

新希望乳业股份有限公司

2024 年年度报告

2025-016

2025 年 4 月

2024 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人席刚、主管会计工作负责人朱川及会计机构负责人（会计主管人员）褚雅楠声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

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

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

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 **860,673,916** 股（若股本数发生变动，以实施利润分配股权登记日的总股本为准）为基数，向全体股东每 **10** 股派发现金红利 **2.50** 元（含税），送红股 **0** 股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节重要提示、目录和释义	2
第二节公司简介和主要财务指标.....	9
第三节管理层讨论与分析	13
第四节公司治理	47
第五节环境和社会责任.....	70
第六节重要事项	82
第七节股份变动及股东情况.....	107
第八节优先股相关情况.....	115
第九节债券相关情况	115
第十节财务报告	118

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、载有公司法定代表人签字和公司盖章的年度报告摘要及全文。
- 四、报告期内在中国证监会指定信息披露媒体公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。
- 五、以上备查文件的备置地点：公司董事会办公室。

释义

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

释义项	指	释义内容
石林牧业	指	石林新希望雪兰牧业有限公司
靖远牧业	指	靖远新希望牧业有限公司（已于 2024 年 4 月 17 日注销）
永昌牧业	指	永昌新希望农牧业有限公司
海原牧业	指	海原县新希望牧业有限公司
海原科技	指	海原县新希望生物科技有限公司
日照牧业	指	日照新希望牧业发展有限公司（已于 2024 年 3 月 14 日注销）
塞上牧业	指	宁夏新希望塞上牧业有限公司
戴瑞贸易	指	新希望戴瑞贸易（成都）有限公司
GGG	指	GGG Holdings Limited，系香港注册的公司
新澳乳业	指	福建新希望澳牛乳业有限公司
福州澳牛	指	福州新希望澳牛乳业有限公司
寰美乳业	指	宁夏寰美乳业发展有限公司
夏进乳业	指	宁夏夏进乳业集团股份有限公司
贺兰山牧业	指	宁夏新希望贺兰山牧业有限公司
吴尔乳品	指	宁夏夏进吴尔乳品有限公司
广东乳业	指	新希望乳业（广东）有限公司
重庆瀚虹	指	重庆新牛瀚虹实业有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
湖南奶寻	指	湖南新希望奶寻食品科技有限责任公司
四川鲜鉴	指	四川新希望鲜鉴营养科技有限公司
分子力量	指	成都分子力量生物科技有限公司
创元致知	指	成都创元致知科技有限公司
成都家满	指	成都家满新鲜贸易有限公司
蓝海乳业	指	新希望蓝海乳业（北京）有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
重庆天友	指	重庆市天友乳业股份有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
甘肃新草王	指	甘肃新草王牧业有限公司
一番植	指	一番植（上海）生物科技有限公司
草根食代	指	四川草根食代科技有限责任公司
新望达	指	四川新望达供应链管理有限公司
新控集团	指	新希望控股集团有限公司
新希望集团	指	新希望集团有限公司
新希望云优选	指	成都云优选科技服务有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
新希望六和	指	新希望六和股份有限公司，一家深圳证券交易所主板上市公司，股票代码：000876.SZ，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
新希望贸易	指	四川新希望贸易有限公司
四川鲜生活	指	四川新希望鲜生活商业连锁有限公司
昆明鲜生活	指	昆明新希望鲜生活商贸有限公司
鲜生活冷链	指	鲜生活冷链物流有限公司，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
上海牧堡	指	牧堡（上海）食品科技有限公司
未来星宇	指	北京未来星宇电子商务有限公司
何不阿佩	指	四川何不阿佩品牌管理有限公司

释义项	指	释义内容
新希望味业	指	四川新希望味业有限公司
五新实业	指	新希望五新实业集团有限公司
新希望实业	指	四川新希望实业有限公司
新实投资	指	成都新希望实业投资有限公司
新希望服务	指	新希望服务控股有限公司，一家香港联合交易所有限公司主板上市公司，股票代码：03658.HK，在本报告财务数据章节中包含其全部附属子公司
新玖商业	指	新玖商业发展有限公司
国兴置业	指	四川华西国兴置业有限公司
草根知本	指	草根知本集团有限公司
草根同创	指	草根同创资本（北京）有限公司
现代牧业	指	中国现代牧业控股有限公司，一家香港联合交易所有限公司主板上市公司，股票代码：01117.HK
澳亚集团	指	AustAsia Group Ltd.（原“AUSTASIA INVESTMENT HOLDINGS PTE. LTD”），一家香港联合交易所有限公司主板上市公司，股票代码：02425.HK
步步高	指	步步高商业连锁股份有限公司，一家在深圳证券交易所主板上市的公司，股票代码：002251.SZ
股东大会	指	新希望乳业股份有限公司股东大会
董事会	指	新希望乳业股份有限公司董事会
监事会	指	新希望乳业股份有限公司监事会
公司章程	指	新希望乳业股份有限公司章程
证监会、中国证监会	指	中华人民共和国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
A 股	指	境内上市的每股票面价值为人民币 1 元整的普通股股票
新乳转债、可转换公司债券、可转换债券、可转债	指	新希望乳业股份有限公司公开发行的 A 股可转换公司债券，债券代码：128142
元	指	人民币元
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
原料奶、原奶、生鲜乳	指	挤奶之后所收集的未经杀菌消毒的生鲜乳，包括牛奶、水牛奶、山羊奶、绵羊奶等
液体乳、液态奶	指	属于乳制品的一类产品，包括巴氏杀菌奶、灭菌奶、调制奶、发酵奶等
牛乳、牛奶	指	乳牛在产犊后乳腺分泌出的一种具有胶体特性的生物学液体，含犊牛生长所需的各种营养成分和保护犊牛免受感染的抗体
乳饮料	指	以乳或乳制品为原料，加入水及适量辅料经配置或发酵而成的饮料制品。还可称为乳（奶）饮料、乳（奶）饮品
巴氏杀菌	指	将牛乳加热到沸点以下的温度，以全部杀死致病菌及大幅度杀死微生物、延长货架期为目的的杀菌方式，有不同的温度时间组合，通常分为低温长时间或经高温短时间的处理方式
发酵	指	借助微生物在有氧或无氧条件下的生命活动来制备微生物菌体本身，或者直接代谢产物或次级代谢产物的过程
冷链	指	某些食品原料、经过加工的食品或半成品、特殊的生物制品和药品在经过收购、加工、灭菌、灭活后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、使用过程中，其各个环节始终处于产品所必需的特定低温环境下，减少损耗，防止污染和变质，以保证产品食品安全、生物安全、药品安全的特殊供应链系统
存栏数	指	某一阶段的各类牲畜的实有数
良好农业规范（GAP）认证	指	一种适用方法和体系，通过经济的、环境的和社会的可持续发展措施，来保障食品安全和食品质量

释义项	指	释义内容
良好生产规范（GMP）认证	指	一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求
关键控制点（HACCP）体系认证	指	Hazard Analysis and Critical Control Point 的英文缩写，是一种控制食品安全危害的预防性体系，用来使食品安全危害风险降低到最小或可接受的水平

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	新乳业	股票代码	002946
变更前的股票简称（如有）	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	新希望乳业股份有限公司		
公司的中文简称	新希望乳业		
公司的外文名称（如有）	New Hope Dairy Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	NHD		
公司的法定代表人	席刚		
注册地址	成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 8 楼 2 号		
注册地址的邮政编码	610023		
公司注册地址历史变更情况	公司分别于 2022 年 10 月 27 日和 2022 年 11 月 18 日召开了第二届董事会第十八次会议和 2022 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更注册地址、减少注册资本及修改<公司章程>的议案》。公司于 2023 年 1 月 30 日收到成都市市场监督管理局颁发的《营业执照》，已完成工商变更登记和备案，公司注册地址由“四川省成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 18 楼 3 号”，变更为“四川省成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 8 楼 2 号”。		
办公地址	成都市锦江区金石路 366 号新希望中鼎国际 2 栋 8 楼 2 号		
办公地址的邮政编码	610023		
公司网址	http://newhopedairy.cn/		
电子信箱	nhdzqb@newhope.cn		

二、联系人和联系方式

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

三、信息披露及备置地点

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

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91510100790021999F
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层
签字会计师姓名	陈玉红、李倩

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业收入（元）	10,665,423,457.85	10,987,294,041.63	-2.93%	10,006,499,836.06
归属于上市公司股东的净利润（元）	537,690,940.06	430,826,458.90	24.80%	361,228,987.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	578,575,054.63	464,820,300.12	24.47%	294,453,669.50
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,491,248,509.90	1,557,113,343.69	-4.23%	1,033,710,082.28
基本每股收益（元/股）	0.62	0.50	24.00%	0.42
稀释每股收益（元/股）	0.62	0.50	24.00%	0.42
加权平均净资产收益率	19.09%	16.76%	2.33%	14.05%
	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减	2022 年末
总资产（元）	8,878,666,870.93	8,938,009,683.90	-0.66%	9,490,069,264.56
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,055,379,360.76	2,557,020,138.44	19.49%	2,518,484,027.99

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

是 否

扣除非经常损益前后的净利润孰低者为负值

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,613,794,646.22	2,750,622,754.86	2,785,225,426.92	2,515,780,629.85
归属于上市公司股东的净利润	89,748,175.00	206,694,603.09	177,274,189.16	63,973,972.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	100,271,026.55	212,850,328.23	193,477,506.59	71,976,193.26
经营活动产生的现金流量净额	-7,564,975.22	691,357,493.62	316,801,422.12	490,654,569.38

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

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2024 年金额	2023 年金额	2022 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-114,670,541.93	-123,350,114.34	-32,744,130.38	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	54,262,749.86	67,220,823.64	57,923,850.94	
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	26,831,238.52	23,424,345.40	45,573,826.97	

项目	2024 年金额	2023 年金额	2022 年金额	说明
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				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,113,244.07	6,357,845.49	4,211,348.26	
减：所得税影响额	3,286,401.86	9,055,212.12	8,717,659.44	
少数股东权益影响额（税后）	-5,092,084.91	-1,408,470.71	-528,081.98	
合计	-40,884,114.57	-33,993,841.22	66,775,318.33	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所处行业情况

1、公司所处行业的基本情况

国家统计局公布的数据显示，2024 年，中国社会消费品零售总额 487,895 亿元，较上年增长 3.5%，商品零售额 427,165 亿元，较上年增长 3.2%，基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，线上消费保持较快增长；全年全国居民人均消费支出 28,227 元，扣除价格因素，同比增长 5.1%。

根据国家统计局数据，2024 年全年国内牛奶产量 4,079 万吨，同比下降 2.8%；尼尔森数据显示，2024 年乳制品行业面临需求增长放缓的压力，液态奶整体销量略有下降。我国是乳制品生产和消费大国，乳制品生产总量和消费总量均位居世界前列，但与国际相比，我国居民乳制品消费量仍处于较低水平，人均年消费量约为世界平均水平的三分之一、亚洲平均水平的二分之一，与《中国居民膳食指南（2022）》推荐的每日 300-500 克的奶制品摄入量要求，仍然存在巨大差距。2024 年乳制品行业面临需求增长承压，但中国乳制品市场空间广阔，产品细分日趋多样化。长远来看，考虑到我国当前低温乳制品渗透率、覆盖率偏低、人均乳制品消费量较欧美以及日韩等发达国家仍有较大差距的情况，随着消费者的健康意识提升和乳制品消费习惯的养成，乳制品行业发展潜力依然较大，长期向好的趋势不变。

从供应端看，报告期内原奶行业供应充裕，原奶价格在 2023 年基础上呈现下降的态势。各大乳企持续通过与养殖企业建立长期合作，提升上下游一体化水平，养殖水平不断进步，进而实现单产提升。部分中小牧场退出市场，行业集中度上升。近年来，在国家全面推进奶业振兴战略的背景下，我国持续强化奶源基地建设、食品安全监管，推动乳制品产业链绿色转型。目前我国奶源指标、工艺技术、质量检测等各方面均达到国际领先水平。与此同时，广大乳企积极拥抱消费变化趋势、通过产业升级、数字化转型，持续提升工业化、智能化、产业链一体化程度，乳制品行业进入产品品质、产品结构、消费体验多重升级的高质量发展新阶段。

从消费端看，随着经济增长和人民生活水平提高，消费者健康意识持续提升，乳制品的营养价值和功能得到越来越多的关注。近年来我国乳制品行业在创新驱动和消费需求分化趋势背景下，呈现出多元化、个性化的发展趋势；低温乳制品消费整体占比相对较少，但随着居民健康意识增强和冷链等基础设施的完善，渗透率仍有较大提升空间。从竞争格局看，行业竞争主要围绕产品创新、渠道拓展和管理、品牌建设等方面展开。从行业发展趋势看，“健康”、“功能性”、“天然”、“新鲜”、“情绪”、“便捷”、“美味”成为乳制品发展的关键词。

消费需求分化的趋势背景下，乳制品生产企业更多从产品创新、营销变革、供应链优化、可持续发展等多维度着手，提高经营水平和质量——通过持续产品创新，聚焦健康化和功能化升级，满足需求变化；通过全渠道融合和消费者心智渗透，实现消费者精准触达和体验升级；通过强化“数智化”供应链管理和冷链管理能力，实现效率与柔性并重的供应链优化；通过持续强化全产业链管理、积极践行社会责任，打造长效品牌价值和推进企业长期稳健发展。

作为基础的民生产业，乳制品行业长期以来获得国家政策的大力支持。《国务院办公厅关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》《国务院办公厅关于促进畜牧业高质量发展的意见》及《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》等重要国家级规划文件中，都明确将“继续实施奶业振兴行动”、“保障乳制品供给”作为重要的工作方向。2022 年，农业农村部发布《“十四五”奶业竞争力提升行动方案》，工信部等五部门联合印发了《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》；2023 年，农业农村部发布《推进奶业生产全程机械化行动方案》和《关于加快推进数字奶业建设的意见》；2024 年，国家发展改革委和农业农村部等部委联合印发了《关于促进肉牛牛奶生产稳定发展的通知》等文件。这些政策为促进乳制品消费、优化乳制品供应链、提升乳制品行业竞争力提供了政策支持。

2、行业的周期性特点

乳制品属于基础的日常消费品，行业无明显的季节性或周期性特点。

3、公司所处的行业地位

报告期内，国内乳制品行业仍然维持“两超多强、细分赛道差异化竞争”的多元化竞争格局，少数几家全国性龙头企业、多家深耕一个或多个省市的区域性乳制品企业及众多限于单个省份或城市内经营的地方性乳制品企业三类市场竞争主体共存，规模以上乳制品企业众多，市场竞争激烈，行业集中度有提升趋势。

公司坚持“鲜立方战略”，突出“鲜价值”为核心的产品策略，以低温鲜奶、低温特色酸奶产品为主导，重视产品创新，持续培育战略品类；以 DTC 渠道为重要增长引擎，主动拥抱渠道变革和融合；通过分布经营、区域深耕的方式，专注核心区域和核心市场，打强各区域市场的深度和密度，提升各区域市场的份额和品牌影响力。依托稳定优质的奶源布局、新鲜健康美味的产品、高效的冷链配送体系、敏捷细致的渠道管理，并不断强化生物科技和数字科技能力，打造企业的鲜能力和差异化竞争力。

报告期内，公司与主要龙头企业差异化竞争，并不断加强产品创新、品牌建设和运营效率，市场份额不断增加、企业经营质量不断提升。

二、报告期内公司从事的主要业务

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

（一）公司主要经营情况

公司是一家专门从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售的企业，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“食品制造业（C14）”及“酒、饮料和精制茶制造业（C15）”大类，主要产品包括液体乳、含乳饮料和奶粉等。报告期内，公司的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

2024 年，公司在乳制品行业增速放缓、市场竞争更加激烈的大环境下，秉承“鲜活，让生活更美好”的企业使命，持续深化“鲜立方战略”，通过强化核心业务、提升企业价值，实现了超过行业大盘的业绩表现。报告期内，公司按照 2023 年制定的五年战略规划稳步推进各项经营业务，收入规模总体稳定，净利润显著提升，资产负债率显著下降，经营质量得到进一步提升。报告期内，公司实现营业收入 106.65 亿元，归母净利润 5.38 亿元，经营活动现金流量净额 14.91 亿元，销售净利率 5.15%，同比增加 1.17 个百分点，资产负债率 64.61%，较期初下降 5.86 个百分点。

1、公司年度经营工作回顾

（1）战略笃定稳行，提升企业价值

2023 年 5 月，基于对宏观消费形势、行业发展态势的判断，结合公司自身的企业定位、资源禀赋，公司制定并发布了新的五年战略规划。将“做大做强核心业务，提升企业价值，五年实现净利率倍增”确定为新的五年奋斗目标，并确立了做强低温、科技创新、内生为主、并购为辅、分布经营、区域深耕的战略实现路径。

2024 年是公司新五年战略规划的第二年，面对外部环境变化，公司一是坚持“鲜立方战略”不动摇，聚焦核心品类发展，报告期内低温鲜奶和低温酸奶均取得中高个位数增长，低温品类占比持续提升；二是顺应消费新趋势，持续推进创新迭代，积极拓展新兴渠道机会，加强区域深耕；三是强化“鲜”能力建设，夯实核心品类增长能力，增强盈利能力，全面提升企业价值。报告期内，公司围绕“鲜酸双强”持续培育战略品类，通过产品创新和渠道立体化覆盖持续渗透，实现市场份额稳步增加。

（2）加强风险管控，提升公司治理水平和股东回报

2024 年 4 月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（简称新“国九条”），随后相关管理机构围绕减持、并购、市值管理、ESG 等领域出台多项配套细则，形成“1+N”政策体系。新“国九条”等系列政策的发布，提振了资本市场信心，为资本市场的稳定发展提供了政策保障。公司将公司治理视为实现企业持续发展、高质量运营的重要基础，严格遵守中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所有关规范治理、运作的相关法律法规和监管要求。不断优化治理架构和风险管理体系，坚持诚信合规并按照更高的商业道德标准不断提高治理能力。依照最新的法律法规和相关制度，公司对《公司章程》《董事会战略与发展委员会工作制度》《董事会审计委员会工作制度》《内幕信息知情人登记管理制度》等进行了修订更新，不断完善公司治理和提升信息披露水平。

公司持续聚焦主业，不断提高经营水平和投资回报，2024 年实施的 2023 年度分红较上年增加 76%，并推动了上市以

来的首次中期分红。2024 年，公司连续第五年荣获由德勤、哈佛商业评论、新加坡银行、香港科技大学联合评选的“中国卓越管理公司”荣誉，并成为摘得该奖项金奖的首个中国乳企。

（3）科技研发驱动创新，推动“新质”发展

公司以“基础研究-技术开发-成果转化”为主线，打造“科技研究院+四洲六国科研网络+技术转化平台”三位一体的研发体系，建立长远基础研究与当下产品开发的双轮驱动模式。报告期内，公司持续深化生物科技创新战略，聚焦生物发酵、酶工程、精准营养等基础研究，关注乳品营养与功能，依托四川省重点实验室等平台，建成保藏超过 2,000 余株特色菌株的乳酸菌菌种资源库，突破太空搭载诱变育种、代谢分析等关键技术，开发的“FZLL”系列工业发酵剂及即食型乳酸菌“菌小方”产品实现了产业化。通过异型发酵代谢调控、三维光诱导及 3D 包埋技术、膜过滤工艺、乳质构建关键技术等项目研究，打造了“24 小时”鲜牛乳，“活润轻食杯”、“活润晶球”、“初心”等发酵乳产品，满足消费者对健康、营养乳品的需求。

围绕新质生产力扎实推进高质量发展，公司将生物科技研究体系不断深化，融入到现有传统产业中，坚持“鲜立方战略”，以“科技营养食品企业”为愿景，塑造面向未来的现代化产业体系。2024 年，公司申报专利共 37 项，其中发明专利 14 项；取得专利授权共 19 项，其中发明专利 8 项；荣获中国乳制品工业协会技术发明二等奖一项，及多项省、市级科技奖。

报告期内，公司继续坚持“鲜酸双强”品类发展策略，引领低温品类高质量的增长。“24 小时”鲜牛乳持续丰富品类矩阵，“24 小时”黄金营养乳、“24 小时”铂金全优乳、“24 小时”有机鲜活乳等中高端系列产品在全国更多区域上市，为更多消费者提供高品质优质的鲜奶选择；在报告期内中高端“24 小时”系列占比持续提升，收入同比增长超 15%。“初心”酸奶延续源于自然才美味的品牌初衷，上新“初心”原味自立袋、340g 清洁配方纯酸奶，切中控糖减脂、DIY 代餐以及出行便捷的消费场景，带动整个“初心”系列实现双位数增长。“活润”酸奶推出“多维晶球”，采用自研 3D 包埋技术益生菌晶球，额外添加维生素晶球和矿物质晶球，补充钙、铁及 VA/VC/VD，“活润”轻食杯系列敏锐抓住当今质价比、代餐、0 蔗糖的消费趋势，自 2024 年上市以来获得一致好评，推动活润品牌实现增长超 20%。朝日“唯品”的“伯爵酪乳”，联合 300 年英国伯爵茶品牌川宁重塑经典风味，打磨升级酪乳新体验，成功进驻某知名会员店并成为年度战略新品代表，同步实现港澳市场首航，走向更广阔市场。

报告期内，低温鲜奶和低温酸奶均取得中高个位数增长，高端鲜奶和低温调制乳同比实现双位数增长；新品收入占比保持双位数，为公司业务规模稳定增长开创了市场。

（4）持续推进“数智”化转型，赋能运营提质增效

营销数字化方面，公司自主研发的 C 端电商+用户运营数字化平台“鲜活 go”的应用范围不断延伸，持续以“更丰富的营销活动”、“更多元的消费场景”、“更完整的用户权益”、“更广泛的连接”为主线，构建多个全新的消费场景及营销能力。全年接入“鲜活 go”平台的周期购业务规模持续增长，周期购用户复购率与留存率显著提升，平台对业务的支撑力度进一步凸显，成为公司营销数字化转型的重要抓手。

供应链数字化方面，在食品安全领域，成功完成与部分政府食品安全信息追溯企业平台的对接，率先实现有机“24 小时”部分规格产品的二维码追溯可视，达到业界先进水平，提升食品安全管理的精细化水平和消费者体验。在设备管理领域，2024 年全新的设备管理系统正式投入使用并持续优化，实现设备资产管理线上化。增加预防性维护，降低被动抢修率，实现设备管理的数字化升级。

数字化运营不断加码，实现业务变革与人才培养同频共振。公司通过构建数据分析、节点定位、策略设计、实时监控、定期复盘的数字化运营体系，在营销、供应链、食品安全等领域的 9 个业务场景高度融合了数字化运营模式，在规模提升、运营效率优化、模式创新等方面成果显现。在人才培养方面，通过专项培训助力学员获得 BI 工程师认证，并结合数字化运营提升业务人员的数据意识和分析能力，推进业务决策有“数”可依。

在数字化和 AI 的时代背景下，公司积极探索并研究部署，通过 RPA、AI 应用等实现多职能领域创新与效率提升。报告期内积极拓展 RPA、AI 技术在财务、生产、研发、食品安全等关键领域的应用，进一步优化生产流程，提升食品安全管理效率，优化客户服务体验，提升工作效率。

(5) 匠心筑牢食安防线，科技护航全链溯源

公司持续通过法规规章宣贯、安全知识和案例的培训，强化质量安全第一的信念，提升全员质量安全意识与维护能力，并通过制度流程、飞行检查、激励及约束机制等管理措施，保障产品质量的持续安全和稳定。2024 年，公司全年无重大质量安全事故，接受外部职能部门监督检查 11 次，产品监督抽检 1,418 批次，无不合格情况。

食品安全管理与溯源数字化平台“鲜活源”项目深化推进，以数字科技方式更加精准保障食品安全——在质量保证方面，实现了功能完善升级并在所有生产主体上线，达到了全过程透明的闭环管理效果；质量控制方面，加强了生产工序转换和成品放行管控；质量追溯方面，完善了生乳、原材料、成品的正反向追溯功能，实现了与云南、安徽、浙江等地方政府的食品安全信息系统对接；质量分析方面，通过重构数据分析模块，提升了质量分析的精度和异常报警的敏感度。

(6) 核心渠道引领增长，用户运营提升服务

报告期内，公司核心渠道 DTC 整体营收持续引领增长。

送奶入户方面，公司通过地网变革，构建了直接服务用户的多场景闭环；通过异业合作，进一步提升线上线下征订拉新的联动，实现了较好的增量效果。公司依托“鲜活 go”系统，实现可配送区域覆盖全国 141 个市县和地区，形成了用户下单后“48 小时内开始配送、早上 7 点前配送到家”的标准化流程，在部分覆盖区域落地实现。公司在覆盖区域内的多个小区投放“智能鲜奶柜”，实现全程保鲜保冷、取奶不受时间和数量限制、更加灵活便捷的服务。

门店方面，公司 2024 年形象店数量突破 500 家，依托系统实现了“门店在线、商品在线、订单在线、会员在线、结算在线”的数字化场景，持续提高运营服务能力和水平；消费者可以通过微信小程序在公司门店所在区域随时随地找到“附近门店”下单，在方便的时间到店取货。同时公司在部分核心城市，通过服务和品类差异化打造了“24 小时鲜奶网红店”，消费者可在店内现场“打鲜奶”，并且搭配“烘焙、谷物、益生菌”来 DIY 适合自己的鲜奶套餐，收到多方好评并引发打卡热潮。

电商方面，“618”及“双十一”销售再创新高，销售额同比实现双位数增长，除天猫、京东等传统电商平台持续表现良好外，在抖音等短视频平台也实现强势增长。在抓好电商大促节点的同时，公司也在积极探索创新，寻找适应消费者习惯的电商场景。公司积极布局了“微信小店”业务，力争拓展微信生态下推广“送礼物给朋友”的消费场景。

用户和会员运营方面，公司全域数字化用户同比双位数增长；私域的企微用户持续增长，实现了品牌和消费者的直接互动，为用户体验提升及业绩增长打下了良好基础。公司形成了以“客诉按灯响应、私域分层运营、老客防流失和用户评价反馈”的用户运营体系；打通了“到家、到店、到柜”的多场景服务方式，为用户提供多样化本地生活服务，同时也进一步提高了竞争壁垒，保障核心渠道的经营质量。

与此同时，公司积极抓住新渠道和新业务机会，由总部牵头赋能并积极调动各地资源，利用公司在供应链、研发、市场消费者洞察的协同优势，将“逐人流”与“拓新机”牢牢绑定，助力公司营销拓展。

(7) 品牌建设多措并举，营销创新拓展圈层

公司紧抓数字经济和新消费机遇，积极布局直播营销赛道，通过创造有价值的内容，与用户形成更具信任的有效沟通。2024 年，公司与人民日报、新华社、中国新闻周刊等权威媒体展开联合直播，走进朝日“唯品”有机循环绿色农业和部分生产企业、牧场，沉浸式全方位感受企业的新质发展，同时通过数字工厂、品质坚守、绿色发展、极致供应链等主题开展核心管理人员直播，持续推品牌、强产品、促沟通，整体播出量近 800 万次。

聚焦新鲜的核心价值，“24 小时”品牌作为“中国南北极考察合作伙伴”，围绕“突破、坚持、热爱”的价值观持续传递品牌“极”质精神。2024 年是中国极地考察 40 周年，在产品端结合极地大事件和珍稀物种，在全国 6 省上线“中国极地考察 40 周年限定”包装，覆盖超百万家庭。活动期间，公司借助社交媒体平台展开多维传播，获得了显著的传播效果，整体阅读量接近 500 万，互动量超过 10 万，有效提升了品牌的影响力和消费者的参与度。

抓住国潮趋势，表达“鲜潮”态度。“今日鲜奶铺”与永乐宫 IP 联名，致力传统文化的传承与发扬，从中国传统神仙文化入手，实现节日节点营销、线下事件营销等创新营销传播。“今日鲜奶铺”相关品牌营销获得第 8 届麒麟国际创意节营销推广唯一全场大奖，第 47 届时报金像奖铜奖，第 31 届中国国际广告节长城奖铜奖等多个奖项。2024 年，品牌营销助

力“今日鲜奶铺”线下渠道销售、抖音直播间、小红书平台传播热度，其中抖音直播间的年卡销售规模同比增长超 100%，小红书粉丝数量同比增长约 90%。

打造场景化消费模式，“初心”坚持以自然成分为核心，聚焦健康营养赛道，从人、货、场三方面全面升级，让初心成为以家庭、户外消费为主的轻生活方式品牌。品牌从“轻爱-轻行-轻食-轻体-轻消费”5 个场景，沉浸式传递初心“自然轻生活”的理念，环环相扣的接力系列活动，例如以“爱你初心不变”为主题的情感营销，反复强化用户心智，满足客户情绪价值诉求，加深受众对“初心”的喜爱。

(8) 五维协同降本提效，卓越运营持续深化

供应链体系通过技术创新、管理精进、流程优化等五个维度，协同推进联合降本提效行动，实现全年生产可控成本降低、人效、财效、生产效率提升，同时运营体系化、系统管控能力也显著增强。项目组通过业务规划、目标拆解、举措制定、闭环追踪、技术创新攻关、重点薄弱领域攻坚等一系列举措，实现供应链产品内控精准率、蛋白质利用率、设备综合效率三大卓越运营指标同比明显改善；通过人员技能及效率提升、生产组织优化、制造费用精益挖潜，全年单吨人工同比下降。供应链生态、资产使用效率等得到持续进步和优化。

2024 年，公司在提升运营能力方面的成绩得到广泛认可——新华西顺利通过全球卓越制造大奖（TPM）优胜奖终审，这也标志着公司从生产管理、制法工艺到产品都达到世界领先水平，获得国际专业认可。

(9) 精益养殖提效，牧业增益稳质

报告期内，公司不断推动养殖技术进步，聚焦运营提效。2024 年养殖板块通过数字化手段加强精细化管理，推行生产链增产、供应链降本等专项工作，提升牧场养殖效率和效益。2024 年成母牛平均单产提升至 12 吨/头年以上，成母牛公斤牛奶饲料成本同比持续下降。截至 2024 年底，公司自有牧场奶牛存栏数超过 5 万头，乳脂、蛋白等原奶指标稳定保持在较好水平。

(10) 绿色低碳助力可持续发展，与“爱”同行履行社会责任

公司在 2023 年发布“零碳乳业”行动计划，确立了 2030 年碳达峰、2050 年碳中和的目标。2024 年公司制定了温室气体排放核算指南，完善碳排放核算口径、核算模型以及核算标准。通过工艺改进、技术创新、采用清洁能源、数字化运营等举措，实现节能减排与运营效率的同步改善。

报告期内，公司继续推进能耗专项项目。针对制冷、CIP、冷库等重点耗能工段实施的月度对标及管理改善，加大了技术创新的投入及应用，全系统全面推进蒸汽冷凝水及塔水热回收利用，部分区域落地综合热能回收创新项目，磁悬浮高效制冷设备的创新应用，多措并举实现生产单吨水、电、蒸汽能耗同比下降。公司通过污水处理扩能技改、优化工艺、降低运行费用，减少污泥的产生和外运；公司继续扩大沼气收集范围，全年产生蒸汽折合替代天然气 119.5 万立方米；新华西工厂 4.2MW 光伏项目投入运行，目前公司下属运行光伏项目的 5 家工厂光伏总装机容量近 10MW，每年可产生绿色电源约 1,000 万千瓦时。为响应国家移峰填谷的用电政策，积极推动了华东三家公司的电储能项目，福州、合肥工厂的消防水池蓄冷创新项目。通过绿色能源替代，2024 年全年工厂端减排二氧化碳 27,736 吨。截至 2024 年底，共有四家乳制品工厂通过了国家级绿色工厂评审，六家乳制品工厂通过省市级绿色工厂评审。

公司积极组织公益活动，力所能及地承担社会责任，开展“希望有你，逐梦绿茵”公益活动，向贵州教育局发展基金会捐赠 40 万元足球教育基金，用于村超发源地榕江县地区学校的师资建设，捐赠物资帮扶车民小学的硬件设施完善，环球时报进行全程直播；连续两年携手中国绿化基金会开展公益植树活动并捐赠 2 万颗树苗进行播种培育，守护贺兰山生态；日常开展社区帮扶活动，在节假日慰问困难群众、患病儿童、困难学子等爱心公益活动。公司 2024 年累计开展社区公益活动 48 场，累计参与志愿活动的职工 533 人次。

公司通过产业振兴、人才振兴、资金与技术支持等多方面的举措，支持国家乡村振兴战略的实施。公司在社会公益领域做出社会贡献，在乡村振兴板块积极作为，在促进乡村经济发展、提升农民收入水平、培养乡村人才等方面取得了一定成效，为乡村的可持续发展奠定了坚实基础。同时，公司在乡村振兴过程中，也实现了自身业务的拓展和品牌影响力的提升，达到了企业与乡村共同发展的良好局面。

2、公司面临的竞争格局以及具备的竞争优势

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

公司作为区域性乳制品企业龙头，笃定坚持“鲜立方战略”，以“科技营养食品企业”为发展定位，以“新鲜、新潮、新科技”为品牌调性，以不断迭代、创新的丰富产品为消费者提供更多的消费价值和更优的消费体验，引领行业转型升级，在四川、云南、宁夏等区域市场具有领先地位，华东、华南等区域发展增长势头良好。

公司坚持“鲜立方战略”，突出“鲜价值”为核心的产品策略，以低温鲜奶、低温特色酸奶产品为主导，重视产品创新，持续培育战略品类；以 DTC 渠道为重要增长引擎，主动拥抱渠道变革和融合；通过分布经营、区域深耕的方式，专注核心区域和核心市场，打强各区域市场的深度和密度，提升各区域市场的份额和品牌影响力。依托稳定优质的奶源布局、新鲜健康美味的产品、高效的冷链配送体系、敏捷细致的渠道管理，并不断强化生物科技和数字科技能力，打造企业的鲜能力和差异化竞争力。

报告期内，公司与主要龙头企业差异化竞争，并不断加强产品创新、品牌建设和运营效率，市场份额不断增加、企业经营质量不断提升。

3、公司面临的风险和应对措施

(1) 市场竞争加剧的风险及应对

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

公司通过建立质量安全、供应稳定的奶源基地，坚持“鲜立方战略”不动摇，全面推动落地执行，公司全年度低温鲜奶和低温酸奶销售收入实现持续增长，公司始终坚持差异化的经营模式，以战略规划为指引，笃定核心业务，深化研发创新，加强区域精耕，强化“鲜”能力建设，努力创造长期增长，增强盈利能力，全面提升企业价值。

(2) 产品质量控制的风险及应对

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

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

(3) 环保风险及应对

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

公司高度重视环保工作，既是满足国家法律法规的要求，也积极履行社会责任。公司防治污染设施建设均符合环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”要求，各控股子公司均按属地环保部门要求安装自动监测设备，并与属地环保部门联网，实现环保部门对企业排污数据的实时监控，同时开展自行监测，掌握公司污染物排放

状况，产生的固废委托具备资质的单位进行处置。公司也将不断健全和完善环保管理制度、突发环境事件应急预案和操作规程，采用先进处理工艺和技术，保证公司废水、废气的排放达到国家或者地方规定的标准。

(4) 税收优惠政策变化的风险及应对

根据国家相关规定，公司从事农牧业活动销售的自产农产品收入免征增值税，公司从事生产、销售巴氏杀菌乳、超高温灭菌乳等农产品初加工所得免征企业所得税；公司从事农、林、牧、渔业项目所得享受减免征收企业所得税。在中国西部地区成立的四川乳业、新华西、昆明雪兰、云南蝶泉、西昌三牧、夏进乳业均享受国家关于深入实施西部大开发战略的有关规定，于 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日期间内的所得按照 15% 的税率征收企业所得税。公司下属子公司天香连锁、七彩云、昆明海子、营养饮品、湖南采鲜、昊尔乳品、广东乳业、成都鲜连锁、昆明鲜连锁、四川鲜鉴、成都家满、分子力量、创元致知、戴瑞贸易、蝶泉销售、海原科技，根据规定均属于小微企业，按照相关税收优惠政策，2024 年年应纳税所得额不超过 300 万元部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。公司附属子公司河北天香根据有关规定属于经认定的高新技术企业，在有效期内减按 15% 税率缴纳企业所得税。未来，如果国家有关的税收优惠政策发生变化，或是相关公司不再符合相关税收优惠政策要求，公司的经营业绩可能因此而受到不利影响。通过由“鲜战略”到“鲜立方战略”的升级，持续提升公司核心竞争力，提高产品的市场占有率，保证公司业务稳定增长，通过规模和效益的增长，降低税收优惠政策变化对公司业绩的影响。

(5) 净资产收益率下降的风险及应对

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

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

(6) 奶牛养殖疾病及自然灾害的风险及应对

原料奶是公司产品的主要原材料，公司生产经营与提供原料奶的奶牛养殖行业密切相关。如果国内大规模爆发牛类疫病或公司自有牧场奶牛遭受疫病侵害，则可能导致公司的奶牛生物资产带来减值或者原料供应不足的风险；同时，消费者可能会担心乳制品的质量安全问题，从而影响到乳制品的消费量。因此，公司存在由于奶牛养殖行业发生疫病而导致公司原材料供应不足、自有奶牛减产减值以及产品消费量下降的经营风险。而自然灾害风险方面，气温反常、干旱、洪涝、地震、冰雹、雪灾等自然灾害均会对行业经营和发展带来不利影响。在公司生产基地及其周边地区发生的自然灾害可能造成生产设施或设备的重大损坏，自然灾害和极端气候也会推动部分原料价格上涨。

为有效应对奶牛养殖疫病所产生的风险，公司一方面通过规范化标准化养殖场的建设以及专业养殖技术人员的科学配置，充分加强自有牧场的奶牛养殖管理；另一方面，通过构建自有牧场管理体系并充分发挥自有牧场的示范效应，将质量管理延伸到公司的合作牧场，带动合作牧场在种牛、防疫等方面进行重点把控，通过优化奶源产业一体化链条，共同保障公司奶源基地的稳定性和抗风险性。

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

(7) 突发公共卫生事件等不可抗力的风险及应对

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

4、公司产品存在许可销售的情况

截止报告期末，公司持有食品经营许可证或备案凭证 377 件，其中报告期内取得（含更新证件和修改证件）81 件（详见下表），许可或备案内容主要为“预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售”；持有清真食品准营证 3 件，许可证内容主要为“乳制品加工及销售”；取得方式均为行政许可或行政备案。

报告期内，公司取得的食品经营情况如下：

序号	公司/经营主体	资质证书名称	证书编号/备案号	取得日期	取得方式
1	新澳乳业	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB13501020007666	2024-06-14	备案
2	福州澳牛	食品生产许可证	SC10535012201790	2024-04-28	行政许可
3	福州澳牛	食品经营许可证	JY33501220161503	2024-06-13	行政许可
4	成都新希望新鲜超市连锁有限公司崔家店路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB1510180009828	2024-10-08	备案
5	成都新希望新鲜超市连锁有限公司双庆路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB1510180009772	2024-10-08	备案
6	成都新希望新鲜超市连锁有限公司洪山南路第一分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101080011353	2024-10-08	备案
7	成都新希望新鲜超市连锁有限公司西林路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB151010800009789	2024-10-08	备案
8	成都新希望新鲜超市连锁有限公司建兴路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB151010800009797	2024-10-08	备案
9	成都新希望新鲜超市连锁有限公司洪山南路第二分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB1510180010424	2024-10-08	备案
10	成都新希望新鲜超市连锁有限公司荆翠中路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101080013417	2024-10-09	备案
11	成都新希望新鲜超市连锁有限公司龙厢街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101080023515	2024-10-09	备案
12	成都新希望新鲜超市连锁有限公司华康路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB151010800009810	2024-10-09	备案
13	成都新希望新鲜超市连锁有限公司欣然二街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB151010800009801	2024-10-09	备案
14	成都新希望新鲜超市连锁有限公司祥和里分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101080010481	2024-10-09	备案
15	成都新希望新鲜超市连锁有限公司南华路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101090078416	2024-11-27	备案
16	成都新希望新鲜超市连锁有限公司盛华北路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101090010840	2024-10-14	备案
17	成都新希望新鲜超市连锁有限公司中胜路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101090005864	2024-10-09	备案
18	成都新希望新鲜超市连锁有限公司泰和二街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101090078328	2024-11-27	备案
19	成都新希望新鲜超市连锁有限公司百草路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101090005821	2024-11-26	备案
20	成都新希望新鲜超市连锁有限公司蓝岸街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101090005741	2024-11-26	备案
21	成都新希望新鲜超市连锁有限公司蜀西环街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101060005410	2024-11-25	备案
22	成都新希望新鲜超市连锁有限公司佳宏路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25101040009592	2024-09-29	备案
23	成都新希望新鲜超市连锁有限公司牡丹街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25101040009380	2024-09-29	备案
24	成都新希望新鲜超市连锁有限公司静祥路分公司	食品经营许可证	JY25101040319926(1-1)	2024-06-07	行政许可
25	成都新希望新鲜超市连锁有限公司静远路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101040013599	2024-09-29	备案

序号	公司/经营主体	资质证书名称	证书编号/备案号	取得日期	取得方式
26	成都新希望新鲜超市连锁有限公司静安路分公司	食品经营许可证	JY25101040320633(1-1)	2024-06-24	行政许可
27	成都新希望新鲜超市连锁有限公司华润路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25101040009234	2024-09-26	备案
28	成都新希望新鲜超市连锁有限公司东光街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25101040009074	2024-09-26	备案
29	成都新希望新鲜超市连锁有限公司城隍庙街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101040014583	2024-09-26	备案
30	成都新希望新鲜超市连锁有限公司北泉路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101120034938	2024-11-06	备案
31	成都新希望新鲜超市连锁有限公司银河路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101120034920	2024-11-06	备案
32	成都新希望新鲜超市连锁有限公司梧桐路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101120008648	2024-11-07	备案
33	成都新希望新鲜超市连锁有限公司成都蜀清支路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101050007538	2024-10-28	备案
34	成都新希望新鲜超市连锁有限公司中坝街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101050007835	2024-10-28	备案
35	成都新希望新鲜超市连锁有限公司清涟路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101050007546	2024-10-28	备案
36	成都新希望新鲜超市连锁有限公司成都家园南街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101050007554	2024-10-28	备案
37	成都新希望新鲜超市连锁有限公司战旗东路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101050004689	2024-10-28	备案
38	成都新希望新鲜超市连锁有限公司希望路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101160011089	2024-11-11	备案
39	成都新希望新鲜超市连锁有限公司成都航空路西段分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101160011072	2024-11-11	备案
40	成都新希望新鲜超市连锁有限公司洪江路二段分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101160011097	2024-11-11	备案
41	成都新希望新鲜超市连锁有限公司正东中街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101100002476	2024-10-25	备案
42	成都新希望新鲜超市连锁有限公司南湖大道分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101100002484	2024-10-25	备案
43	成都新希望新鲜超市连锁有限公司雅居乐花园分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101100002335	2024-10-25	备案
44	成都新希望新鲜超市连锁有限公司聚贤街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004199	2024-11-22	备案
45	成都新希望新鲜超市连锁有限公司金履三路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004594	2024-11-22	备案
46	成都新希望新鲜超市连锁有限公司聚萃街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070005234	2024-11-22	备案
47	成都新希望新鲜超市连锁有限公司武青东四路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004211	2024-11-22	备案
48	成都新希望新鲜超市连锁有限公司临江路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004797	2024-11-22	备案
49	成都新希望新鲜超市连锁有限公司玉林南街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004203	2024-11-22	备案
50	成都新希望新鲜超市连锁有限公司盛隆街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004123	2024-11-22	备案

序号	公司/经营主体	资质证书名称	证书编号/备案号	取得日期	取得方式
51	成都新希望新鲜超市连锁有限公司太平园中六路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004174	2024-11-22	备案
52	成都新希望新鲜超市连锁有限公司双丰路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070001983	2024-11-22	备案
53	成都新希望新鲜超市连锁有限公司广福桥正街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004182	2024-11-22	备案
54	成都新希望新鲜超市连锁有限公司龙祥路分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004650	2024-11-22	备案
55	成都新希望新鲜超市连锁有限公司顺和横街分公司	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15101070004166	2024-11-22	备案
56	川乳阳平	食品生产许可证	SC10551142300017	2024-09-20	行政许可
57	新华西	食品生产许可证	SC10551012400098	2024-09-10	行政许可
58	新华西	清真食品登记证	5101240014	2024-03-07	行政许可
59	吴尔乳业	清真食品准营证	银西 10302613	2024-05-06	行政许可
60	昆明新希望新鲜连锁有限公司第十七分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25301030004859	2024-06-03	备案
61	昆明新希望新鲜连锁有限公司三十八分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301110089307	2024-03-25	备案
62	昆明新希望新鲜连锁有限公司第五十七分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301110089399	2024-03-26	备案
63	昆明新希望新鲜连锁有限公司第六十二分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301020089914	2024-03-26	备案
64	昆明新希望新鲜连锁有限公司六十四分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301110089403	2024-03-26	备案
65	昆明新希望新鲜连锁有限公司第七十三分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301020089922	2024-06-02	备案
66	昆明新希望新鲜连锁有限公司第七十四分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301020089939	2024-03-26	备案
67	昆明新希望新鲜连锁有限公司八十分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301020072511	2024-01-03	备案
68	昆明新希望新鲜连锁有限公司第八十一分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301020037309	2024-06-03	备案
69	昆明新希望新鲜连锁有限公司第八十八分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301030051628	2024-01-03	备案
70	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25301010031227	2024-05-31	备案
71	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百零一分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB25301140225415	2024-06-21	备案
72	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百零三分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301010043170	2024-06-21	备案
73	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百一十九分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301120045815	2024-05-31	备案
74	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百二十五分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301110076101	2024-06-21	备案
75	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百三十分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301030054366	2024-05-31	备案
76	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百五十二分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301120045577	2024-06-21	备案
77	昆明新希望新鲜连锁有限公司一百五十五分店	仅销售预包装食品经营者备案信息采集表	YB15301020072520	2024-01-03	备案
78	青岛新希望琴牌乳业有限公司崂山办事处	食品经营许可证	JY13702120182283	2024-06-25	行政许可
79	湖南南山	食品生产许可证	SC10543011200116	2024-06-27	行政许可

序号	公司/经营主体	资质证书名称	证书编号/备案号	取得日期	取得方式
80	分子力量	食品生产许可证	SC13151012403081	2024-01-03	行政许可
81	苏州双喜	食品生产许可证	SC10532050500426	2024-06-07	行政许可

（二）公司主要经营模式

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

（三）公司品牌运营情况

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

1、公司主要代表性品牌产品如下：

（1）“新希望”品牌“24 小时”鲜牛乳，是全国首款以时间定义新鲜的高端鲜奶品牌，该品牌旗下的系列产品只于上市当天售卖，采用优于欧盟标准的优质乳奶源，以“极质新鲜，只卖当天”带给消费者独一无二的新鲜体验。通过不断突破的技术壁垒，以 72 度(或 75 度)、15 秒巴氏杀菌工艺，先后推出“24 小时鲜牛乳”、“24 小时黄金营养乳”、“24 小时铂金全优乳”、“24 小时限定娟姗乳”、“24 小时有机鲜活乳”，使“24 小时”鲜牛乳的免疫球蛋白含量达到普通鲜奶的 10-25 倍，不断为消费者提供更优质的营养。2024 年公司继续推进“24 小时”高端化，推动“让今天更鲜活”品牌生活方式升级，带动“24 小时”高端化持续增长。



（2）“新希望”品牌“今日鲜奶铺”冷藏牛乳，定位高端，打造“复古国潮儿时记忆”的品牌调性，含有 3.6-4.2g/100mL 的蛋白质，满足消费者对于牛奶香浓口感的需求，从“回忆营销”到“国潮文化+回忆营销”，从情感共鸣升华到文化认同，初步形成“国潮牛奶品牌”的认知印记。



(3) “新希望”品牌“活润”轻食杯，填补了公司享受型低酸产品“零糖”赛道的产品空白，敏锐抓住当前市场轻食代餐的趋势，12mm 超大颗果粒搭配谷物爆珠，更添加了 B420 益生菌，享受美味的同时身体轻负担。



(4) “新希望”品牌“初心”延续 0 添加的初衷，基于市场环境的变化，上新了初心自立袋、340 规格纯酸奶，分别切中了控糖减脂、DIY 代餐以及出行便捷的消费场景。“初心”品牌以多元的包装、不同价格带的覆盖，实现了用户立体化，拓宽用户人群、打破渠道边界，24 年实现了品牌的双位数增长。



(5) 朝日“唯品”有机 A2 牛乳，朝日“唯品”在自营牧场中精选 A2 奶牛，为用户提供 100%A2 β -酪蛋白的牛奶，坚持自然养土，保证全程有机，每盒牛奶都可以扫码溯源，珍稀纯正、安心可靠。



(6) “夏进”瓶装奶，严选宁夏奶源，纯牛奶自然纯香，产区奶品质见证；甜牛奶甜而不腻、经典口感。瓶装系列产品，差异化包装，方便携带，产地限定，打造一瓶宁夏好牛奶。



主要销售模式

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

经销模式

适用 不适用

1、报告期内经销商变化情况如下：

	期初数量	新增	减少	期末数量	变动	变动率
西南	959	333	260	1,032	73	7.61%
华东	1,041	355	345	1,051	10	0.96%
华北	311	94	117	288	-23	-7.40%
西北	305	89	79	315	10	3.28%
华中	475	132	139	468	-7	-1.47%
其他区域	318	138	149	307	-11	-3.46%
合计	3,409	1,141	1,089	3,461	52	1.53%

报告期末，公司经销商数量较期初不存在重要变动。

2、报告期内前 5 名经销客户情况如下：

客户名称	销售额（元）	占主营业务收入占比	期末应收账款余额
第一名	69,420,783.62	0.70%	0.00
第二名	45,707,751.21	0.46%	0.00

客户名称	销售额（元）	占主营业务收入占比	期末应收账款余额
第三名	37,077,754.56	0.37%	0.00
第四名	35,230,456.58	0.36%	0.00
第五名	33,969,813.80	0.34%	0.00
合计	221,406,559.77	2.23%	0.00

经销商除个别外，主要以先款后货的方式进行结算。

门店销售终端占比超过 10%

适用不适用

线上直销销售

适用不适用

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

	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率	主营业务收入同比变动	主营业务成本同比变动	毛利率同比变动
电商渠道	1,160,814,225.16	873,931,818.94	24.71%	31.93%	32.06%	-0.08%

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

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

适用不适用

采购模式及采购内容

单位：元

采购模式	采购内容	主要采购内容的金额
合作选购	原奶	2,434,015,403.52
比价选购	包装材料	1,530,438,227.85
比价选购	备品备件	225,345,616.91
比价选购	其他辅助原料	2,210,006,484.87
比价选购	运输费	826,231,696.05
比价选购	燃料及动力	193,921,675.46
比价选购	其他	1,416,003,549.95
	合计	8,835,962,654.61

向合作社或农户采购原材料占采购总金额比例超过 30%

适用不适用

主要外购原材料价格同比变动超过 30%

适用不适用

主要生产模式

报告期末，公司拥有 17 家乳制品加工厂，公司主要生产模式为自产。

委托加工生产

适用不适用

营业成本的主要构成项目

公司营业成本主要构成项目情况参见本报告本节之“四、主营业务分析”之“2、收入与成本”之“（5）营业成本构成”。

产量与库存量

1、公司产品生产及库存数量情况参见本报告本节之“四、主营业务分析”之“2、收入与成本”之“（3）公司实物销售收入是否大于劳务收入”。

2、按生产主体分类的产能情况如下：

生产主体	设计产能（吨/年）	实际产能（吨/年）	在建产能（吨/年）
四川乳业	73,000.00	73,000.00	
新华西	200,000.00	127,000.00	
昆明雪兰	110,000.00	110,000.00	
七彩云	25,000.00	13,240.00	
昆明海子	25,000.00	23,130.00	
西昌三牧	25,000.00	22,500.00	
云南蝶泉	105,000.00	65,260.00	
湖南南山	100,000.00	82,000.00	
安徽白帝	100,000.00	60,000.00	
苏州双喜	45,000.00	45,000.00	
杭州双峰	70,000.00	70,000.00	
青岛琴牌	135,000.00	130,000.00	
山东唯品	15,000.00	15,000.00	
河北天香	150,000.00	96,000.00	
夏进乳业*	350,000.00	309,140.00	
福州澳牛	100,000.00	20,000.00	
合计	1,628,000.00	1,261,270.00	

夏进乳业包含昊尔乳品。

三、核心竞争力分析

（一）差异化的经营发展模式

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

公司坚持“鲜立方战略”，以“科技营养食品企业”为发展定位，以“新鲜、新潮、新科技”为品牌调性，突出“鲜价值”为核心的产品策略，以低温鲜奶、低温特色酸奶产品为主导，重视产品创新，持续培育战略品类；以 DTC 渠道为重要增长引擎，主动拥抱渠道变革和融合；通过分布经营、区域深耕的方式，专注核心区域和核心市场，打强各区域市场的深度和密度，提升各区域市场的份额和品牌影响力。依托稳定优质的奶源布局、新鲜健康美味的产品、高效的冷链配送体系、敏捷细致的渠道管理，并不断强化生物科技和数字科技能力，打造企业的鲜能力和差异化竞争力。

报告期内，公司与主要龙头企业差异化竞争，并不断加强产品创新、品牌建设和运营效率，市场份额不断增加、企业经营质量不断提升。

（二）稳定安全可控的奶源基地

公司原料奶主要来自自有牧场、合作大型奶源基地和规模化养殖合作社，公司与现有主要合作牧场的合作时间长、供应关系稳定，有效地保证了公司的原料奶供应。报告期内，一方面，公司持续加强自有牧场的建设，公司现在全国范围内总共拥有 12 个规模化与标准化牧场，其中 10 家取得良好农业规范认证（GAP），11 家取得学生饮用奶奶源基地认证，4 家取得有机牧场认证，4 家取得优质乳工程示范牧场认证，截至报告期末，公司奶牛总存栏数超过 5 万头。另一方面，公司与大型奶源基地的战略合作，为公司获得稳定、可靠、优质的奶源供应提供了保证。目前公司自有和参股奶源供应占公司需求总量的六成左右水平。公司始终坚持自有及可控优质奶源的经营战略，与公司的“鲜立方战略”相辅相成，进一步巩固了在区域低温乳制品市场的领先地位。

（三）全方位的产品质量控制体系

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

公司通过数字化转型不断提升食品安全管理水平，在新乳业数字化“3232 战略”规划下，以全链路数字化质量精准管控为核心的“鲜活源”平台持续完善，先后搭建了食品安全自查中心、监察中心、飞检中心、应急中心及数据分析和追溯平台，并在乳业全体系推广应用，实现了全程透明闭环监管。2024 年，公司下属公司新华西推动的“数字化推动食品安全主体责任落实”，荣获市场监管总局“企业落实食品安全主体责任创新实践典型案例”。公司通过“鲜活源”平台持续与政府溯源系统对接，70 余款产品先后与云南省食品产品信息化追溯系统“云智溯”平台、安徽省合肥市食品药品风险管理业务系统和浙江省食品安全信息追溯企业平台对接，赋能职能部门实时监管。公司积极推进数字化扫码溯源，在四川、云南、宁夏、山东四地一物一码扫码溯源产品达 16 款，通过数字化实现全链条食品安全高效可视、精准管控，让政府放心，消费者安心。

（四）不断提升的产品创新研发能力

公司以“基础研究-技术开发-成果转化”为主线，打造“科技研究院+四洲六国科研网络+技术转化平台”三位一体的研发体系，致力于实现长远基础研究与当下产品开发的双轮驱动。报告期内，公司持续深化生物科技创新战略，聚焦生物发酵、酶工程、精准营养等基础研究，依托乳品营养与功能四川省重点实验室等平台，建成保藏 2,000 余株西南特色菌株的乳酸菌菌种资源库，突破太空搭载诱变育种、代谢分析等关键技术，开发的“FZLL”系列工业发酵剂及即食型乳酸菌“菌小方”产品实现了稳定产业化。通过异型发酵代谢调控、三维光诱导及 3D 包埋技术、膜过滤工艺、乳质构重建关键技术等项目的研究，打造的“24 小时”鲜牛乳，“活润轻食杯”、“活润晶球”、“初心”等发酵乳产品，共同引领营养补给新时代，满足消费需求。

围绕新质生产力扎实推进高质量发展，公司将生物科技研究体系不断深化，融入到现有传统产业中，坚持“鲜立方战略”，以“科技营养食品企业”为愿景，塑造面向未来的现代化产业体系。2024 年，公司申报专利共 37 项，其中发明专利 14 项；取得专利授权共 19 项，其中发明专利 8 项；荣获中国乳制品工业协会技术发明二等奖一项，及多项省、市级科技奖。

报告期内，公司继续坚持“鲜酸双强”品类发展策略，引领低温品类高质量的增长。“24 小时”鲜牛乳持续丰富品类矩阵，“24 小时黄金营养乳”、“24 小时铂金全优乳”、“24 小时限定娟姗乳”、“24 小时有机鲜活乳”等中高端系列产品在全国更多区域上市，为更多消费者提供高品质优质的鲜奶选择；在报告期内中高端“24 小时”系列占比持续提升，收入同比增长超 15%。“初心”酸奶延续源于自然才美味的品牌初衷，上新“初心”原味自立袋、340g 清洁配方纯酸奶，切中控糖减脂、DIY 代餐以及出行便捷的消费场景，带动整个“初心”系列实现双位数增长。“活润”酸奶推出“多维晶球”，采用自研 3D 包埋技术益生菌晶球，额外添加维生素晶球和矿物质晶球，补充钙/铁及 VA/VC/VD，“活润”轻食杯系列敏锐抓住当今质价比、代餐、0 蔗糖的消费趋势，自 24 年 3 月上市以来获得一致好评，推动活润品牌实现增长超 20%。

朝日“唯品”的“伯爵酪乳”，联合 300 年英国伯爵茶品牌川宁重塑经典风味，打磨升级酪乳新体验，成功进驻某知名会员店并成为年度战略新品代表，同步实现港澳市场首航，走向更广阔市场。

报告期内，新品收入占比保持双位数，为公司业务规模稳定增长开创了市场。

（五）持续推进的数智化转型战略

2024 年作为“3232 战略”的收官之年，公司聚焦数字化运营与新技术应用两大核心能力，全力推进数字化转型，取得显著成效。

营销数字化方面，公司自主研发的 C 端电商+用户运营数字化平台“鲜活 go”的应用范围不断延伸，持续以“更丰富的营销活动”、“更多元的消费场景”、“更完整的用户权益”、“更广泛的用户连接”为主线，通过一物一码、团购等营销场景助力，构建多个全新的消费场景及营销能力。全年接入“鲜活 go”平台的周期购业务规模持续增长，周期购用户复购率与留存率显著提升，平台对业务的支撑力度进一步凸显，成为公司营销数字化转型的重要抓手。

供应链数字化方面，在食品安全领域，成功完成与部分政府食品安全信息追溯企业平台的对接，率先实现有机“24 小时”部分规格产品的二维码追溯可视，达到业界先进水平。提升食品安全管理的精细化水平和消费者体验。在设备管理领域，2024 年全新的设备管理系统正式投入使用并持续优化，实现设备资产管理线上化。增加预防性维护，降低被动抢修率，实现设备管理的数字化升级。

数字化运营不断加码，实现业务变革与人才培养同频共振。公司通过构建数据分析、节点定位、策略设计、实时监控、定期复盘的数字化运营体系，在营销、供应链、食品安全等领域的 9 个业务场景高度融合了数字化运营模式，在规模提升、运营效率优化、模式创新等方面成果显现。在人才培养方面，通过专项培训助力学员获得 BI 工程师认证，并结合数字化运营增进业务人员的数据意识和分析能力，推进业务决策有“数”可依。

在数字化和 AI 的时代背景下，公司积极探索，通过 RPA、AI 应用等实现多职能领域创新与效率提升。报告期内积极拓展 RPA、AI 技术在财务、生产、研发、食品安全等关键领域的应用，进一步优化生产流程，提升食品安全管理效率，优化客户服务体验，提升工作效率。

四、主营业务分析

1、概述

参见本节之“一、报告期内公司所处行业情况”、“二、报告期内公司从事的主要业务”以及“十一、公司未来发展的展望”等相关内容。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

	2024 年		2023 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	10,665,423,457.85	100%	10,987,294,041.63	100%	-2.93%
分行业					
液体乳及乳制品制造业	9,907,394,535.84	92.89%	9,834,061,602.09	89.50%	0.75%
其他	758,028,922.01	7.11%	1,153,232,439.54	10.50%	-34.27%
分产品					
液体乳	9,836,178,745.66	92.22%	9,755,260,387.33	88.79%	0.83%

奶粉	71,215,790.18	0.67%	78,801,214.76	0.72%	-9.63%
其他	758,028,922.01	7.11%	1,153,232,439.54	10.50%	-34.27%
分地区					
西南	3,828,813,448.93	35.90%	4,095,228,373.11	37.27%	-6.51%
华东	3,065,963,142.32	28.75%	3,019,920,161.82	27.49%	1.52%
华北	922,980,127.87	8.65%	1,109,047,247.61	10.09%	-16.78%
西北	1,265,633,229.36	11.87%	1,423,900,574.74	12.96%	-11.12%
其他区域	1,582,033,509.37	14.83%	1,339,197,684.35	12.19%	18.13%
分销售模式					
直销模式	6,225,397,706.49	58.37%	5,587,507,069.12	50.85%	11.42%
经销模式	3,681,996,829.35	34.52%	4,246,554,532.97	38.65%	-13.29%
其他	758,028,922.01	7.11%	1,153,232,439.54	10.50%	-34.27%

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

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
液体乳及乳制品制造业	9,907,394,535.84	6,944,003,712.86	29.91%	0.75%	-0.85%	1.12%
分产品						
液体乳	9,836,178,745.66	6,895,234,960.20	29.90%	0.83%	-0.79%	1.14%
分地区						
西南	3,828,813,448.93	2,728,037,447.11	28.75%	-6.51%	-4.52%	-1.48%
华东	3,065,963,142.32	2,077,045,340.48	32.25%	1.52%	-3.88%	3.80%
西北	1,265,633,229.36	902,402,985.59	28.70%	-11.12%	-13.91%	2.31%
分销售模式						
直销模式	6,225,397,706.49	4,277,129,400.99	31.30%	11.42%	11.99%	-0.35%
经销模式	3,681,996,829.35	2,666,874,311.87	27.57%	-13.29%	-16.24%	2.55%

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

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
液体乳及乳制品制造业	9,907,394,535.84	6,944,003,712.86	29.91%	0.75%	-1.94%	1.92%
分产品						
液体乳	9,836,178,745.66	6,895,234,960.20	29.90%	0.83%	-1.89%	1.94%
分地区						
西南	3,828,813,448.93	2,728,037,447.11	28.75%	-6.51%	-5.47%	-0.78%

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
华东	3,065,963,142.32	2,077,045,340.48	32.25%	1.52%	-4.76%	4.46%
西北	1,265,633,229.36	902,402,985.59	28.70%	-11.12%	-14.84%	3.12%
分销售模式						
直销模式	6,225,397,706.49	4,277,129,400.99	31.30%	11.42%	10.75%	0.42%
经销模式	3,681,996,829.35	2,666,874,311.87	27.57%	-13.29%	-17.17%	3.39%

变更口径的理由

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

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2024 年	2023 年	同比增减
液体乳及乳制品制造业	销售量	吨	1,146,077.03	1,093,910.90	4.77%
	生产量	吨	1,128,777.63	1,089,165.25	3.64%
	库存量	吨	31,831.04	24,556.07	29.63%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2024 年		2023 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
液体乳及乳制品制造业	直接材料	5,276,815,511.01	75.99%	5,449,081,655.23	76.95%	-3.16%
液体乳及乳制品制造业	直接人工	313,048,204.79	4.51%	317,381,751.05	4.48%	-1.37%
液体乳及乳制品制造业	制造费用	596,806,374.26	8.59%	588,957,284.02	8.32%	1.33%
液体乳及乳制品制造业	运输费	757,333,622.80	10.91%	726,267,131.38	10.26%	4.28%
液体乳及乳制品制造业	合计	6,944,003,712.86	100.00%	7,081,687,821.68	100.00%	-1.94%

说明

报告期内营业成本较上年同期没有大的变化。公司将与生产产品相关的固定资产日常修理费用计入营业成本中，上年同口径相应调整。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

报告期内，本公司新设成立了蝶泉销售，注销了靖远牧业和日照牧业。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,338,078,428.69
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	12.55%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	单位 1	434,584,542.06	4.07%
2	单位 2	313,695,680.88	2.94%
3	单位 3	207,920,518.91	1.95%
4	单位 4	195,442,035.51	1.83%
5	单位 5	186,435,651.33	1.75%
合计	--	1,338,078,428.69	12.55%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	2,050,508,253.59
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	23.21%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	9.57%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	单位 1	845,925,306.05	9.57%
2	单位 2	668,029,702.35	7.56%
3	单位 3	215,932,051.93	2.44%
4	单位 4	166,563,535.36	1.89%
5	单位 5	154,057,657.90	1.74%
合计	--	2,050,508,253.59	23.21%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

单位 1 为公司关联方，包含多家同受最终控制方控制的公司。具体情况详见本报告“第十节财务报告”之“十四、关联方及关联交易”之“5、关联交易情况”

3、费用

单位：元

	2024 年	2023 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	1,659,289,818.17	1,678,497,179.37	-1.14%	
管理费用	380,815,923.15	469,880,957.17	-18.95%	
财务费用	100,962,863.85	161,976,356.99	-37.67%	主要系银行负债减少及平均利率同比下降，导致银行借款利息支出同比减少
研发费用	49,103,297.40	47,385,485.19	3.63%	

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

公司销售费用明细如下：

项目	2024 年度		2023 年度		同比变动	变动原因
	金额（元）	占比	金额（元）	占比		
人工成本	365,239,776.09	22.01%	414,619,153.11	24.70%	-11.91%	
促销费	875,603,647.26	52.77%	787,344,732.68	46.91%	11.21%	
广告宣传费	243,063,640.13	14.65%	256,726,206.01	15.30%	-5.32%	
其他	175,382,754.69	10.57%	219,807,087.57	13.10%	-20.21%	主要是并表范围较同期变化，门店租赁费减少
合计	1,659,289,818.17	100.00%	1,678,497,179.37	100.00%	-1.14%	

公司广告宣传费用明细如下：

	2024 年度		2023 年度		同比变动	变动原因
	金额（元）	占比	金额（元）	占比		
线上新媒体	77,514,219.20	31.89%	68,583,977.57	26.71%	13.02%	
线下传统媒体	75,263,686.21	30.96%	87,031,564.20	33.90%	-13.52%	
其他广告宣传费	90,285,734.72	37.14%	101,110,664.24	39.38%	-10.71%	
合计	243,063,640.13	100.00%	256,726,206.01	100.00%	-5.32%	

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
优质乳制品产业化关键技术集成创新与应用	1、通过本项目技术的集成和产业化，带动牧草种植和奶牛养殖业，引领国内低温乳发展，促进四川奶业和乳制品加工的现代化； 2、解决产品种类同质化严重、差异化不足、优质和	研究中	1、开发货架期稳定高品质 ESL 乳和 UHT 乳 3-5 支，推广 3 家工厂； 2、联合研发多级高分子聚合膜设备，实现设备国产化，生产定制化乳制品 3-5 支，推广 3 家工厂； 3、实现快速、便捷 β-酪蛋白检测分型，用于分析评价乳制品是否属于纯品 A2-β 酪蛋白亚型，可推广 2	1、全面提升经济效益和社会效益，促使四川省乳业生产和产业化加工技术达到国际先进水平； 2、为消费者科学、安全饮用乳制品提供保障，带动养殖业、包装

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
	功能产品缺乏等奶业发展现状问题。		家工厂； 4、建立多工厂全产业链质量控制体系，实时分享管理 17 家工厂的质量数据和产品数据，实现数据挖掘与分析利用。	运输业、机械制造产业的发展；
具有减肥功效的益生菌功能特性研究及发酵乳制品产业化	通过体内外试验筛选具有自主知识产权减肥功效的益生菌并实现控脂作用益生菌相关产品的开发。	研究中	1、筛选出 1-2 株具有减肥功效的乳酸菌； 2、开发具有减肥和控制作用的益生菌相关产品 1-2 个； 3、发表论文 2-3 篇，申请专利 1-2 项，培养研究生 1-2 名。	1、打破国内益生菌依赖进口和国内自主研发菌株甚少的现状，实现相关功能菌株的国产替代； 2、促进我国益生菌产业健康发展，推动我国在特殊益生菌领域研究技术的进步与发展。 3、开发的具有减肥和控制体重的产品，满足了需要控制体重的消费者对健康的需求，带动功能乳品的持续发展，为推动我国功能性益生菌行业的发展做出贡献。
西南地区乳酸菌菌种资源库的建设及优良特色菌株的研究与产业化	1、通过建设西南地区乳酸菌菌种资源库，解决困扰乳品菌种资源“卡脖子”难题； 2、通过挖掘优秀菌株并对其生产性能和生理功能研究，实现优良特色乳酸菌创制功能性发酵乳品并形成产业化示范。	研究中	1、建成西南地区乳酸菌筛选平台 1 个，新增保藏乳酸菌 500 株； 2、建立乳酸菌功能评价技术体系 1-2 套，基于西南特色传统发酵制品筛选优良发酵菌株 2-3 株，筛选不同功能益生菌菌株 1-2 株； 3、申请发明专利 2 项，发表文章 3-5 篇，培养硕博研究生 2-3 人。	1、提升企业相关研究与核心技术及产品的市场竞争力和行业地位； 2、为企业带来新的利益增长点 and 可观的经济效益，带动相关产业的发展，提升相关产品的质量和产业层次；
高品质益生菌及其加工关键技术成果产业化	通过代谢产物测定和基因组功能预测，利用“益生菌与环境、益生菌与代谢产物”等交互作用建立高密度发酵体系，实现国产益生菌制剂的功能增效与高活性保持。	研究中	开发 1-3 个高品质益生菌产品，并进行产业化。	项目成果的推广将提升乳制品品质和安全性，推动乳制品结构调整，可以满足我国发酵乳行业所用乳酸菌菌种熟化产业化需求，实现乳业的健康可持续发展，提升发酵乳制品的竞争力，促进产业结构调整，促进原生态乳资源发展，提高民众生活品质，带动益生菌及其相关产业良性快速发展。
基于水凝胶载体分子结构设计的益生菌高效包埋及靶向释放体系构建研究	本项目拟构建一种基于食品大分子水凝胶的递送载体，旨在提高益生菌在加工、储运、体内消化阶段稳定性，尤其是提高益生菌体内耐胃酸和定植能力，提升益生菌体内存活率。	立项启动	1、阐明肠道靶向释放和促黏附定植的益生菌水凝胶结构设计的构效关系； 2、发明专利授权 1 项，发明专利受理 1 项，实用新型专利受理 1 项； 发表论文 1 篇；企业标准 1 项。	本项目研究成果将推动益生菌及发酵乳制品产业升级，增强产品市场竞争力，为差异化发酵乳产品的开发提供新质生产力。
乳酸菌资源挖掘和新型发酵乳制品应用技术深度开发利用及其产业化	聚焦优质乳酸菌资源的挖掘，攻关国产发酵剂及新型发酵乳产业化关键技术	立项启动	1、挖掘优质乳酸菌 3-5 株； 2、开发 5-8 个新型发酵乳制品； 3、发明专利受理 2 项，中文文章 1	项目成功实施将带来销售收入增长，通过开发高附加值的新型发酵乳

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
	术, 开发气泡酸奶、功能发酵乳产品, 进一步孵化和熟化新技术。加速四川省奶业兴旺发展, 提升行业技术水平。		篇。	产品, 提高产品利润率。增强企业在市场中的品牌影响力和竞争力, 有助于开拓省内外市场, 增加市场份额。
营养素晶球包埋技术的攻关及产品研究	通过壁材和加工工艺研究, 将热敏性的维生素、活性营养物质等通过包埋的方式, 制作成耐热性好的营养素晶球。	已完成	研究开发具有不同特殊功效的功能性乳制品, 上市微生物和矿物质包埋技术壁垒的发酵乳制品。	细分功能市场开拓, 拓展公司功能产品线。
改善慢性肠道炎症益生菌的作用机制及其产业化研究	通过体内外试验筛选具有自主知识产权改善慢性肠道炎症功效的益生菌并实现益生菌及发酵乳相关产品的开发。	已完成	1、开发上市益生菌菌粉和益生菌发酵乳制品, 实现产业化生产, 益生菌菌粉上市 2-3 个; 2、益生菌发酵乳上市 2-3 个。	项目成果可以满足我国发酵乳行业所用乳酸菌菌种资源的创新需求, 实现乳业的健康可持续发展, 提升发酵乳制品的竞争力, 促进产业结构调整, 促进原生态乳资源发展, 实现益生菌及其相关产业良性快速发展。

公司研发人员情况

	2024 年	2023 年	变动比例
研发人员数量 (人)	140	153	-8.50%
研发人员数量占比	1.62%	1.74%	-0.12%
研发人员学历结构			
本科	69	74	-6.76%
硕士	37	40	-7.50%
博士	2	2	0.00%
专科及以下	32	37	-13.51%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	25	43	-41.86%
30~40 岁	77	70	10.00%
40 岁以上	38	40	-5.00%

公司研发投入情况

	2024 年	2023 年	变动比例
研发投入金额 (元)	93,930,938.37	93,234,918.70	0.75%
研发投入占营业收入比例	0.88%	0.85%	0.03%
研发投入资本化的金额 (元)	7,615,034.66	7,751,596.11	-1.76%
资本化研发投入占研发投入的比例	8.11%	8.31%	-0.20%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

□适用☑不适用

5、现金流

单位：元

项目	2024 年	2023 年	同比增减
经营活动现金流入小计	11,913,057,428.34	12,286,009,821.36	-3.04%
经营活动现金流出小计	10,421,808,918.44	10,728,896,477.67	-2.86%
经营活动产生的现金流量净额	1,491,248,509.90	1,557,113,343.69	-4.23%
投资活动现金流入小计	629,658,054.70	305,558,247.90	106.07%
投资活动现金流出小计	1,197,825,562.97	892,600,066.39	34.20%
投资活动产生的现金流量净额	-568,167,508.27	-587,041,818.49	3.22%
筹资活动现金流入小计	1,893,267,955.93	2,693,052,679.49	-29.70%
筹资活动现金流出小计	2,863,813,581.93	3,639,099,158.96	-21.30%
筹资活动产生的现金流量净额	-970,545,626.00	-946,046,479.47	-2.59%
现金及现金等价物净增加额	-47,257,367.57	14,873,647.92	-417.73%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

□适用☑不适用

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

☑适用□不适用

经营活动现金流量净额与净利润差异主要是受非付现因素、非经营性因素的影响，报告期内公司实现净利润 54,946.47 万元，经营活动产生的现金流量净额 149,124.85 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异 94,178.38 万元,主要系：

(1) 固定资产折旧、投资性房地产折旧、生物资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销、政府补助、资产减值准备、信用减值损失等非现金费用不影响现金流，带来经营活动现金流量净额相对增加 56,121.15 万元；

(2) 财务费用中非经营活动相关金额从净利润中加回，带来经营活动现金流量净额相对增加 10,947.49 万元，非经营活动的财务费用主要为公司借入借款产生的利息支出；

(3) 影响净利润减少但在投资活动中反映的现金流量为 11,467.05 万元；

(4) 经营性应收项目减少和经营性应付项目的增加分别带来经营活动现金流量净额相对增加 3,886.37 万元和 17,284.14 万元；

(5) 存货增加带来经营活动现金流量净额相对减少 3,013.89 万元；

(6) 净利润中非经营活动产生的投资收益和公允价值变动收益合计影响带来经营活动现金流量净额相对减少 2,094.63 万元。

五、非主营业务分析

☑适用□不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-2,606,841.00	-0.41%	主要系对联营企业的投资收益及其他权益	对联营企业的投资收益具有可持续性

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
			工具投资分红收益	
公允价值变动损益	23,553,180.50	3.66%	主要系估值补偿款 2,260.05 万元	否
资产减值	-97,653,333.97	-15.18%	生产性生物资产及固 定资产减值	否
营业外收入	10,846,880.62	1.69%	罚没收入及无法支付 的款项等	否
营业外支出	47,392,754.56	7.37%	主要系报废长期资产 的净损失	否
其他收益	53,883,758.84	8.37%	取得与日常经营活动 相关的政府补助	否
资产处置收益	-87,237,912.06	-13.56%	主要系牛只淘汰的处 置损益	否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2024 年末		2024 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例		
货币资金	396,478,357.70	4.47%	439,542,789.48	4.92%	-0.45%	
应收账款	608,107,413.71	6.85%	604,080,607.52	6.76%	0.09%	
存货	741,643,657.05	8.35%	711,504,732.21	7.96%	0.39%	
投资性房地产	18,479,882.53	0.21%	19,632,122.26	0.22%	-0.01%	
长期股权投资	515,348,142.95	5.80%	538,266,567.68	6.02%	-0.22%	
固定资产	2,912,826,512.14	32.81%	2,882,601,083.01	32.25%	0.56%	
在建工程	35,470,192.47	0.40%	89,480,442.05	1.00%	-0.60%	
使用权资产	120,330,586.30	1.36%	121,663,210.65	1.36%	0.00%	
短期借款	371,076,044.47	4.18%	915,574,402.81	10.24%	-6.06%	归还借款
合同负债	409,276,651.45	4.61%	419,639,712.37	4.70%	-0.09%	
长期借款	1,077,260,000.00	12.13%	1,366,676,849.20	15.29%	-3.16%	归还公司借款且 重分类到一年内 到期的非流动负 债借款增加
租赁负债	68,608,818.91	0.77%	71,177,919.54	0.80%	-0.03%	
一年内到期的 非流动负债	864,053,310.25	9.73%	697,022,629.54	7.80%	1.93%	一年内到期长期 借款增加
其他权益工具 投资	570,292,615.28	6.42%	480,431,815.11	5.38%	1.04%	持有的其他权益 工具投资公允价 值上升
商誉	1,002,795,602.59	11.29%	1,002,795,602.59	11.22%	0.07%	

境外资产占比较高

□适用☑不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	52,000,000.00	23,553,180.50			520,000,000.00	450,000,000.00	2,053,020.65	147,606,201.15
2.其他权益工具投资	480,431,815.11		-604,669,734.51					570,292,615.28
金融资产小计	532,431,815.11	23,553,180.50	-604,669,734.51		520,000,000.00	450,000,000.00	2,053,020.65	717,898,816.43
应收款项融资							6,554,094.78	6,554,094.78
上述合计	532,431,815.11	23,553,180.50	-604,669,734.51		520,000,000.00	450,000,000.00	8,607,115.43	724,452,911.21
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

其他变动为报告期债务重组新增的权益工具投资和新增的应收款项融资。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

(1) 报告期末受限的货币资金 4,871,057.60 元，主要为子公司的住房公积金和冻结的银行存款。

(2) 报告期内用于长期借款抵押的固定资产及土地使用权，价值为人民币 62,285,080.01 元。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
762,854,476.72	907,041,877.01	-15.90%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
福州澳牛新厂建设项目	自建	是	乳制品	51,608,056.55	72,406,719.31	自有资金/银行借款	100.00%	147,060,000.00	3,439,014.03	投产初期		
合计	--	--	--	51,608,056.55	72,406,719.31	--	--	147,060,000.00	3,439,014.03	--	--	--

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	01117.HK	现代牧业	766,024,813.57	公允价值计量	426,064,647.64		-214,904,607.69			2,864,544.81	541,287,143.14	其他权益工具投资	自有资金
境内外股票	02425.HK	澳亚集团	372,008,000.00	公允价值计量	52,123,199.47		-379,765,126.82				28,503,004.14	其他权益工具投资	自有资金
境内外股票	002251.SZ	步步高	2,053,020.65	公允价值计量		952,680.50				952,680.50	3,005,701.15	交易性金融资产	自有资金
合计			1,140,085,834.22	--	478,187,847.11	952,680.50	-594,669,734.51	0.00	0.00	3,817,225.31	572,795,848.43	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			2019年07月19日										

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
四川乳业	子公司	乳品生产及销售	211,112,500.00	1,491,496,892.17	896,736,391.61	1,648,552,134.79	119,911,286.77	117,550,175.18
昆明雪兰	子公司	乳品生产及销售	170,000,000.00	524,007,801.05	307,869,955.50	1,240,237,252.80	65,657,740.72	57,076,092.10
寰美乳业	子公司	乳品生产及销售	285,825,962.00	1,875,121,082.12	1,014,476,397.29	1,800,450,088.86	127,332,494.20	114,630,519.55
青岛琴牌	子公司	乳品生产及销售	60,000,000.00	467,388,797.47	209,615,310.51	1,086,438,647.75	88,493,366.74	73,564,609.05

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

四川乳业是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在四川地区，其 2024 年主营业务收入为人民币 16.26 亿元，实现主营业务利润人民币 4.61 亿元。

昆明雪兰是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在云南、贵州等地区，其 2024 年主营业务收入为人民币 12.22 亿元，实现主营业务利润人民币 2.82 亿元。

寰美乳业是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在宁夏、甘肃、陕西、河南等地区，其 2024 年主营业务收入为人民币 17.45 亿元，实现主营业务利润人民币 4.39 亿元。

青岛琴牌是一家注册在中国境内，以生产、销售乳制品为主营业务的公司，主要业务集中在山东地区，其 2024 年主营业务收入为人民币 10.68 亿元，实现主营业务利润人民币 2.48 亿元。

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

1、公司所处行业发展趋势和竞争格局

2024 年乳制品行业面临需求增长承压，但中国乳制品市场空间广阔，产品细分需求日趋多样化。尽管面临人口红利减弱、可替代商品增多、消费多元化等客观因素，但国内人均乳制品消费量仍不足全球均值，参照其他发达国家乳制品行业变迁的历史，我国乳制品消费有望在较长时期内延续总体稳步增长的趋势。参考部分国家乳业发展情况，未来十年行业预计将向低温化、功能化、场景化转型，低温鲜奶、功能乳品等细分品类有望实现较高复合增长率。

科技力量正在重构乳制品行业能力。在上游环节，带来牧场管理体系升级，奶牛单产增加，饲料转化效率提升；生产及消费环节，生物科技不断深化，数字科技赋能管理提升，更好满足消费者需求，并提升企业运营效益，“新质”能力正加速行业内部分化。乳品企业在竞争激烈和复杂多变的外部环境下，需要重新思考和定义价值创造路径，更强的科研能力、更有效的产品研发和创新、向消费者提供更好的产品和服务，结合更强的运营效率，不断提升企业价值。

2、公司发展战略

影响行业趋势的因素纷繁复杂，公司客观认知外部机会与挑战，并看到消费者对安全、营养、美味、情绪价值的重视和追求，不断顺应趋势，并通过科技力量和运营能力的打强，夯实企业的核心竞争力。

公司围绕《2023-2027 年战略规划》，将持续实施多年的“鲜”战略进行了迭代精进。公司将坚持“鲜活，让生活更美好”的使命，以低温鲜奶和低温特色酸奶作为核心重点品类，以“DTC”为渠道增长的重要引擎，通过科技加持、区域深耕，以内生增长为主的方式，做大做强核心业务，提升企业价值，五年实现净利率倍增。

3、公司 2025 年经营计划

2025 年公司将以“鲜立方战略”为核心，以“笃定核心价值、创造长期增长”为主线，努力实现收入增长、净利率提升持续兑现，推动公司实现有质量的增长。2025 年的重点工作如下：

（1）保持战略定力，提升企业长期价值

2025 年是公司新五年战略的第三年，也是承前启后的一年。公司将以“鲜立方战略”规划为指引，围绕用户需求和消费场景变化，加强产品创新，拓展有效渠道，深挖成本管理，锻造核心能力，坚持做难而正确的事情，实现区域市场深耕，持续增强盈利能力，全面提升企业价值。

（2）围绕战略品类及渠道，培育增长新动能

围绕消费者对健康、美味、营养的需求，以低温鲜奶和低温特色酸奶为核心重点品类，加强产品创新与推广，培育消费者喜爱的产品。以 DTC 业务为核心战略渠道，提升渠道能力和用户体验；全面推动新渠道、新区域、新业务百花齐放，推动业绩实现高质量增长。

（3）加强品牌建设，助力营销新增长

持续加大品牌建设和投入，强化母品牌，锐化子品牌和品类品牌，通过线上线下品牌宣传和消费者沟通，提升品牌影响力，形成长效的品牌和用户认知，驱动业务创新增长。

（4）强化科技能力建设，打造新质生产力

持续深化生物科技创新战略，以“基础研究-技术开发-成果转化”为主线，坚持基础研究，优化新品孵化机制，敏捷转化体系，进而加速科技成果转化，构建创新产品矩阵，满足消费对乳制品的功能性需求和情绪价值需求；强化数据价值挖掘和数字技术应用，不断升级管理标准，提升管理效率，挖掘数据价值，增强应用数字化到决策数智化的推进。

（5）增进组织协同，赋能企业高质量发展

加强企业文化建设，不断完善人才培养体系、薪酬与激励机制，增强员工队伍的凝聚力和战斗力，共同推动企业与个人的双向成长。同时，基于快速变化的市场形势，不断优化组织结构，构建敏捷组织，提升组织效能，助力企业高质量发展，全面保障“鲜立方战略”的实施落地。

(6) 持续提升公司治理水平，努力提高投资者回报

继续聚焦主业，打强核心竞争力，增加投资者回报，提升投资价值，增强投资者对公司的信心。与此同时，公司将紧跟政策导向，贯彻政策要求，坚持合规运营，完善治理制度，保障稳健经营；继续提升信息披露质量，通过多维度、多层次丰富、创新交流方式，持续强化投资者关系管理。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2024年04月26日	公司	电话沟通	机构	中金公司、华西证券、海通国际证券、中信建投、华福证券、国盛证券、银河证券、国元证券、兴业证券、广发证券、华安证券、中银证券、华创证券、华泰证券、德邦证券、国联证券、长江证券、财通证券、国泰君安证券、兴业基金、开源证券、中信证券、民生证券、华龙证券、招商证券、平安证券、工银瑞信、鹏扬基金等	公司业务情况、发展思路、奶价展望、渠道发展情况等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2024年04月26日
2024年05月06日	公司	网络平台线上交流	个人	通过“全景·路演”（ http://rs.p5w.net ）参加公司2023年度网上业绩说明会	公司五年战略解读、核心业务发展等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2024年05月06日
2024年08月30日	公司	电话沟通	机构	华西证券、国盛证券、银河证券、国元证券、中金公司、广发证券、财通证券、华创证券、华泰证券、国联证券、长江证券、国泰君安证券、申万宏源证券、开源证券、中信证券、东吴证券、长城证券、浙商证券、民生证券、华福证券、中邮证券、方正证券、中泰证券、南方基金、工银瑞信基金、惠通基金、华夏基金、银华基金等	品类和区域发展情况、奶源布局、核心竞争力等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2024年08月30日
2024年09月06日	公司	网络平台线上交流	个人	通过“全景·路演”（ http://rs.p5w.net ）参加公司2024年半年度网上业绩说明会	产品创新举措、产品和渠道战略规划、负债率改善等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2024年09月06日
2024年10月31日	公司	电话沟通	机构	中金公司、华西证券、中信建投、国元证券、国盛证券、银河证券、方正证券、天风证券、东北证券、浙商证券、中银证券、华创证券、申万宏源证券、德邦证券、国联证券、长江证券、财通证券、国泰君安证券、长城证券、广发证券、太平洋证券、开源证券、中信证券、民生证券、东吴证券、东海证券、信达证券、天治基金、长城基金等	经营情况、品类增长情况、子公司业绩、2024年度中期分红等	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告日期：2024年10月31日
2024年12月17日	公司	实地调研	机构	易方达基金、方正证券、博时基金、嘉实基金、百年保险资管、天风证	五年战略落地举	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
日				券、锦天成投资、润晖投资、银河基金、长信基金、国君资管、华西基金、汇添富基金、中睿合银资管、财通饮食、国泰君安资管、浙商证券	措、奶价展望、品牌运营模式等	公告日期：2024 年 12 月 17 日

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》及中国证监会有关法律法规的要求，结合公司实际情况，不断完善公司法人治理结构、建立健全公司内部控制体系，规范公司运作。不断改进和完善公司的法人治理结构，建立健全内部管理和控制制度体系，进一步规范公司运作，提高公司治理水平。

目前公司治理的实际状况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求。

（一）关于股东与股东大会

报告期内，公司严格按照《上市公司股东大会规则》和《公司章程》等规则的规定和要求，召集、召开股东大会，能够确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权力。报告期内的股东大会均由董事会召集召开，并聘请律师进行现场见证，根据相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程等规定应由股东大会表决的事项均按照相应的权限审批后交由股东大会审议，不存在越权审批或先实施后审议的情况。

（二）关于董事与董事会

报告期内，公司新增选董事 2 名。公司董事会由 9 名董事组成，独立董事 4 名，董事会人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。公司董事会严格按照《公司章程》《董事会议事规则》及《独立董事工作制度》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关规定召集召开董事会，各董事按要求出席董事会及股东大会，认真审议各项议案，履行职责，勤勉尽责。董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略与发展委员会等四个专门委员会，并为各专门委员会有效履职制订了相应的工作制度。各专门委员会的产生及议事程序合法有效，各委员严格履行职责，在公司内部控制制度执行、人才激励与选拔、薪酬考核及管理、战略路径选择等方面发挥着积极作用。独立董事独立履行职责，维护公司全体股东利益，尤其关注中小股东的合法权益不受侵害，对重要及重大事项发表独立意见。

（三）关于监事与监事会

公司监事会由 3 名监事组成，其中：股东代表监事 2 人、职工代表监事 1 人，监事会人数及人员构成符合法律法规的要求。公司各位监事能认真履行职责，诚信、勤勉、尽责地通过列席股东大会、董事会会议，召开监事会会议等方式，审核董事会编制的定期报告并提出书面审核意见，对公司的重大事项、关联交易、财务状况以及公司董事、高级管理人员履行职责情况的合法性、合规性进行有效监督。

（四）关于信息披露与投资者管理

公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》的要求，加强信息披露事务管理，履行信息披露义务，并指定巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司信息披露的网站，真实、准确、及时地披露公司信息，同时依据《投资者关系管理制度》接待投资者来访和咨询，让公司所有投资者公平获取公司信息。公司将加强与监管部门的联系和沟通，进一步规范信息披露工作。

公司董事会秘书为投资者关系管理负责人，组织实施投资者关系的日常管理工作。报告期内，公司通过年度报告网上说明会、电话、接待投资者现场调研等多种方式，加强与投资者的沟通。

（五）关于内部审计

公司制定了《内部审计制度》，对公司内部审计工作作了明确的规定和要求。公司设立了审计部，配备了专职审计人员，在董事会审计委员会的直接领导下，根据年度审计工作计划开展审计工作，对公司及子公司实施日常或专项内部控制

检查。通过内部审计及时发现经营活动中存在的问题，并提出整改建议，落实整改措施，促进公司内部控制的完善，进一步防范经营风险和财务风险。

（六）关于内部控制制度情况

近年来，公司结合中国证监会、深圳证券交易所等监管部门发布的相关法律法规及规章制度规范性文件要求，逐步建立完善公司内控制度。现有内部控制能够适应公司管理的要求并能顺利得以贯彻执行，对经营风险起到了有效的控制作用，切实保护公司和投资者的利益。公司将根据经营发展的需要，不断完善内部控制制度和程序，提高内控管理水平，推动公司持续健康发展。

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

是否

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

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

公司严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务方面独立于共同实际控制人及其控制、共同控制的其他企业，拥有独立的生产、采购、销售系统，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

1、资产独立

公司拥有独立完整的与生产经营有关的采购、生产、销售体系及配套设施，不存在资产、资金和其他资源被控股股东或其他关联方占用而使公司利益受到损害的情况，也不存在以公司资产或权益为控股股东及其他关联方提供担保的情形。

2、人员独立

公司总裁、副总裁、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司董事、监事及高级管理人员的任职系根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件及《公司章程》等规定的程序推选和任免，不存在超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情况。

3、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了完善的财务会计制度和财务管理制度。公司在银行开立了独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。公司根据生产经营需要独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

4、机构独立

公司建立健全了与公司业务相适应的内部经营管理机构，独立行使经营管理权，依法设立了股东大会、董事会、监事会和经理层等组织机构及相应的内部职能部门，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

5、业务独立

公司主要从事乳制品及含乳饮料的研发、生产和销售，拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在实质性同业竞争或者显失公平的关联交易。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	会议决议
2023 年年度股东大会	年度股东大会	83.03%	2024 年 05 月 21 日	2024 年 05 月 22 日	《2023 年年度股东大会决议公告》（公告编号：2024-029）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
2024 年第一次临时股东大会	临时股东大会	82.84%	2024 年 06 月 21 日	2024 年 06 月 22 日	《2024 年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2024-041）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、董事、监事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
席刚	男	53	董事长	现任	2016 年 12 月 15 日	2026 年 05 月 30 日	12,184,023	0	0	-2,000,000	10,184,023	股权激励计划第三个解除限售期因不满足解除限售条件回购注销

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股 份数量 (股)	本期减持股 份数量 (股)	其他增减变 动(股)	期末持股数 (股)	股份增减变动的原因
Liu Chang	女	45	董事	现任	2016年 12月15 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
李巍	女	72	董事	现任	2024年 06月21 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
朱川	男	53	董事	现任	2019年 05月21 日	2026年05 月30日	3,102,628	0	0	-800,000	2,302,628	股权激励计划第三个解除限售期因不满足解除限售条件回购注销
			总裁	现任	2017年 01月10 日	2026年05 月30日						
刘栩	男	45	董事	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
卢华基	男	53	独立董事	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
吴飞	男	53	独立董事	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
杨志清	男	63	独立董事	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	700	0	0	0	700	不适用
陈碧	女	48	独立董事	现任	2024年 06月21 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
张薇	女	40	监事会主席	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	0	0	0	0	0	不适用
王化银	男	46	监事	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	32,000	0	0	-20,000	12,000	股权激励计划因不满足授予条件回购注销
蔡青青	女	34	监事	现任	2023年 05月31 日	2026年05 月30日	40,000	0	0	-40,000	0	股权激励计划因不满足授予条件回购注销

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
张帅	男	43	副总裁	现任	2020年10月27日	2026年05月30日	597,000	0	0	-280,000	317,000	股权激励计划第三个解除限售期因不满足解除限售条件回购注销
郑世锋	男	39	董事会秘书、总裁助理	现任	2016年12月15日	2026年05月30日	376,000	0	0	-160,000	216,000	股权激励计划第三个解除限售期因不满足解除限售条件回购注销
褚雅楠	女	35	财务总监	现任	2019年04月23日	2026年05月30日	376,000	0	0	-160,000	216,000	股权激励计划第三个解除限售期因不满足解除限售条件回购注销
付永猛	男	50	总裁助理	现任	2023年05月31日	2026年05月30日	111,300	0	0	-68,000	43,300	股权激励计划第三个解除限售期因不满足解除限售条件回购注销
胡柳通	男	46	总裁助理	离任	2023年05月31日	2024年10月31日	0	0	0	0	0	不适用
合计	--	--	--	--	--	--	16,819,651	0	0	-3,528,000	13,291,651	--

报告期是否存在任期内董事、监事离任和高级管理人员解聘的情况

是 否

2024年10月31日，公司总裁助理胡柳通先生，因个人原因辞去公司总裁助理职务，辞去公司总裁助理职务后，不再担任公司及下属子公司的任何职务。

公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
胡柳通	总裁助理	离任	2024年10月31日	个人原因

2、任职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

1、**席刚先生**：1971年出生，新加坡国立大学亚太EMBA硕士毕业、上海高金-亚利桑那全球金融工商管理博士DBA毕业。2004年加入公司，席刚先生现任公司董事长、草根知本集团有限公司董事及总裁、公司下属多家公司董事、中国奶业协会副会长等职务。席刚先生荣获中国奶业协会“2018年优秀奶业工作者（功勋人物）”、2019年第十

七届中国食品安全年会“最具社会责任企业家”、中国乳制品工业协会 2019 年度“振兴中国乳业领军人”、“榜样中国 2021 四川十大经济影响力人物”及 2022 年中国乳制品工业协会“优秀奶业工作者”等荣誉。

2、**Liu Chang (刘畅) 女士**：1980 年出生，高级工商管理硕士(EMBA)。曾任四川新希望农业股份有限公司办公室主任、新希望乳业控股有限公司办公室主任、新希望六和股份有限公司董事等职务。现任公司董事、新希望六和股份有限公司董事长、新希望集团有限公司董事、新希望投资集团有限公司董事长、南方希望实业有限公司董事、消费品论坛 (CGF) 全球董事会成员等职务。

3、**李巍女士**：1952 年出生，于 1978 年毕业于四川大学华西医学院，1978 年至 1988 年从事执业医师。于 1996 年创办西昌天然色素有限公司，于 1996 年创办成都好吃街餐饮娱乐有限公司及于 2001 年创办成都枫澜科技有限公司。于 2011 年创办李巍教育基金会，于 2014 年创办上海爱心树生命关爱中心。连续四届任中国女企业家协会副会长，并连续三届担任云南省妇联执委，现任李巍教育基金会会长、上海爱心树生命关爱中心理事长、中国饭店协会顾问及联合国开发计划署可持续发展创新示范项目顾问委员会委员。

4、**朱川先生**：1971 年出生，重庆大学工商管理硕士毕业，上海高金—亚利桑那全球金融工商管理博士 GES 毕业。曾任成都光明乳业有限公司销售总监、新希望乳业控股有限公司销售总监、昆明雪兰牛奶有限责任公司常务副总经理、四川新希望乳业有限公司总经理。现任公司董事、总裁及公司多家下属公司董事，重庆市天友乳业股份有限公司董事，中国乳制品工业协会副理事长等职务。

5、**刘翔先生**：1980 年出生，清华大学电子工程系工学学士、伦敦政经学院经济学研究生学位，帝国理工学院电子与电气工程理学硕士与哲学博士。曾任麦肯锡咨询公司顾问咨询师，西门子管理战略咨询大中华区管理合伙人，西门子中国有限公司副总裁，金光集团亚洲浆纸全球首席战略官兼卓越运营部总经理。自 2020 年 1 月起担任新希望投资集团有限公司副总裁、新希望服务控股有限公司执行董事、新希望美好食品有限公司董事、新希望集团有限公司和新希望投资集团有限公司下属多家公司董事长、董事；并担任空客集团 (Airbus) 外部顾问，中欧商学院外部导师，消费品论坛 (CGF) 中国董事会成员，IGW 艺术中心艺术总监。

6、**卢华基先生**：1971 年出生，香港大学工商管理学学士、香港理工大学专业会计学硕士，香港执业会计师、香港会计师公会资深会员、澳洲会计师公会资深会员、英格兰及威尔士特许会计师协会资深会员。曾任澳洲会计师公会大中华区分会会长、香港财务汇报局财务汇报检讨委员团成员、社会工作者注册局成员、香港贸发局专业服务咨询委员会委员、香港独立非执行董事协会会长。现任信永中和（香港）会计师事务所管理合伙人、信永中和国际董事会成员，香港特别行政区会计界选举委员会委员、香港特别行政区教育局校舍分配委员会成员、职业训练局 (VTC) 会计业训练委员会主席、香港上市公司审核师协会副主席兼秘书长、香港联合国教科文组织协会理事会成员兼义务司库、香港浸会大学咨议会荣誉委员、中国上海市第十四届政协委员、香港大学毕业生议会常务委员、香港高等教育科技学院 (THEi) 工商及酒店旅游管理学院咨询委员会会员、香港职业训练局荣誉院士、香港专业教育学院专业会计学高级文凭课程校外考试委员。

7、**吴飞先生**：1971 年出生，现任上海交通大学上海高级金融学院教授、LLC 项目学术主任、EMBA/EE/DBA 项目联席学术主任。曾任新西兰梅西大学商学院经济与金融系高级讲师；江西财经大学教授、校学术委员会委员、金融管理国际研究院副院长；亚洲金融协会 (Asian Finance Association) 理事及 2013 年亚洲金融协会年会联执主席。

8、**杨志清先生**：1961 年出生，中央财政金融学院财政专业毕业，经济学学士。曾任中央财经大学教学委员会委员，税务学院院长、党委书记，财政税务学院教学委员会主任。现任中央财经大学教授，兼任中国国际税收研究会理事、中国法学会财税法学研究会常务理事、中国注册税务师协会理事、北京市税务学会副会长等职。杨志清先生长期从事税收理论与政策、国际税收及税制改革研究，是我国国际税收教材建设的先行者与开拓者之一，其中多项成果获国家级和省部级奖励。曾多次被评为北京市优秀教师、北京市教育先进工作者，2021 年被评为全国教材建设先进个人和二等奖。

9、**陈碧女士**：1976 年出生，中国人民大学博士研究生学历、副教授、中共党员。自 2001 年起至今，任教于中国政法大学刑事司法学院，研究方向为犯罪与证据，发表出版了《谁为律师辩护》《正义的回响》等多本法律专著。2023 年 11 月至今，担任果麦文化传媒股份有限公司独立董事。

10、**张薇女士**：1985 年出生，北京工业大学管理学硕士，中国注册会计师 CPA。曾任德勤华永会计师事务所审计经理。2017 年加入新希望集团，曾在新希望集团有限公司及下属公司从事财务分析及董办工作。现任新希望投资集团有限公司财务总经理，新希望服务控股有限公司非独立董事。

11、**王化银先生**：1979 年出生，西南财经大学会计学学士，香港大学 SPACE 中国商学院企业财务与投资管理专业研究生文凭，高级会计师、税务师。2004 年加入青岛新希望琴牌乳业有限公司，曾在公司多家子公司从事财务管理工作，现任公司财务部总经理助理兼财务共享中心负责人，同时任多家下属公司监事。

12、**蔡青青女士**：1991 年出生，西昌学院农学学士。物业管理项目经理、薪酬管理师、人力资源数据分析师、数据资源管理师中级、HRBP 中级、人力资源法务师中级、注册职业采购经理。2013 年加入公司，曾在公司总部及子公司负责奶源、行政、人力、业务、项目等多部门管理工作，现任公司采购部总监兼党委委员。

13、**张帅先生**：1981 年出生，武汉大学法学学士，北大光华-Kellogg 国际 EMBA 硕士。曾任宝洁公司护肤品品类全国营销总监、全国销售总经理，网易严选全国销售总经理等职。现任公司副总裁、公司多家下属公司董事。

14、**郑世锋先生**：1986 年出生，西南交通大学管理科学与工程硕士，香港大学 SPACE 中国商学院金融市场与投资组合管理专业研究生文凭，上海高金-亚利桑那州立大学全球金融工商管理博士在读。2012 年加入公司，曾任新希望乳业控股有限公司项目经理、采购经理、高级经理，现任公司党委书记、总裁助理、董事会秘书，公司多家下属公司董事，重庆市天友乳业股份有限公司董事。

15、**褚雅楠女士**：1990 年出生，中央财经大学财政学硕士，中国注册会计师 CPA，国际会计师 AAIA 资格。2013 年加入新希望集团，曾在新希望集团、草根知本从事财务工作。2017 年加入公司，现任公司财务总监、公司下属多家公司监事，重庆市天友乳业股份有限公司监事。

16、**付永猛先生**：1974 年出生，中国农业大学食品质量与安全专业本科学历。曾任河北新希望天香乳业有限公司、昆明雪兰牛奶有限责任公司副总经理，新希望乳业股份有限公司生产管理中心总经理。自 2023 年 5 月 31 日起担任公司总裁助理、兼任公司首席生产运营官、生产管理中心总经理。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
Liu Chang	Universal Dairy	董事	2015 年 03 月 18 日		否
Liu Chang	新投集团	董事长	2022 年 12 月 05 日		否
席刚	新投集团	监事	2015 年 06 月 04 日		否
刘栩	新投集团	副总裁	2020 年 01 月 15 日		否
张薇	新投集团	财务总经理	2022 年 09 月 06 日		否

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
在股东单位任职情况的说明	除以上人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员无在股东单位任职情况。				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
席刚	四川新希望营养制品有限公司	董事长	2015年01月04日		否
席刚	四川鲜生活	董事长	2013年11月25日		否
席刚	四川何不傲美互动科技有限公司	董事	2015年06月01日		否
席刚	鲜生活冷链	董事长	2016年11月24日		否
席刚	平顶山加新企业管理有限公司	执行董事、经理	2015年06月16日		否
席刚	草根同创	执行董事、经理	2015年07月20日		否
席刚	四川徽记食品股份有限公司	董事	2020年05月27日		否
席刚	成都国酿食品股份有限公司	董事长	2021年09月28日		否
席刚	四川川娃子食品有限公司	董事长	2018年05月14日		否
席刚	成都三勒浆药业集团四川华美制药有限公司	董事长	2018年04月09日		否
席刚	草根知本	董事、经理	2015年07月06日		是
席刚	宠控创新科技有限公司	董事	2017年12月18日		否
席刚	四川有你一面食品有限公司	董事	2021年12月22日		否
席刚	成都市掌上食材科技有限公司	董事	2021年06月03日		否
席刚	新希望味业	执行董事	2016年08月10日		否
席刚	四川派摩互联科技有限公司	副董事长	2020年06月15日		否
席刚	成都云堆移动信息技术有限公司	董事	2017年03月10日		否
席刚	新希望贸易	董事长	2012年01月13日		否
席刚	北京萌爪科技有限公司	董事长	2020年01月13日		否
席刚	成都鲜生活冷链物流有限公司	执行董事	2017年03月15日		否
席刚	猫宁宠控科技有限公司	董事长、总经理	2017年09月22日		否
席刚	上海双手机电有限公司	执行董事	2019年03月21日		否
席刚	蓝海乳业	董事	2020年07月22日		否
席刚	重庆天友	董事	2016年02月01日		否
席刚	新控国际健康管理有限公司	董事长	2018年01月02日		否
席刚	云南鲜生活冷链物流有限公司	执行董事	2016年07月07日		否
席刚	四川植得期待生物科技有限公司	董事	2021年12月22日		否

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
席刚	山东鲜生活冷链物流有限公司	执行董事	2016年07月25日		否
席刚	新希望云优选成都供应链管理有限公 司	董事	2016年11月11日		否
席刚	四川新隆数字供应链管理有限公司	董事	2021年12月21日		否
席刚	四川新希望鲜小厨电子商务有限公司	执行董事	2019年09月20日		否
席刚	四川时代餐创孵化器管理有限公司	董事长	2018年08月09日		否
席刚	四川致爱母婴产品有限公司	董事长	2019年11月05日		否
席刚	沈阳鲜顺供应链管理有限公司	执行董事、经理	2021年03月08日	2024年07月11日	否
席刚	四川智行至远企业管理有限责任公司	执行董事、经理	2021年08月06日	2024年10月28日	否
席刚	何不阿佩	董事	2020年11月09日		否
席刚	四川爱倍比母婴产品有限公司	执行董事	2019年11月01日		否
席刚	成都新加商务信息咨询服务中心	投资人	2021年01月11日		否
席刚	成都新加创业投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人	2021年11月12日		否
席刚	舞钢市新之望科技中心(有限合伙)	执行事务合伙人	2016年09月18日		否
席刚	四川新加园企业管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人	2021年08月17日		否
席刚	成都恒泰厚朴商贸中心(有限合伙)	执行事务合伙人	2016年01月26日		否
席刚	鼎之望(海南)企业管理合伙企业(有限 合伙)	执行事务合伙人	2021年08月06日		否
席刚	四川昇望私募基金管理有限公司	董事长	2020年10月10日		否
席刚	中国奶业协会	副会长	2010年08月06日		否
席刚	盈之望(海南)企业管理合伙企业(有限 合伙)	执行事务合伙人	2021年08月06日		否
席刚	盎之望(海南)企业管理合伙企业(有限 合伙)	执行事务合伙人	2021年08月05日		否
席刚	小草无限科技(四川)有限公司	董事长	2022年03月16日		否
席刚	四川耘谷企业管理有限公司	执行董事	2022年02月18日		否
席刚	新腾数致网络科技有限公司	董事	2023年06月19日		否
席刚	四川新望天天向上中央厨房(集团) 股份有限公司	董事长	2023年07月10日		否
席刚	陕西宏达香料科技有限公司	董事长	2022年03月25日		否
席刚	四川省天然药物研究所	董事长	2018年08月23日		否
席刚	草根食代	董事长	2022年11月17日		否
席刚	新望达	董事	2023年02月16日		否
席刚	重庆瀚虹	董事长	2021年03月01日		否
席刚	四川新滋味味业有限公司	董事	2024年03月25日		否
席刚	舌上鱼仓(舟山)食品有限公司	董事	2024年10月14日		否

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
Liu Chang	新希望集团	董事	1997年01月09日		否
Liu Chang	新希望六和	董事长	2013年05月22日		是
Liu Chang	南方希望实业有限公司	董事	2004年01月01日		否
Liu Chang	重庆新希望股权投资中心(有限合伙)	执行事务合伙人	2011年07月22日		否
Liu Chang	新玖商业	董事	2013年08月23日	2024年12月30日	否
Liu Chang	New Century	董事	2014年08月11日		否
Liu Chang	New Everest Holdings Limited	董事	2014年08月11日		否
Liu Chang	Lindford Holdings Limited	董事	2013年10月18日		否
Liu Chang	Halvorson Investments Limited	董事	2013年05月03日		否
Liu Chang	New Hope Dairy	董事	2015年01月30日		否
李巍	成都绿森堡生态科技有限责任公司	董事	2004年03月12日		否
李巍	成都好吃街餐饮娱乐有限公司	总经理	1996年12月20日		否
李巍	四川枫岚实业有限公司	董事、经理	2004年01月18日		否
李巍	成都枫澜科技有限公司	董事长	2014年06月26日		是
李巍	新希望集团	监事	1997年01月09日		否
李巍	新希望服务	董事	2023年03月22日		否
朱川	重庆天友	董事	2016年02月01日		否
朱川	草根食代	董事	2022年11月17日		否
刘栩	新玖商业	董事长	2020年06月16日		否
刘栩	新希望智能设备制造(北京)有限公司	执行董事兼经理	2022年01月11日		否
刘栩	北京新创共享科技有限公司	执行董事兼经理	2022年01月05日		是
刘栩	新希望新活悦品商贸(北京)有限公司	执行董事兼经理	2022年05月23日		否
刘栩	新增鼎(海南)投资发展有限公司	董事	2021年01月08日		否
刘栩	新睿智慧大数据有限公司	董事	2020年12月24日	2025年2月6日	否
刘栩	北京数智芯康科技有限公司	监事	2022年05月16日		否
刘栩	新希望慧农(天津)科技有限公司	董事	2020年04月26日		否
刘栩	上海厚沃信息科技有限公司	董事长	2020年06月08日		否
刘栩	上海希夕智能科技有限责任公司	董事	2022年10月14日		否
刘栩	四川新川智数科技有限公司	董事	2020年12月25日		否
刘栩	农本未来科技发展(北京)有限公司	董事	2020年09月09日		否
刘栩	海南新合鼎投资发展有限公司	董事	2023年11月21日		否
刘栩	绿领空间(北京)科技有限公司	董事	2020年08月19日		否
刘栩	新希望服务	董事	2023年03月22日		否
刘栩	北京新灵智能科技有限责任公司	董事长	2022年04月22日		否

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
卢华基	信永中和（香港）会计师事务所有限公司	管理合伙人	2006年09月01日		是
卢华基	华富建业国际金融有限公司	独立非执行董事	2017年02月03日		是
卢华基	国际资源集团有限公司	独立非执行董事	2023年06月16日		是
卢华基	澳洲会计师公会	委员	2024年01月01日		否
卢华基	香港独立非执行董事协会	会长	2023年09月01日		否
卢华基	香港岭南大学环境、社会和公司治理管理理学硕士咨询委员会	委员	2023年09月01日		否
卢华基	中国上海市第十四届政协	委员	2023年01月01日		否
卢华基	香港特别行政区会计界选举委员会	委员	2021年10月22日		否
卢华基	职业训练局（VTC）会计业训练委员会	主席	2023年04月01日		否
卢华基	香港联合国教科文组织协会理事会	成员兼义务司库	2020年01月01日		否
卢华基	香港上市公司审核师协会	副主席兼秘书长	2021年04月01日		否
吴飞	上海交通大学上海高级金融学院	教授	2013年06月01日		是
吴飞	上海高金教育科技有限公司	董事长、总经理	2023年02月14日		否
吴飞	喜相逢集团控股有限公司	独立非执行董事	2024年02月16日		是
吴飞	上海高金金融研究院	法人、院长	2019年04月15日		否
吴飞	浙江之江高级金融研究院	法人、院长	2020年05月06日		否
杨志清	中央财经大学财政税务学院	教授	1997年11月01日		是
陈碧	中国政法大学刑事司法学院	副教授	2001年07月01日		是
陈碧	北京昱新科技有限公司	董事	2018年03月01日		否
陈碧	果麦文化传媒股份有限公司	独立董事	2023年11月13日		是
陈碧	成都市卓胜微电子有限公司	监事	2019年11月01日		否
陈碧	江苏芯卓投资有限公司	监事	2020年03月01日		否
陈碧	重庆仰空智能科技有限公司	监事	2021年01月01日	2024年12月09日	否
陈碧	江苏卓胜微电子股份有限公司	监事	2017年08月29日		是
张薇	北京心喜商贸有限公司	监事	2023年03月14日		否
张薇	新希望智能设备制造（北京）有限公司	监事	2023年06月06日		否
张薇	北京新创共享科技有限公司	监事	2023年06月06日		是
张薇	上海厚沃信息科技有限公司	监事	2024年01月15日		否
张薇	新希望服务	董事	2023年03月22日		否
张薇	北京新灵智能科技有限责任公司	董事	2022年04月22日		否
张薇	上海希夕智能科技有限责任公司	董事	2024年06月20日		否
张薇	新玖商业	董事	2024年12月30日		否

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
张薇	上海时和商业有限公司	执行董事	2023 年 12 月 07 日		否
张薇	北京新希望康家汇科技有限公司	监事	2023 年 03 月 31 日		否
郑世锋	重庆天友	董事	2023 年 02 月 17 日		否
褚雅楠	上海宠乐宠物用品有限公司	董事	2015 年 11 月 16 日		否
褚雅楠	重庆天友	监事	2021 年 11 月 17 日		否
褚雅楠	蓝海乳业	监事	2020 年 07 月 22 日		否
在其他单位任职情况的说明	不适用				

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司于 2024 年 4 月 24 日召开的第三届董事会第七次会议决议和 2024 年 5 月 21 日召开的 2023 年年度股东大会决议：（1）独立董事领取固定金额的独立董事津贴；（2）除独立董事外，非全职在公司工作的董事、非全职在公司工作的监事不在公司领取董事津贴、监事津贴或其他薪酬；（3）全职在公司工作的董事、监事，根据其在公司担任的除董事、监事之外的管理职务，依据公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬；高级管理人员，根据其在公司担任的具体职务，按公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
席刚	男	53	董事长	现任	0	是
Liu Chang	女	45	董事	现任	0	是
李巍	女	72	董事	现任	0	是
朱川	男	53	董事、总裁	现任	197.72	否
刘栩	男	45	董事	现任	0	是
卢华基	男	53	独立董事	现任	20	否
吴飞	男	53	独立董事	现任	20	否
杨志清	男	63	独立董事	现任	20	否
陈碧	女	48	独立董事	现任	10.5	否
张薇	女	40	监事会主席	现任	0	是
王化银	男	46	监事	现任	47.11	否
蔡青青	女	34	监事	现任	35.03	否
张帅	男	43	副总裁	现任	180.11	否
郑世锋	男	39	董事会秘书、 总裁助理	现任	109.33	否
褚雅楠	女	35	财务总监	现任	108.2	否
付永猛	男	50	总裁助理	现任	94.27	否
胡柳通	男	46	总裁助理	离任	116.06	否
合计	--	--	--	--	958.33	--

其他情况说明

适用 不适用

六、报告期内董事履行职责的情况

1、本报告期董事会情况

会议届次	召开日期	披露日期	会议决议
第三届董事会第六次会议	2024 年 02 月 19 日	2024 年 02 月 20 日	《第三届董事会第六次会议决议公告》（公告编号：2024-007）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第七次会议	2024 年 04 月 24 日	2024 年 04 月 26 日	《第三届董事会第七次会议决议公告》（公告编号：2024-014）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第八次会议	2024 年 06 月 04 日	2024 年 06 月 06 日	《第三届董事会第八次会议决议公告》（公告编号：2024-032）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第九次会议	2024 年 06 月 21 日	2024 年 06 月 22 日	《第三届董事会第九次会议决议公

会议届次	召开日期	披露日期	会议决议
			告》（公告编号：2024-042）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第十次会议	2024 年 08 月 28 日	2024 年 08 月 30 日	《第三届董事会第十次会议决议公告》（公告编号：2024-052）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第十一次会议	2024 年 09 月 09 日	2024 年 09 月 10 日	《第三届董事会第十一次会议决议公告》（公告编号：2024-058）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第十二次会议	2024 年 10 月 29 日	2024 年 10 月 31 日	《第三届董事会第十二次会议决议公告》（公告编号：2024-063）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第十三次会议	2024 年 11 月 07 日	2024 年 11 月 09 日	《第三届董事会第十三次会议决议公告》（公告编号：2024-069）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
第三届董事会第十四次会议	2024 年 12 月 31 日	2025 年 01 月 03 日	《第三届董事会第十四次会议决议公告》（公告编号：2025-003）披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

2、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
席刚	9	2	7	0	0	否	2
Liu Chang	9	0	9	0	0	否	2
李巍	6	1	5	0	0	否	1
朱川	9	3	6	0	0	否	2
刘栩	9	3	6	0	0	否	2
卢华基	9	0	9	0	0	否	2
吴飞	9	2	7	0	0	否	2
杨志清	9	1	8	0	0	否	2
陈碧	6	1	5	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用。

3、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

4、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司董事勤勉尽责，认真审议董事会各项议案，在股东大会授权范围内，对董事会审议的对外投资、对外担保、关联交易等重要事项审慎发表意见，能够有效履行董事职责，积极维护公司及全体股东的合法权益。

报告期内，董事及时了解公司经营业务管理情况，严格执行股东大会决议，并就公司重大交易事项的审批、内部控制规范运作等方面提出了宝贵意见。

公司听取并采纳了各位董事的有效意见，加强建设公司内部控制制度，完善公司规范治理，保障公司经营管理符合法律法规及公司内部制度的相关规定。

七、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
审计委员会	卢华基（主任委员）、杨志清、Liu Chang	4	2024年04月23日	审议通过了： 1、《2023年度财务报告》； 2、《2023年度董事会审计委员会履职报告》；3、《2023年度内部控制自我评价报告》；4、《2023年度财务决算及2024年度财务预算报告》；5、《2023年度公司规范运作情况检查报告》；6、《对会计师事务所2023年度履职情况评估报告》；7、《对会计师事务所2023年度履行监督职责情况报告》；8、《关于聘请2024年度审计机构的议案》；9、《2023年度审计部工作报告》；10、《2024年第一季度财务报告》；11、《2024年第一季度审计部工作报告》；12、《关于审计师提供非鉴证服务预先同意政策的预案》；13、《关于重庆瀚虹三年业绩考核期业绩完成情况的议案》。			无
审计委员会	卢华基（主任委员）、杨志清、Liu Chang、陈碧	4	2024年08月27日	审议通过了： 1、《2024年半年度财务报告》；2、《2024年上半年度审计部工作报告》；3、《2024年上半年度规范运作情况检查报告》。			无
审计委员会	卢华基（主任委员）、杨志清、Liu Chang、陈碧	4	2024年10月28日	审议通过了： 1、《2024年第三季度财务报告》；2、《审计部2024年第三季度工作报告》。			无
审计委员会	卢华基（主任委员）、杨志清、Liu Chang、陈碧	4	2024年12月30日	审议通过了《关于2025年度日常关联交易预计的议案》。			无
薪酬与考核委员会	吴飞（主任委员）、刘栩、卢华基	1	2024年04月24日	审议通过了： 1、《关于公司董事、监事、高级管理人员2023年薪酬方案的议案》；2、《关于公司2020年限制性股票激励计划第三个解			无

				除限售期解除限售条件未成就的议案》。			
--	--	--	--	--------------------	--	--	--

八、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

九、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	205
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	8,459
报告期末在职员工的数量合计（人）	8,664
当期领取薪酬员工总人数（人）	10,169
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	3,906
销售人员	3,049
技术人员	810
财务人员	337
行政人员	562
合计	8,664
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	4
硕士	150
本科	1,718
专科及以下	6,792
合计	8,664

2、薪酬政策

公司根据国家法律法规和相关政策，结合公司经营发展，完善差异化薪酬体系，依据岗位等级、员工能力确定员工的薪酬标准，将绩效工资与其贡献价值相结合。设定年薪制和月薪制、计件制、提成制多种计薪方式，并依据业绩完成情况发放季度奖金、经营优胜奖金、超额完成奖，针对班子成员、核心岗位以及骨干技术人员，考虑实行中长期激励。报告期内，公司依据战略目标导向、聚焦核心业务，将个人绩效与组织绩效、组织绩效和公司高质量发展紧密结合；通过机制迭代将管理动作与公司经营结果进行有机链接，帮助落地企业发展战略，实现经营目标。

3、培训计划

人才培育是企业永续发展的根基。2024年，公司以核心业务策略为导向，围绕人力资源业务&组织&人才&机制四维配称系统，管理、专业双通道驱动，构建出更具领导力应用与专业力实战的立体化培训体系，让每位员工的成长与公司愿

景同频共振，共同绘制高质量发展的新蓝图。

（1）立体化培训体系全面升级

新员工融入计划-通过“文化浸润+业务通识+导师带教”三维培养模式，实现新员工 100%岗前培训。在夯基提效方面，120 余名内部讲师通过选拔与分级认证，配备差异性的评估与激励机制，与数字化学习平台深度应用，开发可视化微课，设计多元化的学习项目，提升全员培训覆盖至 95%，人均学时超 13 小时。

（2）关键人才培养成效显著

新蕾发展中心-培养优秀校招生 165 人，构建校招生全生命周期管理机制，驱动新青年、激发新活力，扎根专业力与职业力，双师带教，加速成长。

新锐发展中心-培养专业技能人才 538 人，市场新跃再出发，销售新光再升级，通过联合特训、田野调查，走访 35 个城市、426 个网点，固化终端表现管理标准，拉升终端执行准度。传承世界级制造，TWI 班组特训结业 1003 人次，总学时 1428 小时，传承打造一线技能工匠。

新英发展中心-培养管理/高潜人才 285 人，报告期内晋升率 22.2%，持续为公司提供强大的人才储备力量。BM（卓越经理人）通过构建战略管理系统工具/方法，聚焦领导力短板，通过 IDP 推动轮岗与挑战性项目的双向历练，37 人完成结业并纳入干部后备梯队。

4、劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	4,575,598.16
劳务外包支付的报酬总额（元）	83,817,327.69

十、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

1、公司于 2024 年 5 月 21 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了公司 2023 年度利润分配方案：按照每股分配比例不变的方式分配：以公司实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税），分红总金额为 129,100,920.15 元。中小投资者在 2023 年度股东大会以现场投票与网络投票方式同意了上述分配方案。

2、公司于 2024 年 10 月 29 日召开了第三届董事会第十二次会议，并于 2025 年 1 月 20 日召开了 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了公司 2024 年度中期利润分配方案：按照每股分配比例不变的方式分配：以公司实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 0.35 元人民币现金（含税），分红总金额为 30,123,586.57 元。中小投资者在 2025 年第一次临时股东大会以现场投票与网络投票方式同意了上述分配方案。

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

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	2.50
分配预案的股本基数（股）	860,673,916
现金分红金额（元）（含税）	215,168,479.00
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	215,168,479.00
可分配利润（元）	872,442,271.80
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
2024 年度利润分配预案：以公司总股本 860,673,916 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本，若公司总股本发生变动，将按照每股分配现金股利金额不变的原则对分配总额进行调整。本利润分配预案需提交 2024 年年度股东大会审议。	

十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

1、股权激励

2020 年限制性股票激励计划实施情况：

（1）2020 年 12 月 16 日，公司第二届董事会第四次会议审议通过了《关于〈新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》《关于召开公司临时股东大会的议案》。公司独立董事发表了同意的独立意见。

同日，公司第二届监事会第四次会议审议通过了《关于〈新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于核查公司 2020 年限制性股票激励计划激励对象名单的议案》。

（2）2020 年 12 月 16 日至 2021 年 1 月 6 日，公司对本激励计划激励对象的姓名和职务进行了内部公示。在公示期内，公司监事会未收到任何异议，无反馈记录。2021 年 1 月 18 日，公司监事会出具了《监事会关于公司 2020 年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。

（3）2021 年 1 月 22 日，公司 2021 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于〈新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》。

2021 年 1 月 23 日，公司披露《关于 2020 年限制性股票激励计划激励对象及内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告》。

（4）2021 年 2 月 1 日，公司第二届董事会第六次会议和第二届监事会第五次会议审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确认股权激励条件已经成就，同意向 41 名激励对象授予限制性股票。公司独立董事发表了同意的独立意见。

(5) 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）于 2021 年 3 月 9 日出具了“毕马威华振验字第 2100498 号”验资报告，对所授予股份认购资金的情况进行了审验：截至 2021 年 3 月 9 日止，公司已收到 39 名激励对象认缴的出资款人民币 126,786,000 元，均为货币出资，其中，人民币 13,560,000 元计入股本，其余人民币 113,226,000 元计入资本公积。

(6) 2021 年 5 月 7 日，公司披露了《关于 2020 年限制性股票激励计划授予登记完成的公告》，共向 39 名激励对象授予 1,356 万股限制性股票，该激励计划限制性股票于 2021 年 5 月 11 日完成登记，上市日为 2021 年 5 月 12 日。

(7) 2022 年 4 月 27 日，公司第二届董事会第十四次会议、第二届监事会第十次会议审议通过了《关于回购注销 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销 4 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 47 万股，并提交股东大会审议，独立董事对此发表了同意的独立意见；北京市金杜（重庆）律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票相关事宜的法律意见书》。公司于 2022 年 4 月 29 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等公司指定信息披露媒体披露了上述事项。

(8) 2022 年 5 月 26 日，公司召开 2021 年年度股东大会审议通过了《关于回购注销 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 4 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 47 万股。公司于 2022 年 5 月 27 日披露了上述股东大会会议决议。

(9) 2022 年 6 月 30 日，公司办理完成回购注销 4 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 47 万股，并于 2022 年 7 月 4 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等公司指定信息披露媒体披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号：2022-032）。

(10) 2022 年 8 月 5 日，公司第二届董事会第十五次会议及第二届监事会第十一次会议审议通过了《关于公司 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于调整限制性股票回购价格的议案》，确认公司 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售的条件已经满足，同意为满足解除限售条件的 34 名激励对象办理第一个解除限售期的 387.6 万股限制性股票的解除限售手续，同意将限制性股票回购价格调整为 9.21 元/股。公司独立董事对此发表了同意的独立意见。北京市金杜（重庆）律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售、调整回购价格的法律意见书》。公司于 2022 年 8 月 9 日披露了相关公告。

(11) 2022 年 8 月 19 日，公司披露了《关于公司 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告》，2020 年限制性股票激励计划所授予 34 名激励对象的 387.6 万股限制性股票自 2022 年 8 月 22 日解除限售上市流通。

(12) 2022 年 10 月 27 日，公司第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十三次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销 2 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 21.9 万股，并提交股东大会审议，独立董事对此发表了同意的独立意见；北京市金杜（重庆）律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票相关事宜的法律意见书》。公司于 2022 年 10 月 31 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等公司指定信息披露媒体披露了上述事项。

(13) 2022 年 11 月 18 日，公司召开 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 2 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 21.9 万股。公司于 2022 年 11 月 19 日披露了上述股东大会会议决议。

(14) 2022 年 12 月 23 日，公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等公司指定信息披露媒体披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号 2022-069），公司办理完成回购注销 2 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 21.9 万股。

(15) 2023 年 5 月 13 日，公司第二届董事会第二十二次会议及第二届监事会第十六次会议审议通过了《关于公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于回购注销 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，确认公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售的条件已经满足，同意为 33 名激励对象所持有的共计 308.4 万股限制性股票办理解除限售手续，及同意公司回购注销 33 名激励对象所持有的、已授予但未解除限售的限制性股票合计 77.1 万股。公司独立董事对此发表了同意的独立意见。北京市金杜（重庆）律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就及回购注销部分限制性股票相关法律事项的法律意见书》。公司于 2023 年 5 月 15 日披露了相关公告。

(16) 2023 年 5 月 18 日, 公司披露了《关于公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告》, 2020 年限制性股票激励计划所授予 33 名激励对象的 308.4 万股限制性股票自 2023 年 5 月 23 日解除限售上市流通。

(17) 2023 年 5 月 31 日, 公司召开 2022 年年度股东大会审议通过了《关于回购注销 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》, 批准公司回购注销 33 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 77.1 万股。公司于 2023 年 6 月 1 日披露了上述股东大会会议决议。

(18) 2023 年 7 月 19 日, 公司于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 等公司指定信息披露媒体披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》(公告编号 2023-055), 公司办理完成回购注销 33 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 77.1 万股。

(19) 2023 年 11 月 28 日, 公司第三届董事会第五次会议、第三届监事会第四次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》, 同意公司回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股, 并提交股东大会审议; 北京市金杜(重庆)律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票相关事宜的法律意见书》。公司于 2023 年 11 月 29 日于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 等公司指定信息披露媒体披露了上述事项。

(20) 2023 年 12 月 14 日, 公司召开 2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》, 批准公司回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股。公司于 2023 年 12 月 15 日披露了上述股东大会会议决议。

(21) 2024 年 1 月 18 日, 公司于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 等公司指定信息披露媒体披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》(公告编号 2024-003), 公司办理完成回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股。

(22) 2024 年 4 月 24 日, 公司第三届董事会第七次会议、第三届监事会第五次会议审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》, 同意公司回购注销 30 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股, 并提交股东大会审议; 北京市金杜(重庆)律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票相关事宜的法律意见书》。公司于 2024 年 4 月 26 日于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 等公司指定信息披露媒体披露了上述事项。

(23) 2024 年 5 月 21 日, 公司召开 2023 年年度股东大会审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》, 批准公司回购注销 30 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股。公司于 2024 年 5 月 22 日披露了上述股东大会会议决议。

(24) 2024 年 6 月 7 日, 公司于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 等公司指定信息披露媒体披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》(公告编号 2024-038), 公司办理完成回购注销 30 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股。

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

适用 不适用

单位: 股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格(元/股)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元/股)	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元/股)	期末持有限制性股票数量
席刚	董事长	0	0	0	0	0	0	14.51	2,000,000	0	0	9.35	0
朱川	董	0	0	0	0	0	0	14.51	800,000	0	0	9.35	0

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格（元/股）	期末持有股票期权数量	报告期末市价（元/股）	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格（元/股）	期末持有限制性股票数量
	事、 总裁												
王化银	监事	0	0	0	0	0	0	14.51	20,000	0	0	9.35	0
蔡青青	监事	0	0	0	0	0	0	14.51	40,000	0	0	9.35	0
张帅	副 总 裁	0	0	0	0	0	0	14.51	280,000	0	0	9.35	0
郑世锋	董 事 会 秘 书、 总 裁 助 理	0	0	0	0	0	0	14.51	160,000	0	0	9.35	0
褚雅楠	财 务 总 监	0	0	0	0	0	0	14.51	160,000	0	0	9.35	0
付永猛	总 裁 助 理	0	0	0	0	0	0	14.51	68,000	0	0	9.35	0
合计	--	0	0	0	0	--	0	--	3,528,000	0	0	--	0
备注（如有）	报告期内，因股权激励计划第三个解除限售期限限制性股票因不满足解除限售条件、及股权激励计划不满足授予条件，已回购注销。												

高级管理人员的考评机制及激励情况

公司依照董事会制定的高级管理人员薪酬与考核管理制度，按照“有奖有罚、奖罚对等、激励与约束并重”的原则、个人收入与公司整体经营业绩及个人分管业务单元绩效目标挂钩的原则，以公司经营目标的实现为出发点，定量指标与定性指标相结合，结果与过程相统一，对公司高级管理人员进行季度、年度绩效考核，并依据季度及年度考核结果确定高级管理人员的绩效薪酬分配，将高级管理人员的收入与公司经营、股东利益相结合，促进企业可持续发展。同时实施红黄牌奖罚管理机制，实现公司高级管理人员职务能上能下、薪酬能升能降，始终保持团队活力。

2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

3、其他员工激励措施

适用 不适用

十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司有完整的、经验证的内部控制制度，各部门依据内控制度开展相关业务。公司内部控制工作采用财务部牵头、各部门协同的方式开展，每年会不定期根据业务发展情况对内部控制制度进行更新。公司审计部门至少每年开展一次内部控制制度健全性和有效性的自我评价，同时会计师事务所作为独立的第三方对公司于 2024 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制进行了审计，并出具了标准无保留意见。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

□是☑否

十三、公司报告期内对子公司的管理控制情况

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

十四、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2025 年 04 月 25 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）《2024 年度内部控制自我评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		81.02%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		90.14%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>财务报告内部控制存在重大缺陷的迹象包括：控制环境无效；公司董事、监事和高级管理人员舞弊并给企业造成主要损失和不利影响；外部审计发现的重大错报不是由公司首先发现的；董事会或其授权机构及内部审计部门对公司的内部控制监督无效；</p> <p>财务报告内部控制存在重要缺陷的迹象包括：未依照公认会计准则选择和应用会计政策；未建立反舞弊程序和控制措施；对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。</p> <p>财务报告内部控制存在一般缺陷包括：未构成重大缺陷、重要缺陷标准的其他内部控制缺陷。</p>	<p>非财务报告内部控制存在重大缺陷的迹象包括：控制决策程序导致重大失误；重要业务缺乏制度控制或系统性失效，且缺乏有效的补偿性控制；中高级管理人员和高级技术人员流失严重；内部控制评价的结果特别是重大缺陷未得到整改；其他对公司产生重大负面影响的情形。</p> <p>非财务报告内部控制存在重要缺陷的迹象包括：决策程序导致出现一般性失误；重要业务制度或系统存在缺陷；关键岗位业务人员流失严重；内部控制评价的结果特别是重要缺陷未得到整改；其他对公司产生较大负面影响的情形。</p> <p>非财务报告内部控制存在一般缺陷包括：决策程序效率不高；一般业务制度或系统存在缺陷；一般岗位业务人员流失严重；一般缺陷未得到整改。</p>
定量标准	<p>①财务报告内部控制符合下列条件的，可以认定为重大缺陷： 经营收入潜在错报≥经营收入总额 1%</p> <p>②财务报告内部控制符合下列条件的，可以认定为重要缺陷： 经营收入潜在错报经营收入总额 0.5%≤错报<经营收入总额 1%</p> <p>③财务报告内部控制符合下列条件的，可以认定为一般缺陷： 经营收入潜在错报<经营收入总额 0.5%</p>	<p>①重大缺陷：损失金额≥人民币 500 万元</p> <p>②重要缺陷：人民币 100 万元≤损失金额<人民币 500 万元</p> <p>③一般缺陷：损失金额<人民币 100 万元</p>
财务报告重大缺陷数量（个）		0

非财务报告重大缺陷数量（个）	0
财务报告重要缺陷数量（个）	0
非财务报告重要缺陷数量（个）	0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，新希望乳业于 2024 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2025 年 04 月 25 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）《2024 年度内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

十五、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

第五节 环境和社会责任

一、重大环保问题

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

是 否

环境保护相关政策和行业标准

序号	名称	类别
1	《中华人民共和国环境保护法》	法律
2	《中华人民共和国大气污染防治法》	法律
3	《中华人民共和国水污染防治法》	法律
4	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	法律
5	《中华人民共和国噪声污染防治法》	法律
6	《中华人民共和国土壤污染防治法》	法律
7	《畜禽规模养殖污染防治条例》	行政法规
8	《城镇污水处理厂污染物排放标准》	国家标准
9	《畜禽养殖业污染防治技术规范》	国家标准
10	《畜禽养殖业污染治理工程技术规范》	国家标准
11	《畜禽粪便无害化处理技术规范》	国家标准
12	《畜禽粪便还田技术规范》	国家标准
13	《污水综合排放标准》	国家标准
14	《锅炉大气污染物排放标准》	国家标准
15	《污水排入城镇下水道水质标准》	国家标准
16	《大气污染物综合排放标准》	国家标准
17	《危险废物识别标志设置技术规范》（HJ1276-2022）	国家标准
18	《畜禽养殖业污染防治技术规范》	部门规范性文件
19	《畜禽养殖业污染治理工程技术规范》	部门规范性文件
20	《病死动物无害化处理技术规范》	部门规范性文件
21	《恶臭污染物排放标准》	国家标准
22	《农田灌溉水质标准》	国家标准
23	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	国家标准
24	《山东省水污染防治条例》	地方法规
25	《山东省大气污染防治条例》	地方法规
26	《洱源县人民政府关于划定并规范管理畜禽养殖禁养区的通告》（大府登〔2017〕26号，2017年12月29日洱源县人民政府公告（第2号））	地方法规
27	《云南省大理白族自治州洱海保护管理条例》	地方法规
28	《云南省生态保护红线的通知》	地方法规
29	《四川省固体废物污染环境防治条例》	地方法规
30	《四川省畜禽养殖污染防治技术指南（试行）》	地方法规
31	《成都市锅炉大气污染物排放标准》	地方标准
32	《山东省锅炉大气污染物排放标准》	地方标准

环境保护行政许可情况

序号	公司或子公司名称	许可名称	排放许可内容	申领时间	有效期
1	西昌三牧	排污许可证	废水、废气、固废	2022-11-16	2027-11-15
2	河北天香	排污许可证	废水、废气、固废	2024-07-19	2029-07-18
3	新华西	排污许可证	废水、废气、固废	2022-10-17	2027-10-16
4	昆明海子	排污许可证	废水、废气、固废	2022-11-28	2027-11-27
5	云南蝶泉（老厂）	排污许可证	废水、废气、固废	2024-08-08	2029-08-08
6	云南蝶泉（新厂）	排污许可证	废水、废气、固废	2024-08-08	2029-08-07
7	昆明雪兰	排污许可证	废水、废气、固废	2022-10-31	2027-10-30
8	安徽白帝	排污许可证	废水、废气、固废	2022-11-10	2027-11-9
9	青岛琴牌	排污许可证	废水、废气、固废	2021-11-18	2026-11-17
10	夏进乳业	排污许可证	废水、废气、固废	2024-10-28	2029-10-27
11	昊尔乳品	排污许可证	废水、废气、固废	2022-11-30	2027-11-29
12	杭州双峰	排污许可证	废水、废气、固废	2024-11-05	2029-11-04
13	川乳阳平	排污许可证	废水、废气、固废	2022-10-31	2027-10-30
14	七彩云	排污许可证	废水、废气、固废	2022-12-9	2027-12-8
15	苏州双喜	排污许可证	废水、废气、固废	2024-05-16	2029-05-15
16	湖南南山	排污许可证	废水、废气、固废	2024-06-18	2029-06-17
17	山东唯品	排污许可证	废水、废气、固废	2024-10-15	2029-10-14
18	山东牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2021-11-23	2026-11-22
19	华西牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2020-1-13	2025-7-26
20	奶牛养殖	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2020-3-24	2025-3-23
21	石林牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2024-10-17	2029-10-16
22	陆良养殖	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2020-4-9	2025-4-8
23	云雪牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2020-4-9	2025-4-8
24	蝶泉牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2020-4-14	2025-4-13
25	永昌牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2023-11-26	2028-11-25
26	海原牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2023-10-8	2028-10-7
27	建德牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2021-3-25	2030-6-18
28	贺兰山牧业	固定污染源排污登记回执	废水（不外排）、废气、固废	2023-8-25	2028-8-24
29	新乳业	固定污染源排污登记回执	废水、废气、固废	2022-9-22	2027-9-27

注：奶牛养殖、陆良养殖、云雪牧业、蝶泉牧业公司证照到期，已于 2024 年年度报告披露前完成更新，固定污染源排污登记回执目前均在有效期内。

行业排放标准及生产经营活动中涉及的污染物排放的具体情况

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的种类	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度/强度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
河北天香	废水	COD	间接排放	1	厂内污水处理场	≤150mg/L	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级标准要求，COD满足满城区污水处理厂进水水质要求。	8.05吨	22.8吨/年	无
河北天香	废水	氨氮	间接排放	1	厂内污水处理场	≤18mg/L	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级标准要求，氨氮满足满城区污水处理厂进水水质要求。	0.33吨	2.28吨/年	无
河北天香	废水	总氮	间接排放	1	厂内污水处理场	≤35mg/L	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级标准要求，总氮满足满城区污水处理厂进水水质要求。	2.84吨	6.84吨/年	无
河北天香	废水	总磷	间接排放	1	厂内污水处理场	≤3mg/L	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级标准要求，总磷满足满城区污水处理厂进水水质要求。	0.19吨	0.228吨/年	无
河北天香	废气	氮氧化物	直接排放	4	厂内锅炉房	≤50mg/m ³	《河北省锅炉大气污染物排放标准》（DB13/5161-2020）	1.02吨	29.11吨/年	无
河北天香	废气	二氧化硫	直接排放	4	厂内锅炉房	≤10mg/m ³	《河北省锅炉大气污染物排放标准》（DB13/5161-2020）	0.42吨	22.28吨/年	无
新华西	废水	氨氮	间接排放	1	厂区东北角	≤45mg/L	《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）	5.21吨	无	无
新华西	废水	COD	间接排放	1	厂区东	≤500mg/L	《污水综合排	18.20	无	无

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的种类	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度/强度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
			放		北角		放标准》 (GB8978-1996)	吨		
新华西	废气	二氧化硫	直接排放	1	锅炉房外	≤10mg/m ³	《成都市锅炉大气污染物排放标准》 (DB512672—2020) 禁燃区	0.41 吨	无	无
新华西	废气	氮氧化物	直接排放	1	锅炉房外	≤30mg/m ³	《成都市锅炉大气污染物排放标准》 (DB512672—2020) 禁燃区	2.48 吨	无	无
云南蝶泉	废水	COD	间接排放	1	厂内污水处理站东南角	≤100mg/L	《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)	0.38 吨	5.625 吨/年	无
云南蝶泉	废水	氨氮	间接排放	1	厂内污水处理站东南角	≤15mg/L	《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)	0.006 吨	0.843 吨/年	无
云南蝶泉	废气	二氧化硫	直接排放	1	老厂锅炉房车间	≤300mg/m ³	《大气污染物综合排放标准》 (GB13271-2014)	0.29 吨	6.879 吨/年	无
云南蝶泉	废气	氮氧化物	直接排放	1	老厂锅炉房车间	≤300mg/m ³	《大气污染物综合排放标准》 (GB13271-2014)	2.91 吨	6.879 吨/年	无
云南蝶泉	废气	颗粒物	直接排放	1	老厂锅炉房车间	≤50mg/m ³	《大气污染物综合排放标准》 (GB13271-2014)	0.6 吨	1.147 吨/年	无
云南蝶泉	废气	二氧化硫	直接排放	1	新厂锅炉房车间	≤300mg/m ³	《大气污染物综合排放标准》 (GB13271-2014)	1.04 吨	10.516 吨/年	无
云南蝶泉	废气	氮氧化物	直接排放	1	新厂锅炉房车间	≤300mg/m ³	《大气污染物综合排放标准》 (GB13271-2014)	7.3 吨	10.516 吨/年	无
云南蝶泉	废气	颗粒物	直接排放	1	新厂锅炉房车间	≤50mg/m ³	《大气污染物综合排放标准》 (GB13271-2014)	1.13 吨	1.753 吨/年	无
青岛琴	废水	COD	间接排	1	公司西	≤500mg/L	《污水排入城	19.6	无	无

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的种类	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度/强度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
牌			放		南角		镇下水管道水质标准》(GB/T31962-2015)	吨		
青岛琴牌	废水	氨氮	间接排放	1	公司西南角	≤45mg/L	《污水排入城镇下水管道水质标准》(GB/T31962-2015)	2.77吨	无	无
青岛琴牌	废气	二氧化硫	直接排放	1	公司北面	≤50mg/m ³	《山东省锅炉大气污染物排放标准》(DB37/2374-2018)	0.07吨	无	无
青岛琴牌	废气	氮氧化物	直接排放	1	公司北面	≤100mg/m ³	《山东省锅炉大气污染物排放标准》(DB37/2374-2018)	1.26吨	无	无
西昌三牧	废水	COD	间接排放	1	厂区东北角	≤410mg/L	《污水综合排放标准》(GB8978-1996)三级标准要求,同时满足工业园区污水处理厂进水水质要求。	4.30吨	无	无
西昌三牧	废水	氨氮	间接排放	1	厂区东北角	≤25mg/L	《污水综合排放标准》(GB8978-1996)三级标准要求,同时满足工业园区污水处理厂进水水质要求。	1.21吨	无	无
西昌三牧	废气	二氧化硫	直接排放	1	锅炉房	≤550mg/m ³	《锅炉大气污染排放标准》(GB13271-2014)	3.34吨	无	无
西昌三牧	废气	氮氧化物	直接排放	1	锅炉房	≤400mg/m ³	《锅炉大气污染排放标准》(GB13271-2014)	3.02吨	无	无
夏进乳业	废水	COD	间接排放	1	厂内污水处理场	≤500mg/L	《污水综合排放标准》(GB8978-1996)	21吨	无	无
夏进乳业	废水	氨氮	间接排放	1	厂内污水处理场	≤45mg/L	《污水排入城镇下水管道水质标准》(GB/T31962-2015)	8.58吨	无	无

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的种类	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度/强度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
湖南南山	废水	COD	间接排放	1	厂内污水处理场	≤500mg/L	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）	8.92吨	11.624吨/年	无
湖南南山	废水	氨氮	间接排放	1	厂内污水处理场	≤45mg/L	《污水排入城镇下水管道水质标准》（GB/T31962-2015）	0.27吨	0.581吨/年	无

对污染物的处理

乳制品工厂废水主要采用厌氧+好氧生化处理，污染物处理达标后排入城镇污水处理厂。公司安装自动监测系统，用更严格的管理标准，实时监控水污染的排放浓度，确保污水处理设备设施正常运行达标排放。公司废气主要采用锅炉低氮改造、布袋除尘以及火炬燃烧三种技术措施进行处理，同时制定了废气自行监测方案，严格执行废气监测频次，保证废气治理设施运行正常，有效的减少了各类废气污染物排放量。

牧场牛舍粪污均使用干清粪工艺，由刮粪板或吸粪车对粪污进行收集，再运输至集粪池，经干湿分离后，干粪经堆肥腐熟后用于配套农田或交有机肥厂加工处理，个别牧场将此部分干粪进行再次干湿分离后，使用垫料设备制作牛床垫料；干湿分离液则进入沼气发酵罐或黑膜发酵池进行厌氧发酵处理，产生的沼液作为液肥还田，沼气通过锅炉或发电机燃烧处理；牧场内恶臭气体通过及时清运粪污、喷洒除臭剂、消毒液等措施去除；牧场通过选用低噪声设备、设置减震垫、合理布局、建筑隔声等方式降低噪声影响；病死牛、分娩废物则交由当地有资质的无害化处置中心处置；医疗废物交由有资质单位定期清运。

公司防治污染设施建设均符合环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”要求，子公司按属地环保部门要求安装环境监测系统或设施，并与属地环保部门联网，实现环保部门对企业排污数据的实时监控。报告期内，公司环保设施运行稳定。

突发环境事件应急预案

根据《突发环境事件应急预案管理暂行办法》各乳制品加工厂、牧业公司已全部制定了突发环境事件应急预案，并按要求向当地生态环境局进行备案。根据《中华人民共和国环境保护法》等相关法律法规的要求，公司建立并持续完善突发环境事件应急机制，建立应急组织，制定突发公共事件应急救援管理办法、突发环境事件应急预案，并配备了必要的应急物资，定期组织演练，并根据演练情况及时修改完善应急预案，确保应急预案的有效性。公司注重污染预防和应急处置设施的日常管理，确保环境事件发生时能够迅速、有序、高效地进行应急处置。

环境自行监测方案

依据国家法律法规及当地环保部门要求，公司对环境污染因子制定了科学详细的自行监测方案，实行在线监测、手工检测和第三方定期检测的模式，确保数据的精准。多数分公司实现了污水处理在线监测并与环保监控平台实时联网。同时，为保证监测结果准确，公司还定期与第三方专业监测机构比对，确保各项污染物达标排放。

各主要排污单位监测方案如下：

公司名称	监测位点	监测项目	监测方式	监测频次	执行标准	排放限值	分析方法	方法来源
河北天香	污水处理站排污口	COD	在线监测	1次/2小时	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级标准要求同时满足	150mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017
		氨氮				18mg/L	水杨酸分光光度法	HJ536-2009

公司名称	监测位点	监测项目	监测方式	监测频次	执行标准	排放限值	分析方法	方法来源
		总磷			城区污水处理厂进水水质要求	3mg/L	钼酸铵分光光度法	GB1189389
		总氮				35mg/L	碱性过硫酸钾紫外分光光度法	HJ636—2012
		ph				6—9	玻璃电极法	GB6920-1986
	生产废水总排口	悬浮物	手工监测	1次/季度	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级标准要求同时满足满城区污水处理厂进水水质要求	100mg/L	重量法	GB11901-89
		五日生化需氧量				300mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009
		动植物油				100mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018
	锅炉烟气总排口	氮氧化物	手工监测	1次/月	河北省《锅炉大气污染物排放标准》（DB13/5161-2020）	50mg/m ³	定电位电解法	HJ693-2014
		二氧化硫		1次/年		10mg/m ³	定电位电解法	HJ57-2017
		颗粒物				5mg/m ³	重量法	HJ836-2017
	新华西	生产废水总排口	氨氮	在线监测	1次/2小时	《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）	45mg/L	纳氏试剂分光光度法
总磷			8mg/L				钼酸铵分光光度法	GB11893-1989
总氮			70mg/L				碱性过硫酸钾消解紫外分光光度法	HJ636-2012
ph			6—9				电极法	HJ1147-2020
		五日生化需氧量	手工监测	1次/季度	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准要求	300mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009
		动植物油				100mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018
		悬浮物				400mg/L	稀释倍数法	HJ1182-2021
		COD				500mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017
锅炉烟气总排口		氮氧化物	手工监测	1次/月	《成都市锅炉大气污染物排放标准》禁燃区（DB512672—2020）	30mg/m ³	固定污染源废气氮氧化物的测定定电位电解法	HJ693-2014

公司名称	监测位点	监测项目	监测方式	监测频次	执行标准	排放限值	分析方法	方法来源
		二氧化硫	手工监测			10mg/m ³	固定污染源废气二氧化硫的测定定电位电解法	HJ57-2017
		颗粒物				10mg/m ³	固定污染源排气中颗粒物测定与气态污染物采样方法	GB/T16157-1996
云南 蝶泉 (新厂)	生产废水口	悬浮物	手工监测	1次/年	《污水综合排放标准》(GB8978-2002)	10mg/L	重量法	GB11901-1989
		化学需氧量				50mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017
		总氮(以N计)				15mg/L	碱性过硫酸钾消解紫外分光光度法	HJ636-2012
		总磷(以P计)				0.5mg/L	钼酸铵分光光度法	GB11893-1989
		五日生化需氧量				10mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009
		pH值				6—9	电极法	HJ1147-2020
		动植物油				1mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018
		氨氮(NH ₃ -N)				5mg/L	纳氏试剂分光光度法	HJ535-2009
	生活废水排放口	悬浮物	手工监测	1次/季度	《污水排入城镇下水道水质标准》(GB/T31962-2015)	400mg/L	重量法	GB11901-1989
		化学需氧量				500mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017
		总氮(以N计)				70mg/L	碱性过硫酸钾消解紫外分光光度法	HJ636-2012
		总磷(以P计)				8mg/L	钼酸铵分光光度法	GB11893-1989
		五日生化需氧量				300mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009
		pH值				6—9	电极法	HJ1147-2020
动植物油	100mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018					

公司名称	监测位点	监测项目	监测方式	监测频次	执行标准	排放限值	分析方法	方法来源
	锅炉烟囱排放口	氨氮 (NH ₃ -N)	手工监测	1 次/月	《锅炉大气污染物排放标准》 GB13271-2014	45mg/L	纳氏试剂分光光度法	HJ535-2009
		二氧化硫				300mg/m ³	定电位电解法	HJ57-2017
		氮氧化物				300mg/m ³	定电位电解法	HJ693-2014
		颗粒物				50mg/m ³	锅炉烟尘测试方法	GB5468
云南蝶泉(老厂)	锅炉烟囱排放口	二氧化硫	手工监测	1 次/月	《锅炉大气污染物排放标准》 GB13271-2014	300mg/m ³	定电位电解法	HJ57-2017
		氮氧化物				300mg/m ³	定电位电解法	HJ693-2014
		颗粒物				50mg/m ³	锅炉烟尘测试方法	GB5468
	生产废水排口	COD	在线监测	1 次/2 小时	《污水综合排放标准》(GB8978-1996)	100mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017
		氨氮 (NH ₃ -N)				15mg/L	纳氏试剂分光光度法	HJ535-2009
	青岛琴牌	污水排放口	COD	在线监测	1 次/2 小时	《污水排入城镇下水管道水质标准》(GB/T31962-2015)	500mg/L	快速消解分光光度法
总氮			70mg/L				流动注射-盐	HJ668-2013
氨氮			45mg/L				纳氏试剂分光光度法	HJ535-2009
pH 值			6—9				玻璃电极法	GB6920-1986
悬浮物			手工监测	1 次/季度	400mg/L		重量法	GB11901-1989
BOD					350mg/L		稀释与接种法	HJ505-2009
总磷 (以 P 计)					8mg/L		钼酸铵分光光度法	GB11893-1989
动植物油					100mg/L		红外分光光度法	HJ637-2018
锅炉排气筒		氮氧化物	手工监测	1 次/月	《山东省锅炉大气污染物排放标准》(DB37/2374-2018)	100mg/m ³	定电位电解法	HJ693-2014
		二氧化硫		1 次/半年		50mg/m ³	碘量法	HJ/T56-2000
		颗粒物				10mg/m ³	锅炉烟尘测试方法	GB5468
西昌三牧	污水处理站排污口	COD	在线监测	1 次/2 小时	《污水综合排放标准》(GB8978-1996) 三级标准要求, 同时满足工业	410mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017

公司名称	监测位点	监测项目	监测方式	监测频次	执行标准	排放限值	分析方法	方法来源				
	污水处理站 排污口	氨氮	手工监测	1次/季度	园区污水处理厂进水水质要求。	25mg/L	水杨酸分光光度法	HJ536-2009				
		悬浮物				70mg/L	重量法	GB11901-1989				
		BOD				20mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009				
	锅炉排气筒	动植物油	手工监测	1次/季度	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）	10mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018				
		氮氧化物				400mg/m ³	定电位电解法	HJ693-2014				
		二氧化硫				550mg/m ³	碘量法	HJ/T56-2000				
	夏进 乳业	生产废水总 排口	颗粒物	手工监测	1次/季度	GB13271-2014《锅炉大气污染物排放标准》	80mg/m ³	锅炉烟尘测试方法	GB5468			
			COD				在线监测	1次/2小时	《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）	500mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017
			氨氮							45mg/L	纳氏试剂分光光度法	HJ535-2009
			总磷							8mg/L	钼酸铵分光光度法	GB11893-1989
总氮			70mg/L							碱性过硫酸钾消解紫外分光光度法	HJ636-2012	
ph			6—9				电极法	HJ1147-2020				
五日生化需氧量			手工监测				1次/季度	300mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009		
动植物油								100mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018		
悬浮物	400mg/L	稀释倍数法		HJ1182-2021								
湖南 南山	生产废水总 排口	COD	在线监测	1次/2小时	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）	500mg/L	重铬酸盐法	HJ828-2017				
		氨氮				45mg/L	纳氏试剂分光光度法	HJ535-2009				
		总氮				70mg/L	碱性过硫酸钾消解紫外分光光度法	HJ636-2012				
		ph				6—9	电极法	HJ1147-2020				
		总磷	手工监测	1次/季度	8mg/L	钼酸铵分光光度法	GB11893-1989					
		五日生化需氧量			300mg/L	稀释与接种法	HJ505-2009					

公司名称	监测位点	监测项目	监测方式	监测频次	执行标准	排放限值	分析方法	方法来源
		动植物油				100mg/L	红外分光光度法	HJ637-2018
		悬浮物				400mg/L	稀释倍数法	HJ1182-2021

环境治理和保护的投入及缴纳环境保护税的相关情况

2024 年公司在改善环境、废水和废气达标排放等环境治理和保护方面持续投入，累计投入超千万元用于环境治理和保护，其中工厂端的投入主要用于污水处理和废气治理等环保工程项目，牧业端的投入主要用于环境治理及隐患整改。

各公司按照当地生态环境局和税务局的要求，按时缴纳环境保护税，2024 年共纳税超 40 万元。

在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

适用 不适用

公司持续积极推进节能减排、低碳环保的生产方式，报告期内通过技改投入、技术创新、规范管控，在沼气利用、光伏发电、绿色养殖、精准饲喂等方面取得了显著成效。2024 年，公司收集沼气进行了蒸汽燃烧的使用，全年产生蒸汽折合替代天然气 119.5 万立方米；新华西工厂 4.2MW 光伏项目投入运行，目前公司下属运行光伏项目的 5 家工厂光伏总装机容量近 10MW，每年可产生绿色电源约 1,000 万千瓦时。通过绿色能源代替，2024 年全年工厂端减少二氧化碳排放 27,736 吨。

报告期内牧业板块持续开展种养结合，将粪污处理后作为有机肥还田，种植经济作物和青贮玉米，减少化肥使用，增加土壤有机质，增强土壤固碳能力，减少碳排放，同时积极整改、维护沼气发酵设施，增加发酵效率，收集沼气用于锅炉供热或发电，减少电等能耗的使用；积极调研、筹划适合养殖业务的光伏利用方式。

报告期内因环境问题受到行政处罚的情况

公司或子公司名称	处罚原因	违规情形	处罚结果	对上市公司生产经营的影响	公司的整改措施
蝶泉牧业	逃避监管排放水污染物	违反《中华人民共和国水污染防治法》第三十九条	责令立即整改，罚款 19 万元。	无	蝶泉牧业组织技术人员排查环保隐患，为各产污节点增设专用的排污管网，总体制定全面、系统的整改方案，报当地县生态环境局，目前已全部完成整改。

其他应当公开的环境信息

无

其他环保相关信息

公司严格履行社会环境责任，持续积极推进节能减排、低碳环保的生产方式。新华西投入光伏发电项目，节约用电成本，持续绿色能源发展；安徽白帝污水处理进行 ABR 技术改造，增加沼气收集利用，降低温室气体排放；湖南南山加强沼气收集利用，降低温室气体排放；截至 2024 年底，共有十家乳制品工厂通过了国家或省级绿色工厂评审。

二、社会责任情况

详见公司 2025 年 4 月 25 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2024 年度可持续发展报告》。

三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司继续贯彻国家关于扶贫工作的重要政策，坚持落实党中央、国务院脱贫攻坚的决策部署，积极开展乡村振兴工作。

公司在宁夏海原县、吴忠市利通区、甘肃永昌县继续租赁牧场周边土地约 1 万亩，提高土地资源利用率，带动种植业发展，年投入近 500 万元。

公司下属各养殖子公司与当地农户就青贮种植进行合作，指导当地玉米等青贮种植并收购农户自种的全株玉米制作青贮饲料，帮扶惠及 3.2 万余农户，2024 年收购玉米青贮 32.8 万吨。

在云南地区，公司长期为养殖合作社提供奶牛饲养方面的指导与培训，提升养殖合作社的养殖效率、疾病防控水平以及奶源品质。

2024 年针对牧场和农户的资金周转难题，公司实施资金扶持 107 次，总金额超 7,000 万元，有效促进了牧场基础设施的改善和农户生产能力的提升。

第六节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	不适用					
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	不适用					
资产重组时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于避免同业竞争的承诺	本次重组前，本人未直接或间接以任何形式控制任何与上市公司、寰美乳业在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构、经济组织。就避免未来同业竞争事宜，本人进一步承诺：本次重组完成后，在作为上市公司实际控制人或实际控制人的一致行动人期间，本人及本人控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和上市公司、寰美乳业构成竞争的业务和活动。本人保证不会利用上市公司实际控制人或实际控制人的一致行动人地位损害上市公司及其股东（特别是中小股东）、寰美乳业的合法权益。如有任何违反上述承诺的事项发生，本人承担因此给上市公司、寰美乳业造成的直接经济损失。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于规范和减少关联交易的承诺	在本次重组完成后，本人及本人控制的其他企业将尽可能避免和减少与上市公司不必要的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人及本人控制的其他企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿的市场化定价原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件以及《新希望乳业股份有限公司章程》等的规定，依法履行相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务。若出现违反上述承诺而损害上市公司利益的情形，本人将对因前述行为给上市公司造成的损失向上市公司进行赔偿。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于保证上市公司独立性的承诺	本次重组前，上市公司一直在业务、资产、机构、人员、财务等方面与本人控制的其他企业（如有）完全分开，上市公司的业务、资产、人员、财务和机构独立。本次重组不存在可能导致上市公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面丧失独立性的潜在风险。本次重组完成后，作为上市公司实际控制人，本人保证本人控制的其他企业不会利用上市公司关联方的身份影响上市公司独立性，本人将继续保证上市公司在业务、资产、机构、人员、财务的独立性。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺	①本人将不会越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。②本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。③若本人违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组	控股股东	关于摊薄	①本公司将不会越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上	2020	自签	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
时所作承诺	Universal Dairy	即期回报采取填补措施的承诺	市公司利益。②本承诺出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。③若本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。	年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	
资产重组时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于保证上市公司独立性的承诺	本次重组前，上市公司一直在业务、资产、机构、人员、财务等方面与本公司控制的其他企业（如有）完全分开，上市公司的业务、资产、人员、财务和机构独立。本次重组不存在可能导致上市公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面丧失独立性的潜在风险。本次重组完成后，作为上市公司控股股东，本公司保证本公司控制的其他企业不会利用上市公司关联方的身份影响上市公司独立性，本公司将继续保证上市公司在业务、资产、机构、人员、财务的独立性。	2020 年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于规范和减少关联交易的承诺	在本次重组完成后，本公司及本公司控制的其他企业将尽可能避免和减少与上市公司不必要的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及本公司控制的其他企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿的市场化定价原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件以及《新希望乳业股份有限公司章程》等的规定，依法履行相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务。若出现违反上述承诺而损害上市公司利益的情形，本公司将对因前述行为给上市公司造成的损失向上市公司进行赔偿。	2020 年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于避免同业竞争承诺	本次重组前，本公司未直接或间接以任何形式控制任何与上市公司、寰美乳业在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构、经济组织，本公司与上市公司、寰美乳业之间也不存在同业竞争。就避免未来同业竞争事宜，本公司进一步承诺：本次重组完成后，在作为上市公司控股股东期间，本公司及本公司控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和上市公司、寰美乳业构成竞争的业务和活动。本公司保证不会利用上市公司控股股东地位损害上市公司及其他股东（特别是中小股东）、寰美乳业的合法权益。如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司承担因此给上市公司、寰美乳业造成的直接经济损失。	2020 年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生、张帅先生、郑世锋先生、褚雅楠女士	关于所提供信息真实、准确、完整的说明与承诺	①本人向上市公司及参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担个别及连带的法律责任。②本人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别及连带的法律责任。③本人保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因本次交易的信息披露和申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担个别及连带的法律责任。④如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提	2020 年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。			
资产重组时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生、张帅先生、郑世锋先生、褚雅楠女士	关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	①本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；②本人承诺对职务消费行为进行约束；③本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；④本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；⑤若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；⑥自本承诺出具日至公司本次资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；⑦本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	席刚先生、朱川先生、褚雅楠女士	关于提供信息真实、准确和完整的声明	①本人已为本次重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。本人保证《新希望乳业股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。②在参与本次重组期间，本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时提供和披露本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于提供信息真实、准确和完整的声明	①本人已为本次重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。②在参与本次重组期间，本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时提供和披露本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。	2020年05月05日	自签署承诺之日起	正常履行
资产重组	控股股东	关于提供	①本公司已为本次重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业	2020	自签	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
时所作承诺	Universal Dairy	信息真实、准确和完整的声明	服务的中介机构提供了有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。②在参与本次重组期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时提供和披露本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。	年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	
资产重组时所作承诺	公司	关于提供信息真实、准确和完整的声明	①本公司已为本次重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。②在参与本次重组期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时提供和披露本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。	2020 年 05 月 05 日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生	关于股份锁定事项的承诺	在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%，董事、监事、高级管理人员不再担任公司董事、监事、高级管理人员之日起半年内不转让其所持公司的股份；在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。如其所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价相应调整）。对于已作出上述承诺的董事、监事、高级管理人员，其不会因其职务变更、离职等原因而放弃履行承诺。	2017 年 09 月 13 日	自公司股票上市之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士、控股股东 Universal Dairy	关于股东持股及减持意向的承诺	在锁定期满后，为继续支持公司发展及回报股东，原则上将继续持有公司股份；确有其他投资需求或急需资金周转，且采取其他渠道融资较难解决，确实需要减持公司股份时，在符合相关规定及承诺的前提下，将综合考虑二级市场股价的表现，减持所持有的部分公司股份；减持时，减持行为将通过集中竞价、大宗交易及协议转让等法律法规、交易所规定的合法方式进行；将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定；在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）；公司上市后，在减持时将提前三个交易日履行公告义务；如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，承诺在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所备案并公告减持计划，减持计划应当按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理	2017 年 09 月 13 日	自公司股票上市之日起	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			人员减持股份实施细则》第十三条规定的内容确定，并按照相关规定披露减持进展情况；若发生需向公司或投资者赔偿，且必须减持股份以进行赔偿的情形，在该等情况下发生的减持行为无需遵守本减持承诺；违反作出的公开承诺减持公司股票，将减持所得收益上缴发行人，并赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	股东新投集团	关于股东持股及减持意向的承诺	在锁定期满后，为继续支持公司发展及回报股东，原则上将继续持有公司股份；确有其他投资需求或急需资金周转，且采取其他渠道融资较难解决，确实需要减持公司股份时，在符合相关规定及承诺的前提下，将综合考虑二级市场股价的表现，减持所持有的部分公司股份；减持时，减持行为将通过集中竞价、大宗交易及协议转让等法律法规、交易所规定的合法方式进行；将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定；在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票时的发行价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）；公司上市后，在减持时将提前三个交易日履行公告义务；如通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，承诺在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所备案并公告减持计划，减持计划应当按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条规定的内容确定，并按照相关规定披露减持进展情况；若发生需向公司或投资者赔偿，且必须减持股份以进行赔偿的情形，在该等情况下发生的减持行为无需遵守本减持承诺；违反作出的公开承诺减持公司股票，将减持所得收益上缴发行人，并赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。	2018年03月12日	自公司股票上市之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司	关于稳定股价措施承诺	①在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 15 日内召开董事会会议审议公司回购股票事项，并在董事会会议审议通过之日起 30 日内召开股东大会审议公司回购股票事项，股东大会对公司回购股票事项作出决议时，需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。②公司股东大会通过决议批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。③在满足法定条件的前提下，公司将在股东大会决议作出之日起 60 日内，依照股东大会决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限，启动实施回购股票，回购股票的价格不得超过最近一期经审计的每股净资产。若股价稳定方案实施前本公司股价连续 5 个交易日的收盘价均已高于最近一年经审计的每股净资产的，可不再继续实施稳定股价方案。自稳定股价方案公告后，若出现下列情形之一时，则视为本次稳定股价措施实施完毕及相关承诺履行完毕，公司将终止回购股票：a.公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；b.继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件；c.继续增持股票将导致控股股东、董事和高级管理人员需要履行要约收购义务。④公司单次回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 2%，单一会计年度内回购股票的数量不超过回购前公司股票总数的 5%。⑤公司回购的上述股票应在回购措施实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。	2018年03月12日	自公司股票上市之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于稳定股价措施承诺	①公司未实施股票回购计划：在达到触发启动股价稳定措施条件，公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票将不会致使公司不满足法定	2018年03月12日	自公司股票上市	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
作承诺			上市条件或触发控股股东的要约收购义务的前提下，公司控股股东将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。②公司已实施股票回购计划：公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，公司控股股东将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。③在履行相应的公告等义务后，在满足法定条件的前提下，控股股东将在增持公司股票方案公告之日起 60 日内，依照方案中所规定的价格区间、期限，启动实施增持公司股票，增持股份的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持股票累计不超过公司总股本的 5%，增持期间及法定期间内不减持。④公司不得为控股股东实施增持公司股票提供资金支持。出现下列情形之一时，控股股东将终止实施增持公司股票方案：a. 公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；b. 继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；c. 继续增持股票将导致控股股东需要履行要约收购义务。	日	市之日起	
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司	关于上市申报文件真实性及赔偿的承诺	①本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。②若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将于中国证监会或有管辖权的人民法院作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，依法于 60 日内及时启动股票回购程序，回购首次公开发行的全部新股。若公司股票有送股、资本公积转增股本等事项的，回购数量将进行相应调整。③本公司将在中国证监会或有管辖权的人民法院认定本公司存在上述事实之日起的 2 个交易日内公告，并在前述违法违规情形之日起的 10 个交易日内根据相关法律、行政法规及本公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准核准\备案（如需）后启动股份回购程序，本公司将在股东大会审议批准或相关主管部门批准核准\备案（如需）后 3 个月内完成回购。回购价格按照发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息与回购公告日前 30 个交易日公司股票每日加权平均价的算术平均值孰高确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。④若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。	2017年09月13日	自公司股票上市之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于上市申报文件真实性及赔偿的承诺	①公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，控股股东对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。②若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者因此遭	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于申报文件真实性及赔偿的承诺	①公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且其对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。②若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生、郑世锋先生	关于上市申报文件真实性及赔偿的承诺	①公司首次公开发行股票并上市的招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。②若本次公开发行股票的招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于填补被摊薄即期回报的承诺	①本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。②本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。③本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。④如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号)等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。⑤本人作为公司实际控制人期间，上述承诺持续有效。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于填补被摊薄即期回报的承诺	①本公司承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。②本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本公司上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。③本公司承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。④如果本公司违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本公司将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号)等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本公司愿意依法承担相应补偿责任。⑤本公司作为公司控股股东期间，上述承诺持续有效。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生、张帅先生、郑世锋先生、褚雅楠女士	关于填补被摊薄即期回报的承诺	①本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；本人承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；本人承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。②本人承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。③本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。④如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。⑤本人作为公司董事/高级管理人员期间，上述承诺持续有效。	2017年09月13日	自签署承诺之日起（张帅先生自2020年10月27日起，褚雅楠女士自2019年4月23日起）	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士，控股股东 Universal Dairy、股东新投集团	关于避免同业竞争的承诺	①截至本承诺出具之日，本公司/本人未直接或间接以任何形式控制任何与发行人在相同国家或地区存在竞争关系的经济实体、机构或经济组织。②自本承诺出具之日起，本公司/本人控制的（包括将来控制的）任何经济实体、机构、经济组织均不会在相同国家或地区参与任何和发行人构成竞争的业务或活动。③本公司/本人保证不会利用发行人控股股东/实际控制人/主要股东地位损害发行人及其他股东（特别是中小股东）的合法权益。④如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/本人承担因此给发行人造成的直接经济损失。⑤本承诺自本公司/本人出具之日起生效，在发行人上市且本公司/本人合计持有发行人5%以上股份期间持续有效，一经做出即为不可撤销。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士，控股股东 Universal Dairy	关于减少关联交易的承诺	①本公司/本人、本公司/本人所控制的公司及关联方将尽最大努力减少或避免与发行人之间的关联交易。②在进行确属必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允定价原则进行公平操作，签署关联交易协议，并按相关法律法规、规范性文件规定履行交易程序及信息披露义务。③本公司/本人作为发行人控股股东/实际控制人，保证将按照法律法规、规范性文件和发行人公司章程的规定，在审议涉及与发行人的关联交易事项时，切实遵守发行人董事会、股东大会进行关联交易表决时的回避程序；严格遵守发行人关联交易的决策制度，确保不损害发行人和其他股东的合法权益；保证不利用在发行人的地位和影响，通过关联交易损害发行人以及其他股东的合法权益。④本公司/本人将促使本公司/本人控制的企业遵守上述承诺，如本公司/本人或本公司/本人控制的企业违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害，本公司/本人将依法赔偿由此给发行人造成的实际经济损失。⑤在作为发行人控股股东/实际控制人期间，上述承诺持续有效且不可撤销。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所	公司	关于未履行承诺时的约束措	①公司将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。②若公司非因不可抗力等本公司无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行	2017年09月13日	自签署承诺之	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
作承诺		施的承诺	承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。 b. 公司法定代表人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 积极提供补救方案提交公司股东大会审议，以避免或减少对投资者造成损失，如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，公司将积极采取措施依法向投资者承担赔偿责任。 d. 对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴。 ③ 公司将在定期报告中披露相关责任主体的公开承诺履行情况，和未履行承诺时的补救及改正情况。 ④ 对于公司上市后三年内新聘任的董事、高级管理人员，公司也将要求其履行公司发行上市时董事、高级管理人员作出的关于股价稳定预案的相关承诺。 ⑤ 若相关责任主体因未履行公开承诺而受到监管机构的立案调查，或受到相关处罚，公司将积极协助和配合监管机构的调查，或协助执行相关处罚。	日	日起	
首次公开发行或再融资时所作承诺	控股股东 Universal Dairy	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	① 将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。 ② 若非因不可抗力等无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。 b. 将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。 d. 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣控股股东应得的现金分红，同时不得转让其直接及间接持有的公司股份，直至控股股东将违规收益足额交付公司为止。 ③ 如因不可抗力等自身无法控制的原因导致控股股东未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，其将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人刘永好先生、Liu Chang 女士	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	① 本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。 ② 若本人非因不可抗力等自身无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 公司应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。 b. 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。 d. 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红，同时不得转让本人直接及间接持有的公司股份，直至本人将违规收益足额交付公司为止。 ③ 如因不可抗力等自身无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生、郑世锋先生	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	① 本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。 ② 若本人非因不可抗力等无法控制的原因未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 公司应在未履行承诺的事实得到确认后披露未能履行、无法履行或	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			无法按期履行的具体原因。 b. 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。 d. 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红（如有）及 30% 的薪酬（如有），直至本人将违规收益足额交付公司为止。 e. 若本人未履行承诺，公司可以视情节轻重对本人采取扣减绩效薪酬、降薪、降职、停职、撤职等处罚措施。 ③ 如因不可抗力等本人无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司	关于公司首次公开发行股票并上市过程中所作各项承诺的承诺	① 公司将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。 ② 若公司非因不可抗力等本人无法控制的原因未能完成、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。 b. 公司法定代表人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 积极提供补救方案提交公司股东大会审议，以避免或减少对投资者造成损失，如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，公司将积极采取措施依法向投资者承担赔偿责任。 d. 对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴。 ③ 公司将在定期报告中披露相关责任主体的公开承诺履行情况，和未履行承诺时的补救及改正情况。 ④ 对于公司上市后三年内新聘任的董事、高级管理人员，公司也将要求其履行公司发行上市时董事、高级管理人员作出的关于股价稳定预案的相关承诺。 ⑤ 若相关责任主体因未履行公开承诺而受到监管机构的立案调查，或受到相关处罚，公司将积极协助和配合监管机构的调查，或协助执行相关处罚。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	控股股东 Universal Dairy、股东新投集团	关于公司首次公开发行股票并上市过程中所作各项承诺的承诺	① 本公司将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。 ② 若本公司非因不可抗力等本公司无法控制的原因未能完成、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 公司应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。 b. 本公司将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本公司将向公司或者其他投资者承担赔偿责任。 d. 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本公司应得的现金分红，同时不得转让本公司直接及间接持有的公司股份，直至本公司将违规收益足额交付公司为止。 ③ 如因不可抗力等自身无法控制的原因导致本公司未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本公司将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	席刚先生、Liu Chang 女士、朱川先生、郑世锋先生	关于公司首次公开发行股票并上市过程中所作各项承诺	① 本人将严格履行在公司首次公开发行股票并上市过程中所做出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。 ② 若本人非因不可抗力等本人无法控制的原因未能完成、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕： a. 公司应在未履行承诺的事实得到确认后及时披露未能履行、无法	2017年09月13日	自签署承诺之日起	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		的承诺	履行或无法按期履行的具体原因。 b. 本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。 c. 如因未履行已作出的承诺给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者承担赔偿责任。 d. 因违反承诺所产生的收益全部归公司所有，公司有权暂扣本人应得的现金分红，同时不得转让本人直接及间接持有的公司股份，直至本人将违规收益足额交付公司为止。 ③ 如因不可抗力等自身无法控制的原因导致本人未能完全、及时、有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，本人将及时在中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因。			
股权激励承诺	席刚先生、朱川先生、王化银先生、蔡青青女士、张帅先生、郑世锋先生、褚雅楠女士、付永猛先生	2020 年限制性股票激励计划激励对象承诺函	<p>①截至本承诺出具之日，本人不存在下列情形：a.最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；b.最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；c.最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；d.具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；e.涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；f.存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；g.在任职期内，存在挪用资金、职务侵占、盗窃、泄露经营和技术秘密等损害公司利益、声誉的违法违规违纪行为，或因严重失职、渎职行为造成公司重大损失的行为，或者其他严重损害公司、投资者合法权益和社会公共利益的行为；h.同时参加两家或以上上市公司的员工激励计划；i.为他人代持权益的情况；j.为单独或合计持有新希望乳业 5% 以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女；k.法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；l.中国证监会认定的不符合激励对象资格的其他情形；m.本人不存在知悉本次激励计划事项后买卖股票的行为，不存在《上市公司股权激励管理办法》等相关法律法规规定的知悉或泄露内幕信息而买卖本公司股票不得成为激励对象的情形。②本人自愿成为新希望乳业本次激励计划的激励对象，本人已充分理解并知悉《新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划（草案）》中的全部规定，并承诺严格遵守《新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划（草案）》中的全部规定及履行激励对象的全部义务。③本人严格遵守《证券法》规定，不存在违反该规定将本人所持本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入的情形。本人严格遵守市场交易规则，遵守信息敏感期不得买卖股票的规定，不从事利用本次激励计划进行内幕交易、市场操纵等证券欺诈行为。④本人参与本次激励计划的资金来源为本人的自筹资金，不存在向公司、公司实际控制人、控股股东、持股 5% 以上股东、董事、监事、其他高级管理人员及其近亲属借款或要求其为本人自筹资金提供担保或资助的情形。⑤本人与公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东、董事、监事、其他高级管理人员及其近亲属之间不存在《中华人民共和国公司法》及《企业会计准则第 36 号——关联方披露》规定的一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的情形，本人与公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东、董事、监事、其他高级管理人员及其近亲属之间也不存在其他关联关系。⑥本人与公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股东、董事、监事、其他高级管理人员及其近亲属之间不存在一致行动关系，亦未对公司董事会、监事会、股东大会会议表决、决策、公司经营管理等作出任何特殊利益安排或约定。⑦本人承诺若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误</p>	2020 年 12 月 22 日	自签署承诺之日起	已于 2024 年 6 月 7 日履行完毕

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			导性陈述或者重大遗漏后，本人将由本次激励计划计划所获得的全部利益返还公司。			
其他对公司中小股东所作承诺	公司	关于发行前滚存利润分配方案的承诺	经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。	2017 年 05 月 18 日	长期有效	正常履行
其他承诺	华昌明、伍元学、华自立	资产收购承诺	<p>(1) 在业绩承诺期，华昌明、伍元学、华自立及其控制的相关主体应确保新公司完成如下业绩目标：新公司第一年度净利润应不低于人民币 3,850 万元，第二年度净利润应不低于人民币 4,235 万元，第三年度净利润应不低于人民币 4,658 万元，新公司在业绩承诺期内累计净利润不低于 12,743 万元。</p> <p>(2) 估值补偿：①华昌明、伍元学、华自立承诺，若新公司经审计的业绩承诺期内累计净利润 < 10,500 万元时，则丁方应以现金方式向甲方支付估值差额补偿；②若新公司业绩承诺期内经审计的累计净利润 ≥ 10,500 万元时，则华昌明、伍元学、华自立无需向公司支付估值补偿。</p> <p>(3) 业绩补偿：①华昌明、伍元学、华自立承诺，若新公司经审计的业绩承诺期内累计净利润 < 12,743 万元时，则华昌明、伍元学、华自立应以现金方式向新公司补足业绩差额并以 2,243 万元为限；②若新公司业绩承诺期内经审计的累计净利润 ≥ 12,743 万元时，则华昌明、伍元学、华自立无需向新公司支付业绩差额。</p> <p>(4) 新公司业绩承诺计算涉及的新公司净利润应以审计净利润扣除非经常性损益后的金额为基础，且按照满足如下条件予以最终确认：①新公司享有财政补贴不计入净利润；②因测算新公司净利润产生的审计费用属于非经常性损益，应在净利润中调增；③协议各方协商确认的其他事项。</p>	2021 年 01 月 05 日	自签署协议之日起至协议执行完毕	补偿义务人华昌明、伍元学、华自立通过各自指定账户，已按重庆仲裁委员会 (2023) 渝仲字第 5056 号《裁决书》裁决，向本公司支付了全部估值补偿款合计 4,460.05 万元 (具体情况见公司公告)
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

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

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性资金占用。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、监事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

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

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
<p>本公司于 2024 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：</p> <p>《企业会计准则解释第 17 号》（财会【2023】21 号）（以下简称“解释第 17 号”）中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定；</p> <p>《企业会计准则解释第 18 号》（财会【2024】24 号）（以下简称“解释第 18 号”）中“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定。</p>	无	0.00

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

报告期内，本公司新设成立了蝶泉销售，注销了靖远牧业和日照牧业。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	180
境内会计师事务所审计服务的连续年限	9 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	陈玉红、李倩
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	陈玉红 3 年、李倩 4 年

当期是否改聘会计师事务所

是否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用不适用

报告期内，公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司 2024 年年度内部控制审计机构，支付审计费用 40 万元（该费用已包含在上述支付给毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）180 万元报酬总额之中）。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用不适用

十、破产重整相关事项

适用不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
三位自然人请求就本公司收购重庆新牛瀚虹实业有限公司 60% 股权所涉及的业绩补偿及估值补偿仲裁进行变更	2,200 ¹	否	已裁决	无重大影响	未执行 ¹	2024 年 11 月 09 日	2024 年 11 月 09 日于巨潮资讯网《新希望乳业股份有限公司关于“一只酸奶牛”项目进展暨执行仲裁裁决变更补偿条款的公告》（公告编号：2024-071）
其他未达到重大诉讼/仲裁披露标准的其他诉讼/仲裁事项汇总(已结案部分)	1,108.48	否	已结案	无重大影响	执行完毕或无需执行		不适用
其他未达到重大诉讼/仲裁披露标准的其他诉讼/仲裁事项汇总（未结案部分）	2,295.68	否	审理中或执行中	无重大影响	部分正在执行，部分尚未执行		不适用

注 1：将支付估值补偿款金额变更为 2,200 万元和免除支付业绩补偿款。截止本报告披露之日，补偿义务人华昌明、伍元学、华自立通过各自指定账户，已按重庆仲裁委员会（2023）渝仲字第 5056 号《裁决书》的裁决向本公司支付了全部估

值补偿款合计 4,460.05 万元（具体情况请详见公司公告《关于一只酸奶牛项目进展暨收到补偿款项的公告》，公告编号：2025-011）。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

名称/姓名	类型	原因	调查处罚类型	结论（如有）	披露日期	披露索引
安徽白帝	其他	转包采购合同	其他	罚款 191,086 元、没收违法所得 100,000 元		
蝶泉牧业	其他	逃避监管排放水污染物	其他	责令立即改正，罚款 190,000 元		
杭州双峰	其他	未按规定对安全生产条件定期进行安全评价、安全设备未定期检测和特种作业人员无证上岗作业	其他	罚款 80,000 元		
云南蝶泉	其他	一位消费者在电商平台购买了一件常温牛奶，其中少量产品因外包装变形受损出现变质情况	其他	罚款 50,000 元		
杭州双峰	其他	未按照规定对收取的包装物押金、空瓶货款做销售处理并申报缴纳相关税款	其他	罚款 12,740.86 元		
新乳业、席刚、朱川、褚雅楠	其他	公司在 2023 年年度报告披露，对重庆瀚虹计提商誉减值准备 1260 万元。在 2023 年半年报披露前已明确知悉重庆瀚虹无法实现承诺的业绩，未在 2023 年 6 月 30 日对重庆瀚虹的商誉进行减值测试，不符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》第四条的规定。	中国证监会采取行政监管措施	出具警示函	2024 年 12 月 21 日	2024 年 12 月 21 日于巨潮资讯网《关于公司及相关人员收到四川证监局<行政监管措施决定书>的公告》(公告编号：2024-074)
夏进乳业	其他	房产税、城镇土地使用税未按期进行申报	其他	罚款 800 元		

整改情况说明

适用 不适用

针对“将采购合同转包”的处罚，安徽白帝目前已将罚款和违法所得缴清，后期按照政府要求不再转包，杜绝此类情况再次出现。

针对“逃避监管排放水污染物”的处罚，蝶泉牧业组织技术人员排查环保隐患，为各产污节点增设专用的排污管网，总体制定全面、系统的整改方案，报当地县生态环境局，目前已全部完成整改。

针对“未按规定对安全生产条件定期进行安全评价、安全设备未定期检测和特种作业人员无证上岗作业”的处罚，杭州双峰组织特种人员培训考试取证；联系具备资质的单位对危险化学品库房进行安全评价，对工厂建筑物进行防雷检测。

针对“因外包装变形受损出现变质情况”的处罚，云南蝶泉对标并确定电商产品防护改善点，进行针对性改善；重新梳理售后处理流程，强化电商客服力量，改善服务质量；成立改善专项，完善预防性质量管控方案；完善流程，加强对第三方物流公司的管理。

针对“未对包装物押金、空瓶货款做销售处理并申报缴纳相关税款”的处罚，杭州双峰已就上述款项进行缴纳、入账。

针对“未及时对重庆瀚虹的高誉进行减值测试”的行政监管措施，新乳业完善了《新希望乳业股份有限公司商誉管理制度》，以进一步增强对商誉的管理。

针对“房产税、城镇土地使用税未按期进行申报”的处罚，夏进乳业已缴纳完毕罚款，并按照相关规定申报并缴纳税款。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
鲜生活冷链	同受最终控制方控制	接受劳务	商品和劳务采购	市场价格	416.39元/吨	58,223.6	70.47%	62,000	否	账期结算	无	2023年11月29日	巨潮咨询网 (www.cninfo.com.cn) 《关于2024年度日常关联交易预计的公告》 (公告编号: 2023-079)
新希望六	同受最终	关联采购	原材料采	市场价格	3,431.86元/吨	16,534.76	7.48%	25,260	否	账期结算	无	2023年11月	巨潮咨询网 (www.cninfo.com.cn) 《关于2024年度日常关联交易预计的公告》

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明

公司（包括下属全资及控股子公司）存在向其他公司和个人租赁土地、办公楼、仓库、门店等情形。其他公司存在向公司（包括下属全资及控股子公司）租赁仓库、办公楼、土地及车辆等情形。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			0	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）						0
报告期末已审批的对外担保额度合计			0	报告期末实际对外担保余额合计						0

(A3)				(A4)						
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
安徽白帝	2024年04月26日	8,000	2023年09月13日	8,000	连带责任保证			自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	5	2023年02月08日	5	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	5	2023年02月08日	5	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	3,995	2023年02月08日	3,995	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	5,985	2023年02月08日	5,985	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	273	2024年05月24日	273	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	81.12	2024年05月30日	81.12	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三	是	否

								年		
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月26日	1,000	2024年02月06日	1,000	连带责任保证			主合同项下债务履行期限届满之日起三年	是	否
昆明雪兰	2024年04月	100	2023年11月	100	连带责任保证			自本合同生效之日	是	否

	26 日		28 日					起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止		
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	200	2023 年 11 月 28 日	200	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	200	2023 年 11 月 28 日	200	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	300	2023 年 11 月 28 日	300	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	300	2023 年 11 月 28 日	300	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	350	2023 年 11 月 28 日	350	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	350	2023 年 11 月 28 日	350	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024 年 04 月 26 日	400	2023 年 11 月 28 日	400	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合	否	否

								同项下债务履行期限届满之日后三年止		
福州澳牛	2024年04月26日	400	2023年11月28日	400	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	450	2023年12月10日	450	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	450	2023年12月10日	450	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	500	2024年01月15日	500	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	500	2024年01月15日	500	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	550	2024年02月07日	550	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	550	2024年04月16日	550	连带责任保证			自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否

										务履行期限届满之日后三年止		
福州澳牛	2024年04月26日	600	2024年05月31日	600	连带责任保证					自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	506.84	2024年06月07日	506.84	连带责任保证					自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	93.16	2024年10月16日	93.16	连带责任保证					自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
福州澳牛	2024年04月26日	700	2024年10月16日	700	连带责任保证					自本合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)		267,500		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)		35,844.12						
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)		267,500		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)		7,400						
子公司对子公司的担保情况												
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物 (如有)	反担保情况 (如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保		
报告期内审批对子公司担保额度合计 (C1)		0		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (C2)		0						
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (C3)		0		报告期末对子公司实际担保余额合计 (C4)		0						
公司担保总额 (即前三大项的合计)												
报告期内审批担保		267,500		报告期内担保实际		35,844.12						

额度合计 (A1+B1+C1)		发生额合计 (A2+B2+C2)	
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)	267,500	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)	7,400
实际担保总额(即 A4+B4+C4)占公司净资产的比例			2.42%
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)			0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额(E)			7,400
担保总额超过净资产 50% 部分的金额(F)			0
上述三项担保金额合计(D+E+F)			7,400

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回的金额	逾期未收回理财已计提减值金额
银行理财产品	自有资金	10,000	10,000	0	0
合计		10,000	10,000	0	0

单项金额重大或安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

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

十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十七、公司子公司重大事项

适用 不适用

第七节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	16,540,663	1.91%				-7,444,450	-7,444,450	9,096,213	1.06%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	16,540,663	1.91%				-7,444,450	-7,444,450	9,096,213	1.06%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	16,540,663	1.91%				-7,444,450	-7,444,450	9,096,213	1.06%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	849,271,593	98.09%	1,660			2,304,450	2,306,110	851,577,703	98.94%
1、人民币普通股	849,271,593	98.09%	1,660			2,304,450	2,306,110	851,577,703	98.94%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	865,812,256	100.00%	1,660			-5,140,000	-5,138,340	860,673,916	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

（1）因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份

公司于 2020 年 12 月 18 日公开发行了 718 万张可转换公司债券，转股期为 2021 年 6 月 24 日至 2026 年 12 月 17 日。报告期内，因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份数量为 1,660 股。

（2）因回购注销部分限制性股票导致有限售条件股份减少

2023 年 12 月 14 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股。因此减少有限售条件股份 10 万股。详见公司于 2024 年 1 月 18 日披露的《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号：2024-003）。

2024 年 5 月 21 日，公司召开 2023 年年度股东大会审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 30 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股。因此减少有限售条件股份 504 万股。详见公司于 2024 年 6 月 7 日披露的《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号：2024-038）。

（3）董事、监事、高管的高管锁定股变更

主要系公司部分董事、监事、高管所持的锁定股变更所致。

股份变动的批准情况

适用 不适用

（1）因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份

2020 年 5 月 5 日，公司第一届董事会第二十一次会议、第一届监事会第十三次会议分别审议通过《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》；2020 年 6 月 16 日公司 2019 年年度股东大会批准《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》；2020 年 10 月 16 日中国证券监督管理委员会“证监许可[2020]2614 号”核准公司发行面值总额 7.18 亿元的可转换公司债券。2020 年 12 月 18 日公司完成 7.18 亿元的可转换公司债券公开发行，经深圳证券交易所“深证上【2021】63 号”文同意，自 2021 年 1 月 19 日起在深圳证券交易所挂牌交易。自 2021 年 6 月 24 日起，可转换公司债券开始转股。报告期内，转股金额共 30,400 元，因转股增加的无限售条件股份数量为 1,660 股。

（2）因回购注销部分限制性股票导致有限售条件股份减少

2023 年 12 月 14 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股。公司于 2023 年 12 月 15 日披露了上述股东大会会议决议，并于 2024 年 1 月 18 日披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号 2024-003）。

2024 年 4 月 24 日，公司第三届董事会第七次会议及第三届监事会第五次会议审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》，确认本次激励计划第三个解除限售期解除限售的条件未成就，同意公司回购注销 30 名激励对象所持有的、已授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股。北京市金杜（重庆）律师事务所出具了《关于新希望乳业股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票相关事宜的法律意见书》。公司于 2024 年 4 月 26 日披露了相关公告。

2024 年 5 月 21 日，公司召开 2023 年年度股东大会审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 30 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股。公司于 2024 年 5 月 22 日披露了上述股东大会会议决议，并于 2024 年 6 月 7 日披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号：2024-038）。

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标没有重大影响。

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
席刚	9,138,017			7,138,017	期末限售股为高管锁定股	高管锁定股根据任职情况分期解除限售；报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
朱川	2,326,971			1,526,971	期末限售股为高管锁定股	高管锁定股根据任职情况分期解除限售；报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
张帅	447,750			167,750	期末限售股为高管锁定股	高管锁定股根据任职情况分期解除限售；报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
郑世锋	282,000			122,000	期末限售股为高管锁定股	高管锁定股根据任职情况分期解除限售；报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
褚雅楠	282,000			122,000	期末限售股为高管锁定股	高管锁定股根据任职情况分期解除限售；报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
何华	160,000			0	不适用	报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
岳春生	100,000			0	不适用	报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
余志刚	100,000			0	不适用	报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
安保森	100,000			0	不适用	报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
其他限售股股东	1,299,475			19,475	期末限售股为高管锁定股	高管锁定股根据任职情况分期解除限售；报告期内，股权激励计划第三个解除限售期限制性股票因不满足解除限售条件已回购注销。
合计	14,236,213	0	0	9,096,213	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

(1) 因回购注销部分限制性股票导致有限售条件股份减少

2023 年 12 月 14 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股。因此减少有限售条件股份 10 万股。详见公司于 2024 年 1 月 18 日披露的《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号：2024-003）。

2024 年 5 月 21 日，公司召开 2023 年年度股东大会审议通过了《关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》，批准公司回购注销 30 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 504 万股。因此减少有限售条件股份 504 万股。详见公司于 2024 年 6 月 7 日披露的《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号：2024-038）。

(2) 因可转换公司债券转股增加的无限售条件股份

公司于 2020 年 12 月 18 日公开发行了 718 万张可转换公司债券，转股期为 2021 年 6 月 24 日至 2026 年 12 月 17 日。报告期内，转股金额共 30,400 元，因转股增加的无限售条件股份数量为 1660 股。

因上述事项，公司总股本由 2023 年 12 月 31 日的 865,812,256 股变更为报告期末的 860,673,916 股。

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	17,776	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	19,665	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
Universal Dairy	境外法人	65.07%	560,000,000	0	0	560,000,000	不适用	0
新投集团	境内非国有法人	15.41%	132,591,496	-1,802,450	0	132,591,496	质押	62,877,550
席刚	境内自然人	1.18%	10,184,023	-2,000,000	7,138,017	3,046,006	不适用	0
中国工商银行股份有限公司—中欧价值智选回报混合型证券投资基金	其他	0.64%	5,520,500	5,520,500	0	5,520,500	不适用	0

中国工商银行—华安安信消费服务股票型证券投资基金	其他	0.51%	4,394,700	4,394,700	0	4,394,700	不适用	0
黄代云	境内自然人	0.44%	3,760,005	273,500	0	3,760,005	不适用	0
成都纵之望商务信息咨询服务中心（有限合伙）	其他	0.42%	3,608,416	-333,300	0	3,608,416	不适用	0
王航	境内自然人	0.32%	2,782,431	0	0	2,782,431	不适用	0
朱川	境内自然人	0.27%	2,302,628	-800,000	1,526,971	775,657	不适用	0
林永裕	境内自然人	0.26%	2,200,000	-98,228	0	2,200,000	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	Liu Chang 女士通过 Universal Dairy、刘永好先生通过新投集团持有公司股份，两者为一致行动人。Liu Chang 女士、席刚先生分别担任新投集团董事长、监事；王航先生为新投集团之母公司新控集团董事。除上述以外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，是否属于一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	无							
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
Universal Dairy	560,000,000	人民币普通股	560,000,000					
新投集团	132,591,496	人民币普通股	132,591,496					
中国工商银行股份有限公司—中欧价值智选回报混合型证券投资基金	5,520,500	人民币普通股	5,520,500					
中国工商银行—华安安信消费服务股票型证券投资基金	4,394,700	人民币普通股	4,394,700					
黄代云	3,760,005	人民币普通股	3,760,005					
成都纵之望商务信息咨询服务中心（有限合伙）	3,608,416	人民币普通股	3,608,416					
席刚	3,046,006	人民币普通股	3,046,006					
王航	2,782,431	人民币	2,782,431					

		普通股	
林永裕	2,200,000	人民币普通股	2,200,000
招商银行股份有限公司—中欧瑞丰灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	2,062,100	人民币普通股	2,062,100
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	Liu Chang 女士通过 Universal Dairy、刘永好先生通过新投集团持有公司股份，两者为一致行动人。Liu Chang 女士担任新投集团董事长；王航先生为新投集团之母公司新控集团董事。除此之外，公司未知前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间存在关联关系或一致行动。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明 (如有) (参见注 4)	无		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股、外商控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
Universal Dairy	Liu Chang	2015 年 03 月 18 日	2212982	投资业务和贸易业务
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人、境外自然人

实际控制人类型：自然人

实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
Liu Chang	一致行动 (含协议、亲属、同一控制)	新加坡	是
刘永好	一致行动 (含协议、亲属、同一控制)	中国	否

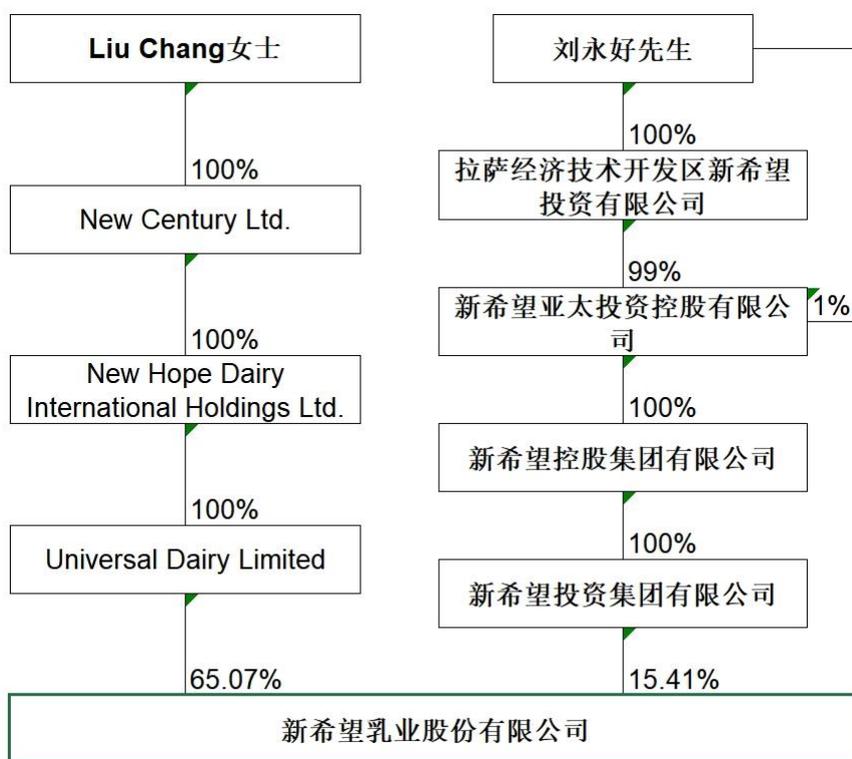
<p>主要职业及职务</p>	<p>Liu Chang 女士：现任本公司董事、新希望六和董事长、新希望集团董事、新投集团董事长、南方希望实业有限公司董事、Universal Dairy 董事等职务。 刘永好先生：担任新希望集团董事长、中国民生银行股份有限公司副董事长、全国工商联知名企业委员会首任轮值主席、全球川商总会会长、全国农村产业融合发展联盟主席等职务。刘永好先生现任第十四届全国政协委员，曾任第八届全国政协委员、第九届全国政协常委、第十届全国政协常委和经济委员会副主任、第十一届全国政协委员和经济委员会副主任、第十二届全国人大代表、第十三届全国政协委员。</p>
<p>过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况</p>	<p>截至报告期末，刘永好先生控股新希望（000876.SZ）、飞马国际（002210.SZ）、华融化学（301256.SZ）；与 Liu Chang 女士共同控制本公司、新希望服务（03658.HK）；曾控股华创云信（600155.SH）、兴源环境（300266.SZ）。</p>

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

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

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量（股）	占总股本的比例	拟回购金额（万元）	拟回购期间	回购用途	已回购数量（股）	已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例（如有）
2023年11月29日 ¹	100,000	0.01%	94.63		限制性股票回购注销	100,000	0.73%
2024年04月26日	5,040,000	0.59%	5,004.2664		限制性股票回购注销	5,040,000	36.57%

注 1：2024 年 1 月 18 日，公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等公司指定信息披露媒体披露了《关于部分限制性股票回购注销完成的公告》（公告编号 2024-003），公司办理完成回购注销 3 名激励对象所获授予但未解除限售的限制性股票合计 10 万股。

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

第八节 优先股相关情况

适用不适用

报告期公司不存在优先股。

第九节 债券相关情况

适用不适用

一、企业债券

适用不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

适用不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

适用不适用

1、转股价格历次调整情况

公司于 2020 年 12 月 18 日公开发行了 718 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 71,800 万元；经深圳证券交易所“深证上【2021】63 号”文同意，公司 71,800 万元可转换公司债券于 2021 年 1 月 19 日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“新乳转债”，债券代码“128142”，转股价格为 18.69 元/股。

(1) 根据公司 2021 年第一次股东大会通过的 2020 年限制性股票激励计划，公司于 2021 年 5 月 11 日完成向 39 名激励对象授予的 1,356 万股限制性股票的授予登记，股票来源为新增发股份，新乳转债的转股价格相应调整为 18.54 元/股，自 2021 年 5 月 12 日生效。

(2) 根据 2021 年 5 月 20 日公司召开的 2020 年年度股东大会审议通过的《关于 2020 年度利润分配预案的议案》，全体股东每 10 股派发现金股利 0.70 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。股权登记日为 2021 年 6 月 22 日，除权除息日为 2021 年 6 月 23 日，新乳转债的转股价格相应调整为 18.47 元/股，自 2021 年 6 月 23 日生效。

(3) 根据 2022 年 5 月 26 日公司召开的 2021 年年度股东大会审议通过的《关于 2021 年度利润分配预案的议案》，全体股东每 10 股派发现金股利 0.75 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。股权登记日为 2022 年 6 月 14 日，除权除息日为 2022 年 6 月 15 日，新乳转债的转股价格相应调整为 18.40 元/股，自 2022 年 6 月 15 日生效。

(4) 根据 2023 年 5 月 31 日公司召开的 2022 年年度股东大会审议通过的《关于 2022 年度利润分配预案的议案》，全体股东每 10 股派发现金股利 0.85 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。股权登记日为 2023 年 6 月 19 日，除权除息日为 2023 年 6 月 20 日，新乳转债的转股价格相应调整为 18.32 元/股，自 2023 年 6 月 20 日生效。

(5) 2023 年 7 月 19 日，因公司回购注销部分限制性股票，新乳转债的转股价格由 18.32 元/股调整为 18.33 元/股。

(6) 2024 年 6 月 7 日，因公司回购注销部分限制性股票，新乳转债的转股价格由 18.33 元/股调整为 18.38 元/股。

(7) 根据 2024 年 5 月 21 日公司召开的 2023 年年度股东大会审议通过的《关于 2023 年度利润分配预案的议案》，全体股东每 10 股派发现金股利 1.50 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。股权登记日为 2024 年 7 月 8 日，除权除息日为 2024 年 7 月 9 日，新乳转债的转股价格相应调整为 18.23 元/股，自 2024 年 7 月 9 日生效。

2、累计转股情况

适用 不适用

转债简称	转股起止日期	发行总量 (张)	发行总金额 (元)	累计转股 金额 (元)	累计转 股数 (股)	转股数 量占转 股开始 日前公 司已发 行股份 总额的 比例	尚未转股金额 (元)	未转股 金额占 发行总 金额的 比例
新乳转债	2021/6/24- 2026/12/17	7,180,000	718,000,000.00	59,900.00	3,250	0.00%	717,940,100.00	99.99%

3、前十名可转债持有人情况

序号	可转债持有人名称	可转债持 有人性质	报告期末持有可 转债数量(张)	报告期末持有可 转债金额(元)	报告期末持有可 转债占比
1	招商银行股份有限公司—博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	其他	314,470	31,447,000.00	4.38%
2	中国工商银行股份有限公司—景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金	其他	233,030	23,303,000.00	3.25%
3	招商银行股份有限公司—东方红聚利债券型证券投资基金	其他	228,585	22,858,500.00	3.18%
4	招商银行股份有限公司—中欧睿泓定期开放灵活配置混合型证券投资基金	其他	197,810	19,781,000.00	2.76%
5	昆仑健康保险股份有限公司—传统保险产品 1	其他	161,805	16,180,500.00	2.25%
6	中国工商银行股份有限公司—兴全可转债混合型证券投资基金	其他	154,870	15,487,000.00	2.16%
7	上海浦东发展银行股份有限公司—长信利众债券型证券投资基金(LOF)	其他	150,000	15,000,000.00	2.09%
8	陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·金玉 232 号证券投资集合资金信托计划	其他	137,500	13,750,000.00	1.92%
9	青岛城投城金控股集团有限公司	其他	135,490	13,549,000.00	1.89%
10	景顺长城基金—建设银行—中国人寿—中国人寿委托景顺长城基金固	其他	134,744	13,474,400.00	1.88%

	定收益型组合			
--	--------	--	--	--

4、担保人盈利能力、资产状况和信用状况发生重大变化的情况

适用 不适用

5、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

(1) 报告期末公司的负债情况

公司偿债指标，具体请参见本报告第九节之“八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标”。

(2) 可转债资信评级

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司发行的可转换公司债券进行了跟踪评级，并出具了《新希望乳业股份有限公司 2024 年度跟踪评级报告》，根据该评级报告，维持本公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持“新乳转债”的信用等级为 AA。具体详见公司于 2024 年 6 月 26 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《新希望乳业股份有限公司 2024 年度跟踪评级报告》。

(3) 未来年度还债的资金安排

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

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	0.5356	0.4983	7.49%
资产负债率	64.61%	70.47%	-5.86%
速动比率	0.3368	0.3212	4.86%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	59,544.09	47,306.27	25.87%
EBITDA 全部债务比	39.58%	31.38%	8.20%
利息保障倍数	6.23	3.86	61.40%
现金利息保障倍数	16.63	12.05	38.01%
EBITDA 利息保障倍数	9.97	6.76	47.49%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第十节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2025 年 4 月 23 日
审计机构名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	毕马威华振审字第 2512397 号
注册会计师姓名	陈玉红、李倩

审计报告正文

新希望乳业股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了后附的新希望乳业股份有限公司（以下简称“新希望乳业”）财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2024 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中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了新希望乳业 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 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（以下简称“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，我们独立于新希望乳业，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。

收入确认	
请参阅财务报表附注“五、重要会计政策及会计估计”28所述的会计政策及“七、合并财务报表项目注释”47。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>新希望乳业及其子公司（“新希望乳业集团”）的主营业务为乳制品的研发、生产和销售。新希望乳业集团的产品主要为低温和常温的乳制品等。</p> <p>新希望乳业集团根据业务合同或订单约定，产品销售收入于客户取得相关产品控制权时确认。新希望乳业集团主要销售客户为经销商和商超，管理层根据客户合同条款和业务安排，经评估认为，新希望乳业集团的产品销售收入一</p>	<p>与评价收入确认相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解并评价与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； 询问管理层新希望乳业集团采用的收入确认政策，查阅销售合同样本，了解交易的交付条款，评价新希望乳业集团收入确认会计政策是否符合企业会计准则的要求；

<p>般在新希望乳业集团向客户交付商品并经客户签收后予以确认。</p> <p>由于收入是新希望乳业集团的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定业绩目标或预期而操纵收入的固有风险，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 选取主要客户，利用企业信息查询工具查询其背景信息，检查是否存在未识别的关联方关系以及异常交易的迹象； • 核对财务系统收入记录与业务系统订单信息及发货记录的一致性，识别和调查异常的交易记录； • 选取样本，将本年度记录的收入交易核对至相关的销售合同或订单、出库单、到货签收单、销售发票等相关支持性文件，以评价相关收入是否已根据销售合同的条款记录于恰当的会计期间； • 在抽样的基础上，选取临近资产负债表日前后的销售交易，检查订单、出库单、到货签收单等支持性文件，以评价相关收入是否已根据销售合同的条款记录于恰当的会计期间； • 选取客户，就本年度的销售交易金额以及于资产负债表日的往来款项余额执行函证程序； • 检查资产负债表日后是否存在重大的销售退回，并检查相关支持性文件(如适用)，以评价相关收入调整是否已记录于恰当的会计期间；及 • 选取符合特定风险标准的与收入相关的会计分录，检查相关支持性文件。
<p>商誉及使用寿命不确定的无形资产的潜在减值</p>	
<p>请参阅财务报表附注“五、重要会计政策及会计估计”22所述的会计政策及“七、合并财务报表项目注释”19及20。</p>	
<p>关键审计事项</p>	<p>在审计中如何应对该事项</p>
<p>新希望乳业于2020年7月1日收购宁夏寰美乳业发展有限公司及子公司，形成的商誉金额合计为人民币8.31亿元，收购中识别的商标为人民币2.79亿元，管理层将延期成本较低、可无限延期使用的商标权视为使用寿命不确定的无形资产。</p> <p>管理层在每年年度终了对该商誉及使用寿命不确定的无形资产进行减值测试，并将含有商誉及使用寿命不确定的无形资产的资产组合的账面价值与其可收回金额进行比较，以确定是否需要计提减值。可收回金额是采用预计未来现金流量的现值计算所得。</p> <p>编制折现的现金流量预测涉及重大的管理层判断，特别是对预期收入增长率、毛利率和适用的折现率的估计。</p> <p>由于对商誉及使用寿命不确定的无形资产的减值测试中使用的关键假设涉及重大的管理层判断，这些判断存在固有不确定性，并且有可能受到管理层偏向的影响，因此我们将商誉及使用寿命不确定的无形资产的潜在减值识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价商誉及使用寿命不确定的无形资产的潜在减值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解并评价与商誉及使用寿命不确定的无形资产减值相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； • 基于对新希望乳业集团业务的理解，评价管理层对资产组合的识别和将商誉分摊至相关的资产组合的方法以及评价管理层在编制折现的现金流量预测时采用的方法是否符合企业会计准则的要求； • 评价管理层聘请的外部评估机构的胜任能力、专业素质和客观性； • 基于我们对新希望乳业集团所处行业的了解、经验和知识，参考新希望乳业集团的经批准的经营计划，评价管理层在编制未来现金流量的现值时所使用的预期收入增长率和毛利率等关键假设的合理性； • 利用毕马威估值专家的工作，评价管理层在编制预计未来现金流量的现值时采用的方法的适当性和折现率的合理性； • 将管理层在上一年度编制预计未来现金流量的现值时使用的预测期收入增长率以及毛利率等关键假设与本年度实际结果进行比较，评价是否存在管理层偏向的迹象；

- 对管理层采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析，评价关键假设的变化对减值评估结果的影响，进而评价管理层对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象；及评价在财务报表中有关商誉及使用寿命不确定的无形资产的减值评估以及所采用的关键假设的披露是否符合企业会计准则的要求。

四、其他信息

新希望乳业管理层对其他信息负责。其他信息包括新希望乳业 2024 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

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，管理层负责评估新希望乳业的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非新希望乳业计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督新希望乳业的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对新希望乳业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新希望乳业不能持续经营。

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

(6) 就新希望乳业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(如适用)。

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

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师

陈玉红(项目合伙人)

中国 北京

李倩

2025 年 4 月 23 日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为: 元

1、合并资产负债表

编制单位: 新希望乳业股份有限公司

2024 年 12 月 31 日

单位: 元

项目	2024 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日
流动资产:		
货币资金	396,478,357.70	439,542,789.48
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	147,606,201.15	52,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据	1,713,837.32	5,817,905.46
应收账款	608,107,413.71	604,080,607.52
应收款项融资	6,554,094.78	
预付款项	45,996,685.06	82,258,824.91
应收保费		

项目	2024年12月31日	2024年1月1日
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	32,915,786.12	101,267,305.15
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	741,643,657.05	711,504,732.21
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	3,807,976.69	
其他流动资产	13,301,614.89	5,873,559.62
流动资产合计	1,998,125,624.47	2,002,345,724.35
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	12,338,390.24	
长期股权投资	515,348,142.95	538,266,567.68
其他权益工具投资	570,292,615.28	480,431,815.11
其他非流动金融资产		
投资性房地产	18,479,882.53	19,632,122.26
固定资产	2,912,826,512.14	2,882,601,083.01
在建工程	35,470,192.47	89,480,442.05
生产性生物资产	968,044,121.07	981,431,697.81
油气资产		
使用权资产	120,330,586.30	121,663,210.65
无形资产	661,920,264.15	681,148,568.40
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	1,002,795,602.59	1,002,795,602.59
长期待摊费用	13,421,884.19	10,307,419.12
递延所得税资产	21,573,546.94	30,486,563.03
其他非流动资产	27,699,505.61	97,418,867.84
非流动资产合计	6,880,541,246.46	6,935,663,959.55
资产总计	8,878,666,870.93	8,938,009,683.90
流动负债：		
短期借款	371,076,044.47	915,574,402.81
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		100,000.00
应付账款	990,643,181.89	925,284,186.00
预收款项		
合同负债	409,276,651.45	419,639,712.37
卖出回购金融资产款		

项目	2024 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日
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	250,678,819.79	217,039,065.52
应交税费	62,432,483.25	48,945,476.48
其他应付款	737,927,654.78	748,543,104.85
其中：应付利息		
应付股利	3,815,668.54	3,097,767.25
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	864,053,310.25	697,022,629.54
其他流动负债	44,611,155.01	46,034,476.40
流动负债合计	3,730,699,300.89	4,018,183,053.97
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,077,260,000.00	1,366,676,849.20
应付债券	725,270,462.40	698,910,945.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	68,608,818.91	71,177,919.54
长期应付款	11,000,000.00	11,000,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	239,080.59	51,630.00
递延收益	109,775,574.05	117,261,712.64
递延所得税负债	13,406,517.79	15,349,401.21
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,005,560,453.74	2,280,428,457.61
负债合计	5,736,259,754.63	6,298,611,511.58
所有者权益：		
股本	860,673,916.00	865,812,256.00
其他权益工具	96,398,657.09	96,402,738.93
其中：优先股		
永续债		
资本公积	523,033,766.82	566,041,942.74
减：库存股		48,059,000.00
其他综合收益	-622,902,177.83	-712,762,978.00
专项储备		
盈余公积	150,955,152.93	68,617,446.90
一般风险准备		
未分配利润	2,047,220,045.75	1,720,967,731.87
归属于母公司所有者权益合计	3,055,379,360.76	2,557,020,138.44
少数股东权益	87,027,755.54	82,378,033.88
所有者权益合计	3,142,407,116.30	2,639,398,172.32
负债和所有者权益总计	8,878,666,870.93	8,938,009,683.90

法定代表人：席刚 主管会计工作负责人：朱川 会计机构负责人：褚雅楠

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2024年12月31日	2024年1月1日
流动资产：		
货币资金	346,299,389.57	367,844,777.43
交易性金融资产	44,600,500.00	52,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,180,248.18	5,970,355.11
应收款项融资		
预付款项	863,200.00	117,850.00
其他应收款	520,966.25	79,424,005.25
其中：应收利息		
应收股利		7,782,808.61
存货	2,413,651.44	4,593,359.96
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	235,784.53	609,259.92
流动资产合计	396,113,739.97	510,559,607.67
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	3,214,243,536.03	2,963,009,223.08
长期股权投资	4,445,698,013.96	4,438,317,316.21
其他权益工具投资		1,741,500.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	14,987,502.87	8,188,262.66
在建工程	365,291.90	3,800,527.06
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	609,638.93	70,342.95
无形资产	15,563,166.20	16,415,084.90
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	762,353.07	78,242.19
递延所得税资产		
其他非流动资产	16,460.00	2,512,670.00
非流动资产合计	7,692,245,962.96	7,434,133,169.05
资产总计	8,088,359,702.93	7,944,692,776.72
流动负债：		
短期借款		250,193,138.93
交易性金融负债		
衍生金融负债		

项目	2024 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日
应付票据		
应付账款	1,358,720.00	892,386.14
预收款项		
合同负债		192,335.41
应付职工薪酬	23,073,030.34	24,567,905.56
应交税费	308,806.73	244,197.26
其他应付款	2,814,941,328.47	3,075,494,868.44
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	841,513,149.38	667,486,399.85
其他流动负债		
流动负债合计	3,681,195,034.92	4,019,071,231.59
非流动负债：		
长期借款	995,500,000.00	1,233,600,000.00
应付债券	725,270,462.40	698,910,945.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	117,688.01	
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	4,050,631.06	3,449,577.17
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,724,938,781.47	1,935,960,522.19
负债合计	5,406,133,816.39	5,955,031,753.78
所有者权益：		
股本	860,673,916.00	865,812,256.00
其他权益工具	96,398,657.09	96,402,738.93
其中：优先股		
永续债		
资本公积	711,755,888.72	754,642,243.38
减：库存股		48,059,000.00
其他综合收益	-10,000,000.00	-8,258,500.00
专项储备		
盈余公积	150,955,152.93	68,617,446.90
未分配利润	872,442,271.80	260,503,837.73
所有者权益合计	2,682,225,886.54	1,989,661,022.94
负债和所有者权益总计	8,088,359,702.93	7,944,692,776.72

3、合并利润表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	10,665,423,457.85	10,987,294,041.63
其中：营业收入	10,665,423,457.85	10,987,294,041.63

项目	2024 年度	2023 年度
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	9,883,922,153.27	10,444,187,861.30
其中：营业成本	7,640,696,965.77	8,034,708,960.33
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	53,053,284.93	51,738,922.25
销售费用	1,659,289,818.17	1,678,497,179.37
管理费用	380,815,923.15	469,880,957.17
研发费用	49,103,297.40	47,385,485.19
财务费用	100,962,863.85	161,976,356.99
其中：利息费用	106,268,121.65	148,667,877.49
利息收入	7,658,243.73	9,075,733.31
加：其他收益	53,883,758.84	64,183,306.74
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,606,841.00	6,048,430.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-8,753,377.83	12,076,077.28
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）	23,553,180.50	23,237,945.52
信用减值损失（损失以“-”号填列）	8,567,480.16	-9,038,921.19
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-97,653,333.97	-17,011,554.71
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-87,237,912.06	-102,628,067.84
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	680,007,637.05	507,897,319.26
加：营业外收入	10,846,880.62	8,880,521.62
减：营业外支出	47,392,754.56	7,951,120.71
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	643,461,763.11	508,826,720.17
减：所得税费用	93,997,048.67	71,166,321.16
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	549,464,714.44	437,660,399.01
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	549,464,714.44	437,660,399.01
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	537,690,940.06	430,826,458.90
2.少数股东损益	11,773,774.38	6,833,940.11

项目	2024 年度	2023 年度
六、其他综合收益的税后净额	89,860,800.17	-291,366,467.91
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	89,860,800.17	-291,366,467.91
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	89,860,800.17	-280,744,673.43
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	89,860,800.17	-280,744,673.43
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-10,621,794.48
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		-10,621,794.48
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	639,325,514.61	146,293,931.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	627,551,740.23	139,459,990.99
归属于少数股东的综合收益总额	11,773,774.38	6,833,940.11
八、每股收益		
(一) 基本每股收益	0.62	0.50
(二) 稀释每股收益	0.62	0.50

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：席刚 主管会计工作负责人：朱川 会计机构负责人：褚雅楠

4、母公司利润表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	46,751,499.78	51,996,374.04
减：营业成本	1,300,650.63	1,286,107.89
税金及附加	233,682.18	86,935.68
销售费用	10,471,995.28	12,457,577.69
管理费用	63,348,338.24	60,182,715.80
研发费用	9,191,829.70	10,868,598.88
财务费用	34,115,482.66	28,480,943.18
其中：利息费用	102,392,885.77	111,703,736.11
利息收入	68,371,598.26	83,826,529.51
加：其他收益	1,561,895.85	3,112,586.01
投资收益（损失以“-”号填列）	871,683,298.91	186,364,907.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-7,754,255.35	8,604,926.79
以摊余成本计量的金融资产终止确认		
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）	22,600,500.00	32,193,863.89
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-28,995.13	-3,730,269.61
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-33,000,000.00

项目	2024 年度	2023 年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2,636.15	-713.24
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	823,903,584.57	123,573,869.69
加：营业外收入	72,002.11	19,416.55
减：营业外支出	598,526.43	23,023.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	823,377,060.25	123,570,262.54
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	823,377,060.25	123,570,262.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填	823,377,060.25	123,570,262.54
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填		
五、其他综合收益的税后净额	-1,741,500.00	-8,258,500.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,741,500.00	-8,258,500.00
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	-1,741,500.00	-8,258,500.00
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	821,635,560.25	115,311,762.54
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2024 年度	2023 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	11,843,916,752.90	12,207,649,122.87
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	69,140,675.44	78,360,698.49

经营活动现金流入小计	11,913,057,428.34	12,286,009,821.36
购买商品、接受劳务支付的现金	8,969,033,192.29	9,235,741,709.80
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	974,864,462.77	1,028,092,392.83
支付的各项税费	385,922,946.36	386,907,739.18
支付其他与经营活动有关的现金	91,988,317.02	78,154,635.86
经营活动现金流出小计	10,421,808,918.44	10,728,896,477.67
经营活动产生的现金流量净额	1,491,248,509.90	1,557,113,343.69
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	450,000,000.00	84,997,249.85
取得投资收益收到的现金	18,065,720.25	23,431,001.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	87,342,334.45	131,738,990.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	74,250,000.00	65,391,005.21
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	629,658,054.70	305,558,247.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	665,821,629.88	775,602,816.54
投资支付的现金	520,000,000.00	116,997,249.85
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	12,003,933.09	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,197,825,562.97	892,600,066.39
投资活动产生的现金流量净额	-568,167,508.27	-587,041,818.49
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,625,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,625,000.00
取得借款收到的现金	1,832,063,084.16	2,575,633,359.02
收到其他与筹资活动有关的现金	61,204,871.77	114,794,320.47
筹资活动现金流入小计	1,893,267,955.93	2,693,052,679.49
偿还债务支付的现金	2,498,530,000.00	3,260,371,620.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	230,195,394.22	216,189,095.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,206,692.35	7,550,062.48
支付其他与筹资活动有关的现金	135,088,187.71	162,538,442.56
筹资活动现金流出小计	2,863,813,581.93	3,639,099,158.96
筹资活动产生的现金流量净额	-970,545,626.00	-946,046,479.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	207,256.80	-9,151,397.81
五、现金及现金等价物净增加额	-47,257,367.57	14,873,647.92
加：期初现金及现金等价物余额	438,864,667.67	423,991,019.75
六、期末现金及现金等价物余额	391,607,300.10	438,864,667.67

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2024 年度	2023 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	54,198,441.01	51,357,358.84
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,715,661.13	10,497,474.79
经营活动现金流入小计	60,914,102.14	61,854,833.63
购买商品、接受劳务支付的现金	15,481,096.69	19,847,246.18
支付给职工以及为职工支付的现金	55,350,435.82	57,883,532.44
支付的各项税费	215,802.29	100,806.48
支付其他与经营活动有关的现金	15,161,372.89	14,183,010.67
经营活动现金流出小计	86,208,707.69	92,014,595.77
经营活动产生的现金流量净额	-25,294,605.55	-30,159,762.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	524,250,000.00	161,573,249.85
取得投资收益收到的现金	901,385,409.77	204,658,301.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29,400.69	145,490.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
子公司向本公司偿还借款和资金往来	433,528,785.46	529,787,605.64
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,859,193,595.92	896,164,647.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,113,604.42	10,247,790.07
投资支付的现金	461,303,933.09	197,852,921.65
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
向子公司提供借款和资金往来	395,906,248.56	1,636,360,261.38
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	864,323,786.07	1,844,460,973.10
投资活动产生的现金流量净额	994,869,809.85	-948,296,325.34
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,050,000,000.00	1,171,010,000.00
从子公司获得借款和资金往来	1,125,747,929.63	1,888,504,091.23
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	21,675,418.92
筹资活动现金流入小计	2,175,747,929.63	3,081,189,510.15
偿还债务支付的现金	1,364,900,000.00	1,335,510,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	208,048,993.16	153,272,113.77
向子公司偿还借款和资金往来	1,547,522,239.86	536,094,159.02
支付其他与筹资活动有关的现金	46,397,630.25	9,497,017.80
筹资活动现金流出小计	3,166,868,863.27	2,034,373,290.59
筹资活动产生的现金流量净额	-991,120,933.64	1,046,816,219.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	341.48	321,616.82
五、现金及现金等价物净增加额	-21,545,387.86	68,681,748.90
加：期初现金及现金等价物余额	367,844,777.43	299,163,028.53
六、期末现金及现金等价物余额	346,299,389.57	367,844,777.43

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2024 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	865,812,256.00	96,402,738.93	566,041,942.74	48,059,000.00	-712,762,978.00	68,617,446.90	1,720,967,731.87	2,557,020,138.44	82,378,033.88	2,639,398,172.32
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年期初余额	865,812,256.00	96,402,738.93	566,041,942.74	48,059,000.00	-712,762,978.00	68,617,446.90	1,720,967,731.87	2,557,020,138.44	82,378,033.88	2,639,398,172.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-5,138,340.00	-4,081.84	-43,008,175.92	-48,059,000.00	89,860,800.17	82,337,706.03	326,252,313.88	498,359,222.32	4,649,721.66	503,008,943.98
（一）综合收益总额					89,860,800.17		537,690,940.06	627,551,740.23	11,773,774.38	639,325,514.61
（二）所有者投入和减少资本	-5,138,340.00	-4,081.84	-43,008,175.92	-48,059,000.00				-91,597.76	-134,879.34	-226,477.10
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的	-5,140,000.00		-42,919,000.00	-48,059,000.00						

项目	2024 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
金额										
4. 其他	1,660.00	-4,081.84	-89,175.92					-91,597.76	-134,879.34	-226,477.10
(三) 利润分配						82,337,706.03	-211,438,626.18	-129,100,920.15	-6,989,173.38	-136,090,093.53
1. 提取盈余公积						82,337,706.03	-82,337,706.03			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-129,100,920.15	-129,100,920.15	-6,989,173.38	-136,090,093.53
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										

项目	2024 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	860,673,916.00	96,398,657.09	523,033,766.82	0	-622,902,177.83	150,955,152.93	2,047,220,045.75	3,055,379,360.76	87,027,755.54	3,142,407,116.30

上期金额

单位：元

项目	2023 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	866,582,827.00	96,403,799.67	628,634,133.22	82,910,770.00	421,396,510.09	56,260,420.65	1,374,910,127.54	2,518,484,027.99	146,902,146.87	2,665,386,174.86
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年期初余额	866,582,827.00	96,403,799.67	628,634,133.22	82,910,770.00	421,396,510.09	56,260,420.65	1,374,910,127.54	2,518,484,027.99	146,902,146.87	2,665,386,174.86

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-770,571.00	-1,060.74	-62,592,190.48	34,851,770.00	291,366,467.91	12,357,026.25	346,057,604.33	38,536,110.45	-64,524,112.99	-25,988,002.54
（一）综合收益总额					291,366,467.91		430,826,458.90	139,459,990.99	6,833,940.11	146,293,931.10
（二）所有者投入和减少资本	-770,571.00	-1,060.74	-62,592,190.48	35,597,070.00				-27,766,752.22	-62,501,698.41	-90,268,450.63
1. 所有者投入的普通股									2,625,000.00	2,625,000.00
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	-771,000.00		-25,629,533.08	35,597,070.00				9,196,536.92		9,196,536.92
4. 其他	429.00	-1,060.74	-36,962,657.40					-36,963,289.14	-65,126,698.41	-102,089,987.55
（三）利润分配				745,300.00		12,357,026.25	-84,768,854.57	-73,157,128.32	-8,856,354.69	-82,013,483.01
1. 提取盈余公积						12,357,026.25	-12,357,026.25			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-73,157,128.32	-73,157,128.32	-8,856,354.69	-82,013,483.01
4. 其他				745,300.00			745,300.00			
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										

四、本期期末余额	865,812,256.00	96,402,738.93	566,041,942.74	48,059,000.00	712,762,978.00	68,617,446.90	1,720,967,731.87	2,557,020,138.44	82,378,033.88	2,639,398,172.32
----------	----------------	---------------	----------------	---------------	----------------	---------------	------------------	------------------	---------------	------------------

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2024 年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
一、上年期末余额	865,812,256.00	96,402,738.93	754,642,243.38	48,059,000.00	-8,258,500.00	68,617,446.90	260,503,837.73	1,989,661,022.94
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	865,812,256.00	96,402,738.93	754,642,243.38	48,059,000.00	-8,258,500.00	68,617,446.90	260,503,837.73	1,989,661,022.94
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-5,138,340.00	-4,081.84	-42,886,354.66	-48,059,000.00	-1,741,500.00	82,337,706.03	611,938,434.07	692,564,863.60
(一) 综合收益总额					-1,741,500.00		823,377,060.25	821,635,560.25
(二) 所有者投入和减少 资本	-5,138,340.00	-4,081.84	-42,886,354.66	-48,059,000.00				30,223.50
1. 所有者投入的普通股								

项目	2024 年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-5,140,000.00		-42,919,000.00	-48,059,000.00				
4. 其他	1,660.00	-4,081.84	32,645.34					30,223.50
(三) 利润分配						82,337,706.03	-211,438,626.18	-129,100,920.15
1. 提取盈余公积						82,337,706.03	-82,337,706.03	
2. 对所有者（或股东）的分配							-129,100,920.15	-129,100,920.15
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								

项目	2024 年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	860,673,916.00	96,398,657.09	711,755,888.72	0	-10,000,000.00	150,955,152.93	872,442,271.80	2,682,225,886.54

上期金额

单位：元

项目	2023 年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
一、上年期末余额	866,582,827.00	96,403,799.67	780,263,686.12	82,910,770.00		56,260,420.65	223,161,771.12	1,939,761,734.56
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	866,582,827.00	96,403,799.67	780,263,686.12	82,910,770.00		56,260,420.65	223,161,771.12	1,939,761,734.56
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-770,571.00	-1,060.74	-25,621,442.74	-34,851,770.00	-8,258,500.00	12,357,026.25	37,342,066.61	49,899,288.38
(一) 综合收益总额					-8,258,500.00		123,570,262.54	115,311,762.54
(二) 所有者投入和减少 资本	-770,571.00	-1,060.74	-25,621,442.74	-35,597,070.00				9,203,995.52
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者 投入资本								
3. 股份支付计入所有者 权益的金额	-771,000.00		-25,629,533.08	-35,597,070.00				9,196,536.92

项目	2023 年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		其他						
4. 其他	429	-1,060.74	8,090.34					7,458.60
(三) 利润分配				745,300.00		12,357,026.25	-84,768,854.57	-73,157,128.32
1. 提取盈余公积						12,357,026.25	-12,357,026.25	
2. 对所有者（或股东）的分配							-73,157,128.32	-73,157,128.32
3. 其他				745,300.00			745,300.00	
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他							-1,459,341.36	-1,459,341.36
四、本期期末余额	865,812,256.00	96,402,738.93	754,642,243.38	48,059,000.00	-8,258,500.00	68,617,446.90	260,503,837.73	1,989,661,022.94

三、公司基本情况

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

本公司及子公司主要从事乳制品的生产和销售以及奶牛养殖等业务。

本公司财务报告经董事会审批批准报出日期为 2025 年 4 月 23 日。

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

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

2、持续经营

于 2024 年 12 月 31 日，本公司和母公司流动负债超过流动资产的金額分别为人民币 17.33 亿元和人民币 32.85 亿元。本公司及母公司偿付到期债务的能力主要取决于经营活动产生的现金流入和取得外部融资的能力。考虑到本公司及母公司未来 12 个月预期的经营现金流量以及于 2024 年 12 月 31 日本公司尚有已获得未使用的银行信贷额度约人民币 55.51 亿元，在编制本财务报表时，本公司管理层相信本公司可以获得充足的资金满足偿还债务和资本性支出的需要。因此，本财务报表以持续经营为基础编制。

五、重要会计政策及会计估计

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

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

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部（“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2024 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况、2024 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

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

2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

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

4、记账本位币

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

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

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

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

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

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

（1）同一控制下的企业合并

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

（2）非同一控制下的企业合并

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）总体原则

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

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

（2）合并取得子公司

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

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

（3）处置子公司

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

（4）少数股东权益变动

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

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

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

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

10、金融工具

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

（1）金融资产及金融负债的确认和初始计量

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

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

(2) 金融资产的分类和后续计量

a. 本公司金融资产的分类

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

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

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

- 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

b. 本公司金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

- 以摊余成本计量的金融资产

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

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

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

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

(3) 金融负债的分类和后续计量

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

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

-以摊余成本计量的金融负债

初始确认后,对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵消

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

-本公司具有抵消已确认金额的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的;

-本公司计划以净额结算,或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时,本公司终止确认该金融资产

-收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

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

-该金融资产已转移,虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是未保留对该金融资产的控制。

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

-被转移金融资产在终止确认日的账面价值;

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

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

(6) 减值

本公司以预期信用损失为基础,对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备:

-以摊余成本计量的金融资产;

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资。

a. 预期信用损失的计量

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

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

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

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

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

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

-该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险;或

-该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

b. 应收款项的坏账准备

①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

应收票据	根据承兑人信用风险特征的不同，本公司将应收票据划分银行承兑汇票和商业承兑汇票两个组合。
应收账款	根据本公司的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此本公司将全部应收账款作为一个组合，在计算应收账款的坏账准备时未进一步区分不同的客户群体。
其他应收款	本公司其他应收款主要包括应收押金和保证金、应收关联方租赁款、应收员工借款及备用金等。根据本公司的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此本公司将全部其他应收款作为一个组合，在计算其他应收款的坏账准备时未进一步区分不同的客户群体。

②按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

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

c.具有较低的信用风险

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

d.信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

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

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

e.已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

f.预期信用损失准备的列报

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

g.核销

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

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

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

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

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

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

(8) 可转换工具

-含权益成分的可转换工具

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

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

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

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

-不含权益成分的其他可转换工具

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

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

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

11、应收票据

参见本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“10、金融工具”。

12、应收账款

参见本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“10、金融工具”。

13、其他应收款

参见本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“10、金融工具”。

14、存货

(1) 存货类别

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

(2) 发出计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

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

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

(4) 盘存制度

本公司存货盘存制度为永续盘存制。

15、长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

a. 通过企业合并形成的长期股权投资

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

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

b. 其他方式取得的长期股权投资

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

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

a. 对子公司的投资

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

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

b. 对联营企业的投资

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

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

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

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

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

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

（3）确定对被投资单位具有重大影响的判断标准

重大影响指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

16、投资性房地产

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

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

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

17、固定资产

（1）确认条件

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

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

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

（2）折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-40年	3%-5%	2.38%-9.70%
机器设备	年限平均法	8-12年	3%-5%	7.92%-12.13%

运输设备	年限平均法	4-5 年	3%-5%	19.00%-24.25%
其他设备	年限平均法	3-5 年	3%-5%	19.00%-32.33%

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

18、在建工程

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

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

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

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

19、借款费用

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

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

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

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

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

20、生物资产

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

（1）消耗性生物资产

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

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

（2）生产性生物资产

生产性生物资产按照成本进行初始计量：a. 外购生产性生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。b. 投资者投入生物资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。c. 自行繁殖的生产性生物资产的成本为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归

属于该资产的必要支出，包括达到预定生产经营目的（成龄）前发生的饲料费、人工费，应分摊的间接费用和符合资本化条件的借款费用等必要支出。

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

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

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

21、无形资产

（1）使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

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

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

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

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

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

截至资产负债表日，本公司使用寿命不确定的无形资产为商标使用权。

22、长期资产减值

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

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

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

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

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

23、长期待摊费用

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

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

24、合同负债

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

25、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

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

（2）离职后福利的会计处理方法

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

（3）辞退福利的会计处理方法

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

- 本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

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

26、预计负债

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

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

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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

27、股份支付

(1) 股份支付的种类

本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

(2) 以权益结算的股份支付

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

28、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

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

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

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

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

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

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

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

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

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

29、合同成本

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

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

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

- 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

- 该成本预期能够收回。

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

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

- 本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

30、政府补助

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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

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

本公司取得政策性优惠贷款贴息的会计处理方法为：

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

- 财政将贴息资金直接拨付给本公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

31、递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

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

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

-纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

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

32、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)，发生的初始直接费用以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

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

各类使用权资产的折旧年限分别为：

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

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

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

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

-根据担保余值预计的应付金额发生变动；

-用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；

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

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

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

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

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

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

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

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

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本公司将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

33、其他重要的会计政策和会计估计

（1）商誉

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

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

（2）分部报告

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

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

34、重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

适用 不适用

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
本公司于 2024 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：《企业会计准则解释第 17 号》（财会	无	0.00

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
【2023】21号) (以下简称“解释第17号”)中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定; 《企业会计准则解释第18号》(财会【2024】24号) (以下简称“解释第18号”)中“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证金的会计处理”的规定。		

六、税项

1、主要税种及税率

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

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
GGG	不超过 200 万港元的应评税利润按 8.25%征收利得税；超过的部分按 16.5%征收利得税。

2、税收优惠

(1) 增值税

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

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

(2) 所得税

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

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

本公司子公司河北天香于 2024 年 11 月已通过河北省高企认定机构评审成为高新技术企业且已经公示，高企新编号 GR202413001398，在有效期内享受 15%的企业所得税优惠税率，有效期 3 年。

本公司控股公司天香连锁、七彩云、昆明海子、营养饮品、湖南采鲜、昊尔乳品、广东乳业、成都鲜连锁、昆明鲜连锁、四川鲜鉴、成都家满、分子力量、创元致知、戴瑞贸易、蝶泉销售、海原科技，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条、财政部税务总局公告 2023 年第 12 号《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》的规定属于小型微利企业，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 300 万元部分，减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	209.36	196.06
银行存款	395,799,507.80	438,864,471.61
其他货币资金	678,640.54	678,121.81
合计	396,478,357.70	439,542,789.48
其中：存放在境外的款项总额	14,718,500.29	10,552,369.94

其他说明：

本公司本年末及上年末均不存在存放在境外银行且受到限制的货币资金。本公司其他货币资金主要为子公司的住房公积金。

酒制造企业应详细披露是否存在与相关方建立资金共管账户等特殊利益安排的情形

适用 不适用

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	147,606,201.15	52,000,000.00
其中：		
债务工具投资	100,000,000.00	30,000,000.00
估值补偿款	44,600,500.00	22,000,000.00
权益工具投资	3,005,701.15	
其中：		
合计	147,606,201.15	52,000,000.00

其他说明：

于 2024 年 12 月 31 日，本公司的交易性金融资产为公司在银行购入的结构性存款、估值补偿款及股票。截至 2025 年 2 月末本公司已收回估值补偿款人民币 44,600,500.00 元。

3、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	1,713,837.32	5,817,905.46
合计	1,713,837.32	5,817,905.46

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		909,933.36
合计		909,933.36

4、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	623,527,304.01	629,850,532.18
1 至 2 年	5,465,588.56	31,097,621.28
2 至 3 年	9,728,040.92	1,454,826.64
3 年以上	2,667,135.94	1,786,429.77
3 至 4 年	1,015,670.47	954,809.40
4 至 5 年	874,360.53	497,570.22
5 年以上	777,104.94	334,050.15
合计	641,388,069.43	664,189,409.87

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	9,902,421.15	1.54%	9,902,421.15	100.00%		19,577,221.27	2.95%	19,577,221.27	100.00%	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	631,485,648.28	98.46%	23,378,234.57	3.70%	608,107,413.71	644,612,188.60	97.05%	40,531,581.08	6.29%	604,080,607.52
其中：										
合计	641,388,069.43	100.00%	33,280,655.72		608,107,413.71	664,189,409.87	100.00%	60,108,802.35		604,080,607.52

按单项计提坏账准备：9,902,421.15 元

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
客户 1	19,577,221.27	19,577,221.27	9,902,421.15	9,902,421.15	100.00%	该客户存在较大的经营风险，相关贷款已逾期，公司已停止供货，法院已终审判决。
合计	19,577,221.27	19,577,221.27	9,902,421.15	9,902,421.15		

按组合计提坏账准备：631,485,648.28 元

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
未逾期	580,094,753.72	1,450,238.38	0.25%
逾期 1 至 30 日	25,050,658.05	1,127,279.61	4.50%
逾期 31 日至 60 日	4,853,218.05	665,376.19	13.71%
逾期 61 日至 90 日	1,000,884.94	229,703.09	22.95%

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
逾期 91 日至 120 日	570,714.02	242,952.96	42.57%
逾期 121 日至 150 日	1,337,247.68	1,148,294.58	85.87%
逾期 151 日至 180 日	848,165.63	784,383.57	92.48%
逾期 181 日以上	17,730,006.19	17,730,006.19	100.00%
合计	631,485,648.28	23,378,234.57	

确定该组合依据的说明：

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

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

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备的应收账款	19,577,221.27			9,674,800.12		9,902,421.15
按组合计提坏账准备的应收账款	40,531,581.08	15,244,888.32	24,073,861.58	8,324,373.25		23,378,234.57
合计	60,108,802.35	15,244,888.32	24,073,861.58	17,999,173.37		33,280,655.72

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

本公司在 2024 年无单项金额重大应收账款坏账准备收回或转回的情况

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	17,999,173.37

其中重要的应收账款核销情况：

本公司在 2024 年无单项金额重大的应收账款核销。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	70,420,834.64		70,420,834.64	10.98%	240,858.61
客户 2	54,363,874.99		54,363,874.99	8.48%	167,399.36
客户 3	21,677,748.82		21,677,748.82	3.38%	137,201.73
客户 4	20,397,235.14		20,397,235.14	3.18%	50,993.08
客户 5	15,626,243.09		15,626,243.09	2.44%	39,065.61
合计	182,485,936.68		182,485,936.68	28.46%	635,518.39

5、应收款项融资**(1) 应收款项融资分类列示**

单位：元

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

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	47,476,206.13	
合计	47,476,206.13	

(3) 其他说明

无。

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	32,915,786.12	101,267,305.15
合计	32,915,786.12	101,267,305.15

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方押金及仓储服务费	118,368.00	145,141.70
股权转让款		74,250,000.00
押金及保证金	16,126,694.54	17,798,402.98
员工借款及备用金	7,699,355.32	9,460,348.64
其他	14,405,938.43	10,593,828.55
合计	38,350,356.29	112,247,721.87

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	27,287,001.13	101,395,389.46
1 至 2 年	6,038,981.81	4,108,263.73
2 至 3 年	2,241,482.06	3,295,529.52
3 年以上	2,782,891.29	3,448,539.16
3 至 4 年	974,531.47	823,461.60
4 至 5 年	343,107.15	1,085,059.38
5 年以上	1,465,252.67	1,540,018.18
合计	38,350,356.29	112,247,721.87

3) 按坏账计提方法分类披露

☑适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备						1,300,000.00	1.16%	1,300,000.00	100.00%	
按组合计提坏账准备	38,350,356.29	100.00%	5,434,570.17	14.17%	32,915,786.12	110,947,721.87	98.84%	9,680,416.72	8.73%	101,267,305.15
合计	38,350,356.29	100.00%	5,434,570.17		32,915,786.12	112,247,721.87	100.00%	10,980,416.72		101,267,305.15

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
客户 1	1,300,000.00	1,300,000.00				
合计	1,300,000.00	1,300,000.00				

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2024 年 1 月 1 日余额	7,055,339.16		3,925,077.56	10,980,416.72
2024 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第三阶段	-173,256.07		173,256.07	
本期计提	2,153,274.15		3,936,308.07	6,089,582.22
本期转回	5,129,010.56		699,078.56	5,828,089.12
本期核销	280,136.33		5,527,203.32	5,807,339.65
2024 年 12 月 31 日余额	3,626,210.35		1,808,359.82	5,434,570.17

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

1、其他应收款中如果存在减值迹象或风险的，预计未来 12 个月内会发生信用减值，归类为第二阶段，计提比例为 50%；已发生信用减值的，归类为第三阶段，计提比例为 100%；

2、其余的其他应收款参考账龄计提坏账准备，其中：1 年以内：5%、1-2 年：15%、2-3 年：30%、3-4 年：50%。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款坏账准备	10,980,416.72	6,089,582.22	5,828,089.12	5,807,339.65		5,434,570.17
合计	10,980,416.72	6,089,582.22	5,828,089.12	5,807,339.65		5,434,570.17

2024 年本公司不存在重要的坏账准备转回或收回的情形。

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
其他应收往来款项	5,807,339.65

其他应收款核销说明：

2024 年本公司不存在重要的坏账准备核销的情形。

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
单位 1	货款	6,445,141.58	1 年以内	16.81%	322,257.08
单位 2	保险款	2,583,900.00	1 年以内	6.74%	129,195.00
单位 3	保证金	897,500.00	5 年以上	2.34%	897,500.00
单位 4	保证金	820,056.24	1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、3 至 4 年	2.14%	141,008.44
单位 5	保证金	645,067.04	1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、3 至 4 年、4 至 5 年	1.68%	94,114.64
合计		11,391,664.86		29.71%	1,584,075.16

7、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	45,048,725.89	97.94%	81,809,354.10	99.45%
1 至 2 年	935,708.72	2.03%	48,992.46	0.06%
2 至 3 年	12,250.45	0.03%	87,521.85	0.11%
3 年以上			312,956.50	0.38%
合计	45,996,685.06		82,258,824.91	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

本公司无账龄超过 1 年且金额重要的预付款项。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

序号	单位全称	期末余额	占期末余额合计数的比例
1	供应商 1	12,180,977.50	26.48%
2	供应商 2	2,236,863.35	4.86%
3	供应商 3	1,855,313.92	4.03%
4	供应商 4	1,838,567.28	4.00%
5	供应商 5	1,835,510.56	3.99%
合计		19,947,232.61	43.36%

其他说明：

8、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	552,146,285.73	2,099.40	552,144,186.33	545,703,772.00	27,489.15	545,676,282.85
库存商品	179,098,468.08		179,098,468.08	148,615,111.78		148,615,111.78
消耗性生物资产	970,825.45		970,825.45	5,256,083.79		5,256,083.79
其他	9,430,177.19		9,430,177.19	11,957,253.79		11,957,253.79
合计	741,645,756.45	2,099.40	741,643,657.05	711,532,221.36	27,489.15	711,504,732.21

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

本公司无库存商品计提存货跌价准备的情形。

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	27,489.15			25,389.75		2,099.40
合计	27,489.15			25,389.75		2,099.40

按组合计提存货跌价准备

9、一年内到期的非流动资产

单位：元

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

10、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣及预缴的增值税和附加税	13,196,614.89	5,873,559.62
预缴企业所得税	105,000.00	
合计	13,301,614.89	5,873,559.62

其他说明：

11、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
现代牧业	541,287,143.14	426,064,647.64	115,222,495.50			-214,904,607.69	2,864,544.81	出于战略目的而计划长期持有
澳亚集团	28,503,004.14	52,123,199.47		-23,620,195.33		-379,765,126.82		出于战略目的而计划长期持有
一番植		1,741,500.00		-1,741,500.00		-10,000,000.00		出于产业链支持赋能计划的战略目的
其他	502,468.00	502,468.00					3,934.00	出于战略目的而计划长期持有
合计	570,292,615.28	480,431,815.11	115,222,495.50	-25,361,695.33		-604,669,734.51	2,868,478.81	

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
现代牧业	2,864,544.81		-214,904,607.69		出于战略目的而计划长期持有	不适用
澳亚集团			-379,765,126.82		出于战略目的而计划长期持有	不适用
一番植			-10,000,000.00		出于产业链支持赋能计划的战略目的	不适用
其他	3,934.00				出于战略目的而计划长期持有	不适用
合计	2,868,478.81		-604,669,734.51			

其他说明：

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

(2) 本公司于 2021 年 9 月 7 日与 Japfa Ltd.（以下简称“佳发”）签署了股权购买协议，约定以 58,400,000 美元购买佳发所持有的澳亚集团 16,805,598 股普通股，占协议签订之日澳亚集团已发行股份的 5%。2022 年 12 月 30 日，澳亚集团在香港联合交易所主板挂牌上市，根据上市前股东大会决议通过的股权分割协议，本公司所持有的澳亚集

团普通股股数由 16,805,598 股增加至 31,090,356 股。本公司出于获得稳定的奶源供应、满足业务扩大的战略目的对澳亚集团进行了投资，因此将该投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

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

12、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

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

13、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业													
二、联营企业													
蓝海乳业	917,352.03				2,933,329.84							3,850,681.87	
重庆天友	479,816,897.22				-8,816,381.96			14,165,046.90				456,835,468.36	
甘肃新草王	2,421,502.57				-999,122.48							1,422,380.09	
草根食代	3,796,579.76				47,365.11							3,843,944.87	
新望达	1,814,236.10				-635,669.61							1,178,566.49	
重庆瀚虹	49,500,000.00				-1,282,898.73							48,217,101.27	
小计	538,266,567.68				-8,753,377.83			14,165,046.90				515,348,142.95	
合计	538,266,567.68				-8,753,377.83			14,165,046.90				515,348,142.95	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

不适用

其他说明：

14、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	25,846,546.54	18,210,110.00		44,056,656.54
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	25,846,546.54	18,210,110.00		44,056,656.54
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	17,729,601.00	6,694,933.28		24,424,534.28
2.本期增加金额	757,978.24	394,261.49		1,152,239.73
(1) 计提或摊销	757,978.24	394,261.49		1,152,239.73
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	18,487,579.24	7,089,194.77		25,576,774.01
三、减值准备				

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
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	7,358,967.30	11,120,915.23		18,479,882.53
2.期初账面价值	8,116,945.54	11,515,176.72		19,632,122.26

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

不适用

其他说明：

15、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,912,826,512.14	2,882,601,083.01
固定资产清理		
合计	2,912,826,512.14	2,882,601,083.01

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	2,119,304,183.17	2,369,911,935.10	31,004,071.56	648,335,763.17	5,168,555,953.00
2.本期增加金额	106,991,014.58	161,633,426.61	1,893,095.67	110,477,522.25	380,995,059.11
(1) 购置	50,062,703.11	79,949,260.33	1,893,095.67	68,847,135.27	200,752,194.38
(2) 在建工程转入	56,928,311.47	81,684,166.28		41,630,386.98	180,242,864.73
(3) 企业合并增加					

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
3.本期减少金额	41,468,987.58	120,556,323.38	5,876,929.89	199,734,098.80	367,636,339.65
(1) 处置或报废	41,468,987.58	117,301,160.06	5,876,929.89	199,063,056.15	363,710,133.68
(2) 转出到在建工程		3,255,163.32		671,042.65	3,926,205.97
4.期末余额	2,184,826,210.17	2,410,989,038.33	27,020,237.34	559,079,186.62	5,181,914,672.46
二、累计折旧					
1.期初余额	462,087,010.07	1,254,513,485.17	20,924,696.50	479,860,422.55	2,217,385,614.29
2.本期增加金额	68,956,735.40	146,334,114.24	2,272,335.01	88,960,814.29	306,523,998.94
(1) 计提	68,956,735.40	146,334,114.24	2,272,335.01	88,960,814.29	306,523,998.94
3.本期减少金额	9,854,388.17	85,969,610.71	4,924,240.31	187,480,512.72	288,228,751.91
(1) 处置或报废	9,854,388.17	83,188,668.65	4,924,240.31	186,842,394.60	284,809,691.73
(2) 转出到在建工程		2,780,942.06		638,118.12	3,419,060.18
4.期末余额	521,189,357.30	1,314,877,988.70	18,272,791.20	381,340,724.12	2,235,680,861.32
三、减值准备					
1.期初余额	58,576,766.31	9,902,426.56	1,863.79	88,199.04	68,569,255.70
2.本期增加金额		240,059.97	356,844.29	2,435,114.91	3,032,019.17
(1) 计提		240,059.97	356,844.29	2,435,114.91	3,032,019.17
3.本期减少金额	30,460,538.63	6,873,527.47	289,807.20	570,102.57	38,193,975.87
(1) 处置或报废	30,460,538.63	6,873,527.47	289,807.20	570,102.57	38,193,975.87
4.期末余额	28,116,227.68	3,268,959.06	68,900.88	1,953,211.38	33,407,299.00
四、账面价值					
1.期末账面价值	1,635,520,625.19	1,092,842,090.57	8,678,545.26	175,785,251.12	2,912,826,512.14
2.期初账面价值	1,598,640,406.79	1,105,496,023.37	10,077,511.27	168,387,141.58	2,882,601,083.01

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
机器设备	5,712,507.61	4,107,599.18	1,364,273.16	240,635.27	
其他设备	197,373.31	185,808.79	1,695.88	9,868.64	
合计	5,909,880.92	4,293,407.97	1,365,969.04	250,503.91	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
房屋建筑物	1,544,038.39
其他设备	116,196.92
合计	1,660,235.31

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	472,761,238.48	房屋及建筑物主要为建造在租赁土地上的建筑物，因此没有房产证

其他说明：

16、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	35,470,192.47	89,480,442.05
合计	35,470,192.47	89,480,442.05

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
福州澳牛新厂建设项目				20,798,662.76		20,798,662.76
贺兰山牧业日处理1500吨粪污水处理设备及安装项目				9,940,000.00		9,940,000.00
昆明雪兰新厂建设项目	10,316,056.43		10,316,056.43	9,102,632.27		9,102,632.27
贺兰山牧业粪污处理项目				6,455,579.17		6,455,579.17
其他	25,154,136.04		25,154,136.04	43,183,567.85		43,183,567.85
合计	35,470,192.47		35,470,192.47	89,480,442.05		89,480,442.05

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
福州澳牛新厂建设项目	87,400,000.00	20,798,662.76	51,608,056.55	72,406,719.31			82.85%	100.00%	620,306.21	574,537.17	1.74%	其他
昆明雪兰新厂建设项目	373,250,000.00	9,102,632.27	1,213,424.16			10,316,056.43	2.76%	2.76%	489,549.75	223,713.71	3.35%	其他
合计	460,650,000.00	29,901,295.03	52,821,480.71	72,406,719.31		10,316,056.43			1,109,855.96	798,250.88		

(3) 在建工程的减值测试情况

□适用☑不适用

17、生产性生物资产**(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产**

☑适用□不适用

单位：元

项目	种植业	畜牧养殖业	林业	水产业	合计
一、账面原值：					
1.期初余额		1,192,772,759.14			1,192,772,759.14
2.本期增加金额		382,708,700.52			382,708,700.52
(1) 外购					
(2) 自行培育		382,708,700.52			382,708,700.52
3.本期减少金额		247,547,819.94			247,547,819.94
(1) 处置		247,547,819.94			247,547,819.94
(2) 其他					
4.期末余额		1,327,933,639.72			1,327,933,639.72
二、累计折旧					
1.期初余额		211,341,061.33			211,341,061.33
2.本期增加金额		144,199,734.36			144,199,734.36
(1) 计提		144,199,734.36			144,199,734.36
3.本期减少金额		90,272,591.84			90,272,591.84
(1) 处置		90,272,591.84			90,272,591.84
(2) 其他					
4.期末余额		265,268,203.85			265,268,203.85
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额		94,621,314.80			94,621,314.80
(1) 计提		94,621,314.80			94,621,314.80
3.本期减少金额					
(1) 处置					
(2) 其他					
4.期末余额		94,621,314.80			94,621,314.80
四、账面价值					
1.期末账面价值		968,044,121.07			968,044,121.07

2.期初账面价值		981,431,697.81			981,431,697.81
----------	--	----------------	--	--	----------------

(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

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

公司于 2024 年 12 月 31 日结合市场环境、牧场经营状况等对生物资产减值迹象进行了评估，并对有减值迹象的生物资产进行了减值测试。

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
牛只	165,038,275.15	117,222,179.85	47,816,095.30	市场法，参考牛只售价等市场因素综合判断	牛只售价等市场因素	市场询价等方式
合计	165,038,275.15	117,222,179.85	47,816,095.30			

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

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
牛只	380,583,891.62	333,778,672.12	46,805,219.50	6 期	预测收入、预测成本、折现率	/	/
合计	380,583,891.62	333,778,672.12	46,805,219.50				

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

不适用

18、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地	机器设备	办公设备及其他设备	合计
一、账面原值					
1.期初余额	63,076,470.98	99,168,198.01		288,849.56	162,533,518.55

项目	房屋及建筑物	土地	机器设备	办公设备及其他设备	合计
2.本期增加金额	9,216,282.78	1,084,731.60	9,986,809.71	592,566.36	20,880,390.45
(1) 租赁增加	9,216,282.78	1,084,731.60	9,986,809.71	592,566.36	20,880,390.45
3.本期减少金额	3,224,218.47	952,437.87			4,176,656.34
(1) 终止租赁	3,224,218.47	952,437.87			4,176,656.34
4.期末余额	69,068,535.29	99,300,491.74	9,986,809.71	881,415.92	179,237,252.66
二、累计折旧					
1.期初余额	21,005,877.37	19,632,837.60		231,592.93	40,870,307.90
2.本期增加金额	13,183,860.14	7,138,408.70	1,080,609.08	239,867.26	21,642,745.18
(1) 计提	13,183,860.14	7,138,408.70	1,080,609.08	239,867.26	21,642,745.18
3.本期减少金额	2,887,218.15	719,168.57			3,606,386.72
(1) 处置	2,887,218.15	719,168.57			3,606,386.72
4.期末余额	31,302,519.36	26,052,077.73	1,080,609.08	471,460.19	58,906,666.36
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	37,766,015.93	73,248,414.01	8,906,200.63	409,955.73	120,330,586.30
2.期初账面价值	42,070,593.61	79,535,360.41		57,256.63	121,663,210.65

19、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	商标使用权	软件及其他	合计
一、账面原值						
1.期初余额	283,594,112.84			336,937,048.72	216,045,591.92	836,576,753.48
2.本期增加金额					22,083,516.39	22,083,516.39
(1) 购置					2,101,228.78	2,101,228.78
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
(4) 在建工程转入					19,982,287.61	19,982,287.61
3.本期减少金额					21,317,002.92	21,317,002.92
(1) 处置					21,317,002.92	21,317,002.92

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	商标使用权	软件及其他	合计
4.期末余额	283,594,112.84			336,937,048.72	216,812,105.39	837,343,266.95
二、累计摊销						
1.期初余额	50,372,578.51			2,080,681.56	102,974,925.01	155,428,185.08
2.本期增加金额	6,522,999.33			58,930.10	20,933,023.37	27,514,952.80
(1) 计提	6,522,999.33			58,930.10	20,933,023.37	27,514,952.80
3.本期减少金额					7,520,135.08	7,520,135.08
(1) 处置					7,520,135.08	7,520,135.08
4.期末余额	56,895,577.84			2,139,611.66	116,387,813.30	175,423,002.80
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	226,698,535.00			334,797,437.06	100,424,292.09	661,920,264.15
2.期初账面价值	233,221,534.33			334,856,367.16	113,070,666.91	681,148,568.40

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

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

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
寰美乳业商标使用权	279,000,000.00	406,720,000.00		5 年	收入增长率 0.03%~0.27% 商标提成率 5.09% 折现率 22.45%	收入增长率 0% 商标提成率 5.09% 折现率 22.45%	稳定期相关关键参数与预测期最后一年相关预测保持一致

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
新澳乳业商标使用权	57,000,000.00	75,880,000.00		5 年	收入增长率 2%-16% 商标提成率 5.75% 折现率 21.49%	收入增长率 2% 商标提成率 5.75% 折现率 21.49%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了 2% 的通胀率确定
合计	336,000,000.00	482,600,000.00					

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

不适用

20、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
杭州双峰	3,268,371.00					3,268,371.00
四川乳业	174,738.00					174,738.00
七彩云	10,332,169.00					10,332,169.00
建德牧业	149,606.61					149,606.61
苏州双喜	38,866,247.00					38,866,247.00
湖南南山	36,413,679.00					36,413,679.00
西昌三牧	29,486,775.00					29,486,775.00
山东唯品	1,696,661.00					1,696,661.00
寰美乳业	756,955,484.72					756,955,484.72
贺兰山牧业	74,403,326.48					74,403,326.48
新澳乳业	58,248,544.78					58,248,544.78
合计	1,009,995,602.59					1,009,995,602.59

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
湖南南山	7,200,000.00					7,200,000.00
合计	7,200,000.00					7,200,000.00

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
杭州双峰	杭州双峰资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
四川乳业	四川乳业资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
七彩云	七彩云资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
建德牧业	建德牧业资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	奶牛养殖分部；以本公司业务结构为基础确定	是
苏州双喜	苏州双喜资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
湖南南山	湖南南山资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
西昌三牧	西昌三牧资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
山东唯品	山东唯品资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
寰美乳业	寰美乳业资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是
贺兰山牧业	贺兰山牧业资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	奶牛养殖分部；以本公司业务结构为基础确定	是
新澳乳业	新澳乳业资产组；商誉为收购公司股权时形成，将公司所有资产认定为一个资产组	乳制品生产分部；以本公司业务结构为基础确定	是

(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

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
杭州双峰	152,123,097.83	545,367,192.85		5年	收入增长率 1~2% 平均毛利率 27%	收入增长率 2% 毛利率 27% 税前折现率	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
					税前折现率 13.05%	13.05%	础上考虑了 2%的通胀率 确定
四川乳业	896,918,077.27	1,083,240,508.50		5 年	收入增长率 0.14~2% 平均毛利率 30% 税前折现率 12.17%	收入增长率 0% 毛利率 30% 税前折现率 12.17%	稳定期相关关键参数与预测期最后一年相关预测保持一致
七彩云	49,033,037.00	54,617,615.88		5 年	收入增长率 1~3% 平均毛利率 25% 税前折现率 12.22%	收入增长率 1% 毛利率 25% 税前折现率 12.22%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了 1%的通胀率 确定
建德牧业	350,514.97	23,985,846.50		5 年	收入增长率- 0.86~0% 平均毛利率 12% 税前折现率 10.99%	收入增长率 0% 毛利率 14% 税前折现率 10.99%	稳定期相关关键参数与预测期最后一年相关预测保持一致
苏州双喜	163,575,446.17	289,684,129.82		5 年	收入增长率 0.47~4% 平均毛利率 29% 税前折现率 12.80%	收入增长率 1% 毛利率 29% 税前折现率 12.80%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了 1%的通胀率 确定
湖南南山	346,859,812.56	490,021,258.11		5 年	收入增长率 1~3% 毛利率 26% 税前折现率 14.50%	收入增长率 1% 毛利率 26% 税前折现率 14.50%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了 1%的通胀率 确定
西昌三牧	98,735,862.99	188,723,736.82		5 年	收入增长率 0.44~4% 毛利率 37% 税前折现率 13.30%	收入增长率 2% 毛利率 37% 税前折现率 13.30%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了 2%的通胀率 确定
山东唯品	139,398,223.85	502,507,012.66		5 年	收入增长率 1~3% 毛利率 30% 税前折现率 15.80%	收入增长率 1% 毛利率 30% 税前折现率 15.80%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了 1%的通胀率 确定
寰美乳业	1,387,408,075.86	1,462,000,000.00		5 年	收入增长率 0.03~0.27% 平均毛利率 23%	收入增长率 0% 毛利率 23% 税前折现率	稳定期相关关键参数与预测期最后一年相关预测保持一

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
					税前折现率 10.86%	10.86%	致
贺兰山牧业	446,169,257.45	499,000,000.00		5 年	收入增长率-7~4% 平均毛利率16% 税前折现率10.40%	收入增长率0% 毛利率15% 税前折现率10.40%	稳定期相关关键参数与预测期最后一年相关预测保持一致
新澳乳业	200,727,194.46	242,796,720.70		5 年	收入增长率2%~16% 毛利率26% 税前折现率12.29%	收入增长率2% 毛利率26% 税前折现率12.29%	稳定期相关收入增长率在参考预测期最后一年预测的基础上考虑了2%的通胀率确定
合计	3,881,298,600.41	5,381,944,021.84					

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

不适用

21、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
经营租入固定资产装修费	5,307,498.23	4,534,998.91	3,065,494.82		6,777,002.32
其他	4,999,920.89	3,526,704.40	1,881,743.42		6,644,881.87
合计	10,307,419.12	8,061,703.31	4,947,238.24		13,421,884.19

其他说明：

22、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	90,804,798.56	14,240,004.35	125,644,404.33	20,370,271.15
可抵扣亏损	33,422,431.80	8,165,931.63	41,703,711.36	10,425,927.84
租赁负债	34,489,425.41	7,897,573.44	32,572,792.35	7,185,854.91
合计	158,716,655.77	30,303,509.42	199,920,908.04	37,982,053.90

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	81,497,809.43	13,158,064.33	92,741,487.28	15,306,633.43
使用权资产	39,624,128.19	8,978,415.94	34,726,892.99	7,538,258.65
合计	121,121,937.62	22,136,480.27	127,468,380.27	22,844,892.08

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	-8,729,962.48	21,573,546.94	-7,495,490.87	30,486,563.03
递延所得税负债	-8,729,962.48	13,406,517.79	-7,495,490.87	15,349,401.21

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	77,542,308.40	95,188,245.38
可抵扣亏损	793,148,781.86	667,972,439.92
合计	870,691,090.26	763,160,685.30

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2024 年		50,421,034.16	
2025 年	106,601,296.55	106,601,296.55	
2026 年	152,549,636.61	147,808,802.28	
2027 年	167,159,793.47	167,472,485.37	
2028 年	198,848,455.34	195,668,821.56	
2029 年	167,989,599.89		
合计	793,148,781.86	667,972,439.92	

其他说明：

23、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付第三方工程设备款	20,192,640.64		20,192,640.64	80,526,234.87		80,526,234.87
支持牧场发展款	7,506,864.97		7,506,864.97	16,892,632.97		16,892,632.97

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
合计	27,699,505.61		27,699,505.61	97,418,867.84		97,418,867.84

其他说明：

支持牧场发展款主要为本公司子公司奶牛养殖提供给其长期合作牧场的发展款，用以支持合作牧场购买牛只。合作期满后，有权选择要求牧场归还现金或归还同等规格的牛只。

24、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	4,871,057.60	4,871,057.60	使用权受限	专款专用户\银行存款冻结	678,121.81	678,121.81	使用受限	专款专用户
固定资产	47,814,926.05	47,506,983.34	资产抵押	用于长期借款抵押				
在建工程					20,798,662.76	20,798,662.76	资产抵押	用于长期借款抵押
土地使用权	15,501,500.00	14,778,096.67	资产抵押	用于长期借款抵押	15,501,500.00	15,088,126.67	资产抵押	用于长期借款抵押
合计	68,187,483.65	67,156,137.61			36,978,284.57	36,564,911.24		

其他说明：

25、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	370,909,933.36	915,000,000.00
应付利息	166,111.11	574,402.81
合计	371,076,044.47	915,574,402.81

短期借款分类的说明：

于 2024 年 12 月 31 日，本公司从银行取得信用借款，年利率为 1%-2.6%。其中本公司的子公司用商业汇票贴现取得的借款，金额为人民币 1.71 亿元。

26、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
----	------	------

银行承兑汇票		100,000.00
合计		100,000.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元。

27、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付货款	849,574,548.53	765,131,801.50
应付广告费	1,839,007.07	3,159,224.38
应付运输费	55,949,648.53	36,046,167.39
应付工程及设备款	38,533,550.59	70,859,883.32
其他	44,746,427.17	50,087,109.41
合计	990,643,181.89	925,284,186.00

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

于 2024 年 12 月 31 日本公司无账龄超过 1 年的重要应付账款（2023 年 12 月 31 日：人民币 1,066 万元）。

28、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	3,815,668.54	3,097,767.25
其他应付款	734,111,986.24	745,445,337.60
合计	737,927,654.78	748,543,104.85

(1) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	3,815,668.54	3,097,767.25
合计	3,815,668.54	3,097,767.25

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

截止 2024 年 12 月 31 日，本公司无重要的超过 1 年未支付的应付股利。

(2) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付关联公司保证金及押金	1,121,215.13	941,655.13
预提费用	486,882,638.88	442,128,869.16

应付第三方押金	57,089,415.81	53,484,224.33
应付收购子公司对价	2,314,586.56	14,318,519.65
应付股权激励款		49,228,704.00
应付合同尾款及质保金	123,627,841.99	135,945,798.20
其他	63,076,287.87	49,397,567.13
合计	734,111,986.24	745,445,337.60

2) 账龄超过 1 年或逾期得重要其他应付款

截止 2024 年 12 月 31 日，本公司无账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款。

29、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	409,276,651.45	419,639,712.37
合计	409,276,651.45	419,639,712.37

(1) 合同负债的期末账龄情况如下：

账龄	账面余额
1 年以内	395,555,210.64
1 年以上	13,721,440.81
合计	409,276,651.45

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

(2) 本公司于本期末余额前五名单位的合同负债合计为人民币 29,940,728.39 元，占本期末合同负债余额合计数的 7.32%。

30、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	216,783,033.50	968,586,106.84	935,031,618.93	250,337,521.41
二、离职后福利-设定提存计划	256,032.02	85,310,133.89	85,224,867.53	341,298.38
合计	217,039,065.52	1,053,896,240.73	1,020,256,486.46	250,678,819.79

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	156,438,976.17	819,554,018.42	788,789,495.79	187,203,498.80
2、职工福利费		47,269,024.81	47,269,024.81	
3、社会保险费	172,931.76	46,184,448.50	46,136,296.45	221,083.81

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其中：医疗保险费	152,640.59	38,254,499.68	38,218,603.47	188,536.80
工伤保险费	7,859.94	3,577,611.81	3,569,379.44	16,092.31
生育保险费	12,431.23	4,352,337.01	4,348,313.54	16,454.70
4、住房公积金	297,194.33	22,130,370.70	22,131,375.70	296,189.33
5、工会经费和职工教育经费	59,162,681.24	28,146,166.71	24,692,098.48	62,616,749.47
其他	711,250.00	5,302,077.70	6,013,327.70	
合计	216,783,033.50	968,586,106.84	935,031,618.93	250,337,521.41

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	247,429.58	82,302,403.69	82,219,423.04	330,410.23
2、失业保险费	8,602.44	3,007,730.20	3,005,444.49	10,888.15
合计	256,032.02	85,310,133.89	85,224,867.53	341,298.38

其他说明：

31、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	16,590,189.37	11,186,329.66
企业所得税	37,158,334.45	29,576,219.62
个人所得税	1,075,979.00	1,022,823.06
城市维护建设税	954,929.92	753,555.43
应交土地使用税	1,543,471.59	1,307,366.49
应交房产税	1,773,749.49	1,726,859.74
应交印花税	1,968,701.92	1,856,832.57
应交教育费附加及地方教育费附加	797,298.87	577,565.20
其他	569,828.64	937,924.71
合计	62,432,483.25	48,945,476.48

其他说明：

32、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	845,040,000.00	665,000,000.00
一年内到期的应付债券	495,673.71	413,078.92
一年内到期的长期应付款		13,000,000.00
一年内到期的租赁负债	16,007,972.07	16,300,216.35
一年内到期的应付利息	2,509,664.47	2,309,334.27
合计	864,053,310.25	697,022,629.54

其他说明：

33、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	44,611,155.01	46,034,476.40
合计	44,611,155.01	46,034,476.40

34、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	74,000,000.00	33,276,849.20
信用借款	1,848,300,000.00	1,998,400,000.00
一年内到期的长期借款	-845,040,000.00	-665,000,000.00
合计	1,077,260,000.00	1,366,676,849.20

长期借款分类的说明：

(1)于 2024 年 12 月 31 日，抵押借款为本公司控股子公司从银行借入的借款人民币 7,400 万元，以土地使用权及固定资产进行抵押，并由本公司提供担保，借款利率为浮动利率 5 年期 LPR 减 0.30%。

(2)于 2024 年 12 月 31 日，本公司从银行取得的信用借款年利率为 2.40%-3.35%。

35、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	725,270,462.40	698,910,945.02
合计	725,270,462.40	698,910,945.02

单位：元

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

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本年转股	年初一年内到期的应付利息	本年支付利息	一年内到期的应付利息	期末余额	是否违约
新乳转债	717,940,100.00		2020年12月18日	6年	718,000,000.00	698,910,945.02		10,851,696.29	26,389,824.80		30,307.42	413,078.92	10,769,101.50	495,673.71	725,270,462.40	否
合计	—				718,000,000.00	698,910,945.02		10,851,696.29	26,389,824.80		30,307.42	413,078.92	10,769,101.50	495,673.71	725,270,462.40	—

(3) 可转换公司债券的说明

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

根据相关法律、法规和《新希望乳业股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》的约定，本公司发行的“新乳转债”自2021年6月24日起可转换为公司股份，初始转股价格为18.69元/股。2021年5月12日，因公司实施2020年限制性股票激励计划，上述可转债的转股价格由18.69元/股调整为18.54元/股。2021年6月23日，因公司实施2020年度权益分派方案，转股价格由18.54元/股调整为18.47元/股。2022年6月15日，因公司实施2021年度权益分派方案，转股价格由18.47元/股调整为18.40元/股。2023年6月20日，因公司实施2022年度权益分派，转股价格由18.40元/股调整为18.32元/股。2023年7月19日，因公司回购注销部分股权激励限制性股票，转股价格由18.32元/股调整为18.33元/股。2024年6月7日，公司回购注销部分限制性股票，“新乳转债”转股价格由18.33元/股调整为18.38元/股。2024年7月9日，因公司实施2023年度权益分派方案，“新乳转债”转股价格由18.38元/股调整为18.23元/股。截至2024年12月31日，累计已有人民币59,900元可转债转换成公司A股普通股，累计转股股数为3,250股，占可转债转股前公司已发行股份总额的不到0.01%。

可转债列示如下：

	负债部分	权益部分	合计
2023 年 1 月 1 日余额	670,617,411.96	96,403,799.67	767,021,211.63
年初一年内到期的应付利息	-275,388.98		-275,388.98
按面值计提利息	7,317,394.94		7,317,394.94
折溢价摊销	28,301,005.55		28,301,005.55
可转换公司债券转股	-7,472.49	-1,060.74	-8,533.23
本年支付利息	-7,179,705.00		-7,179,705.00
年末一年内到期的应付利息	-413,078.92		-413,078.92
2023 年 12 月 31 日及 2024 年 1 月 1 日余额	698,910,945.02	96,402,738.93	795,313,683.95
年初一年内到期的应付利息	-413,078.92		-413,078.92
按面值计提利息	10,851,696.29		10,851,696.29
折溢价摊销	26,389,824.80		26,389,824.80
可转换公司债券转股	-30,307.42	-4,081.84	-34,389.26
本年支付利息	-10,769,101.50		-10,769,101.50
年末一年内到期的应付利息	-495,673.71		-495,673.71
2024 年 12 月 31 日余额	725,270,462.40	96,398,657.09	821,669,119.49

36、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期租赁负债	84,616,790.98	87,478,135.89
加：一年内到期的租赁负债	-16,007,972.07	-16,300,216.35
合计	68,608,818.91	71,177,919.54

其他说明：

37、长期应付款

单位：元

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

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
国开基金借款	11,000,000.00	24,000,000.00
减：一年内到期的长期应付款		13,000,000.00
长期应付款余额	11,000,000.00	11,000,000.00

其他说明：

2016 年 3 月 16 日，国开发展基金有限公司(“国开基金”)以人民币 5,700 万元对本公司子公司新华西进行增资，占注册资本 36.31%，投资期限为 10 年。根据新华西的投资协议和章程，国开基金并不向新华西委派董事、监事和高级管理人员，且不享有利润分红，但是在 10 年的投资期限内，国开基金要求每年按照 1.2% 分享投资回报。该笔由成都中小企业融

资担保有限责任公司向国开基金提供连带责任保证担保。该国开基金借款符合本报告本节“五、重要会计政策及会计估计”之“30、政府补助”所述的政策性优惠贷款。

38、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	239,080.59	51,630.00	买卖合同纠纷
合计	239,080.59	51,630.00	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

39、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	117,261,712.64	14,813,700.00	22,299,838.59	109,775,574.05	尚未摊销完毕
合计	117,261,712.64	14,813,700.00	22,299,838.59	109,775,574.05	--

其他说明：

涉及政府补助的项目

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
新厂建设补助	11,016,261.21			1,913,116.56			9,103,144.65	与资产相关
投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金	41,676,098.84			8,205,951.98			33,470,146.86	与资产相关
奶牛标准化养殖小区基建	16,314,751.39	5,230,000.00		3,999,039.69			17,545,711.70	与资产相关
生产线技术改造	29,636,166.45	4,868,000.00		4,427,246.05			30,076,920.40	与资产相关
农机补贴	1,252,192.82	115,700.00		378,250.19			989,642.63	与资产相关
农业产业化、龙头企业	1,120,846.58	60,000.00		741,014.11			439,832.47	与收益相关
科技项目、技术改造扶持资金	9,054,332.51	4,540,000.00		2,377,982.27			11,216,350.24	与收益相关
工业、信息化发展扶持资金	6,398,421.35			20,437.56			6,377,983.79	与收益相关
其他财政补贴	792,641.49			236,800.18			555,841.31	与收益相关
合计	117,261,712.64	14,813,700.00		22,299,838.59			109,775,574.05	

40、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	865,812,256.00				-5,138,340.00	-5,138,340.00	860,673,916.00

其他说明：

股份总数的本期减少为本年因第三期股权激励计划不可解锁注销库存股股本 5,040,000.00 元和回购股份 100,000.00 元以及债转股增加 1,660.00 元。

41、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换债券		96,402,738.93				4,081.84		96,398,657.09
合计		96,402,738.93				4,081.84		96,398,657.09

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

其他权益工具是本公司发行可转换公司债券的权益成分。

42、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	565,114,435.99	32,645.34	43,040,821.26	522,106,260.07
其他资本公积	927,506.75			927,506.75
合计	566,041,942.74	32,645.34	43,040,821.26	523,033,766.82

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 股本溢价的本期增加为公司可转换公司债券转股增加人民币 32,645.34 元；

(2) 股本溢价的本期减少为因公司回购股份 10 万股及第三期股权激励计划未达到解禁条件而注销股份 504 万股共减少人民币 42,919,000.00 元，以及因收购少数股权减少人民币 121,821.26 元。

43、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份支付	48,059,000.00		48,059,000.00	
合计	48,059,000.00		48,059,000.00	

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

44、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-694,530,534.68	89,860,800.17				89,860,800.17	-604,669,734.51
其他权益工具投资公允价值变动	-694,530,534.68	89,860,800.17				89,860,800.17	-604,669,734.51
二、将重分类进损益的其他综合收益	-18,232,443.32						-18,232,443.32
外币财务报表折算差额	-18,232,443.32						-18,232,443.32
其他综合收益合计	-712,762,978.00	89,860,800.17				89,860,800.17	-622,902,177.83

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：

45、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	68,617,446.90	82,337,706.03		150,955,152.93
合计	68,617,446.90	82,337,706.03		150,955,152.93

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

46、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,720,967,731.87	1,374,910,127.54
调整后期初未分配利润	1,720,967,731.87	1,374,910,127.54
加：本期归属于母公司所有者的净利润	537,690,940.06	430,826,458.90
减：提取法定盈余公积	82,337,706.03	12,357,026.25
应付普通股股利	129,100,920.15	73,157,128.32
加：其他		745,300.00
期末未分配利润	2,047,220,045.75	1,720,967,731.87

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。

47、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	9,907,394,535.84	6,944,003,712.86	9,834,061,602.09	7,003,292,170.71
其他业务	758,028,922.01	696,693,252.91	1,153,232,439.54	1,031,416,789.62
合计	10,665,423,457.85	7,640,696,965.77	10,987,294,041.63	8,034,708,960.33

经审计扣除非经常损益前后净利润孰低是否为负值

是 否

营业收入、营业成本的分解信息：

本公司合同收入产出的收入明细如下：

单位：元

合同分类	奶牛养殖分部		乳制品生产分部		总部及其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
销售商品	16,610,761.23	14,619,973.86	10,628,449,551.05	7,613,866,866.96	265.49		10,645,060,577.77	7,628,486,840.82
提供劳务	3,990.57		15,505,533.92	9,783,985.64	861,712.15	904,948.32	16,371,236.64	10,688,933.96
合计	16,614,751.80	14,619,973.86	10,643,955,084.97	7,623,650,852.60	861,977.64	904,948.32	10,661,431,814.41	7,639,175,774.78
按商品转让的时间分类								
其中：								
在某一时点确认收入	16,610,761.23	14,619,973.86	10,628,449,551.05	7,613,866,866.96	265.49		10,645,060,577.77	7,628,486,840.82
在某一时段内确认收入	3,990.57		15,505,533.92	9,783,985.64	861,712.15	904,948.32	16,371,236.64	10,688,933.96
合计	16,614,751.80	14,619,973.86	10,643,955,084.97	7,623,650,852.60	861,977.64	904,948.32	10,661,431,814.41	7,639,175,774.78
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 409,276,651.45 元，其中，409,276,651.45 元预计将于 2025 年度确认收入，0.00 元预计将于 2026 年度确认收入，0.00 元预计将于 2027 年度确认收入。

48、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	15,657,387.62	15,675,453.14
教育费附加	7,261,490.12	7,301,588.89
资源税	43,397.37	106,021.83
房产税	10,139,922.44	9,235,957.29
土地使用税	4,695,555.13	3,827,643.75
车船使用税	55,221.94	65,518.78
印花税	7,995,515.24	7,518,565.71
地方教育费附加	4,840,993.36	4,867,729.11
其他	2,363,801.71	3,140,443.75
合计	53,053,284.93	51,738,922.25

其他说明：

49、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	221,303,738.37	201,714,875.10
差旅及业务招待费	14,551,251.71	14,924,221.78
折旧和摊销	37,904,836.94	47,372,503.73
环境保护费	11,800,782.44	11,092,400.08
其他	95,255,313.69	194,776,956.48
合计	380,815,923.15	469,880,957.17

其他说明：

50、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
广告及营销费用	1,118,667,287.39	1,044,070,938.69
人工成本	365,239,776.09	414,619,153.11
折旧费	20,911,579.91	27,139,755.59
其他	154,471,174.78	192,667,331.98
合计	1,659,289,818.17	1,678,497,179.37

其他说明：

51、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	22,616,283.47	23,797,468.16
直接材料费	16,253,750.02	17,032,703.02
专家咨询费	2,369,835.12	2,843,190.44
其他	7,863,428.79	3,712,123.57
合计	49,103,297.40	47,385,485.19

其他说明：

52、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
银行借款的利息支出	120,095,799.53	169,925,335.69
租赁负债利息支出	4,056,855.19	5,612,533.16
加：资本化的利息支出	-14,060,333.07	-21,869,991.36
加：财政贴息冲减财务费用	-3,824,200.00	-5,000,000.00
加：利息收入	-7,658,243.73	-9,075,733.31
净汇兑损失	-206,744.17	12,019,617.40
其他财务费用	2,559,730.10	10,364,595.41
合计	100,962,863.85	161,976,356.99

其他说明：

本公司 2024 年用于确定借款费用资本化金额的资本化率为 1.2%-4.35%。

报告期内冲减财务费用的财政贴息已计入非经常性损益。

53、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
一、与资产相关政府补助		
1) 新厂建设补助	1,913,116.56	1,913,116.56
2) 投产后对新增基建项目政府给予的财政扶持资金	8,205,951.98	9,165,210.05
3) 奶牛标准化养殖小区基建专项资金	3,999,039.69	4,587,223.24
4) 生产线技术改造	4,427,246.05	4,001,998.93
5) 农机补贴	378,250.19	318,506.99
二、与收益相关政府补助		
财政扶持资金-为地方经济发展做出贡献获得的政府现金奖励	727,500.00	462,400.00
财政扶持资金-农业产业化、龙头企业扶持资金	2,501,714.51	3,684,468.82
财政扶持资金-科技项目、技术改造扶持资金	6,312,963.20	8,391,505.67
财政扶持资金-工业、信息化发展扶持资金	1,110,937.56	5,295,079.86
财政扶持资金-节能、环保补助	830,652.38	26,238.00
财政扶持资金-其他财政补贴	23,476,386.72	26,337,558.62
合计	53,883,758.84	64,183,306.74

54、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	23,553,180.50	9,481,264.74
其中：衍生金融工具产生的公允		-12,518,735.26

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
价值变动收益		
权益工具投资产生的公允价值变动收益	952,680.50	
估值补偿款	22,600,500.00	22,000,000.00
应付收购子公司对价		7,356,250.00
境外子公司借款		6,400,430.78
合计	23,553,180.50	23,237,945.52

其他说明：

55、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-8,753,377.83	12,076,077.28
处置长期股权投资产生的投资收益		-15,293,601.92
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,032,194.54	186,399.88
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	2,868,478.81	9,079,555.17
债务重组收益	2,245,863.48	
合计	-2,606,841.00	6,048,430.41

其他说明：

56、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	8,828,973.26	-2,810,809.19
其他应收款坏账损失	-261,493.10	-6,228,112.00
合计	8,567,480.16	-9,038,921.19

其他说明：

57、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失		-12,231.46
四、固定资产减值损失	-3,032,019.17	-2,256,779.60
六、在建工程减值损失		-2,142,543.65
七、生产性生物资产减值损失	-94,621,314.80	
十、商誉减值损失		-12,600,000.00
合计	-97,653,333.97	-17,011,554.71

其他说明：

58、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置(损失)/收益	-2,658,232.38	1,135,804.17
生物资产处置损失	-84,730,399.95	-102,226,108.44
使用权资产处置(损失)/收益	150,720.27	-1,537,763.57
合计	-87,237,912.06	-102,628,067.84

59、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
罚没收入	3,704,997.48	3,021,471.36	3,704,997.48
其他	7,141,883.14	5,859,050.26	7,141,883.14
合计	10,846,880.62	8,880,521.62	10,846,880.62

其他说明：

60、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠	1,062,604.02	717,336.54	1,062,604.02
罚没支出	524,726.86		524,726.86
报废长期资产净损失	27,432,629.87	5,428,444.58	27,432,629.87
其他	18,372,793.81	1,805,339.59	18,372,793.81
合计	47,392,754.56	7,951,120.71	47,392,754.56

其他说明：

61、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	86,976,862.30	81,336,630.52
递延所得税费用	6,970,132.67	-10,574,684.59
汇算清缴差异	50,053.70	404,375.23
合计	93,997,048.67	71,166,321.16

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	643,461,763.11
按法定/适用税率计算的所得税费用	160,865,440.78

项目	本期发生额
子公司适用不同税率的影响	-33,341,335.07
调整以前期间所得税的影响	50,053.70
非应税收入的影响	-112,577,888.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	38,107,760.83
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-110,948.83
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	37,585,915.73
联营公司投资收益税务影响	2,188,344.46
转回以前年度确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	1,229,705.07
所得税费用	93,997,048.67

其他说明：

62、其他综合收益

详见附注 44。

63、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到政府补助	50,221,820.25	62,047,513.70
罚没收入	3,704,997.48	3,021,471.36
银行利息收入	7,150,004.57	9,075,733.31
其他	8,063,853.14	4,215,980.12
合计	69,140,675.44	78,360,698.49

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
差旅费及业务招待费	39,381,674.99	41,406,435.05
技术研发费	24,768,553.77	22,943,292.05
会员费及会务费	2,683,216.86	3,060,841.33
银行手续费	2,462,170.91	2,846,658.03
其他	22,692,700.49	7,897,409.40
合计	91,988,317.02	78,154,635.86

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品赎回	450,000,000.00	84,997,249.85

项目	本期发生额	上期发生额
处置子公司收到的现金净额	74,250,000.00	65,391,005.21
合计	524,250,000.00	150,388,255.06

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品	520,000,000.00	114,997,249.85
合计	520,000,000.00	114,997,249.85

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利率互换收入		21,675,418.92
借款保证金		25,760,292.26
处置子公司少数股权价款		2,326,000.00
子公司少数股东提供借款		10,000,000.00
票据保证金	61,204,871.77	52,018,610.77
其他		3,013,998.52
合计	61,204,871.77	114,794,320.47

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收购少数股东权益支付的现金	256,700.60	68,431,856.31
票据保证金	61,204,887.13	
支付租赁负债本金及利息	26,435,493.98	49,961,599.01
银行借款保证金		11,266,994.88
锁汇平仓支出		18,545,668.00
回购限制性股票支付的现金	45,964,800.00	8,081,155.00
其他	1,226,306.00	6,251,169.36
合计	135,088,187.71	162,538,442.56

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	915,574,402.81	1,025,639,933.36	19,114,972.16	1,589,253,263.86		371,076,044.47
长期借款	2,033,900,583.47	806,423,150.80	60,555,615.89	976,107,085.69		1,924,772,264.47

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	
长期应付款	24,085,600.00		162,266.67	13,210,466.67		11,037,400.00
其他应付款-应付股权激励款	49,228,704.00		813,960.00	50,042,664.00		
其他应付款-应付收购少数股权款			256,700.60	256,700.60		
应付股利	3,097,767.25		136,090,093.53	135,307,612.50	64,579.74	3,815,668.54
应付债券	699,324,023.94		37,241,521.09	10,769,101.50	30,307.42	725,766,136.11
租赁负债	87,478,135.89		24,921,396.96	26,435,493.98	1,347,247.89	84,616,790.98
合计	3,812,689,217.36	1,832,063,084.16	279,156,526.90	2,801,382,388.80	1,442,135.05	3,121,084,304.57

64、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	549,464,714.44	437,660,399.01
加：资产减值准备	97,653,333.97	17,011,554.71
信用减值损失	-8,567,480.16	9,038,921.19
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	425,416,216.16	422,189,128.84
使用权资产折旧	16,227,924.84	46,423,786.05
无形资产摊销	26,050,263.01	37,291,422.99
长期待摊费用摊销	4,947,238.24	12,284,004.15
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）	87,237,912.06	102,628,067.84
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	27,432,629.87	5,428,444.58
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-23,553,180.50	-23,237,945.52
财务费用（收益以“－”号填列）	109,474,897.51	173,205,432.27
投资损失（收益以“－”号填列）	2,606,841.00	-6,048,430.41
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	8,913,016.09	-7,151,565.84
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-1,942,883.42	-3,423,118.75
存货的减少（增加以“－”号填列）	-30,138,924.84	72,500,242.21
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	38,863,679.79	54,461,786.05
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	172,841,370.86	233,178,690.44
其他	-11,679,059.02	-26,327,476.12
经营活动产生的现金流量净额	1,491,248,509.90	1,557,113,343.69
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	391,607,300.10	438,864,667.67
减：现金的期初余额	438,864,667.67	423,991,019.75
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	-47,257,367.57	14,873,647.92

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	12,003,933.09
其中：	
新澳乳业股权款	12,003,933.09
取得子公司支付的现金净额	12,003,933.09

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	74,250,000.00
处置子公司收到的现金净额	74,250,000.00

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	391,607,300.10	438,864,667.67
其中：库存现金	209.36	196.06
可随时用于支付的银行存款	391,607,090.74	438,864,471.61
三、期末现金及现金等价物余额	391,607,300.10	438,864,667.67
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		678,121.81

(5) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款	4,192,417.06		受限资金
其他货币资金	678,640.54		受限资金
合计	4,871,057.60		

其他说明：

65、外币货币性项目**(1) 外币货币性项目**

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	1,486,056.65	7.1884	10,682,369.62
欧元			
港币	3,583,615.22	0.9260	3,318,571.04
应收账款			
其中：美元			
欧元			
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			

其他说明：

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

□适用☑不适用

66、租赁**(1) 本公司作为承租方**

☑适用□不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用☑不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☑适用□不适用

单位：元

项目	2024 年	2023 年
选择简化处理方法的短期租赁费用	12,045,381.50	17,387,623.60
选择简化处理方法的低价值租赁费用	497,965.03	626,663.81
与租赁相关的总现金流出	39,816,225.85	68,200,829.84

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物	3,718,950.29	
运输设备	30,771.38	
土地	225,992.57	
其他	15,929.20	
合计	3,991,643.44	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
研发费用	49,103,297.40	47,385,485.19
合计	49,103,297.40	47,385,485.19
其中：费用化研发支出	49,103,297.40	47,385,485.19

九、合并范围的变更

1、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：

报告期内，本公司新设成立了蝶泉销售，注销靖远牧业和日照牧业。

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
新华西	157,000,000.00	四川/成都	四川/成都	乳品生产及销售		100.00%	投资设立
天香连锁	5,000,000.00	河北/保定	河北/保定	乳品销售		100.00%	投资设立
营养饮品	20,000,000.00	四川/成都	四川/成都	饮品生产及销售	100.00%		投资设立
新希望牧业	150,000,000.00	四川/成都	四川/成都	奶牛养殖	99.73%		投资设立
华西牧业	25,000,000.00	四川/成都	四川/成都	奶牛养殖		100.00%	投资设立

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
双峰牧业	10,000,000.00	安徽/宣城	安徽/宣城	奶牛养殖		100.00%	投资设立
云雪牧业	30,000,000.00	云南/曲靖	云南/曲靖	奶牛养殖		100.00%	投资设立
陆良养殖	45,000,000.00	云南/曲靖	云南/曲靖	奶牛养殖		100.00%	投资设立
蝶泉牧业	15,000,000.00	云南/大理	云南/大理	奶牛养殖		100.00%	投资设立
奶牛养殖	25,000,000.00	四川/眉山	四川/眉山	奶牛养殖		100.00%	投资设立
吴忠牧业	8,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	奶牛养殖		100.00%	投资设立
石林牧业	10,000,000.00	云南/昆明	云南/昆明	奶牛养殖		100.00%	投资设立
戴瑞贸易	10,000,000.00	四川/成都	四川/成都	贸易	100.00%		投资设立
永昌牧业	20,000,000.00	甘肃/金昌	甘肃/金昌	奶牛养殖		100.00%	投资设立
海原牧业	20,000,000.00	宁夏/海原	宁夏/海原	奶牛养殖		100.00%	投资设立
山东农业	5,000,000.00	山东/莱阳	山东/莱阳	蔬菜种植	100.00%		投资设立
广东乳业	20,000,000.00	广东/深圳	广东/深圳	乳品销售	100.00%		投资设立
成都鲜连锁	6,350,000.00	四川/成都	四川/成都	乳品销售		100.00%	投资设立
昆明鲜连锁	4,470,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品销售		100.00%	投资设立
塞上牧业	20,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	奶牛养殖		100.00%	投资设立
湖南奶寻	10,000,000.00	湖南/长沙	湖南/长沙	乳品销售	60.00%		投资设立
成都家满	2,000,000.00	四川/成都	四川/成都	食品销售	100.00%		投资设立
四川鲜釜	5,000,000.00	四川/成都	四川/成都	食品销售	80.00%		投资设立
上海唯品	10,000,000.00	上海	上海	食品销售	100.00%		投资设立
海原科技	1,000,000.00	宁夏/中卫	宁夏/中卫	科技推广和应用服务业		100.00%	投资设立
福州澳牛	20,000,000.00	福建/福州	福建/福州	乳品生产及销售		100.00%	投资设立
分子力量	20,000,000.00	四川/成都	四川/成都	科技推广和应用服务业	100.00%		投资设立
创元致知	5,000,000.00	四川/成都	四川/成都	软件开发、技术开发及服务	100.00%		投资设立
GGG	21,107,500.00 ¹	香港/香港	香港/香港	投资控股	100.00%		投资
蝶泉销售	5,000,000.00	云南/大理	云南/大理	食品销售		100.00%	投资设立
七彩云	50,000,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
建德牧业	10,000,000.00	浙江/建德	浙江/建德	奶牛养殖		98.00%	非同一控制下的企业合并
西昌三牧	7,360,000.00	四川/西昌	四川/西昌	乳品生产及销售	66.71%		非同一控制下的企业合并
苏州双喜	30,000,000.00	江苏/苏州	江苏/苏州	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
湖南南山	166,500,453.00	湖南/长沙	湖南/长沙	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
湖南采鲜	10,000,000.00	湖南/长沙	湖南/长沙	乳品销售		100.00%	非同一控制下的企业合并
山东牧业	40,000,000.00	山东/莱阳	山东/莱阳	奶牛养殖	100.00%		非同一控制下的企业合并
山东唯品	49,617,120.00	山东/莱阳	山东/莱阳	乳品生产及销售	100.00%		非同一控制下的企业合并
寰美乳业	285,825,962.00	宁夏/银川	宁夏/银川	乳品生产及销售、奶牛养殖	100.00%		非同一控制下的企业合并
夏进乳业	225,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	乳品生产及销售		99.17%	非同一控制下的企业合并
吴尔乳品	11,554,100.00	宁夏/银川	宁夏/银川	乳品生产及销售		60.00%	非同一控制下的企业合并
贺兰山牧业	270,000,000.00	宁夏/吴忠	宁夏/吴忠	奶牛养殖		99.85%	非同一控制下的企业合并
新澳乳业	31,037,857.00	福建/福州	福建/福州	乳品生产及销售	86.50%		非同一控制下的企业合并

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
杭州双峰	81,512,605.00	浙江/杭州	浙江/杭州	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
四川乳业	211,112,500.00	四川/眉山	四川/眉山	乳品生产及销售	96.18%		同一控制下的企业合并
昆明雪兰	170,000,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
云南蝶泉	92,800,000.00	云南/大理	云南/大理	乳品生产及销售	97.84%		同一控制下的企业合并
河北天香	118,000,000.00	河北/保定	河北/保定	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
青岛琴牌	60,000,000.00	山东/青岛	山东/青岛	乳品生产及销售	99.90%		同一控制下的企业合并
安徽白帝	283,000,000.00	安徽/合肥	安徽/合肥	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并
昆明海子	13,395,000.00	云南/昆明	云南/昆明	乳品生产及销售	100.00%		同一控制下的企业合并

注 1：美元

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

不适用

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

不适用

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

不适用

确定公司是代理人还是委托人的依据：

不适用

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

本公司于本年内购买部分子公司少数股权，导致子公司所有者权益份额变化。

年度	子公司名称	收购少数股东比例	购买日
2024 年	夏进乳业	0.01636%	2024 年 12 月 27 日

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	256,700.60
--现金	256,700.60

--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	256,700.60
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	134,879.34
差额	121,821.26
其中：调整资本公积	121,821.26
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明：

3、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
重庆天友	重庆市	重庆市	乳品生产及销售	47.22%		权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

不适用

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

不适用

(2) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	重庆天友	重庆天友
流动资产	715,266,619.83	754,402,835.92
非流动资产	867,380,764.97	923,540,839.26
资产合计	1,582,647,384.80	1,677,943,675.18
流动负债	418,988,558.73	467,534,330.98
非流动负债	136,988,446.14	137,806,714.05
负债合计	555,977,004.87	605,341,045.03
净资产	1,026,670,379.93	1,072,602,630.15
少数股东权益	54,172,502.35	51,432,814.79
归属于母公司股东权益	972,497,877.58	1,021,169,815.36
按持股比例计算的净资产份额	450,472,786.36	473,454,215.22
调整事项		
--商誉	6,362,682.00	6,362,682.00
--内部交易未实现利润		

--其他		
对联营企业权益投资的账面价值	456,835,468.36	479,816,897.22
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	2,271,386,556.83	2,570,139,851.24
净利润	-18,672,050.24	26,567,105.62
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	-18,672,050.24	26,567,105.62
本年度收到的来自联营企业的股利	14,165,046.90	14,165,046.90

其他说明：

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	58,512,674.59	58,449,670.46
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	63,004.13	-468,112.98
--综合收益总额	63,004.13	-468,112.98

其他说明：

十一、政府补助

1、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	99,895,470.71	10,213,700.00		18,923,604.47		91,185,566.24	与资产相关
递延收益	17,366,241.93	4,600,000.00		3,376,234.12		18,590,007.81	与收益相关
合计	117,261,712.64	14,813,700.00		22,299,838.59		109,775,574.05	

2、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	53,883,758.84	64,183,306.74

会计科目	本期发生额	上期发生额
财务费用	3,824,200.00	5,000,000.00
合计	57,707,958.84	69,183,306.74

其他说明：

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

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

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

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

(1) 信用风险

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

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

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。

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

本公司信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本公司存在对个别客户的重大应收款项。于资产负债表日，本公司的前五大应收款项占本公司应收款项总额的比例为 28%（2023 年 12 月 31 日：35%）；此外，本公司未逾期也未减值的应收款项主要是与近期并无违约记录的众多客户有关。

有关应收账款的具体信息，请参见附注七、4 的相关披露。

(2) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。于 2024 年 12 月 31 日本公司尚有已获得未使用的银行信贷额度约为人民币 55.51 亿元。

本公司于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

2024 年末折现的合同现金流量

项目	1 年内或	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表日
----	-------	----------	----------	-------	----	--------

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

2023 年未折现的合同现金流量

项目	1 年内或实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表日账面价值
短期借款	930,509,306.57				930,509,306.57	915,574,402.81
应付票据	100,000.00				100,000.00	100,000.00
应付账款	925,284,186.00				925,284,186.00	925,284,186.00
其他应付款	748,543,104.85				748,543,104.85	748,543,104.85
一年内到期的非流动负债	708,884,725.20				708,884,725.20	697,022,629.54
长期借款	44,092,406.66	1,051,768,534.16	338,956,888.46	7,399,208.71	1,442,217,037.99	1,366,676,849.20
长期应付款	133,833.33	133,833.33	11,027,866.67		11,295,533.33	11,000,000.00
应付债券	10,356,478.58	12,923,469.00	789,767,550.00		813,047,497.58	698,910,945.02
租赁负债		13,810,487.54	31,561,259.54	47,244,645.27	92,616,392.35	71,177,919.54
合计	3,367,904,041.19	1,078,636,324.03	1,171,313,564.67	54,643,853.98	5,672,497,783.87	5,434,290,036.96

(3) 利率风险

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

(a) 本公司于 2024 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日持有的计息金融工具如下：

	2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	实际利率	金额	实际利率	金额
固定利率金融工具：				
金融负债				
-短期借款	1%-2.60%	(370,000,000.00)	2.20%-3.40%	(865,000,000.00)
-长期应付款	1.20%	(11,000,000.00)	1.20%	(24,000,000.00)
—长期借款和一年内到期的长期借款	2.40%-2.80%	(212,700,000.00)	3.00%	(142,500,000.00)
-应付债券	5.33%	(725,270,462.40)	5.33%	(698,910,945.02)
-租赁负债	3.35%~4.90%	(84,616,790.98)	2.38%-4.90%	(87,478,135.89)
小计		(1,403,587,253.38)		(1,817,889,080.91)
浮动利率金融工具：				
金融资产				
-货币资金	0.0001%-1.30%	395,799,507.80	0.0001%-2.15%	438,864,471.61
金融负债				
-短期借款			2.65%	(50,000,000.00)
—长期借款和一年内到期的长期借款	1.20%-3.35%	(1,709,600,000.00)	1.80%-3.55%	(1,889,176,849.20)
小计		(1,313,800,492.20)		(1,500,312,377.59)
合计		(2,717,387,745.58)		(3,318,201,458.50)

(b) 敏感性分析

于 2024 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率增加 100 个基点将会导致本公司股东权益和净利润的变动为减少人民币 13,011,089.13 元（2023 年 12 月 31 日：人民币 14,887,711.44 元）。

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

(4) 汇率风险

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

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

	2024 年 12 月 31 日	
	外币余额	折算人民币余额
货币资金		
-美元	1,486,056.65	10,682,369.62
-港币	3,583,615.22	3,318,571.04
资产负债表敞口总额		
-美元	1,486,056.65	10,682,369.62
-港币	3,583,615.22	3,318,571.04
	2023 年 12 月 31 日	
	外币余额	折算人民币余额
货币资金		
-美元	1,442,695.62	10,218,180.27
-港币	477,270.23	432,511.83
资产负债表敞口总额		
-美元	1,442,695.62	10,218,180.27
-港币	477,270.23	432,511.83

(b) 本公司适用的人民币对外币的汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
美元	7.1356	7.0237	7.1884	7.0827
港币	0.9161	0.8997	0.9260	0.9062

(c) 敏感性分析：

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本公司于 2024 年 12 月 31 日人民币对美元和港币的汇率变动使人民币升值 5% 将导致股东权益减少人民币 700,047.03 元（2023 年 12 月 31 日：减少人民币 532,534.60 元），导致净利润减少人民币 700,047.03 元（2023 年 12 月 31 日：减少人民币 532,534.60 元）。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

本公司于 2024 年 12 月 31 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对美元和港币的汇率变动使人民币贬值 5% 将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

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

(5) 权益工具投资价格风险

权益工具投资价格风险，是指权益性证券的公允价值因股票水平和个别证券价值的变化而降低的风险。于 2024 年 12 月 31 日，本公司暴露于因归类为其他权益工具投资（参见本报告本节之“七、合并财务报表项目注释”之“11、其他权益工具投资”）的个别权益工具投资而产生的权益工具投资价格风险之下。本公司持有的部分上市权益工具投资在香港证

券交易所上市，并在资产负债表日以市场报价计量，部分上市权益工具投资为非上市公司，本公司采用估值技术确定其公允价值。

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

2024 年

	净损益增加	股东权益合计增加
其他权益工具投资公允价值增加 10%		57,029,261.53
交易性金融资产权益工具投资公允价值增加 10%	231,389.12	231,389.12

2023 年

	净损益增加	股东权益合计增加
其他权益工具投资公允价值增加 10%		48,043,181.51

2、金融资产转移**(1) 转移方式类**

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收票据	909,933.36	否	保留了几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	47,476,206.13	是	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		48,386,139.49		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	票据贴现	47,476,206.13	
合计		47,476,206.13	

十三、公允价值的披露**1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值**

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产	3,005,701.15	100,000,000.00	44,600,500.00	147,606,201.15
（1）债务工具投资		100,000,000.00		100,000,000.00
（2）权益工具投资	3,005,701.15			3,005,701.15
（3）估值补偿款			44,600,500.00	44,600,500.00
（三）其他权益工具投资	569,790,147.28		502,468.00	570,292,615.28
（七）应收款项融资			6,554,094.78	6,554,094.78
持续以公允价值计量的资产总额	572,795,848.43	100,000,000.00	51,657,062.78	724,452,911.21

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
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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

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

本公司以第二层次公允价值计量的交易性金融资产主要为本公司在银行购入的结构性存款，本公司采用合同预期现金流作为评估公允价值的重要参考依据。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

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

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

本公司采用修正的可比上市公司的企业价值倍数法来确定非上市权益工具投资的公允价值，并对其进行流动性折价调整。公允价值计量与流动性折价呈负相关关系。于 2024 年 12 月 31 日，假设其他变量保持不变，流动性折价每增加 5%，本公司的其他综合收益会减少人民币 21,354.89 元。

本公司采用现金流量折现法来确定估值补偿款和应收款项融资的公允价值，公允价值与未来现金流量呈正向关系。于 2024 年 12 月 31 日，假设其他变量保持不变，未来现金流量减少 10%，本公司的净利润将减少人民币 4,460,050.00 元，其他综合收益将减少 512,552.72 元。

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

报告期内，本公司上述持续和非持续公允价值计量所使用的估值技术未发生变更。

7、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

除以下项目外，本公司于 2024 年 12 月 31 日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

	2024 年	
	账面价值	公允价值
应付债券	725,270,462.40	772,934,311.66
其中：应付可转换公司债券	725,270,462.40	772,934,311.66

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
Universal Dairy	香港	投资、贸易	10,000,001 元港币	65.07%	65.07%

本企业的母公司情况的说明

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

本企业最终控制方是自然人刘永好先生和 Liu Chang 女士。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注“十、在其他主体中的权益”之“1、在子公司中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注“十、在其他主体中的权益”之“3、在合营安排或联营企业中的权益”。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
蓝海乳业	联营企业
甘肃新草王	联营企业
重庆瀚虹	联营企业
草根食代	联营企业
新望达	联营企业

其他说明：

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
爱跃咪萌徐州科技有限公司	同受最终控制方控制
未来星宇	同受最终控制方控制
草根知本	同受最终控制方控制
草根同创	同受最终控制方控制
新希望集团	同受最终控制方控制
四川新网银行股份有限公司	其他关联方
成都三勒浆药业集团四川华美制药有限公司	同受最终控制方控制
四川徽记食品股份有限公司	同受最终控制方控制
成都我行我数科技有限公司	其他关联方
新实投资	同受最终控制方控制
杭州兴源环保设备有限公司	其他关联方
绿领空间（北京）科技有限公司	同受最终控制方控制
上海牧堡	同受最终控制方控制
四川川娃子食品有限公司	同受最终控制方控制
何不阿佩	其他关联方
国兴置业	同受最终控制方控制

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
四川徽记电子商务有限公司	同受最终控制方控制
新希望贸易	同受最终控制方控制
新希望实业	同受最终控制方控制
四川致爱母婴产品有限公司	同受最终控制方控制
鲜生活冷链	同受最终控制方控制
新玖商业	同受最终控制方控制
新希望（天津）商业保理有限公司	同受最终控制方控制
新希望服务	同受最终控制方控制
新希望六和	同受最终控制方控制
五新实业	同受最终控制方控制
新希望云优选	同受最终控制方控制
云南新龙矿物质饲料有限公司	同受最终控制方控制
嘉兴锦川置业有限公司	其他关联方
成都希望食品有限公司	同受最终控制方控制
兴源环境科技股份有限公司	其他关联方
新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	其他关联方
北京新创共享科技有限公司	同受最终控制方控制
浙江自贸区新鑫向渔渔业发展有限公司	同受最终控制方控制
成都大唐盛世餐饮管理有限公司	2024年10月之前同受最终控制方控制
成都国酿食品股份有限公司	同受最终控制方控制
成都华隆食品产业有限公司	同受最终控制方控制
成都新丽美医疗美容医院有限公司	同受最终控制方控制
昆明鲜生活	同受最终控制方控制

其他说明：

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

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额	上期发生额
新希望贸易	原材料采购	55,706,501.34	130,000,000.00	否	84,515,065.45
新希望六和	原材料采购	165,347,611.46	252,600,000.00	否	211,714,467.97
鲜生活冷链	商品和劳务采购	582,236,039.56	620,000,000.00	否	546,922,038.66
上海牧堡	商品采购	37,924,295.70	110,000,000.00	否	87,491,208.98
新希望云优选	商品和劳务采购	1,798,496.33		不适用	8,474.34
蓝海乳业	商品和劳务采购	8,611,915.79	6,500,000.00	不适用	2,866,278.82
本公司实际控制	商品和劳务采购	2,912,361.66	2,000,000.00	否	2,146,360.06
其他	商品和劳务采购	2,549,707.19	3,000,000.00	否	2,791,354.32
合计		857,086,929.03	1,124,100,000.00	否	938,455,248.60

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
蓝海乳业	销售商品和劳务	101,711,825.61	93,660,010.87
未来星宇	销售商品和劳务	52,500,584.41	68,224,109.40
新希望云优选	销售商品和劳务	51,707,540.74	6,329,275.83
重庆瀚虹	销售商品	41,147,655.55	
四川致爱母婴产品有限公司	销售商品	7,547,231.79	3,817,652.64
新希望服务	销售商品和劳务	6,996,664.25	3,797,207.00
鲜生活冷链	销售商品和劳务	4,726,826.68	6,267,219.88
新望达	销售商品	1,800,907.24	
上海牧堡	销售商品和劳务	1,733,585.06	6,619,608.65
新希望六和	销售商品和劳务	731,272.28	467,167.86
新希望（天津）商业保理有	销售劳务	481,830.19	583,056.68
新希望实业	销售商品	353,088.61	334,083.15
四川川娃子食品有限公司	销售商品	272,247.78	816,666.37
新希望贸易	销售商品和劳务	163,985.00	806,360.49
成都希望食品有限公司	销售商品	142,677.35	
新希望集团	销售商品	114,557.06	80,210.83
新玖商业	销售商品	107,306.18	121,026.12
其他	销售商品和劳务	435,240.08	193,629.95
合计		272,675,025.86	192,117,285.72

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

公司与新希望云优选和蓝海乳业发生的商品和劳务采购关联交易超过公司董事会和股东会审批的交易额度部分通过总裁权限进行审批。

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
新希望六和	办公楼	1,088,021.28	1,088,021.28
鲜生活冷链	房屋/运输设备	62,698.00	756,185.05
合计		1,150,719.28	1,844,206.33

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
五新实业	经营场地					1,026,752.28	484,314.24	25,102.95	56,806.00		1,236,451.07
新希望服务	经营场地及办公设备	20,462.17	10,849.06			87,338.17	72,155.06	2,594.66	1,799.64		90,349.70
鲜生活冷链	车辆	30,513.28	102,017.69			30,513.28	102,017.69				
国兴置业	办公楼					412,219.28	219,850.28	22,353.54	10,563.02	914,458.40	
草根食代	电商设备	40,000.00				40,000.00					

关联租赁情况说明

(3) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	11,615,356.65	11,413,694.60

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	上海牧堡			163,548.55	1,095.78
应收账款	四川川娃子食品有限公司			67,800.00	454.26
应收账款	四川致爱母婴产品有限公司	851,518.79	5,157.11	226,694.46	1,518.86
应收账款	未来星宇	11,755,550.66	151,962.38	20,274,300.11	1,955,775.65
应收账款	成都希望食品有限公司	22,400.00	56.00		
应收账款	重庆瀚虹	2,740,245.99	6,850.62	5,379,990.51	36,045.94
应收账款	新希望云优选	7,446,697.99	18,540.25		
应收账款	新希望六和	9,900.00	24.75	12,160.00	81.47
应收账款	新希望实业	33,379.73	83.45	33,739.66	226.06
应收账款	新希望服务	457,714.45	1,247.64	280,822.18	2,474.38
应收账款	新玖商业	27,131.54	67.83	8,711.09	58.36
应收账款	新实投资			13,500.00	90.45
应收账款	新望达	854,173.67	27,236.69		
应收账款	鲜生活冷链			238,904.00	1,557.82
预付账款	四川徽记电子商务有限公司	54,000.00		8,553.98	
预付账款	新希望六和	32,613.24			
预付账款	新希望服务	53.16			
预付账款	新希望贸易	12,180,977.50		26,517,979.42	
预付账款	新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	231,596.00			
其他应收款	五新实业	78,368.00	11,755.20	78,368.00	3,918.40
其他应收款	草根知本			74,250,000.00	3,712,500.00
其他应收款	鲜生活冷链	40,000.00	6,000.00	66,773.70	3,338.69

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	新希望云优选	125,792.63	
合同负债	新希望六和	52,092.00	
合同负债	新希望服务	396,058.53	267,586.54
合同负债	新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	12,680.00	
合同负债	新望达	512.20	
合同负债	鲜生活冷链	53,483.01	4,496.22
合同负债	爱跃咪萌徐州科技有限公司	35,141.48	35,141.48
合同负债	蓝海乳业	2,032,879.68	912,401.93
应付账款	上海牧堡		615,235.05
应付账款	北京新创共享科技有限公司	480,000.00	
应付账款	杭州兴源环保设备有限公司	100,490.00	
应付账款	新希望六和	176,071.20	406,420.78
应付账款	新希望服务	29,828.57	6,318.41

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	新希望贸易	5,036,031.82	1,089,183.08
应付账款	新乳香芝（苏州）食品科技有限公司	55,200.00	
应付账款	鲜生活冷链	51,581,989.28	22,192,222.45
应付账款	蓝海乳业	1,406,211.50	
其他应付款	上海牧堡	343,029.13	344,029.13
其他应付款	四川致爱母婴产品有限公司	310,000.00	287,000.00
其他应付款	杭州兴源环保设备有限公司	169,510.00	
其他应付款	新希望云优选	60,000.00	50,000.00
其他应付款	新希望六和	700.00	
其他应付款	新希望服务	117,219.20	94,119.20
其他应付款	鲜生活冷链	120,756.80	166,506.80
租赁负债	五新实业	260,561.17	748,834.36
租赁负债	国兴置业	579,340.23	54,747.57
租赁负债	新希望服务		30,843.34

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
公司高管、核心管理人员、核心骨干人员以及对公司经营业绩和未来发展有重要影响的员工							5,040,000.00	47,124,000.00
合计							5,040,000.00	47,124,000.00

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

其他说明：

公司于报告期内完成了 514 万股限制性股票回购注销手续，其中 504 万股为第三期股权激励计划未达到解禁条件而回购注销，10 万股为上年已失效，于报告期内完成的回购注销手续。

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	本公司于授予日根据限制性股票的授予价格及授予日本公司股票价格来确定限制性股票的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	不适用
可行权权益工具数量的确定依据	等待期的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权人数、业绩指标完成情况等后续信息进行估计。

本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	121,869,600.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	0.00

其他说明：

根据本公司股东大会于 2021 年 1 月 22 日审议批准，本公司于 2021 年 2 月 1 日起实行一项股票激励计划（以下简称“2020 年限制性股票激励计划”），相关限制性股票自授予登记完成之日起 12 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止，根据相关业绩条件达成情况分三批解除限售。本报告期内，本公司因 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件未成就将 504 万股限制性股票进行回购并注销。截至报告期末，公司 2020 年限制性股票激励计划授予的限制性股票未解除限售的数量余额为 0，2020 年限制性股票激励计划实施完毕。

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
已签约	21,958,136.75	65,762,485.88
已批准但未签约	627,650.00	23,987,200.00
合计	22,585,786.75	89,749,685.88

2、或有事项

(1) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

十七、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	2.50
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股派息数（元）	0.35
经审议批准宣告发放的每 10 股分红股（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	以公司总股本 860,673,916 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元(含税)，不送红股，不以资本公积转增股本，若公司总股本发生变动，将按照每股分配现金股利金额不变的原则对分配总额进行调整。

2、其他资产负债表日后事项说明

无。

十八、其他重要事项

1、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

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

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

a. 报告分部的利润或亏损、资产及负债的信息

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

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

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

b. 地区信息

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

c. 主要客户

于报告期间内，本公司来自各单一客户的收入均低于本公司总收入的 10%。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	奶牛养殖分部	乳制品生产分部	总部及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	16,618,180.37	10,647,943,299.84	861,977.64		10,665,423,457.85
分部间交易收入	1,475,111,538.50	7,166,690.62	44,779,194.83	-1,527,057,423.95	0.00
投资收益	-999,122.48	5,114,342.29	871,683,298.91	-878,405,359.72	-2,606,841.00
营业利润/(亏损)	-52,699,797.35	784,249,554.07	823,903,584.57	-875,445,704.24	680,007,637.05
利润总额/(亏损)	-52,936,657.89	748,397,913.14	823,377,060.25	-875,376,552.39	643,461,763.11
所得税费用	44,885.43	93,494,450.93		457,712.31	93,997,048.67
净利润/(亏损)	-52,981,543.32	654,903,462.21	823,377,060.25	-875,834,264.70	549,464,714.44
资产总额	2,613,274,554.82	7,756,034,973.60	8,088,359,702.93	-9,579,002,360.42	8,878,666,870.93
负债总额	2,515,120,739.19	4,059,767,265.08	5,406,133,816.39	-6,244,762,066.03	5,736,259,754.63
其他项目：					
主营业务收入	1,479,900,598.48	9,907,914,203.42		-1,480,420,266.06	9,907,394,535.84
主营业务成本	1,243,806,318.57	7,181,801,895.50		-1,481,604,501.21	6,944,003,712.86
当年资产减值损失	-94,621,314.80	-6,083,434.54		3,051,415.37	-97,653,333.97
当年信用减值损失/ (转回)	-93,727.99	8,759,355.13	-28,995.13	-69,151.85	8,567,480.16
折旧和摊销费用	197,028,854.36	269,155,039.39	6,457,748.50		472,641,642.25
对联营企业的投资收益	-999,122.48		-7,754,255.35		-8,753,377.83

项目	奶牛养殖分部	乳制品生产分部	总部及其他	分部间抵销	合计
净利息支出	52,148,805.27	14,698,575.92	34,115,482.66		100,962,863.85
对联营企业的长期股权投资	1,422,380.09		513,925,762.86		515,348,142.95
除长期股权投资以外的资本支出	488,938,085.07	261,789,424.54	12,126,967.11		762,854,476.72

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,180,248.18	5,970,355.11
合计	1,180,248.18	5,970,355.11

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	1,180,248.18	100.00%			1,180,248.18	5,970,355.11	100.00%			5,970,355.11
合计	1,180,248.18	100.00%			1,180,248.18	5,970,355.11	100.00%			5,970,355.11

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	1,092,050.48		1,092,050.48	92.53%	
客户 2	42,405.30		42,405.30	3.59%	
客户 3	16,965.30		16,965.30	1.44%	
客户 4	15,446.30		15,446.30	1.31%	
客户 5	7,080.80		7,080.80	0.60%	
合计	1,173,948.18		1,173,948.18	99.47%	

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利		7,782,808.61
其他应收款	520,966.25	71,641,196.64
合计	520,966.25	79,424,005.25

(1) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
新澳乳业		7,782,808.61
合计		7,782,808.61

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
员工备用金	60,000.00	56,150.00
押金及保证金	249,741.99	260,000.00
其他	253,906.69	861,785.94
股权转让款		74,250,000.00
合计	563,648.68	75,427,935.94

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	503,648.68	75,411,785.94
1 至 2 年	50,000.00	
3 年以上	10,000.00	16,150.00
4 至 5 年		5,150.00
5 年以上	10,000.00	11,000.00
合计	563,648.68	75,427,935.94

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	563,648.68	100.00%	42,682.43	7.57%	520,966.25	75,427,935.94	100.00%	3,786,739.30	5.02%	71,641,196.64
合计	563,648.68	100.00%	42,682.43	7.57%	520,966.25	75,427,935.94	100.00%	3,786,739.30	5.02%	71,641,196.64

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2024 年 1 月 1 日余额	3,770,589.30		16,150.00	3,786,739.30
2024 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	7,581.31		3,766,902.00	3,774,483.31
本期转回	3,745,488.18			3,745,488.18
本期核销			3,773,052.00	3,773,052.00
2024 年 12 月 31 日余额	32,682.43		10,000.00	42,682.43

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

1、其他应收款中如果存在减值迹象或风险的，预计未来 12 个月内会发生信用减值，归类为第二阶段，计提比例为 50%；已发生信用减值的，归类为第三阶段，计提比例为 100%；

2、其余的其他应收款参考账龄计提坏账准备，其中：1 年以内：5%、1-2 年：15%、2-3 年：30%、3-4 年：50%。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□适用☑不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款坏账准备	3,786,739.30	3,774,483.31	3,745,488.18	3,773,052.00		42,682.43
合计	3,786,739.30	3,774,483.31	3,745,488.18	3,773,052.00		42,682.43

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
其他应收往来款项项目	3,773,052.00

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
单位 1	押金及保证金	199,741.99	1 年以内	35.44%	9,987.10
单位 2	押金及保证金	50,000.00	1 至 2 年	8.87%	7,500.00
单位 3	员工备用金	50,000.00	1 年以内	8.87%	2,500.00
单位 4	员工备用金	10,000.00	5 年以上	1.77%	10,000.00
单位 5	代扣社保公积金	3,145.72	1 年以内	0.56%	157.29
合计		312,887.71		55.51%	30,144.39

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,985,449,453.57	48,369,368.00	3,937,080,085.57	3,956,149,453.57	48,369,368.00	3,907,780,085.57
对联营、合营企业投资	516,867,928.39	8,250,000.00	508,617,928.39	538,787,230.64	8,250,000.00	530,537,230.64
合计	4,502,317,381.96	56,619,368.00	4,445,698,013.96	4,494,936,684.21	56,619,368.00	4,438,317,316.21

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
四川乳业	197,717,314.02						197,717,314.02	
昆明雪兰	203,723,280.10						203,723,280.10	
云南蝶泉	76,884,061.43						76,884,061.43	
杭州双峰	92,018,081.44						92,018,081.44	
河北天香	116,127,137.52						116,127,137.52	
青岛琴牌	50,615,502.70						50,615,502.70	
安徽白帝	319,362,654.95						319,362,654.95	
昆明海子	27,118,975.86						27,118,975.86	
七彩云	55,450,875.00						55,450,875.00	
营养饮品	20,000,000.00						20,000,000.00	
新希望牧业	149,600,000.00						149,600,000.00	
湖南南山	258,209,443.97	48,369,368.00					258,209,443.97	48,369,368.00
苏州双喜	143,000,000.00		19,800,000.00				162,800,000.00	
西昌三牧	59,188,144.80						59,188,144.80	
山东唯品	54,999,144.00						54,999,144.00	
山东牧业	22,576,648.00						22,576,648.00	
山东农业	5,000,000.00						5,000,000.00	
戴瑞贸易	10,000,000.00						10,000,000.00	
GGG	140,946,429.00						140,946,429.00	
寰美乳业	1,711,000,000.00						1,711,000,000.00	
新澳乳业	158,542,392.78						158,542,392.78	
广东乳业	20,000,000.00						20,000,000.00	
湖南奶寻	6,000,000.00						6,000,000.00	
成都家满	2,000,000.00						2,000,000.00	
四川鲜鉴	4,000,000.00						4,000,000.00	
上海唯品	500,000.00		9,500,000.00				10,000,000.00	
分子力量	1,200,000.00						1,200,000.00	
创元致知	2,000,000.00						2,000,000.00	
合计	3,907,780,085.57	48,369,368.00	29,300,000.00				3,937,080,085.57	48,369,368.00

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业													
二、联营企业													
蓝海乳业	917,352.03				2,933,329.84							3,850,681.87	
重庆天友	479,816,897.22				- 8,816,381.96				14,165,046.9 0			456,835,468.36	
草根食代	3,796,579.76				47,365.11							3,843,944.87	
新望达	1,814,236.10				-635,669.61							1,178,566.49	
重庆瀚虹	44,192,165.53	8,250,000.00			- 1,282,898.73							42,909,266.80	8,250,000.0 0
小计	530,537,230.64	8,250,000.00			- 7,754,255.35				14,165,046.9 0			508,617,928.39	8,250,000.0 0
合计	530,537,230.64	8,250,000.00			- 7,754,255.35				14,165,046.9 0			508,617,928.39	8,250,000.0 0

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
其他业务	46,751,499.78	1,300,650.63	51,996,374.04	1,286,107.89
合计	46,751,499.78	1,300,650.63	51,996,374.04	1,286,107.89

营业收入、营业成本的分解信息：

本公司合同收入产出的收入明细如下：

单位：元

合同分类	奶牛养殖分部		乳制品生产分		总部及其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型					46,263,251.98	904,948.32	46,263,251.98	904,948.32
其中：								
提供劳务					46,262,986.49	904,948.32	46,262,986.49	904,948.32
销售商品					265.49		265.49	
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类					46,263,251.98	904,948.32	46,263,251.98	904,948.32
其中：								
在某一时段内确认收入					46,262,986.49	904,948.32	46,262,986.49	904,948.32
在某一时点确认收入					265.49		265.49	
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，0.00 元预计将于 2025 年度确认收入，0.00 元预计将于 2026 年度确认收入，0.00 元预计将于 2027 年度确认收入。

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	878,405,359.72	198,089,663.27
权益法核算的长期股权投资收益	-7,754,255.35	8,604,926.79
处置长期股权投资产生的投资收益		-20,516,082.22
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,032,194.54	186,399.88
合计	871,683,298.91	186,364,907.72

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-114,670,541.93	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	54,262,749.86	
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	26,831,238.52	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,113,244.07	
减：所得税影响额	3,286,401.86	
少数股东权益影响额（税后）	-5,092,084.91	
合计	-40,884,114.57	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	19.09%	0.62	0.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.54%	0.67	0.67

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

适用 不适用