹图谱、微生物分布地图、快速检测、在线监测与溯源等技术，实现“源头严控、过程严管、结果严检”的专业化管控，切实保障乳品质量安全可靠，持续为消费者提供安全、健康、高品质的乳制品。

4、研发优势：公司是国家高新技术企业、中关村高新技术企业、国家技术创新示范企业和首批国家级两化融合示范企业，荣获“全国食品工业科技竞争力卓越企业”称号，拥有国家母婴乳品健康工程技术研究中心、国家认定企业技术中心、博士后科研工作站、国家乳品加工技术研发分中心、北京市乳品工程技术研究中心、北京市级企业科技研究开发中心、母乳研究技术创新中心、母婴乳品生物技术北京市工程实验室等创新平台；拥有全国劳动模范、享受国务院特殊津贴人才、北京学者等科技领军人才。公司与国内外相关专业优势高校、院所、医院及企业建立紧密

的产学研用合作关系；已获国家科技进步奖 2 项，省部级科技奖 20 余项；在干酪、ESL 奶、发酵奶、婴幼儿配方奶粉等新型乳制品加工关键技术与设备研究、乳品快速检测与安全在线监控等方面取得系列成果。

5、生产技术优势：公司持续创新乳品全链条安全风险监控关键技术和装备，已创制多项具有自主知识产权的中国母婴营养组学数据库、中国母乳模拟与评价、母婴益生菌、膜过滤、干酪加工、72℃低温杀菌及常见牛奶杀菌强度鉴别快速检测技术等核心技术，并结合全球先进的乳品加工工艺、技术与装备，实现乳品集约化、标准化加工。公司融合可持续发展、绿色、智能理念，运用产品生命周期管理系统（PLM）、企业资源计划管理系统（ERP）、生产过程执行管理系统（MES）等信息化工具及物联网技术，实现产品可追踪、可追溯。以数字化、智能化手段持续优化生产效率、能耗水平与质量管控能力，夯实现代化乳品生产技术壁垒。

五、报告期内主要经营情况

2025 年，公司实现营业收入 63.4 亿元；剔除法国 HCo 2025 年计提商誉减值影响金额 49,691 万元后，公司归属于母公司所有者的净利润为 27,133 万元，同比增长 395%；扣除非经常性损益后的归母净利润 25,167 万元，同比增长 744%。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	6,340,356,841.64	7,012,384,972.71	-9.58
营业成本	4,938,151,443.86	5,404,706,620.88	-8.63
销售费用	959,287,087.92	1,209,771,198.13	-20.71
管理费用	290,066,736.00	266,976,561.35	8.65
财务费用	61,896,622.50	84,154,784.25	-26.45
研发费用	105,882,504.67	118,798,941.36	-10.87
经营活动产生的现金流量净额	429,986,403.14	359,404,676.16	19.64
投资活动产生的现金流量净额	6,139,882.46	-93,265,298.92	
筹资活动产生的现金流量净额	-222,834,120.61	-538,493,600.54	

营业收入变动原因说明：聚焦核心盈利业务，淘汰低效业务，战略收缩部分亏损 KA 业务及外埠亏损业务等导致。

营业成本变动原因说明：主要是采购单价及销量下降导致。

销售费用变动原因说明：主要是职工薪酬、仓储保管费同比下降以及公司实施精准营销、减少营销投入导致。

管理费用变动原因说明：主要是离职补偿、中介机构费以及信息费同比增加。

财务费用变动原因说明：主要是外币银行借款利率同比降低，财务费用同比减少。

研发费用变动原因说明：主要是研发费用周期性投入变动。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是支付原材料款减少以及公司实施精准营销、减少营销投入导致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上期支付联营企业 HCo Lux S.à.r.l. 增资款，本期无此项支出。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是支付借款利息、利润分配金额同比减少以及上期支付艾莱发喜少数股东减资款。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

√适用 □不适用

因公司参股子公司法国 HCo 2025 年计提商誉减值导致公司利润亏损，剔除法国 HCo 2025 年计提商誉减值影响金额 49,691 万元后，公司归属于母公司所有者的净利润为 27,133 万元，同比增长 395%；扣除非经常性损益后的归母净利润 25,167 万元，同比增长 744%。

2、收入和成本分析

√适用 □不适用

报告期分产品，公司液态奶实现营业收入 39.11 亿元，同比减少 11.33%；营业成本 30.62 亿元，同比减少 11.78%；毛利率 21.71%，同比增长 0.40 个百分点。固态奶实现营业收入 9.39 亿元，同比减少 2.56%；营业成本 8.53 亿元，同比增长 5.78%；毛利率 9.10%，同比减少 7.16 个百分点。冰淇淋及其他实现营业收入 12.43 亿元，同比减少 17.12%；营业成本 8.69 亿元，同比减少 15.90%；毛利率 30.04%，同比减少 1.01 个百分点。

报告期分地区，公司北京地区实现营业收入 29.52 亿元，同比减少 14.07%；营业成本 21.85 亿元，同比减少 12.62%；毛利率 25.98%，同比减少 1.23 个百分点。北京地区以外实现营业收入 31.39 亿元，同比减少 8.66%；营业成本 25.99 亿元，同比减少 7.51%；毛利率 17.22%，同比减少 1.03 个百分点。

报告期分销售模式，公司直销销售实现营业收入 24.09 亿元，同比增长 7.42%；营业成本 19.36 亿元，同比增长 12.83%；毛利率 19.63%，同比减少 3.86 个百分点。经销商销售实现营业收入 29.27 亿元，同比减少 23.78%；营业成本 23.08 亿元，同比减少 22.71%；毛利率 21.13%，同比减少 1.10 个百分点。其他销售实现营业收入 7.56 亿元，同比减少 4.33%；营业成本 5.40 亿元，同比减少 11.25%；毛利率 28.57%，同比增长 5.56 个百分点。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
乳制品	6,091,897,200.40	4,784,391,688.91	21.46	-11.37	-9.92	减少 1.27 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
液态奶	3,910,800,796.61	3,061,872,431.97	21.71	-11.33	-11.78	增加 0.40 个百分点
固态奶	938,501,739.37	853,143,376.48	9.10	-2.56	5.78	减少 7.16 个百分点
冰淇淋及其他	1,242,594,664.42	869,375,880.46	30.04	-17.12	-15.90	减少 1.01 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
北京	2,952,488,573.86	2,185,440,395.09	25.98	-14.07	-12.62	减少 1.23 个百分点
北京地区以外	3,139,408,626.54	2,598,951,293.82	17.22	-8.66	-7.51	减少 1.03 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减	营业成本 比上年增	毛利率比 上年增减

				(%)	减 (%)	(%)
直营	2,408,894,459.29	1,935,985,204.52	19.63	7.42	12.83	减少 3.86 个百分点
经销商	2,926,869,744.69	2,308,319,944.67	21.13	-23.78	-22.71	减少 1.10 个百分点
其他	756,132,996.42	540,086,539.72	28.57	-4.33	-11.25	增加 5.56 个百分点

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
液态奶	吨	517,731.05	519,803.67	14,817.56	-7.28	-8.93	14.43
固态奶	吨	48,372.70	42,694.80	6,343.60	5.68	-12.06	4.23
冰淇淋及其他	吨	89,461.50	93,563.90	8,103.40	-10.31	-15.79	34.62

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

□适用 √不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
乳制品	直接材料	3,599,469,556.12	75.23	4,092,005,589.42	77.05	-12.04	
乳制品	直接人工	171,986,406.75	3.59	174,576,419.20	3.29	-1.48	
乳制品	制造费用及其他	1,012,935,726.04	21.17	1,044,399,518.77	19.66	-3.01	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
液态奶	直接材料	2,317,853,440.55	75.70	2,684,502,229.41	77.35	-13.66	
液态奶	直接人工	127,571,207.14	4.17	132,859,679.82	3.83	-3.98	
液态奶	制造费用及其他	616,447,784.28	20.13	653,353,072.86	18.82	-5.65	
固态奶	直接材料	698,792,157.56	81.91	659,658,127.28	81.79	5.93	
固态奶	直接人工	20,956,981.87	2.46	19,374,881.94	2.40	8.17	
固态奶	制造费用及其他	133,394,237.05	15.64	127,524,412.57	15.81	4.60	
冰淇淋及其他	直接材料	582,823,958.01	73.55	747,845,232.73	79.82	-22.07	
冰淇淋及其他	直接人工	23,458,217.74	2.96	22,341,857.44	2.38	5.00	
冰淇淋及其他	制造费用及其他	263,093,704.71	23.49	263,522,033.34	17.80	-0.16	

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

☐适用 ☒不适用

(6). 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

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

公司控股股东北京首农食品集团有限公司及其所属单位属于同一控制人控制，视为同一供应商合并列示。

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

☒适用 ☐不适用

前五名客户销售额132,035.28万元，占年度销售总额21.67%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额211,840.39万元，占年度采购总额50.75%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额172,336.88万元，占年度采购总额41.28%。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

☐适用 ☒不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例（%）
1	供应商一	10,069.03	2.41
2	供应商二	9,739.48	2.33
3	供应商三	6,391.68	1.53

注：报告期内，前五名供应商中与 2024 年相比新增三家。

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

☐适用 ☒不适用

前五名供应商

☐适用 ☒不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

☐适用 ☒不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

☐适用 ☒不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

☐适用 ☒不适用

3、费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币				
项目	2025 年	2024 年	增减率	变动原因
销售费用	959,287,087.92	1,209,771,198.13	-20.71%	主要是职工薪酬、仓储保管费、营销投入同比下降以及公司实施精准营销、减少营销投入导致
管理费用	290,066,736.00	266,976,561.35	8.65%	主要是离职补偿、中介机构费及信息费同比增加所致
财务费用	61,896,622.50	84,154,784.25	-26.45%	主要是外币银行借款利率同比降低，财务费用同比减少所致
研发费用	105,882,504.67	118,798,941.36	-10.87%	主要是研发费用周期性投入变动所致

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	105,882,504.67
本期资本化研发投入	
研发投入合计	105,882,504.67
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.67
研发投入资本化的比重（%）	

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	52
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	0.93%
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	10
硕士研究生	25
本科	17
专科	0
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	7
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	31
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	13
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	1
60 岁及以上	0

(3). 情况说明

☐适用 ☒不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

☐适用 ☒不适用

5、 现金流

☒适用 ☐不适用

单位： 元 币种： 人民币

现金流量情况	2025 年	2024 年	增减额	变动比例 (%)
经营活动现金净流量	429,986,403.14	359,404,676.16	70,581,726.98	19.64
投资活动现金净流量	6,139,882.46	-93,265,298.92	99,405,181.38	
筹资活动现金净流量	-222,834,120.61	-538,493,600.54	315,659,479.93	

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☒适用 ☐不适用

因公司参股子公司法国 HCo 2025 年计提商誉减值导致公司利润亏损，剔除法国 HCo 2025 年计提商誉减值影响金额 49,691 万元后，公司归属于母公司所有者的净利润为 27,133 万元，同比增长 395%；扣除非经常性损益后的归母净利润 25,167 万元，同比增长 744%。

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
交易性金融资产	8,727,861.51	0.10	6,569,319.00	0.07	32.86	主要是太子奶持有股票价值上升所致
其他应收款	33,645,243.73	0.39	12,776,891.62	0.14	163.33	主要是应收转让三元德宏股权转让款所致
商誉	9,813,248.16	0.11	19,532,057.64	0.22	-49.76	主要是三元普度计提商誉减值准备所致
合同负债	376,627,404.72	4.33	244,214,880.72	2.76	54.22	主要是预收货款增加所致
应交税费	17,656,230.28	0.20	28,697,695.07	0.32	-38.48	主要是应交增值税及企业所得税减少所致
一年内到期的非流动负债	1,154,680,295.99	13.28	65,992,746.07	0.75	1,649.71	主要是香港三元长期借款一年内到期重分类所致
其他流动负债	30,430,307.62	0.35	18,361,827.98	0.21	65.73	主要是预收货款增加待转销项税增加所致
长期借款	0.00	0.00	994,719,676.26	11.26	-100.00	主要是香港三元长期借款一年内到期重分类所致
长期应付职工薪酬	6,071,002.15	0.07	4,508,204.40	0.05	34.67	主要是内退人员费用增加所致
预计负债	7,905,886.86	0.09	2,520,280.00	0.03	213.69	主要是子公司预计支付离职人员补偿增加所致
库存股	13,327,550.60	0.15	34,879,088.23	0.39	-61.79	主要是限制性股票回购减少库存股所致
未分配利润	140,038,748.20	1.61	384,234,962.49	4.35	-63.55	主要是经营盈余及参股企业法国 HCo 于 2025 年度计提商誉减值所致

2、 境外资产情况

√适用 □不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产1,820,247,211.40（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为20.93%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

☐适用 ☒不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	160,135.97	160,135.97	冻结	司法冻结及保证金
房屋建筑物	55,045,866.46	44,993,359.78	抵押	借款抵押
土地	3,414,600.02	2,606,478.95	抵押	借款抵押
其他非流动资产	981,082.41	981,082.41	冻结	银行冻结
合计	59,601,684.86	48,741,057.11	— —	— —

注：1.艾莱发喜新西兰食品有限公司以自有房屋建筑物及土地作为抵押向银行借款，借款本金 6,210,000.00 新西兰元，折合人民币 25,162,920.00 元。
2. 银行冻结资金年末余额 981,082.41 元，该项资产为北京卡夫食品有限公司自 2002 年并入本公司时的货币资金，由于长期未发生业务，银行将上述账户自动转为不动户，列报于“其他非流动资产”中。

4、其他说明

☐适用 ☒不适用

(四) 行业经营性信息分析

☒适用 ☐不适用

具体内容详见本报告第三节“管理层讨论与分析”之“二、报告期内公司所处行业情况”。

食品行业经营性信息分析

1、 报告期内主营业务构成情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内主营业务按产品分						
产品分项	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率 比上年 增减(%)
液态奶	3,910,800,796.61	3,061,872,431.97	21.71	-11.33	-11.78	0.40
固态奶	938,501,739.37	853,143,376.48	9.10	-2.56	5.78	-7.16
冰淇淋及其他	1,242,594,664.42	869,375,880.46	30.04	-17.12	-15.90	-1.01
小计	6,091,897,200.40	4,784,391,688.91	21.46	-11.37	-9.92	-1.27
报告期内主营业务按销售模式分						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率 比上年 增减(%)
直营	2,408,894,459.29	1,935,985,204.52	19.63	7.42	12.83	-3.86
经销商	2,926,869,744.69	2,308,319,944.67	21.13	-23.78	-22.71	-1.10
其他	756,132,996.42	540,086,539.72	28.57	-4.33	-11.25	5.56
小计	6,091,897,200.40	4,784,391,688.91	21.46	-11.37	-9.92	-1.27
报告期内主营业务按地区分						
地区分部	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率 比上年 增减(%)
北京	2,952,488,573.86	2,185,440,395.09	25.98	-14.07	-12.62	-1.23
北京地区以外	3,139,408,626.54	2,598,951,293.82	17.22	-8.66	-7.51	-1.03
小计	6,091,897,200.40	4,784,391,688.91	21.46	-11.37	-9.92	-1.27
合计	6,091,897,200.40	4,784,391,688.91	21.46	-11.37	-9.92	-1.27

2、 报告期内线上销售渠道的盈利情况

□适用 √不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

被投资企业名称	核算方法	被投资企业所属行业	投资成本	持股比例	年初账面余额	年末账面余额	本年账面投资收益	减值准备	本年现金红利
北京麦当劳食品有限公司	权益法	快餐服务	7,734.07	50.00%	172,701.29	194,075.13	28,363.96		7,027.40
HCo Lux S.à r.l.	权益法	涂抹酱生产与销售	176,606.12	49.00%	183,519.30	152,616.80	-46,889.98		
北京首农畜牧发展有限公司	其他权益工具投资	牛的饲养	55,471.25	19.26%	39,514.24	37,355.82			
北京三元德宏房地产开发有限公司	其他权益工具投资	房地产开发经营	2,000.00	10.00%	2,968.80	0.00			
北京市隆福大厦	其他权益工具投资	百货零售	30.00	0.197%					
北京星实投资管理中心（有限合伙）	其他非流动金融资产	投资管理	2,400.00	3.17%	2,313.65	2,409.79			
内蒙古国家乳业技术创新中心有限责任公司	其他非流动金融资产	技术推广服务	70.00	7.00%	123.13	123.29			
合计			244,311.44		401,140.41	386,580.83	-18,526.02		7,027.40

1、重大的股权投资

□适用 √不适用

2、重大的非股权投资

□适用 √不适用

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	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/赎回金额	其他变动	期末数
股票	6,569,319.00	2,158,542.51						8,727,861.51
其他	449,198,293.02	962,920.98	-181,454,358.56			28,960,524.66		398,888,959.08

合计	455,767,612.02	3,121,463.49	-181,454,358.56			28,960,524.66		407,616,820.59
----	----------------	--------------	-----------------	--	--	---------------	--	----------------

证券投资情况
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
股票	000620	盈新发展	1,580,136.80	新华联控股有限公司偿债	2,338,175.40	523,153.40					2,861,328.80	交易性金融资产
股票	300821	东岳硅材	953,483.50	新华联控股有限公司偿债	1,129,623.20	567,723.00				2,183.55	1,697,346.20	交易性金融资产
股票	600331	宏达股份	873,473.64	新华联控股有限公司偿债	1,214,574.66	824,061.81					2,038,636.47	交易性金融资产
股票	601058	赛轮轮胎	1,622,272.96	新华联控股有限公司偿债	1,886,945.74	243,604.30				50,037.64	2,130,550.04	交易性金融资产
合计	/	/	5,029,366.90	/	6,569,319.00	2,158,542.51				52,221.19	8,727,861.51	/

证券投资情况的说明
√适用 □不适用

公司第七届董事会第九次会议同意公司控股子公司湖南太子奶集团生物科技有限责任公司（简称“湖南太子奶”）向新华联控股有限公司（简称“新华联”）提供借款 2,540 万元，借款期限 36 个月，利率为全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率。新华联控股子公司湖南新华联国际石油贸易有限公司为本次借款提供担保（详见公司 2020-006、009 号公告）。

2022 年 8 月，北京市第一中级人民法院裁定受理湖南富兴集团有限公司对新华联的重整申请，新华联进入破产重整程序。破产管理人确认湖南太子奶债权本息金额为 2,803.69249 万元，性质为普通债权。根据法院已批准通过的《重整计划》，对湖南太子奶债权的清偿方案为：1.100 万元部分：在重整计划执行期间内以现金方式清偿；2.超出 100 万元的 2,703.69249 万元部分：以 131,678 股赛轮轮胎股票、1,067,660 股新华联（已更名为盈新发展）股票（设置解除锁定期）、159,393 股宏达股份股票、145,570 股东岳硅材股票以及 10,222,114 份信托受益权份额偿还。新华联向湖南太子奶分配的偿债资源已于 2024 年 9 月按《重整计划》分配完毕。

2026 年 4 月，湖南太子奶出售盈新发展 1,067,660 股，宏达股份 95,000 股及东岳硅材 80,000 股。

私募基金投资情况
□适用 √不适用

衍生品投资情况
□适用 √不适用

4、 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

☐适用 ☒不适用

(六) 重大资产和股权出售

☐适用 ☒不适用

(七) 主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币								
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
北京艾莱发喜食品有限公司	子公司	生产、销售冰淇淋、牛奶制品、糕点	126,484,541.43	1,280,527,695.01	932,614,371.25	1,311,870,582.70	107,851,508.30	98,226,246.23
三元普度国际资本与贸易有限公司	子公司	生产、销售有机鲜奶、有机酸奶、有机奶酪、冰淇淋、黄油等乳制品及国际贸易等	35,371,105.00	115,735,923.44	41,670,077.13	167,939,468.59	-7,964,110.09	-9,428,027.37
香港三元食品股份有限公司	子公司	投资管理	100,954,335.95 欧元	1,538,965,035.68	461,713,412.30		-507,670,075.58	-507,670,075.58
江苏三元双宝乳业有限公司	子公司	奶牛养殖及生产、销售乳制品	71,755,000.00	95,714,766.05	55,913,870.58	78,641,852.06	-16,837,120.02	-16,771,250.36
柳州三元天爱乳业有限公司	子公司	奶牛养殖及生产、销售乳制品	22,450,000.00	55,460,336.32	7,331,198.02	51,950,952.58	-6,012,397.64	-6,159,402.06
新乡市三元食品有限公司	子公司	生产乳制品	100,000,000.00	138,345,662.80	81,786,879.79	247,503,821.59	7,309,109.34	5,692,633.42
山东三元乳业有限公司	子公司	生产乳制品	233,870,000.00	84,955,483.65	53,612,550.67	151,448,524.56	2,028,170.21	1,777,271.65
迁安三元食品有限公司	子公司	生产乳制品	60,000,000.00	149,423,947.09	90,644,740.58	285,635,530.98	3,391,257.38	2,828,556.70
湖南太子奶集团生物	子公司	生产、销售含乳饮料	56,800,000.00	206,473,873.14	183,064,129.94	30,986,806.53	-15,034,384.68	-15,017,136.41

科技有限责任公司								
唐山三元食品有限公司	子公司	生产乳制品	153,202,000.00	57,608,043.88	5,744,383.73	32,989,750.80	-13,725,645.12	-13,581,848.47
天津三元乳业有限公司	子公司	生产乳制品	12,000,000.00	38,627,992.75	16,761,827.99	101,169,490.81	139,297.56	129,324.45
上海三元乳业有限公司	子公司	销售乳制品	63,000,000.00	169,244,805.26	-127,306,701.63	1,108,207,702.64	5,420,445.15	5,295,033.37
河北三元食品有限公司	子公司	生产乳制品	1,157,725,500.00	1,516,846,948.79	1,177,842,546.56	1,305,886,686.97	9,679,302.64	9,664,415.56
北京三元燕山食品有限公司	子公司	生产乳制品	8,000,000.00	64,739,180.63	41,973,078.93	107,273,809.13	392,480.34	348,710.34
北京三元梅园食品有限公司	子公司	生产、销售中式奶酪等乳制品	52,928,000.00	26,498,099.14	10,228,507.27	49,482,069.31	-122,411.23	74,541.59
北京麦当劳食品有限公司	参股公司	快餐服务	20,800,000.00美元	6,916,872,026.40	3,881,502,642.78	5,852,608,517.61	691,464,629.89	567,279,274.82

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

从行业格局来看，乳制品行业市场集中度较高，头部企业凭借品牌影响力、全国化渠道布局及规模化成本优势构筑竞争壁垒；区域乳企依托本地资源禀赋、区域渠道深耕及本土化消费洞察，聚焦低温鲜奶、特色乳制品等细分领域形成差异化竞争优势，行业整体呈现分区竞争、错位发展的市场格局。细分赛道分化加剧，高附加值乳制品竞争活力持续释放。线上销售渠道持续拓展，直播电商、社区团购等新兴业态快速发展，为乳制品行业带来了新的增长引擎。长远来看，健康营养、天然新鲜、功能细分将成为乳制品核心发展方向，冷链体系完善、全产业链合规管控、数字化转型及场景化消费升级，将持续驱动行业良性迭代，推动产业长期平稳健康发展。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司始终坚守初心，用真心做一杯好奶，以“敬畏心、同理心、极致心”守护国民餐桌，致力于成为以科技创新为核心驱动、品质绝对领先、最受信任的国民级乳品品牌。“十五五”期间，围绕打造新质生产力、实现高质量增长，公司坚定聚焦北京、聚焦低温及特渠业务，以品类创新驱动产品焕新，京津冀渠道深耕及全国重点客户战略合作，供应链降本增效为公司核心战略，围绕新零售新场景积极布局第二增长曲线，持续强化数字化及人才体系建设。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

根据行业发展趋势，结合公司实际情况，公司确定 2026 年度经营目标为：实现营业收入不低于 73 亿元，利润总额不低于 2.8 亿元。（该经营目标受未来经营环境影响，存在一定不确定性，不构成对投资者的业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。）

为实现 2026 年目标，公司将重点推进以下工作：

- (1) 坚守“有利润的收入、有现金流的利润”经营理念，深耕主业提质增效；
- (2) 以产品创新驱动品牌焕新，打造差异化战略单品；
- (3) 以渠道深耕助力市场拓展，提高核心市场渗透率与终端掌控能力；
- (4) 深化供应链精益管理，实现成本优化与履约效率双重提升；
- (5) 攻坚重点客户，深化战略合作与协同发展；
- (6) 建立电商内容运营及用户深耕能力，助力战略单品区域破圈；
- (7) 培育特色业务板块，打造“第二增长曲线”；
- (8) 加速数字化转型，以数字技术赋能全域运营与精细化管理水平提升；
- (9) 搭建协同高效组织和人才队伍，以组织效能提升助力业务高质量发展；
- (10) 围绕公司中长期战略规划与产业发展布局，聚焦主责主业与核心赛道，适时开展产业并购与资源整合。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、市场竞争风险

随着乳制品行业发展、行业整合力度加大，龙头乳企加快在区域性市场及低温乳制品领域的扩张步伐。对此，公司将不断强化自身品牌优势并坚持产品差异化路线，保持核心竞争能力，优化产能布局，深耕核心市场，全国重点突围，扩大市场占有率，提高公司综合实力。

2、原辅材料价格波动风险

原料奶、大宗辅料、包材等是公司的主要原辅材料，其价格主要受市场供求、养殖成本、季节交替、国际贸易等因素的影响，价格波动幅度较大。为此，公司在与供应商建立稳定合作关系的同时，在保证产品质量的前提下，在生产、销售、流通、服务等环节实施精细化管理，合理控制库存，节约成本，以保证公司生产运营所需。

3、食品安全风险

乳制品质量安全是食品制造企业的重中之重，与消费者身体健康息息相关。公司始终坚持“诚信为本、质量立市”，实现源头严防、过程严管、风险严控，并执行高于国家和行业标准的内控标准，在生产和经营各个环节严格执行质量控制，全面保障乳品安全。

(五)其他

☐适用 ☒不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

☐适用 ☒不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

☒适用 ☐不适用

公司在报告期内严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《股票上市规则》及中国证监会、上海证券交易所颁布的有关上市公司治理的规范性文件要求，结合公司实际发展情况，持续完善公司的法人治理结构、强化内部规范运作，进一步建立健全内部控制制度体系，切实维护全体股东的合法权益。具体情况如下：

(1) 股东与股东会

报告期内，公司共召开了1次年度股东会，1次临时股东会。公司股东会的召集、召开等相关程序完全符合《公司章程》及《股东大会议事规则》的相关规定，公司能够确保所有股东，特别是中小股东享有平等的权利。公司股东会对关联交易严格按照规定的程序进行，关联股东在表决时实行回避，保证关联交易符合公开、公平、公正、合理的原则。

(2) 控股股东与公司的关系

公司控股股东认真履行诚信义务，行为合法规范，没有超越股东会直接或间接干预公司的决策和生产经营活动，不存在控股股东违规占用上市公司资金和资产的情况。公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面“五分开”，公司董事会、监事会和内部机构能够独立规范运作。公司与控股股东的关联交易决策程序合法、定价合理、披露充分，保护了公司和股东的利益。

(3) 董事与董事会

报告期内，公司共召开了11次董事会。公司严格按照《公司法》《公司章程》规定的程序选举董事，公司董事会由9名董事组成，其中3名为独立董事；董事会下设的战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，均能有效的发挥相应职能。各位董事任职期间勤勉尽责，以认真、负责的态度出席董事会和股东会并履行职责，积极参加有关培训，学习有关法律和财务知识。

(4) 信息披露与透明度

公司董事会办公室在公司董事会秘书的领导下开展信息披露工作，接待投资者来访和咨询，重视与股东的交流沟通。公司以上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、《中国证券报》及《上海证券报》为渠道进行信息披露。公司的各项信息披露工作严格按照证券监管部门的要求执行，做到真实、准确、完整、公平，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，所有股东都有平等的机会及时获得信息，保证公司透明度。

(5) 关于投资者关系及相关利益者

公司积极开展投资者关系管理工作，通过多渠道与投资者保持良性互动：一是通过热线电话及上证e互动平台回应投资者问询，就普遍关注的经营情况予以说明，保障投资者知情权；二是做好机构投资者调研工作，建立长期稳定沟通机制，提升公司在资本市场的透明度。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

☐适用 ☒不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

☐适用 ☒不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

☐适用 ☒不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
袁浩宗	董事长	男	54	2024年2月7日	2028年6月26日						是
黄震	副董事长	男	55	2024年2月7日	2028年6月26日						是
陈一	董事	男	39	2025年6月27日	2028年6月26日					30.41	否
	党委书记			2025年4月22日	/						
姚宇	董事	男	46	2024年2月7日	2028年6月26日						是
曾焜	董事	男	49	2024年2月7日	2028年6月26日						是
周辉	职工董事	男	39	2025年7月8日	2028年6月26日	200,000	100,000	-100,000		46.21	否
	党委副书记、纪委书记			2025年4月22日	/						
	工会主席			2025年8月11日	/						
	总法律顾问			2020年12月25日	2028年6月26日						

蒋林树	独立董事	男	55	2020年6月29日	2026年6月28日					4.03	否
倪静	独立董事	女	46	2022年5月12日	2028年5月11日					6.05	否
郑登津	独立董事	男	36	2024年6月20日	2028年6月26日					6.05	否
陈海峰	总经理	男	42	2025年4月27日	2028年6月26日					77.86	否
付盈	总会计师	女	41	2025年7月17日	2028年6月26日					13.75	否
张娜	董事会秘书	女	44	2017年5月8日	2028年6月26日	200,000	100,000	-100,000		45.51	否
朱顺国	董事（离任）	男	59	2022年5月12日	2025年6月27日						是
陈历俊	首席科学家	男	59	2021年4月22日	/	533,333	266,666	-266,667		56.26	否
	董事（离任）			2016年5月27日	2025年5月14日						
	副总经理（离任）			2007年4月24日	2025年5月14日						
唐宏	总经理（离任）	男	58	2021年4月22日	2025年4月27日	533,333	0	-533,333		49.18	否
安长林	总会计师（离任）	男	61	2021年2月4日	2025年7月17日	266,666	0	-266,666		45.26	否
合计	/	/	/	/	/	1,733,332	466,666	-1,266,666	/	380.57	/

注：1、表中所列董事、高级管理人员薪酬金额为其在报告期内担任董事、高级管理人员职务期间发放的归属于2025年度的已发放薪酬（含2025年度预发绩效薪酬），包含月基本薪酬、预发绩效薪酬、福利补贴；担任高级管理人员、党组织相关负责人的董事分别按高级管理人员、党组织相关负责人岗位领取报酬。

- 2、本报告期内，董事、高级管理人员发放的归属于以往年度及以前年度递延发放的税前绩效薪酬、税前奖金合计123.09万元。
- 3、本报告期内实际绩效薪酬将根据公司经营业绩等绩效考核情况核定后，按照相关法律法规及公司内部制度履行审议、披露程序。

4、2025年6月，朱顺国先生不再担任公司董事职务；2025年5月，陈历俊先生辞去公司董事、副总经理职务，保留公司首席科学家职务，进一步专注于科技创新和质量安全；2025年4月，唐宏先生因个人发展原因辞去公司总经理职务；2025年7月，安长林先生因达到法定退休年龄不再担任公司总会计师职务。

5、结合公司2024年度业绩完成情况，第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司对激励对象持有的第二个解除限售期相应的限制性股票进行回购注销；同时，部分激励对象（包括唐宏先生、安长林先生）因退休、离职等原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的已获授但尚未解锁的限制性股票，上述限制性股票已于2025年11月完成注销登记。

姓名	主要工作经历
袁浩宗	历任北京二商集团有限责任公司副总经理，北京首农食品集团有限公司党委常委、副总经理，北京市支援合作工作领导小组青海玉树指挥部党委书记、指挥（正局长级），援青干部领队，青海省玉树州党委常委、副州长，现任北京首农食品集团有限公司党委副书记、董事、总经理。2024年2月起兼任北京三元食品股份有限公司董事长。
黄震	历任上海佰草集化妆品有限公司总经理及上海家化副总经理；现任复星国际执行总裁，复星首席发展官（CGO），豫园股份董事长、豫园珠宝时尚集团董事长、影视文化集团董事长；同时任上海市政协委员、上海市工商联常委、黄浦区政协常委、黄浦区工商联（总商会）主席（会长）、上海市商业企业管理协会理事、中国黄金协会副会长、中国宝石协会副会长、上海企业家协会副会长。2022年5月起兼任北京三元食品股份有限公司董事，2024年2月起兼任北京三元食品股份有限公司副董事长。
陈一	历任国营北京市卢沟桥农场企业经营部副部长、党总支委员、副场长兼企业经营部部长，北京首农食品集团有限公司党委组织部业务主管、团委书记、党委组织人事部（党委统战部）副部长，北京三元食品股份有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席，现任北京三元食品股份有限公司党委书记。2025年6月起任北京三元食品股份有限公司董事。
姚宇	历任上海华东理工科技园有限公司投资分析师，北京清科投资管理有限公司投资经理，青岛啤酒股份有限公司监事，金徽酒股份有限公司监事；2010年3月至今任职于复星集团，现任全球合伙人，南京星洽私募投资基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表，复星开心购(海南)科技有限公司总经理，复星心选科技(中山)有限公司董事长及经理，广州淘通科技股份有限公司副董事长。2024年2月起兼任北京三元食品股份有限公司董事。
曾焜	历任京泰实业（集团）有限公司投资发展部副经理、基金事业部负责人、基金证券部经理；现任京泰实业（集团）有限公司战略投资部经理、北京顺隆私募债券投资基金管理有限公司董事、董事会审计与风险委员会委员、北京顺隆投资发展基金（有限合伙）投资委员会委员、溢升私募股权投资有限公司董事。2024年2月起兼任北京三元食品股份有限公司董事。
周辉	历任北京三元食品股份有限公司证券法务部、北京首都农业集团有限公司法律事务部、北京首农食品集团有限公司法律与风险防控部主管。现任北京三元食品股份有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席、总法律顾问。2025年7月起任北京三元食品股份有限公司职工董事。
蒋林树	动物营养与饲料科学博士，享受国务院政府特殊津贴专家，北京市有突出贡献的科学、技术、管理人才，北京市优秀共产党员。1998年至今就职于北京农学院，现任动物科学技术学院教授、博士生导师。国家科技进步二等奖、北京市科学技术奖、环保部环境保护科学技术奖等获得者。2020年6月起兼任北京三元食品股份有限公司独立董事。

倪静	厦门大学与法国埃克斯—马赛第三大学联合培养法学博士，中国社会科学院法学研究所博士后，中共党员。现任华东政法大学国际法学院副教授、硕士生导师；上海市人民调解协会副会长；上海仲裁委员会、上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）仲裁员；上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司、复星联合健康保险股份有限公司独立董事。2022年5月起兼任北京三元食品股份有限公司独立董事。
郑登津	工商管理（会计学）博士，博士生导师，中共党员。2017年起就职于中央财经大学会计学院，现任中央财经大学会计学院教授、副院长，兼任北京同有飞骥科技股份有限公司、盛达金属资源股份有限公司独立董事。2024年6月起兼任北京三元食品股份有限公司独立董事。
陈海峰	历任宝洁（中国）市场策略与营销部大中华区市场副总监，强生医疗（中国）糖尿病事业部全国电商部和重点客户部群总监，飞鹤乳业集团总裁助理兼大健康公司总经理，京东集团大商超全渠道事业群战略创新部总经理、数智农业生态部兼重点客户业务部总经理、京东集团汽车事业部副总裁兼总经理。2025年4月起任北京三元食品股份有限公司总经理。
付盈	历任北京东苑公寓有限公司财务部会计、副部长、部长、总经理助理，北京首农食品集团有限公司财务管理部业务主管，北京首农食品集团财务有限公司副总经理、副总经理兼组织宣传部（人力资源部）经理。2025年7月起任北京三元食品股份有限公司总会计师。
张娜	历任北京三元食品股份有限公司证券事务专员、证券事务代表、证券法务副主任。2017年5月起任北京三元食品股份有限公司董事会秘书（先后兼任证券法务部经理、证券部经理、党委办公室（董事会办公室、纪检工作部）主任）。

其它情况说明

☐适用 ☒不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

1、在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
袁浩宗	北京首农食品集团有限公司	党委副书记、董事、总经理	2023年4月	
在股东单位任职情况的说明				

2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
黄震	复星国际有限公司	执行董事、执行总裁、首席发展官（CGO）	2022年3月	
	上海豫园旅游商城(集团)股份有限公司	董事长	2020年12月	
	舍得酒业股份有限公司	董事	2021年6月	
姚宇	复星国际有限公司	全球合伙人	2023年1月	
	南京星洽私募投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2022年5月	
	复星开心购(海南)科技有限公司	总经理	2020年12月	
	复星心选科技(中山)有限公司	董事长	2020年12月	
		经理	2020年12月	
	广州淘通科技股份有限公司	董事	2020年12月	
		副董事长	2022年12月	
曾焜	京泰实业（集团）有限公司	战略投资部经理	2023年5月	
	北京顺隆私募债券投资基金管理有限公司	董事	2018年4月	
	北京顺隆投资发展基金（有限合伙）	投资委员会委员	2021年12月	
	北京顺隆私募债券投资基金管理有限公司	董事会审计与风险委员会委员	2025年9月	
	溢升私募股权投资有限公司	董事	2018年1月	
蒋林树	北京农学院	教授	2011年9月	
		博士生导师	2016年8月	
		动物科学技术学院院长	2021年11月	2025年5月
倪静	华东政法大学国际法学院	副教授、硕士生导师	2012年6月	
郑登津	中央财经大学会计学院	教授	2025年12月	
		副院长	2025年10月	

朱顺国（离任）	北京三元种业科技股份有限公司	党委书记 董事	2021 年 2 月 2024 年 12 月	
在其他单位任职情况的说明				

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司独立董事津贴由董事会提出议案，经股东会批准。高级管理人员由公司董事会制定薪酬标准。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司薪酬与考核委员会对公司董事及高级管理人员报酬情况进行了审核，认为其报酬情况均按公司相关规定执行，考核方案合理，披露的金额与实际发放情况相符，且符合有关法律法规及《公司章程》的规定，不存在损害公司及股东利益的情形。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司根据不同职务的要求和实际情况，确定高级管理人员的薪酬标准。高级管理人员报酬由基本年薪、绩效年薪及董事会批准的其他激励三部分构成，其中绩效年薪分为年度绩效和任期激励，绩效年薪按照年度经营计划、重点工作完成情况、任期考核结果兑现，其他激励根据董事会下达的全年工作任务完成情况由董事会考核并确定。除独立董事外，公司外部董事不在公司领取报酬；担任高级管理人员、党组织相关负责人的董事分别按高级管理人员、党组织相关负责人岗位领取报酬。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本节三、（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	董事、高级管理人员在报告期内担任董事、高级管理人员职务期间发放的归属于 2025 年度的已发放薪酬（含 2025 年度预发绩效薪酬）为 380.57 万元，发放的归属于以往年度及以前年度递延发放的税前绩效薪酬、税前奖金合计 123.09 万元。
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和完成情况	公司独立董事津贴不适用考核相关办法，内部董事及高级管理人员的薪酬按照公司薪酬管理办法执行：基本年薪按月度考勤结果发放，绩效年薪的 80% 在年度考核结束后兑现，剩余未兑现部分作为任期激励根据任期考核结果兑现。
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	绩效年薪一次性提取，分期兑现。绩效年薪的 80% 在年度考核结束后兑现，未兑现部分作为任期激励根据任期结果兑现。任期考核结果不合格的，扣减全部任期激励。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不涉及

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
陈一	董事	选举	换届
周辉	职工董事	选举	换届
陈海峰	总经理	聘任	
付盈	总会计师	聘任	
朱顺国	董事	离任	换届

唐宏	总经理	离任	个人原因
陈历俊	董事、副总经理	离任	个人原因
安长林	总会计师	离任	退休

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

☐适用 ☒不适用

(六) 其他

☐适用 ☒不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
袁浩宗	否	11	11	7	0	0	否	2
黄震	否	11	11	10	0	0	否	2
陈一	否	6	6	3	0	0	否	1
姚宇	否	11	11	8	0	0	否	2
曾焜	否	11	11	10	0	0	否	2
周辉	否	5	5	3	0	0	否	1
蒋林树	是	11	11	9	0	0	否	2
倪静	是	11	11	11	0	0	否	2
郑登津	是	11	11	10	0	0	否	2
朱顺国	否	5	5	4	0	0	否	1
陈历俊	否	4	4	3	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

☐适用 ☒不适用

年内召开董事会会议次数	11
其中：现场会议次数	4
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	4

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他

☐适用 ☒不适用

五、董事会下设专门委员会情况

☒适用 ☐不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
战略委员会	袁浩宗、姚宇、蒋林树、倪静、郑登津
审计委员会	郑登津、姚宇、曾焜、蒋林树、倪静
提名委员会	蒋林树、袁浩宗、黄震、倪静、郑登津
薪酬与考核委员会	倪静、袁浩宗、姚宇、蒋林树、郑登津

(二) 报告期内战略委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 22 日	审议《关于公司股权类投资评审小组构成的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 12 月 18 日	审议《关于将三元德宏 10%股权转让给南郊农场的关联交易议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用

(三) 报告期内审计委员会召开7次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 31 日	致同会计师事务所（特殊普通合伙）年审注册会计师向审计委员会出具了 2024 年度初步审计意见，审阅《公司 2024 年度财务会计报表》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 4 月 27 日	审议《公司 2024 年年度报告及摘要》《公司董事会审计委员会 2024 年度履职报告》《公司董事会审计委员会对会计师事务所 2024 年度履行监督职责情况报告》《2024 年度会计师事务所履职情况评估报告》《关于会计政策变更的议案》《公司 2024 年度内部控制评价报告》《公司 2025 年第一季度报告》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 7 月 24 日	审议《公司选聘会计师事务所管理办法》《关于公司总会计师变更的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 8 月 19 日	审议《关于变更会计师事务所的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 8 月 26 日	审议《公司 2025 年半年度报告及摘要》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 10 月 27 日	审议《公司 2025 年第三季度报告》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025 年 12 月 11 日	审议《公司 2025 年 1 月至 11 月财务会计报表》《公司 2025 年年报审计总体方案》《公司审计委员会 2025 年年报工作流程》	会议全票同意上述相关事项	不适用

(四) 报告期内提名委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 27 日	审议《关于公司高级管理人员变更的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用

2025年6月4日	审议《关于公司董事会换届选举的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025年6月27日	审议《关于聘任公司高级管理人员的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025年7月17日	审议《关于公司总会计师变更的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用

(五) 报告期内薪酬与考核委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月18日	审议《关于2024年度高级管理人员薪酬情况的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025年7月17日	审议《关于公司经营班子绩效考核、年薪标准相关议案》《关于公司总会计师薪酬标准的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用
2025年8月19日	审议《关于调整限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销部分限制性股票的议案》	会议全票同意上述相关事项	不适用

(六) 存在异议事项的具体情况

☐适用 ☒不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

☐适用 ☒不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	2,082
主要子公司在职员工的数量	3,522
在职员工的数量合计	5,604
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	1,970
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	2,806
销售人员	1,025
技术人员	735
管理人员	532
后勤人员	349
其他人员	157
合计	5,604
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	176
大专及本科	2,731
大专以下	2,697

合计	5,604
----	-------

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司实行目标工资与业绩超额达成奖励及其他福利相结合的薪酬体系，从岗位价值、胜任能力、业绩贡献多维度出发，打造员工收入随企业经营业绩提升而增长的薪酬调整策略。坚持“企业增效、员工增收”的宗旨，结合市场行业和公司实际，优化构建职级体系及薪酬体系，完善薪酬调整机制，提高薪酬吸引力和竞争力。以业绩贡献为核心，以价值创造为依据，设计多元化的激励方式，激发员工的主动性和创造性。根据岗位性质和特点，设计有针对性的绩效方案、奖惩措施，重点优化公司中高层管理人员、研发岗位、销售岗位及后备人才的薪酬策略，使不同层级的员工收入和职业发展与个人业绩、团队项目成果、企业经营成果直接挂钩，促进公司业绩和员工胜任能力的提升。此外，公司按规定足额为职工缴纳各项社会保险费，并提供企业年金、补充医疗等商业保险，提升员工获得感、幸福感。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

2025年，公司对标行业先进、锚定业务发展需求，深化“五横三纵”人才培养体系建设，以战略解码与业务实战为核心，打造分层分类、精准赋能的一体化人才培养体系，全面提升人才队伍与企业战略的适配度。一是完善人才培养体系布局，在推进管理人才能力提升与储备的同时，重点强化销售、生产技能人才培养，针对销售管理人才打造渠道数字化运营等专项培训与实战工作坊，以专业赋能助力业务增长，构建专业化人才队伍。二是抓实专业类人才专项培育，依托国家级研发平台、北京市大师工作室等资源，结合首都职工教育培训示范点项目立项，聚焦乳品加工工、乳品检验工核心岗位开展系统培训，提升技能骨干综合素养与职业竞争力；联动科研项目培育科技研发人才，推动研发能力与技术创新深度融合。三是打造特色人才培养品牌，持续深化“极致青年”“极致新生”“极致工匠”等项目，针对年轻高潜、管培生、技能骨干实施差异化培养，通过集中培训、高管带教、一线轮岗等多元形式加速人才成长。

(四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	不定时和综合工时
劳务外包支付的报酬总额（万元）	7,060

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

1、《公司章程》规定的现金分红政策

现金分红应同时满足以下条件：公司在当年盈利且累计未分配利润为正，同时现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，积极采取现金方式分配股利；每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，按照有关监管规则要求及本章程规定的程序，提出相适应的差异化现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到40%；

(三) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项第（三）项规定处理。现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

2、经天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2025 年实现归属于母公司所有者的净利润为-225,581,449.06 元，本年度业绩亏损。根据《公司章程》有关规定，公司 2025 年度不具备现金分红条件，公司 2025 年度拟不进行利润分配（含现金分红和股票股利分配），亦不实施资本公积金转增股本。本次利润分配方案已经公司第九届董事会第十一次会议审议通过，尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

(二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
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 □否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

□适用 √不适用

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	92,059,738.63
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	92,059,738.63
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	24,051,343.14
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	382.76
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	-225,581,449.06
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	254,703,472.06

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
公司第七届董事会第三十一次会议、第七届监事会第十三次会议审议通过《关于公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》等相关议案。公司本次股权激励方式为限制性股票，股份来源为公司向激励对象定向发行的 A 股普通股。本次股权激励拟授予的限制性股票数量为 2,246 万股，约占本计划公告时公司股本总额 149,755.7426 万股的 1.5%。其中首次授予 2,058 万股，约占公司总股本的 1.37%，首次授予价格为每股 3.01 元；预留 188 万股，约占公司总股本的 0.13%，预留部分约占本次授予权益总额的 8.37%。首次授予的激励对象不超过 189 人，具体包括：董事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干员工。2022 年 3 月，公司收到控股股东北京首农食品集团有限公司转来的北京市人民政府国有资产监督管理委员会（简称“北京市国资委”）《关于北京三元食品股份有限公司实施股权激励计划的批复》（京国资（2022）40 号），北京市国资委原则同意本公司实施股权激励计划。 公司 2021 年年度股东大会审议通过《关于公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》等相关议案，同时，股东大会授权董事会确定限制性股票激励计划的授予日、在激励对象符合条件时向激励对象授予限制性股票并办理授予限制性股票所必需的全部事宜、对激励对象尚未解除限售的限制性股票进行回购等事宜。 公司第八届董事会第二次会议、第八届监事会第二次会议审议通过《关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及授予权益数量的议案》和《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意将限制性股票首次授予激励对象人数由 189 人调整为 182 人，限制性股票授予总量由 2,246 万股调整为 2,160.8 万股，其中首次授予数量由 2,058 万股调整为 1,972.8 万股；并同意确定首次授予日为 2022 年 5 月 20 日，向 182 名激励对象授予限制性股票 1,972.8 万股，授予价格为 3.01 元/股。公司已于 2022 年 6 月 1 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成公司 2022 年限制性股票激励计划的首次授予登记，公司总股本从 149,755.7426 万股增加至 151,728.5426 万股。 公司第八届董事会第十次会议、第八届监事会第五次会议审议通过《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，同意确定 2022 年 12 月 27 日为授予日，向 37 名激励对象授予 182.5 万股限制性股票，授予价格为 2.64 元/股。公司已于 2023 年 1 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成公司 2022 年限制性股票激励计划的预留部分股份授予登记，公司总股本从 151,728.5426 万股增加至 151,911.0426 万股。 公司第八届董事会第十一次会议、第八届监事会第六次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于 7 名激励对象因与公司解除劳动关系，根据《上市公司股权激励管理办法》《公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，公司以自有资金，对上述激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 660,000 股进行回购注销，回购注销价格为 3.01 元/股。上述限制性股票已于 2023 年 4 月 13 日完成注销，公司总股本从 151,911.0426 万股减少至 151,845.0426 万股。 公司第八届董事会第十六次会议、第八届监事会第八次会议审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》，因公司 2022 年年度利润分配方案于 2023 年 8 月实施完毕，每股派发现金红利 0.008 元（含税），故需对限制性股票回购价格进行相应调整。本次调整后，首次授予限制性股票回购价格为 3.002 元/股；预留部分限制性股票回购价格为 2.632 元/股。	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、《中国证券报》、《上海证券报》披露的公司 2022-002、003、004、015、044、049、050、051、053、085 至 087、2023-002、004 至 008、010、040、041、042、043、052、2024-012、022、033、2025-029、030、031、032、043、2026-010 及 018 号公告。

公司第八届董事会第十六次会议、第八届监事会第八次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于2名激励对象（为首次授予限制性股票的激励对象）因与公司解除劳动关系，公司对其已获授但尚未解除限售的12万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格为3.002元/股（按照调整后的回购价格与市场价格孰低确定）；因北京首农畜牧发展有限公司不再纳入公司合并报表范围，涉及的37名激励对象（均为预留部分限制性股票的激励对象）不再具备激励对象资格，公司对其已获授但尚未解除限售的182.5万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格为调整后的2.632元/股加上银行同期定期存款利息。上述限制性股票已于2023年10月26日完成注销，公司总股本从151,845.0426万股减少至151,650.5426万股。

公司第八届董事会第二十八次会议、第八届监事会第十次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司2022年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司2023年度业绩完成情况，公司股权激励计划第一个解除限售期公司层面业绩考核目标未达成，解除限售条件未成就，2024年6月，公司对173名激励对象持有的第一个解除限售期相应的631.6052万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格按照调整后的授予价格（3.002元/股）与市场价格孰低确定；同时，4名激励对象因退休、工作调动原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票90.6665万股，回购注销价格为调整后的授予价格（3.002元/股）加上银行同期定期存款利息；2名激励对象因主动离职不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票10.6666万股，回购注销价格按照调整后的授予价格（3.002元/股）与市场价格孰低确定。上述回购注销的股票共计732.9383万股，已于2024年6月21日完成注销，公司总股本从151,650.5426万股减少至150,917.6043万股。

公司第九届董事会第三次会议、第八届监事会第十五次会议审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》，鉴于公司2023年度、2024年度利润分配方案已实施完毕，每股分别派发现金红利0.049元（含税）、0.012元（含税），对公司限制性股票的回购价格再次进行相应调整，将首次授予的限制性股票回购价格由3.002元/股调整为2.941元/股。同时，审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司2022年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司2024年度业绩完成情况，公司股权激励计划第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司对167名激励对象持有的第二个解除限售期相应的580.9317万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格按照调整后的授予价格（2.941元/股）与市场价格孰低确定。同时，11名激励对象因退休、工作调动原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票72.3331万股，回购注销价格为调整后的授予价格（2.941元/股）加上银行同期定期存款利息；12名激励对象因离职等个人原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票55.4330万股，回购注销价格按照调整后的授予价格（2.941元/股）与市场价格孰低确定。上述回购注销的股票共计708.6978万股，已于2025年11月7日完成注销，公司总股本从150,917.6043万股减少至150,208.9065万股。

公司第九届董事会第十一次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司2022年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司2025年度业绩完成情况，公司股权激励计划第三个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司拟对144名激励对象持有的第三个解除限售期相应的453.1639万股限制性

股票进行回购注销,回购注销价格按照调整后的授予价格与市场价格孰低确定。本次回购注销完成后,公司2022年限制性股票激励计划实施完毕,公司总股本将从150,208.9065万股减少至149,755.7426万股。	
---	--

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

☐适用 ☒不适用

其他说明:

☐适用 ☒不适用

员工持股计划情况

☐适用 ☒不适用

其他激励措施

☐适用 ☒不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制,以及激励机制的建立、实施情况

☒适用 ☐不适用

报告期内,公司遵循国有上市公司任期制和契约化管理相关要求,结合行业发展特点与企业经营实际,持续优化高级管理人员考评与激励机制。考评内容紧扣企业战略目标与经营重点,兼顾经营业绩与管理效能,注重差异化设置考核指标,充分体现岗位特点与责任要求;完善专项激励与长期激励举措,鼓励高级管理人员聚焦主责主业、勇于创新突破,激发干事创业的积极性与主动性。同时强化风险防控与合规管理,建立薪酬发放约束条件与机制,确保激励机制在规范框架内有效运行。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

☒适用 ☐不适用

报告期内,公司印制发布新版《管理制度汇编》,明确各项审批事项的权限边界;指导所属单位相应更新完善各自的内部控制制度和流程;深入开展“大监督”工作,加强对内部控制体系的执行监督,保障制度流程有效落地;借助AI工具等提供制度查询、咨询等功能,为业务开展提供服务支持;公司持续优化简化内控流程,在确保风险防控的基础上提升管理效率,助力公司高质量发展。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

☐适用 ☒不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

☒适用 ☐不适用

报告期内,公司根据《公司章程》、《投资子公司管理办法》对子公司进行了内部控制管理,向子公司派出董事,并通过股东会、董事会,履行公司对子公司重大经营决策、人事任免等重大事项监管。公司各职能部门(中心)根据公司内部控制的各项管理制度对子公司的战略规划、经营、财务、重大事项或交易等方面进行指导、管理及监督。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

☐适用 ☒不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

☒适用 ☐不适用

天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制进行了审计，并出具了《内部控制审计报告》，详见上交所网站（www.sse.com.cn）。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

☐是 ☒否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☒适用 ☐不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		5
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	北京三元食品股份有限公司	企业环境信息依法披露系统（北京） https://hjxxpl.bevoice.com.cn:8002/home
2	河北三元食品有限公司	企业环境信息依法披露系统（河北） http://121.29.48.71:8080/#/index
3	山东三元乳业有限公司	企业环境信息依法披露系统(山东) http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/queryComListPage
4	天津三元乳业有限公司	企业环境信息依法披露系统（天津） https://111.33.173.33:10800/#/gkwz/jcym
5	江苏三元双宝乳业有限公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js

其他说明

☐适用 ☒不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

☒适用 ☐不适用

《北京三元食品股份有限公司 2025 年环境、社会及治理报告》将于后续披露，具体内容届时详见上交所网站（www.sse.com.cn）。

（二）社会责任工作具体情况

☒适用 ☐不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	351.18	无
其中：资金（万元）	11	无
物资折款（万元）	340.18	无

具体说明

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司坚守首都国企初心使命，全力守护市民“奶瓶子”。面对西藏地震、贵州洪涝、京郊汛情等突发灾害，公司第一时间响应驰援，通过中国妇女发展基金会等渠道，向灾区紧急捐赠纯牛奶、婴幼儿配方奶粉等营养物资，为受灾群众与一线救援人员送去坚实营养支持。公司持续深耕青少年营养公益，依托国家学生饮用奶计划，以优质乳品守护青少年健康成长。同时，公司积极履行社会责任，圆满完成首都重大服务保障工作。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☐适用 ☒不适用

具体说明

☒适用 ☐不适用

公司携手中国儿童少年基金会，共同启动“健康成长，‘元’梦行动——三元学生营养公益中国行”主题公益活动。活动深入河北、河南、安徽、北京郊区县、江西、山东、湖南、云南等多地，通过爱心捐赠学生奶、开展食育科普课程、发放营养科普小礼包等多元形式，持续为少年儿童提供营养支持与健康关爱，以实际行动守护青少年健康成长，助力孩子们勇敢追梦、实现梦想。

十七、其他

☐适用 ☒不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

☐适用 ☒不适用

(二) 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，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

☐ 已达到 ☐ 未达到 ☒ 不适用

(三) 业绩承诺情况

☐ 适用 ☒ 不适用

业绩承诺变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明

☐ 适用 ☒ 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

（一）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

☐适用 ☒不适用

（四）审批程序及其他说明

☐适用 ☒不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	1,680,000	1,600,000
境内会计师事务所审计年限	8	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	严冰、吕艳	李小磊、刘小琴
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	1 年、1 年	1 年、1 年

境外会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）
境外会计师事务所报酬	420,000	400,000
境外会计师事务所审计年限	8	1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）	600,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

☒适用 ☐不适用

2025 年 9 月 5 日，公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于变更会计师事务所的议案》，同意聘任天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）负责公司 2025 年度财务决算审计及财务报告内部控制审计工作，聘期一年。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

☐适用 ☒不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

☐适用 ☒不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

☐适用 ☒不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

☐适用 ☒不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

八、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

☐本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易

(一)与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☒适用 ☐不适用

事项概述	查询索引
公司第八届董事会第四十次会议、2024 年年度股东大会审议通过了《公司 2025 年度日常关联交易的议案》。前述关联交易 2025 年交易金额详见第八节、财务报告“关联方及关联交易”部分。此外，公司新增与上海豫园商贸发展有限公司、北京六必居食品有限公司等关联企业的关联交易，详见本节“3、临时公告未披露的事项”。	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、《中国证券报》《上海证券报》2025 年 4 月 29 日、6 月 28 日披露的公司 2025-008、012、023 号公告。
公司第八届董事会第四十次会议、2024 年年度股东大会同意公司及所属子公司向集团财务公司申请人民币 10 亿元的综合授信额度，授信品种：包括但不限于流动资金贷款、商业承兑汇票贴现、开立银行承兑汇票、开立国内信用证等，为信用授信或担保；并同意公司及所属子公司在集团财务公司的每日最高存款余额（含已发生应计利息）上限为 15 亿元。	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、《中国证券报》《上海证券报》2025 年 4 月 29 日、6 月 28 日披露的公司 2025-008、013、023 号公告。
公司第八届董事会第四十次会议、2024 年年度股东大会同意公司向北京农村商业银行股份有限公司经济	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、

技术开发区支行（简称“北京农商银行”）申请一年期综合授信，总额度人民币 3 亿元，授信品种：包括但不限于流动资金贷款、银行承兑汇票、国内信用证及其项下买卖方融资等，为信用授信。	《中国证券报》《上海证券报》2025 年 4 月 29 日、6 月 28 日披露的公司 2025-008、014、023 号公告。
公司第九届董事会第六次会议、2026 年第一次临时股东会同意公司与集团财务公司续签《金融服务协议》，协议有效期三年。每日最高存款余额为 15 亿元，每日最高委托贷款余额为 15 亿元，存款利率范围不低于中国人民银行就该种类存款规定的利率下限；也不低于公司向其他金融机构取得同种类存款所确定的通常、公允利率。贷款利率范围不高于公司从其他金融机构取得的同期同档次贷款通常、公允利率。	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、《中国证券报》《上海证券报》2025 年 12 月 20 日披露的公司 2025-049、051 及 2026-004 号公告。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
北京奶牛中心	母公司的全资子公司	接受劳务	接受劳务	市场价		330,188.68	2.0088	现金月结		
北京篮丰蔬菜配送有限公司	母公司的全资子公司	接受劳务	接受劳务	市场价		12,219.38	0.0034	现金月结		
北京六必居食品有限公司、北京首农消费帮扶双创中心有限公司等6家公司	母公司的控股子公司	购买商品	购买商品	市场价		129,300.59	0.0031	现金月结		
北京六必居食品有限公司、北京市食品供应处34号供应部有限公司等12家公司	母公司的控股子公司	销售商品	销售商品	市场价		1,485,171.27	0.0244	现金月结		
上海豫园商贸发展有	股东的子公	场地租	场地租赁	市场价		800,000.00	1.7359	现金月结		

限公司	司	赁								
合计				/	/	2,756,879.92		/	/	/
大额销货退回的详细情况										
关联交易的说明										

(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
公司第九届董事会第六次会议审议通过《关于将三元德宏 10%股权转让给南郊农场的关联交易议案》，为进一步聚焦主责主业，公司通过非公开协议转让方式将三元德宏 10%股权转让给南郊农场。根据北京天圆开资产评估有限公司出具的天圆开评报字[2025]第 000232 号评估报告，三元德宏于评估基准日（2024 年 12 月 31 日）的股东全部权益价值为 268,515,111.96 元，因此，上述 10%股权评估值为 26,851,511.20 元。董事会同意公司按照上述评估值，以 26,851,511.20 元的交易价格转让三元德宏 10%股权给南郊农场。2026 年 1 月，完成市场监管变更登记。	上 海 证 券 交 易 所 网 站（www.sse.com.cn）、《中国证券报》《上海证券报》2025 年 12 月 20 日披露的公司 2025-049、050 号公告。

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用 √不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四)关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
北京首农食品集团有限公司	母公司				16,249,800.00	0	16,249,800.00
合计					16,249,800.00	0	16,249,800.00
关联债权债务形成原因		公司控股子公司唐山三元向其原股东北京三元创业投资有限公司（简称“三元创投”）借款 1,624.98 万元。2023 年，三元创投、首农食品集团与唐山三元签署《债权转让协议》，三元创投将其对唐山三元的债权转让给首农食品集团，以抵偿三元创					

	投所欠首农食品集团债务，2025 年 1 月 1 日至今利率为 2.7%。
关联债权债务对公司的影响	

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

√适用 □不适用

1、 存款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
北京首农食品集团财务有限公司	母公司的全资子公司	1,500,000,000.00	0.15%-2.20%	728,868,688.78	12,669,891,136.11	12,446,977,538.11	951,782,286.78
合计	/	/	/	728,868,688.78	12,669,891,136.11	12,446,977,538.11	951,782,286.78

2、 贷款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
北京首农食品集团财务有限公司	母公司的全资子公司	350,000,000.00	2.11%-2.30%	300,210,833.34	356,939,927.75	306,925,108.32	350,225,652.77
合计	/	/	/	300,210,833.34	356,939,927.75	306,925,108.32	350,225,652.77

注：公司自集团财务公司的短期借款期末余额包含本金 3.5 亿元，其余为未到结算期的利息。

3、 授信业务或其他金融业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
北京首农食品集团财务有限公司	母公司的全资子公司	流动资金贷款、保函	1,000,000,000.00	350,000,000.00

4、其他说明

☐适用 ☒不适用

(六)其他

☐适用 ☒不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、托管情况

□适用 √不适用

2、承包情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出包方名称	承包方名称	承包资产情况	承包资产涉及金额	承包起始日	承包终止日	承包收益	承包收益确定依据	承包收益对公司影响	是否关联交易	关联关系
北京三元食品股份有限公司	北京市牛奶有限公司	物业管理分公司资产		2022年1月1日	2040年3月31日	123,809.52	双方签订协议	增加其他业务收入	是	母公司的全资子公司

承包情况说明

公司与母公司的全资子公司北京市牛奶有限公司（简称“牛奶公司”）签署《物业承包经营合同》，将公司下属的物业管理分公司承包给牛奶公司，承包期限为2022年1月1日至2025年3月31日，每年承包费为52万元。合同到期后，公司与牛奶公司重新签署协议，约定牛奶公司按国家相关要求对锅炉等部分设备设施进行更换，在承包期限内（2025年4月1日至2040年3月31日）公司不收取承包费用。

3、租赁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响	是否关联交易	关联关系
北京首农食品集团有限公司	北京三元食品股份有限公司	土地使用权		2023年1月1日	2031年12月27日	6,936,200.00	注1	增加管理费用	是	母公司
北京五环供应链管理有限公司	北京三元食品股份有限公司	房屋		2025年1月1日	2025年12月31日	1,501,104.78	注2	计入产品成本	是	母公司的全资子公司
江苏省东辛农场有限公司	江苏三元双宝乳业有限公司	土地使用权		2002年10月11日	2033年3月6日	88,711.20	注3	增加管理费用	是	其他

北京市华农物资有限公司	北京艾莱发喜食品有限公司	房屋		2022年1月1日	2025年11月30日	51,830.00	注4	增加销售费用	是	母公司的全资子公司
北京市昌华物业服务有限公司	北京艾莱发喜食品有限公司	房屋		2024年7月1日	2027年6月30日	1,982,497.60	注5	增加管理费用	是	母公司的全资子公司
北京三元食品股份有限公司	北京首农三元物流有限公司	场地及房产		2025年1月1日	2025年6月30日	411,242.86	注6	增加其他业务收入	是	母公司的控股子公司
新乡市三元食品有限公司	河南裕农食品有限公司	房屋		2025年1月1日	2025年12月31日	758,899.10	注7	增加其他业务收入	是	母公司的全资子公司

租赁情况说明

注1：首农食品集团与公司签订《土地使用权租赁协议》，租赁期限自2023年1月1日至2031年12月27日，公司向首农食品集团租赁四块土地的国有土地使用权，坐落地点分别是：“西城区鼓楼西大街75号、昌平区南口镇南口公路东侧、海淀区翠微路26号、丰台区安定东里3号”。

注2：本公司与北京五环顺通供应链管理有限公司签订仓储服务的有关合同，本公司租用其位于北京市大兴区旧宫镇部分库区，用于存放原辅材料及商品，租赁期限自2025年1月1日至2025年12月31日。

注3：子公司江苏三元与江苏省东辛农场有限公司签订两份土地租赁合同，一份租赁期限自2002年10月11日至2032年10月10日，租用面积为251亩；一份租赁期限自2003年3月7日至2033年3月6日，租用面积为75亩。

注4：子公司艾莱发喜与北京市华农物资有限公司签订《房屋租赁合同》，租赁房屋两处，用于开设“八喜冰淇淋蛋糕”专卖店，租赁期限自2022年1月1日至2025年11月30日。

注5：子公司艾莱发喜与北京市昌华物业服务有限公司签订《房屋租赁合同》，租赁其位于北京市西城区裕民中路的房屋用于办公。租赁期限自2024年7月1日至2027年6月30日。

注6：公司将位于巨山地区的场地及自有库房出租给北京首农三元物流有限公司，租赁期限自2025年1月1日至2025年6月30日。

注7：子公司新乡三元与河南裕农食品有限公司（简称“河南裕农公司”）签订两份《房屋租赁合同》，一份出租位于新乡市原阳县工业园区3,150平方米库房用于经营车间，同时签订《房屋租赁补充协议》增加租赁面积160平方米作为库房；另一份出租该工业园区二期厂房内东侧厂房1,260平方米作为库房。租赁期限自2025年1月1日至2025年12月31日。另将员工宿舍间出租给河南裕农公司。

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计							64,877,795.4							
报告期末对子公司担保余额合计（B）							64,877,795.4							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							64,877,795.4							
担保总额占公司净资产的比例(%)							1.37							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）							16,204,711.56							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）														
上述三项担保金额合计（C+D+E）							16,204,711.56							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														
担保情况说明							(1) 公司控股子公司加拿大Crowley Properties Limited（简称“Crowley公司”）及其全资子公司Avalon Dairy Limited（简称“Avalon公司”）为加拿大Crowley公司向Canadian							

	Imperial Bank of Commerce申请总额为1150万加元的商业贷款提供总额为1150万加元的保证担保、对Crowley公司名下位于7985 North Fraser Way, Burnaby,BC的不动产设置总值为1150万加元的附属抵押、Crowley公司以其全部资产和不动产提供担保及Avalon公司以其全部资产和不动产提供担保，整体担保金额为1150万加元。由于偿还部分借款，截至2025年12月31日，担保金额为9,517,242.94加元。 （2）公司为控股子公司北京艾莱发喜食品有限公司的控股子公司ALLIED FAXI NEW ZEALAND FOOD CO., LIMITED向银行申请贷款提供担保。担保金额折合人民币16,204,711.56元。
--	---

（三）委托他人进行现金资产管理的情况

1、 委托理财情况

（1）委托理财总体情况

☐适用 ☒不适用

其他情况

☐适用 ☒不适用

（2）单项委托理财情况

☐适用 ☒不适用

其他情况

☐适用 ☒不适用

（3）委托理财减值准备

☐适用 ☒不适用

2、委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

☐适用 ☒不适用

其他情况

☐适用 ☒不适用

(2). 单项委托贷款情况

☐适用 ☒不适用

其他情况

☐适用 ☒不适用

(3). 委托贷款减值准备

☐适用 ☒不适用

3、其他情况

☐适用 ☒不适用

(四) 其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十四、募集资金使用进展说明

☒适用 ☐不适用

(一) 募集资金整体使用情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

(二) 募投项目明细

☐适用 ☒不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

☐适用 ☒不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况**1、 募集资金投资项目先期投入及置换情况**☐适用 ☒不适用**2、 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况**☐适用 ☒不适用**3、 对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况**☐适用 ☒不适用**4、 其他**☐适用 ☒不适用**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**☐适用 ☒不适用

核查异常的相关情况说明

☐适用 ☒不适用**(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况**☐适用 ☒不适用**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**☒适用 ☐不适用

1、为完成收购法国 St Hubert 项目，2018 年公司全资子公司香港三元食品股份有限公司（简称“香港三元”）向金融机构申请贷款，目前贷款余额 1.3 亿欧元。因香港三元除持有 HCo Lux S.à.r.l. 股权外无其他经营业务，公司第八届董事会第三十八次会议审议通过《关于向子公司增资的议案》，同意公司以自有资金向香港三元增资不超过 1,200 万欧元以支付其贷款利息及管理费用（详见公司 2025-004、005 号公告）。

2、公司第八届董事会第二十八次会议审议通过《关于设立全资子公司的议案》，同意公司以自有资金出资设立全资子公司北京三元燕山食品有限公司（简称“三元燕山”），承接公司乳品四厂现有业务，后续将对乳品四厂进行注销。三元燕山已于 2024 年 6 月设立，注册资本为 800 万元（详见公司 2024-012、025 号公告）。

公司第八届董事会第三十八次会议审议通过《关于乳品四厂部分资产无偿划转的议案》，考虑到三元燕山经营实际需要，董事会同意将乳品四厂部分资产无偿划转至三元燕山。（详见公司 2025-004 号公告）。

3、公司第八届董事会第四十次会议、2024 年年度股东大会审议通过《公司 2024 年度利润分配方案》，同意以实施权益分派股权登记日总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.12 元（含税）。2025 年 7 月 15 日，公司实施了本次利润分配，以公司总股本 1,509,176,043 股为基数，共计派发现金红利约 18,110,112 元（详见公司 2025-008、010、026 号公告）。

4、公司第八届董事会第四十次会议、2024 年年度股东大会审议通过《关于与集团财务公司 2025 年度综合授信、资金存放等预计业务的关联交易议案》，同意公司及所属子公司向北京首农食品集团财务有限公司（简称“集团财务公司”）申请人民币 10 亿元的综合授信额度，授信品种：包

括不限于流动资金贷款、商业承兑汇票贴现、开立银行承兑汇票、开立国内信用证等，为信用授信或担保。公司及所属子公司在集团财务公司的每日最高存款余额（含已发生应计利息）预计上限为 15 亿元，存款利率范围为 0.35%-2.20%（详见公司 2025-008、013 号公告）。

同时，审议通过《关于向北京农商银行申请综合授信额度的关联交易议案》，同意公司向北京农村商业银行股份有限公司申请一年期综合授信，总额度人民币 3 亿元，授信品种：包括但不限于流动资金贷款、银行承兑汇票、国内信用证及其项下买卖方融资等，为信用授信（详见公司 2025-008、014 号公告）。

5、公司第八届董事会第四十次会议审议通过《关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的议案》，董事会同意在确保不影响公司正常运营和资金安全的前提下，对最高额度不超过 5 亿元人民币的暂时闲置自有资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本约定的银行产品（详见公司 2025-008、016 号公告）。

6、公司第九届董事会第二次会议审议通过《关于计提资产减值准备的议案》，2025 年 1-6 月，公司计提资产减值准备共计 948.53 万元。其中：计提应收款项坏账准备 285.41 万元，计提存货跌价准备 663.12 万元。计提存货跌价准备主要为公司积极履行社会责任，帮助合作牧场缓解奶源压力，将多余奶源生产工业奶粉等产品所致（详见公司 2025-027 号公告）。

7、内蒙古国家乳业技术创新中心有限责任公司（简称“国创中心”）主要从事乳品行业相关技术服务、技术开发等，注册资本 1,000 万元。其中：公司出资 70 万元，持有其 7%股权；内蒙古乳业技术研究院有限责任公司（简称“内蒙古研究院”）等三家公司共出资 930 万元，合计持有其 93%股权。国创中心控股股东为内蒙古研究院。前期内蒙古研究院及关联方计划对国创中心进行增资，后综合考虑外部环境及国创中心战略，取消增资事项。故公司仍持有国创中心 7%股权。

8、公司第九届董事会第三次会议、第八届监事会第十五次会议审议通过《关于调整限制性股票回购价格的议案》，鉴于公司 2023 年度、2024 年度利润分配方案已实施完毕，每股分别派发现金红利 0.049 元（含税）、0.012 元（含税），故对公司限制性股票的回购价格再次进行相应调整，将首次授予的限制性股票回购价格由 3.002 元/股调整为 2.941 元/股。同时，审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司 2022 年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司 2024 年度业绩完成情况，公司股权激励计划第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司拟对 167 名激励对象持有的第二个解除限售期相应的 580.9317 万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格按照调整后的授予价格（2.941 元/股）与市场价格孰低确定。同时，11 名激励对象因退休、工作调动原因不再具备激励对象资格，公司拟回购注销其剩余的限制性股票 72.3331 万股，回购注销价格为调整后的授予价格（2.941 元/股）加上银行同期定期存款利息；12 名激励对象因离职等个人原因不再具备激励对象资格，公司拟回购注销其剩余的限制性股票 55.4330 万股，回购注销价格按照调整后的授予价格（2.941 元/股）与市场价格孰低确定。上述拟回购注销的股票共计 708.6978 万股，已于 2025 年 11 月 7 日完成注销，公司总股本从 150,917.6043 万股减少至 150,208.9065 万股（详见公司 2025-029 至 032、043 号公告）。

9、公司第九届董事会第三次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于变更注册资本及修改<公司章程>的议案》，鉴于公司回购注销激励对象持有的 708.6978 万股限制性股票，公司总股本将由 1,509,176,043 股变更为 1,502,089,065 股，公司注册资本相应由人民币 1,509,176,043 元变更为人民币 1,502,089,065 元，需对《公司章程》进行修订。

同时，根据《公司法》《上市公司章程指引》《上市公司独立董事管理办法》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》等法律法规、规范性文件要求，结合公司实际，公司拟对《公司章程》进行修订，主要修订内容包括“董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，不设监事会”“新增专节规定董事会专门委员会、独立董事”“修改党建部分内容”等（详见公司 2025-029、033 号公告）。

10、公司第九届董事会第三次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于艾莱发喜新西兰子公司向银行贷款及艾莱发喜为其提供担保的议案》，鉴于公司全资子公司北京艾莱发喜食品有

限公司（简称“艾莱发喜”）之控股子公司艾莱发喜新西兰食品有限公司（ALLIED FAXI NEW ZEALAND FOOD CO., LIMITED）（简称“艾莱发喜新西兰子公司”）自汇丰银行新西兰分行的贷款即将到期，艾莱发喜新西兰子公司拟向招商银行北京分行或中信银行申请1年期流动资金贷款人民币5,000万元（或等额新西兰元）；或向其原贷款行汇丰银行新西兰分行进行到期续借，期限一年，金额人民币5,000万元（或等额新西兰元），以其厂房和土地设定抵押。上述两项方案均由艾莱发喜按持股比例（70%）为艾莱发喜新西兰子公司提供保证担保，担保范围包括本金、利息、违约金等保证合同约定的费用，担保期限一年。同时，艾莱发喜新西兰子公司小股东新西兰新天然有限公司按持股比例（30%）为艾莱发喜新西兰子公司提供保证担保，担保期限一年（详见公司2025-029、034号公告）。

11、公司第九届董事会第三次会议、2025年第一次临时股东大会审议通过《关于变更会计师事务所的议案》。鉴于原审计机构致同会计师事务所（特殊普通合伙）服务期限已满8年，同意公司变更会计师事务所，经履行邀请招标程序后，公司拟聘任天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）负责公司2025年度财务决算审计及财务报告内部控制审计工作，聘期一年。2025年度审计费用不超过260万元，其中：境内财务报表审计费用不超过160万元，境外财务报表审计费用不超过40万元，内部控制审计费用不超过60万元；同时，股东大会同意对经理层进行授权，如审计范围和内容变更导致费用增加，经理层可根据实际情况与天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）协商确定2025年度最终审计费用（详见公司2025-029、035号公告）。

12、公司第九届董事会第四次会议审议通过《关于公司对外捐赠的议案》，为积极践行社会责任，董事会同意2025年“三元学生营养公益中国行”活动捐赠额度不超过300万元（详见公司2025-037号公告）。

13、公司第九届董事会第六次会议审议通过《关于将三元德宏10%股权转让给南郊农场的关联交易议案》，为进一步聚焦主责主业，公司通过非公开协议转让方式将三元德宏10%股权转让给南郊农场。根据北京天圆开资产评估有限公司出具的天圆开评报字[2025]第000232号评估报告，三元德宏于评估基准日（2024年12月31日）的股东全部权益价值为268,515,111.96元，因此，上述10%股权评估值为26,851,511.20元。董事会同意公司按照上述评估值，以26,851,511.20元的交易价格转让三元德宏10%股权给南郊农场（详见公司2025-049、050号公告）。2026年1月，完成市场监管变更登记。

14、公司第九届董事会第六次会议、2026年第一次临时股东会审议通过《关于与北京首农食品集团财务有限公司续签<金融服务协议>的关联交易议案》，鉴于公司与北京首农食品集团财务有限公司（简称“财务公司”）于2022年签署的《金融服务协议》到期，董事会同意公司与财务公司续签《金融服务协议》，协议有效期三年（详见公司2025-049、051及2026-004号公告）。

15、公司第九届董事会第九次会议审议通过《关于公司与关联方共同投资必如食品的关联交易议案》，为进一步提升公司B端业务竞争力，丰富产品种类，巩固渠道优势，发挥产业协同效应，公司拟与关联方共青城如星投资合伙企业（有限合伙）（简称“共青城如星”）共同投资上海必如食品有限公司（简称“必如食品”）。根据北京中天华资产评估有限责任公司出具的中天华资评报字[2025]第11964号评估报告，以2025年3月31日为评估基准日，必如食品股东全部权益价值为18,151万元。公司拟与共青城如星共同收购必如食品部分股权并对其进行现金增资，双方增资金额合计6,500万元，即增资后必如食品股东全部权益价值约为2.46亿元。本次交易公司共出资约1.04亿元，交易完成后，持有必如食品42%股权；共青城如星共出资约0.66亿元，交易完成后，持有必如食品约26.96%股权。必如食品成为公司参股子公司，不纳入公司合并范围。本次股权交易价格以评估值为参考，经市场化协商确定。董事会同意本次交易，并授权经理层办理与本次交易有关的所有事宜，包括但不限于签署有关股权转让及增资协议、办理市场监管变更登记等（详见公司2026-007、008号公告）。

16、公司第九届董事会第十一次会议审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司2022年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司2025年度业绩完成情况，公司股权激励计

划第三个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司拟对 144 名激励对象持有的第三个解除限售期相应的 453.1639 万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格按照调整后的授予价格与市场价格孰低确定。本次回购注销完成后，公司 2022 年限制性股票激励计划实施完毕，公司总股本将从 150,208.9065 万股减少至 149,755.7426 万股（详见公司 2026-010、018 号公告）。

同时，审议通过《关于变更注册资本及修改<公司章程>的议案》，鉴于公司拟回购注销 4,531,639 股限制性股票，公司总股本将由 1,502,089,065 股变更为 1,497,557,426 股，公司注册资本相应由人民币 1,502,089,065 元变更为人民币 1,497,557,426 元，需对《公司章程》进行修订（详见公司 2026-020 号公告）。本议案尚需提交公司股东会审议。

17、公司第九届董事会第十一次会议审议通过《公司 2025 年度利润分配方案》《关于授权董事会制定并执行 2026 年中期分红方案的议案》，鉴于公司 2025 年度实现归母净利润为负，公司 2025 年度拟不进行利润分配（含现金分红和股票股利分配），亦不实施资本公积金转增股本。同时，为积极回报投资者，与投资者共享公司发展收益，按照《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》等鼓励上市公司在符合利润分配的条件下增加现金分红频次规定，公司提请股东会授权董事会在 2026 年半年度报告披露后实施中期分红，授权董事会制定并实施现金分红具体方案，预计现金分红金额不超过 2026 年半年度归属于上市公司股东净利润的 30%（详见公司 2026-010、011 号公告）。上述议案尚需提交公司股东会审议。

18、公司第九届董事会第十一次会议审议通过《关于与集团财务公司 2026 年度综合授信、资金存放等预计业务的关联交易议案》，同意公司及所属子公司拟向集团财务公司申请 10 亿元的综合授信额度，授信品种包括但不限于流动资金贷款、商业承兑汇票贴现、开立银行承兑汇票等，为信用授信或担保；同时，向集团财务公司申请委托贷款不超过 3 亿元。公司及所属子公司在集团财务公司的每日最高存款余额（含已发生应计利息）预计上限为 15 亿元，存款利率范围为 0.15%-1.85%（详见公司 2026-010、014 号公告）。该议案尚需提交公司股东会审议。

19、公司第九届董事会第十一次会议审议通过《关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的议案》，董事会同意在确保不影响公司正常运营和资金安全的前提下，对最高额度不超过 5 亿元人民币的暂时闲置自有资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本约定的银行产品（详见公司 2026-010、020 号公告）。

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、 股份变动情况表

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	11,618,617	0.77	0	0	0	-7,086,978	-7,086,978	4,531,639	0.30
1、国家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2、国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、其他内资持股	11,618,617	0.77	0	0	0	-7,086,978	-7,086,978	4,531,639	0.30
其中：境内非国有法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境内自然人持股	11,618,617	0.77	0	0	0	-7,086,978	-7,086,978	4,531,639	0.30
4、外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股份	1,497,557,426	99.23	0	0	0	0	0	1,497,557,426	99.70
1、人民币普通股	1,497,557,426	99.23	0	0	0	0	0	1,497,557,426	99.70
2、境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份总数	1,509,176,043	100	0	0	0	-7,086,978	-7,086,978	1,502,089,065	100

2、 股份变动情况说明

√适用 □不适用

公司于 2022 年实施股权激励，有关股本变化情况详见本报告九、（一）部分内容。本报告期股本变化情况为：

公司第九届董事会第三次会议、第八届监事会第十五次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司 2022 年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司 2024 年度业绩完成情况，公司股权激励计划第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司对 167 名激励对象持有的第二个解除限售期相应的 580.9317 万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格按照调整后的授予价格（2.941 元/股）与市场价格孰低确定。同时，11 名激励对象因退休、工作调动原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票 72.3331 万股，回购注销价格为调整后的授予价格（2.941 元/股）加上银行同期定期存款利息；12 名激励对象因离职等个人原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票 55.4330 万股，回购注销价格按照调整后的授予价格（2.941 元/股）与市场价格孰低确定。上述拟回购注销的股票共计 708.6978 万股。上述限制性股票已于 2025 年 11 月 7 日完成注销，公司总股本从 150,917.6043 万股减少至 150,208.9065 万股（详见公司 2025-029、030、031、032 及 043 号公告）。

3、 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

√适用 □不适用

报告期内，公司回购注销激励对象持有的 708.6978 万股限制性股票，公司总股本从 150,917.6043 万股减少至 150,208.9065 万股，对每股收益、每股净资产略有影响。

4、 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

（二） 限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
2022 年限制性股票激励计划授予激励对象	11,618,617	0	-7,086,978	4,531,639	股权激励	注 1
合计	11,618,617	0	-7,086,978	4,531,639	/	/

注 1：公司本次限制性股票激励计划首次授予日为 2022 年 5 月 20 日。若达到限制性股票的解除限售条件，激励对象获授的限制性股票将分三批解除限售，解除限售的比例分别为 1/3、1/3、1/3。第一个解除限售期为自首次授予之日起 24 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 36 个月内的最后一个交易日当日止；第二个解除限售期为自首次授予之日起 36 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止；第三个解除限售期为自首次授予之日起 48 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 60 个月内的最后一个交易日当日止。根据公司 2022 年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司 2024 年度业绩完成情况，公司股权激励计划第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司对第二个解除限售期相应的限制性股票回购注销；同时，部分激励对象因退休、工作调动、离职等原因，2025 年 11 月，公司回购注销上述激励对象持有的 7,086,978 股限制性股票。

二、证券发行与上市情况

(一)截至报告期内证券发行情况

☐适用 ☒不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

☐适用 ☒不适用

(二)公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

☒适用 ☐不适用

根据公司 2022 年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司 2024 年度业绩完成情况，公司股权激励计划第二个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司对 167 名激励对象持有的第二个解除限售期相应的 580.9317 万股限制性股票进行回购注销；同时，11 名激励对象因退休、工作调动原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票 72.3331 万股；12 名激励对象因离职等个人原因不再具备激励对象资格，公司回购注销其剩余的限制性股票 55.4330 万股。上述拟回购注销的股票共计 708.6978 万股。上述限制性股票已于 2025 年 11 月 7 日完成注销，公司总股本从 150,917.6043 万股减少至 150,208.9065 万股。

(三)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

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	52,465
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	36,457
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	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(户)	0

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
北京首农食品集团有限公司		535,908,935	35.68	0	无		国有法人
BEIJING ENTERPRISES (DAIRY) LIMITED		283,142,849	18.85	0	无		境外法人

上海平润投资管理有限公司		219,277,151	14.60	0	无		境内非国有法人
上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-34,828,600	21,832,962	1.45	0	无		其他
香港中央结算有限公司	979,805	8,289,027	0.55	0	未知		其他
郭彦超	3,750,000	6,000,000	0.40	0	未知		境内自然人
江苏省国信集团有限公司		5,009,724	0.33	0	未知		国有法人
曹钢	620,000	4,320,000	0.29	0	未知		境内自然人
阿拉丁传奇科技集团有限公司	-2,099,800	4,249,200	0.28	0	未知		境内非国有法人
许砚慧	-428,000	2,300,000	0.15	0	未知		境内自然人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
北京首农食品集团有限公司	535,908,935	人民币普通股	535,908,935
BEIJING ENTERPRISES (DAIRY) LIMITED	283,142,849	人民币普通股	283,142,849
上海平润投资管理有限公司	219,277,151	人民币普通股	219,277,151
上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21,832,962	人民币普通股	21,832,962
香港中央结算有限公司	8,289,027	人民币普通股	8,289,027
郭彦超	6,000,000	人民币普通股	6,000,000
江苏省国信集团有限公司	5,009,724	人民币普通股	5,009,724
曹钢	4,320,000	人民币普通股	4,320,000
阿拉丁传奇科技集团有限公司	4,249,200	人民币普通股	4,249,200
许砚慧	2,300,000	人民币普通股	2,300,000
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京企业（食品）有限公司（BEIJING ENTERPRISES (DAIRY) LIMITED，简称“北企食品”）为公司控股股东北京首农食品集团有限公司（简称“首农食品集团”）的控股子公司，因此北企食品与首农食品集团为一致行动人。上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“复星创泓”）及上海平润投资管理有限公司（简称“平润投资”）受同一主体控制，因此复星创泓与平润投资为一致行动人。除此之外，公司未知其他股东是否存在关联关系或属一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

注：2026年3月11日，股东平润投资质押其持有的公司股份125,000,000股。

持股5%以上股东、前十名股东及前十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

前十名股东及前十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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

√适用 □不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	陈历俊	266,666	注 1	0	限制性股票激励计划限售
2	张勇	116,666	注 1	0	限制性股票激励计划限售
3	周辉	100,000	注 1	0	限制性股票激励计划限售
4	张娜	100,000	注 1	0	限制性股票激励计划限售
5	纪晨	100,000	注 1	0	限制性股票激励计划限售
6	尹莹	90,000	注 1	0	限制性股票激励计划限售
7	宁无敌	90,000	注 1	0	限制性股票激励计划限售
8	何小唐	90,000	注 1	0	限制性股票激励计划限售
9	夏志春	69,333	注 1	0	限制性股票激励计划限售
10	刘贵敏	66,666	注 1	0	限制性股票激励计划限售
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

注 1：上述 10 名限售股股东均为公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予的激励对象。公司本次限制性股票激励计划首次授予日为 2022 年 5 月 20 日。若达到限制性股票的解除限售条件，激励对象获授的限制性股票将分三批解除限售，解除限售的比例分别为 1/3、1/3、1/3。第一个解除限售期为自首次授予之日起 24 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 36 个月内的最后一个交易日当日止；第二个解除限售期为自首次授予之日起 36 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止；第三个解除限售期为自首次授予之日起 48 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 60 个月内的最后一个交易日当日止。

2024 年、2025 年，公司分别对激励对象持有的第一、二批限制性股票进行了回购，表中所列前十股东持有的有限售条件股份数量为截至报告期末剩余持股数。

根据公司 2022 年限制性股票激励计划的相关规定，结合公司 2025 年度业绩完成情况，公司股权激励计划第三个解除限售期公司层面业绩考核目标未全部达成，解除限售条件未成就，公司拟对 144 名激励对象持有的第三个解除限售期相应的 453.1639 万股限制性股票进行回购注销，回购注销价格按照调整后的授予价格与市场价格孰低确定。本次回购注销完成后，公司 2022 年限制性股票激励计划实施完毕。

（三）战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

√适用 □不适用

战略投资者或一般法人的名称	约定持股起始日期	约定持股终止日期
上海平润投资管理有限公司	2015 年 2 月 6 日	
上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2015 年 2 月 6 日	
战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限的说明	2014 年 11 月 20 日，中国证监会以证监许可[2014]1222 号文《关于核准北京三元食品股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准了三元股份发行不超过 612,557,426 股 A 股股票的申请。2015 年，公司向首农食品集团、上海平润投资管理有限公司和上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）非公开发行股票，发行对象以现金认购，发行价格为人民币 6.53 元/股。本次非公开发行股票募集资金总额扣除发行费用后，实际募集资金净额为人	

	民币 3,972,188,736.04 元。上海平润投资管理有限公司和上海复星创泓股权投资基金合伙企业(有限合伙)成为公司战略投资者。
--	---

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

☒适用 ☐不适用

名称	北京首农食品集团有限公司
单位负责人或法定代表人	薛刚
成立日期	1992 年 10 月 1 日
主要经营业务	农牧渔业、食品加工、商贸物流、物产物业
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至 2025 年 12 月 31 日,首农食品集团通过北京粮食集团有限责任公司持有海南京粮控股股份有限公司(股票简称:京粮控股、京粮 B; 股票代码: 000505、200505)288,439,561 股股份, 占京粮控股总股本的 39.68%。
其他情况说明	

2、自然人

☐适用 ☒不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

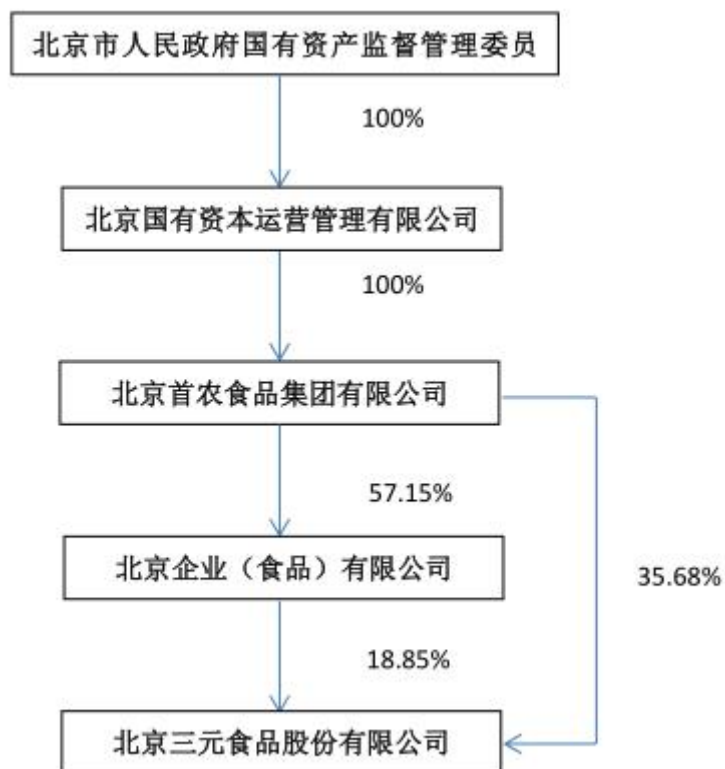
☐适用 ☒不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

☐适用 ☒不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

☒适用 ☐不适用



注：本方框图披露的北京首农食品集团有限公司及北京企业（食品）有限公司持有我公司股份比例系截至 2025 年 12 月 31 日的数据。

（二）实际控制人情况

1、法人

☒ 适用 ☐ 不适用

名称	北京首农食品集团有限公司
单位负责人或法定代表人	薛刚
成立日期	1992 年 10 月 1 日
主要经营业务	农牧渔业、食品加工、商贸物流、物产物业
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至 2025 年 12 月 31 日，首农食品集团通过北京粮食集团有限责任公司持有海南京粮控股股份有限公司(股票简称: 京粮控股、京粮 B；股票代码：000505、200505)288,439,561 股股份，占京粮控股总股本的 39.68%。
其他情况说明	

2、自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

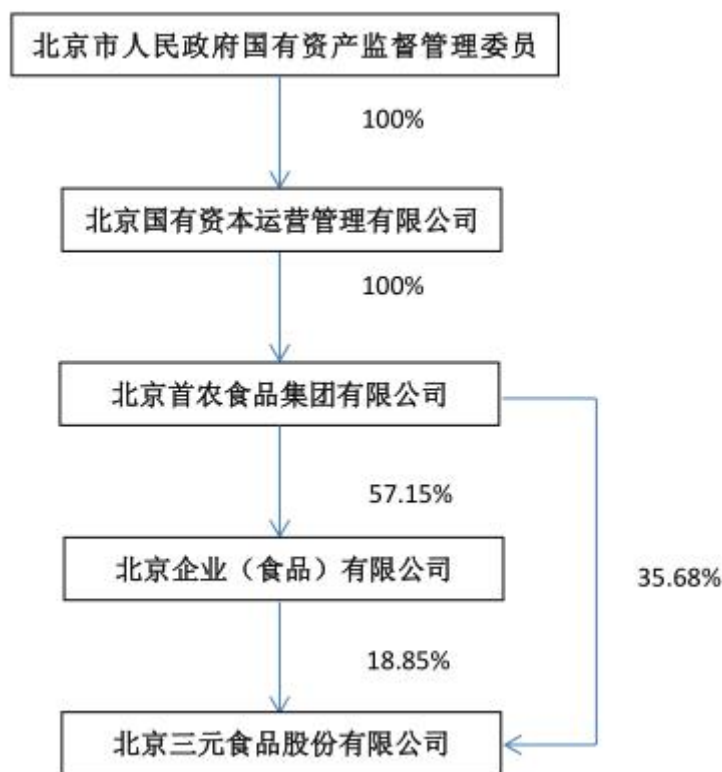
☐ 适用 ☒ 不适用

4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：本方框图披露的北京首农食品集团有限公司及北京企业（食品）有限公司持有我公司股份比例系截至 2025 年 12 月 31 日的数据。

6、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

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

√适用 □不适用

北京首农食品集团有限公司（简称“首农食品集团”）是与新中国同龄的北京市属大型国有农业食品企业，产业横跨农牧渔业、食品加工、商贸物流、物产物业，所属企业 500 余家，拥有三元食品、京粮控股 2 家上市公司，资产总额超 1900 亿元，综合实力居中国农业食品行业前列，是首都食品供应保障的核心载体。

聚焦农食主业，构筑从田间到餐桌的全产业链条，产业涵盖种业、粮食、油脂、乳业、肉类及水产品、糖酒及副食调味品等品类，持有王致和、六必居、月盛斋、三元、古船、大红门等 16 个中华老字号、22 个北京（省级）老字号和 3 项国家级非物质文化遗产，是首都市民的菜篮子、米袋子、奶瓶子、肉案子。

立足首都功能，形成一二三产融合发展的产业格局，京内“东、南、西、北、双”五大农场加快发展都市现代农业，建成京津冀单体最大智能连栋温室。融入城市更新，打造一批农文旅项目、高端产业园区、商业物产物业，建设产业强、生态优、环境好的“美丽首农”，服务人民美好生活。

坚持创新驱动，培育农业食品领域新质生产力，种鸭育种规模全球第一，蛋鸡育种规模居世界前三，奶牛国内冻精市场占有率第一，4 家企业入选国家种业阵型，成为国家种业振兴重要力

量。面向人民生命健康，布局未来食品，成功研发国内首款原生型高褪黑素功能乳品等系列营养健康食品，细胞培育肉研究取得多项技术突破。

深化开放合作，与麦当劳、丘比、壳牌、正大、肯德基、安德鲁、荷美尔、吉纳斯等企业共建合作典范，业务通达全球 50 余个国家和地区，为维护国家粮食安全、提升产业链供应链安全和韧性贡献力量。

首农食品集团将秉承“食安天下、惠泽万家”企业使命，守护千家万户的餐桌安全，奋力打造具有国际竞争力、引领健康美好生活的现代食品集团。

五、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%以上

☐适用 ☒不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
BEIJING ENTERPRISES (DAIRY) LIMITED	胡建军	1997 年 2 月 20 日	境外企业	50,000 美元	不进行任何经营活动
上海平闰投资管理有限公司	陈启宇	2010 年 9 月 17 日	91310107561918030D	100,000,000 元	投资管理（除股权投资、除股权投资管理）、企业管理咨询（除经纪）、商务信息咨询（除经纪）、企业形象策划。
情况说明	BEIJING ENTERPRISES (DAIRY) LIMITED（北京企业（食品）有限公司）为公司控股股东北京首农食品集团有限公司的控股子公司。				

七、股份限制减持情况说明

☐适用 ☒不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

☐适用 ☒不适用

九、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

☒适用 ☐不适用

审计报告

天圆全审字[2026]000598号

北京三元食品股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了北京三元食品股份有限公司（以下简称三元股份公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了三元股份公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于三元股份公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）收入确认

相关信息披露详见财务报表附注三、30 和附注五、43。

1、事项描述

三元股份公司营业收入主要来自于销售各类奶制品，2025 年度销售奶制品的收入为 609,189.72 万元，占营业收入比例 96.08%。

营业收入是三元股份公司关键业绩指标之一，从而可能存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点和金额的风险；由于产品销售量大，高度依赖信息系统，收入确认是否在恰当的财务报表期间及其金额是否恰当可能存在潜在错报。因此，我们将收入确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们针对该事项执行了以下主要程序：

（1）了解、评估并测试销售与收款流程及关键内部控制，评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和执行的有效性；

（2）对 ERP 系统各个模块的内在关系执行信息系统测试，以评价信息系统的稳定性和准确性；

（3）选取样本检查销售订单、产品发货单、客户签收单、销售奖励计提及核销等与收入确认相关支持性文件，评价收入是否已按三元股份公司会计政策确认；

（4）获取 ERP 系统订单、发货等销售统计表，结合收发存记录，对发货和退货等统计表进行分析，与账面记录比对，确认是否存在差异，并查找差异原因；

（5）应用分析性复核程序，对报告期内销售收入及毛利率执行分析性程序，识别是否存在重大或异常波动，查明波动原因；

（6）基于交易金额、性质、客户特点的考虑，选取样本执行函证程序，向重要客户函证交易额及货款余额，并检查与客户定期对账情况；

（7）对在资产负债表日前后确认的收入选取样本，检查相关收入确认的支持性文件，以评价收入是否已在恰当的会计期间确认。

（二）营销类费用

相关信息披露详见财务报表附注五、45。

1、事项描述

2025年度三元股份公司销售费用为95,928.71万元，其中营销类费用20,011.60万元，占销售费用的20.86%。

三元股份公司销售渠道主要是商场超市和经销商。营销类费用包括形象展示费、宣传费、促销费，由于费用金额较大，形象展示场所、宣传及促销活动种类较多，且针对不同的销售渠道或销售对象有不同形象展示、宣传、促销方案。在提取和结算时容易出现判断错误或计算错误，从而可能导致发生错报风险。因此，我们将营销类费用识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们针对该事项执行了以下主要程序：

（1）了解、评估并测试营销类费用确认流程及关键内部控制，评价管理层与营销类费用确认相关的关键内部控制的设计和执行的有效性；

（2）对营销类费用进行年度对比分析，以判断营销类费用总体上的合理性；

（3）访谈相关人员，了解营销类费用的计提和结算方式；

（4）获取销售框架合同、宣传及促销活动方案，获取形象展示、宣传及促销费用计算或预提表、结案表，结合检查合同条款、销售政策及活动方案等，按销售对象或渠道对营销类费用进行重新计算

四、其他信息

三元股份公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括三元股份公司2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

三元股份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，管理层负责评估三元股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算三元股份公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督三元股份公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

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

（一）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。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）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。

（四）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，就可能导致对三元股份公司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三元股份公司不能持续经营。

（五）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。

（六）就三元股份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，以对财务报表发表审计意见。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。

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。

天圆全会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：李小磊

（项目合伙人）

中国注册会计师：刘小琴

中国·北京

2026年4月22日

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：北京三元食品股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	七、1	1,142,442,998.78	926,130,930.45
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	七、2	8,727,861.51	6,569,319.00
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	七、5	524,149,901.40	634,907,122.66
应收款项融资			
预付款项	七、8	45,872,107.38	47,183,264.82
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、9	33,645,243.73	12,776,891.62
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	七、10	610,705,184.67	584,559,413.50
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	七、13	64,184,867.47	56,173,048.89
流动资产合计		2,429,728,164.94	2,268,299,990.94
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、17	3,466,919,352.80	3,562,205,958.04
其他权益工具投资	七、18	373,558,169.63	424,830,424.55
其他非流动金融资产	七、19	25,330,789.45	24,367,868.47
投资性房地产	七、20	13,323,436.48	14,069,066.50
固定资产	七、21	1,733,263,150.30	1,842,174,753.93
在建工程	七、22	26,816,869.75	25,799,974.89
生产性生物资产		46,693,106.33	51,976,816.26
油气资产			
使用权资产	七、25	54,783,910.24	60,496,324.45
无形资产	七、26	366,119,510.68	377,630,919.64
其中：数据资源			

开发支出			
其中：数据资源			
商誉	七、27	9,813,248.16	19,532,057.64
长期待摊费用	七、28	46,991,665.91	66,247,217.47
递延所得税资产	七、29	91,963,074.35	84,113,353.11
其他非流动资产	七、30	10,823,712.91	11,943,030.01
非流动资产合计		6,266,399,996.99	6,565,387,764.96
资产总计		8,696,128,161.93	8,833,687,755.90
流动负债：			
短期借款	七、32	953,655,976.51	955,983,767.22
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	七、36	619,239,942.51	734,963,009.77
预收款项	七、37	6,323,463.31	5,678,360.88
合同负债	七、38	376,627,404.72	244,214,880.72
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	七、39	59,263,096.08	54,333,543.02
应交税费	七、40	17,656,230.28	28,697,695.07
其他应付款	七、41	392,047,839.31	417,649,750.00
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、43	1,154,680,295.99	65,992,746.07
其他流动负债	七、44	30,430,307.62	18,361,827.98
流动负债合计		3,609,924,556.33	2,525,875,580.73
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	七、45		994,719,676.26
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、47	38,426,380.74	44,937,597.45
长期应付款			
长期应付职工薪酬	七、49	6,071,002.15	4,508,204.40
预计负债	七、50	7,905,886.86	2,520,280.00
递延收益	七、51	177,314,209.68	184,130,547.15
递延所得税负债	七、29	19,189,373.56	19,464,381.47
其他非流动负债			
非流动负债合计		248,906,852.99	1,250,280,686.73
负债合计		3,858,831,409.32	3,776,156,267.46

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、53	1,502,089,065.00	1,509,176,043.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	3,092,017,825.57	3,108,618,550.32
减：库存股	七、56	13,327,550.60	34,879,088.23
其他综合收益	七、57	-125,653,457.52	-167,408,988.15
专项储备			
盈余公积	七、59	151,347,912.84	143,991,746.35
一般风险准备			
未分配利润	七、60	140,038,748.20	384,234,962.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		4,746,512,543.49	4,943,733,225.78
少数股东权益		90,784,209.12	113,798,262.66
所有者权益（或股东权益）合计		4,837,296,752.61	5,057,531,488.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计		8,696,128,161.93	8,833,687,755.90

公司负责人：袁浩宗 主管会计工作负责人：付盈 会计机构负责人：范文姬

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：北京三元食品股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		248,077,863.86	262,090,835.42
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十九、1	605,347,968.68	642,151,041.23
应收款项融资			
预付款项		22,233,330.39	26,968,346.81
其他应收款	十九、2	81,123,135.42	208,525,060.52
其中：应收利息			
应收股利			150,000,000.00
存货		122,809,093.71	159,843,805.32
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		6,254,522.59	15,493,367.48
流动资产合计		1,085,845,914.65	1,315,072,456.78
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	十九、3	5,561,181,966.95	5,285,419,885.20
其他权益工具投资		373,558,169.63	424,830,424.55
其他非流动金融资产		25,330,789.45	24,367,868.47
投资性房地产		144,598.43	155,818.43
固定资产		456,756,109.03	477,284,113.46
在建工程		9,072,272.92	19,047,014.70
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		35,301,832.62	41,541,886.26
无形资产		98,821,559.58	101,942,604.97
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		5,750,678.20	5,420,086.16
递延所得税资产		53,999,623.01	50,246,213.91
其他非流动资产		8,303,751.41	7,937,833.41
非流动资产合计		6,628,221,351.23	6,438,193,749.52
资产总计		7,714,067,265.88	7,753,266,206.30
流动负债：			
短期借款		897,469,341.65	897,476,544.45
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		817,741,482.60	943,527,623.35
预收款项		2,241,582.45	2,331,642.82
合同负债		152,256,174.03	137,189,695.87
应付职工薪酬		28,459,184.91	27,367,215.03
应交税费		3,125,406.83	1,657,822.53
其他应付款		256,490,601.22	353,390,883.70
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		5,978,866.98	5,724,867.37
其他流动负债		16,066,419.94	14,195,896.37
流动负债合计		2,179,829,060.61	2,382,862,191.49
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		31,144,590.05	37,123,456.29
长期应付款			
长期应付职工薪酬		2,570,525.27	774,795.06
预计负债		2,520,280.00	2,520,280.00
递延收益		26,823,605.67	26,057,376.50

递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		63,059,000.99	66,475,907.85
负债合计		2,242,888,061.60	2,449,338,099.34
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,502,089,065.00	1,509,176,043.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,765,841,809.81	3,782,442,534.56
减：库存股		13,327,550.60	34,879,088.23
其他综合收益		-154,236,204.78	-127,654,788.10
专项储备			
盈余公积		116,108,612.79	108,752,446.30
未分配利润		254,703,472.06	66,090,959.43
所有者权益（或股东权益）合计		5,471,179,204.28	5,303,928,106.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计		7,714,067,265.88	7,753,266,206.30

公司负责人：袁浩宗 主管会计工作负责人：付盈 会计机构负责人：范文姬

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	七、61	6,340,356,841.64	7,012,384,972.71
其中：营业收入	七、61	6,340,356,841.64	7,012,384,972.71
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		6,398,736,641.72	7,128,735,293.43
其中：营业成本	七、61	4,938,151,443.86	5,404,706,620.88
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	43,452,246.77	44,327,187.46
销售费用	七、63	959,287,087.92	1,209,771,198.13
管理费用	七、64	290,066,736.00	266,976,561.35
研发费用	七、65	105,882,504.67	118,798,941.36
财务费用	七、66	61,896,622.50	84,154,784.25
其中：利息费用		64,473,718.31	81,703,847.84
利息收入		8,494,329.54	9,115,049.89
加：其他收益	七、67	64,336,767.10	45,135,317.44

投资收益（损失以“－”号填列）	七、68	-185,207,964.05	266,518,100.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-185,260,185.24	264,041,514.07
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）	七、70	3,121,463.49	-592,980.63
信用减值损失（损失以“－”号填列）	七、71	1,811,247.58	7,493,455.28
资产减值损失（损失以“－”号填列）	七、72	-47,093,055.90	-123,502,143.53
资产处置收益（损失以“－”号填列）	七、73	-4,924,109.43	742,567.15
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		-226,335,451.29	79,443,995.20
加：营业外收入	七、74	1,383,748.32	5,237,780.02
减：营业外支出	七、75	4,155,687.91	2,502,386.60
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		-229,107,390.88	82,179,388.62
减：所得税费用	七、76	15,471,910.15	26,527,097.26
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		-244,579,301.03	55,652,291.36
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		-244,579,301.03	55,652,291.36
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）		-225,581,449.06	54,811,753.04
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		-18,997,851.97	840,538.32
六、其他综合收益的税后净额	七、77	49,729,950.60	-132,884,279.17
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		49,371,976.59	-131,213,485.06
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-21,232,509.72	-90,395,292.50
（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		-2,267,539.00	605,081.22
（3）其他权益工具投资公允价值变动		-18,964,970.72	-91,000,373.72
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益		70,604,486.31	-40,818,192.56
（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		70,604,486.31	-40,818,192.56
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		357,974.01	-1,670,794.11
七、综合收益总额		-194,849,350.43	-77,231,987.81
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		-176,209,472.47	-76,401,732.02
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-18,639,877.96	-830,255.79
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		-0.149	0.036
(二) 稀释每股收益(元/股)		-0.149	0.036

公司负责人：袁浩宗

主管会计工作负责人：付盈

会计机构负责人：范文姬

母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	十九、4	4,531,542,027.88	4,906,235,477.66
减：营业成本	十九、4	3,783,665,102.04	4,228,312,873.16
税金及附加		9,032,859.36	9,256,036.13
销售费用		652,787,971.18	851,751,381.23
管理费用		134,059,241.76	127,818,663.26
研发费用		49,736,356.13	58,555,806.46
财务费用		21,136,686.07	24,777,227.22
其中：利息费用		22,404,070.55	25,371,665.93
利息收入		2,474,228.80	1,599,270.39
加：其他收益		43,252,193.76	17,012,406.44
投资收益（损失以“-”号填列）		293,234,822.04	409,123,697.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		283,639,637.41	232,569,658.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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）		962,920.98	-2,132,932.73
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-305,116.90	6,734,927.74
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-6,865,080.17	-101,507,705.09
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-22,382.39	4,260,367.97
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		211,381,168.66	-60,745,748.27
加：营业外收入		330,064.05	1,574,746.27
减：营业外支出		3,546,525.71	1,714,422.38
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		208,164,707.00	-60,885,424.38
减：所得税费用		937,429.14	1,335,528.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		207,227,277.86	-62,220,953.16
(一) 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		207,227,277.86	-62,220,953.16

号填列)			
(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		-18,964,970.72	-91,000,373.72
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		-18,964,970.72	-91,000,373.72
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		-18,964,970.72	-91,000,373.72
4.企业自身信用风险公允价值变动			
(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		188,262,307.14	-153,221,326.88
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：袁浩宗 主管会计工作负责人：付盈 会计机构负责人：范文姬

合并现金流量表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		7,076,010,843.99	7,567,314,544.83
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		8,369,467.55	
收到其他与经营活动有关的现金	七、78	126,378,067.11	120,854,711.44
经营活动现金流入小计		7,210,758,378.65	7,688,169,256.27
购买商品、接受劳务支付的现金		5,056,287,150.23	5,485,193,409.06

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			
支付给职工及为职工支付的现金		924,231,055.24	932,791,534.67
支付的各项税费		164,803,778.01	163,343,957.13
支付其他与经营活动有关的现金	七、78	635,449,992.03	747,435,679.25
经营活动现金流出小计		6,780,771,975.51	7,328,764,580.11
经营活动产生的现金流量净额		429,986,403.14	359,404,676.16
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		8,055,453.36	820.80
取得投资收益收到的现金		70,326,221.19	90,843,596.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		8,094,032.11	9,449,172.29
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	七、78		34,066,400.00
投资活动现金流入小计		86,475,706.66	134,359,989.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		80,335,824.20	108,877,679.11
投资支付的现金			118,747,609.40
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		80,335,824.20	227,625,288.51
投资活动产生的现金流量净额		6,139,882.46	-93,265,298.92
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		871,000,000.00	773,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		6,670,000.00	13,710,000.00
筹资活动现金流入小计		877,670,000.00	786,710,000.00
偿还债务支付的现金		986,124,375.39	978,549,948.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		78,712,571.01	159,868,369.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		4,374,175.58	
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78	35,667,174.21	186,785,281.85
筹资活动现金流出小计		1,100,504,120.61	1,325,203,600.54
筹资活动产生的现金流量净额		-222,834,120.61	-538,493,600.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		685,121.38	-7,306,519.68
五、现金及现金等价物净增加额		213,977,286.37	-279,660,742.98
加：期初现金及现金等价物余额		923,376,025.57	1,203,036,768.55
六、期末现金及现金等价物余额		1,137,353,311.94	923,376,025.57

公司负责人：袁浩宗

主管会计工作负责人：付盈

会计机构负责人：范文姬

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		4,820,262,418.87	5,243,124,775.37
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		98,686,560.48	218,160,908.41
经营活动现金流入小计		4,918,948,979.35	5,461,285,683.78
购买商品、接受劳务支付的现金		4,107,118,667.99	4,299,736,031.76
支付给职工及为职工支付的现金		440,289,032.40	449,301,460.21
支付的各项税费		9,646,511.05	10,171,885.30
支付其他与经营活动有关的现金		384,618,756.26	449,951,936.57
经营活动现金流出小计		4,941,672,967.70	5,209,161,313.84
经营活动产生的现金流量净额		-22,723,988.35	252,124,369.94
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		8,055,453.36	820.80
取得投资收益收到的现金		229,869,184.63	90,801,459.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		426,876.81	5,778,675.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			47,224,847.71
收到其他与投资活动有关的现金			34,066,400.00
投资活动现金流入小计		238,351,514.80	177,872,203.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		34,896,812.81	38,362,314.92
投资支付的现金		28,181,933.40	190,144,767.54
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		63,078,746.21	228,507,082.46
投资活动产生的现金流量净额		175,272,768.59	-50,634,878.84
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		840,000,000.00	740,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		6,670,000.00	13,710,000.00
筹资活动现金流入小计		846,670,000.00	753,710,000.00
偿还债务支付的现金		947,000,000.00	939,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		37,689,748.60	95,996,871.75
支付其他与筹资活动有关的现金		28,337,568.45	29,468,439.76
筹资活动现金流出小计		1,013,027,317.05	1,064,465,311.51
筹资活动产生的现金流量净额		-166,357,317.05	-310,755,311.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-4,434.75	3,291.05
五、现金及现金等价物净增加额		-13,812,971.56	-109,262,529.36
加：期初现金及现金等价物余额		261,890,835.42	371,153,364.78
六、期末现金及现金等价物余额		248,077,863.86	261,890,835.42

公司负责人：袁浩宗

主管会计工作负责人：付盈

会计机构负责人：范文姬

合并所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本(或股本)	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、上年年末余额	1,509,176,043.00				3,108,618,550.32	34,879,088.23	-167,408,988.15		143,991,746.35		384,234,962.49		4,943,733,225.78	113,798,262.66	5,057,531,488.44	
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年期初余额	1,509,176,043.00				3,108,618,550.32	34,879,088.23	-167,408,988.15		143,991,746.35		384,234,962.49		4,943,733,225.78	113,798,262.66	5,057,531,488.44	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-7,086,978.00				-16,600,724.75	-21,551,537.63	41,755,530.63		7,356,166.49		-244,196,214.29		-197,220,682.29	-23,014,053.54	-220,234,735.83	
（一）综合收益总额							49,371,976.59				-225,581,449.06		-176,209,472.47	-18,639,877.96	-194,849,350.43	
（二）所有者投入和减少资本	-7,086,978.00				-16,600,724.75	-21,551,537.63					-2,136,165.12		-2,136,165.12		-2,136,165.12	
1. 所有者投入的普通股	-7,086,978.00				-13,755,824.21								-20,842,802.21		-20,842,802.21	
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					-9,887,642.54								-9,887,642.54		-9,887,642.54	
4. 其他					7,042,742.00	-21,551,537.63							28,594,279.63		28,594,279.63	
（三）利润分配									7,356,166.49		-25,466,276.43		-18,110,109.94	-4,374,175.58	-22,484,285.52	
1. 提取盈余公积									7,356,166.49		-7,356,166.49					
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者（或股东）的分配											-18,110,109.94		-18,110,109.94	-4,374,175.58	-22,484,285.52	
4. 其他																
（四）所有者权益内部结转							-8,960,524.66				8,960,524.66					
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							-8,960,524.66				8,960,524.66					
6. 其他																
（五）专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
（六）其他							1,344,078.70				-2,109,013.46		-764,934.76		-764,934.76	
四、本期期末余额	1,502,089,065.00				3,092,017,825.57	13,327,550.60	-125,653,457.52		151,347,912.84		140,038,748.20		4,746,512,543.49	90,784,209.12	4,837,296,752.61	

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	
	实收资本 (或股本)	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、上年年末余额	1,516,505,426.00				3,134,612,617.89	56,881,896.00	-36,195,503.09		143,991,746.35		445,296,575.36		5,147,328,966.51	163,845,012.86	5,311,173,979.37
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他					46,235,900.00						-41,923,739.01		4,312,160.99		4,312,160.99
二、本年期初余额	1,516,505,426.00				3,180,848,517.89	56,881,896.00	-36,195,503.09		143,991,746.35		403,372,836.35		5,151,641,127.50	163,845,012.86	5,315,486,140.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-7,329,383.00				-72,229,967.57	-22,002,807.77	-131,213,485.06				-19,137,873.86		-207,907,901.72	-50,046,750.20	-257,954,651.92
（一）综合收益总额							-131,213,485.06				54,811,753.04		-76,401,732.02	-830,255.79	-77,231,987.81
（二）所有者投入和减少资本	-7,329,383.00				-72,229,967.57	-22,002,807.77							-57,556,542.80	-49,216,494.41	-106,773,037.21
1. 所有者投入的普通股	-7,329,383.00				-14,673,424.77								-22,002,807.77	-49,216,494.41	-71,219,302.18
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					-2,736,388.62								-2,736,388.62		-2,736,388.62
4. 其他					-54,820,154.18	-22,002,807.77							-32,817,346.41		-32,817,346.41
（三）利润分配											-73,949,626.90		-73,949,626.90		-73,949,626.90
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-73,949,626.90		-73,949,626.90		-73,949,626.90
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	1,509,176,043.00				3,108,618,550.32	34,879,088.23	-167,408,988.15		143,991,746.35		384,234,962.49		4,943,733,225.78	113,798,262.66	5,057,531,488.44

公司负责人：袁浩宗

主管会计工作负责人：付盈

会计机构负责人：范文姬

母公司所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度
----	---------

	实收资本 (或股本)	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,509,176,043.00				3,782,442,534.56	34,879,088.23	-127,654,788.10		108,752,446.30	66,090,959.43	5,303,928,106.96
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,509,176,043.00				3,782,442,534.56	34,879,088.23	-127,654,788.10		108,752,446.30	66,090,959.43	5,303,928,106.96
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-7,086,978.00				-16,600,724.75	-21,551,537.63	-26,581,416.68		7,356,166.49	188,612,512.63	167,251,097.32
（一）综合收益总额							-18,964,970.72			207,227,277.86	188,262,307.14
（二）所有者投入和减少资本	-7,086,978.00				-16,600,724.75	-21,551,537.63					-2,136,165.12
1．所有者投入的普通股	-7,086,978.00				-13,755,824.21						-20,842,802.21
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					-9,887,642.54						-9,887,642.54
4．其他					7,042,742.00	-21,551,537.63					28,594,279.63
（三）利润分配									7,356,166.49	-25,466,276.43	-18,110,109.94
1．提取盈余公积									7,356,166.49	-7,356,166.49	
2．对所有者（或股东）的分配										-18,110,109.94	-18,110,109.94
3．其他											
（四）所有者权益内部结转							-8,960,524.66			8,960,524.66	
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							-8,960,524.66			8,960,524.66	
6．其他											
（五）专项储备											
1．本期提取											

2. 本期使用										
（六）其他						1,344,078.70			-2,109,013.46	-764,934.76
四、本期期末余额	1,502,089,065.00				3,765,841,809.81	13,327,550.60	-154,236,204.78	116,108,612.79	254,703,472.06	5,471,179,204.28

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,516,505,426.00				3,782,453,548.74	56,881,896.00	-36,654,414.38		108,752,446.30	202,261,539.49	5,516,436,650.15
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,516,505,426.00				3,782,453,548.74	56,881,896.00	-36,654,414.38		108,752,446.30	202,261,539.49	5,516,436,650.15
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-7,329,383.00				-11,014.18	-22,002,807.77	-91,000,373.72			-136,170,580.06	-212,508,543.19
（一）综合收益总额							-91,000,373.72			-62,220,953.16	-153,221,326.88
（二）所有者投入和减少资本	-7,329,383.00				-11,014.18	-22,002,807.77					14,662,410.59
1. 所有者投入的普通股	-7,329,383.00				-14,673,424.77						-22,002,807.77
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					-2,736,388.62						-2,736,388.62
4. 其他					17,398,799.21	-22,002,807.77					39,401,606.98
（三）利润分配										-73,949,626.90	-73,949,626.90
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-73,949,626.90	-73,949,626.90
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	1,509,176,043.00				3,782,442,534.56	34,879,088.23	-127,654,788.10		108,752,446.30	66,090,959.43	5,303,928,106.96

公司负责人：袁浩宗

主管会计工作负责人：付盈

会计机构负责人：范文姬

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

北京三元食品股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”),是在对原北京市牛奶公司的乳品加工业务及相关资产、负债重组基础上,经北京市对外经济贸易委员会以京经贸资字[1997]135 号文批准,于 1997 年 3 月 13 日在中国注册成立的中外合资经营企业。截至 2025 年末,公司注册资本 150,208.9065 万元,统一社会信用代码 91110000600062547M,经营期限长期,法定代表人袁浩宗,公司住所北京市大兴区瀛海瀛昌街 8 号。

本公司初始注册资本 2,952 万美元,其中,外方股东北京企业(食品)有限公司(以下简称“北企食品”,于英属维尔京群岛注册)占注册资本的 95%,中方股东北京三元集团有限责任公司(以下简称“三元集团”)占注册资本的 5%。1998 年 9 月 30 日,中国对外贸易经济合作部以[1998]外经贸资二函字第 621 号文批复,同意公司的注册资本由 2,952 万美元增加至 5,627 万美元。中外双方的持股比例不变。

2000 年 12 月 8 日,经外经贸部以[2000]外经贸资二函字第 1019 号文批复,北企食品将其持有的本公司 15%的股权转让给三元集团、5%的股权转让给北京燕京啤酒股份有限公司(以下简称“燕啤股份”)、1%的股权转让给北京燕京啤酒集团公司(以下简称“燕啤集团”)、1%的股权转让给东顺兴业股份有限公司、1%的股权转让给北京亦庄新城实业有限公司。2000 年 12 月 12 日,公司报请北京市对外经济贸易委员会和外经贸部,申请将本公司整体变更设立“北京三元食品股份有限公司”。经外经贸部于 2001 年 1 月 12 日以[2001]外经贸资二函字第 41 号文批准,本公司股份总数为 4.85 亿股,面值人民币 1 元,股本总额为人民币 48,500 万元。2001 年 2 月 28 日,公司领取外商投资股份有限公司营业执照。

经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2003]92 号文核准,本公司于 2003 年 8 月 29 日向社会公众发行了每股面值为人民币 1 元的普通股 15,000 万股,发行价格为每股人民币 2.6 元,并于 2003 年 9 月 15 日在上海证券交易所上市交易,本公司股本总额变更为人民币 63,500 万元,其中发起人股份 48,500 万元,占股本总额的 76.38%,社会公众股份人民币 15,000 万元,占股本总额的 23.62%。经过二次股权转让,至 2006 年 2 月 17 日,三元集团通过北企食品间接持有本公司 55%股权,另外直接持有本公司 19.86%的股权,从而控制本公司 74.86%的股权。

公司 2006 年 3 月实施股权改革,股权改革方案中约定实施股权登记日登记在册的流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东支付 4.2 股股份,即流通股股东共获得 6,300 万股。实施上述股改方案后,各非流通股股东相应减少其所持公司股份。三元集团直接持有公司股份 10,972 万股,占总股本的 17.28%,北企食品持有公司股份 30,384 股,占公司总股本的 47.85%。

北企食品 2007 年累计出售公司股票 3,175 万股。2008 年 5 月 7-9 日,北企食品累计出售公司股票 630 万股。三元集团 2007 年出售公司股票 25,218,244 股。

2009 年 5 月 14 日,三元集团更名为北京首都农业集团有限公司(以下简称“首都农业集团”)。公司 2009 年根据中华人民共和国商务部商资批[2009]152 号《商务部关于原则同意北京三元食品股份有限公司定向发行股票的批复》和中国证券监督管理委员会证监许可[2009]685 号《关于核准北京三元食品股份有限公司非公开发行股票的批复》,向北企食品和首都农业集团定向发行人民币普通股股票 25,000 万股(每股发行价 4 元/股),申请增加注册资本人民币 25,000 万元,变更后的注册资本为人民币 88,500 万元。此次变更后,北企食品直接持有本公司 36,579 万股,占本公司总股本的 41.33%;首都农业集团直接持有本公司 23,450.1756 万股,占本公司总股本的 26.5%。2013 年,首都农业集团、北企食品分别通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持本公司股票;其中,首都农业集团累计减持 4,871,534 股,北企食品累计减持 38,999,500 股。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1222 号文核准,2015 年 2 月,本公司非公开发行 612,557,426 股 A 股股份。其中,首都农业集团认购 306,278,713 股,上海平润投资管理有限公司认购 249,617,151 股,上海复星创泓股权投资基金合伙企业(有限合伙)认购 56,661,562 股。本次认购后,首都农业集团直接持有本公司 535,908,935 股,占本公司总股本的 35.79%;北企食品直接持有本公司 326,790,500 股,占本公司总股本的 21.82%;上海平润投资管理有限公司持有本公司 249,617,151 股,占本公司总股本的 16.67%;上海复星创泓股权投资基金合伙企业(有限合伙)持有本公司 56,661,562 股,占本公司总股本的 3.78%。首都农业集团通过北企食品间接持有本公

司总股本的 21.82%，实际持有本公司 57.61% 股权，为本公司的实际控制人。2018 年 4 月 28 日，首都农业集团变更为北京首农食品集团有限公司（以下简称“首农食品集团”）。

2016 年至 2022 年期间，北企食品、上海平润投资管理有限公司通过上海证券交易所集中竞价交易系统分别减持本公司股票 43,647,651 股、30,340,000 股。2025 年，上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持本公司股票 34,828,600 股。

2022 年，本公司向 219 名激励对象发行 21,553,000 股境内上市普通股（A 股）；2023 年至 2025 年因合并范围变化、员工工作调动、退休、离职等原因，部分激励对象不再具备资格，第一及第二个解除限售期解除限售条件未成就，公司回购注销激励对象持有的部分限制性股票，累计减少总股数 17,021,361 股。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司总股本为 1,502,089,065 股。各股东持股情况如下：首农食品集团 35.68%，北企食品 18.85%，上海平润投资管理有限公司 14.60%，上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）1.45%，社会公众股 29.12%，限制性股票激励对象 0.30%。首农食品集团通过北企食品间接持有本公司总股本的 18.85%，实际持有本公司 54.53 % 股权，为本公司实际控制人。

本公司主要经营范围为：加工乳品、饮料、食品、原材料、保健食品、冷食冷饮；销售食品；自有房屋出租；物业管理；租赁自有/剩余乳品机械和设备（非融资租赁）；销售自产产品；货物进出口。

本公司的母公司和最终母公司为首农食品集团。

本公司财务报表已于 2026 年 4 月 22 日经公司董事会决议批准报出。

2. 合并财务报表范围

本期纳入合并范围的共有 15 户二级子公司、3 户三级子公司、1 户四级子公司。具体情况详见附注十、1。

四、财务报表的编制基础

1、 编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定编制。

此外，本公司还按照《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。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计出售费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、 持续经营

√适用 □不适用

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

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：

√适用 □不适用

本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括应收款项坏账准备、存货计价、固定资产折旧、生物资产折旧、无形资产摊销、研发费用资本化条件、收入确认政策，具体会计政策见附注五、11、16、21、24、26 和 34。

1、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的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于 2025 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2025 年度的公司及合并经营成果、公司及合并所有者权益变动和公司及合并现金流量。

2、 会计期间

本公司的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、 营业周期

√适用 □不适用

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、 记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定加拿大币、新西兰币、欧元为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的应收款项坏账准备收回或转回金额	单项收回或转回金额≥1000 万元
重要的应收款项实际核销	单项核销金额≥100 万元
重要的在建工程	单个项目发生额或年末余额≥500 万元
重要的账龄超过一年以上的应付款项	单项金额≥100 万元
重要的投资活动	长期股权投资账面价值≥5000 万元
重要的非全资子公司	非全资子公司营业收入占本公司总收入≥5%

6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

（1） 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2） 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为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。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，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的，与其相关的其他综合收益转为购买日当期投资收益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。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，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍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，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。本公司判断控制的标准为，本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体。

本公司通过同一控制下的企业合并取得的子公司以及业务，编制合并财务报表时，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点一直存在，调整合并资产负债表所有有关项目的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司以及业务，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，不调整合并财务报表的期初数和对比较数。

对于本公司处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司所采用的会计政策和会计期间应与本公司保持一致，不一致的，按照本公司统一的会计政策和会计期间进行调整。

本公司与子公司之间以及子公司相互之间的所有重大账目及交易在合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。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。

子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

少数股东分担的子公司的当期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的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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，在编制合并财务报表时，对于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子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：(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)一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，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净资产份额的差额，在合并财务报表中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。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。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。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务确定合营安排的分类。合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认其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：

- (1) 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；
- (2) 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；
- (3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 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。

合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本公司对于合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

9、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、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

√适用 □不适用

(1) 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算，因该日的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，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

(2) 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产、负债项目，按照资产负债表日的即期汇率折算；除“未分配利润”项目外的股东权益项目，按发生时的即期汇率折算。利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额在资产负债表中其他综合收益项目中列示。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。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当年的加权平均汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

11、金融工具

√适用 □不适用

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。当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

(1) 金融资产

1) 分类和计量：

本公司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，将金融资产划分为：a)以摊余成本计量的金融资产；b)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；c)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账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①债务工具

本公司持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下三种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。本公司将自资产负债表日起一年内(含一年)到期的债权投资和长期应收款，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。此类金融资产主要包括应收款项融资和其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的其他债权投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的其他债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本公司将持有的未划分为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债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产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。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

②权益工具

本公司将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。该类金融资产的相关股利收入计入当期损益。

2) 金融工具减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

3) 预期信用损失的计量

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。

于每个资产负债表日，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。

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，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

具有较低的信用风险

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

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，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：

- A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- B.预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- D.作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H.合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

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。

通常情况下，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。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④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；债权人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；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

⑤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。

⑥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。

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。

3) 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；b) 该金融资产已转移，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；c) 该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本公司的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据、应付账款、其他应付款、借款及应付债券等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本公司终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

（3）金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，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，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

12、 应收票据

☒ 适用 ☐ 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

☒ 适用 ☐ 不适用

应收票据确定组合如下：

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

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

☐ 适用 ☒ 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

☐ 适用 ☒ 不适用

13、 应收账款

☒ 适用 ☐ 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

☒ 适用 ☐ 不适用

应收账款确定组合如下：

应收账款组合 1 客户

应收账款组合 2 合并范围内公司

对于划分为组合的应收账款，对组合 1 本公司参考历史信用损失经验，账龄并结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失；对组合 2 不计提信用损失。

对于划分为组合的应收账款，对组合 1 本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

应收账款的账龄自确认之日起计算；对组合 2 不计提信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

☐ 适用 ☒ 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

□适用 √不适用

14、 应收款项融资

□适用 √不适用

15、 其他应收款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

其他应收款确定组合如下：

其他应收款组合 1 押金和保证金

其他应收款组合 2 合并范围内公司往来款

其他应收款组合 3 其他款项

对于划分为组合的其他应收款，对组合 1、组合 3 本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，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；对组合 2 不计提信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

□适用 √不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

□适用 √不适用

16、 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

(1) 存货的分类

存货主要分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品、在途物资等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。原材料及包装物采用计划成本法核算，对计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出存货应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本。

(3) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

(4) 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品在领用时采用一次转销法摊销。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

√适用 □不适用

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，提取存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。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，按存货类别计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

☐适用 ☒不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

☐适用 ☒不适用

17、合同资产

☒适用 ☐不适用

合同资产的确认方法及标准

☒适用 ☐不适用

在本公司与客户的合同中，本公司有权就已向客户转让商品、提供的相关服务而收取合同价款，与此同时承担将商品或服务转移给客户的履约义务。当客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，本公司已经向客户转移了商品或服务，则应当将因已转让商品或服务而有权收取对价的权利列示为合同资产，在取得无条件收款权时确认为应收账款；反之，将本公司已收或应收客户对价而应向客户转移商品或服务的义务列示为合同负债。当本公司履行向客户转让商品或提供服务的义务时，合同负债确认为收入。本公司对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

☒适用 ☐不适用

合同资产的预期信用损失的确定方法同“应收账款”，详见附注五、11 金融工具减值相关内容。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

☒适用 ☐不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

☐适用 ☒不适用

18、持有待售的非流动资产或处置组

☒适用 ☐不适用

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

确定的购买承诺，是指本公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

☒适用 ☐不适用

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，本公司在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

终止经营的认定标准和列报方法

√适用 □不适用

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

在利润表中，本公司在利润表“净利润”项下增设“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目，以税后净额分别反映持续经营相关损益和终止经营相关损益。终止经营的相关损益应当作为终止经营损益列报，列报的终止经营损益包含整个报告期间，而不仅包含认定为终止经营后的报告期间。

19、长期股权投资

√适用 □不适用

长期股权投资包括对子公司、联营企业和合营企业的权益性投资。

（1）初始投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

同一控制下的企业合并，本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资

成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过非同一控制下的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初始投资成本。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。

（2） 后续计量及损益确认方法

成本法核算的长期股权投资：

本公司对子公司的长期股权投资，采用成本法进行核算；子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。

权益法核算的长期股权投资：

本公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本公司与其他投资方对其实施共同控制的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的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初始投资成本；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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。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。对于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属于本公司的部分予以抵销，在此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。

本公司对取得长期股权投资后应享有的被投资单位其他综合收益的份额，确认为其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司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；本公司对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，相应调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3） 确定对被投资单位共同控制、重大影响的判断标准

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。

20、投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

自用房地产转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产出售、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差额计入当期损益。

21、固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按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，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	9-40	5-10	10.6-2.25
机器设备	年限平均法	5-20	5-10	19-4.5
电子设备	年限平均法	5-10	5-10	19-9
运输设备	年限平均法	5-10	5-10	19-9

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

(3) 其他说明

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

当固定资产处于处置状态或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差额计入当期损益。

22、在建工程

√适用 □不适用

在建工程按实际成本计量，实际成本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之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

23、 借款费用

√适用 □不适用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化；当构建的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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。

24、 生物资产

√适用 □不适用

本公司的生物资产根据持有目的及经济利益实现方式的不同，划分为消耗性生物资产、生产性生物资产。

（1）消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售或入库前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在入库后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产在出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

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

（2）生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。生产性生物资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率(%)
成乳牛	5	20	16

本公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

25、油气资产

☐适用 ☒不适用

26、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

☒适用 ☐不适用

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括软件、土地使用权、非专利技术、商标权等。

无形资产按取得时的实际成本计量，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。

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。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

☒适用 ☐不适用

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。

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

本公司研究阶段的支出全部费用化，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，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：1) 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；2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3) 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；4) 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；5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部费用化，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”。

27、长期资产减值

☒ 适用 ☐ 不适用

对于固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、采用成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

28、长期待摊费用

☒ 适用 ☐ 不适用

长期待摊费用是指公司已经支出，但应由本期和以后各期分别负担的分摊期限在1年以上的各项费用。按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

如果长期待摊费用项目不能使公司在以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29、合同负债

☒ 适用 ☐ 不适用

合同负债反映本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。本公司在向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收取合同对价权利的，在客户实际支付款项与到期应支付款项孰早时点，按照已收或应收的金额确认合同负债。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

短期薪酬，是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，非货币性福利以及其他短期薪酬。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，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

√适用 □不适用

本公司离职后福利主要包括设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利计划，是指本公司与职工就离职后福利达成的协议，或者本公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司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。

本公司设定提存计划包括基本养老保险、失业保险以及企业年金计划等。本公司在职工为其提供服务的会计期间，将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。

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。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

辞退福利，是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

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：1) 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；2) 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。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司向职工提供除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外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。

31、预计负债

√适用 □不适用

当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

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

32、股份支付

√适用 □不适用

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。

（1）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：1）期权的行权价格；2）期权的有效期；3）标的股份的现行价格；4）股价预计波动率；5）股份的预计股利；6）期权有效期内的无风险利率。

（2）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。

（3）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。

（4）限制性股票

股权激励计划中，本公司授予被激励对象限制性股票，被激励对象先认购股票，如果后续未达到股权激励计划规定的解锁条件，则本公司按照事先约定的价格回购股票。向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，在授予日，本公司根据收到的职工缴纳的认股款确认股本和资本公积（股本溢价）；同时就回购义务确认库存股和其他应付款。

33、优先股、永续债等其他金融工具

☐ 适用 ☒ 不适用

34、收入

（1）按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

☒ 适用 ☐ 不适用

一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。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。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务：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。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

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。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司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。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本公司向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。

（2）具体方法

①销售商品

本公司生产并销售乳制品予客户。当乳制品运送至客户且客户已接受该商品时，客户在货运单据上签字确认后，本公司确认收入。

本公司在与客户签订合同并收到订单但未向客户交付产品之前，将已从客户收取的合同对价金额确认为合同负债。

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。

②服务合同

本公司在提供劳务服务的过程中确认收入。对于合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日即按照各单项服务的单独售价的相对比例将交易价格分摊至各项服务。各项服务的单独售价依据本公司单独销售各项服务的价格得出。

③品牌授权

品牌授权服务业务，系本公司子公司北京艾莱发喜食品有限公司为客户提供品牌使用权业务，并收取品牌授权使用费。品牌授权收入按品牌使用方门店营业额的固定比例计取。

(2). 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

☐适用 ☒不适用

35、合同成本

☒适用 ☐不适用

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。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

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

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。

36、政府补助

☒适用 ☐不适用

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，不包括政府以投资者身份向本公司投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(1) 本公司区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的其他政府补助界定为与收益相关的政府补助。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，本公司区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

(2) 与资产相关的政府补助的确认和计量方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(3) 与收益相关的政府补助的确认和计量方法

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(4) 政府补助的列示

与本公司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；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回的，本公司在需要退回的当期分情况按照以下规定进行会计处理：存在相关递延收益的，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。

(5) 本公司涉及的各项政府补助的确认时点

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

(1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以及按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本公司确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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时，本公司才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

(3) 所得税的抵销

当本公司拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

本公司租赁资产的类别主要包括房屋及建筑物、运输设备及其他。

1) 初始计量

在租赁期开始日，本公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁期是本公司有权使用租赁资产且不可撤销的期间。本公司有续租选择权，即有权选择续租该资产，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本公司有终止租赁选择权，即有权选择终止租赁该资产，但合理确定将不会行使该选择权的，租赁期包含终止租赁选择权涵盖的期间。发生本公司可控范围内的重大事件或变化，且影响本公司是否合理确定将行使相应选择权的，本公司对其是否合理确定将行使续租选择权、购买选择权或不行使终止租赁选择权进行重新评估。

2) 后续计量

本公司采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司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。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。

3) 租赁变更

租赁变更是原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。

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，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本公司采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的本公司增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，本公司区分以下情形进行会计处理：

- ①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司调减使用权资产的账面价值，以反映租赁的部分终止或完全终止。本公司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。
- ②其他租赁变更，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

4) 短期租赁和低价值资产租赁

本公司将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本公司对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

1) 经营租赁

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。本公司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，于实际发生时计入当期损益。

2) 融资租赁

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，以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。

本公司将应收融资租赁款列示为长期应收款，自资产负债表日起一年内(含一年)收取的应收融资租赁款列示为一年内到期的非流动资产。

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

(1) 金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

（2）应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

（3）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（4）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（5）折旧和摊销

本公司对无形资产、考虑残值后的投资性房地产和固定资产，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

本公司对使用权资产采用直线法计提折旧。本公司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。

（6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（7）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（8）内部退养福利及补充退休福利

本公司内部退养福利和补充退休福利费用支出及负债的金额依据各种假设条件确定。这些假设条件包括折现率、平均医疗费用增长率、内退人员及离退人员补贴增长率和其他因素。实际结果和假设的差异将在发生时立即确认并计入当年费用。尽管管理层认为已采用了合理假设，但实际经验值及假设条件的变化仍将影响本公司内部退养福利和补充退休福利的费用及负债余额。

（9）预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导

致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

(10) 回购股份

本公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本。股份回购中支付的对价和交易费用减少所有者权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

40、 重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

41、 2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

42、 其他

☐适用 ☒不适用

六、税项

1、 主要税种及税率

主要税种及税率情况

☒适用 ☐不适用

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)	3、5、6、9、12、13
消费税		
营业税		
企业所得税	应纳税所得额	15、16.5、25、27、28
城市维护建设税	应纳流转税额	5、7
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
房产税	房产原值的 70%、租金收入	1.2、12

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

☒适用 ☐不适用

纳税主体名称	所得税税率(%)
北京三元食品股份有限公司	15
河北三元食品有限公司	25
迁安三元食品有限公司	25
天津三元乳业有限公司	25
北京三元梅园食品有限公司	25
北京三元燕山食品有限公司	25
上海三元乳业有限公司	25

柳州三元天爱乳业有限公司	25
新乡市三元食品有限公司	25
湖南太子奶集团生物科技有限责任公司	25
江苏三元双宝乳业有限公司	25
唐山三元食品有限公司	25
山东三元乳业有限公司	25
上海三元全佳乳业有限公司	25
北京艾莱发喜食品有限公司	15
艾莱发喜新西兰食品有限公司	28
三元普度国际资本与贸易有限公司	27
克劳利置业有限公司	27
阿瓦隆乳业有限公司	27
香港三元食品股份有限公司	16.50

2、 税收优惠

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 本公司控股子公司柳州三元天爱乳业有限公司、江苏三元双宝乳业有限公司依据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条第一款“农业生产者销售的自产农业产品免征增值税”的规定，其自产自销的鲜牛奶免征增值税。

(2) 《税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（税务总局公告 2023 年第 43 号）规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳税增值税税额（以下称加计抵减政策）。本公告所称先进制造业企业是指高新技术企业（含所属的非法人分支机构）中的制造业一般纳税人。本公司及本公司全资子公司北京艾莱发喜食品有限公司享受该税收优惠。

(3) 经北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市国家税务局批准，本公司认定为高新技术企业，发证时间 2024 年 12 月 31 日，自发证当年起三年按照 15%的税率计算缴纳企业所得税。

(4) 经北京市顺义区科学技术委员会认定，本公司全资子公司北京艾莱发喜食品有限公司于 2023 年 10 月 26 日取得高新技术企业证书，自发证当年起三年按 15%的税率计算缴纳企业所得税。

(5) 根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定的农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠政策以及《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》财税[2008]149 号规定，通过对鲜奶进行净化、均质、杀菌或灭菌、灌装等简单加工处理，制成的巴氏杀菌奶、超高温灭菌奶属于奶类初加工，可享受免征企业所得税优惠政策。本公司子公司河北三元食品有限公司、柳州三元天爱乳业有限公司、江苏三元双宝乳业有限公司、迁安三元食品有限公司，从事农业项目，免征企业所得税。

3、 其他

☐ 适用 ☒ 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	27,762.22	57,874.77
银行存款	183,446,088.09	195,580,793.07
其他货币资金	7,186,861.69	1,623,573.83
存放财务公司存款	946,852,735.91	726,394,783.90
存款应计利息	4,929,550.87	2,473,904.88
合计	1,142,442,998.78	926,130,930.45
其中：存放在境外的款项总额	41,377,897.13	59,301,256.44

其他说明：

期末，本公司不存在质押、存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,727,861.51	6,569,319.00	/
其中：			
权益工具投资	8,727,861.51	6,569,319.00	/
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
其中：			
合计	8,727,861.51	6,569,319.00	/

其他说明：

□适用 √不适用

3、衍生金融资产

□适用 √不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

□适用 √不适用

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 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

□适用 √不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备:

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备:

☐适用 ☒不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明:

☐适用 ☒不适用

(5). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

☐适用 ☒不适用

(6). 本期实际核销的应收票据情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收票据核销情况:

☐适用 ☒不适用

应收票据核销说明:

☐适用 ☒不适用

其他说明:

☐适用 ☒不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内 (含 1 年)	527,717,271.95	640,431,114.82
1 年以内 (含 1 年) 小计	527,717,271.95	640,431,114.82
1 至 2 年	3,152,023.45	3,702,354.57
2 至 3 年	992,594.11	22,337,687.00
3 年以上		
3 至 4 年	22,244,319.20	2,859,386.91
4 至 5 年	2,856,655.88	5,527,782.98
5 年以上	124,873,909.41	120,171,877.45
合计	681,836,774.00	795,030,203.73

(2). 按坏账计提方法分类披露

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

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										
其中：										
按组合计提坏账准备	681,836,774.00	100.00	157,686,872.60	23.13	524,149,901.40	795,030,203.73	100.00	160,123,081.07	20.14	634,907,122.66
其中：										
客户	681,836,774.00	100.00	157,686,872.60	23.13	524,149,901.40	795,030,203.73	100.00	160,123,081.07	20.14	634,907,122.66
合计	681,836,774.00	/	157,686,872.60	/	524,149,901.40	795,030,203.73	/	160,123,081.07	/	634,907,122.66

按单项计提坏账准备：

□ 适用 √ 不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 客户

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	527,717,271.95	7,064,224.43	1.34
1 至 2 年	3,152,023.45	735,445.49	23.33
2 至 3 年	992,594.11	514,757.00	51.86
3 至 4 年	22,244,319.20	22,242,051.20	99.99
4 至 5 年	2,856,655.88	2,856,655.88	100.00
5 年以上	124,873,909.41	124,273,738.60	99.52
合计	681,836,774.00	157,686,872.60	— —

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

公司参考历史信用损失经验、账龄并结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 计算预期信用损失。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

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:

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

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	
客户	160,123,081.07	-2,436,363.91			155.44	157,686,872.60
合计	160,123,081.07	-2,436,363.91			155.44	157,686,872.60

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

□适用 √不适用

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明:

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

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 (%)	坏账准备期末余 额
第一名	91,525,998.03		91,525,998.03	13.42	1,240,201.54
第二名	72,679,412.19		72,679,412.19	10.66	725,427.96
第三名	69,809,961.14		69,809,961.14	10.24	69,809,961.14
第四名	28,551,089.95		28,551,089.95	4.19	142,755.45
第五名	18,826,394.71		18,826,394.71	2.76	94,131.97
合计	281,392,856.02		281,392,856.02	41.27	72,012,478.06

其他说明：

☐适用 ☒不适用

6、合同资产

(1). 合同资产情况

☐适用 ☒不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

☐适用 ☒不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(5). 本期实际核销的合同资产情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的合同资产核销情况

☐适用 ☒不适用

合同资产核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

☐适用 ☒不适用

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

☐适用 ☒不适用

(3). 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

☐适用 ☒不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

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：

☐适用 ☒不适用

(5). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

☐适用 ☒不适用

核销说明:

☐适用 ☒不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

☐适用 ☒不适用

(8). 其他说明

☐适用 ☒不适用

8、 预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	44,825,153.05	97.72	45,710,805.33	96.88
1 至 2 年	369,693.78	0.81	316,540.68	0.67
2 至 3 年	73,042.92	0.16	601,787.39	1.28
3 年以上	604,217.63	1.31	554,131.42	1.17
合计	45,872,107.38	100.00	47,183,264.82	100.00

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	9,271,792.45	20.21
第二名	3,775,379.37	8.23
第三名	3,758,420.00	8.19
第四名	1,961,724.33	4.28
第五名	1,729,622.49	3.77
合计	20,496,938.64	44.68

其他说明:

☐适用 ☒不适用

9、 其他应收款

项目列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	33,645,243.73	12,776,891.62
合计	33,645,243.73	12,776,891.62

其他说明：

☐适用 ☒不适用**应收利息****(1). 应收利息分类**☐适用 ☒不适用**(2). 重要逾期利息**☐适用 ☒不适用**(3). 按坏账计提方法分类披露**☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用**(5). 坏账准备的情况**☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用**(6). 本期实际核销的应收利息情况**☐适用 ☒不适用

其中重要的应收利息核销情况

☐适用 ☒不适用

核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

应收股利

(7). 应收股利

☐适用 ☒不适用

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

☐适用 ☒不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

(11). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(12). 本期实际核销的应收股利情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收股利核销情况

☐适用 ☒不适用

核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	31,145,084.84	10,687,147.33
1 年以内（含 1 年）小计	31,145,084.84	10,687,147.33
1 至 2 年	2,599,050.45	2,646,279.39
2 至 3 年	1,935,960.44	1,176,927.61
3 年以上		
3 至 4 年	987,571.61	2,081,299.12
4 至 5 年	2,078,299.12	20,965,165.22
5 年以上	36,074,821.80	15,770,513.95
合计	74,820,788.26	53,327,332.62

(14). 按款项性质分类情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	53,914,419.91	36,715,876.76
质保金/保证金	9,703,843.15	7,851,457.55
代垫水电气费	1,195,988.99	1,048,274.77
备用金	6,272,251.09	3,929,163.03
押金	2,672,057.15	2,723,091.81
代垫人员费用	716,243.14	750,038.59
其他	345,984.83	309,430.11
合计	74,820,788.26	53,327,332.62

(15). 坏账准备计提情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

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	996,989.24	9,590,118.89	29,963,332.87	40,550,441.00
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-82,600.00	82,600.00		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	510,814.11	668,354.82		1,179,168.93
本期转回			-554,052.60	-554,052.60
本期转销				
本期核销				

其他变动	-12.80			-12.80
2025年12月31日余额	1,425,190.55	10,341,073.71	29,409,280.27	41,175,544.53

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：
☐适用 ☒不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：
☐适用 ☒不适用

(16). 坏账准备的情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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	
押金和保证金	4,653,699.52	1,008,212.63			-12.80	5,661,899.35
其他款项	35,896,741.48	170,956.30	554,052.60			35,513,645.18
合计	40,550,441.00	1,179,168.93	554,052.60		-12.80	41,175,544.53

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	转回或收回金额	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
新华联控股有限公司	554,052.60	破产重整分配	现金	债务人破产
合计	554,052.60	/	/	/

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的其他应收款核销情况：
☐适用 ☒不适用

其他应收款核销说明：
☐适用 ☒不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
新华联控股有限公司	20,676,345.36	27.63	往来款	3-4 年、4-5 年、5 年以上	20,676,345.36
北京市南郊农场有限公司	18,796,057.84	25.12	往来款	1 年以内	
唐山市康尼投资有限公司	8,004,570.11	10.70	往来款	5 年以上	8,004,570.11
石家庄三鹿股份有限公司	1,021,290.70	1.36	往来款	5 年以上	1,021,290.70

北京俄氏富凯分离机械技术有限公司	343,216.24	0.46	往来款	5 年以上	343,216.24
合计	48,841,480.25	65.27	/	/	30,045,422.41

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

10、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	264,997,450.00	15,751,710.24	249,245,739.76	232,453,548.67	13,899,627.69	218,553,920.98
在产品	17,131,589.46	11,052.92	17,120,536.54	6,310,818.71		6,310,818.71
库存商品	337,967,329.60	29,242,210.35	308,725,119.25	354,294,549.22	25,891,664.71	328,402,884.51
周转材料	22,583,210.98	792,409.84	21,790,801.14	23,961,470.33	792,409.84	23,169,060.49
消耗性生物资产						
合同履约成本						
在途物资	13,822,987.98		13,822,987.98	8,122,728.81		8,122,728.81
合计	656,502,568.02	45,797,383.35	610,705,184.67	625,143,115.74	40,583,702.24	584,559,413.50

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	13,899,627.69	1,937,453.51	1,907.40	87,278.36		15,751,710.24
在产品		11,052.92				11,052.92
库存商品	25,891,664.71	35,176,648.04		31,826,102.40		29,242,210.35
周转材料	792,409.84					792,409.84
消耗性生物资产						
合同履约成本						
合计	40,583,702.24	37,125,154.47	1,907.40	31,913,380.76		45,797,383.35

本期转回或转销存货跌价准备的原因

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备
☐适用 ☒不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准
☐适用 ☒不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据
☐适用 ☒不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明
☐适用 ☒不适用

其他说明：
☐适用 ☒不适用

11、 持有待售资产
☐适用 ☒不适用

12、 一年内到期的非流动资产
☐适用 ☒不适用

一年内到期的债权投资
☐适用 ☒不适用

一年内到期的其他债权投资
☐适用 ☒不适用

13、 其他流动资产
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本		
应收退货成本		
待抵扣进项税	15,859,793.22	20,952,598.16
待认证进项税	42,580,676.29	33,242,482.29
待退 GST	3,927,082.17	1,163,630.37
预缴税金	510,652.53	112,085.14
其他	1,306,663.26	702,252.93
合计	64,184,867.47	56,173,048.89

14、 债权投资

(1). 债权投资情况
☐适用 ☒不适用

债权投资减值准备本期变动情况

☐适用 ☒不适用

(2). 期末重要的债权投资

☐适用 ☒不适用

(3). 减值准备计提情况

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

☐适用 ☒不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

☐适用 ☒不适用

债权投资的核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

15、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

☐适用 ☒不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

☐适用 ☒不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

☐适用 ☒不适用

(3). 减值准备计提情况

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

☐适用 ☒不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

☐适用 ☒不适用

其他债权投资的核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

16、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

☐适用 ☒不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

☐适用 ☒不适用

(4). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的长期应收款核销情况

☐适用 ☒不适用

长期应收款核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价值）	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											
小计											
二、联营企业											
北京麦当劳食品有限公司	1,727,012,941.98			283,639,637.41		372,742.00	70,274,000.00			1,940,751,321.39	
HCoLuxS. àr. l.	1,835,193,016.06			-468,899,822.65	-2,267,539.00				162,142,377.00	1,526,168,031.41	
小计	3,562,205,958.04			-185,260,185.24	-2,267,539.00	372,742.00	70,274,000.00		162,142,377.00	3,466,919,352.80	
合计	3,562,205,958.04			-185,260,185.24	-2,267,539.00	372,742.00	70,274,000.00		162,142,377.00	3,466,919,352.80	

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

本公司通过全资子公司香港三元食品股份有限公司对 HCoLuxS. àr. l. 持股 49%，采用权益法核算，因 HCoLuxS. àr. l. 投资的法国 HCo France S. A. S. 对商誉计提减值准备形成大额亏损，从而导致本公司对 HCoLuxS. àr. l. 权益法核算形成大额投资损失 468,899,822.65 元。

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期增减变动					期末 余额	本期 确认 的股 利收 入	累计计 入其他 综合收 益的利 得	累计计入其他综 合收益的损失	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
		追 加 投 资	减少投资	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	其 他					
北京三元德宏房 地产有限公司	29,688,027.19		28,960,524.66		727,502.53						
北京首农畜牧发 展有限公司	395,142,397.36				21,584,227.73		373,558,169.63			181,154,358.56	以战略投资为目的持有
北京市隆福大厦										300,000.00	历史遗留项目
合计	424,830,424.55		28,960,524.66		22,311,730.26		373,558,169.63			181,454,358.56	/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的 累计利得	因终止确认转入留 存收益的累计损失	终止确认 的原因
北京三元德宏房地产有限公司	8,960,524.66		股权转让
合计	8,960,524.66		/

其他说明：

□适用 √不适用

19、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,330,789.45	24,367,868.47
合计	25,330,789.45	24,367,868.47

其他说明：

□适用 √不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	37,394,125.59			37,394,125.59
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	37,394,125.59			37,394,125.59
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	23,325,059.09			23,325,059.09
2.本期增加金额	745,630.02			745,630.02
(1) 计提或摊销	745,630.02			745,630.02
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	24,070,689.11			24,070,689.11
三、减值准备				

1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	13,323,436.48			13,323,436.48
2.期初账面价值	14,069,066.50			14,069,066.50

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
河北三元房屋及建筑物	13,178,838.05	正在办理中

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

21、 固定资产

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,731,794,765.98	1,842,114,357.08
固定资产清理	1,468,384.32	60,396.85
合计	1,733,263,150.30	1,842,174,753.93

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	土地	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	1,752,069,467.03	2,336,900,473.91	31,267,110.93	172,994,177.55	24,274,388.60	4,317,505,618.02
2.本期增加金额	9,367,877.35	47,209,658.40	163,800.15	8,013,978.70	309,570.80	65,064,885.40
（1）购置	838,385.07	17,821,642.25	156,141.59	5,146,059.21		23,962,228.12
（2）在建工程转入	8,150,054.79	28,710,022.84		2,737,168.09		39,597,245.72
（3）企业合并增加						
（4）汇率变动	379,437.49	677,993.31	7,658.56	18,995.77	309,570.80	1,393,655.93
（5）其他				111,755.63		111,755.63
3.本期减少金额	4,290,720.90	28,819,241.90	581,578.07	5,524,557.67		39,216,098.54
（1）处置或报废	3,699,779.36	25,087,154.14	512,279.11	5,485,367.00		34,784,579.61
（2）汇率变动	590,941.54	1,031,722.31	4,663.96	12,260.76		1,639,588.57
（3）其他		2,700,365.45	64,635.00	26,929.91		2,791,930.36
4.期末余额	1,757,146,623.48	2,355,290,890.41	30,849,333.01	175,483,598.58	24,583,959.40	4,343,354,404.88
二、累计折旧						
1.期初余额	681,386,208.33	1,576,499,074.84	25,446,918.34	137,482,713.58		2,420,814,915.09
2.本期增加金额	47,452,293.24	115,191,896.39	1,180,585.48	7,268,441.73		171,093,216.84
（1）计提	47,247,336.90	114,777,812.92	1,176,366.70	7,239,927.02		170,441,443.54
（2）汇率变动	204,956.34	402,244.59	4,218.78	14,698.90		626,118.61
（3）其他		11,838.88		13,815.81		25,654.69
3.本期减少金额	3,590,624.23	23,736,920.02	485,692.25	5,353,856.66		33,167,093.16
（1）处置或报废	3,493,939.57	22,134,605.32	481,028.29	5,307,119.76		31,416,692.94
（2）汇率变动	95,325.72	341,895.04	4,663.96	10,673.55		452,558.27
（3）其他	1,358.94	1,260,419.66		36,063.35		1,297,841.95
4.期末余额	725,247,877.34	1,667,954,051.21	26,141,811.57	139,397,298.65		2,558,741,038.77

三、减值准备						
1.期初余额	15,354,588.71	39,021,239.39	15,965.24	184,552.51		54,576,345.85
2.本期增加金额						
(1) 计提						
3.本期减少金额		1,757,475.87		269.85		1,757,745.72
(1) 处置或报废		1,757,475.87		269.85		1,757,745.72
4.期末余额	15,354,588.71	37,263,763.52	15,965.24	184,282.66		52,818,600.13
四、账面价值						
1.期末账面价值	1,016,544,157.43	650,073,075.68	4,691,556.20	35,902,017.27	24,583,959.40	1,731,794,765.98
2.期初账面价值	1,055,328,669.99	721,380,159.68	5,804,227.35	35,326,911.46	24,274,388.60	1,842,114,357.08

(2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	11,005,209.31	4,122,127.24	5,931,786.77	951,295.30	
机器设备	87,638,144.55	66,407,542.60	16,453,378.22	4,777,223.73	
办公设备及其他	338,928.42	218,981.44	85,860.65	34,086.33	
运输设备	74,175.34	49,650.70	10,799.67	13,724.97	
合计	99,056,457.62	70,798,301.98	22,481,825.31	5,776,330.33	

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	57,264,504.20
合计	57,264,504.20

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
大学生宿舍	97,344.23	历史问题，正在办理
鑫雅苑地下车库	12,381,676.68	历史问题，正在办理
嘉铭A座地下一层	281,706.00	历史问题，正在办理
嘉铭车位	467,937.58	历史问题，正在办理
河北三元房屋建筑物	513,544.65	正在办理中
艾莱发喜新厂房	83,292,318.13	正在办理中

(5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产清理

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
资产报废	60,396.85	60,396.85
资产出售	1,407,987.47	
合计	1,468,384.32	60,396.85

22、 在建工程

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	26,816,869.75	25,799,974.89
工程物资		
合计	26,816,869.75	25,799,974.89

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
基建工程	5,640,606.63		5,640,606.63	2,163,969.46		2,163,969.46
安装工程	7,219,842.69	1,196,581.20	6,023,261.49	21,056,503.13	1,196,581.20	19,859,921.93
技术改造工程	21,762,714.28	6,906,122.65	14,856,591.63	10,440,606.15	6,906,122.65	3,534,483.50
其他工程	296,410.00		296,410.00	241,600.00		241,600.00
合计	34,919,573.60	8,102,703.85	26,816,869.75	33,902,678.74	8,102,703.85	25,799,974.89

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
极致膜过滤项目	8,200,000.00	5,680,400.60	1,582,321.23	7,262,721.83			88.57	100%				自有资金
鲜奶超洁净桶奶灌装机项目	5,800,000.00	536,813.24	4,601,769.91	5,138,583.15			88.60	100%				自有资金
干湿混合技术改造项目	16,320,000.00	418,536.32	6,777,296.21			7,195,832.53	44.09	48%				自有资金
污水站改造	7,500,000.00	1,637,358.62	3,518,767.51	5,156,126.13			77.69	100%				自有资金
液态奶小型生产线	9,560,000.00	5,923,409.96	652,911.94	6,576,321.90			68.79	100%				自有资金
太子奶厂房生产线工程	7,269,602.78	7,269,602.78				7,269,602.78	100.00	10%				2008 年遗留问题
合计	54,649,602.78	21,466,121.52	17,133,066.80	24,133,753.01		14,465,435.31	/	/			/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

☐适用 ☒不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

工程物资

(5). 工程物资情况

☐适用 ☒不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	种植业		畜牧养殖业				林业		水产业		合计
	类别	类别	成乳牛	青年牛	育成牛	犊牛	类别	类别	类别	类别	
一、账面原值											
1.期初余额			38,315,789.50	8,189,390.37	12,175,240.09	2,668,185.04					61,348,605.00
2.本期增加金额			17,914,557.24	16,798,307.49	11,451,478.57	3,714,382.39					49,878,725.69
（1）外购											
（2）自行培育			17,914,557.24	16,798,307.49	11,451,478.57	3,714,382.39					49,878,725.69
3.本期减少金额			18,057,870.20	18,865,321.84	13,391,355.41	5,819,989.22					56,134,536.67
（1）处置			18,057,870.20	950,764.60	913,098.69	139,219.98					20,060,953.47

(2) 其他				17,914,557.24	12,478,256.72	5,680,769.24					36,073,583.20
4.期末余额			38,172,476.54	6,122,376.02	10,235,363.25	562,578.21					55,092,794.02
二、累计折旧											
1.期初余额			9,371,788.74								9,371,788.74
2.本期增加金额			5,927,644.30								5,927,644.30
(1) 计提			5,927,644.30								5,927,644.30
3.本期减少金额			6,899,745.35								6,899,745.35
(1) 处置			6,899,745.35								6,899,745.35
(2) 其他											
4.期末余额			8,399,687.69								8,399,687.69
三、减值准备											
1.期初余额											
2.本期增加金额											
(1) 计提											
3.本期减少金额											
(1) 处置											
(2) 其他											
4.期末余额											
四、账面价值											
1.期末账面价值			29,772,788.85	6,122,376.02	10,235,363.25	562,578.21					46,693,106.33
2.期初账面价值			28,944,000.76	8,189,390.37	12,175,240.09	2,668,185.04					51,976,816.26

(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

其他说明：

☐适用 ☒不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

☐适用 ☒不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

25、使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	土地	合计
一、账面原值				
1.期初余额	18,543,372.95	11,326,613.72	49,665,645.91	79,535,632.58
2.本期增加金额	7,399,827.85			7,399,827.85
(1) 租入	7,399,827.85			7,399,827.85
3.本期减少金额	1,035,418.04	88,416.49		1,123,834.53
(1) 合同到期	1,035,418.04			1,035,418.04
(2) 汇率变动		88,416.49		88,416.49
4.期末余额	24,907,782.76	11,238,197.23	49,665,645.91	85,811,625.90
二、累计折旧				
1.期初余额	5,349,251.81	2,720,878.63	10,969,177.69	19,039,308.13
2.本期增加金额	6,611,561.60	1,049,490.16	5,375,070.72	13,036,122.48
(1) 计提	6,611,561.60	1,049,490.16	5,375,070.72	13,036,122.48
(2) 汇率变动				
3.本期减少金额	1,026,787.42	20,927.53		1,047,714.95
(1) 处置	1,026,787.42			1,026,787.42
(2) 汇率变动		20,927.53		20,927.53
4.期末余额	10,934,025.99	3,749,441.26	16,344,248.41	31,027,715.66
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	13,973,756.77	7,488,755.97	33,321,397.50	54,783,910.24
2.期初账面价值	13,194,121.14	8,605,735.09	38,696,468.22	60,496,324.45

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

26、 无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	软件	土地使用权	非专利技术	商标权	合计
一、账面原值					
1.期初余额	55,144,790.07	507,072,809.35	6,770,903.77	50,823,150.39	619,811,653.58
2.本期增加金额	2,627,622.50				2,627,622.50
(1) 购置	2,627,622.50				2,627,622.50
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额		36,657.23			36,657.23
(1) 处置					
(2) 汇率变动		36,657.23			36,657.23
4.期末余额	57,772,412.57	507,036,152.12	6,770,903.77	50,823,150.39	622,402,618.85
二、累计摊销					
1.期初余额	41,227,709.90	143,355,559.54	1,251,271.44	47,436,709.69	233,271,250.57
2.本期增加金额	3,432,017.39	10,677,944.15		355.08	14,110,316.62
(1) 计提	3,432,017.39	10,677,944.15		355.08	14,110,316.62
3.本期减少金额		7,942.39			7,942.39
(1) 处置					
(2) 汇率变动		7,942.39			7,942.39
4.期末余额	44,659,727.29	154,025,561.30	1,251,271.44	47,437,064.77	247,373,624.80
三、减值准备					

1.期初余额	5,721.46		5,519,632.33	3,384,129.58	8,909,483.37
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	5,721.46		5,519,632.33	3,384,129.58	8,909,483.37
四、账面价值					
1.期末账面价值	13,106,963.82	353,010,590.82		1,956.04	366,119,510.68
2.期初账面价值	13,911,358.71	363,717,249.81		2,311.12	377,630,919.64

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是0.00

(2). 确认为无形资产的数据资源

☐适用 ☒不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

☐适用 ☒不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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	汇率变动	处置	
柳州三元天爱乳业有限公司	2,806,465.23				2,806,465.23
新乡市三元食品有限公司	20,998,538.55				20,998,538.55
Crowley Properties Ltd.	19,532,057.64		249,091.95		19,781,149.59
合计	43,337,061.42		249,091.95		43,586,153.37

(2). 商誉减值准备

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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	
柳州三元天爱乳业有限公司	2,806,465.23			2,806,465.23
新乡市三元食品有限公司	20,998,538.55			20,998,538.55
Crowley Properties Ltd.		9,967,901.43		9,967,901.43
合计	23,805,003.78	9,967,901.43		33,772,905.21

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
Crowley Properties Ltd 资产组	组成资产组（CGU）的各项资产，包括固定资产及无形资产	境外	是

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
CrowleyPropertiesLtd 资产组	76,367,901.43	66,400,000.00	9,967,901.43	2026年至2030年	预测期收入平均增长率5%；税前折现率13.27%	税前折现率根据无风险收益率、市场风险溢价、风险系数、公司特有风险超额收益率、债权收益率及所得税税率计算确定	稳定期收入增长率0%；税前折现率13.27%	税前折现率根据无风险收益率、市场风险溢价、风险系数、公司特有风险超额收益率、债权收益率及所得税税率计算确定
合计	76,367,901.43	66,400,000.00	9,967,901.43	/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

(5). 业绩承诺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：

☒适用 ☐不适用

三元普度国际资本与贸易有限公司资产组（名为 CrowleyPropertiesLtd 资产组），组成为合并报表口径对应的固定资产。2025 年末商誉的账面余额 1,978.11 万元，含商誉的资产组账面余额 7,636.79 万元；可收回金额采用资产组的预计未来现金流量的现值，根据 5 年期的财务预算基础上的现金流量预测确定。营业收入主要来源于乳制品销售收入，管理层考虑品种、价格、销售网络等因素，预测该期间内营业收入增长率为 5%；资产组现金流量预测所用的折现率是税前 13.27%。经测算，资产组预计未来现金流量的现值（即可收回金额）6,640.00 万元，该金额低于资产组账面余额 996.79 万元，因此，本公司对收购 Crowley Properties Ltd.形成的商誉计提减值准备 996.79 万元。

28、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
风冷展示柜	42,957,734.02	3,941,686.75	15,689,801.81		31,209,618.96
设备设施改造维修费	5,559,437.00	636,945.72	2,625,436.71		3,570,946.01
装修改造款	4,845,497.44	1,375,835.73	2,841,294.58		3,380,038.59
房屋车间维修费用	4,182,016.95	610,710.31	2,041,990.77		2,750,736.49
融资安排费	2,935,021.95		2,092,610.32	-228,201.89	1,070,613.52
自有资产维修改造支出	1,236,365.73	770,931.56	363,836.60		1,643,460.69
奶箱	907,193.81	303,124.96	588,716.10		621,602.67
驶入式货架	605,474.39		169,614.14		435,860.25
钢制托盘	583,169.31		164,969.93		418,199.38
2、3号厂房外墙维修	511,620.86		292,354.68		219,266.18
鑫雅苑消防改造项目	349,880.84		123,487.32		226,393.52
厂区北侧路面铺设沥青工程	261,313.70		97,992.66		163,321.04
老锅炉房维修	186,850.09		47,706.48		139,143.61
消防改造工程	175,926.60		44,917.45		131,009.15
液奶车间预处理间屋顶、墙壁、顶棚维修费	159,384.00		63,753.60		95,630.40
污水处理站厌氧池、沉淀池等改造大修	153,337.23		83,638.53		69,698.70
蒸汽压力管道更换安装	129,259.96		81,637.98		47,621.98
厂区北侧土路硬化	76,567.00		19,974.00		56,593.00
车间循环水池改建	73,508.00		51,888.00		21,620.00
租入资产维修改造支出	68,934.30		18,382.56		50,551.74
奶粉车间外墙粉刷喷漆	68,294.62		17,816.00		50,478.62
循环水管道更换项目	64,846.55		64,846.55		
租入小枕生产线安装费	61,080.88		61,080.88		
车间软水管道安装	54,620.66		54,620.66		
奶粉车间等房顶防水维修费	28,881.58		11,180.00		17,701.58
收奶取样钢架大棚	11,000.00		11,000.00		
压缩气管路改造修缮费		318,584.08	42,478.00		276,106.08
生态农场项目		269,602.02	22,466.85		247,135.17
污水站维修项目		78,318.58			78,318.58
合计	66,247,217.47	8,305,739.71	27,789,493.16	-228,201.89	46,991,665.91

其他说明：

其他减少中的融资安排费为汇率变动影响。

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	122,204,293.68	25,368,825.65	127,721,955.03	26,491,160.61
内部交易未实现利润				
可抵扣亏损	53,514,979.43	14,984,194.24	36,174,298.56	10,128,803.60
信用减值准备	134,189,998.68	20,241,739.35	135,486,319.42	20,365,642.09
其他非流动金融资产公允价值变动			863,469.10	129,520.37
计入其他综合收益的其他金融资产公允价值变动	181,454,358.56	27,218,153.78	159,870,130.83	23,980,519.62
租赁负债	50,171,953.24	7,847,063.03	54,984,935.32	8,513,944.22
辞退福利	3,987,094.15	598,064.12	1,872,134.63	280,820.19
递延收益	26,823,605.67	4,023,540.85	26,057,376.50	3,908,606.48
预提费用	910,493.96	254,938.31	1,227,496.38	343,698.99
其他			6,562,974.53	984,446.18
合计	573,256,777.37	100,536,519.33	550,821,090.30	95,127,162.35

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	44,368,930.71	11,092,232.68	45,872,946.56	11,468,236.64
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
其他非流动金融资产公允价值变动	630,789.45	94,618.41	531,337.57	79,700.64
计入其他综合收益的其他金融资产公允价值变动			9,688,027.19	1,453,204.08
使用权资产	48,451,899.14	7,628,467.74	53,733,658.09	8,355,456.08
固定资产摊销税会差	35,224,299.64	8,947,499.71	36,512,386.80	9,121,593.27
合计	128,675,918.94	27,762,818.54	146,338,356.21	30,478,190.71

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	8,573,444.98	91,963,074.35	11,013,809.24	84,113,353.11
递延所得税负债	8,573,444.98	19,189,373.56	11,013,809.24	19,464,381.47

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	115,073,213.77	109,433,561.40
可抵扣亏损	1,757,358,698.68	1,758,475,118.95
合计	1,872,431,912.45	1,867,908,680.35

(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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年	—	51,689,914.10	
2026年	51,935,575.21	51,935,575.21	
2027年	78,817,610.57	78,817,610.57	
2028年	208,884,846.31	208,884,846.31	
2029年	270,399,804.64	270,750,406.31	
2030年	63,081,642.65	14,005,991.70	
2031年	54,259,851.70	54,259,851.70	

2032 年	177,123,412.50	177,123,412.50	
2033 年	341,515,804.69	341,515,804.69	
2034 年	466,734,168.00	518,105,567.86	
2035 年	44,605,982.41	— —	
合计	1,757,358,698.68	1,767,088,980.95	/

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

30、其他非流动资产

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

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
合同取得成本						
合同履约成本						
应收退货成本						
合同资产						
预付长期资产购置款	9,842,630.50		9,842,630.50	10,961,947.60		10,961,947.60
银行冻结资金	981,082.41		981,082.41	981,082.41		981,082.41
合计	10,823,712.91		10,823,712.91	11,943,030.01		11,943,030.01

其他说明：

银行冻结资金年末余额 981,082.41 元，该项资产为北京卡夫食品有限公司自 2002 年并入本公司时的货币资金，由于长期未发生业务，银行将上述账户自动转为不动户，列报于“其他非流动资产”中。

31、 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	160,135.97	160,135.97	冻结	司法冻结及保证金	281,000.00	281,000.00	冻结	保证金
应收票据								
存货								
其中：数据资源								
固定资产	55,045,866.46	44,993,359.78	抵押	借款抵押	55,636,808.01	46,661,945.78	抵押	借款抵押
无形资产	3,414,600.02	2,606,478.95	抵押	借款抵押	3,451,257.25	2,703,485.71	抵押	借款抵押
其中：数据资源								
其他非流动资产	981,082.41	981,082.41	冻结	银行冻结	981,082.41	981,082.41	冻结	银行冻结
合计	59,601,684.86	48,741,057.11	/	/	60,350,147.67	50,627,513.90	/	/

其他说明：

本公司子企业艾莱发喜新西兰食品有限公司以自有房屋建筑物及土地作为抵押向银行借款，借款本金 6,210,000.00 新西兰元，折合人民币 25,162,920.00 元。

32、 短期借款**(1). 短期借款分类**

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	25,166,337.66	25,486,861.63
保证借款		
信用借款	928,489,638.85	930,496,905.59
合计	953,655,976.51	955,983,767.22

短期借款分类的说明：

抵押资产情况见附注七、32。

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□ 适用 √ 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

□ 适用 √ 不适用

33、 交易性金融负债

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

□ 适用 √ 不适用

34、 衍生金融负债

□ 适用 √ 不适用

35、 应付票据**(1). 应付票据列示**

□ 适用 √ 不适用

36、 应付账款**(1). 应付账款列示**

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	605,228,167.22	718,921,076.75
1 至 2 年	5,058,026.80	7,803,506.66
2 至 3 年	1,184,842.07	695,381.17

3 年以上	7,768,906.42	7,543,045.19
合计	619,239,942.51	734,963,009.77

(2). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
上海耕蓉国际贸易有限公司	1,909,170.00	暂未支付
南通日照国际贸易有限公司	1,710,453.00	暂未支付
SHANTOU WAN AN HANDCRAFTS & ARTS PACKAGING CO., LTD	1,578,852.28	暂未支付
合计	5,198,475.28	/

其他说明：

□适用 √不适用

37、预收款项

(1). 预收款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收房租	6,323,463.31	5,678,360.88
合计	6,323,463.31	5,678,360.88

(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

38、合同负债

(1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	376,627,404.72	244,214,880.72
合计	376,627,404.72	244,214,880.72

(2). 账龄超过 1 年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

39、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	49,885,759.83	815,332,144.42	813,861,068.36	51,356,835.89
二、离职后福利-设定提存计划	230,795.70	80,892,897.08	80,920,603.09	203,089.69
三、辞退福利	4,216,987.49	26,571,677.40	23,085,494.39	7,703,170.50
四、一年内到期的其他福利				
合计	54,333,543.02	922,796,718.90	917,867,165.84	59,263,096.08

(2). 短期薪酬列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	39,754,403.37	485,434,529.52	486,922,365.02	38,266,567.87
二、职工福利费	1,035,860.69	19,838,911.17	19,943,430.56	931,341.30
三、社会保险费	141,318.40	47,242,301.65	47,246,816.31	136,803.74
其中：医疗保险费	73,823.17	44,147,192.85	44,147,192.85	73,823.17
工伤保险费	67,495.23	3,095,108.80	3,099,623.46	62,980.57
生育保险费				
四、住房公积金		46,510,963.91	43,847,305.17	2,663,658.74
五、工会经费和职工教育经费	2,951,916.68	10,637,155.16	10,610,177.97	2,978,893.87
六、短期带薪缺勤	2,523,265.98	18,844.00	295,699.27	2,246,410.71
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬	3,478,994.71	205,649,439.01	204,995,274.06	4,133,159.66
合计	49,885,759.83	815,332,144.42	813,861,068.36	51,356,835.89

(3). 设定提存计划列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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	210,191.68	71,618,600.12	71,646,346.65	182,445.15
2、失业保险费	9,890.13	2,453,424.71	2,453,384.19	9,930.65
3、企业年金缴费	10,713.89	6,820,872.25	6,820,872.25	10,713.89
合计	230,795.70	80,892,897.08	80,920,603.09	203,089.69

其他说明：

☒适用 ☐不适用

本公司辞退福利包括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福利，按《劳动合同法》相关规定预计经济补偿金额；实行职工内部退休计划员工的，在正式退休日之前的经

济补偿，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。

40、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	11,041,387.71	17,028,130.03
消费税		
营业税		
企业所得税	1,706,467.70	6,831,229.08
个人所得税	1,414,078.66	1,209,074.24
城市维护建设税	337,795.00	551,426.92
教育费附加(含地方教育附加)	262,613.53	421,089.97
房产税	497,914.33	475,452.18
土地使用税	673,215.34	686,545.34
印花税	1,531,287.96	1,364,106.53
其他税费	191,470.05	130,640.78
合计	17,656,230.28	28,697,695.07

41、 其他应付款

(1). 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	392,047,839.31	417,649,750.00
合计	392,047,839.31	417,649,750.00

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

分类列示

□适用 √不适用

逾期的重要应付利息：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 应付股利

分类列示

□适用 √不适用

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款	9,257,129.14	12,975,402.29
保证金及押金	127,524,150.44	113,077,396.71
预提费用	185,940,578.81	200,313,856.83
代扣代发人员费用	3,129,101.34	3,499,734.43
代收水电气费	38,531.38	78,443.15
工程设备材料款	9,085,960.09	8,246,884.82
借款及利息	29,363,393.56	28,917,562.24
租赁费	906,858.55	950,743.17
限制性股票回购义务	13,327,550.60	34,879,088.23
其他	13,474,585.40	14,710,638.13
合计	392,047,839.31	417,649,750.00

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
北京首农食品集团有限公司	31,452,714.08	暂未支付
北京左家庄商贸有限公司	3,280,838.55	在施合同押金
北京南牧兴资产管理中心有限公司	3,074,848.16	暂未支付
北京城大常赢食品有限公司	3,000,000.00	在施合同保证金
北京圣德春商贸有限公司	2,772,734.74	在施合同押金
杭州中亚机械有限公司	1,860,000.00	暂未支付
北京蜜客食品有限公司	1,500,000.00	在施合同保证金
合计	46,941,135.53	/

其他说明：

□适用 √不适用

42、 持有待售负债

□适用 √不适用

43、 1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	1,135,492,795.40	54,081,638.29
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的租赁负债	12,210,339.77	10,430,333.32
1年内到期的长期借款利息	6,977,160.82	1,480,774.46
合计	1,154,680,295.99	65,992,746.07

其他说明：

本公司一年内到期的长期借款全部为保证借款，具体情况见附注七、45。

44、其他流动负债

其他流动负债情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		
待转销项税额	30,430,307.62	18,361,827.98
合计	30,430,307.62	18,361,827.98

短期应付债券的增减变动：

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

45、长期借款

(1). 长期借款分类

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款		994,719,676.26
信用借款		
合计		994,719,676.26

长期借款分类的说明：

期末保证借款 1,142,469,956.22 元，其中：子公司 CrowleyPropertiesLtd. 以 AvalonDairyLtd 作为保证人取得贷款，本金及利息期末余额 48,832,772.13 元；本公司子公司香港三元以实际控制人首农食品集团作为保证人取得贷款，本金及利息期末余额 1,077,251,623.38 元；子公司艾莱发喜新西兰食品有限公司以本公司为保证人取得贷款，本金及利息期末余额 16,385,560.71 元。期末重分类至一年内到期的非流动负债。

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

46、应付债券

(1). 应付债券

☐ 适用 ☒ 不适用

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

☐ 适用 ☒ 不适用

(3). 可转换公司债券的说明

☐适用 ☒不适用

转股权会计处理及判断依据

☐适用 ☒不适用

(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

☐适用 ☒不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

☐适用 ☒不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

47、 租赁负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	38,426,380.74	44,937,597.45
合计	38,426,380.74	44,937,597.45

其他说明：

2025 年结转租赁负债利息费用金额为人民币 2,265,702.48 元，计入到财务费用利息支出中。

48、 长期应付款

项目列示

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

☐适用 ☒不适用

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

☐适用 ☒不适用

49、 长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债		
二、辞退福利	6,071,002.15	4,508,204.40
三、其他长期福利		
合计	6,071,002.15	4,508,204.40

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

□适用 √不适用

计划资产：

□适用 √不适用

设定受益计划净负债（净资产）

□适用 √不适用

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：

□适用 √不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

50、 预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼			
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同			
应付退货款			
其他	7,905,886.86	2,520,280.00	应支付乳品一厂范围内商户搬迁补偿款、试剂预计处置费、湖南太子奶预计支付离职人员补偿等
合计	7,905,886.86	2,520,280.00	/

51、 递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	184,090,228.28	7,447,471.13	14,263,808.60	177,273,890.81	与资产相关/ 与收益相关
科研经费	40,318.87			40,318.87	非政府补助类
合计	184,130,547.15	7,447,471.13	14,263,808.60	177,314,209.68	/

其他说明：

√适用 □不适用

政府补助的具体信息，详见附注十一、1。

52、 其他非流动负债

□适用 √不适用

53、 股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	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	1,509,176,043.00				-7,086,978.00	-7,086,978.00	1,502,089,065.00

其他说明：

2025年因员工退休、工作岗位调动、离职等事项，部分激励对象不再具备资格；第二个解除限售期解除限售条件未成就，本期减少总股数7,086,978股。

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

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

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：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

55、 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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）	3,005,054,599.40		13,755,824.21	2,991,298,775.19
其他资本公积	103,563,950.92	7,042,742.00	9,887,642.54	100,719,050.38
合计	3,108,618,550.32	7,042,742.00	23,643,466.75	3,092,017,825.57

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

- （1）2025 年限制性股票激励计划因回购减少资本公积股本溢价 13,755,824.21 元；
- （2）2025 年因第二个解除限售期解除条件未达成减少其他资本公积 9,887,642.54 元；
- （3）收到首农食品集团科研经费，增加国有独享其他资本公积 6,670,000.00 元；
- （4）联营企业北京麦当劳食品有限公司其他权益变动增加其他资本公积 372,742.00 元。

56、 库存股

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票回购义务	34,879,088.23		21,551,537.63	13,327,550.60
合计	34,879,088.23		21,551,537.63	13,327,550.60

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025 年限制性股票激励计划限制性股票回购减少库存股 20,842,802.21 元；派发现金股利调整减少库存股 708,735.42 元。

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额							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：其他	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	-125,591,060.25	-24,579,269.26		8,960,524.66	-1,344,078.70	-3,346,759.54	-28,848,955.68		-154,440,015.93
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益	2,063,727.85	-2,267,539.00					-2,267,539.00		-203,811.15
其他权益工具投资公允价值变动	-127,654,788.10	-22,311,730.26		8,960,524.66	-1,344,078.70	-3,346,759.54	-26,581,416.68		-154,236,204.78
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	-41,817,927.90	70,962,460.32					70,604,486.31	357,974.01	28,786,558.41
其中：权益法下可转损益的其他综合收益									
其他债权投资公允价值变动									
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用减值准备									

现金流量套期储备									
外币财务报表折算 差额	-41,817,927.90	70,962,460.32					70,604,486.31	357,974.01	28,786,558.41
其他综合收益合计	-167,408,988.15	46,383,191.06		8,960,524.66	-3,346,759.54	-3,346,759.54	41,755,530.63	357,974.01	-125,653,457.52

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 42,113,504.64 元。其中，归属于母公司的其他综合收益的本期税后净额发生额为 41,755,530.63 元；归属于少数股东的其他综合收益的本期税后净额发生额为 357,974.01 元。

本期因转让北京三元德宏房地产有限公司股权，将前期计入其他综合收益的其他权益工具投资公允价值变动金额 8,960,524.66 元转入留存收益，同时结转前期确认递延所得税负债计入其他综合收益的金额-1,344,078.70 元。

58、 专项储备

☐适用 ☒不适用

59、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	122,207,242.36	7,356,166.49		129,563,408.85
任意盈余公积	16,899,563.50	4,884,940.49		21,784,503.99
储备基金				
企业发展基金	4,884,940.49		4,884,940.49	
其他				
合计	143,991,746.35	12,241,106.98	4,884,940.49	151,347,912.84

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期计提法定盈余公积7,356,166.49元；本期将以前年度结余的企业发展基金4,884,940.49元转入任意盈余公积。

60、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	384,234,962.49	445,296,575.36
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		-41,923,739.01
调整后期初未分配利润	384,234,962.49	403,372,836.35
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-225,581,449.06	54,811,753.04
其他综合收益结转留存收益	8,960,524.66	
减：提取法定盈余公积	7,356,166.49	
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	18,110,109.94	73,949,626.90
转作股本的普通股股利		
其他减少	2,109,013.46	
期末未分配利润	140,038,748.20	384,234,962.49

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0.00 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0.00 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0.00 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0.00 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0.00 元。

61、 营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,091,897,200.40	4,784,391,688.91	6,873,180,513.55	5,310,981,527.39

其他业务	248,459,641.24	153,759,754.95	139,204,459.16	93,725,093.49
合计	6,340,356,841.64	4,938,151,443.86	7,012,384,972.71	5,404,706,620.88

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
液态奶	3,910,800,796.61	3,061,872,431.97
固态奶	938,501,739.37	853,143,376.48
冰淇淋及其他	1,491,054,305.66	1,023,135,635.41
按经营地区分类		
北京地区	2,982,398,586.10	2,186,624,544.32
北京地区以外	3,357,958,255.54	2,751,526,899.54
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认	6,306,660,354.48	4,930,604,346.42
在某一时段确认	4,309,851.91	16,273.54
租赁收入	29,386,635.25	7,530,823.90
按销售渠道分类		
直营	2,408,894,459.29	1,935,985,204.52
经销商	2,926,869,744.69	2,308,319,944.67
其他	1,004,592,637.66	693,846,294.67
合计	6,340,356,841.64	4,938,151,443.86

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

62、 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税		
营业税		
城市维护建设税	5,526,938.44	5,959,204.33
教育费附加	4,620,731.34	4,845,476.23
资源税	614,946.02	612,644.43

房产税	15,415,838.01	15,361,106.17
土地使用税	10,900,811.64	10,917,861.64
车船使用税	48,408.92	48,878.92
印花税	6,104,006.89	6,253,199.55
环境保护税	220,565.51	328,816.19
合计	43,452,246.77	44,327,187.46

63、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
营销类费用	200,116,030.38	244,107,992.58
工资	145,437,190.57	147,819,733.63
广告费	135,968,875.74	249,426,059.80
劳务派遣费	100,128,380.70	104,810,118.69
装卸及仓储保管费	42,094,977.79	71,579,625.34
社会保险费	41,396,590.59	41,455,391.98
差旅费	19,565,418.44	22,189,959.71
其他	274,579,623.71	328,382,316.40
合计	959,287,087.92	1,209,771,198.13

64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资	111,104,871.29	115,972,414.04
社会保险费	28,089,919.79	29,748,130.57
中介机构服务费	16,743,128.07	11,358,269.21
福利支出	13,793,953.66	12,175,606.52
无形资产摊销	13,538,502.48	13,634,596.33
固定资产折旧费	12,735,464.95	12,352,701.04
租赁费	8,115,978.97	8,607,294.59
办公费	3,784,750.48	3,569,965.86
其他	82,160,166.31	59,557,583.19
合计	290,066,736.00	266,976,561.35

65、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	57,005,015.42	70,398,130.79
人工成本	34,810,252.94	31,707,010.84
测试化验加工费	4,463,055.12	2,390,232.97
设备费	2,276,410.00	2,351,483.34
知识产权相关费	2,089,667.02	3,410,172.82
折旧费	1,728,092.55	767,991.48
燃料动力费	908,144.42	423,054.00

差旅费	158,854.26	133,754.41
交通费	91,180.12	122,288.15
招待费	45,259.30	48,770.26
会议费	34,009.95	66,082.15
通讯费	28,716.25	36,360.34
服务费		2,080,684.66
其他	2,243,847.32	4,862,925.15
合计	105,882,504.67	118,798,941.36

66、 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	64,473,718.31	81,703,847.84
减：利息收入	8,494,329.54	9,115,049.89
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	1,864,531.74	7,869,590.48
手续费支出	4,052,701.99	3,696,395.82
合计	61,896,622.50	84,154,784.25

67、 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	24,266,648.59	23,291,300.25
进项税加计抵减	39,629,292.65	21,418,412.42
个税手续费返还	207,971.42	304,851.70
增值税减免	232,854.44	120,753.07
合计	64,336,767.10	45,135,317.44

其他说明：

政府补助的具体信息，详见附注十一。

68、 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-185,260,185.24	264,041,514.07
处置长期股权投资产生的投资收益		820.80
交易性金融资产在持有期间的投资收益	52,221.19	42,136.96
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
其他		2,433,628.38

合计	-185,207,964.05	266,518,100.21
----	-----------------	----------------

69、净敞口套期收益

□适用 √不适用

70、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	2,158,542.51	1,539,952.10
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
其他非流动金融资产	962,920.98	-2,132,932.73
合计	3,121,463.49	-592,980.63

71、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失		
应收账款坏账损失	2,436,363.91	2,335,349.65
其他应收款坏账损失	-625,116.33	5,158,105.63
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失		
合计	1,811,247.58	7,493,455.28

72、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-37,125,154.47	-123,502,143.53
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失	-9,967,901.43	
十二、其他		
合计	-47,093,055.90	-123,502,143.53

73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置损益	-111,285.30	3,990,879.25
生产性生物资产处置损益	-4,804,193.51	-3,389,373.83
使用权资产处置损益	-8,630.62	141,061.73
合计	-4,924,109.43	742,567.15

74、 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	4,100.33	1,542.99	4,100.33
其中：固定资产处置利得	4,100.33	1,542.99	4,100.33
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助		368,086.00	
盘盈利得	0.21	58.98	0.21
罚款、违约金、赔偿金收入	1,029,556.54	2,405,156.64	1,029,556.54
无需支付的应付款项	20,622.26	18,631.00	20,622.26
废品处置收入	311,752.02	486,407.57	311,752.02
其他	17,716.96	1,957,896.84	17,716.96
合计	1,383,748.32	5,237,780.02	1,383,748.32

其他说明：

□适用 √不适用

75、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	327,596.93	564,677.54	327,596.93
其中：固定资产处置损失	327,596.93	564,677.54	327,596.93
无形资产处置损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	3,511,920.62	1,725,657.63	3,511,920.62
盘亏损失	99,493.72		99,493.72
违约金、滞纳金及其他罚款支出	195,203.15	151,962.23	195,203.15
其他	21,473.49	60,089.20	21,473.49
合计	4,155,687.91	2,502,386.60	4,155,687.91

76、 所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	19,291,221.77	20,774,761.42
递延所得税费用	-3,783,434.62	7,840,750.11
其他	-35,877.00	-2,088,414.27
合计	15,471,910.15	26,527,097.26

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	-229,107,390.88
按法定/适用税率计算的所得税费用	-34,366,108.62
子公司适用不同税率的影响	-10,311,272.24
调整以前期间所得税的影响	-35,877.00
非应税收入的影响	-7,943,330.56
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	18,108,916.18
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-281,076.26
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	104,856,624.11
研发费用、残疾人工资加计扣除的影响	-9,034,498.21
非应税投资收益的影响	-42,453,800.30
其他	-3,067,666.95
所得税费用	15,471,910.15

其他说明：

□适用 √不适用

77、 其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
押金/保证金	49,388,014.89	37,582,154.62
租金	29,316,581.48	22,191,003.60
除税费返还外的其他政府补助收入	10,002,839.99	8,357,126.60
财务费用-利息收入	7,231,971.50	7,936,070.17
科研项目经费	6,545,179.00	2,880,292.00

其他往来款	2,366,968.25	11,590,846.76
罚款收入	1,131,555.95	1,330,351.84
人寿理赔款及保险返还	1,657.00	151,081.00
其他	20,393,299.05	28,835,784.85
合计	126,378,067.11	120,854,711.44

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
广告费、宣传费	170,460,826.00	266,192,927.11
水电费	94,299,137.17	93,001,040.98
经销商保证金	38,485,787.43	41,049,672.56
促销费	33,734,149.92	46,324,126.64
租赁费	31,358,217.82	26,115,556.55
装卸费	28,037,785.76	13,132,865.71
办公费	23,741,831.68	28,920,749.57
付往来款	23,218,440.69	1,144,311.54
差旅费	22,809,120.28	24,438,057.39
修理维护费	20,265,760.63	20,123,239.38
咨询服务费	18,828,326.36	17,361,847.43
物料消耗	5,992,421.17	9,856,051.65
形象展示、陈列费	2,867,481.76	5,951,826.19
业务招待费	1,848,923.61	4,411,826.12
借备用金	420,303.64	334,320.00
其他	119,081,478.11	149,077,260.43
合计	635,449,992.03	747,435,679.25

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
联营企业分红	70,274,000.00	85,102,000.00
其他权益工具投资分红		3,265,831.16
转让其他权益工具投资	8,055,453.36	
合计	78,329,453.36	88,367,831.16

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
向联营企业增资		118,747,609.40
合计		118,747,609.40

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

业绩补偿款		34,066,400.00
合计		34,066,400.00

支付的其他与投资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
母公司首农食品集团投入科研专项经费	6,670,000.00	13,710,000.00
合计	6,670,000.00	13,710,000.00

支付的其他与筹资活动有关的现金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
限制性股票回购款	20,842,802.21	22,047,120.66
支付租赁负债	14,749,849.76	37,872,624.93
限制性股票相关证券登记费、印花税	74,522.24	18,361.85
子公司少数股东减资及退出款		114,464,000.00
融资安排费		4,013,516.00
北京百鑫经贸有限公司少数股东清算款		963,772.41
购买三元梅园股权		7,405,886.00
合计	35,667,174.21	186,785,281.85

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	955,983,767.22	871,000,000.00	128,892,138.46	1,001,824,293.50	395,635.67	953,655,976.51
长期借款(含一年内到期的长期借款)	1,050,282,089.01		132,912,011.42	40,528,364.81	195,779.40	1,142,469,956.22
租赁负债(含一年内到期的租赁负债)	55,367,930.77		10,154,341.40	13,747,579.87	1,137,971.79	50,636,720.51
合计	2,061,633,787.00	871,000,000.00	271,958,491.28	1,056,100,238.18	1,729,386.86	2,146,762,653.24

注：非现金增加、减少主要是计提利息费用、信用证业务、汇率变动及新增租赁合同金额。

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

79、 现金流量表补充资料**(1). 现金流量表补充资料**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	-244,579,301.03	55,652,291.36
加：资产减值准备	47,093,055.90	123,502,143.53
信用减值损失	-1,811,247.58	-7,493,455.28
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	177,114,717.86	178,585,801.60
使用权资产摊销	13,036,122.48	32,780,633.76
无形资产摊销	14,110,316.62	14,325,734.36
长期待摊费用摊销	27,789,493.16	27,421,771.65
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）	4,924,109.43	-742,567.15
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	323,496.60	563,134.55
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-3,121,463.49	592,980.63
财务费用（收益以“-”号填列）	65,830,554.48	88,997,667.75
投资损失（收益以“-”号填列）	185,207,964.05	-266,518,100.21
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,070,117.17	17,822,402.63
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1,464,966.34	-9,981,652.52
存货的减少（增加以“-”号填列）	-63,129,664.32	71,739,304.97
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	95,070,414.23	-7,598,877.75
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	125,550,560.80	39,755,462.28
其他	-9,887,642.54	
经营活动产生的现金流量净额	429,986,403.14	359,404,676.16
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	1,137,353,311.94	923,376,025.57
减：现金的期初余额	923,376,025.57	1,203,036,768.55
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	213,977,286.37	-279,660,742.98

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,137,353,311.94	923,376,025.57
其中：库存现金	27,762.22	57,874.77
可随时用于支付的银行存款	1,130,219,688.03	921,975,576.97
可随时用于支付的其他货币资金	7,105,861.69	1,342,573.83
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,137,353,311.94	923,376,025.57
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款	5,008,686.84	2,473,904.88	存款利息及冻结资金
其他货币资金	81,000.00	281,000.00	保证金
合计	5,089,686.84	2,754,904.88	/

其他说明：

□适用 √不适用

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

81、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

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	-	-	41,567,096.09
其中：美元	67,597.69	7.02365	474,782.33
欧元	1,399,023.11	8.23550	11,521,654.82
港币	75,281.93	0.90322	67,996.14
加拿大元	4,011,213.38	5.11420	20,514,147.47
新西兰元	2,218,291.05	4.05200	8,988,515.33

应收账款	-	-	12,272,851.62
其中：加拿大元	2,399,759.81	5.11420	12,272,851.62
长期借款	-	-	1,135,492,795.40
其中：加拿大元	9,517,242.94	5.11420	48,673,083.84
欧元	130,000,000.00	8.23550	1,070,615,000.00
新西兰元	3,999,188.44	4.05200	16,204,711.56
其他应收款	-	-	82,464.17
其中：加拿大元	14,302.25	5.11420	73,144.57
新西兰元	2,300.00	4.05200	9,319.60
短期借款	-	-	25,162,920.00
其中：新西兰元	6,210,000.00	4.05200	25,162,920.00
应付账款	-	-	16,099,676.63
其中：加拿大元	1,722,195.52	5.11420	8,807,652.33
新西兰元	1,799,611.13	4.05200	7,292,024.30
其他应付款	-	-	3,926,019.25
其中：加拿大元	767,670.26	5.11420	3,926,019.25

其他说明：

库存现金中美元折算汇率是期末人民币对美元的汇率，银行存款中美元的折算率涉及多次转换。子公司三元普度记账本位币为加拿大元，期末存在非本位币美元，美元先转换为记账本位币加拿大元转换为人民币；子公司香港三元记账本位币为欧元，期末存在非本位币美元，非本位币转换为欧元，欧元转换为人民币；艾莱发喜新西兰食品有限公司记账本位币新西兰元，期末存在非本位币美元，非本位币转换为新西兰元，新西兰元转换为人民币。

(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

境外经营实体	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
艾莱发喜新西兰食品有限公司	新西兰	新西兰元	经营业务主要以新西兰元计价和结算
三元普度国际资本与贸易有限公司	加拿大	加拿大元	经营业务主要以加元计价和结算
克劳利置业有限公司	加拿大	加拿大元	经营业务主要以加元计价和结算
阿瓦隆乳业有限公司	加拿大	加拿大元	经营业务主要以加元计价和结算
香港三元食品股份有限公司	香港	欧元	经营业务主要以欧元计价和结算

82、 租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用 √不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

本公司对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债，短期租赁、低价值资产和未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额当期计入费用的情况如下：

项目	本期发生额
短期租赁	31,358,323.12
低价值租赁	
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
合计	31,358,323.12

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额46,084,313.01(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物	28,466,478.43	
机器设备	170,122.37	
土地使用权	744,320.17	
其他	5,714.28	
合计	29,386,635.25	

作为出租人的融资租赁

□适用 √不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	21,481,555.00	22,132,845.13
第二年	20,007,601.77	15,879,393.84
第三年	13,745,556.16	14,073,520.47
第四年	5,607,919.19	8,988,883.12
第五年	1,257,561.64	2,897,647.50
五年后未折现租赁收款额总额	6,557,323.74	7,157,323.74

(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

□适用 √不适用

84、 其他

□适用 √不适用

八、研发支出

1、 按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	57,005,015.42	70,398,130.79
人工成本	34,810,252.94	31,707,010.84
测试化验加工费	4,463,055.12	2,390,232.97
设备费	2,276,410.00	2,351,483.34
知识产权相关费	2,089,667.02	3,410,172.82
折旧费	1,728,092.55	767,991.48
燃料动力费	908,144.42	423,054.00
差旅费	158,854.26	133,754.41
交通费	91,180.12	122,288.15
招待费	45,259.30	48,770.26
会议费	34,009.95	66,082.15
通讯费	28,716.25	36,360.34
服务费	0.00	2,080,684.66
其他	2,243,847.32	4,862,925.15
合计	105,882,504.67	118,798,941.36
其中：费用化研发支出	105,882,504.67	118,798,941.36
资本化研发支出		

2、 符合资本化条件的研发项目开发支出

□适用 √不适用

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

□适用 √不适用

3、 重要的外购在研项目

□适用 √不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

2、同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

3、反向购买

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

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：

☐适用 ☒不适用

6、其他

☐适用 ☒不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
河北三元食品有限公司	河北	1,157,725,500.00	河北	食品加工	100.00		设立或投资
迁安三元食品有限公司	河北	60,000,000.00	河北	食品加工	60.00		设立或投资
天津三元乳业有限公司	天津	12,000,000.00	天津	食品加工	70.00		设立或投资
山东三元乳业有限公司	山东	233,870,000.00	山东	食品加工	100.00		同一控制下企业合并
上海三元乳业有限公司	上海	63,000,000.00	上海	商业	100.00		设立或投资
柳州三元天爱乳业有限公	广西	22,450,000.00	广西	食品加工	100.00		非同一控制下企业合并
江苏三元双宝乳业有限公司	江苏	71,755,000.00	江苏	食品加工	53.00		同一控制下企业合并
新乡市三元食品有限公司	河南	100,000,000.00	河南	食品加工	100.00		非同一控制下企业合并
湖南太子奶集团生物科技有限责任公司	湖南	56,800,000.00	湖南	食品加工	100.00		非同一控制下企业合并
北京艾莱发喜食品有限公司	北京	126,484,541.43	北京	食品加工	100.00		同一控制下企业合并
三元普度国际资本与贸易有限公司	加拿大	35,371,100.00	加拿大	投资管理	51.00		设立或投资
唐山三元食品有限公司	河北	153,202,000.00	河北	食品加工	70.00		同一控制下企业合并
北京三元燕山食品有限公司	北京	8,000,000.00	北京	食品加工	100.00		设立或投资
北京三元梅园食品有限公司	北京	52,928,000.00	北京	食品加工	100.00		同一控制下企业合并
香港三元食品股份有限公司	香港	100,954,335.95 欧元	香港	投资管理	100.00		设立或投资

其他说明：

企业集团的孙公司构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海三元全佳乳业有限公司	上海	上海	食品加工	100.00		同一控制下企业合并
艾莱发喜新西兰食品有限公司	新西兰	新西兰	食品加工	70.00		同一控制下企业合并
克劳利置业有限公司	加拿大	加拿大	食品加工	51.00		非同一控制下企业合并
阿瓦隆乳业有限公司	加拿大	加拿大	食品加工	51.00		非同一控制下

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
						企业合并

(2). 重要的非全资子公司

☐适用 ☒不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

☐适用 ☒不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

☐适用 ☒不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

☐适用 ☒不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

☒适用 ☐不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

☒适用 ☐不适用

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	
北京麦当劳食品有限公司	北京	北京	餐饮	50.00		权益法
HCoLuxS.àr.l.	法国	卢森堡	涂抹酱生产销售	49.00		权益法

(2). 重要合营企业的主要财务信息

☐适用 ☒不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	北京麦当劳食品有限公司	HCoLuxS. àr. l.	北京麦当劳食品有限公司	HCoLuxS. àr. l.
流动资产	1,254,965,906.76	406,006,869.66	1,106,218,167.46	349,498,583.87
非流动资产	5,661,906,119.64	5,040,660,236.14	5,135,997,513.68	5,537,725,916.49
资产合计	6,916,872,026.40	5,446,667,105.80	6,242,215,681.14	5,887,224,500.36

流动负债	1,048,354,353.14	255,595,701.71	953,705,785.20	218,168,684.83
非流动负债	1,987,015,030.48	2,076,442,768.56	1,834,484,011.98	1,923,763,946.05
负债合计	3,035,369,383.62	2,332,038,470.27	2,788,189,797.18	2,141,932,630.88
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	3,881,502,642.78	3,114,628,635.53	3,454,025,883.96	3,745,291,869.48
按持股比例计算的净资产 产份额	1,940,751,321.39	1,526,168,031.41	1,727,012,941.98	1,835,193,016.06
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	1,940,751,321.39	1,526,168,031.41	1,727,012,941.98	1,835,193,016.06
存在公开报价的联营企 业权益投资的公允价值				
营业收入	5,852,608,517.61	905,869,456.44	5,462,531,558.66	842,314,692.22
净利润	567,279,274.82	-956,938,413.54	468,492,662.70	60,806,495.29
终止经营的净利润				
其他综合收益		-4,627,630.67		1,234,859.62
综合收益总额	567,279,274.82	-961,566,044.21	468,492,662.70	62,041,354.91
本年度收到的来自联营 企业的股利	70,274,000.00		85,102,000.00	

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

□适用 √不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

□适用 √不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

4、重要的共同经营

□适用 √不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

☐适用 ☒不适用

6、其他

☐适用 ☒不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、 涉及政府补助的负债项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助 金额	本期计 入营业 外收入 金额	本期转入其他收 益	本期 其他 变动	期末余额	与资产/收益 相关
2024 年北京学者培养经费	1,000,000.00			493,894.00		506,106.00	与收益相关
技术创新中心补助 2023	1,000,000.00			1,000,000.00			与收益相关
功能型高端发酵乳生产关键技术研究 and 应用示范	897,842.92			533,885.19		363,957.73	与收益相关
北京市科委高新技术产业转化项目	792,277.23					792,277.23	与收益相关
母乳唾液酸功能组分组成与变化规律研究	740,745.31			674,133.65		66,611.66	与收益相关
中国母乳低聚糖特征及其代谢机制研究	714,234.53			306,913.32		407,321.21	与收益相关
中国母乳中维生素组成与变化规律研究	648,737.63			479,293.98		169,443.65	与收益相关
广西母婴益生菌筛选与应用	602,717.44			433,390.68		169,326.76	与收益相关
家畜团队乳制品加工与品质提升岗位 2024 年工作经费	443,827.24			443,827.24		0.00	与收益相关
乳品全产业链质量安全管控能力提升项目	387,071.30					387,071.30	与收益相关
基于全产业链的乳品智慧监管技术研究与应用	366,789.22			265,231.53		101,557.69	与收益相关
老年人群营养健康食品创制和产业化示范	348,240.11	440,600.00		226,494.89		562,345.22	与收益相关
高 CPP/钙乳制品开发与产业化示范	170,659.28	242,000.00		104,669.96		307,989.32	与收益相关
北京市职业技能提升行动-企业新型学徒制培训补贴	169,599.41			66,600.00		102,999.41	与收益相关
乳源母乳低聚糖研究与产业化示范	109,798.50			12,150.86		97,647.64	与收益相关
2017 高新技术企业认定奖励性后补助资金	100,000.00			100,000.00			与收益相关
具有预消化功能乳清蛋白的研究及其应用开发（P 课题）	87,500.00					87,500.00	与收益相关

高新技术企业认定奖励（2018 新乐）	50,000.00			50,000.00			与收益相关
乳制品品质改善技术与产业化示范	32,894.10					32,894.10	与收益相关
2022 年北京学者培养经费	31,467.99			29,126.21		2,341.78	与收益相关
2021 年现代农业产业体系北京市创新团队建设 项目	6,036.10					6,036.10	与收益相关
不同来源脂肪摄入对母代大鼠乳中醛类风味 物质及子代味觉偏好作用机制研究		200,000.00		60,112.13		139,887.87	与收益相关
家畜团队乳制品加工与品质提升岗位 2025 年 工作经费		300,000.00		278,732.74		21,267.26	与收益相关
情绪调节食品开发、评价与产业化应用		630,079.00		124,113.43		505,965.57	与收益相关
首席技师工作室补贴经费		1,102,292.13				1,102,292.13	与收益相关
细胞乳合成生物制造工艺开发与产业化示范		3,300,000.00				3,300,000.00	与收益相关
其他	6,024,367.71	232,500.00		78,558.68		6,178,309.03	与收益相关
新乐工业园项目建设	145,173,738.71			4,620,914.76		140,552,823.95	与资产相关
财政局返还土地出让金	4,213,337.91			131,914.44		4,081,423.47	与资产相关
婴幼儿配方乳粉质量安全追溯体系建设项目 资金	4,199,999.76			1,400,000.04		2,799,999.72	与资产相关
“新智造 100”项目奖励	3,834,444.46			547,777.77		3,286,666.69	与资产相关
奶源公司项目拨款	2,172,904.81					2,172,904.81	与资产相关
奶牛养殖厂房财政补贴	764,214.00			148,678.00		615,536.00	与资产相关
河北三元乳业产业化联合体	129,845.42			26,409.36		103,436.06	与资产相关
东、西牛棚政府补贴收入	75,520.00			54,650.00		20,870.00	与资产相关
奶牛示范园	61,159.12			50,000.04		11,159.08	与资产相关
母乳益生菌研究联合实验室建设	3,620.69					3,620.69	与资产相关
母婴乳品生物技术北京市工程实验室创新能 力建设	750.00					750.00	与资产相关
婴幼儿配方乳粉营养安全控制技术与产业 化	4,027,694.52			392,472.82		3,635,221.70	与资产相关/ 与收益相关
母乳研究技术创新中心	2,528,602.73			328,473.49		2,200,129.24	与资产相关/ 与收益相关

2016 年北京市职业技能公共实训示范基地建设 项目	707,950.02			107,356.00		600,594.02	与资产相关/ 与收益相关
乳品安全全链条质量控制的创新方法研究 与应用示范	235,661.28			102,423.27		133,238.01	与资产相关/ 与收益相关
2023 年北京学者培养经费	110,028.58			92,331.82		17,696.76	与资产相关/ 与收益相关
2025 年北京学者培养经费		1,000,000.00		250,463.28		749,536.72	与资产相关/ 与收益相关
其他	1,125,950.25			248,815.02		877,135.23	与资产相关/ 与收益相关
合计	184,090,228.28	7,447,471.13		14,263,808.60		177,273,890.81	/

3、计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	10,002,839.99	11,313,826.60
合计	10,002,839.99	11,313,826.60

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

√适用 □不适用

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

1. 风险管理目标和政策

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。

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

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由相关部门按照董事会批准的政策开展，这些部门通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。

（1）信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

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

本公司银行存款主要存放于国有银行、其它大中型上市银行、首农食品集团旗下独立金融机构，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收票据、应收账款、其他应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司债务人主要是商超和经销商客户，基于对客户的财务状况、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

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

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 41.27 %（2024 年：39.93%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 65.27%（2024 年：60.77%）

（2）流动性风险

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

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

期末，本公司持有的金融负债项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币元）：

项目	期末余额				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
短期借款	953,655,976.51				953,655,976.51
应付账款	619,239,942.51				619,239,942.51
其他应付款	392,047,839.31				392,047,839.31
长期借款	1,142,469,956.22				1,142,469,956.22

期初，本公司持有的金融负债项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币元）：

项目	上年年末余额				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
短期借款	955,983,767.22				955,983,767.22
应付账款	734,963,009.77				734,963,009.77
其他应付款	417,649,750.00				417,649,750.00
长期借款	55,562,412.75	994,719,676.26			1,050,282,089.01

(3) 市场风险

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

利率风险

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

本公司的利率风险主要产生于短期借款及长期银行借款等带息债务。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。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息费用，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。由于定期存款为短期存款，故银行存款的公允价值利率风险并不重大。

本公司持有的计息金融工具如下（单位：人民币万元）：

项目	本年数	上年数
固定利率金融工具		
金融负债		
其中：短期借款	92,800.00	93,000.00
长期借款		
合计	92,800.00	93,000.00
浮动利率金融工具		
金融负债		
其中：短期借款	2,516.29	2,543.31
长期借款	113,549.28	104,880.13
合计	116,065.57	107,423.44

2025 年 12 月 31 日，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 50 个基点，而其他因素保持不变，本公司的净利润及股东权益将减少或增加约 979.38 万元（2024 年 12 月 31 日：938.20 万元）。

汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。但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、欧元、加元、新西兰元）依然存在外汇风险。

本公司承受外汇风险主要与新西兰元、加元、欧元、美元、港币有关，除本公司的下属子公司艾莱发喜新西兰食品有限公司以新西兰元、三元普度国际资本与贸易有限公司以加元、香港三元食品股份有限公司以欧元进行采购和销售外，本公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2025 年 12 月 31 日，除下表所述资产或负债为新西兰元、加元、欧元、美元、港币余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本公司的经营业绩产生影响。

期末，本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（单位：人民币元）：

项 目	外币负债		外币资产	
	期末余额	上年年末余额	期末余额	上年年末余额
新西兰元	48,843,922.67	60,913,677.35	8,997,834.93	25,059,945.28
加元	61,566,443.71	60,905,565.69	32,860,143.66	32,725,020.16
欧元	1,077,251,623.38	979,378,479.84	1,537,689,686.23	1,849,599,542.89
美元			474,782.33	392,616.83
港币			67,996.14	69,707.10

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

期末，对于本公司以外币计价的货币资金、银行借款，假设人民币对外币（主要为对美元、加元、新西兰元、港币和欧元）升值或贬值 20%，而其他因素保持不变，则会导致本公司股东权益及净利润均增加或减少约 720.57 万元（上年年末：约 1,080.81 万元）。

在其他变量不变的情况下，本年外币兑人民币汇率的可能合理变动对本公司当期损益的税后影响如下（单位：人民币元）：

税后利润上升（下降）	本期数		上期数	
新西兰元汇率上升	20%	1,797,703.07	20%	4,884,794.17
新西兰元汇率下降	20%	-1,797,703.07	20%	-4,884,794.17
加元汇率上升	20%	2,995,065.53	20%	2,949,504.31
加元汇率下降	20%	-2,995,065.53	20%	-2,949,504.31
欧元汇率上升	20%	2,304,330.96	20%	2,881,305.37
欧元汇率下降	20%	-2,304,330.96	20%	-2,881,305.37
美元汇率上升	20%	94,956.47	20%	78,523.37
美元汇率下降	20%	-94,956.47	20%	-78,523.37
港元汇率上升	20%	13,599.23	20%	13,941.42

税后利润上升（下降）	本期数		上期数	
港元汇率下降	20%	-13,599.23	20%	-13,941.42

2. 资本管理

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

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

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。于 2025 年 12 月 31 日，本公司的资产负债率为 44.37%（2024 年 12 月 31 日：42.75%）。

2、 套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

3、 金融资产转移

(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). 继续涉入的转移金融资产

☐适用 ☒不适用

其他说明：

□适用 √不适用

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	8,727,861.51			8,727,861.51
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	8,727,861.51			8,727,861.51
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资	8,727,861.51			8,727,861.51
（3）衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资			373,558,169.63	373,558,169.63
（四）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
（六）其他非流动金融资产			25,330,789.45	25,330,789.45
持续以公允价值计量的资产总额	8,727,861.51		398,888,959.08	407,616,820.59
（七）交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产				

非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

本公司第三层次公允价值计量项目包括其他权益工具投资、其他非流动金融资产，除对北京首农畜牧发展有限公司外系公司持有无控制、共同控制和重大影响的“三无”股权投资，此类投资主要是与母公司北京首农食品集团有限公司共同投资的，被投资单位经营环境和经营情况、财务状况等未发生重大变化，所以本公司按被投资单位账面价值作为公允价值的合理估计进行计量。

在其他权益工具投资核算的北京首农畜牧发展有限公司投资，本公司聘请中介机构协助进行公允价值评估，根据本公司对其投资比例确定公允价值。

内容	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围 (加权平均值)
权益工具投资：				
非上市股权投资	373,558,169.63	市场法 (企业价值倍数)	P/B 乘数 流动性折价	1.17 28.7%

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

☐适用 ☒不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

☐适用 ☒不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

☒适用 ☐不适用

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收账款、其他应收款、短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的长期借款、长期借款等。这些不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。

9、其他

☐适用 ☒不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

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(%)
北京首农食品集团有限公司	北京	农牧渔业、食品加工、商贸物流、物产物业	714,381.49	35.68	54.53

本企业最终控制方是北京首农食品集团有限公司。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1

☐适用 ☒不适用

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、3

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

4、其他关联方情况

☒适用 ☐不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
北京首农畜牧发展有限公司	母公司的控股子公司
河北首农现代农业科技有限公司	母公司的控股子公司
承德三元有限责任公司	母公司的控股子公司
承德三元晓雅奶牛养殖有限责任公司	母公司的控股子公司
北京糖业烟酒集团有限公司	母公司的全资子公司
北京首农三元物流有限公司	母公司的全资子公司
北京五环顺通供应链管理有限公司	母公司的全资子公司
北京首农食品集团财务有限公司	母公司的全资子公司
北京南牧兴资产管理中心有限公司	母公司的全资子公司
北京市昌华物业服务中心有限公司	母公司的全资子公司
北京市牛奶有限公司	母公司的全资子公司
河南裕农食品有限公司	母公司的全资子公司

北京市南郊农场有限公司	母公司的全资子公司
北京二商京华茶业有限公司	母公司的全资子公司
北京二商肉类食品集团有限公司	母公司的全资子公司
北京古船米业有限公司	母公司的全资子公司
北京古船油脂有限责任公司	母公司的控股子公司
北京京粮东方粮油贸易有限责任公司	母公司的全资子公司
北京京粮谷润贸易有限公司	母公司的全资子公司
北京京粮物流有限公司	母公司的全资子公司
北京篮丰蔬菜配送有限公司	母公司的全资子公司
北京六必居食品有限公司	母公司的全资子公司
北京奶牛中心	其他
北京市德胜饭店有限公司	母公司的全资子公司
北京市华成商贸有限公司	母公司的全资子公司
北京市华农物资有限公司	母公司的全资子公司
北京市南郊和义农场有限公司	母公司的全资子公司
北京市食品供应处 34 号供应部有限公司	母公司的全资子公司
北京市馨德润农业旅游开发有限公司	母公司的全资子公司
北京市圆山大酒店有限公司	母公司的全资子公司
北京市张辛粮食储备有限公司	母公司的全资子公司
北京首农电商科技有限公司	母公司的全资子公司
北京首农酒店管理服务有限公司	母公司的全资子公司
北京首农商业连锁有限公司	母公司的全资子公司
北京首农香山会议中心有限公司	母公司的全资子公司
北京首农香山商业有限公司	母公司的全资子公司
北京首农消费帮扶双创中心有限公司	母公司的全资子公司
北京双通惠禾农业科技发展有限公司	母公司的全资子公司
北京雁栖月盛斋清真食品有限公司	母公司的全资子公司
京粮（北京）烘焙食品有限公司	母公司的控股子公司
首农供应链科技（成都）有限公司	母公司的控股子公司
江苏省东辛农场有限公司	其他
唐山市康尼投资有限公司	其他
北京安德鲁水果食品有限公司	其他
上海星骈管理咨询有限公司	其他
上海豫园商贸发展有限公司	其他

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
北京古船油脂有限责任公司	购买商品	78,019.58	5,000,000.00	否	290,672.60
北京首农消费帮扶双创中心有限公司	购买商品	27,913.65			12,889.38
北京京粮东方粮油贸易有限责任公司	购买商品				41,884.86
北京市馨德润农业旅游开发有限公司	购买商品				28,938.05

北京首农畜牧发展有限公司	采购原辅料	1,028,726,140.41	1,400,000,000.00	否	1,237,077,412.91
河北首农现代农业科技有限公司	采购原辅料	434,597,060.99	450,000,000.00	否	436,454,570.22
承德三元晓雅奶牛养殖有限责任公司	采购原辅料	44,197,020.08	65,000,000.00	否	44,366,588.33
承德三元有限责任公司	采购原辅料	83,748,579.44	75,000,000.00	是	70,766,657.97
北京糖业烟酒集团有限公司	采购原辅料	19,120,761.09	30,000,000.00	否	7,268,751.10
北京安德鲁水果食品有限公司	采购原辅料	2,812,391.10	5,000,000.00	否	3,282,208.50
北京二商肉类食品集团有限公司	采购原辅料	172,571.12	1,000,000.00	否	413,213.37
北京六必居食品有限公司	采购原辅料	77,108.21			12,906.63
京粮（北京）烘焙食品有限公司	采购原辅料	17,921.84			
北京二商京华茶业有限公司	采购原辅料	4,027.82			
北京雁栖月盛斋清真食品有限公司	采购原辅料	1,932.74			
北京古船米业有限公司	采购原辅料	396.33			
北京五环顺通供应链管理有限公司	接受劳务	58,117,619.76	195,000,000.00	否	12,095,980.57
北京首农三元物流有限公司	接受劳务	53,384,608.56			116,393,350.11
北京市牛奶有限公司	接受劳务	754,716.98	600,000.00	是	566,037.72
北京奶牛中心	接受劳务	330,188.68			
北京篮丰蔬菜配送有限公司	接受劳务	12,219.38			7,697.07
上海星骈管理咨询有限公司	接受劳务				283,018.87

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京六必居食品有限公司	销售商品	905,598.09	427,917.41
北京市馨德润农业旅游开发有限公司	销售商品	555,023.37	32,841,657.43
北京市食品供应处 34 号供应部有限公司	销售商品	404,242.30	298,959.01
北京篮丰蔬菜配送有限公司	销售商品	128,729.02	521,968.47
北京京粮物流有限公司	销售商品	108,938.07	40,068.49
北京市张辛粮食储备有限公司	销售商品	21,780.53	7,136.28
北京二商京华茶业有限公司	销售商品	15,063.69	0.00
北京五环顺通供应链管理有限公司	销售商品	8,722.32	572.48
北京首农商业连锁有限公司	销售商品	3,345.13	3,716.81
北京市华成商贸有限公司	销售商品	3,066.37	6,132.75
北京市圆山大酒店有限公司	销售商品	2,466.72	6,477.69
北京首农香山会议中心有限公司	销售商品	1,987.95	2,368.14
北京市南郊和义农场有限公司	销售商品	1,816.52	1,332.11
北京首农电商科技有限公司	销售商品		172,190.64
首农供应链科技（成都）有限公司	销售商品		39,796.33
北京市昌华物业服务中心有限公司	销售商品		11,853.27
北京京粮谷润贸易有限公司	销售商品		4,384.93
北京双通惠禾农业科技发展有限公司	销售商品		4,045.13
北京市德胜饭店有限公司	销售商品		3,638.15
北京市牛奶有限公司	销售商品		70,247.78
河南裕农食品有限公司	销售原辅料	1,568,893.19	1,472,322.07
北京五环顺通供应链管理有限公司	销售原辅料	8,143.58	
北京市馨德润农业旅游开发有限公司	销售原辅料		10,862.83

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

(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:

☐适用 ☒不适用

关联托管/承包情况说明

☐适用 ☒不适用

本公司委托管理/出包情况表

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

委托方/出包方名称	受托方/出包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
北京三元食品股份有限公司	北京市牛奶有限公司	其他资产托管	2022-1-1	2040-3-31	双方签订协议	123,809.52

关联管理/出包情况说明

☒适用 ☐不适用

公司与母公司的全资子公司北京市牛奶有限公司(简称“牛奶公司”)签署《承包经营合同》，将公司下属的物业管理分公司承包给牛奶公司，承包期限为2022年1月1日至2025年3月31日，每年承包费为52万元。合同到期后，公司与牛奶公司重新签署协议，约定牛奶公司按国家相关要求对锅炉等部分设备设施进行更换，在承包期限内(2025年4月1日至2040年3月31日)公司不收取承包费用。

(1). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

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
北京首农三元物流有限公司	场地及房产	411,242.86	822,485.72
河南裕农食品有限公司	房屋建筑物	758,899.10	558,165.15

本公司作为承租方：
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		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	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
北京首农食品集团有限公司	土地使用权			6,936,200.00	1,573,143.06				6,936,200.00	1,776,694.98	
北京五环顺通供应链管理有限公司	房屋	1,592,046.80		1,501,104.78					1,129,308.78		
江苏省东辛农场有限公司	土地使用权			88,711.20	20,602.80				88,711.20	23,136.66	
北京市昌华物业服务中心有限公司	房屋			1,982,497.60	112,934.20				991,248.80	79,138.60	5,418,790.07
北京市华农物资有限公司	房屋			51,830.00	1,560.87				490,560.00	22,452.55	
北京首农酒店管理服务有限公司	房屋								305,286.01	11,337.12	
上海豫园商贸发展有限公司	场地	733,944.96		800,000.00							

关联租赁情况说明
□适用 √不适用

(3). 关联担保情况

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
CrowleyPropertiesLtd.	9,517,242.94 加拿大元	2019-9-30	2026-9-29	否
艾莱发喜新西兰食品有限公司	771,512.35 新西兰元	2022-8-9	2026-8-2	否
艾莱发喜新西兰食品有限公司	311,341.99 新西兰元	2022-4-4	2026-8-2	否
艾莱发喜新西兰食品有限公司	1,018,926.10 新西兰元	2022-5-24	2026-8-2	否
艾莱发喜新西兰食品有限公司	1,897,408.00 新西兰元	2022-6-20	2026-8-2	否

本公司作为被担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
北京首农食品集团有限公司	130,000,000.00 欧元	2024-7-19	2026-7-18	否

关联担保情况说明

□适用 √不适用

(4). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
北京首农食品集团有限公司	16,249,800.00	2025-1-1	2025-12-31	本年发生资金占用费 445,831.32 元
北京首农食品集团财务有限公司	150,000,000.00	2024-10-22	2025-10-21	本年发生资金占用费 6,939,927.75 元
北京首农食品集团财务有限公司	150,000,000.00	2024-11-21	2025-10-20	
北京首农食品集团财务有限公司	150,000,000.00	2025-10-24	2026-10-23	
北京首农食品集团财务有限公司	130,000,000.00	2025-10-30	2026-10-29	
北京首农食品集团财务有限公司	20,000,000.00	2025-10-30	2026-10-29	
北京首农食品集团财务有限公司	20,000,000.00	2025-11-21	2026-11-20	
北京首农食品集团财务有限公司	30,000,000.00	2025-12-11	2026-12-10	

(5). 关联方资产转让、债务重组情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京市南郊农场有限公司	股权转让	26,851,511.20	

(6). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	503.66	938.84

(7). 其他关联交易

√适用 □不适用

北京首农食品集团财务有限公司为本公司提供存款服务，截至2025年12月31日，本公司货币资金余额中有946,852,735.91元人民币存放于北京首农食品集团财务有限公司。

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	北京市昌华物业服务中心有限公司			1,500.00	75.00
应收账款	北京市食品供应处34号供应部有限公司	55,711.30	278.56	67,331.70	336.66
其他应收款	北京市华农物资有限公司	35,000.00	28,000.00	35,000.00	17,500.00
其他应收款	北京市昌华物业服务中心有限公司	181,405.00	36,281.00	181,405.00	9,070.25
其他应收款	唐山市康尼投资有限公司	8,004,570.11	8,004,570.11	8,004,570.11	8,004,570.11
其他应收款	北京市南郊农场有限公司	18,796,057.84			
预付账款	北京糖业烟酒集团有限公司	1,270.50			

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	北京首农畜牧发展有限公司	120,439,714.28	203,635,095.91

应付账款	河北首农现代农业科技有限公司	48,958,849.65	52,286,899.56
应付账款	北京五环顺通供应链管理有限公司	21,423,789.49	2,082,675.58
应付账款	承德三元有限责任公司	8,814,960.37	7,646,829.79
应付账款	北京首农三元物流有限公司	7,956,189.52	29,697,016.44
应付账款	承德三元晓雅奶牛养殖有限责任公司	4,220,648.98	4,465,353.86
应付账款	北京糖业烟酒集团有限公司	2,469,186.95	229,350.01
应付账款	北京安德鲁水果食品有限公司	262,126.65	536,393.12
应付账款	京粮（北京）烘焙食品有限公司	17,022.07	
应付账款	北京市德胜饭店有限公司	14,100.00	
应付账款	北京市馨德润农业旅游开发有限公司		28,938.05
应付账款	北京二商肉类食品集团有限公司		21,649.54
合同负债	北京六必居食品有限公司	386,430.96	
合同负债	北京市馨德润农业旅游开发有限公司	353,438.18	756,480.78
合同负债	北京篮丰蔬菜配送有限公司	32,693.18	69,555.76
合同负债	北京首农食品集团有限公司	3,000.00	
合同负债	北京双通惠禾农业科技发展有限公司	429.00	
合同负债	北京五环顺通供应链管理有限公司	96.00	88.07
合同负债	北京首农商业连锁有限公司		3,467.89
其他应付款	北京首农食品集团有限公司	31,898,545.40	31,452,714.08
其他应付款	北京五环顺通供应链管理有限公司	18,199,619.13	889,947.21
其他应付款	北京首农三元物流有限公司	3,177,768.92	22,637,426.35
其他应付款	北京南牧兴资产管理中心有限公司	3,074,848.16	3,074,848.16
其他应付款	北京市牛奶有限公司	93,318.58	93,318.58
其他应付款	北京市馨德润农业旅游开发有限公司	30,000.00	30,000.00
其他应付款	北京首农香山商业有限公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	首农供应链科技（成都）有限公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	北京双通惠禾农业科技发展有限公司	10,000.00	10,000.00
其他应付款	北京六必居食品有限公司	6,500.00	

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、关联方承诺

□适用 √不适用

8、其他

□适用 √不适用

十五、股份支付

1、各项权益工具

(1). 明细情况

√适用 □不适用

数量单位：股 金额单位：元 币种：人民币

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
高级管理人员							1,666,666	4,901,664.71

核心管理人员							3,501,643	10,298,331.94
核心业务骨干							1,680,333	4,941,859.36
核心技术人员							238,336	700,946.20
合计							7,086,978	20,842,802.21

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

√适用 □不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
高级管理人员				1年以内
核心管理人员				1年以内
核心业务骨干				1年以内
核心技术人员				1年以内

2、以权益结算的股份支付情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

以权益结算的股份支付对象	公司（含所属子公司）董事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干员工
授予日权益工具公允价值的确定方法	根据授予日股票公允价值与认购价格的差额确定授予日权益工具公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	
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、业绩指标完成情况等后续信息做出最佳估计，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与实际可行权权益工具的数量一致。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	12,304,831.36

3、以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4、本期股份支付费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	-9,887,642.54	
合计	-9,887,642.54	

5、股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6、其他

□适用 √不适用

十六、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

☐适用 ☒不适用

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

☒适用 ☐不适用

原告株洲正融投资有限公司（简称“正融投资公司”）诉湖南太子奶集团生物科技有限责任公司（简称“湖南太子奶”）不当得利纠纷案。2012年9月，正融投资公司根据上级安排向湖南太子奶支付755万元，用于解决原太子奶三家关联公司破产重整遗留问题。2024年12月，正融投资公司向湖南省株洲市天元区人民法院提起诉讼，要求湖南太子奶向其归还755万元及利息。2025年7月，法院一审判决，因正融投资公司诉讼请求已超过诉讼时效，不予支持。后正融投资公司提起上诉，目前案件处于二审阶段。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

☐适用 ☒不适用

3、 其他

☐适用 ☒不适用

十七、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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
股票和债券的发行			
重要的对外投资	收购上海必如食品有限公司并对其增资		见注1
重要的债务重组			
自然灾害			
外汇汇率重要变动			

注1：2026年3月30日，经本公司第九届董事会第九次会议审议通过了《关于公司与关联方共同投资必如食品的关联交易议案》，拟与共青城如星投资合伙企业（有限合伙）（以下简称共青城如星）共同收购上海必如食品有限公司（以下简称必如食品）部分股权并对其进行现金增资；本次交易公司共出资约1.04亿元，交易完成后，持有必如食品42%股权，共青城如星共出资约0.66亿元，持有必如食品约26.96%股权；必如食品成为本公司参股公司，不纳入公司合并范围。本次股权交易价格以评估值为参考，经市场化协商确定。

2、 利润分配情况

☐适用 ☒不适用

3、 销售退回

☐适用 ☒不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

☐适用 ☒不适用

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、重要债务重组

☐适用 ☒不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

☐适用 ☒不适用

(2). 其他资产置换

☐适用 ☒不适用

4、年金计划

☒适用 ☐不适用

本公司自2011年1月1日开始执行企业年金。2024年12月，根据市国资委要求，企业实施年金缴费动态调整机制，并开展年金方案修订工作；公司修订了《企业年金方案实施细则》，并经相关决策会议审议通过。本公司每月以上年度月平均工资总额作为企业缴费基数，2025年度延续上年4%的比例提取缴费金额；职工以本人上一年度月平均工资为缴费基数，按照1.5%的比例进行缴费，由企业每月从职工工资中代扣。

5、终止经营

☐适用 ☒不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

☒适用 ☐不适用

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度为依据确定报告分部，以经营区域、业务类型、产品类别为基础，本公司的经营业务划分为7个经营分部。这些经营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。公司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 液态奶分部，生产及销售液态奶；
- ② 送奶到户分部，生产及销售送奶到户产品；
- ③ 奶粉及奶制品分部，生产及销售奶粉及奶制品；
- ④ 冰淇淋分部，生产及销售冰淇淋。
- ⑤ 电商分部，在电子商务渠道销售本公司产品。

⑥ 境外分部，在境外生产经营的子公司。

⑦ 总部及其他分部，除上述分部外的其他。

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	液态奶分部	送奶到户分部	奶粉及奶制品	冰淇淋	电商	境外	总部及其他	分部间抵销	合计
主营业务收入	4,568,242,093.84	355,992,877.99	2,062,889,354.40	1,163,705,240.35	849,692,330.97	167,730,764.27	78,935,668.66	3,155,291,130.08	6,091,897,200.40
主营业成本	3,960,063,807.93	277,909,199.38	2,010,167,012.58	792,463,433.94	691,096,737.55	146,982,076.81	76,958,691.10	3,171,249,270.38	4,784,391,688.91
资产总额	2,582,962,116.82	181,863,684.68	326,369,433.52	1,280,527,695.01	140,877,794.57	1,654,700,959.12	7,067,077,715.93	4,538,251,237.72	8,696,128,161.93
负债总额	604,236,508.32	149,339,328.43	505,151,463.36	347,913,323.76	198,984,058.96	1,151,317,469.69	1,798,402,275.78	896,513,018.98	3,858,831,409.32

(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

□适用 √不适用

(4). 其他说明

□适用 √不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

8、 其他

□适用 √不适用

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	449,650,645.40	486,510,437.58
1年以内（含1年）小计	449,650,645.40	486,510,437.58
1至2年	1,606,974.22	2,497,143.76
2至3年	955,754.57	16,323,461.82
3年以上		
3至4年	16,323,461.79	2,468,373.56
4至5年	2,468,373.56	78,004,368.61
5年以上	253,382,188.46	175,983,480.34
合计	724,387,398.00	761,787,265.67

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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										
其中：										
按组合计提坏账准备	724,387,398.00	100.00	119,039,429.32	16.43	605,347,968.68	761,787,265.67	100.00	119,636,224.44	15.70	642,151,041.23
其中：										
客户	456,667,910.78	63.04	119,039,429.32	26.07	337,628,481.46	478,996,183.27	62.88	119,636,224.44	24.98	359,359,958.83
合并范围内公司	267,719,487.22	36.96			267,719,487.22	282,791,082.40	37.12			282,791,082.40
合计	724,387,398.00	/	119,039,429.32	/	605,347,968.68	761,787,265.67	/	119,636,224.44	/	642,151,041.23

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 客户

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	340,004,218.08	4,441,328.23	1.31
1 至 2 年	1,486,610.14	373,192.99	25.10
2 至 3 年	955,754.57	477,917.46	50.00
3 至 4 年	16,114,862.07	16,114,862.07	100.00
4 至 5 年			
5 年以上	98,106,465.92	97,632,128.57	99.52
合计	456,667,910.78	119,039,429.32	/

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

公司参考历史信用损失经验、账龄并结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 计算预期信用损失。

组合计提项目: 合并范围内公司

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
上海三元乳业有限公司	240,800,038.09		
新乡市三元食品有限公司	19,484,492.12		
河北三元食品有限公司	3,724,818.24		
北京三元燕山食品有限公司	1,097,956.70		
北京艾莱发喜食品有限公司	1,080,000.00		
唐山三元食品有限公司	441,400.00		
湖南太子奶集团生物科技有 限责任公司	416,500.00		
北京三元燕山食品有限公司	311,170.07		
柳州三元天爱乳业有限公司	287,600.00		
北京三元梅园食品有限公司	73,729.50		
江苏三元双宝乳业有限公司	1,782.50		
合计	267,719,487.22		

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

公司合并范围内关联方, 可收回, 预期信用损失率为零。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

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:

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

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	
客户	119,636,224.44	-596,795.12				119,039,429.32
合计	119,636,224.44	-596,795.12				119,039,429.32

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收账款核销情况

☐适用 ☒不适用

应收账款核销说明：

☐适用 ☒不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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（%）	坏账准备期末余额
第一名	240,800,038.09		240,800,038.09	33.24	
第二名	86,649,914.63		86,649,914.63	11.96	1,162,775.99
第三名	71,114,597.02		71,114,597.02	9.82	709,377.14
第四名	69,809,961.14		69,809,961.14	9.64	69,809,961.14
第五名	19,186,178.84		19,186,178.84	2.65	
合计	487,560,689.72		487,560,689.72	67.31	71,682,114.27

其他说明：

☐适用 ☒不适用

2、其他应收款

项目列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		150,000,000.00
其他应收款	81,123,135.42	58,525,060.52
合计	81,123,135.42	208,525,060.52

其他说明：

☐适用 ☒不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

☐适用 ☒不适用

(2). 重要逾期利息

☐适用 ☒不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

(5). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收利息核销情况

☐适用 ☒不适用

核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

应收股利**(7). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
北京艾莱发喜食品有限公司		150,000,000.00
合计		150,000,000.00

(8). 重要的账龄超过1年的应收股利

□适用 √不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(11). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(12). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	32,630,546.07	10,630,119.19
1 年以内（含 1 年）小计	32,630,546.07	10,630,119.19
1 至 2 年	4,173,713.01	7,394,949.72
2 至 3 年	6,867,796.75	19,392,117.63
3 年以上		
3 至 4 年	19,307,117.63	11,647,567.63
4 至 5 年	11,645,567.63	2,790,288.85
5 年以上	12,372,114.49	11,641,825.64
合计	86,996,855.58	63,496,868.66

(14). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	72,420,298.00	52,662,809.63
质保金/保证金	8,277,344.60	6,762,518.00
备用金	5,698,600.39	3,494,308.55
押金	468,671.25	462,971.25
代垫人员费用	106,941.34	82,835.23
代垫水电气费		6,426.00
其他	25,000.00	25,000.00
合计	86,996,855.58	63,496,868.66

(15). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	667,281.15	4,141,611.69	162,915.30	4,971,808.14
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段	-44,600.00	44,600.00		
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	407,061.75	494,850.27		901,912.02
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	1,029,742.90	4,681,061.96	162,915.30	5,873,720.16

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

☐适用 ☒不适用

(16). 坏账准备的情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

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	
押金和保证金	3,243,576.40	716,446.08				3,960,022.48
其他款项	1,728,231.74	185,465.94				1,913,697.68
合计	4,971,808.14	901,912.02				5,873,720.16

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

☐适用 ☒不适用

其他应收款核销说明：

☐适用 ☒不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
柳州三元天爱乳业有限公司	26,579,557.17	30.55	往来款	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、5年以上	30.55
北京市南郊农场有限公司	18,796,057.84	21.61	往来款	1年以内	21.61
唐山三元食品有限公司	11,291,812.55	12.98	往来款	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年、5年以上	12.98
湖南太子奶集团生物科技有限责任公司	6,631,998.30	7.62	往来款	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、5年以上	7.62
新乡市三元食品有限公司	3,000,000.00	3.45	往来款	3-4年、4-5年、5年以上	3.45
合计	66,299,425.86	76.21	/	/	76.21

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	3,612,150,645.64		3,612,150,645.64	3,550,126,943.30		3,550,126,943.30
对联营、合营企业投资	1,949,031,321.31		1,949,031,321.31	1,735,292,941.90		1,735,292,941.90
合计	5,561,181,966.95		5,561,181,966.95	5,285,419,885.20		5,285,419,885.20

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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		
天津三元乳业有限公司	8,400,000.00						8,400,000.00	
柳州三元天爱乳业有限公司	21,980,496.00						21,980,496.00	
迁安三元食品有限公司	36,000,000.00						36,000,000.00	
北京三元梅园食品有限公司	10,153,965.68						10,153,965.68	
北京燕山三元食品有限公司	8,000,000.00		33,841,768.94				41,841,768.94	
河北三元食品有限公司	1,157,725,500.00						1,157,725,500.00	
上海三元乳业有限公司	63,000,000.00						63,000,000.00	
新乡市三元食品有限公司	112,403,800.00						112,403,800.00	
湖南太子奶集团生物科技有限责任公司	295,054,040.00						295,054,040.00	
唐山三元乳业有限公司	40,938,208.98						40,938,208.98	
江苏三元双宝乳业有限公司	37,248,854.98						37,248,854.98	
北京艾莱发喜食品有限公司	919,761,969.45						919,761,969.45	

三元普度国际资本与贸易有限公司	18,176,298.00						18,176,298.00	
香港三元食品股份有限公司	770,987,918.75		28,181,933.40				799,169,852.15	
山东三元乳业有限公司	50,295,891.46						50,295,891.46	
合计	3,550,126,943.30		62,023,702.34				3,612,150,645.64	

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初 余额（账面价值）	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											
小计											
二、联营企业											
北京麦当劳食品有限公司	1,735,292,941.90			283,639,637.41		372,742.00	70,274,000.00			1,949,031,321.31	
小计	1,735,292,941.90			283,639,637.41		372,742.00	70,274,000.00			1,949,031,321.31	
合计	1,735,292,941.90			283,639,637.41		372,742.00	70,274,000.00			1,949,031,321.31	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,509,439,437.36	3,778,242,048.08	4,871,233,760.35	4,201,671,636.67
其他业务	22,102,590.52	5,423,053.96	35,001,717.31	26,641,236.49
合计	4,531,542,027.88	3,783,665,102.04	4,906,235,477.66	4,228,312,873.16

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
液态奶	3,624,413,910.47	2,881,483,115.16
固态奶	806,089,858.24	819,800,241.82
其他	101,038,259.17	82,381,745.06
按经营地区分类		
北京地区	2,554,367,697.08	1,979,139,517.23
北京地区以外	1,977,174,330.80	1,804,525,584.81
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认	4,519,116,854.72	3,780,981,041.48
在某一时段确认		
租赁收入	12,425,173.16	2,684,060.56
按销售渠道分类		
直营	1,351,248,277.44	1,053,974,544.87
经销商	2,198,580,119.79	1,823,419,314.42
其他	981,713,630.65	906,271,242.75
合计	4,531,542,027.88	3,783,665,102.04

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	9,595,184.63	150,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	283,639,637.41	232,569,658.00
处置长期股权投资产生的投资收益		24,120,410.82
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		2,433,628.38
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
合计	293,234,822.04	409,123,697.20

6、其他

□适用 √不适用

二十、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-5,247,606.03	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	24,266,648.59	
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	3,121,463.49	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,448,442.99	
减：所得税影响额	845,778.18	
少数股东权益影响额（税后）	-818,202.30	
合计	19,664,487.18	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、净资产收益率及每股收益

☒适用 ☐不适用

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-4.653	-0.149	-0.149
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	-5.059	-0.163	-0.163

3、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

4、其他

☐适用 ☒不适用

董事长：袁浩宗

董事会批准报送日期：2026 年 4 月 22 日

修订信息

☐适用 ☒不适用