

兰州庄园牧场股份有限公司

2025 年年度报告



【2026 年 4 月】

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人杨毅、主管会计工作负责人魏红兵及会计机构负责人（会计主管人员）姚尚利声明：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。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质性承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应该理解计划、预测与承诺之间的差异，树立必要的风险意识，审慎决策，理性投资。

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》中畜禽水产养殖业的披露要求

公司存在市场竞争加剧、食品安全、奶牛疫病、环境保护及原材料价格波动等风险。公司已在本报告“第三节 管理层讨论与分析”中表述公司可能面临的上述风险。

投资者需特别关注公司存在奶牛疫病风险，食品安全风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	1
第二节 公司简介和主要财务指标	5
第三节 管理层讨论与分析	9
第四节 公司治理、环境和社会	34
第五节 重要事项	49
第六节 股份变动及股东情况	110
第七节 债券相关情况	116
第八节 财务报告	117

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人杨毅签名的 2025 年年度报告文本；
- 二、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 三、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；
- 四、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；
- 五、其他有关材料。

以上备查文件的置备地点：公司证券部办公室。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、股份公司、庄园牧场	指	兰州庄园牧场股份有限公司
首次公开发行	指	首次公开发行 A 股股票
首次公开发行并上市	指	首次公开发行 A 股股票并在境内交易所上市
非公开发行	指	非公开发行 A 股股票
证监会	指	中国证券监督管理委员会
甘肃省人民政府国资委	指	甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会
甘肃农垦集团	指	甘肃省农垦集团有限责任公司
天牧乳业	指	甘肃农垦天牧乳业有限公司
庄园牧业	指	甘肃庄园牧业有限公司
庄园乳业	指	兰州庄园乳业有限公司
东方乳业	指	东方乳业（陕西）有限公司
西安东方乳业	指	西安东方乳业有限公司
青海湖乳业	指	青海青海湖乳业有限责任公司
青海圣源	指	青海圣源牧场有限公司，现已更名为萨费（青海）农牧科技有限公司
宁夏庄园	指	宁夏庄园牧场有限公司
股东大会、股东会	指	公司股东会
《公司章程》	指	《兰州庄园牧场股份有限公司章程》
A 股	指	每股面值 1.00 元之人民币普通股
犊牛	指	0-6 月龄的小牛
育成牛	指	断奶期后到第一次生产前的牛，在年龄上一般为 7-24 月龄阶段
成母牛	指	第一次产犊并开始泌乳的母牛
指定信息披露媒体	指	《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）
本报告	指	兰州庄园牧场股份有限公司 2025 年年度报告
本报告期/报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	庄园牧场	股票代码	002910.SZ
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	兰州庄园牧场股份有限公司		
公司的中文简称	庄园牧场		
公司的外文名称（如有）	Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Zhuangyuan Pasture		
公司的法定代表人	杨毅		
注册地址	甘肃省兰州市榆中县城关镇三角城村三角城社 398 号		
注册地址的邮政编码	730100		
公司注册地址历史变更情况	2022 年 2 月 14 日，公司注册地址由“甘肃省兰州市榆中县三角城乡三角城村”变更为“甘肃省兰州市榆中县城关镇三角城村三角城社 398 号”		
办公地址	甘肃省兰州市城关区雁园路 601 号甘肃省商会大厦 B 座 25-26 层		
办公地址的邮政编码	730020		
公司网址	https://www.zhuangyuanmuchang.com		
电子信箱	grassland@zhuangyuanmuchang.net		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨凯	刘迎枝、杨敏
联系地址	甘肃省兰州市城关区雁园路 601 号甘肃省商会大厦 B 座 26 层	甘肃省兰州市城关区雁园路 601 号甘肃省商会大厦 B 座 26 层
电话	0931-8753001	0931-8753001
传真	0931-8753001	0931-8753001
电子信箱	yangkai@zhuangyuanmuchang.com	liuyingzhi@zhuangyuanmuchang.com yangmin@zhuangyuanmuchang.com

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： http://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》、巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
公司年度报告备置地点	公司证券部

四、注册变更情况

统一社会信用代码	916201007127751385
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无
历次控股股东的变更情况（如有）	公司于 2021 年 6 月 30 日披露《兰州庄园牧场股份有限公

	司关于公司控制权发生变更的公告》（公告编号：2021-070），甘肃省农垦集团有限责任公司通过甘肃省农垦资产经营有限公司和兰州庄园投资有限公司合计持有公司 68,826,365 股股份，并已经按照约定向庄园牧场派驻董事、监事及高级管理人员。公司控股股东变更为甘肃省农垦集团有限责任公司，实际控制人变更为甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会。
--	--

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	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层 2206 室
签字会计师姓名	张有全、李积庆

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

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
华龙证券股份有限公司	甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号	胡林、任丹妮	募集资金已使用完毕，募集资金专户已办理注销手续，保荐机构已出具 2025 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见，本次专项核查意见出具之后，持续督导职责终止。

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	920,616,345.55	890,015,746.08	3.44%	955,672,655.71
归属于上市公司股东的净利润（元）	-74,388,659.88	-166,208,347.47	55.24%	-81,475,121.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-89,832,904.39	-178,881,106.77	49.78%	-104,860,075.91
经营活动产生的现金流量净额（元）	139,644,325.26	62,979,819.52	121.73%	161,499,917.02
基本每股收益（元/股）	-0.38	-0.86	55.81%	-0.42
稀释每股收益（元/股）	-0.38	-0.86	55.81%	-0.42
加权平均净资产收益率	-7.07%	-14.24%	7.17%	-6.18%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	2,303,821,443.43	2,408,107,627.19	-4.33%	2,532,432,457.37

归属于上市公司股东的净资产（元）	1,017,429,678.91	1,091,818,338.79	-6.81%	1,266,458,472.86
------------------	------------------	------------------	--------	------------------

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

是 否

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

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	920,616,345.55	890,015,746.08	包含扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等
营业收入扣除金额（元）	19,112,305.66	22,245,726.18	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	19,112,305.66	22,245,726.18	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等
营业收入扣除后金额（元）	901,504,039.89	867,770,019.90	不包含扣除项：出租固定资产、销售材料、销售包装物等

存在股权激励、员工持股计划的公司，可以披露扣除股份支付影响后的净利润

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	2023 年
扣除股份支付影响后的净利润（元）	-74,388,659.88	-166,208,347.47	55.24%	-81,475,121.47

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	210,397,052.46	210,100,118.39	208,631,780.20	291,487,394.50
归属于上市公司股东的净利润	-25,950,787.89	-1,718,969.37	-20,771,030.92	-25,947,871.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-27,738,561.53	-7,801,555.64	-32,696,218.83	-21,596,568.39
经营活动产生的现金流量净额	16,027,899.83	36,033,048.26	58,602,069.06	28,981,308.11

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	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,149,800.98	500,359.90	-2,610,201.70	主要系固定资产处置损失。
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）	25,051,450.26	14,981,211.28	29,111,709.82	主要系政府补助。
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,171,485.72	-1,324,011.51	-87,978.16	主要系子公司历史涉诉事项及收到青海省奶业协会款项所致。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-27,870.97	4,069.39	-1,585.93	主要系汇兑损失。
减：所得税影响额	5,258,048.08	1,488,869.76	3,026,989.59	
合计	15,444,244.51	12,672,759.30	23,384,954.44	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

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》中畜禽水产养殖业的披露要求

（一）公司主营业务

依据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）及中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司隶属于“C14 食品制造业”大类下的“C144 乳制品制造”细分领域。

公司专注于乳制品及含乳饮料全产业链运营，业务环节覆盖奶牛养殖、生鲜乳加工、技术研发及市场销售，构建形成“从牧场到餐桌”的闭环产业链体系。公司经营范围包括：一般项目：农副产品销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；初级农产品收购；畜牧渔业饲料销售；自动售货机销售；机械设备租赁；普通机械设备安装服务；信息技术咨询服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）；许可项目：乳制品生产；饮料生产；食品销售；牲畜饲养；生鲜乳收购；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司立足西北，开拓全国市场，在甘肃兰州、陕西西安、青海西宁布局三大生产加工基地，依托全产业链优势，推出有机、富硒、A2-β 等特色奶源鲜奶产品，产品包装覆盖百利包、PET 瓶、家庭桶装、餐饮装等多种形式，精准匹配家庭消费、餐饮渠道、团体采购等多元化消费场景需求。

报告期内，公司的经营范围与主营业务未发生重大变化。

（二）公司主要经营模式

公司是集奶牛养殖、技术研发、乳品加工、市场销售为一体的专业化乳制品生产企业，已形成以自有牧场奶源为核心原料供应、以液态奶产品为主导的全产业链经营模式。产品销售区域主要集中于我国西北地区，在甘肃、青海及陕西区域市场具有较高的市场占有率与品牌影响力。

（三）公司养殖模式

公司坚持规模化、标准化、集约化养殖模式，持续提升奶牛单产水平与生鲜乳品质稳定性，从源头强化产品质量管控。旗下庄园牧业负责各奶牛养殖场的生产运营与日常管理工作。

截至 2025 年末，公司拥有的标准化奶牛养殖场存栏奶牛 18861 头（其中成母牛 10760 头、育成牛 5894 头、犊牛 2207 头），存栏牛只数量较 2024 年年末基本持平；生产性生物资产本期末余额 4.05 亿元，较 2024 年末下降 11.21%，公司 2025 年自有牧场全群牛只淘汰率 26.66%。

（四）公司运营情况

报告期内，面对市场需求复杂多变、行业竞争日趋激烈的外部环境，公司积极应对各类风险挑战，及时优化经营策略，多措并举克服不利因素影响。受益于生鲜乳价格止跌回稳、新产品上市推广及成本费用精细化管控等积极因素，公司经营业绩实现大幅减亏。

2025 年，公司实现营业收入 9.21 亿元，较上年同期增长 3.44%；归属于上市公司股东的净利润亏损 7,438.87 万元，同比减亏 9,181.97 万元。截至报告期末，公司总资产 23.04 亿元，净资产 10.18 亿元，资产负债率 55.82%。

1. 牧场管理：夯实奶源基础，优化养殖体系

公司进一步丰富牧场牛只品种，扩大优质奶源保障能力，构建“品种选育-饲料优化-健康管理-结构调整”全链条提升体系，持续提升奶源品质与供应稳定性。

2. 生产管理：推进效能升级，强化标准建设

聚焦生产效率提升与生产标准化两大核心任务，以“标准化、特色化、区域化”为发展方向，持续优化生产工艺流程，推动加工产能与加工体系迭代升级，强化质量安全全过程管控，提升产品交付能力与质量管控水平。

3. 销售与采购：优化产品结构，提升运营效益

立足西北区域优势与全产业链布局，构建差异化乳制品、地域文创特色产品、特色奶源产品矩阵。依托对主要原辅材料价格走势研判，通过集中采购、比价议价、战略合作等方式优化采购成本，提升资金使用效率与供应链稳定性。

4. 企业治理：公司治理结构持续完善

根据《中华人民共和国公司法》等法律法规要求，对《公司章程》及相关内部治理制度进行系统性修订，包括取消监事会及监事设置，相关监督职能由董事会审计委员会承接，优化董事会结构，增设 1 名职工董事，公司治理效能稳步提升。

公司坚持将可持续发展理念融入企业战略与日常经营，深度践行可持续发展管理要求，本公司连续四次正式发布可持续发展相关信息。前三期报告(2022、2023、2024 年度)以《环境、社会及管治报告》为名发布。本年度起，对标深圳证券交易所《上市公司自律监管指引第 17 号——可持续发展报告(试行)》框架要求，正式更名为《可持续发展报告》与上一年度报告相比，本报告的报告范围无重大调整。

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

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，拥有“庄园牧场”“圣湖”“东方多鲜庄园”三大核心乳品品牌。公司深度挖掘西北特色食材资源，将玫瑰、百合、软儿梨、浆水等地域特色元素与现代乳品工艺相结合，打造“老兰州”系列酸奶，已成为彰显“甘肃味道”的标志性产品，深受市场认可。同时协同“老陕西”“庄园之露”“风起祁连”“萨费 Safiyy”等子品牌及产品系列，覆盖乳制品、特色饮料、宠物食品等领域，构建形成多层次、多维度品牌矩阵。

2025 年，公司积极探索“乳业+文化”跨界融合发展路径，推动品牌年轻化、国际化升级。依托“甘肃省乳制品工程研究中心”“省级企业技术中心”科研平台，立足北纬 38 度黄金奶源带资源禀赋，深度绑定地域文化与产品价值，推动产品创新与地域文化深度融合，将河西走廊草原文化、丝路文明与传统游牧智慧转化为乳制品独特工艺标识。以“地域文化+功能创新”双轮驱动打造差异化竞争壁垒，围绕“好奶源自西北黄金线”品牌传播主线，稳步推进由区域特色品牌向全国性文化乳业 IP 升级。

主要举措包括：对“老兰州”系列酸奶开展口味延展与配方升级，推动清洁配方转型；与甘肃省博物馆合作推出“马踏飞燕”文创 IP 联名限定浆水酸奶；联合打造“联萌”系列文创酸奶，推出花椒、土豆、苹果等甘肃地域特色风味产品，实现地方文化与食品创新深度融合，提升产品创新力与品牌价值，打造“甘味”特色名片，有效吸引年轻消费群体，实现品牌跨圈层传播。公司积极参与兰洽会等行业展会，展示企业创新实力与产品品质；参与甘肃省广播电视台总台《智启传播·融创未来》2025 年品牌全媒体推广活动，通过“资源整合+精准宣推+产销联动”模式，持续扩大品牌区域渗透力。

同时，公司积极布局宠物食品、特色饮料、雪糕冻品等新兴赛道，加快培育多元增长极。旗下“萨费 Safiyy”宠物食品品牌，2025 年已实现线上线下覆盖，初步完成宠物食品领域的战略布局。

公司主要代表性品牌及产品：

1. 庄园牧场“浓缩奶”

作为区域乳制品标杆产品，畅销市场二十余年，既是日常消费主流产品，也是节庆赠礼重要选择。依托完善的基层销售网络实现深度市场渗透，通过“看甘肃社火，喝庄园浓缩奶”等民俗文化绑定，强化“浓香即年味”的消费认知，持续巩固区域市场领先地位。



2. 庄园牧场“老兰州”系列

定位西北风味特色酸奶，聚焦文旅伴手礼与情感消费场景。以西北地标景点为包装设计核心，融入浆水、甜醅子、苦水玫瑰等地域特色口味，通过“家乡味”情感营销，打造“可饮用的城市记忆”，强化与消费者的情感联结。



3. 东方乳业“老陕西”系列及古城印象系列

打造特色 IP 形象，策划沉浸式体验活动，实现历史文化与产品体验有机融合，有效提升品牌在年轻消费群体中的认知度与互动性，助力地域文化产品化落地。



4. 庄园牧场“富硒鲜牛奶”“A2-β 鲜牛奶”

依托公司特色奶源优势与技术创新，精准切入高品质鲜奶市场。A2-β 鲜牛奶主打亲和肠胃敏感人群，富硒鲜牛奶聚焦健康品质消费需求。公司通过观光牧场、透明工厂研学等体验项目，实现全产业链可视化溯源，强化品牌信任背书，推动消费转化，精准覆盖高端消费市场，实现销量稳步增长，夯实区域品牌竞争壁垒。





2025 年公司新品介绍:

2025 年上半年新品请详见公司《2025 年半年度报告》相关内容。

 <p>兰州酸奶 真有点!</p> <p>牛肉面酸奶</p>	<p>甄选优质奶源，融合兰州牛肉面风味，口感醇厚独特，层次丰富。</p>	<p>发酵乳</p>
 <p>土豆酸奶</p>	<p>以甘肃定西高原马铃薯为特色原料，奶香与薯香交融，风味温润自然。</p>	<p>发酵乳</p>
 <p>花椒酸奶</p>	<p>保留花椒清香，无辛辣刺激感，奶香与椒香平衡协调，口感绵密独特。</p>	<p>发酵乳</p>
 <p>苹果酸奶</p>	<p>精选甘肃天水花牛苹果，与生牛乳发酵融合，果香清新，酸甜适口。</p>	<p>发酵乳</p>

 <p>「硬核补给」 迷彩纯牛奶</p>	<p>以迷彩包装传承农垦军垦精神，奶源源自河西走廊限定牧场，含 3.2g/100mL 原生乳蛋白。</p>	<p>全脂灭菌乳</p>
 <p>纯牛奶</p>	<p>经典包装复刻地域消费记忆，奶源本地新鲜直供，含 3.2g/100mL 优质乳蛋白。</p>	<p>全脂灭菌乳</p>

主要销售模式

公司销售模式分为直销模式、分销模式及经销模式。其中，直销模式主要包括与地方教育局合作向中小學生提供学生奶、对超市大卖场的销售以及电商平台的销售；分销模式主要包括兰州、西宁、西安市场终端产品服务配送业务；经销模式主要面向除兰州、西宁及西安以外的其他市场。

经销模式

适用 不适用

截至 2025 年末，公司共签订直销客户数量 218 户（2024 年末 188 户）、分销商客户 221 户（2024 年末 210 户）、经销商客户 858 户（2024 年末 732 户）。

销售模式	客户数量	营业收入（元）	占营业收入的比例%	毛利率%	前五大客户销售收入总额	前五大客户销售占比	前五大客户期末应收账款总额	结算方式
直销	218	229,119,927.18	24.89%	20.09%	75,701,318.37	8.22%	17,953,491.06	电汇
经销	858	508,504,270.92	55.24%	23.54%	53,639,657.64	5.83%	3,067,651.02	电汇
分销	221	182,992,147.45	19.87%	30.25%	16,978,958.54	1.84%	2,306,774.70	电汇
合计	1297	920,616,345.55	100.00%		146,319,934.55	15.89%	23,327,916.78	

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

报告期内，公司线上销售金额 3,112.84 万元，较 2024 年同期下降 17.94%。本期电商营收短期回落，主要系公司主动调整线上运营策略，逐步缩减外部头部达人直播合作、降低外部流量采购投入，重点转向布局自有直播渠道建设所致。目前公司线上运营平台主要涵盖天猫、京东、拼多多、抖音，线上主推产品以常温、低温纯牛奶为主，后续将依托自建直播体系，持续沉淀私域流量、优化自主运营能力，推动电商业务良性稳健发展。

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
向外部供应商采购	直接材料	515,566,879.69
向外部供应商采购	燃料和动力	24,059,244.44

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

公司目前采取自行建厂、自行生产的生产模式。公司生产加工基地根据销售计划制定生产计划并开展生产。公司产品按杀菌方式分为低温产品和常温产品，两种产品因保质期不同，在安排生产计划时也存在差别，其中低温产品由于保质期短、需要冷链配送，采取严格的“以销定产”生产模式；常温产品采取“以销定产为主，适当调节库存为辅”的生产模式，根据销售订单及当期市场需求变化及时调整生产计划。

委托加工生产

适用 不适用

营业成本的主要构成项目

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
液体乳及乳制品制造业主	直接材料	536,066,786.02	76.63%	612,921,944.26	81.77%	-12.54%
	直接人工	22,361,153.34	3.20%	30,077,808.82	4.01%	-25.66%
	制造费用	78,542,191.77	11.23%	90,494,075.82	12.07%	-13.21%
畜牧业	直接材料	26,085,149.09	3.73%			
	直接人工	599,529.98	0.09%			
	制造费用	8,481,103.32	1.20%			
其他	27,403,606.41	3.92%	16,117,179.21	2.15%	70.03%	
合计	699,539,519.93	100.00%	749,611,008.11	100.00%	-6.68%	

产量与库存量

分类	2025 年			2024 年			库存量同比增减	产量同比增减	销量同比增减
	库存量(吨)	产量(吨)	销量(吨)	库存量(吨)	产量(吨)	销量(吨)			
液体乳	1,932.90	105,306.82	105,155.27	1,970.04	106,865.45	106,240.36	-1.89%	-1.46%	-1.02%
生乳		10,200.12	10,200.12						
饮料	167.50	2,676.00	2,674.51	167.64	1,582.63	1,462.72	-0.08%	69.09%	82.84%
其他	862.30	636.45	1,190.93	1,427.55	936.75	369.15	-39.60%	-32.06%	222.61%

二、报告期内公司所处行业情况

（一）行业概况和发展

1. 行业基本情况

国家统计局数据显示，2025 年全国乳制品产量达 2,950 万吨，行业整体产量保持稳定。乳制品行业作为食品工业重要组成部分，是实施健康中国战略的重要支撑产业。当前我国人均奶类消费量仍偏低，不足世界平均水平三分之一，农村居民奶类消费量约为城镇居民六成，市场增长空间广阔。

2025 年是中国乳制品行业转型发展的关键时期，行业面临产能优化、企业纾困等压力，同时迎来“十五五”规划布局新机遇。消费市场呈现结构性分化：传统常温奶增长承压，低温鲜奶、特色酸奶等细分赛道增速亮眼，成为行业增长核心动力。行业内企业加快战略转型，通过市场拓展、产品创新与精细化运营实现提质增效。

2. 行业政策支持

2022 年农业农村部印发《“十四五”奶业竞争力提升行动方案》，2025 年进入深化实施阶段，政策重点支持奶源基地建设、加工升级与品牌培育。

2025 年中央一号文件明确提出“推进奶牛产业纾困，稳定基础产能”“落实灭菌乳国家标准，支持养殖加工一体化发展”。《中国食物与营养发展纲要（2025 - 2030 年）》提出，2030 年人均奶类年消费量目标 47 公斤，推动奶业种养融合发展，优化乳制品结构，培育低温乳品与奶酪消费，扩大学生饮用奶覆盖范围。

2025 年 4 月，新修订《灭菌乳》（GB 25190）国家标准正式实施，明确禁止复原乳用于灭菌乳生产，推动产品结构优化升级。

2025 年 7 月，农业农村部等十部门印发《促进农产品消费实施方案》，引导“减油、增豆、加奶”健康消费；农业农村部办公厅印发奶业纾困专项通知，从政策落实、金融支持、降本增效、产业链延伸、品种改良、深加工、消费推广、部门协同等八方面推动奶业高质量发展。

2026 年中央一号文件提出，巩固肉牛、奶牛产业纾困成果，多措并举促进乳制品消费，支持饲草料生产，推动草原畜牧业转型升级。

一系列产业政策与标准规范为行业健康发展提供了坚实保障，我国乳制品行业正由规模扩张向质量效益型高质量发展阶段转型。

3. 行业发展现状

2025 年，乳制品行业“两超多强、区域差异化”竞争格局进一步稳固。全国性龙头企业凭借品牌、渠道与创新优势持续扩大市场份额；区域性乳企依托属地供应链、定制化产品与特色化服务，在低温鲜奶、地域特色酸奶等高附加值领域精耕细作，形成差异化竞争优势。行业竞争焦点由规模扩张转向质量、效率与创新能力竞争，整体发展韧性持续增强。

（二）行业周期特点

乳制品行业产业链长、影响因素多元，行业周期性受供需关系、宏观政策、原料价格、消费习惯及技术迭代等多重因素综合影响，呈现出与养殖周期、消费季节、宏观经济联动的复合特征。

（三）公司的行业地位

公司自 2000 年成立以来，深耕西北乳制品市场二十余载，坚守“奉献精良品质，造就时代品牌”发展初心，构建形成集奶牛养殖、研发、生产、销售于一体的全产业链体系。目前公司拥有 10 座现代化标准化牧场，在甘肃、青海、陕西布局三大加工基地，是西北地区乳制品行业重要骨干企业。

公司建立全流程质量安全控制与追溯体系，产品通过 IMS、HACCP、ISO9001 等多项国际管理体系认证，先后荣获“农业产业化国家重点龙头企业”“中国农业企业高成长性 20 强”“国家科学技术进步奖二等奖”“国家学生饮用奶定点生产企业”等多项国家级荣誉。2025 年公司连任甘肃省乳制品协会会长单位、甘肃省奶业协会副会长单位，在引领区域行业发展、保障乳品安全、助力乡村振兴等方面持续发挥示范带动作用。

三、核心竞争力分析

公司以“奉献精良品质，造就时代品牌”为使命，依托全产业链布局，在奶源建设、工艺创新、质量管控、渠道拓展四大领域持续深耕，形成稳固的区域竞争优势。

（一）奶源建设

公司原料奶主要来源于自有牧场，奶源供应稳定可控、品质可靠。截至报告期末，公司拥有的标准化奶牛养殖场存栏奶牛 18,861 头，2025 年全年生鲜乳产量超过 10 万吨。旗下临夏县瑞园牧场有限公司、兰州瑞兴牧业有限公司、甘肃瑞嘉牧业有限公司为国家优质乳工程示范牧场；兰州瑞兴牧业有限公司、甘肃瑞嘉牧业有限公司获得有机产品认证，武威瑞达牧场有限公司通过富硒产品认证，甘肃瑞嘉牧业有限公司同时获得良好农业规范认证，获评中国农垦乳业联盟“农垦标杆牧场”“农垦高效繁育特色牧场”，拥有 A2-β 奶牛核心种群，2025 年获国家奶业科技创新联盟“优质乳工程十周年示范牧场”称号。优质牧场集群为公司提供了稳定、优质、安全的奶源保障。

（二）工艺创新

2025 年，公司坚持科技创新驱动发展战略，聚焦牧业与乳业核心业务，在科研平台建设、关键技术攻关、产品创新及产业链延伸等方面取得实质性突破。

牧业板块持续推进绿色养殖与数智化转型，加快“数智庄园”建设，通过智能系统实现养殖数据实时监测与精细化管理。

乳业板块在乳制品保鲜技术、营养配方优化、绿色生产工艺等领域持续攻关，优化产品矩阵，大力发展地域特色产品与功能型产品；持续加大新品研发投入，推出适配多元消费场景的新产品。

公司与兰州大学、甘肃农业大学等高校建立产学研合作机制，推动科技成果转化应用。报告期内，公司荣获甘肃省科技进步二等奖、第三届甘肃省企业科技创新大赛科技创新企业铜奖等荣誉。

（三）质量管控

公司坚守食品安全底线思维，构建风险管理“三道防线”，建立全链条、标准化食品安全管理体系，覆盖组织机构、职责权限、采购追溯、生产过程、检验检测、人员培训、风险监测等关键环节。

公司严格按照新版 HACCP 体系认证要求，完成质量手册、程序文件、GMP 规范及 HACCP 计划换版升级，顺利通过 QEO（质量、环境、职业健康）、乳制品 HACCP、FSSC 22000、ISO9001、GB/T22000 及食品工业企业诚信管理体系等多项认证。建立覆盖饲料管理、原奶采购、生产加工、成品储运等全过程质量监控体系，为企业稳健经营提供坚实保障。

（四）渠道拓展

公司加快构建多场景、全业态营销体系，坚持“一地一策”差异化营销策略，实施“精耕西北、辐射全国”市场战略。新设西安营销中心，依托区位优势贴近东部市场；在华东、华南设立销售中心，成立电商子公司。线上端在抖音、淘宝等平台开展主题直播活动，强化品牌传播与市场覆盖；线下端紧抓低温奶发展机遇，完善县域及乡镇渠道布局，实现甘肃地级市全域低温冷链覆盖。同时，公司自助售卖终端进驻机场、高铁、高校等场所，积极拓展东南亚等海外市场，“甘味出海”取得实质性进展，品牌影响力持续提升。

四、主营业务分析

1、概述

报告期内，公司业绩大幅减亏、态势向好，但受行业竞争加剧、市场需求波动影响，净利润仍为负值。减亏得益于成本费用管控、市场拓展协同发力，巩固了经营成效。

1. 成本优化方面。实施全产业链成本管控，养殖端依托业务精益化及团队标准化管理摊薄成本；生产端通过智能化改造、产能优化，压缩单位成本，双向推动整体成本下行。

2. 费用管控方面。秉持“精准投放、从严管控”原则，建立预算动态监控机制，精简营销支出，优化组织与人员配置，严控非生产性支出，实现运营效率与成本控制双向提升。

3. 市场开拓方面。深耕细分市场，打造有机奶、低温鲜奶等高端产品线，推进“共享工厂”模式，积极开展联名定制业务，拓宽收入渠道、增强市场抗风险能力。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	920,616,345.55	100%	890,015,746.08	100%	3.44%
分行业					
液体乳及乳制品制造业	852,558,459.28	92.61%	867,770,019.90	97.50%	-1.75%
畜牧业	33,291,251.07	3.62%			
其他	34,766,635.20	3.77%	22,245,726.18	2.50%	56.28%
分产品					
液体乳	852,558,459.28	92.61%	867,770,019.90	97.50%	-1.75%
生乳	26,704,402.17	2.90%			
饮料	22,241,178.44	2.42%			
其他	19,112,305.66	2.07%	22,245,726.18	2.50%	-14.09%
分地区					
甘肃	554,841,667.65	60.27%	537,462,907.44	60.38%	3.23%
青海	28,212,864.38	3.06%	62,554,865.83	7.03%	-54.90%
陕西	149,869,751.46	16.28%	147,438,082.06	16.57%	1.65%
其他地区	187,692,062.06	20.39%	142,559,890.75	16.02%	31.66%
分销售模式					
直销	229,119,927.18	24.89%	169,888,287.39	19.09%	34.87%
经销	508,504,270.92	55.24%	512,556,292.87	57.59%	-0.79%
分销	182,992,147.45	19.87%	207,571,165.82	23.32%	-11.84%

(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	852,558,459.28	636,970,131.13	25.29%	-1.75%	-13.16%	9.82%
分产品						
液体乳	852,558,459.28	636,970,131.13	25.29%	-1.75%	-13.16%	9.82%
分地区						
甘肃	554,841,667.65	410,170,559.26	26.07%	3.23%	-5.98%	7.24%
陕西	149,869,751.46	104,669,525.28	30.16%	1.65%	-11.53%	10.41%
其他地区	187,692,062.06	160,270,499.38	14.61%	31.66%	13.89%	13.32%
分销售模式						
直销	229,119,927.18	183,081,908.40	20.09%	34.87%	15.16%	13.67%
经销	508,504,270.92	388,817,185.45	23.54%	-0.79%	-11.26%	9.02%
分销	182,992,147.45	127,640,426.08	30.25%	-11.84%	-16.29%	3.71%

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

☐适用 ☑不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
液体乳及乳制品制造业	销售量	吨	119,220.83	108,072.23	10.32%
	生产量	吨	118,819.39	109,384.83	8.63%
	库存量	吨	2,962.70	3,565.23	-16.90%

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	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
液体乳及乳制品制造业	直接材料	536,066,786.02	76.63%	612,921,944.26	81.77%	-12.54%
液体乳及乳制品制造业	直接人工	22,361,153.34	3.20%	30,077,808.82	4.01%	-25.66%
液体乳及乳制品制造业	制造费用	78,542,191.77	11.23%	90,494,075.82	12.07%	-13.21%
畜牧业	直接材料	26,085,149.09	3.73%			
畜牧业	直接人工	599,529.98	0.09%			
畜牧业	制造费用	8,481,103.32	1.20%			
其他		27,403,606.41	3.92%	16,117,179.21	2.15%	70.03%
合计		699,539,519.93	100.00%	749,611,008.11	100.00%	-6.68%

说明

不适用

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

1. 2025 年 9 月，本公司新注册成立全资子公司杭州甘来啦电商科技有限公司，注册资本 500 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围；

2. 2025 年 10 月，本公司新注册成立全资子公司甘肃农垦乳业研究有限公司，注册资本 1,000 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围。

(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）	79,213,060.13
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	8.61%
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	客户一	21,302,572.28	2.31%
2	客户二	17,014,217.48	1.85%
3	客户三	16,461,498.39	1.79%
4	客户四	13,605,600.66	1.48%
5	客户五	10,829,171.32	1.18%
合计	--	79,213,060.13	8.61%

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）	146,207,136.01
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	28.36%
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	4.01%

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	供应商一	81,082,906.96	15.73%
2	供应商二	20,681,122.80	4.01%
3	供应商三	16,911,411.30	3.28%
4	供应商四	15,237,665.95	2.96%
5	供应商五	12,294,029.00	2.38%
合计	--	146,207,136.01	28.36%

主要供应商其他情况说明

□适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

□适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	108,709,225.09	136,818,688.65	-20.55%	主要系本报告期公司加强费用管控，优化推广策略所致。

管理费用	82,038,207.22	79,696,354.82	2.94%	
财务费用	12,563,175.74	23,797,569.23	-47.21%	主要系报告期内收到的贷款贴息较上期增加，冲减了当期利息支出，导致财务费用规模下降。
研发费用	11,125,060.93	8,515,371.84	30.65%	主要系本报告期公司加大产品研发投入所致。

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

项目	2025 年		2024 年		同比增减	增减原因
	发生金额（元）	占销售费用比重	发生金额（元）	占销售费用比重		
人工成本	33,386,688.14	30.71%	31,211,640.46	22.80%	6.97%	
物料消耗及商损	16,516,541.23	15.19%	22,611,829.79	16.53%	-26.96%	主要系本报告期加强物料管控所致。
宣传促销费	31,326,281.19	28.82%	52,703,219.81	38.52%	-40.56%	主要系本报告期公司调整宣传促销策略，加强费用管控所致。
折旧及摊销费用	5,147,068.35	4.73%	4,714,513.62	3.45%	9.17%	
差旅费	3,915,194.05	3.60%	4,249,824.58	3.11%	-7.87%	
租赁及物业费	2,893,096.88	2.66%	2,883,569.18	2.11%	0.33%	
其他	15,524,355.25	14.29%	18,444,091.21	13.48%	-15.83%	
合计	108,709,225.09	100.00%	136,818,688.65	100.00%	-20.55%	

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
椰椰酸奶	依托椰香风味与酸奶营养的融合优势，精准切入年轻消费群体，通过研发高品质、高适口性椰椰酸奶产品，丰富公司乳制品矩阵，满足消费者的多元需求。	已上市	1. 完成产品配方与工艺优化，实现工业化生产。 2. 产品上线后快速覆盖核心渠道，首年实现区域市场铺货率达标，培育稳定消费群体，提升品牌在风味酸奶细分领域的知名度。	1. 进一步丰富了公司的产品系列，满足了消费者的多元化需求。 2. 抓住椰子+酸奶的消费风口，差异化突围同质化竞争，抢占年轻客群与健康消费市场，扩大品牌市场份额。
奶皮子酸奶	依托古法工艺与单杯发酵，打造醇厚庄园奶皮子酸奶，丰富高端酸奶矩阵，满足品质消费需求，通过技术优化解决奶皮子层形成难题。	已上市	1. 成功研发并实现产品的工业化生产，确保产品符合国家标准。 2. 精准定位高端消费场景，上线后快速覆盖核心商超、精品电商及线下高端渠道，打造品牌高端特色酸	1. 奶皮子酸奶的推出，不仅丰富了公司的产品线，更为消费者提供了一种全新的味觉体验。 2. 填补了公司高端风味酸奶品类空白，完善乳制品产品体系，增强公司应对市场消

			奶标杆单品。	费分级的抗风险能力。
无乳糖 PE 瓶“净”酸奶	无乳糖净酸奶以净配方为核心，精准覆盖乳糖不耐受、控糖减脂及高端健康消费群体，填补公司无乳糖酸奶品类空白，满足消费者对安全、纯净、营养酸奶的核心需求。	已上市	<ol style="list-style-type: none"> 1. 完成无乳糖酶解工艺优化，确保实现工业化生产。 2. 打造公司无乳糖酸奶标杆单品，培育精准健康消费人群。 3. 形成产品技术标准、生产工艺规程等技术文件，为后续生产提供指导。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 填补公司无乳糖酸奶品类空白，构建多元布局，增强产品矩阵的市场适配性与抗风险能力。 2. 精准触达乳糖不耐受、控糖人群等新消费群体，提升客户粘性与复购率，夯实长期客户基础。 3. 提前卡位无乳糖健康酸奶风口，抢占市场先机，助力公司在高端功能乳制品领域实现长期发展。
无乳糖巧克力牛乳	将黑巧克力的浓郁风味与牛奶相结合，口感醇厚丝滑，给味蕾带来全新的享受，零乳糖，专为乳糖不耐受人群打造，畅饮无负担。	已上市	<ol style="list-style-type: none"> 1. 成功研发无乳糖巧克力牛乳，实现乳糖精准分解、巧克力风味纯正且口感醇厚，达成高品质产品定型与规模化量产。 2. 建立生产工艺标准、保障产品品质稳定。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 以特色化单品助力公司拓展省外市场，强化品牌在创新乳制品领域的知名度与影响力，助力公司业务规模扩张与品牌价值升级。 2. 精准触达控糖、乳糖不耐受等精准客群，扩大消费圈层，提升客户粘性与复购率，为公司带来新的营收增长点。 3. 促进公司在产品研发、技术创新等方面的持续投入，提升整体技术水平。
富硒鲜牛奶	开发富含硒元素的健康乳制品，满足消费者对功能性营养牛奶的需求，依托公司地理及技术优势提升产品竞争力和市场地位。	已上市	<ol style="list-style-type: none"> 1. 优化生产工艺，确保硒元素在加工过程中的稳定性与活性。 2. 建立全链条品质监控体系，完成技术标准、专利申请及新产品备案。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 提升产品附加值：定位高端健康市场，提高利润空间。 2. 扩大市场份额：抢占功能性乳制品市场，增强品牌影响力。 3. 产业链协同发展：推动上游饲料、养殖与下游加工技术升级，形成产业闭环。
无乳糖乌龙茶牛乳	融合乌龙茶清香风味与牛乳营养，研发无乳糖乌龙茶牛乳产品，精准覆盖控糖人群、乳糖不耐受群体及新式茶饮乳制品爱好者，填补公司无乳糖特色风味牛乳品类空白，提升品牌市场竞争力，助力新式功能乳制品赛道发展。	已上市	<ol style="list-style-type: none"> 1. 成功研发出无乳糖乌龙茶牛乳产品，确保茶香纯正、口感顺滑，实现无乳糖配方稳定、营养均衡、品质达标。 2. 完成产品生产工艺标准化，确保贮藏稳定性。 3. 形成技术标准、专利申请及新产品备案，实现工业化生产。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通过无乳糖+茶香创新产品，强化公司在健康功能乳品领域的差异化优势，提升整体市场竞争力与品牌形象。 2. 推动公司在无乳糖技术、风味复配、功能乳品研发能力提升，完善产品矩阵，增强长期发展后劲。

<p>冰川牧场纯牛奶</p>	<p>聚焦家庭日常、学生营养、便携饮用等主流消费场景，以优质奶源、稳定品质和高性价比满足大众基础乳品需求。</p>	<p>已上市</p>	<p>1. 形成完整的产品生产工艺流程和技术标准，确保产品质量稳定。 2. 通过市场推广，提升公司品牌知名度和市场竞争力。</p>	<p>1. 完善公司常温奶产品矩阵，提升市场覆盖率与品牌渗透率，增强企业持续盈利能力。 2. 积累更多技术经验和知识产权，增强公司的技术创新能力。</p>
<p>庄园碧海砖纯牛奶</p>	<p>以 3.8g/100mL 优质乳蛋白为核心卖点，聚焦家庭消费、早餐营养等大容量需求场景，满足消费者对高蛋白、高营养、高性价比基础乳品的升级需求。</p>	<p>已上市</p>	<p>1. 成功研发并推出 1L 砖纯牛奶（3.8g 蛋白）产品，确保营养指标达标、口感纯正、品质稳定，符合国家及企业高品质奶标准。 2. 快速切入家庭消费市场，建立稳定消费群体，提升大容量高端纯奶市场占有率，扩大品牌在高品质乳品领域的影响力。 3. 完成生产流程标准化。</p>	<p>1. 补齐了大容量高端纯奶品类短板，完善产品矩阵，提升公司在高品质常温奶赛道的差异化竞争力。 2. 以 3.8g 高蛋白产品提升品牌高端化形象，推动奶源升级、工艺优化与技术进步，为公司长期高质量发展奠定基础。</p>
<p>A2β-酪蛋白鲜牛奶</p>	<p>依托 A2β-酪蛋白的营养特性，精准切入敏感肠胃人群、母婴家庭及高端鲜奶消费群体，填补公司 A2 型高端鲜牛乳品类空白，契合消费者对原生营养、易消化乳制品的升级需求。</p>	<p>已上市</p>	<p>1. 成功研发并上市 A2β-酪蛋白鲜牛奶，实现奶源甄选、A2β-酪蛋白纯度达标，确保鲜奶口感纯正、营养鲜活，通过严苛生鲜乳品质与安全检测。 2. 建立 A2 型牛群档案，确保 A2 原奶的优质纯正。 3. 形成完整的产品生产工艺流程和技术标准，确保产品质量稳定。 4. 通过市场推广，提升公司品牌知名度和市场竞争力。</p>	<p>1. 填补公司 A2 型高端鲜牛乳品类空白，完善基础鲜奶+高端功能鲜奶产品矩阵，增强产品结构抗风险能力，规避常规鲜奶赛道同质化竞争。 2. 满足敏感肠胃、母婴家庭等细分客群需求，抢占高端鲜奶细分市场，扩大品牌市场份额。 3. 通过高端 A2 鲜奶产品的市场推广，强化品牌“高端、营养、高品质”的认知，提升品牌知名度与美誉度，为后续高端功能乳制品系列开发奠定技术与市场基础。</p>
<p>庄园之露酸梅汤</p>	<p>聚焦草本饮品消费升级与便携化饮用趋势，依托酸梅汤传统消暑、解腻、养胃的经典属性，打造便携装标准化产品，精准填补公司饮品品类空白。</p>	<p>已上市</p>	<p>1. 完成酸梅汤产品上市，实现原料甄选、古法熬制与现代工艺结合，确保口感醇厚、酸甜适中。 2. 通过场景化营销与口碑运营，提升产品在目标区域的知名度与复购率，强化品牌“健康、清爽、便携”的认知，增强公司在快消饮品领域的市场竞争力。</p>	<p>1. 填补公司草本饮品品类空白，完善“基础乳品+健康饮品”的产品矩阵，规避传统乳品赛道同质化竞争，拓宽消费场景与客群覆盖。 2. 满足大众消暑解腻、便携饮用需求，抢占餐饮配套、日常便携饮品细分市场，扩大品牌市场份额，同时借助酸梅汤的国民认知度，降低市场教育成本，快速提升</p>

				品牌曝光度。
庄园之露杏皮茶	依托杏皮茶传统润喉解腻、生津回甘的地域特色与健康属性，精准切入餐饮解腻、日常解渴、户外出行、区域特色消费等高频场景，填补公司地域特色草本饮品品类空白，契合消费者对“天然、清爽、地域风味”饮品的升级需求。	已上市	1. 锁定优质杏皮供应渠道，形成标准化生产工艺流程与技术标准，保障产品风味稳定、品质可控，适配规模化量产需求。2. 通过地域特色营销与口碑运营，提升产品在目标区域的知名度与复购率，强化品牌“地域特色、健康清爽、便携”的认知，增强公司在特色草本饮品领域的市场竞争力。3. 确保产品技术指标达到预定目标。	1. 强化品牌“地域特色、健康创新、亲民”的认知，提升品牌知名度与美誉度，为后续布局其他地域特色草本饮品、休闲食品奠定技术与市场基础。2. 增强公司产品线的多样性和市场竞争力。
庄园牧场醪糟有奶汽	结合醪糟醇香温润、养胃健脾的特点融合奶汽绵密清爽、口感新奇的创新特点，同时契合消费者对“国潮风味、健康好喝、便携新潮”饮品的升级需求	已上市	1. 结合西北地域特色，成功上市醪糟有奶汽产品，形成标准化生产工艺流程与技术标准。2. 通过国潮风味营销与口碑运营，提升产品在目标区域的知名度与复购率，强化品牌“庄园品质、传统创新、便携潮饮”的认知，增强公司在特色发酵饮品领域的市场竞争力。	1. 填补公司奶汽创新饮品品类空白，拓宽消费场景与全年龄段客群覆盖。2. 丰富公司产品线，满足更多消费者的个性化需求，提高市场竞争力。
庄园 100%NFC 橙汁	融合消费者对“健康轻饮、原生本味、便捷即饮”的饮品升级需求，打造符合现代生活方式的高品质橙汁产品，满足大众对天然健康饮品的消费诉求。	已上市	1. 成功开发出 100%NFC 橙汁产品，实现特定技术指标并上市销售。2. 通过市场测试，确保新产品受到消费者的广泛认可和喜爱。	1. 丰富公司健康饮品产品线，满足消费者对天然饮品的个性化需求，与现有发酵饮品、奶汽等产品形成互补，强化公司在健康饮品赛道的综合竞争力。2. 借助新产品的推广，公司将有机会进一步传播品牌文化，提升品牌知名度。
庄园 100%NFC 蜜桃汁	结合蜜桃清甜多汁、果香馥郁、富含维生素与膳食纤维的天然优势，融合消费者的个性化饮品需求，打造区别于传统浓缩果汁的 100%NFC 蜜桃汁产品，满足都市人群对高颜值、轻健康、情绪向饮品的消费偏好。	已上市	1. 完成 100%NFC 蜜桃汁产品上市。2. 优化生产工艺，确保产品质量稳定，延长保质期。3. 完成技术标准和生产工艺规程的制定。	1. 增强公司的品牌知名度，拓宽产品线，满足多元化市场需求。2. 提供符合现代人健康饮食需求的产品，增强消费者满意度。
金银花柚子汁	结合金银花清热降火、清咽润喉的药食同源特性，与柚子酸	已上市	1. 金银花柚子汁产品成功上市，益生元（聚葡萄糖）添加量	1. 丰富产品线，依托药食同源的产品定位，形成与普通果

	甜解腻、富含维 C、清新回甘的风味优势，打造兼具传统养生智慧与现代口感的金银花柚子汁产品，满足大众在日常养生、聚餐解腻、季节润燥等场景下的健康饮品诉求。		<ul style="list-style-type: none"> ≥1%，促进益生菌增殖，守护娇嫩肠胃。 2. 建立标准化生产工艺流程与技术标准，实现产品功效与体验的双重稳定。 3. 满足消费者的口味需求，提升市场竞争力。 	<ul style="list-style-type: none"> 汁、碳酸饮料的差异化优势，提升公司在健康饮品赛道的核心竞争力。 2. 填补公司在草本功能性饮品品类的空白，拓宽消费场景。
胡萝卜汁	胡萝卜富含β-胡萝卜素具有护眼明目、营养均衡的天然优势，以小包装便携化为核心设计，满足家庭育儿、办公加餐、户外出行等场景下的便捷营养补给诉求，解决传统大包装果汁饮用场景受限、儿童饮用不便的痛点。	已上市	<ul style="list-style-type: none"> 1. 完成胡萝卜汁产品上市，优化去涩味标准化工艺，确保工业化生产。 2. 完成相关技术文档的编制，包括产品技术标准、生产工艺规程等。 3. 确保产品质量稳定，风味独特，受到市场欢迎。 	<ul style="list-style-type: none"> 1. 开辟便携营养新场景，覆盖细分客群，精准触达家庭及年轻便携消费群体，与现有大瓶果汁形成场景互补。 2. 丰富公司产品矩阵，依托便携化规格与营养属性，提升公司在健康轻食饮品赛道的场景竞争力，满足消费者需求。
庄园之露乳味饮料草莓味	开发兼具奶香基底与水果风味的庄园之露草莓味乳味饮料，满足消费者对“果香奶味、清甜不腻、便携休闲”的饮品需求。	已上市	<ul style="list-style-type: none"> 1. 成功研发出草莓味乳味饮料产品，将草莓酸甜清香与醇厚乳香融合，保证产品口感。 2. 建立标准化生产工艺流程与品质管控标准，保障产品货架期品质。 3. 实现产品技术指标达到预定目标。 	<ul style="list-style-type: none"> 1. 丰富风味乳饮矩阵，与现有发酵饮品、果汁类产品形成品类互补，拓宽全年龄段消费客群，提升品牌知名度。 2. 依托奶源优势，强化庄园奶源认知，构建品牌差异化优势。 3. 增强公司在乳制品研发领域的技术积累和研发能力，为后续产品的开发奠定坚实基础。
庄园山泉饮用天然水	含锶、锌、镁、偏硅酸等多种天然矿物质。采用行业领先的水处理技术，完整保留矿物质的平衡与活性。	已上市	<ul style="list-style-type: none"> 1. 完成庄园山泉饮用天然水产品研发上市优化生产工艺，确保加工过程中的稳定性与活性。 2. 建立全链条品质监控体系，完成技术标准，实现规模化稳定量产。 	<ul style="list-style-type: none"> 饮用水作为日常快消费品，复购率高、消费频次高，弥补季节性饮品的销售波动。
老兰州牛肉面酸奶	依托兰州牛肉面地域饮食文化，打造差异化风味酸奶，破解当前酸奶市场风味同质化、竞争内卷的困境，开辟低温酸奶新赛道。	已上市	<ul style="list-style-type: none"> 1. 完成牛肉面风味酸奶核心配方研发与工业化生产落地，实现风味还原度≥95%，产品符合国家乳制品及酸奶执行标准。 2. 优化生产工艺，解决牛肉面风味酸奶运输过程中风味流失、分层等问题，确保产品冷链流通稳定性，货架期内品质无显著波动。 	<ul style="list-style-type: none"> 1. 丰富公司产品线，填补高端地域风味酸奶品类空白，构建多元化低温酸奶产品矩阵。 2. 借力地域文化破圈效应，快速打开西北核心市场，并逐步向全国辐射，拓展市场版图。
土豆酸奶	依托土豆这一特色食	已上市	1 完成土豆酸奶核心	1. 积累跨界食材融合

	材, 将其与牛奶相结合, 开发出一款兼具地域文化特色和独特风味的酸奶产品, 满足消费者对新奇、健康风味酸奶的需求。		配方研发与工业化生产落地, 确保土豆风味还原度高、口感细腻。 2. 通过技术优化解决土豆泥与酸奶融合的分层、沉淀、风味流失等难题, 实现土豆酸奶的工业化生产, 打造兼具传统食材风味与现代乳品品质的特色产品。 3. 形成完整的产品技术标准、生产工艺规程及质量管控体系。	酸奶的研发经验, 形成可持续的产品创新能力。 2. 凭借地域特色和酸奶的独特组合, 避开与常规风味酸奶的同质化竞争, 构筑专属细分赛道的竞争壁垒, 提升产品市场竞争力。
花椒酸奶	以花椒独特的麻香风味为核心, 复刻地域特色酸奶爆款逻辑, 开辟新细分赛道, 满足消费者对新奇风味、个性表达的消费需求。	已上市	1. 完成花椒酸奶产品的上市, 实现麻香风味柔和不突兀、乳基与花椒风味融合均匀。 2. 优化生产工艺, 解决产品流通中的麻味流失、乳脂分层问题, 建立完整的花椒萃取、发酵、均质工艺标准。 3. 产品符合国家乳制品安全标准, 发酵乳标准。	1. 精准触达年轻潮流、餐饮搭配等增量群体, 打破传统酸奶消费圈层, 借助西北地域文化破圈效应, 快速打开核心市场并向全国潮流消费市场拓展, 拓展市场版图。 2. 依托花椒风味的独特性, 避开与头部乳企的正面同质化竞争, 构筑专属细分赛道的竞争壁垒。
苹果酸奶	结合天水地域特色花牛苹果与酸奶, 开发一款高膳食纤维、多酚类物质与维生素含量丰富的风味发酵乳, 满足消费者对天然、健康、地域特色饮品的需求。	已上市	1. 解决花牛苹果果酸、多酚与牛奶蛋白的絮凝沉淀问题。 2. 开发适配苹果活性成分的冷灌装/温和杀菌工艺, 最大限度保留苹果香气、膳食纤维与多酚类活性物质。	1. 以地域特色资源为内核, 融合健康功能与文化叙事, 推动公司向“地域文化”升级, 丰富高端功能乳品产品线。 2. 构建产业链模式, 助力乡村振兴与区域经济发展, 同时为公司构建绿色、可持续的品牌价值壁垒, 赋能长期商业竞争力。
迷彩纯牛奶	开发一款以迷彩包装为核心视觉符号的纯牛奶产品, 满足消费者对个性化、场景化乳品的消费需求, 同时通过差异化包装设计, 强化品牌记忆点, 助力公司在同质化乳品竞争中构建独特竞争优势。	已上市	1. 开发蛋白质 $\geq 3.2\%$ 的纯牛奶, 营养指标超越国家标准, 包装材料实现包装密封性、避光性与耐用性的优化, 保障产品品质稳定。 2. 对产品包装进行创新, 通过迷彩元素传递“坚韧、可靠、守护”的产品价值, 形成区别于传统纯牛奶的视觉符号。 3. 技术指标达到相关标准。	1. 以迷彩包装为核心差异点, 打破纯牛奶产品同质化竞争格局, 构建“视觉符号+场景价值”的双重壁垒, 提升产品溢价能力与市场竞争力。 2. 促进本地奶源产业链升级, 带动农业、畜牧业协同发展。
奶牛产后子宫血液动力学变化规律研究及	借助多普勒彩超和机器学习技术, 建立奶	待主管部门验收	1. 测定 30 头以上健康奶牛子宫复旧期子宫	1. 将人工智能引入牧场管理, 推动公司从

应用	牛产后子宫疾病诊断预警模型。旨在解决传统诊疗依赖人工经验、劳动强度大、难以早期发现的问题，实现奶牛繁殖健康管理的标准化和智能化，降低养殖成本并提升生产效率。		<p>血液动力学主要参数，测定 20 头以上异常分娩奶牛子宫复旧期子宫血液动力学主要参数；</p> <p>2. 建立有效可行的子宫多普勒图像采集操作流程；</p> <p>3. 建立新型奶牛子宫疾病诊断方法；</p> <p>4. 构建一款适合奶牛子宫疾病影像诊断的机器学习模型；</p> <p>5. 申请发明专利 1 件和论文 1 篇。</p>	<p>传统养殖向“智慧牧业”转型；</p> <p>2. 通过早期预警降低奶牛产后疾病发生率，缩短产犊间隔，提高牧场经济效益；</p> <p>3. 通过与高校及国外专家合作，培养具备数据分析能力的高端兽医技术人才；</p> <p>4. 建立行业领先的奶牛健康管理体系，提升公司在畜牧业的科技竞争力。</p>
干奶、围产牛饲喂氨基酸对其生产性能的影响	针对国内奶价下行及饲料成本高企的现状，解决传统高蛋白日粮成本高、氮排放大的问题。旨在通过在围产期（产前 21 天）至高产期奶牛日粮中添加过瘤胃赖氨酸和蛋氨酸，探究其对奶牛干物质采食量、产奶性能、繁殖健康及犊牛生长的综合影响，寻找“氨基酸添加成本”与“蛋白饲料节约成本”的最优平衡点，实现降本增效与绿色养殖。	已结题	<p>1. 技术验证：明确围产期氨基酸平衡日粮对提高头胎牛高峰奶量、围产期采食量及犊牛断奶体重的具体效果；</p> <p>2. 控制成本：确定氨基酸添加量下的最佳经济效益模型；</p> <p>3. 降低发病率：实现产后发病率降低、初乳质量提升，并形成一套可复制的围产期精准营养饲喂规范。</p>	<p>1. 降本增效：通过精准氨基酸平衡替代部分昂贵蛋白饲料，直接降低饲料成本，同时减少氮排放，符合环保政策要求；</p> <p>2. 提升牛群健康与质量：改善围产期奶牛健康状况，降低淘汰率；提高犊牛初生重和断奶重，为牧场储备高质量后备力量；</p> <p>3. 优化生产性能：通过提升头胎牛的高峰奶量和持续力，直接拉高牧场全群的平均单产水平，增强牧场在低迷奶价环境下的生存能力和市场竞争力；</p> <p>4. 技术积累：填补国内围产期氨基酸精准营养研究的空白，确立公司在精细化牧场管理领域的技术领先地位。</p>
高湿玉米代替玉米粉对奶牛生产性能的影响	针对传统玉米粉加工能耗高、营养流失及储存易霉变的问题，探索高湿玉米（含水量 25%-35%）作为新型能量饲料的可行性。旨在通过替代部分玉米粉，降低饲料加工成本（预计降低 15%-20%），解决高湿玉米储存霉变防控与日粮精准配伍的技术难题，实现奶牛养殖的降本增效与绿色低碳转型。	已结题	<p>1. 提高泌乳牛群生产性能；</p> <p>2. 降低牛群发病率，提高企业效益和生产效益；</p> <p>3. 研发并测试有机酸复合保鲜技术，解决高湿玉米储存期的霉变防控问题。</p>	<p>1. 显著降低饲料成本：通过省去玉米干燥环节，直接降低能量饲料的加工与采购成本，提升牧场在低奶价环境下的抗风险能力；</p> <p>2. 提升资源利用效率：最大程度保留玉米中的热敏性营养物质（如维生素 B 族），提高饲料转化率，推动节粮型畜牧业发展；</p> <p>3. 推动绿色养殖：减少干燥过程中的能源消耗与碳排放，符合</p>

				国家低碳农业政策导向，提升企业的社会责任形象； 4. 技术储备：建立高湿玉米的储存、加工及饲喂标准体系，为公司未来大规模推广新型饲料原料提供数据支撑和技术壁垒。
--	--	--	--	---

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	16	16	0.00%
研发人员数量占比	1.21%	1.18%	0.03%
研发人员学历结构			
本科	8	8	0.00%
硕士	7	7	0.00%
博士	1	1	0.00%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	8	8	0.00%
30~40 岁	6	5	20.00%
40 岁以上	2	3	-33.33%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	31,264,468.11	27,028,350.30	15.67%
研发投入占营业收入比例	3.40%	3.04%	0.36%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,077,025,942.24	1,060,480,693.92	1.56%
经营活动现金流出小计	937,381,616.98	997,500,874.40	-6.03%
经营活动产生的现金流量净额	139,644,325.26	62,979,819.52	121.73%
投资活动现金流入小计	32,643,587.74	45,497,341.20	-28.25%

投资活动现金流出小计	114,722,187.79	110,834,422.44	3.51%
投资活动产生的现金流量净额	-82,078,600.05	-65,337,081.24	-25.62%
筹资活动现金流入小计	957,735,907.70	917,837,800.29	4.35%
筹资活动现金流出小计	1,035,220,503.72	922,361,825.30	12.24%
筹资活动产生的现金流量净额	-77,484,596.02	-4,524,025.01	-1,612.74%
现金及现金等价物净增加额	-19,946,741.78	-6,877,217.34	-190.04%

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

1. 报告期经营活动现金净流入较上年增加 7,666.45 万元，增长 121.73%，主要系报告期内公司经营业务发展向好，销售收入增长带动现金流入增加，同时公司深入推进降本增效，强化成本费用管理，经营性支出规模得到有效压降所致；

2. 报告期筹资活动现金净流出 7,748.46 万元，较上年增加 7,296.06 万元，净流出增长 1,612.74%，主要系报告期内优化融资结构，偿还银行借款所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

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
公允价值变动损益	-66,629,493.46	97.88%	公司按照公允价值方法对生产性生物资产（奶牛）进行计量。于报告期末，由具有证券期货资质的专业资产评估机构确定奶牛的公允价值，将变动损益计入当期损益	（1）公司于每期末根据评估结果确定生产性生物资产的公允价值，公允价值受市场变化而波动（2）不具有可持续性
营业外收入	5,382,332.35	-7.91%	主要系青海省奶业协会款项	不具有可持续性
营业外支出	9,810,669.76	-14.41%	主要系子公司历史涉诉事项	不具有可持续性

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	204,698,488.00	8.89%	243,753,416.23	10.12%	-1.23%	
应收账款	106,757,828.56	4.63%	52,391,001.74	2.18%	2.45%	
合同资产				0.00%	0.00%	

存货	222,994,238.58	9.68%	223,066,425.54	9.26%	0.42%	
投资性房地产				0.00%	0.00%	
长期股权投资				0.00%	0.00%	
固定资产	1,161,539,798.94	50.42%	1,240,201,598.21	51.50%	-1.08%	
在建工程	35,575,240.35	1.54%	2,076,001.13	0.09%	1.45%	
使用权资产	37,735,626.89	1.64%	42,582,239.30	1.77%	-0.13%	
短期借款	738,479,011.66	32.05%	490,191,532.25	20.36%	11.69%	主要系公司融资结构调整
合同负债	7,961,445.24	0.35%	10,901,660.67	0.45%	-0.10%	
长期借款	183,217,921.67	7.95%	221,777,430.83	9.21%	-1.26%	
租赁负债	33,794,985.57	1.47%	35,549,313.95	1.48%	-0.01%	

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								
4. 其他权益工具投资	44,471.00							44,471.00
金融资产小计	44,471.00							44,471.00
生产性生物资产	456,029,700.00	- 66,629,49 3.46			112,021,898.20	- 96,497,60 4.74		404,924,500.00
上述合计	456,074,171.00	- 66,629,49 3.46	0.00	0.00	112,021,898.20	- 96,497,60 4.74		404,968,971.00
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性未发生重大变化

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期末余额	受限原因
货币资金	4,662,589.92	司法冻结

注：截至报告期末，子公司西安东方乳业有限公司因历史担保纠纷诉讼事项，银行存款 4,662,589.92 元被司法冻结，该部分资金使用权受限。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(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。

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

兰州庄园乳业有限公司	子公司	液体乳制造	200,000,000.00	724,033,668.62	309,408,294.37	606,419,826.69	12,296,452.71	10,637,303.73
青海青海湖乳业有限责任公司	子公司	液体乳制造	30,000,000.00	74,067,544.98	22,936,671.90	32,472,645.07	- 21,346,355.25	- 21,501,421.59
东方乳业(陕西)有限公司	子公司	液体乳制造	10,000,000.00	128,782,529.27	59,234,111.31	171,803,746.09	- 16,840,740.54	- 26,153,369.05

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
杭州甘来啦电商科技有限公司	投资设立	该投资不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响
甘肃农垦乳业研究有限公司	投资设立	该投资不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响

主要控股参股公司情况说明

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

(一) 公司未来发展展望及 2026 年工作计划

2026 年是“十五五”战略规划开局之年，也是公司加快转型升级、培育新质生产力、实现高质量发展的关键之年。公司将紧密围绕宏观经济形势与行业发展趋势，聚焦产业升级、改革提效、科技创新、风险防控、治理提升，加快培育发展新动能，全力推动各项工作落地见效，助力企业持续健康高质量发展。

2026 年工作计划

1. 实施产业提质攻坚行动，筑牢高质量发展根基。推进养殖端精益化管理，持续优化牛群结构；强化育种技术创新与特色化优势培育，抢占种业创新高地；加快生产端智能制造升级，深化 QACP 管理体系应用，提升产能利用率与生产效率；完善全产业链协同机制，推动各环节高效联动、降本增效、价值共创。

2. 实施市场开拓攻坚行动，拓展全国化发展空间。优化市场布局，坚持深耕省内、攻坚省外、拓展海外；升级全域营销体系，深化线上线下一体化运营；做强“老兰州”等特色品牌，加大高端奶、特色酸奶、功能乳品等高附加值产品推广；依托新增产能延伸产业链，积极培育饮料、高端雪糕、宠物食品等新兴业务，构建多点支撑、多元发展新格局。

3. 实施创新驱动攻坚行动，激活高质量发展动力。构建前瞻性研发体系，打造“研究中心+核心牧场+示范工厂”协同创新平台；聚焦银发经济、儿童营养、运动健康等细分领域，开发定制化、功能化、高端化产品，推动“乳品+康养”融合发展；加快数智化转型，推进智能牧场与数字化管理平台建设，加速核心业务系统国产化替代；打通科研成果产业化链条，加快特色益生菌等技术转化，打造自主知识产权明星产品。

4. 实施改革增效攻坚行动，提升现代企业治理效能。开展“制度执行年”专项行动，提升治理规范化、标准化、精细化水平；健全市场化选人用人及差异化薪酬激励机制，激发全体员工干事创业活力；完善合规风控体系，严守安全生产、生态环保、信访维稳底线；优化资本运作与市值管理，加强投资者关系管理，强化企业价值传播。

5. 实施质安护航攻坚行动，守牢稳健发展底线。压实质量安全主体责任，健全全覆盖、可追溯、严考核的责任体系，严格执行食品安全员制度；完善应急处置机制，强化应急演练，运用数字化手段健全全流程产品追溯体系；深化质量安全文化建设，推动“质量就是生命、安全重于泰山”理念入脑入心，切实保障消费者权益。

（二）公司未来可能面对的风险和应对措施

1. 市场竞争加剧风险

随着居民消费升级与健康意识持续提升，乳制品市场竞争日趋激烈，行业内头部企业、区域品牌竞争白热化，进一步提高了企业在产品创新、品牌运营、成本控制及渠道拓展等方面的综合要求，若不能及时适应市场变化，可能导致市场份额下滑、盈利能力承压。

应对措施：持续强化全产业链布局优势，深耕自有奶源建设，巩固原料供应壁垒，从源头保障产品品质与成本优势；加大研发投入，聚焦消费者健康需求，推出更多差异化、特色化、功能化乳制品，丰富产品矩阵；深化品牌建设与文化赋能，通过多元化营销场景、精准化品牌传播，提升品牌知名度、美誉度与用户忠诚度，增强市场话语权；优化渠道结构，线上线下融合发力，拓宽市场覆盖范围，提升终端竞争力。

2. 食品安全风险

乳制品生产、加工、流通链条较长，涵盖奶源建设、生产加工、仓储运输、终端销售等多个环节，特别是低温乳制品对冷链物流的温度控制、运输时效要求极高，供应链各环节的管理疏漏、操作不规范，均可能引发原料污染、产品变质、微生物超标等质量安全问题，进而影响品牌信誉，甚至面临监管处罚、消费者索赔等风险。

应对措施：严格执行全流程质量监控体系，搭建数字化溯源平台，实现从原料进厂到终端销售的全程可追溯，确保每一批产品均可追踪、可核查；配备专业检测设备与高素质质检团队，加强原料进厂检验、生产过程巡检、成品出厂全项检测，杜绝不合格产品流入市场；持续完善食品安全管理制度，坚持质量“零容忍”原则，从严把控原料采购、生产加工、仓储储运、终端陈列等各环节，定期开展食品安全培训与应急演练，提升食品安全应急处置能力。

3. 奶牛疫病风险

奶牛养殖是乳制品生产的核心环节，奶牛易受口蹄疫、布病等动物疫病影响，一旦发生疫病，不仅会导致奶牛发病率、死亡率上升，造成生物资产减值，还会影响原奶产量与质量，导致原奶供应波动，进而影响生产计划推进，对公司经营业绩造成不利影响。

应对措施：加快智慧牧场建设，运用物联网、大数据、人工智能等技术，实现牛只健康状况、疫病风险的实时监测、预警与防控，提升牧场精细化管理水平；强化牧场防疫体系建设，严格执行疫病防控流程，定期开展牛只疫苗接种、牧场消毒消杀工作，筑牢疫病防控防线；优化种牛繁育与健康管理体系，培育抗病能力强的牛群，加强饲养管理，全面提升牧场抗疫病风险能力。

4. 环境保护风险

公司业务涵盖奶牛养殖、乳制品生产等环节，养殖过程中产生的牛粪便、尿液等排泄物，生产过程中产生的废水、废气、废渣等，若处理不当、管控不严，可能违反环保法律法规，面临环保处罚、限期整改等风险，同时也会影响企业社会形象，制约公司可持续发展。

应对措施：坚持生态优先、绿色发展理念，严格遵守国家及地方环保法律法规，落实环境影响评价与“三同”制度，确保环保设施与生产设施同步设计、同步施工、同步投产；加强生产全过程环保管控，配套建设排泄物处理、废水净化、废气治理等环保设施，推进养殖排泄物资源化利用，实现变废为宝；加大节能减排投入，优化生产工艺，推广绿色生产技术，降低污染物排放，切实履行生态环保责任，推动企业与生态环境协同发展。

5. 原材料价格波动风险

青贮玉米、苜蓿、豆粕等饲料原料是奶牛养殖的核心成本，其价格受全球气候、市场供需关系、国际大宗商品价格、运输成本等多种因素影响，波动幅度较大，若饲料原料价格持续上涨，将直接增加养殖成本，压缩利润空间，对公司经营业绩造成不利影响。

应对措施：优化采购策略，拓宽饲料原料供应渠道，与优质供应商建立长期稳定的合作关系，降低对单一供应商、单一区域的依赖；推行数字化采购管理，搭建采购信息平台，实时监控原料价格走势，合理把握采购时机，降低采购成本；加强供应商全生命周期管理，严格筛选供应商，定期开展供应商评估，保障原料质量与供应稳定性；推进饲料原料替代研究，探索性价比更高的替代原料，优化饲料配方，降低饲料成本；积极争取农业相关政策支持，多措并举对冲饲料原料价格波动带来的成本压力。

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
2025年05月14日	“互动易”平台 (http://irm.cninfo.com.cn), “云访谈”栏目	网络平台线上交流	个人	网络远程参与的投资者	公司与投资者进行了充分的交流与沟通, 就投资者关注的主要问题进行了答复。公司严格按照相关法律法规的规定, 保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平, 没有出现未公开重大信息泄露等情况。	详情见巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 2025年5月14日投资者关系活动记录表 (编号: 2025-001)

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《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》等法律、行政法规、规范性文件的要求，持续健全内部控制体系，强化内外部监督制衡机制，切实保障股东及各类利益相关者合法权益。公司股东、董事及高级管理人员依法合规履职，全力维护公司整体利益，治理结构持续优化，治理运作规范高效。

1. 关于股东与股东会

公司严格按照法律法规及《公司章程》《股东会议事规则》召集、召开股东会。报告期内共召开 2 次股东会，均由董事会召集，聘请律师现场见证，采用现场投票与网络投票相结合方式，充分保障中小股东行使表决权；涉及中小投资者利益事项实行单独计票，未发生损害股东利益情形。

2. 关于董事与董事会

报告期内共召开 10 次董事会会议，董事会严格依法履职，认真执行股东会决议，勤勉尽责推进各项经营管理工作。公司新选举产生 1 名职工董事，现有董事 9 名，其中独立董事 3 名，占比不低于三分之一，董事会人员构成符合法律法规要求。独立董事勤勉履职，对重大事项独立发表专业意见，切实维护公司及中小股东利益。

董事会下设审计、薪酬与考核、提名、战略四个专门委员会，各专委会规范运作。审计委员会成员均为独立董事，召集人为会计专业人士；提名、薪酬与考核委员会均由独立董事占多数并担任召集人，各专门委员会有效发挥专业决策支撑作用。

3. 关于控股股东与上市公司的关系

公司在资产、人员、财务、业务、机构等方面完全独立于控股股东，董事会及内部经营机构独立运作。控股股东依法行使股东权利，不存在超越股东会干预公司经营与决策的情形，不存在非经营性占用上市公司资金行为。关联交易定价公允、程序合规，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

4. 关于信息披露情况

公司严格按照监管要求履行信息披露义务，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平，指定《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）为公司的信息披露媒体和网站，保障全体投资者平等获取信息的权利。

5. 关于利益相关者、环境保护与社会责任

公司充分尊重和维护债权人、员工、客户、供应商、社区等利益相关方合法权益，积极履行国有企业社会责任，践行绿色发展理念，构建资源节约型、环境友好型企业，实现各方利益协调平衡，推动企业可持续发展。

6. 关于内部审计制度的建立和执行情况

公司设立监察审计中心，对董事会审计委员会负责，独立与外部审计机构沟通，对公司内部控制、财务信息真实性等开展监督检查，有效发挥内部审计监督职能。

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》《证券法》等法律、行政法规、规范性文件的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东及其控制的其他企业完全独立，具备独立完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

（一）资产独立

公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及配套经营性资产，产权清晰，不存在控股股东及关联方违规占用公司资金、资产情形，不存在违规对外担保及资金拆借等行为。

（二）人员独立

公司董事及高级管理人员依法产生，总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司任职并领取薪酬，不存在在控股股东及其关联企业兼职（董事除外）或领取薪酬情形；财务人员独立，不存在兼职情况。

董事的聘任与解聘均经过合法程序进行，高级管理人员由董事会聘任或解聘。公司控股股东推荐董事人选是通过合法程序进行的，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定，不存在干预董事会和股东会所作出的人事任免决定的情况。

（三）业务独立

公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售业务体系，独立面向市场开展经营活动，业务结构完整，不依赖于控股股东或其他关联方。

（四）机构独立

公司股东会、董事会及内部经营管理机构独立设置、独立运作，与控股股东机构完全分开，不存在合署办公、干预公司机构设置及经营管理活动的情形。

（五）财务独立

公司设立独立财务部门，建立独立会计核算与财务管理制度，独立开设银行账户，独立进行财务决策、纳税申报及薪酬社保管理，财务核算与资金管理完全独立。综上，公司在资产、人员、业务、机构、财务等方面均具有完整独立性，具备独立面向市场持续经营的能力。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	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
杨毅	男	39	董事长	现任	2024年05月20日	2027年05月19日	0	0	0	0	0	
马红富	男	59	董事	现任	2024年05月20日	2027年05月19日	32,197,400	0	0	0	32,197,400	
王志远	男	56	董事	离任	2024年05月20日	2025年11月04日	0	0	0	0	0	
胡生毓	男	53	董事	现任	2026年01月15日	2027年05月19日	0	0	0	0	0	
马铁民	男	39	董事总经理	离任	2024年05	2025年07	0	0	0	0	0	

					月 20 日	月 25 日						
范仲林	男	50	董事	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
马刚	男	40	董事	现任	2025 年 09 月 26 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
马刚	男	40	副总经理	现任	2025 年 09 月 10 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
魏红兵	男	46	董事	离任	2024 年 05 月 20 日	2025 年 09 月 10 日	0	0	0	0	0	
魏红兵	男	46	财务总监 副总经理	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
陈华	女	40	职工董事	现任	2025 年 07 月 24 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
王海鹏	男	56	独立董事	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
梁琪	女	56	独立董事	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
孙勇	男	58	独立董事	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
莫彦卿	男	42	总经理	现任	2025 年 09 月 10 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
赵超越	男	35	董事会 秘书	离任	2024 年 05 月 20 日	2025 年 02 月 12 日	0	0	0	0	0	
赵超越	男	35	副总经理	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
蔡磊	男	47	副总经理	现任	2024 年 05 月 20 日	2027 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
杨凯	男	31	董事会 秘书	现任	2025 年 03 月 28	2027 年 05 月 19	0	0	0	0	0	

					日	日						
合计	--	--	--	--	--	--	32,197,400	0	0	0	32,197,400	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025 年 2 月 12 日，赵超越先生因工作调整原因辞去公司董事会秘书职务，继续担任公司副总经理职务；2025 年 7 月 25 日，马铁民先生因个人原因辞去公司董事、总经理职务，不再担任公司任何职务；2025 年 9 月 10 日，魏红兵先生因工作调整原因辞去公司董事职务，继续担任公司副总经理、财务总监职务；2025 年 11 月 4 日，王志远先生因工作调整原因辞去公司董事职务，不再担任公司任何职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
赵超越	董事会秘书	解聘	2025 年 02 月 12 日	工作调动
马铁民	董事	离任	2025 年 07 月 25 日	个人原因
马铁民	总经理	解聘	2025 年 07 月 25 日	个人原因
魏红兵	董事	离任	2025 年 09 月 10 日	工作调动
王志远	董事	离任	2025 年 11 月 04 日	工作调动
杨凯	董事会秘书	聘任	2025 年 03 月 28 日	工作调动
陈华	职工董事	被选举	2025 年 07 月 24 日	工作调动
马刚	董事	被选举	2025 年 09 月 26 日	工作调动
马刚	副总经理	聘任	2025 年 09 月 10 日	工作调动
莫彦卿	总经理	聘任	2025 年 09 月 10 日	工作调动
胡生毓	董事	被选举	2026 年 01 月 15 日	工作调动

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

(1) 杨毅先生，中国国籍，无境外永久居留权。1986 年生，中共党员，本科学历。历任甘肃省农垦集团有限责任公司企业会计，甘肃省农垦集团有限责任公司党委秘书，兰州庄园牧场股份有限公司董事、副总经理、财务总监。杨毅先生被甘肃省人民政府国资委评为“2011 年财务快报先进个人”“2012 年财务快报先进个人”，被甘肃省财政厅评为“甘肃省 2016 年度会计工作业绩突出个人”。现任兰州庄园牧场股份有限公司党委书记、董事长。

(2) 胡生毓先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年 12 月出生，中共甘肃省委党校研究生学历，工学学士。历任甘肃省人民政府办公厅处长、省政府督查专员。现任甘肃省农垦集团有限责任公司党委委员、副总经理，兰州庄园牧场股份有限公司董事。

(3) 马红富先生，中国国籍，无境外永久居留权。1966 年生，清华大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA）。历任甘肃省民勤县昌宁小学民办教师，甘肃省民勤县宏昌农贸公司董事长兼总经理，兰州庄园乳业有限责任公司执行董事、总经理、董事长，兰州庄园牧场股份有限公司董事长兼总经理，兰州庄园牧场股份有限公司副董事长兼总经理。现任兰州庄园牧场股份有限公司董事。

(4) 马刚先生，中国国籍，无境外永久居留权，1985 年 2 月出生。历任兰州庄园牧场股份有限公司采购部经理、生产总监。现任兰州庄园牧场股份有限公司董事、副总经理。

(5) 范仲林先生，中国国籍，无境外永久居留权。1975 年生，中共党员，毕业于甘肃农业大学农田水利工程专业，注册监理工程师、高级工程师，历任甘肃省人民政府国资委改革办副主任（挂职），甘肃省农垦房地产综合开发有限公司党委委员、董事、副总经理，甘肃农垦建设投资有限责任公司副总经理。现任甘肃省农垦资产经营有限公司党委副书记、总经理，甘肃省农垦房地产综合开发有限公司执行董事、总经理，兰州庄园牧场股份有限公司董事。

范仲林先生曾获共青团甘肃省委授予的“优秀共青团员”称号、甘肃省农垦集团有限责任公司党委授予的“优秀共产党员”称号。自 2007 年至 2023 年期间，相继在《甘肃农业》等期刊发表《浅谈西北干旱区发展节水灌溉的技术措施与对策》《甘肃省行走式节水灌溉技术浅析》论文 5 篇，主持完成甘肃省重点研发项目“BIM 技术在西部农业综合开发项目建设管理中的研究与应用”，科研成果在实践中取得了较好的经济效益。

(6) 魏红兵先生，中国国籍，无境外永久居留权。1979 年生，中共党员，本科学历，中级经济师，管理会计师，历任甘肃农垦亚盛股份条山分公司财务部部长、财务总监，甘肃省农垦集团有限责任公司财务管理部副部长，兰州庄园牧场股份有限公司董事。现任兰州庄园牧场股份有限公司副总经理、财务总监。

(7) 王海鹏先生，中国国籍，无境外永久居留权。1969 年生，本科学历，中国注册会计师、资产评估师、经济师。历任国营华兴电子机器厂计划员、兰州市会计师事务所项目经理、兰州恒通会计师事务所有限公司业务部长、甘肃广合资产评估事务有限公司副所长、甘肃广合会计师事务所有限公司副所长、北京中企华资产评估有限责任公司甘肃分公司负责人、北京中企华建友工程管理有限公司甘肃分公司负责人。现任兰州庄园牧场股份有限公司独立董事。

(8) 梁琪女士，中国国籍，无境外永久居留权。1969 年生，博士研究生学历，浙江大学、澳大利亚新南威尔士大学访问学者。梁琪女士获甘肃省“陇原人才”称号，主要科研成果分别荣获甘肃省科技进步一等奖、二等奖，甘肃省农牧渔业丰收一等奖，甘肃省农业科学技术进步三等奖，主要教学成果获“甘肃省高等学校精品课程”。现任甘肃农业大学教授、研究生导师，兼任甘肃省功能乳品工程实验室主任、甘肃省乳品行业技术中心主任，兰州庄园牧场股份有限公司独立董事。

(9) 孙勇先生，中国国籍，无境外永久居留权。1967 年生，毕业于兰州大学新闻系新闻学专业，法学学士，具有法律职业资格。现为上海市汇业（兰州）律师事务所高级合伙人，兼任兰州庄园牧场股份有限公司独立董事。

(10) 陈华女士，1985 年 12 月出生，汉族，中共党员，大学本科学历。历任甘肃省农垦集团有限责任公司党委组织部一级主办、二级经理，甘肃亚盛实业（集团）股份有限公司张掖分公司党委委员、工会主席、副经理。现任兰州庄园牧场股份有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席、职工董事。

(11) 莫彦卿先生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，1983 年 11 月出生，大学本科学历。历任定西市人民政府办公室主任科员，定西市行政服务中心代理办证科科长，甘肃药业投资集团有限公司综合行政部干部、二级高级经理，甘肃医药集团有限公司党委委员、副总经理及兼定西医药公司总经理，甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会党建工作处（党委组织部）副处长（挂职），甘肃省农垦集团有限责任公司党委办公室副主任、改革办主任。曾兼任甘肃农垦宾馆有限责任公司董事，青岛啤酒（甘肃）农垦股份有限公司董事，甘肃药业集团中药材发展有限公司董事。现任兰州庄园牧场股份有限公司总经理。

(12) 赵超越先生，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年生，中共党员，大学本科学历，历任白银市金融办副主任，甘肃润川投资发展集团有限责任公司总经理，新华人寿保险股份有限公司甘肃分公司省团险部副总经理，兰州庄园牧场股份有限公司董事会秘书。现任兰州庄园牧场股份有限公司副总经理。

(13) 蔡磊先生，中国国籍，无境外永久居留权。1978 年生，毕业于兰州商学院，历任上海相宜本草化妆品股份有限公司城市经理，广州红吉销售有限公司大区经理，甘肃亚盛好食邦食品集团有限公司副总经理。现任兰州庄园牧场股份有限公司副总经理。

(14) 杨凯先生，中国国籍，无境外永久居留权。1994 年生，中共党员，本科学历，中级会计师、中级经济师。历任甘肃省农垦资产经营有限公司证券研究员、办公室主办、会计；甘肃省农垦集团有限责任公司企业管理部二级主办、法律合规部一级主办、法律合规部二级经理、党委办公室二级经理，兰州庄园牧场股份有限公司企业治理中心总监。现任兰州庄园牧场股份有限公司董事会秘书。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

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
胡生毓	甘肃省农垦集团有限责任公司	党委委员、副总经理	2025 年 09 月 08 日		是
范仲林	甘肃省农垦资产经营有限公司	党委副书记、总经理	2024 年 02 月 01 日		是
在股东单位任职情况的说明	甘肃省农垦集团有限责任公司为本公司控股股东。				

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
马刚	兰州庄园乳业有限公司	董事、总经理	2024 年 12 月 05 日		否
马刚	甘肃多鲜供应链有限公司	董事、总经理	2025 年 12 月 01 日	2026 年 04 月 20 日	否
孙勇	上海市汇业（兰州）律师事务所	高级合伙人	2003 年 01 月 06 日		是
梁琪	甘肃农业大学	教授	2012 年 09 月 03 日		是
莫彦卿	萨费（青海）农牧科技有限公司	董事、总经理	2025 年 12 月 01 日		否
蔡磊	甘肃农垦庄园牧场新零售有限公司	董事长	2024 年 06 月 05 日		否
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司参考国内同行业上市公司董事和高级管理人员的薪酬水平，结合公司实际经营运行情况，制定了董事及高级管理人员薪酬方案，经公司董事会薪酬与考核委员会及董事会审议后，提交公司股东会进行审议，通过后执行。

董事及高级管理人员 2025 年度薪酬方案如下：

1. 独立董事：公司独立董事领取津贴，2025 年标准为人民币 3.5 万元/年（税前）。
2. 非独立董事：非全职在公司工作的董事，根据相关规定领取会议津贴，每参加 1 次董事会，发放会议津贴 1000 元；每参加 1 次董事会专门委员会会议，发放会议津贴 500 元，一个年度内会议津贴累计不得超过 1 万元（税前），不再另行领取其他报酬。若董事与公司存在劳动关系，则有权按劳动合同约定领取工资。全职在公司工作的董事根据其担任的除董事之外的管理职务，依据公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬，不再另行领取董事津贴等其他报酬。
3. 高级管理人员：高级管理人员根据其担任的具体职务，按公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
杨毅	男	39	董事长	现任	33.15	否
王志远	男	56	董事	离任	0	是
马红富	男	59	董事	现任	19.66	否
马铁民	男	39	董事	离任	25.71	否
范仲林	男	50	董事	现任	0	是
马刚	男	40	董事、副总经理	现任	3.72	否
陈华	女	40	职工董事	现任	7.8	否
王海鹏	男	56	独立董事	现任	3.5	否
梁琪	女	56	独立董事	现任	3.5	否
孙勇	男	58	独立董事	现任	3.5	否
莫彦卿	男	42	总经理	现任	3.43	否
魏红兵	男	46	副总经理、财务总监	现任	24.06	否
赵超越	男	35	副总经理	现任	23.46	否
蔡磊	男	47	副总经理	现任	23.88	否
杨凯	男	31	董事会秘书	现任	14.99	否
合计	--	--	--	--	190.36	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司 2025 年度董事及高级管理人员薪酬方案
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	2025 年度，独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况；全职在公司工作的非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定，有效执行并完成。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
杨毅	10	7	3	0	0	否	2
王志远	8	5	3	0	0	否	1
马红富	10	3	4	3	0	否	1
马铁民	5	2	3	0	0	否	1
马刚	3	3	0	0	0	否	1
范仲林	10	7	3	0	0	否	2
魏红兵	6	3	3	0	0	否	1
陈华	5	5	0	0	0	否	1
王海鹏	10	7	3	0	0	否	2
梁琪	10	7	3	0	0	否	2
孙勇	10	7	3	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，所有董事认真履行职责，本着诚信勤勉义务，利用各自专业上的优势对公司的定期报告、关联交易等重要事项作出客观、公正的判断。根据公司实际情况，科学审慎决策，对公司的经营管理、规范运作提出了合理的建议并均被采纳，为公司未来的健康发展出谋划策，切实维护了公司和股东尤其是社会公众股东的利益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025年01月13日	审议《2024年度审计计划》	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025年03月28日	审议《2024年年度报告（初稿）》	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025年04月22日	审议1.《关于公司<2024年年度报告>及其摘要的议案》 2.《关于公司<2025年第一季度报告>的议案》 3.《关于公司<2024年度财务决算报告>的议案》 4.《关于公司2024年度利润分配预案的议案》 5.《关于公司<2024年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告>的议案》 6.《关于公司<2024年度非经	审议通过相关议案	无	无

				<p>营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明>的议案》7.《关于公司 2025 年度向银行申请综合授信额度的议案》8.《关于公司<董事会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估暨审计委员会履行监督职责情况的报告>的议案》9.《关于续聘公司 2025 年度会计师事务所的议案》10.《关于公司<2024 年度内部控制的评价报告>的议案》11.《关于公司 2025 年度内部审计计划的议案》</p>			
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025 年 06 月 06 日	审议《关于为全资子公司提供担保的议案》	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025 年 06 月 20 日	审议《关于向全资子公司划转乳制品加工业务相关资产与负债进展的议案》和《关于对全资子公司和全资孙公司提供担保的议案》。	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025 年 07 月 14 日	审议《关于公司<2025 年半年度业绩预告>的议案》	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025 年 08 月 22 日	<p>审议 1.《关于公司<2025 年半年度报告>及其摘要的议案》 2.《关于公司<2025 年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告>的议案》3.《关于对全资子公司和全资</p>	审议通过相关议案	无	无

				孙公司提供担保的议案》			
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025年09月10日	审议《关于2020年非公开发行A股股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》和《关于修订公司〈内部审计制度〉的议案》	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025年10月27日	审议《关于公司〈2025年第三季度报告〉的议案》	审议通过相关议案	无	无
审计委员会	王海鹏、梁琪、孙勇	10	2025年12月26日	审议《关于公司2026年度日常关联交易预计的议案》	审议通过相关议案	无	无
提名委员会	孙勇、杨毅、王海鹏	3	2025年03月24日	审议《关于聘任公司董事会秘书的议案》	审议通过相关议案	无	无
提名委员会	孙勇、杨毅、王海鹏	3	2025年09月10日	审议《关于补选公司第五届董事会非独立董事的议案》和《关于聘任公司高级管理人员的议案》	审议通过相关议案	无	无
提名委员会	孙勇、杨毅、王海鹏	3	2025年12月26日	审议《关于补选公司第五届董事会非独立董事的议案》	审议通过相关议案	无	无
薪酬与考核委员会	王海鹏、杨毅、梁琪	1	2025年04月22日	审议《关于公司〈2025年度董事、监事及高级管理人员薪酬方案〉的议案》	鉴于全体委员均为关联方，故全体委员在本议案表决中均回避表决，各位委员一致同意提交董事会审议。	无	无
战略委员会	杨毅、马刚、孙勇	1	2025年12月30日	听取汇报《公司2025年度固定资产投资完成情况报告》	无	无	无

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	317
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,002
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,319
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,319
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	643
销售人员	276
技术人员	174
财务人员	56
行政人员	170
合计	1,319
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	21
大学本科	307
大学专科	363
中专	73
高中及以下	555
合计	1,319

2、薪酬政策

为了适应公司发展需要，增强企业凝聚力，公司制定具有外部市场竞争力和内部公平性的薪酬体系，把员工个人业绩同企业的经营业绩有效的结合起来，以公司效益为导向提升员工的薪酬福利水平。

3、培训计划

1. 2025 年培训总结

公司坚持“靶向育才、全员赋能”理念，合理制定《2025 年度培训计划》，构建起多层次、全覆盖、常态化的人才培育培训体系，围绕企业各业务板块、各岗位层级需求，系统开展新员工岗前培训、专业技术人员继续教育、乳品加工技能提升等各类专项培训，培训内容涵盖党的思想政治建设、专业技能提升、安全生产管理、综合能力提升、职业健康、工作纪律六大类，其中专业技能培训聚焦畜牧养殖、乳品生产、质量管控、市场营销等核心领域，贴合各岗位实际需求，安全生产、综合能力等全方位筑牢安全防线、提升员工综合素养；培训方式灵活多元，采取线上、线下等形式，覆盖公司各子公司、部门及新入职员工、管理人员、技术骨干、一线员工等全体人员，2025 年累计开展培训 338 次、参训人员 9,350 人次，其中新员工岗前培训 400 余人、专业技术人员继续教育培训 116 人。同时着力构建长效人才机制，为企业未来发展储备力量；顺利完成 2025 年度职称评定工作，全年申报 35 人，评审及认定成功 23 人，其中高级 2 人、中级 5 人、初级 16 人，有效激发专业人才活力，全面提升员工队伍素质，助力人才成长与企业发展同频共振，夯实企业高质量发展人才根基。

2. 2026 年培训计划

2026 年公司将按照《职工培训管理办法》制定培训计划并开展工作。围绕技能人才技能等级认定继续开展技能水平提升培训。加强职工继续教育，提升职工专业能力，组织开展 2026 年度继续教育培训及职称评定工作。组织企业治理、法律合规、安全生产、市场营销、畜牧养殖等培训，并将年度培训计划完成情况纳入各子公司年度考核。

4、劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	690,500
劳务外包支付的报酬总额（元）	14,500,101.00

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 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

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司对内部控制体系进行持续的改进及优化，以适应不断变化的外部环境及管理的要求。公司董事会按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告。管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司设立监察审计中心，制定了内部审计相关管理制度。监察审计中心对董事会审计委员会负责并报告工作，依照国家法律法规和相关制度的要求，独立、客观地行使内部审计职权，对公司内部控制工作进行检查监督，对财务及经营活动进行内部审计，并提出审计建议。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

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

不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 29 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 《兰州庄园牧场股份有限公司关于 2025 年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		100.00%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		100.00%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>财务报告重大缺陷的迹象包括：</p> <p>(1) 公司董事、高级管理人员的舞弊行为；</p> <p>(2) 公司更正已公布的财务报告；</p> <p>(3) 注册会计师发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告中的重大错报；</p> <p>(4) 审计委员会和监察审计中心对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效。</p> <p>财务报告重要缺陷的迹象包括：</p> <p>(1) 未依照公认会计准则选择和应用会计政策；</p> <p>(2) 未建立反舞弊程序和控制措施；</p> <p>(3) 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；</p> <p>(4) 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、完整的目标。</p> <p>一般缺陷是指除上述重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>非财务报告重大缺陷的迹象包括：</p> <p>(1) 缺乏民主决策程序，如缺乏“三重一大”决策程序；</p> <p>(2) 企业决策程序不科学，如决策失误，导致并购不成功；</p> <p>(3) 违反国家法律、法规，如环境污染；</p> <p>(4) 管理人员或技术人员纷纷流失；</p> <p>(5) 媒体负面新闻频现；</p> <p>(6) 重要业务缺乏制度控制或制度系统性失效；</p> <p>(7) 其他对公司造成重大影响的情形。</p> <p>其他情形按影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷。</p>
定量标准	<p>缺陷类型标准： (1) 重大缺陷，错报 ≥ 营业收入 2%，错报 ≥ 最近一期经审计净资产 2%； (2) 重要缺陷，1% 营业收入 ≤ 错报 < 营业收入</p>	<p>缺陷类型标准： (1) 重大缺陷，错报 ≥ 营业收入 2%，错报 ≥ 最近一期经审计净资产 2%； (2) 重要缺陷，1% 营业收入 ≤ 错报 < 营业收入</p>

	2%，最近一期经审计净资产 1% ≤ 错报 < 最近一期经审计净资产 2%； (3) 一般缺陷，错报 < 营业收入 1%，错报 < 最近一期经审计净资产 1%	2%，最近一期经审计净资产 1% ≤ 错报 < 最近一期经审计净资产 2%； (3) 一般缺陷，错报 < 营业收入 1%，错报 < 最近一期经审计净资产 1%
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，贵公司按照《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	2026 年 04 月 29 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 《兰州庄园牧场股份有限公司关于 2025 年度内部控制评价报告》
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

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量 (家)		1
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	兰州庄园牧场股份有限公司	详见企业环境信息依法披露系统 (甘肃) : https://zwfw.sthj.gansu.gov.cn/revealPubVue/#/gis/discloseList?totalCond=%E5%85%B0%E5%B7%9E%E5%BA%84%E5%9B%AD%E7%89%A7%E5%9C%BA%E8%82%A1%E4%BB%BD%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8

十六、社会责任情况

详见公司于 2026 年 4 月 29 日于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《兰州庄园牧场股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

报告期内，公司坚持党建引领、践行国企担当、深化共建共享，将社会责任与企业战略深度融合，主动对标甘肃省巩固拓展脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴及民生保障工作部署，依托自身奶业全产业链优势，多措并举赋能地方农业发展、带动群众增收、夯实民生保障，切实履行企业社会责任。

1. 深耕产业赋能，扎实推进乡村振兴立足乳业主业特色，持续完善“企业+合作社+农户”利益联结机制，构建长效助农增收模式。通过标准化养殖合作体系建设，拓宽农户增收渠道，稳定吸纳本地劳动力就业；常态化推进青贮饲草料收购民生工程，联动各牧场有序开展收购工作，以市场化机制保障种植户稳定收益。报告期内，公司累计采购各类饲草料，支付款项 6,000 余万元，惠及带动种植农户 1,200 余户；积极推进土地集约化流转，全年流转土地 4,697 亩，支付土地流转费用 282 万元，带动 900 余户农户稳定增收，以产业发展切实助力属地乡村振兴提质增效。

2. 聚焦民生保障，深化精准帮扶实效常态化落实就业帮扶、困难救助、暖心慰问等惠民举措，规范优化“春送岗、夏送凉”等志愿服务与公益帮扶活动机制。精准摸排帮扶困难职工群体，全年定向帮扶困难职工 13 名，开展节日慰问、暖心关怀等活动 15 人次。充分吸纳农村富余劳动力就业，切实保障农村籍职工劳动权益，全年为农村籍职工发放薪酬合计超 5,000 万元，以稳定就业、暖心帮扶筑牢民生底线，彰显企业温度与社会责任。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

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
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃省农垦资产经营有限公司、兰州庄园投资有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1、本公司及直接或间接控制的企业将不会单独或与他人，以任何形式直接或间接从事或参与或协助从事或参与任何与庄园牧场开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。2、与上市公司保持实质性控制关系期间，本公司保证严格遵守法律、法规及规范性文件和《兰州庄园牧场股份有限公司章程》等上市公司内部管理制度的规定，不利用自身对上市公司的控制关系谋取不当利益，不损害上市公司及其他股东的合法利益。3、无论何种原因，如本公司（包括本公司将来成立的子公司和其它受本公司控制的企业）获得可能与上市公司构成同业竞争的业务机会，本公司将及时告知上市	2022年09月07日	长期	履行中

			<p>公司，并将尽最大努力促使该等业务机会转移给上市公司。若该等业务机会尚不具备转让给上市公司的条件，或因其他原因导致上市公司暂无法取得上述业务机会，上市公司有权要求本公司采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的其他方式加以解决。本承诺函自盖章之日起生效，在本公司作为上市公司直接/间接控股股东/一致行动人期间持续有效。</p>			
	<p>甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃省农垦资产经营有限公司、兰州庄园投资有限公司</p>	<p>关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺</p>	<p>1、本公司及其控制的企业将规范并尽量减少与庄园牧场之间关联交易。在进行确有必要关联交易时，将按照有关法律、法规、规章、规范性文件和庄园牧场公司章程及关联交易管理制度等规定履行批准程序；关联交易价格严格按照市场公允价格确定；保证按照中国证监会、深圳证券交易所等有关规定履行信息披露义务；在庄园牧场董事会、股东大会审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；保证不利用股东地</p>	<p>2022 年 09 月 07 日</p>	<p>长期</p>	<p>履行中</p>

			<p>位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移庄园牧场的资金、利润，不利用关联交易损害庄园牧场及其他股东的利益。</p> <p>2、本公司及其控制的企业将严格避免向庄园牧场及其下属子公司拆借、占用庄园牧场及其下属子公司资金或采取由庄园牧场及其下属子公司代垫款、代偿债务等方式非法侵占庄园牧场资金，在任何情况下，不要求庄园牧场违规向本企业及其关联方提供任何形式的担保。</p> <p>本承诺函自盖章之日起生效，在本公司作为上市公司直接/间接控股股东/一致行动人期间持续有效。</p>			
	<p>甘肃省农垦集团有限责任公司、甘肃省农垦资产经营有限公司、兰州庄园投资有限公司</p>	<p>其他承诺</p>	<p>在本次交易完成后，本承诺人将继续维护庄园牧场的独立性，保证庄园牧场人员独立、资产独立、业务独立、财务独立、机构独立。1、保证庄园牧场的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均无在本承诺人及本承诺人控制的其</p>	<p>2022 年 09 月 07 日</p>	<p>长期</p>	<p>履行中</p>

			<p>他企业中担任除董事、监事外的其他职务的双重任职以及领取薪水情况；保证庄园牧场的高级管理人员的任命依据法律法规以及庄园牧场章程的规定履行合法程序；保证庄园牧场的劳动、人事、社会保障制度、工资管理等完全独立于本承诺人及本承诺人控制的其他企业；</p> <p>2、保证庄园牧场的资产与本承诺人及本承诺人控制的其他企业的资产产权上明确界定并划清，不存在任何权属争议；保证不会干预庄园牧场资产管理以及违规占用庄园牧场资金、资产及其他资源；</p> <p>3、保证庄园牧场提供产品服务、业务运营等环节不依赖于本承诺人及本承诺人控制的其他企业；</p> <p>保证庄园牧场拥有独立于本承诺人的生产经营系统、辅助经营系统和配套设施；保证庄园牧场拥有独立的原料采购和产品销售系统；保证庄园牧场拥有独立的生产经营管理体系；</p> <p>保证庄园牧场独立对外签订合同，开展业</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>务，具备独立完整的业务体系，实行经营管理独立核算、独立承担责任与风险；</p> <p>4、保证庄园牧场按照相关会计制度的要求，设置独立的财务部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；保证庄园牧场独立在银行开户并进行收支结算，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务；</p> <p>5、保证庄园牧场按照《公司法》《上市公司章程指引》等相关法律法规及其章程的规定，独立建立其法人治理结构及内部经营管理机构，并保证该等机构独立行使各自的职权；保证庄园牧场的经营管理机构与本承诺人及本承诺人控制的其他企业的职能部门不存在混同、合署办公的情形。本承诺函自盖章之日起生效，在本承诺人作为上市公司直接/间接控股股东/一致行动人期间持续有效。</p>			
<p>首次公开发行或再融资时所作承诺</p>	<p>兰州庄园牧场股份有限公司</p>	<p>关于首次公开发行 A 股股票相关文件真实性、准确性、完整性的承诺</p>	<p>公司首次公开发行 A 股招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如</p>	<p>2016 年 10 月 10 日</p>	<p>长期</p>	<p>履行中</p>

			<p>公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，公司将在证券监督管理部门作出上述认定之日起 30 日内，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照发行价加算银行同期存款利息确定（若公司上市后股票有派息、送股、转增股本、增发新股等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整，下同）。公司将根据相关法律法规规定的程序实施回购，上述回购时法律法规另有规定的从其规定。如公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、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，公司将依法赔偿投资者损失。</p>			
马红富		<p>关于首次公开发行 A 股股票相关文件真实性、准确性、完整性的承诺</p>	<p>公司首次公开发行 A 股招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误</p>	<p>2016 年 10 月 10 日</p>	<p>长期</p>	<p>履行中</p>

			<p>导性陈述或者重大遗漏，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，本人将在证券监督管理部门作出上述认定之日起 30 日内，依法购回首次发行上市时已公开发售的原限售股份（如有），购回价格按照发行价加算银行同期存款利息确定（若公司上市后股票有派息、送股、转增股本、增发新股等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整，下同），并根据相关法律法规规定的程序实施，上述回购时法律法规另有规定的从其规定。同时，本人将督促公司履行股份回购事宜的决策程序，并在公司召开股东大会对回购股份做出决议时，本人就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。若因公司招股说明书中存在虚假记载、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损失。</p>			
	<p>马红富、兰州庄园投资有限公司、上海福</p>	<p>关于同业竞争、关联交易方面的承诺</p>	<p>（1）截至本承诺函出具之日，除发行人</p>	<p>2016 年 09 月 30 日</p>	<p>长期</p>	<p>履行中</p>

	<p>菡商务咨询有限公司</p>		<p>及其下属企业外，本人（本企业）未直接或间接投资于其他任何与发行人存在同业竞争关系的公司、企业或其他经济实体，未直接或间接经营与发行人相同或类似的业务；本人（本企业）与发行人之间不存在同业竞争；（2）自本承诺函出具日起，本人（本企业）保证自身不会并将促使本人（本企业）控制（包括直接控制和间接控制）的除发行人及其下属企业以外的其他企业（以下简称“本人（本企业）控制的其他企业”）不开展与发行人生产、经营有相同或类似业务，今后不会新设或收购与发行人从事相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与发行人业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对发行人的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；（3）无</p>			
--	------------------	--	--	--	--	--

			<p>论是由本人（本企业）或本人（本企业）控制的其他企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与发行人生产、经营有关的新技术、新产品，发行人均有优先受让、生产的权利，本人（本企业）保证本人（本企业）自身、并保证将促使本人（本企业）控制的其他企业在出售或转让该等新技术、新产品时给予发行人的条件不逊于向其他任何独立第三方提供的条件；（4）自本承诺函出具日起，如发行人进一步拓展其产品和业务范围，本人（本企业）保证本人（本企业）并将促使本人（本企业）控制的其他企业将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；若出现可能与发行人拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本人（本企业）保证本人（本企业）并将促使本人（本企业）控制的其他企业按照但不限于以下方式退出与发行人的竞争：①停止生产构成竞争或</p>			
--	--	--	---	--	--	--

			<p>可能构成竞争的产品；②停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；③将相竞争的业务纳入到发行人来经营；④将相竞争的业务转让给无关联的第三方；⑤其他对维护发行人权益有利的方式；（5）本人（本企业）确认本承诺函旨在保障发行人全体股东之权益而作出；（6）本人（本企业）确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；（7）如违反上述任何一项承诺，本人（本企业）愿意承担由此给发行人及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出；（8）本承诺函自本人（本企业）签字之日起生效，本承诺函所载上述各项承诺在本人（本企业）直接或间接控制发行人期间及本人（本企业）不再直接或间接控制发行人之日起三年内持续有效且不可变更或撤销；</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>(9) 本承诺函亦适用于本人配偶、子女及其他关系密切的家庭成员及其直接或间接投资的除发行人及其下属企业以外其他企业。上述人员或企业违反本承诺函，本人则同意承担全部责任。关于规范关联交易之承诺：</p> <p>(1) 本人（本企业）保证本人（本企业）以及本人（本企业）所有参股、控股企业，今后原则上不与发行人发生关联交易，如在今后的经营活动中的确有必要与发行人之间发生无法避免的关联交易，则此种关联交易应当是对发行人有益的，且必须按正常的商业条件进行。有关关联交易将严格按照国家有关法律法规、公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受发行人在任何一项交易中给予本人及本人所有参股、控股企业优于给予任何其他独立第三方的条件。</p> <p>(2) 本人（本企业）保证该承诺函将持续有效，直至本人（本企业）不再对发行人有重大影</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			响为止。			
	马红富	承担补缴社会保险及住房公积金的承诺	对于发行人及其子公司截至本承诺签署日未严格依据相关法律法规给员工足额缴存的社会保险及住房公积金，如果在应有权机关要求或决定需要补缴或对发行人及其子公司进行处罚，本人将及时、足额予以补缴，并支付相关利息、罚息、滞纳金或发行人及其子公司遭受的任何罚款等损失，且无需发行人及其子公司支付任何对价，保证发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。如果发行人及其子公司员工就社保或住房公积金缴纳事宜向劳动争议仲裁机构申请或向人民法院起诉且发行人被裁决或判决补缴费用及支付相关费用的，相关责任均由本人承担，且在承担后不向发行人及其子公司追债，保证发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。	2017年03月01日	长期	履行中
	马红富	关于禁养区搬迁补偿的承诺	若发行人下属牧场因各地政府对畜禽养殖区域划定的调整而导致相关牧场列入畜禽养殖禁养区或限养区，而被有关政府主管	2017年09月30日	长期	履行中

			部门要求依法进行搬迁时，政府补偿不足以弥补公司搬迁损失时，差额部分由其承担。			
承诺是否按时履行	是					

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

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

承诺背景	承诺方	承诺期间	承诺指标	承诺金额（万元）	实际完成金额（万元）	完成率（%）
2021年1月22日，马红富、胡开盛与甘肃省农垦集团有限责任公司签订《马红富、胡开盛与甘肃省农垦集团有限责任公司关于兰州庄园投资股份有限公司之股权转让协议》，甘肃省农垦集团有限责任公司以427,220,790.39元的交易对价受让马红富和胡开盛合计持有的兰州庄园投资股份有限公司100.00%的股权。根据协议约定，马红富对甘肃省农垦集团有限责任公司作了业绩承诺：1. 马红富承诺，上市公司于2021年、2022年及2023年每年报告期净利润分	马红富	2021年01月22日-2024年5月27日	上市公司于2021年、2022年及2023年每年报告期净利润分别不低于人民币52,000,000元、人民币59,000,000元、人民币67,000,000元。	2,030.55	1,170	57.62%

<p>别不低于人民币 52,000,000 元、人民币 59,000,000 元、人民币 67,000,000 元。该等承诺利润仅为计算下述补偿金额之目的，不构成对上市公司未来盈利及股价的预测。2. 本次交易完成后，如在盈利承诺期内任一会计年度上市公司未能实现第 1 条项下的承诺净利润的，马红富同意按照本协议的约定就上市公司实现净利润不足承诺净利润的部分由马红富逐年对上市公司进行适当现金补偿。具体补偿方式如下：当期应补偿金额 = (截至当期期末承诺净利润数 - 截至当期期末实际净利润数) * 10% 如依据前述公式计算出的补偿现金金额小于 0 时，按 0 取值，已经补偿的金额不冲回。3. 在计算得出并确定马红富当年需补偿的现金金额后，甘肃省农垦集团有限责任公司有权优先从尚未支付的尾款中扣除，直接支付至上市公司账户（视为甘肃省农垦集团有限责任公司已经向马红富支</p>						
--	--	--	--	--	--	--

<p>付了相应交易价款，及马红富已经向上市公司补偿相应金额)，不足部分马红富应于上市公司当年年度审计报告出具后 30 日内以现金形式一次性支付给上市公司。</p>						
---	--	--	--	--	--	--

业绩承诺变更情况

适用 不适用

公司股东、交易对手方在报告年度经营业绩做出的承诺情况

适用 不适用

业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

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占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

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

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

2025 年 9 月，本公司新注册成立全资子公司杭州甘来啦电商科技有限公司，注册资本 500.00 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围；

2025 年 10 月，本公司新注册成立全资子公司甘肃农垦乳业研究有限公司，注册资本 1,000.00 万元人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围。

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	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	125
境内会计师事务所审计服务的连续年限	7
境内会计师事务所注册会计师姓名	张有全、李积庆
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2

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

聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内部控制审计会计师事务所，支付内部控制审计费 30 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末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
公司全资子公司宁夏庄园牧场有限公司因政策性搬迁向宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院递交了行政起诉状。2020 年 3 月	0	否	宁夏庄园于 2020 年 8 月初收到宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院出具的行政判决书（（2020）宁 03 行初 6 号）宁夏回	2025 年 2 月向吴忠市中级人民法院申请强制执行，请求吴忠市中级人民法院强制吴忠市利通区人民政府对宁夏庄园的关闭搬迁	截至本报告披露日，2025 年 12 月 19 日，宁夏庄园收到吴忠市利通区人民政府出具的《关于宁夏庄园牧场有限公司牧场	2025 年 12 月 20 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：

<p>5 日，宁夏庄园收到宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院送达的《宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院受理案件通知书》（（2020）宁 03 行初 6 号）、《宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院传票》（（2020）宁 03 行初 6 号），该行政起诉已由宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院正式受理，并于 2020 年 4 月 8 日开庭审理。</p>			<p>族自治区吴忠市中级人民法院认为：因原告宁夏庄园牧场有限公司牧场提出的行政补偿请求尚需被告吴忠市利通区人民政府进行调查、裁量，以确定补偿范围、标准和数额，故被告吴忠市利通区人民政府应当对原告宁夏庄园牧场有限公司牧场关闭搬迁补偿申请书作出处理。依照《中华人民共和国行政诉讼法》第七十二条、《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国行政诉讼法〉的解释》第九十一条的规定，判决如下：被告吴忠市利通区人民政府于本判决生效之日起 60 日内对原告宁夏庄园牧场有限公司牧场的关闭搬迁补偿申请作出处理。案件受理费 50 元，由被告吴忠市利通区人民政府负担。如不服本判决，可以在判决书送达之日起十五日内</p>	<p>补偿申请作出处理。2025 年 12 月 19 日，宁夏庄园收到吴忠市利通区人民政府出具的《关于宁夏庄园牧场有限公司牧场关闭搬迁的补偿决定书》[吴利政决字（2025）第 3 号]，吴忠市利通区人民政府作出补偿决定：对被补偿人宁夏庄园牧场有限公司牧场的房屋建筑物类资产、不可搬迁设备、可搬迁设备、林木资产等补偿搬迁损失及搬迁费用共计壹仟陆佰壹拾壹万玖仟陆佰元整（¥16119600 元）。</p>	<p>关闭搬迁的补偿决定书》[吴利政决字（2025）第 3 号]，吴忠市利通区人民政府作出补偿决定：对被补偿人宁夏庄园牧场有限公司牧场的房屋建筑物类资产、不可搬迁设备、可搬迁设备、林木资产等补偿搬迁损失及搬迁费用共计壹仟陆佰壹拾壹万玖仟陆佰元整（¥16119600 元）。</p>		<p>2020-069）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2024-043）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2024-062）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2025-002）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2025-066）。</p>
---	--	--	---	--	--	--	---

			<p>向本院递交上诉状，并按对方当事人的人数提出副本，上诉于宁夏回族自治区高级人民法院。为尽快推进补偿事宜，宁夏庄园、吴忠市利通区人民政府共同委托中和资产评估有限公司宁夏瑞衡分公司（以下简称“中和评估公司”）对吴忠市利通区人民政府关于畜禽禁养区内养殖场关闭搬迁涉及的宁夏庄园相关资产进行评估，三方共同签署了《资产评估委托合同》。2021年7月，中和评估公司作出《资产评估报告初稿征求意见》，此后宁夏庄园多次通过发函、电话沟通等多种方式督促、要求中和评估公司出具评估报告正式稿，但中和评估公司始终未出具评估报告正式稿。为继续推进补偿事宜，自2021年下半年起，宁夏庄园多次前往吴忠市利通</p>				
--	--	--	--	--	--	--	--

			<p>区人民政府进行现场沟通协商，希望吴忠市利通区人民政府尽快作出补偿决定，但吴忠市利通区人民政府始终未给予实质性处理意见。</p> <p>2024年2月，为避免补偿事宜陷入僵局，维护自身合法权益，宁夏庄园第二次向宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院递交了行政起诉状，请求吴忠市利通区人民政府对宁夏庄园关闭搬迁损失作出补偿决定并补偿宁夏庄园搬迁后的损失。</p> <p>宁夏庄园收到宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院于2024年5月27日出具的关于宁夏庄园起诉吴忠市利通区人民政府行政补偿案件开庭传票，传票通知上载明宁夏庄园起诉吴忠市利通区人民政府行政补偿案件，于2024年7月2日开庭审理。宁夏庄园收到宁夏回族自治区吴忠市中</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>人民法院于 2024 年 11 月 14 日作出的</p> <p>(2024)宁 03 行初 276 号行政裁定书。宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院认为：宁夏庄园于 2020 年 3 月 3 日就吴忠市利通区人民政府关闭其牧场造成的损失向宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院提起诉讼。宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院受理后于 2020 年 7 月 27 日作出 (2020)宁 03 行初 6 号行政判决书，判决“被告吴忠市利通区人民政府于本判决生效之日起 60 日内对原告宁夏庄园牧场有限公司牧场的关闭搬迁补偿申请作出处理。”判决生效后，双方就补偿事宜及补偿数额多次协商，但未达成一致意见，吴忠市利通区人民政府始终未作出补偿决定，宁夏庄园因此提起本案诉讼。宁夏庄园就</p>			
--	--	--	---	--	--	--

			<p>2020 年 3 月 3 日已经提起诉讼的事项在裁判生效后再次提起本案诉讼，且本次诉讼与前诉的当事人、诉讼标的、诉讼请求相同，构成重复起诉，宁夏庄园应依据已生效判决向作出生效判决的人民法院申请强制执行，而非提起相同的诉讼。为维护已生效裁判文书的既判力以及行政诉讼法有关起诉期限的规定，根据《最高人民法院关于适用的解释》第六十九条第一款第一项、第一百零一条第一款第二项规定，裁定如下：驳回宁夏庄园的起诉。宁夏庄园与吴忠市利通区人民政府行政补偿一案，因宁夏庄园不服宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院</p> <p>(2024)宁 03 行初 276 号行政裁定，2024 年 11 月 22 日宁夏庄园向宁夏回族自治区高级人民法院递交</p>			
--	--	--	---	--	--	--

			<p>了行政上诉状。宁夏庄园收到宁夏回族自治区高级人民法院于 2024 年 12 月 31 日作出的 (2024) 宁行终 230 号行政裁定书。宁夏回族自治区高级人民法院在裁定书“本院认为”部分的主要观点为：本案中，上诉人宁夏庄园曾以吴忠市利通区人民政府为被告，向吴忠市中级人民法院提起行政诉讼。该院于 2020 年 7 月 27 日作出 (2020) 宁 03 行初 6 号行政判决，判决吴忠市利通区人民政府于判决生效之日起 60 日内对宁夏庄园牧场有限公司牧场的关闭搬迁补偿申请作出处理，该判决已经发生法律效力。因双方未就补偿事宜达成一致意见，现上诉人宁夏庄园再次基于相同事实和理由提起本案诉讼，且本案诉讼与前案诉讼的当事人、诉讼标的、诉</p>				
--	--	--	--	--	--	--	--

			<p>讼请求均相同，属于《最高人民法院关于适用的解释》第一百零六条规定的重复起诉。原审法院在审理中已向上诉人释明应依据生效判决申请强制执行，而非再次提起诉讼。综上，原审法院裁定驳回上诉人的起诉并无不当。上诉人宁夏庄园的上诉理由不能成立，本院不予支持。依据《中华人民共和国行政诉讼法》第八十六条、第八十七条、第八十九条第一款第（一）项的规定，裁定如下：驳回上诉，维持原裁定。2025年2月向吴忠市中级人民法院申请强制执行，请求吴忠市中级人民法院强制吴忠市利通区人民政府对宁夏庄园的关闭搬迁补偿申请作出处理。2025年12月19日，宁夏庄园收到吴忠市利通区人民政府出具的《关于宁夏庄园牧场</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>有限公司牧场关闭搬迁的补偿决定书》[吴利政决字（2025）第3号]，吴忠市利通区人民政府作出补偿决定：对被补偿人宁夏庄园牧场有限公司牧场的房屋建筑物类资产、不可搬迁设备、可搬迁设备、林木资产等补偿搬迁损失及搬迁费用共计壹仟陆佰壹拾壹万玖仟陆佰元整（¥16119600元）。</p>				
<p>公司全资子公司青海圣源因政策性搬迁向青海省西宁市中级人民法院递交了行政起诉状。该行政起诉已由青海省西宁市中级人民法院正式受理并于2020年8月7日开庭审理，于2020年9月初收到青海省西宁市中级人民法院出具的行政判决书。</p>	0	否	<p>青海圣源于2020年9月初收到青海省西宁市中级人民法院出具的行政判决书（（2020）青01行初16号）。青海省西宁市中级人民法院认为：因原告青海圣源提出的行政补偿请求尚需被告西宁市湟源县人民政府进行调查、裁量，以确定补偿范围、标准和数额，故被告西宁市湟源县人民政府应当对原告青海圣源牧场有限公司关闭搬迁补偿申请作</p>	<p>2026年1月6日，青海圣源牧场收到青海省西宁市中级人民法院送达的《青海省西宁市中级人民法院受理案件通知书》（（2026）青01执5号）。为加快青海圣源牧场资产盘活，青海圣源牧场与湟源县人民政府多次沟通后向青海省西宁市中级人民法院提交了双方达成的《执行和解协议》，并申请撤回强制执行。2026年1月19日，青海圣</p>	<p>截至本报告披露日，为加快青海圣源牧场资产盘活，青海圣源牧场与湟源县人民政府多次沟通后向青海省西宁市中级人民法院提交了双方达成的《执行和解协议》，并申请撤回强制执行。2026年1月19日，青海圣源牧场收到青海省西宁市中级人民法院送达的《青海省西宁市中级人民法院执行裁定书》（（2026）青01执5号）。青海省西宁市中</p>	<p>2026年01月21日</p>	<p>巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2021-073）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2021-112）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：</p>

			<p>出处理。一审已判决后，2020 年 11 月 30 日，被告西宁市湟源县人民政府向原告青海圣源牧场发送《湟源县人民政府关于青海圣源牧场有限公司关闭搬迁处置事宜的复函》（源政函[2020]27 号），决定给予原告青海圣源关停后 2019 年、2020 年 80 户大华镇池汉村农户土地流转费 498,000 元。根据《国有土地上房屋征收与补偿条例》、《畜禽规模养殖污染防治条例》第二十五条等相关规定，原告青海圣源牧场因政策性搬迁遭受经济损失，被告西宁市湟源县人民政府应依法予以补偿，但被告西宁市湟源县人民政府未就原告青海圣源因政策性搬迁导致损失做出实质性补偿方案或意见，其所作复函不符合原告青海圣源牧场因政策性搬迁导致巨大经</p>	<p>源牧场收到青海省西宁市中级人民法院送达的《青海省西宁市中级人民法院执行裁定书》〔（2026）青 01 执 5 号〕。青海省西宁市中级人民法院认为，青海圣源牧场关于向本院提交其与湟源县人民政府达成的《执行和解协议》，并申请撤回强制执行申请的申请符合法律规定，应予准许，依照《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民事诉讼法〉的解释》第四百六十四条之规定，裁定如下：终结青海省高级人民法院（2024）青行终 7 号行政判决的执行。</p>	<p>级人民法院认为，青海圣源牧场关于向本院提交其与湟源县人民政府达成的《执行和解协议》，并申请撤回强制执行申请的申请符合法律规定，应予准许，依照《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民事诉讼法〉的解释》第四百六十四条之规定，裁定如下：终结青海省高级人民法院（2024）青行终 7 号行政判决的执行。</p>		<p>2022-010)； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2022-063)； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2023-059)； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2024-017)； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2024-063)； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公告》（公告编号：2024-001)； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于全资子公司政策性搬迁的进展公</p>
--	--	--	--	---	--	--	---

			<p>济损失的客观事实，亦不符合法律规定，严重损害原告青海圣源牧场的合法权益。为维护公司和全体股东的合法权益和整体利益，2021年2月18日青海圣源向青海省西宁市中级人民法院递交了行政起诉状。青海圣源收到青海省西宁市中级人民法院于2021年7月2日出具的关于青海圣源起诉西宁市湟源县人民政府行政补偿案件开庭传票，传票通知关于青海圣源起诉西宁市湟源县人民政府行政补偿案件，于2021年7月21日开庭审理。此后，青海圣源于2021年7月20日接到青海省西宁市中级人民法院临时变更开庭时间通知，青海圣源起诉西宁市湟源县人民政府行政补偿案件开庭审理日期改为2021年8月3日。该案件已于2021年8月3日正常开庭审</p>				<p>告》（公告编号：2026-006）。</p>
--	--	--	---	--	--	--	---------------------------

			<p>理。青海圣源收到青海省西宁市中级人民法院于 2021 年 11 月 16 日作出的 (2021) 青 01 行初 27 号行政判决书。青海省西宁市中级人民法院在判决书中“本院认为”部分的主要观点为：1、虽然被告西宁市湟源县人民政府根据西宁市中级人民法院 (2020) 青 01 行初 16 号生效判决，以复函形式对原告青海圣源牧场补偿申请履行了职责，但是其 2020 年 11 月 30 日作出的《湟源县人民政府关于青海圣源牧场有限公司关闭搬迁处置事宜的复函》主要证据不足，且对原告青海圣源牧场补偿申请事项未作出全面、完整地回应，属明显不当。故原告青海圣源牧场提出撤销《复函》的诉讼请求成立。2、西宁市中级人民法院考虑到案涉政府</p>			
--	--	--	---	--	--	--

			<p>关闭搬迁方案中未规定具体的补偿范围及标准可供参照，更鉴于在西宁市中级人民法院审理期间，原被告双方仍愿意自行协商解决纠纷，从实质解决争议、减少当事人诉累、节约国家司法和行政资源的角度，被告西宁市湟源县人民政府应本着及时、全面补偿原则，重新作出补偿决定。基于以上观点，西宁市中级人民法院依照《中华人民共和国行政诉讼法》第七十条第一、六项及《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国行政诉讼法〉的解释》第九十一条之规定，作出如下判决：</p> <p>1、撤销被告湟源县人民政府于2020年11月30日作出的《湟源县人民政府关于青海圣源牧场有限公司关闭搬迁处置事宜的复函》；</p> <p>2、责令被告湟源县人民政府于判</p>				
--	--	--	---	--	--	--	--

			<p>决生效之日起六十日内对原告青海圣源牧场有限公司重新作出补偿决定。青海圣源牧场与西宁市湟源县人民政府行政补偿纠纷一案，因青海圣源牧场不服青海省西宁市中级人民法院（2021）青01行初27号行政判决，为维护公司和全体股东的合法权益及整体利益，2021年12月2日青海圣源牧场向青海省高级人民法院递交了行政上诉状。青海省高级人民法院于2022年2月25日作出的（2021）青行终110号行政判决书。青海省高级人民法院在判决书中“本院认为”部分的主要观点为：被上诉人西宁市湟源县人民政府虽依照西宁市中级人民法院的生效判决作出涉诉复函，内容涉及给予上诉人青海圣源牧场关停后相关土地流转费用，但无论</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>从复函的形式要件还是实质内容来看，其对上诉人青海圣源牧场因政策原因划定禁养区，致使关闭或者搬迁所遭受经济损失的范围、补偿依据及补偿金额等均未予以界定及明确。同时结合西宁市人民政府关于湟水河两岸养殖场（小区）的搬迁，主要是引导搬迁至新选址建设养殖场，争取国家、省、市项目重点支持，或鼓励转产，给予相关政策扶持，未就货币补偿规定具体的补偿方式和标准这一事实。被上诉人西宁市湟源县人民政府尚有对上诉人青海圣源牧场的补偿权益作出相关处理的“自由裁量权”。一审法院西宁市中院基于此判决被上诉人西宁市湟源县人民政府限期重新作出补偿决定并无不当。被上诉人西宁市湟源县人民政府应进一步</p>				
--	--	--	---	--	--	--	--

			<p>查清上诉人青海圣源牧场的损失事实，尽快确定补偿方式和范围，明确补偿依据和金额，使上诉人青海圣源牧场的合法权益得到保障。综上，一审法院西宁市中院认定事实清楚，适用法律正确，依法应予维持。上诉人青海圣源牧场的上诉请求不能成立。基于以上观点，青海省高级人民法院依照《中华人民共和国行政诉讼法》第八十九条第一款第一项之规定，作出如下判决：驳回上诉，维持原判。青海省高级人民法院作出二审判决后，2022年6月8日，被告西宁市湟源县人民政府作出《湟源县人民政府关于对青海圣源牧场有限公司关闭搬迁补偿申请的处理意见》（源政函[2022]29号）。意见中被告西宁市湟源县人民政府决定负责给予解决原告青海</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>圣源牧场 2019-2022 年牧场土地 流转费 996,000 元。被告西 宁市湟源县 人民政府所 作出的处理 意见明显不 符合原告青 海圣源牧场 因政策性搬 迁导致巨大 经济损失的 客观事实， 亦不符合法 律规定，严 重损害原告 青海圣源牧 场的合法权 益。为维护 公司和全体 股东的合法 权益和整体 利益，2022 年 12 月 2 日青海圣源 牧场向青海 省西宁市中 级人民法院 递交了行政 起诉状。 2022 年 12 月 27 日， 青海圣源牧 场收到青海 省西宁市中 级人民法院 送达的《西 宁市中级人 民法院受理 案件通知 书》 ((2022) 青 01 行初 66 号))， 该行政起诉 已由青海省 西宁市中级 人民法院正 式受理。该 案件已于 2023 年 4 月 14 日开庭审 理。案件开 庭审理后， 鉴于该案已</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>经过多次、多级人民法院审理，出于化解矛盾、解决问题角度，西宁市中级人民法院组织原告青海圣源牧场、被告西宁市湟源县人民政府进行调解，并给予原、被告双方 3 个月的调解期限，以期双方通过调解方式解决行政补偿纠纷。</p> <p>2023 年 5 月至 6 月，青海圣源牧场与西宁市湟源县人民政府多次通过见面、电话等方式就该案积极进行沟通、调解，但双方无法达成有效调解意见。2023 年 12 月 18 日，西宁市中级人民法院作出（2023）青 01 行初 66 号行政判决书，判决书对于西宁市湟源县人民政府作出的源政函（2022）29 号处理意见是否应予撤销、青海圣源牧场主张牧场因划定禁止养殖区域而关闭搬迁遭受的经济损失提起补偿请求是</p>			
--	--	--	---	--	--	--

			<p>否有事实及法律依据、青海圣源牧场因关闭搬迁遭受的经济损失所提各项补偿请求是否成立等均进行了论述。基于对前述事项的论述，西宁市中级人民法院依照《中华人民共和国行政诉讼法》第七十条第一款第一项、第七十三条之规定，作出如下判决：1、撤销被告西宁市湟源县人民政府于2022年6月8日作出的《湟源县人民政府关于青海圣源牧场有限公司关闭搬迁处置事宜的处理意见》；2、被告西宁市湟源县人民政府于本判决生效之日起三十日内补偿原告青海圣源牧场有限公司搬迁后的损失290.74万元；3、驳回原告青海圣源牧场有限公司的其他诉讼请求。青海圣源牧场与西宁市湟源县人民政府行政补偿纠纷一案，因青海圣源牧场不服青海省</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>西宁市中级人民法院 (2022)青01行初66号行政判决,为维护公司和全体股东的合法权益及整体利益,2023年12月28日青海圣源牧场向青海省高级人民法院递交了行政上诉状。青海圣源牧场收到青海省高级人民法院于2024年4月16日作出的(2024)青行终7号行政判决书。青海省高级人民法院在判决书中“本院认为”部分的主要观点为:第010号评估报告确定房屋建筑物价值为859万元,青海圣源牧场认为一审判决在859万元基础上乘以75%确定644.25万元补偿数额没有事实和法律依据。青海子正资产评估事务所出具的《关于对〈青海省西宁市中级人民法院拟司法执行行政补偿职责纠纷涉及的青海圣源牧场有限公司资产价值评估</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>项目资产评估报告（征求意见稿）>的异议回复》明确了因项目停产等因素，无法判断企业经营当中的设计产能与实际产能等的差异，故本次评估主要考虑实体性贬值因素。而案涉建筑物、构筑物、机械设备及其他室内物品在功能上均可正常使用，且不存在因本身原因造成利用率下降，价值得不到实现的情况。加之第 010 号评估报告载明了：“委托资产产权持有单位均未办理不动产登记”，也就是说，最终的评估结果也是在建筑物不具有产权证明的基础上做出，因此，一审法院以评估结果未考虑房屋建筑物权属情况及功能性和经济性贬值为由，自行对房屋建筑物补偿金额酌定为 644.25 万元（859 万元 × 75%）不妥，应予纠正。青海圣</p>				
--	--	--	---	--	--	--	--

			<p>源牧场的此项主张本院予以支持。</p> <p>综上，上诉人青海圣源牧场的上诉请求和理由部分成立，应予支持。</p> <p>一审判决认定的补偿金额不当，应予纠正。基于以上观点，青海省高级人民法院依照《中华人民共和国行政诉讼法》第七十三条、第八十九条第一款第一项、第二项的规定，作出如下判决：</p> <p>一、维持青海省西宁市中级人民法院（2022）青 01 行初 66 号行政判决第一项，即：“撤销被告湟源县人民政府于 2022 年 6 月 8 日作出的《湟源县人民政府关于青海圣源牧场有限公司关闭搬迁处置事宜的处理意见》”；</p> <p>二、撤销青海省西宁市中级人民法院（2022）青 01 行初 66 号行政判决第二项，即：“被告湟源县人民政府于本判决生效之日起三十日内</p>				
--	--	--	---	--	--	--	--

			<p>补偿原告青海圣源牧场有限公司搬迁后的损失 290.74 万元”；三、湟源县人民政府在本判决生效之日起三十日内补偿青海圣源牧场有限公司关闭搬迁损失 505.49 万元；四、驳回青海圣源牧场有限公司的其他诉讼请求。</p> <p>2024 年 7 月，青海圣源牧场因与青海省湟源县人民政府行政补偿一案，不服青海省高级人民法院 (2024) 青行终 7 号行政判决，故作为再审申请人向中华人民共和国最高人民法院申请再审。</p> <p>近日，青海圣源牧场收到中华人民共和国最高人民法院于 2024 年 8 月 20 日作出的 (2024) 最高法行申 7428 号行政裁定书。中华人民共和国最高人民法院在裁定书中“本院认为”部分的主要观点为，湟源县政府对于其所辖行政区域内符合规</p>				
--	--	--	---	--	--	--	--

		<p>模标准的畜禽养殖场所因划定禁止养殖区域而关闭搬迁遭受的经济损失，有依法予以补偿的职责。此种补偿非因行政机关的违法行为而产生，其补偿范围应限于直接损失并应综合考虑案情后作出判断。关于涉案补偿款是否应当扣减湟源县政府已经支付的补贴款问题二审法院已作详细、充分的论述，本院予以认可，不再赘述。根据青海圣源牧场申请再审提供的材料和理由，不能推翻一、二审法院生效判决。综上，青海圣源牧场的再审申请不符合《中华人民共和国行政诉讼法》第九十一条规定的情形。依照《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国行政诉讼法〉的解释》第一百一十六条第二款规定，裁定驳回青海圣源牧场的再审申请。2025</p>				
--	--	--	--	--	--	--

			<p>年，公司与青海省湟源县人民政府因补偿事项进行了多次沟通。2026年1月4日，青海圣源牧场因与青海省湟源县人民政府行政补偿一案，向青海省西宁市中级人民法院申请强制执行。2026年1月6日，青海圣源牧场收到青海省西宁市中级人民法院送达的《青海省西宁市中级人民法院受理案件通知书》（（2026）青01执5号）。为加快青海圣源牧场资产盘活，青海圣源牧场与湟源县人民政府多次沟通后向青海省西宁市中级人民法院提交了双方达成的《执行和解协议》，并申请撤回强制执行。2026年1月19日，青海圣源牧场收到青海省西宁市中级人民法院送达的《青海省西宁市中级人民法院执行裁定书》（（2026）青01执5</p>			
--	--	--	---	--	--	--

			号)。青海省西宁市中级人民法院认为，青海圣源牧场关于向本院提交其与湟源县人民政府达成的《执行和解协议》，并申请撤回强制执行的申请符合法律规定，应予准许，依照《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民事诉讼法〉的解释》第四百六十四条之规定，裁定如下：终结青海省高级人民法院（2024）青行终7号行政判决的执行。				
公司因与公司持股 5%以上股东、董事马红富先生就公司全资子公司青海圣源牧场有限公司支付搬迁损失事宜，向兰州市城关区人民法院提起诉讼，兰州市城关区人民法院已正式受理该案并于 2026 年 3 月 12 日开庭审理。	2,107.38	否	公司因与公司持股 5%以上股东、董事马红富先生就公司全资子公司青海圣源牧场有限公司支付搬迁损失事宜，向兰州市城关区人民法院提起诉讼，并在 2026 年 1 月 19 日收到兰州市城关区人民法院出具的《受理案件通知书》〔（2026）甘 0102 民初 2711 号〕及《传票》，该案已于 2026 年 3 月 12 日开庭审	庄园牧场不服兰州市城关区人民法院（2026）甘 0102 民初 2711 号民事判决，在 15 日法定上诉期内向一审法院兰州市城关区人民法院递交了《民事上诉状》，公司上诉请求为：1. 请求依法撤销兰州市城关区人民法院（2026）甘 0102 民初 2711 号民事判决，改判支持上诉人一审全部诉讼请求；2.	截至本报告披露日，庄园牧场不服兰州市城关区人民法院（2026）甘 0102 民初 2711 号民事判决，在 15 日法定上诉期内向一审法院兰州市城关区人民法院递交了《民事上诉状》，公司上诉请求为：1. 请求依法撤销兰州市城关区人民法院（2026）甘 0102 民初 2711 号民事判决，改判支持上诉人一审全部诉	2026 年 04 月 25 日	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 《兰州庄园牧场股份有限公司关于提起诉讼事项的公告》（公告编号：2026-007）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于提起诉讼事项的进展公告》（公告编号：2026-015）； 《兰州庄园牧场股份有限公司关于提起诉讼事项的公告》（公告编号：2026-

			<p>理，庄园牧场收到甘肃省兰州市城关区人民法院于 2026 年 4 月 6 日作出的《民事判决书》〔（2026）甘 0102 民初 2711 号〕。兰州市城关区人民法院在判决书中“本院认为”部分的主要观点为：“首先，依据《中华人民共和国民法典》第四百七十三条‘要约邀请是希望他人向自己发出要约的表示。拍卖公告、招标公告、招股说明书、债券募集办法、基金招募说明书、商业广告和宣传、寄送的价目表等为要约邀请’之规定，案涉《首次公开发行 A 股股票招股说明书》系发行人向社会公众投资者披露信息、公开发行股票法定文件，并非发行人与控股股东之间设立权利义务的合同。被告作为控股股东作出的相关承诺，本质是面向证券市场、</p>	<p>本案一审、二审诉讼费用由被上诉人承担。公司收到一审法院（2026）甘 0102 民初 2711 号《交纳诉讼费用通知书》，公司在法定缴费期内已向二审法院兰州市中级人民法院缴纳了上诉费 147,168 元，并收到二审法院开具的诉讼收费专用票据，案件开始进入二审程序。</p>	<p>诉讼请求：2. 本案一审、二审诉讼费用由被上诉人承担。公司收到一审法院（2026）甘 0102 民初 2711 号《交纳诉讼费用通知书》，公司在法定缴费期内已向二审法院兰州市中级人民法院缴纳了上诉费 147,168 元，并收到二审法院开具的诉讼收费专用票据，案件开始进入二审程序。</p>	<p>016)</p>
--	--	--	--	---	---	-------------

			<p>监管机构及不特定投资者的信息披露内容，目的是保障投资者知情权，并非与原告达成合意、设立债权债务关系。其次，原告与被告之间未签订任何书面补偿协议，未就补偿范围、履行方式、违约责任等达成任何一致意思表示。原告仅凭《首次公开发行 A 股股票招股说明书》的披露内容主张合同权利，缺乏合同成立的基本要件，亦无法律依据。再次，案涉《首次公开发行 A 股股票招股说明书》记载的圣源牧场虽被关停，但圣源牧场在与湟源县人民政府行政诉讼案件执行过程中，已达成和解，案涉建筑物、构筑物及附属设施并未实际拆除、报废或灭失，且案涉建筑物、构筑物至今为止仍由原告正常使用，湟源县人民政府也已就案涉补偿履</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>行完毕，补偿程序已经终结，故该承诺约定的核心履行条件并未成就，原告基于此请求赔偿于法无据。综上，对于原告请求判令被告向其支付圣源牧场关闭搬迁损失及资金占用使用费的诉请，本院不予支持。据此，依据《中华人民共和国民法典》第四百七十三条，《中华人民共和国民事诉讼法》第六十七条之规定，判决如下：驳回原告兰州庄园牧场股份有限公司的全部诉讼请求。庄园牧场不服兰州市城关区人民法院（2026）甘0102民初2711号民事判决，在15日法定上诉期内向一审法院兰州市城关区人民法院递交了《民事上诉状》，公司上诉请求为：1. 请求依法撤销兰州市城关区人民法院（2026）甘0102民初2711号民事判决，改判</p>			
--	--	--	--	--	--	--

			<p>支持上诉人一审全部诉讼请求；2. 本案一审、二审诉讼费用由被上诉人承担。公司收到一审法院（2026）甘0102民初2711号《交纳诉讼费用通知书》，公司在法定缴费期内已向二审法院兰州市中级人民法院缴纳了上诉费147,168元，并收到二审法院开具的诉讼收费专用票据，案件开始进入二审程序。</p>			
--	--	--	--	--	--	--

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
兰州庄园牧场股份有限公司	其他	<p>2023年4月28日，公司召开第四届董事会第二十次会议及第四届董事会薪酬与考核委员会第三次会议，审议表决《关于2023年公司董事、监事及高级管理人员薪酬议案》，相关董事均未回避表决。2024年8月27日，公司召开第五届董事会第二次会议及第五届董事会薪酬与考核委员会第一次会议，审议表决</p>	中国证监会采取行政监管措施	被中国证券监督管理委员会甘肃监管局采取责令改正的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。		

		《关于 2024 年公司董事、监事及高级管理人员薪酬议案》，相关董事均未回避表决。				
王海鹏	董事	2024 年 5 月 20 日，董事会审议聘任高级管理人员，董事会提名委员会未对高级管理人员的人选及其任职资格进行遴选、审核，未就聘任高级管理人员的事项向董事会提出建议。同次会议上，审议聘任财务总监未经审计委员会前置程序。	中国证监会采取行政监管措施	被中国证券监督管理委员会甘肃监管局采取出具警示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。		
孙勇	董事	2024 年 5 月 20 日，董事会审议聘任高级管理人员，董事会提名委员会未对高级管理人员的人选及其任职资格进行遴选、审核，未就聘任高级管理人员的事项向董事会提出建议。同次会议上，审议聘任财务总监未经审计委员会前置程序。	中国证监会采取行政监管措施	被中国证券监督管理委员会甘肃监管局采取出具警示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。		
梁琪	董事	2024 年 5 月 20 日，董事会审议聘任财务总监未经审计委员会前置程序。	中国证监会采取行政监管措施	被中国证券监督管理委员会甘肃监管局采取出具警示函的行政监管措施并记入证券期货市场诚信档案。		

整改情况说明

适用 不适用

公司于 2025 年 6 月 20 日召开第五届董事会第八次临时会议，审议通过《关于甘肃证监局对公司采取责令改正措施决定的整改报告》。

具体措施方面：

1. 公司严格依照《公司章程》等相关规定，进一步完善公司内部管理和沟通机制，加强部门之间的信息共享和协同配合。建立健全监督和审核机制，对公司重大事项的决策程序进行严格把关，确保各项决策依法合规。在今后的工作中，严格按照规定程序对高级管理人员的聘任、调整等事项进行遴选、审核，并及时向董事会提出建议，确保高级管理人员的聘任符合公司发展需要和相关规定要求。

2. 组织公司董事、高级管理人员及相关部门人员深入学习《公司法》《证券法》等相关法律法规和内部制度，邀请专业人士进行培训和解读，通过案例分析等方式加深理解，增强合规意识和责任意识。针对关联事项表决，由专人负责对相关事项进行全面核查，明确回避情形；在会议现场，主持人再次确认回避情况，杜绝关联人参与关联事项表决。

后续工作计划：

1. 持续加强培训学习。将法律法规和内部制度的学习作为一项长期工作，定期组织相关人员进行培训，不断更新知识，提高业务能力和合规意识，依法依规推进公司各项工作。

2. 强化内部控制和监督。进一步完善公司内部控制体系，加强对公司各项业务和管理活动的风险评估和控制，定期开展内部审计和自查自纠工作，及时发现和解决存在的问题，强化公司治理和决策过程的监督，保障独立董事履职规范，充分发挥独立董事的监督作用，确保公司决策的科学性和公正性。

3. 建立长效机制。以此次整改为契机，深入分析公司在企业治理方面存在的薄弱环节，总结经验教训，不断完善公司治理结构和管理制度，提高公司治理水平和运营效率，促进公司持续健康发展。

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
甘肃农垦天牧乳业有限公司	控股股东的子公司	购买商品	采购生鲜乳	参考市场价格双方协商约定	2.60-4.33元/公斤	700.81	20.56%	1,000	否	按月结算	2.10-4.33元/公斤	2025年04月25日	2025年4月25日刊登于巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 的《关于2025年度日常关联

													交易预计的公告》公告编号：2025-017
甘肃垦天牧业有限公司	控股股东的子公司	托管关联人	托管	参考价格双方协商约定	5	5	100.00%	5	否	按年结算	5	2025年04月25日	2025年4月25日刊登于巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 的《关于2025年度日常关联交易预计的公告》公告编号：2025-017
甘肃盛田园牧歌业集团有限责任公司及分公司	控股股东控制的其他企业的全资子公司	购买商品	采购饲料	参考价格双方协商约定	2.40-2.73元/公斤	227.64	0.73%	600	否	按月结算	1.53-3.50元/公斤	2025年04月25日	2025年4月25日刊登于巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 的《关于2025年度日常关联交易预计的公告》

												公告 编 号： 2025- 017	
甘肃 农垦 金昌 农场 有限 公司	控 股 东 的 全 资 子 公 司	买 购 商 品	采 购 草 料	参 考 市 场 价 格 双 方 协 商 约 定	0.52- 0.60 元/公 斤	2,068 .11	6.63%	2,700	否	按 月 结 算	0.32- 0.65 元/公 斤	2025 年 04 月 25 日	2025 年 4 月 25 日刊 登于 巨潮 资讯 网 www. c ninfo .com. cn 的 《关 于 2025 年度 日常 关联 交易 预计 的公 告》 公告 编 号： 2025- 017
甘肃 集团 有限 责任 公司 及分 子公 司	控 股 东 及 子 公 司	买 购 商 品	采 购 商 品	参 考 市 场 价 格 双 方 协 商 约 定	市 场 价 格	105	19.60 %	105	否	按 月 结 算	市 场 价 格	2025 年 04 月 25 日	2025 年 4 月 25 日刊 登于 巨潮 资讯 网 www. c ninfo .com. cn 的 《关 于 2025 年度 日常 关联 交易 预计 的公 告》 公告 编 号： 2025-

甘肃农垦集团有限责任公司及子公司	控股股东及子公司	购买商品	采购商品	参考市场价格双方协商约定	市场价格	39.15	7.31%	60	否	按月结算	市场价格	2025年08月29日	017 根据业务发展需要及实际执行情况，新增与甘肃农垦集团有限责任公司及分子公司2025年度日常关联交易预计额度不超过60万元，已经公司总经理办公会2025年第14次会议审议通过后实施。根据《深圳证券交易所股票上市规则》及公司《关联交易管理制度》
------------------	----------	------	------	--------------	------	-------	-------	----	---	------	------	-------------	--

													度》，上述超出日常关联交易预计金额在公司总经理办公会审批权限范围之内，无需提交董事会审议。
甘肃农垦建筑网架工程有限公司	控股股东的全资子公司	接受服务	建筑服务	参考市场价格双方约定	按合同确认	168	5.35%	200	否	按工程进度结算	168	2025年04月25日	2025年4月25日刊登于巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 的《关于2025年度日常关联交易预计的公告》公告编号：2025-017
甘肃农垦集团有限责任公司及分子公司	控股股东的子公司	销售产品	销售乳制品	参考市场价格双方约定	公司对外销售价格	187.47	0.21%	205	否	按月结算	公司对外销售价格	2025年04月25日	2025年4月25日刊登于巨潮资讯网

司												www. c ninfo . com. cn 的 《关 于 2025 年度 日常 关联 交易 预计 的公 告》 公告 编 号： 2025- 017
合计			3,501 .18		4,875							
大额销货退回的详细情况	不适用											
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）	<p>1. 公司于 2025 年 4 月 23 日召开第五届董事会第五次会议、第五届监事会第四次会议审议通过《关于公司 2025 年度日常关联交易预计的议案》，同意公司与关联方甘肃农垦天牧乳业有限公司、甘肃农垦金昌农场有限公司、甘肃亚盛田园牧歌草业集团有限责任公司及其分子公司、甘肃农垦建筑网架工程有限公司、甘肃省农垦集团有限责任公司及下属公司进行日常关联交易，预计 2025 年度与上述关联方的交易金额为 4,815 万元。本次年度日常关联交易预计额度在董事会审批权限范围内，无需提交股东大会审议批准。</p> <p>2. 根据业务发展需要及实际执行情况，新增与甘肃农垦集团有限责任公司及分子公司 2025 年度日常关联交易预计额度不超过 60 万元，已经公司总经理办公会 2025 年第 14 次会议审议通过后实施。根据《深圳证券交易所股票上市规则》及公司《关联交易管理制度》，上述超出日常关联交易预计金额在公司总经理办公会审批权限范围之内，无需提交董事会审议。</p> <p>3. 报告期内发生预计额度内关联交易 3,501.18 万元。</p>											
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	不适用											

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、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

托管情况说明

甘肃农垦集团于 2024 年 9 月 23 日、9 月 25 日分别召开党委会会议和董事会会议，会议一致同意将甘肃农垦天牧乳业有限公司委托给庄园牧场进行管理。公司于 2024 年 10 月 15 日召开党委会议，成立托管领导小组，正式介入托管事宜。2024 年 11 月 28 日，公司召开第 31 次总经理办公会议，审议通过了《关于甘肃农垦畜牧产业集团有限责任公司与兰州庄园牧场股份有限公司关于甘肃农垦天牧乳业有限公司〈委托经营管理协议〉的议案》，约定托管经营期限 3 年，自 2025 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日止，托管费用 5 万元/年。

公司与天牧乳业的实际控制人均为甘肃农垦集团，根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，该托管业务构成关联交易。根据《公司章程》有关规定，本次关联交易不构成重大资产重组，已经公司 2024 年第 22 次党委会、2024 年第 31 次总经办审议通过，无需提交董事会及股东会审议。详细情况请参见公司于 2024 年 11 月 30 日在指定信息披露媒体披露的《兰州庄园牧场股份有限公司关于托管甘肃农垦天牧乳业有限公司并恢复生鲜乳销售业务暨关联交易的公告》（公告编号：2024-064）。

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%以上的托管项目。

(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

公司报告期不存在租赁情况。

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
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
甘肃瑞嘉牧业有限公司	2020年07月09日	8,800	2020年07月07日	8,800	连带责任保证	无	无	2020.07.07-2029.06.22	否	否
甘肃瑞嘉牧业有限公司	2025年06月21日	3,000	2025年06月26日	593.15	连带责任保证	无	无	2025.6.26-2026.6.25	否	否
兰州庄园乳业股份有限公司	2025年06月21日	6,500	2025年09月23日	500	连带责任保证	无	无	2025.9.23-2026.9.23	否	否
甘肃瑞嘉牧业有限公司	2025年06月21日	3,000	2025年09月30日	450	连带责任保证	无	无	2025.9.30-2026.9.29	否	否
甘肃瑞嘉牧业有限公司	2025年06月21日	3,000	2025年10月30日	270	连带责任保证	无	无	2025.10.30-2026.10.29	否	否
甘肃庄园牧业集团有限公司	2025年08月28日	7,000	2025年12月04日	7,000	连带责任保证	无	无	2025.12.4-2026.12.3	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）			29,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）			8,813.15			
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）			43,000	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）			17,613.15			
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方

公告披露日期			有)	(如有)		担保
公司担保总额（即前三大项的合计）						
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)	29,000	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)				8,813.15
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)	43,000	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)				17,613.15
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例						17.31%
其中：						

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

公司报告期不存在委托理财。

(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

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2)/(3)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额

							(1)						
2020年	非公开发行A股股票	2020年08月18日	37,754	36,887.88	135.39	24,971.7	67.70%	0	0	0.00%	11,916.18	永久补充流动资金	11,916.18
合计	--	--	37,754	36,887.88	135.39	24,971.7	67.70%	0	0	0.00%	11,916.18	--	11,916.18

募集资金总体使用情况说明：

2020 年非公开发行 A 股股票募集资金使用情况：

经中国证券监督管理委员会《关于核准兰州庄园牧场股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2020]1864号）核准，公司向特定投资者非公开发行人民币普通股 A 股股票不超过 4300 万股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行价格为人民币 8.78 元，募集资金总额人民币 37,754.00 万元，扣除承销及保荐费用、发行登记费以及其他交易费用共计 866.12 万元后，募集资金净额为 36,887.88 万元。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2020 年 11 月 30 日对公司非公开发行 A 股股票的募集资金到位情况进行了审验，并出具了“大信验字[2020]第 35-00010 号”《验资报告》验证确认。

以前年度，公司募投项目累计使用募集资金人民币 248,363,068.40 元，2025 年度，公司募投项目使用募集资金人民币 1,353,900.06 元，截至 2025 年 12 月 31 日，公司募投项目已累计使用募集资金人民币 249,716,968.46 元。2025 年 9 月公司将 2020 年非公开发行 A 股股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金，截至 2025 年 12 月 31 日，公司实际节余募集资金及永久补充流动资金为 125,471,248.97 元，公司募集资金专户已全部销户。

截至 2025 年 12 月 31 日止，公司募集资金的结余和具体情况如下：

单位：人民币元

项目	金额
募集资金总额（净额）	368,878,786.79
减：以前年度已投入募投项目金额	248,363,068.40
减：本期直接投入募投项目金额	1,353,900.06
加：累计募集资金利息收入扣减手续费净额	6,309,430.64
募集资金结余金额	125,471,248.97
减：节余募集资金永久补充流动资金	125,471,248.97
募集资金专户余额	募集资金专户已全部销户

2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资	项目性质	是否已变更项目（含	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额	截至期末投资进度（3）	项目达到预定可使用状	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重

		金投向		部分变更)				(2)	= (2)/ (1)	态日期		的效益		大变化
承诺投资项目														
2020年非公开发行股票	2020年08月18日	金川区万头奶牛养殖循环产业园项目	生产建设	否	32,887.88	20,971.7	135.39	20,971.7	63.77%	2021年12月31日	3,377.77	11,399.87	否	否
2020年非公开发行股票	2020年08月18日	偿还银行借款	还贷	否	4,000	4,000	0	4,000	100.00%	2020年08月18日	0	0	不适用	否
承诺投资项目小计				--	36,887.88	24,971.7	135.39	24,971.7	--	--	3,377.77	11,399.87	--	--
超募资金投向														
不适用	2020年08月18日	不适用	不适用	否	0	0	0			2020年08月18日	0	0	不适用	否
合计				--	36,887.88	24,971.7	135.39	24,971.7	--	--	3,377.77	11,399.87	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因(含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因)	该项目立项较早,近年来由于市场变化,原奶价格下降,人工、饲草料等养殖成本有所上升,公司统筹考虑,在保证满足乳制品加工基地日常需要的前提下,根据实际情况对金川区万头奶牛养殖循环产业园项目的牛群结构进行了优化,2025年度成母牛存栏量及原奶产量均未达到预期目标。													
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用													
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用													
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用													
募集资金投资项目实施地点变更情	不适用													

况	
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	<p>适用</p> <p>为保障募投项目顺利进行,《非公开发行 A 股股票预案》及预案修订稿对募集资金置换先期投入作出如下安排:在本次募集资金到位前,若公司已使用了银行贷款或自有资金进行了部分相关项目的投资运作,则在本次募集资金到位后,将用募集资金进行置换。2020 年 12 月 28 日,公司第三届董事会第四十五次会议及第三届监事会第三十次会议,审议并通过了《关于使用非公开发行股票募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》。</p> <p>在非公开发行募集资金到位前,公司已使用自筹资金对募投项目之金川区万头奶牛养殖循环产业园项目进行了预先投入,以自筹资金预先投入募投项目资金总计人民币 100,708,317.44 元,因此公司使用募集资金 100,708,317.44 元置换前期已投入募投项目资金。</p> <p>2025 年度,公司 2020 年非公开发行 A 股不存在使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的情况。</p>
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	<p>适用</p> <p>2020 年 12 月 28 日,公司第三届董事会第四十五次会议及第三届监事会第三十次会议,审议并通过了《关于使用非公开发行部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意公司使用不超过 10,000.00 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月,到期日之前公司将及时、足额将该部分资金归还到募集资金专用账户。2021 年 9 月 3 日,公司已将暂时补充流动资金的 10,000.00 万元人民币全部提前归还至公司募集资金专用账户,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构华龙证券股份有限公司及保荐代表人,至此,本次使用闲置募集资金补充流动资金事项已完成。</p> <p>公司于 2021 年 9 月 6 日召开第四届董事会第四次会议,会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意使用不超过 10,000.00 万元的 2020 年度非公开发行 A 股募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月,到期日之前公司将及时、足额将该部分资金归还到募集资金专用账户。2022 年 8 月 23 日,公司已将暂时补充流动资金的 2020 年非公开发行募集资金 10,000.00 万元人民币提前归还至募集资金专用账户,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构华龙证券股份有限公司及保荐代表人。至此,本次使用闲置募集资金补充流动资金事项已完成。</p> <p>公司于 2022 年 8 月 30 日召开第四届董事会第十六次会议,会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意使用不超过 10,000.00 万元的 2020 年度非公开发行 A 股募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月,到期日之前公司将及时、足额将该部分资金归还到募集资金专用账户。2023 年 8 月 23 日,公司已将暂时补充流动资金的 2020 年非公开发行募集资金 10,000.00 万元人民币提前归还至募集资金专用账户,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构华龙证券股份有限公司及保荐代表人。至此,本次使用闲置募集资金补充流动资金事项已完成。</p> <p>公司于 2023 年 8 月 29 日召开第四届董事会第二十一次会议,会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意公司使用不超过 12,000.00 万元的 2020 年度非公开发行股票闲置募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月,到期日之前公司将及时、足额将该部分资金归还到募集资金专用账户。2024 年 8 月 19 日,公司已将暂时补充流动资金的 2020 年非公开发行募集资金 12,000.00 万元人民币提前归还至募集资金专用账户,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构华龙证券股份有限公司及保荐代表人,至此,本次使用闲置募集资金补充流动资金事项已完成。</p> <p>公司于 2024 年 8 月 27 日召开第五届董事会第二次会议,会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意公司使用不超过 11,000.00 万元的 2020 年度非公开发行股票闲置募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月,到期日之前公司将及时、足额将该部分资金归还到募集资金专用账户。2025 年 8 月 21 日,公司已将暂时补充流动资金的 2020 年非公开发行募集资金 11,000.00 万元人民币提前归还至募集资金专用账户,并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构华龙证券股份有限公司及保荐代表人,至此,本次使用闲置募集资金</p>

	补充流动资金事项已完成。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	<p>适用</p> <p>公司于 2025 年 9 月 10 日召开第五届董事会第十次临时会议、第五届董事会审计委员会第十次会议审议通过了《关于 2020 年非公开发行 A 股股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，并于 2025 年 9 月 26 日召开 2025 年第一次临时股东会审议通过了《关于 2020 年非公开发行 A 股股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将募集资金投资项目“金川区万头奶牛养殖循环产业园”予以结项，并将节余募集资金用于永久补充流动资金。募集资金结余的原因为：1、公司在募投项目实施过程中，始终秉持合理、节约、有效的原则，严格按照募集资金管理的相关规定使用资金，确保在保障项目建设质量的前提下，综合考虑项目建设期所处的国内外经济环境和行业发展趋势，谨慎决策，优化资金配置与成本控制，科学使用募集资金，合理调配资源，优化部分建设支出。2、因募投项目建设具有一定周期性，为提高募集资金使用效率，公司在项目实施过程中，结合实际资金需求和规划，统筹安排资金来源，使用部分自有资金（专项贷款）用于募投项目建设。3、募集资金账户存续期间产生了一定的存款利息收入。截至 2025 年 12 月 31 日，公司已完成募集资金专用账户的注销手续并将节余募集资金永久性补充流动资金，实际节余募集资金及永久补充流动资金为 12,547.12 万元。</p>
尚未使用的募集资金用途及去向	不适用
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	<p>2021 年 12 月 7 日，募集资金账户 1 销户时将其剩余金额 12,155.43 元转入庄园牧场一般账户兰州银行兴陇支行（账号：7029709110591012），后续公司发现问题，于 2022 年 3 月 14 日将其归还至募集资金账户 3。</p> <p>2023 年 5 月 24 日，公司向甘肃省陇兴人力资源发展有限公司支付劳务派遣费时误从募集资金账户兰州银行兴陇支行（账号：101472000641778）支付 474,268.37 元，公司当天发现问题，于同日将款项原路退回。</p> <p>2024 年 4 月 18 日，公司募集资金账户兰州银行兴陇支行（账号：101472000641778）收到西安东方乳业有限公司鲜奶款 310,378.20 元，公司发现问题，于 2024 年 4 月 19 日将该款项原路退回。</p> <p>2025 年 7 月 31 日，公司误从募集资金账户（兰州银行兴陇支行，账号：101472000641778）支付两笔款项，分别为向甘肃碧海源生态农业科技有限公司支付苜蓿草款 550,596.00 元，以及向金昌市金灿灿田园农牧农民专业合作社支付燕麦草款 570,994.80 元。公司发现后，于 2025 年 8 月 5 日将相关款项全额归还至该募集资金账户。</p>

3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

经核查，华龙证券股份有限公司认为：庄园牧场 2025 年度募集资金存放与使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法（2025 年修订）》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则（2025 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务（2025 年修订）》《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（2025 年修订）》等法律法规和规范性文件的规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时、真实、准确、完整地履行了信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在违规使用募集资金的情形，不存在变相改变募集资金用途及损害股东利益的情形。

十七、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。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

西安东方乳业与和润（北京）信用管理有限公司、西安市兴农综合技术开发有限责任公司借款合同纠纷强制执行案件：

2023 年 4 月 12 日，公司通过舆情监控发现西安东方乳业被列为被执行人，通过中国执行信息公开网确认西安东方乳业有限公司作为被执行人的案号为（2023）陕 0103 执恢 580 号，案涉执行标的 14,141,503 元。2023 年 4 月 25 日西安东方乳业收到西安市碑林区人民法院于 2023 年 4 月 17 日作出的（2023）陕 0103 执恢 580 号执行通知书，遂对西安东方乳业名下银行账户采取了冻结措施。执行过程中，西安东方乳业提出执行异议，西安市碑林区人民法院经对西安东方乳业的异议审查后于 2023 年 6 月 28 日作出（2023）陕 0103 执恢 580 号执行裁定书，裁定驳回和润（北京）信用管理有限公司的恢复执行申请，同时解除了该案执行过程中对西安东方乳业名下账户的全部冻结措施。

西安市碑林区人民法院驳回和润（北京）信用管理有限公司的恢复执行申请后，和润（北京）信用管理有限公司就该案件再次申请强制执行并获西安市碑林区人民法院受理。2023 年 7 月 21 日公司收到西安市碑林区人民法院于 2023 年 7 月 19 日作出的（2023）陕 0103 执恢 1784 号执行通知书。执行过程中，西安市碑林区人民法院再次对西安东方乳业名下银行账户采取了冻结措施。期间，经西安东方乳业提出申请，西安市碑林区人民法院已以超标的查封冻结等为由解除了对西安东方乳业名下部分账户的冻结措施，其余账户尚未解除冻结。

在（2023）陕 0103 执恢 580 号案件执行期间，西安市碑林区人民法院已在恢复执行案件项下冻结了西安东方乳业名下银行账户的情况下，于 2023 年 5 月 25 日、5 月 26 日分别向公司冻结账户的开户银行送达（2008）碑执字第 820 号《协助查询存款通知书》和《协助冻结存款通知书》，要求银行协助冻结西安东方乳业在上述银行开立的银行账户，上述银行已按照协助执行通知内容对西安东方乳业名下账户实施了冻结措施。

其后，西安东方乳业以该案已再次恢复执行，西安市碑林区人民法院在该案首次执行案号即（2008）碑执字第 820 号案件项下对西安东方乳业名下的账户实施冻结属于重复冻结，应予解除等为由，向西安市碑林区人民法院提出解除上述账户冻结的申请，但未获同意。西安东方乳业遂以上述冻结账户的执行行为违法等为由，向西安市碑林区人民法院提出执行异议，要求裁定解除对上述账户的冻结措施。期间，西安东方乳业变更异议请求，要求西安市碑林区人民法院解除对上述账户中部分账户的全部冻结措施。西安市碑林区人民法院经对上述异议审查后，于 2023 年 11 月 30 日作出（2023）陕 0103 执异 356 号执行裁定书，支持了西安东方乳业的异议请求，裁定撤销（2008）碑执字第 820 号执行裁定书对西安东方乳业名下该账户的冻结措施。前述裁定书生效后，西安市碑林区人民法院于 2023 年 12 月 27 日向该账户开户银行送达协助执行通知书，通知开户银行解除了对该账户的冻结。

同时，为维护公司合法权益，西安东方乳业已就该强制执行案件提起确认案涉债权转让无效之诉，请求法院确认案涉不良资产债权转让给和润（北京）信用管理有限公司的行为无效，西安东方乳业不承担保证责任，西安市碑林区人民法院受理本案后，已分别于 2023 年 12 月 26 日、2024 年 1 月 10 日公开开庭审理本案，并于 2024 年 4 月 15 日作出了（2024）陕 0103 民初 1584 号一审《民事判决书》，一审判决认为：案涉债权及其项下从担保权利进行转让的协议内容有效，驳回了西安东方乳业的诉讼请求，西安东方乳业不服上诉至西安市中级人民法院，西安市中级人民法院于 2024 年 8 月 2 日作出了（2024）陕 01 民终 11691 号《民事判决书》，二审判决驳回了西安东方乳业的上诉，维持了原判。西安东方乳业随后对确认债权转让合同无效纠纷一案向陕西省高级人民法院提起再审，2025 年 2 月 17 日，陕西省高级人民法院以（2024）陕民申 7072 号《民事裁定书》驳回了西安东方乳业的再审申请。

2024 年 8 月，西安市碑林区人民法院在未告知西安东方乳业的情况下将西安东方乳业名下招行账户中的 502 万元扣划至法院账户。2024 年 8 月 14 日，西安东方乳业遂向西安市碑林区人民法院提出执行异议，要求（1）因本案已过执行时效，要求不予执行陕西省西安市中级人民法院（2004）西民三终字第 343 号民事调解书；（2）中止本案项下对申请人西安东方乳业名下财产的处置措施，暂缓向申请执行人和润（北京）信用管理有限公司发放执行案款，并中止本案的执行。西安市碑林区人民法院受理该案后，于 2025 年 3 月 18 日作出（2025）陕 0103 执异 70 号执行裁定书，裁定：驳回西安东方乳业有限公司的执行异议。西安东方乳业不服向西安市中级人民法院申请复议，西安市中级人民法院受理案件后，于 2025 年 6 月 3 日作出（2025）陕 01 执复 198 号执行裁定书，裁定：驳回西安东方乳业有限公司复议申请，维持西安市碑林区人民法院（2025）陕 0103 执异 70 号执行裁定。西安东方乳业不服西安市中级人民法院复议裁定，向陕西省高级人民法院申请执行监督，目前已向陕西省高院提起申请。2025 年 7 月陕西省高院召开执行监督听证会，于 2026

年 3 月 9 日作出（2025）陕执监 61 号执行裁定书，裁定：驳回西安东方乳业有限公司的申诉请求。2025 年 7 月，西安市碑林区人民法院将已扣划至法院账户的 502 万元发放给申请执行人和润（北京）信用管理有限公司。2025 年 11 月 20 日，西安市碑林区人民法院向西安东方乳业送达了（2023）陕 0103 执恢 1784 号之一《通知书》，通知：经申请执行人和润（北京）信用管理有限公司向本院申请扣划执行案款本息共 8180216.58 元（截止 2025 年 11 月 20 日）。本院已扣划你公司银行存款 5020000 元，剩 3160216.58 元案款未执行。现通知你公司自本通知之日起七日内将剩余案款 3160216.58 元转至本院账户，逾期本院将从你公司银行账户扣划。西安东方乳业收到该通知书后于 2025 年 12 月 1 日向西安市碑林区人民法院的执行行为提起执行异议，要求裁定撤销（2023）陕 0103 执恢 1784 号之一通知书，并按照生效法律文书所确定的给付内容、法律规定以及案涉生效法律文书的实际履行情况重新计算后确定执行金额。西安市碑林区人民法院已受理西安东方乳业的《执行异议申请书》，进行执行异议审查程序。

同时，西安东方乳业以被告和润（北京）信用管理有限公司、中国长城资产管理股份有限公司陕西省分公司、中国农业银行股份有限公司西安分行农行为被告提起诉讼，以农行等抵押权人怠于行使抵押权致使西安东方乳业在债权人丧失优先受偿权益的范围内免除担保责任为由，请求法院判决确认原告西安东方乳业在陕西省西安市中级人民法院（2004）西民三终字第 343 号民事调解书项下的保证担保责任已免除，被告和润（北京）信用管理有限公司、中国长城资产管理股份有限公司陕西省分公司、中国农业银行股份有限公司西安分行无权要求原告西安东方乳业就被告西安市兴农综合技术开发有限责任公司所负债务承担保证责任，西安市碑林区人民法院已受理该案，2025 年 9 月 22 日，西安市碑林区人民法院做出（2025）陕 0103 民初 11442 号《民事判决书》，驳回了西安东方乳业的诉讼请求。西安东方乳业不服一审判决，已上诉至西安市中级人民法院，西安市中级人民法院于 2026 年 2 月 4 日作出（2026）陕 01 民终 932 号民事判决书，驳回了西安东方乳业的上诉，维持原判。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	24,148,050	12.35%						24,148,050	12.35%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	24,148,050	12.35%						24,148,050	12.35%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	24,148,050	12.35%						24,148,050	12.35%
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	171,391,297	87.65%						171,391,297	87.65%
1、人民币普通股	171,061,950	87.48%						171,061,950	87.48%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他	329,347	0.17%						329,347	0.17%

他									
三、股份总数	195,539,347	100.00%						195,539,347	100.00%

股份变动的的原因

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	28,995 (其中 A 股股东数 28,989 户, 非上市外资股登记股东 6 户)	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	19,721 (其中 A 股股东数 19,715 户, 非上市外资股登记股东 6 户)	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	报告期内	持有有限	持有无限	质押、标记或冻结情况

			持股数量	增减变动情况	售条件的股份数量	售条件的股份数量	股份状态	数量
甘肃省农垦资产经营有限公司	国有法人	19.40%	37,931,665	0	0	37,931,665	不适用	0
甘肃省农垦集团有限责任公司	国有法人	17.77%	34,750,100	30,894,700	0	34,750,100	不适用	0
马红富	境内自然人	16.47%	32,197,400	0	24,148,050	8,049,350	质押	26,321,000
							冻结	17,197,400
BARCLAYS BANK PLC	境外法人	0.46%	894,647	510,839	0	894,647	不适用	0
高盛公司有限责任公司	境外法人	0.40%	782,751	646,471	0	782,751	不适用	0
UBS AG	境外法人	0.38%	751,826	138,054	0	751,826	不适用	0
丁金九	境内自然人	0.34%	670,200	670,200	0	670,200	不适用	0
张云珍	境内自然人	0.32%	630,000	630,000	0	630,000	不适用	0
中国国际金融香港资产管理有限公司—CICCFT10(Q)	境外法人	0.19%	367,200	355,300	0	367,200	不适用	0
李哲	境内自然人	0.19%	366,500	366,500	0	366,500	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	甘肃省农垦资产经营有限公司是甘肃省农垦集团有限责任公司的全资子公司，是甘肃省农垦集团有限责任公司的一致行动人。上述两家与其他股东之间无关联关系；其他股东之间，公司未知是否存在关联关系、是否是一致行动人。							
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)	公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量1,955,304股，占公司总股本的1.00%，回购的股份存放于公司在中国登记结算有限责任公司开立的回购专用账户。							
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					
甘肃省农垦资产经营有限公司	37,931,665	人民币普通股	37,931,665					
甘肃省农垦集团有限责任公司	34,750,100	人民币普通股	34,750,100					
马红富	8,049,350	人民币普	8,049,350					

		普通股	
BARCLAYS BANK PLC	894,647	人民币普通股	894,647
高盛公司有限责任公司	782,751	人民币普通股	782,751
UBS AG	751,826	人民币普通股	751,826
丁金九	670,200	人民币普通股	670,200
张云珍	630,000	人民币普通股	630,000
中国国际金融香港资产管理有限公司—CICCFT10 (Q)	367,200	人民币普通股	367,200
李哲	366,500	人民币普通股	366,500
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	甘肃省农垦资产经营有限公司是甘肃省农垦集团有限责任公司的全资子公司，是甘肃省农垦集团有限责任公司的一致行动人。上述两家与其他股东之间无关联关系；其他股东之间，公司未知是否存在关联关系、是否是一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	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：地方国有控股

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
甘肃省农垦集团有限责任公司	吕鹏举	2004 年 05 月 10 日	91620000X24100305D	国有资产的经营管理，经济信息咨询，特种药材种植、加工及销售，农作物种植，农副产品、酒类、乳制品、水泥、硫化碱的制造及销售（以上限分支机构经营）。
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	1. 报告期内控股股东甘肃省农垦集团有限责任公司直接和间接持有境内上市公司甘肃亚盛实业（集团）股份有限公司（证券代码：600108）28.09%的股权。 2. 报告期内控股股东甘肃省农垦集团有限责任公司持有境内上市公司甘肃莫高实业发展股份有限公司（证券代码：600543）35.69%的股权。			

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：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

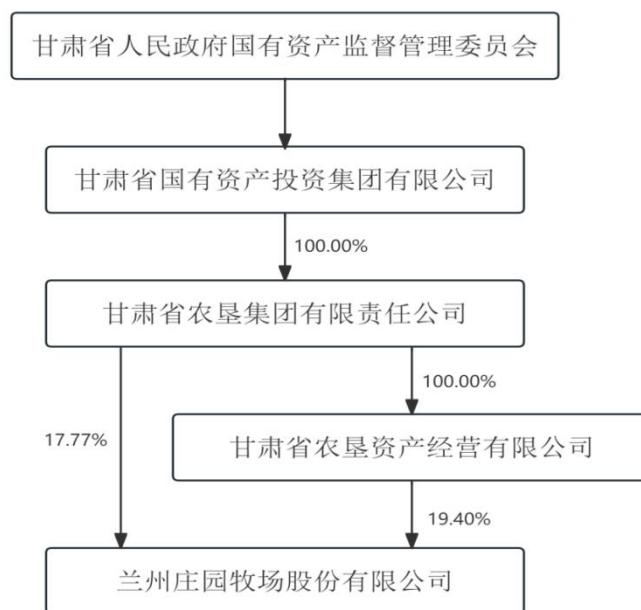
实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会	吴万华	2004年03月01日	11620000739610982J	根据甘肃省人民政府授权，履行出资人职责，国有资产管理。
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	直接或间接持有佛慈制药（002644）、甘肃能源（000791）、甘咨询（000779）、甘肃能化（000552）、兰石重装（603169）、酒钢宏兴（600307）、长城电工（600192）、亚盛集团（600108）、莫高股份（600543）、白银有色（601212）、陇神戎发（300534）等公司股权。			

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

法人股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	注册资本	主要经营业务或管理
--------	-------------	------	------	-----------

				活动
甘肃省农垦资产经营有限公司	张兴军	2011 年 04 月 26 日	48,000 万元	股权投资及企业股权托管；项目投资及投资管理；企业资产重组、经济信息、投资、财务咨询服务。

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 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	2026 年 04 月 27 日
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	大信审字[2026]第 9-00405 号
注册会计师姓名	张有全 李积庆

审计报告正文

审计报告

大信审字[2026]第 9-00405 号

兰州庄园牧场股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了兰州庄园牧场股份有限公司（以下简称“贵公司”）的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵守了适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）收入确认

1、事项描述

如财务报表附注五、“重要会计政策及会计估计”中所述的会计政策 37 及七、“合并财务报表项目注释” 61。

贵公司 2025 年度营业收入 92,061.63 万元，收入是利润的主要来源，是关键业绩指标之一，存在管理层将收入确认在错误的会计期间或者通过操纵以达到特定目标的固有风险，我们将收入确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

在针对该重要事项的审计过程中，我们执行的主要审计程序如下：

(1) 了解、测试营业收入相关内部控制的设计和运行的有效性；

(2) 获取公司与客户签订的协议，对关键条款进行检查，评价贵公司的收入确认的会计政策是否符合企业会计准则规定并一贯执行；

(3) 区别产品和销售类型，分别抽取样本量检查，选取重要样本检查收入确认相关支持性文件，包括财务凭证、销售记录、合同、发运单据、收款单据、签收记录等，以验证收入确认的真实性、准确性；

(4) 选取样本向客户函证销售额及货款结算余额；

(5) 选取资产负债表日前后的营业收入执行截止性测试，以评价销售收入是否记录于恰当的会计期间。

(二) 生产性生物资产的估值

1、事项描述

如财务报表附注五、“重要会计政策及会计估计”中所述的会计政策 27 及七、“合并财务报表项目注释 23”及十三、“公允价值的披露”，于 2025 年 12 月 31 日，贵公司生产性生物资产余额 40,492.45 万元，占 2025 年 12 月 31 日资产总额的 17.58%。

贵公司的生产性生物资产为奶牛，包括犊牛、育成牛和成母牛。贵公司对生产性生物资产以公允价值计量。

生产性生物资产公允价值的计量涉及管理层的重大判断，特别是预计未来平均产奶量、未来生鲜乳市场价格、饲养成本以及预计淘汰率、出生率及所采用的折现率，从而存在管理层为达到特定目标而操纵公允价值的固有风险，我们将生产性生物资产的估值识别为关键审计事项。

2、审计应对

在针对该重要事项的审计过程中，我们执行的主要审计程序如下：

(1) 了解并测试贵公司关于生产性生物资产公允价值确认的内部控制的设计和运行有效性；

(2) 评价贵公司聘请的外部评估师的胜任能力、专业素质和客观性；

(3) 利用外部评估专家的工作，评价生产性生物资产估值中采用的关键假设的合理性，包括未来平均产奶量、未来生鲜乳市场价格、饲养成本以及预计淘汰率和折现率；

(4) 对贵公司的生产性生物资产实施监盘程序，并复核估值模型中生产性生物资产的数量。

四、其他信息

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

我们对财务报表发表的审计意见并不涵盖其他信息，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，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

（六）就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、恰当的审计证据，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。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）

中国 北京

中国注册会计师：

二〇二六年四月二十七日

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：兰州庄园牧场股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	204,698,488.00	243,753,416.23
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	106,757,828.56	52,391,001.74
应收款项融资		
预付款项	5,461,993.98	8,850,636.22
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	10,778,357.94	15,355,041.71
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	222,994,238.58	223,066,425.54
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	5,836,286.13	4,864,059.68
流动资产合计	556,527,193.19	548,280,581.12
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资	44,471.00	44,471.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,161,539,798.94	1,240,201,598.21

在建工程	35,575,240.35	2,076,001.13
生产性生物资产	404,924,500.00	456,029,700.00
油气资产		
使用权资产	37,735,626.89	42,582,239.30
无形资产	87,863,209.57	88,213,848.80
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,866,653.99	2,607,384.31
递延所得税资产	17,485,884.50	23,817,360.82
其他非流动资产	258,865.00	4,254,442.50
非流动资产合计	1,747,294,250.24	1,859,827,046.07
资产总计	2,303,821,443.43	2,408,107,627.19
流动负债：		
短期借款	738,479,011.66	490,191,532.25
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		14,014,720.71
应付账款	172,757,575.90	138,049,729.79
预收款项		
合同负债	7,961,445.24	10,901,660.67
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,486,879.12	5,338,510.73
应交税费	3,510,105.18	4,168,450.58
其他应付款	36,722,536.84	30,645,217.70
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	71,151,497.86	329,276,554.03
其他流动负债	987,589.77	1,342,037.79
流动负债合计	1,038,056,641.57	1,023,928,414.25
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	183,217,921.67	221,777,430.83

应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	33,794,985.57	35,549,313.95
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	598,557.32	575,104.21
递延收益	25,650,810.61	28,829,021.81
递延所得税负债	4,600,220.64	5,370,765.74
其他非流动负债		
非流动负债合计	247,862,495.81	292,101,636.54
负债合计	1,285,919,137.38	1,316,030,050.79
所有者权益：		
股本	195,539,347.00	195,539,347.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	545,541,383.87	545,541,383.87
减：库存股	15,131,786.60	15,131,786.60
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	46,583,275.46	46,583,275.46
一般风险准备		
未分配利润	244,897,459.18	319,286,119.06
归属于母公司所有者权益合计	1,017,429,678.91	1,091,818,338.79
少数股东权益	472,627.14	259,237.61
所有者权益合计	1,017,902,306.05	1,092,077,576.40
负债和所有者权益总计	2,303,821,443.43	2,408,107,627.19

法定代表人：杨毅 主管会计工作负责人：魏红兵 会计机构负责人：姚尚利

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	121,181,071.82	127,628,020.54
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	52,040,607.09	32,594,526.20
应收款项融资		
预付款项	210,630.50	5,997,203.72
其他应收款	391,397,663.81	417,731,168.31
其中：应收利息		
应收股利		
存货	3,110,122.66	102,364,757.35
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	2,095,058.53	1,046,292.83
流动资产合计	570,035,154.41	687,361,968.95
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,340,104,956.62	1,032,733,965.98
其他权益工具投资	44,471.00	44,471.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	50,113,059.59	449,182,239.09
在建工程	629,678.14	2,076,001.13
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,010,881.36	1,654,002.88
无形资产	4,585,674.94	53,473,792.01
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,643,436.32	2,028,218.37
递延所得税资产	24,352,373.83	27,503,201.38
其他非流动资产	180,365.00	1,492,525.60
非流动资产合计	1,422,664,896.80	1,570,188,417.44
资产总计	1,992,700,051.21	2,257,550,386.39
流动负债：		
短期借款	620,287,631.29	490,191,532.25
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		14,014,720.71
应付账款	1,123,973.12	49,803,454.78
预收款项		
合同负债	3,787,245.32	6,638,453.36
应付职工薪酬	1,968,426.29	2,839,166.73
应交税费	583,449.08	1,214,332.44
其他应付款	157,004,068.29	191,252,171.46
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	41,656,290.09	302,053,661.18
其他流动负债	496,085.97	862,998.94
流动负债合计	826,907,169.45	1,058,870,491.85
非流动负债：		
长期借款	120,088,487.91	133,640,161.29
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	44,440.02	614,313.11
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	2,519.50	3,146.12
递延收益	11,472,683.59	11,474,083.52
递延所得税负债	1,422,215.25	1,462,958.59
其他非流动负债		
非流动负债合计	133,030,346.27	147,194,662.63
负债合计	959,937,515.72	1,206,065,154.48
所有者权益：		
股本	195,539,347.00	195,539,347.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	568,053,075.94	568,053,075.94
减：库存股	15,131,786.60	15,131,786.60
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	46,583,275.46	46,583,275.46
未分配利润	237,718,623.69	256,441,320.11
所有者权益合计	1,032,762,535.49	1,051,485,231.91
负债和所有者权益总计	1,992,700,051.21	2,257,550,386.39

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	920,616,345.55	890,015,746.08
其中：营业收入	920,616,345.55	890,015,746.08
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	924,970,837.79	1,010,732,021.36
其中：营业成本	699,539,519.93	749,611,008.11
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	10,995,648.88	12,293,028.71
销售费用	108,709,225.09	136,818,688.65
管理费用	82,038,207.22	79,696,354.82
研发费用	11,125,060.93	8,515,371.84
财务费用	12,563,175.74	23,797,569.23
其中：利息费用	14,702,430.12	27,399,589.83
利息收入	2,569,387.81	4,126,374.43
加：其他收益	8,807,066.98	8,841,750.28
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	-66,629,493.46	-68,656,024.20
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,571,803.56	-1,938,805.43
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	107,050.71	648,754.07
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-63,641,671.57	-181,820,600.56
加：营业外收入	5,382,332.35	86,025.73
减：营业外支出	9,810,669.76	1,558,431.41
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-68,070,008.98	-183,293,006.24
减：所得税费用	6,505,261.37	-16,443,896.38
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-74,575,270.35	-166,849,109.86
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-74,575,270.35	-166,849,109.86
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	-74,388,659.88	-166,208,347.47
2. 少数股东损益	-186,610.47	-640,762.39
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益		

的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
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	-74,575,270.35	-166,849,109.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	-74,388,659.88	-166,208,347.47
归属于少数股东的综合收益总额	-186,610.47	-640,762.39
八、每股收益		
（一）基本每股收益	-0.38	-0.86
（二）稀释每股收益	-0.38	-0.86

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：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：杨毅 主管会计工作负责人：魏红兵 会计机构负责人：姚尚利

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	517,524,221.82	711,858,146.36
减：营业成本	444,322,962.15	632,674,546.26
税金及附加	2,357,085.35	4,149,137.00
销售费用	62,414,908.66	91,396,988.05
管理费用	23,638,925.06	25,802,535.58
研发费用	736,237.16	8,515,371.84
财务费用	4,501,373.73	18,779,314.79
其中：利息费用	6,531,935.14	20,507,760.45
利息收入	2,329,245.41	2,011,438.28
加：其他收益	1,718,214.35	2,985,560.45
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企		

业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-226,242.93	-386,584.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-9,105.97	592,365.66
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-18,964,404.84	-66,268,405.35
加：营业外收入	3,758,657.82	82,726.13
减：营业外支出	406,865.19	144,164.23
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-15,612,612.21	-66,329,843.45
减：所得税费用	3,110,084.21	-13,532,909.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-18,722,696.42	-52,796,933.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-18,722,696.42	-52,796,933.73
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	-18,722,696.42	-52,796,933.73
七、每股收益		
（一）基本每股收益		

(二) 稀释每股收益

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,041,281,948.61	1,014,636,764.50
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	35,743,993.63	45,843,929.42
经营活动现金流入小计	1,077,025,942.24	1,060,480,693.92
购买商品、接受劳务支付的现金	705,508,676.02	737,864,458.50
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	99,216,210.58	101,309,302.63
支付的各项税费	40,878,053.24	38,575,162.54
支付其他与经营活动有关的现金	91,778,677.14	119,751,950.73
经营活动现金流出小计	937,381,616.98	997,500,874.40
经营活动产生的现金流量净额	139,644,325.26	62,979,819.52
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,643,587.74	45,497,341.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	32,643,587.74	45,497,341.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	114,722,187.79	110,834,422.44
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	114,722,187.79	110,834,422.44
投资活动产生的现金流量净额	-82,078,600.05	-65,337,081.24
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金	400,000.00	900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	400,000.00	900,000.00
取得借款收到的现金	938,131,491.48	899,340,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	19,204,416.22	17,597,800.29
筹资活动现金流入小计	957,735,907.70	917,837,800.29
偿还债务支付的现金	999,614,720.71	820,440,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,452,430.12	35,479,180.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	4,153,352.89	66,442,645.19
筹资活动现金流出小计	1,035,220,503.72	922,361,825.30
筹资活动产生的现金流量净额	-77,484,596.02	-4,524,025.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-27,870.97	4,069.39
五、现金及现金等价物净增加额	-19,946,741.78	-6,877,217.34
加：期初现金及现金等价物余额	219,982,639.86	226,859,857.20
六、期末现金及现金等价物余额	200,035,898.08	219,982,639.86

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	559,174,806.73	792,705,593.16
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	178,005,476.35	48,587,555.78
经营活动现金流入小计	737,180,283.08	841,293,148.94
购买商品、接受劳务支付的现金	439,228,109.58	645,730,935.83
支付给职工以及为职工支付的现金	29,585,813.62	50,586,674.09
支付的各项税费	19,053,466.27	25,347,909.16
支付其他与经营活动有关的现金	54,582,277.59	100,038,173.82
经营活动现金流出小计	542,449,667.06	821,703,692.90
经营活动产生的现金流量净额	194,730,616.02	19,589,456.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		52,211.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		52,211.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	993,990.28	32,348,601.32
投资支付的现金	18,600,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	19,593,990.28	32,348,601.32
投资活动产生的现金流量净额	-19,593,990.28	-32,296,389.80
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	820,000,000.00	899,340,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	19,204,416.22	17,597,800.29
筹资活动现金流入小计	839,204,416.22	916,937,800.29
偿还债务支付的现金	977,614,720.71	815,440,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,281,935.14	27,213,660.45
支付其他与筹资活动有关的现金	659,047.64	60,003,920.57
筹资活动现金流出小计	1,001,555,703.49	902,657,581.02
筹资活动产生的现金流量净额	-162,351,287.27	14,280,219.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-27,870.97	4,069.39
五、现金及现金等价物净增加额	12,757,467.50	1,577,354.90
加：期初现金及现金等价物余额	108,423,604.32	106,846,249.42
六、期末现金及现金等价物余额	121,181,071.82	108,423,604.32

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
	优先 股	永续 债	其他												
一、上年期末余额	195,539,347.00				545,541,383.87	15,131,786.60			46,583,275.46		319,286,119.06		1,091,818,338.79	259,237,616.40	1,092,077,576.40
加：会计政策变更															
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	195,539,347.00				545,541,383.87	15,131,786.60			46,583,275.46		319,286,119.06		1,091,818,338.79	259,237,616.40	1,092,077,576.40
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填											-74,388,659.88		-74,388,659.88	213,389,538.88	-74,175,270.35

股东)的分配															
4. 其他															
(四)所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五)专项储															

备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	195,539,347.00				545,541,383.87	15,131,786.60			46,583,275.46		244,897,459.18		1,017,429,678.91	472,627.14	1,017,902,306.05

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	195,539,347.00				538,841,383.87				46,583,275.46		485,494,466.53		1,266,458,472.86		1,266,458,472.86
加：会计政策变更															
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	195,539,347.00				538,841,383.87				46,583,275.46		485,494,466.53		1,266,458,472.86		1,266,458,472.86
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					6,700,000.00	15,131,786.60					166,208,347.47		174,640,134.07	259,237.61	174,380,896.46

(一) 综合收益总额											-		-	-	-
											166,208,347.47		166,208,347.47	640,762.39	166,849,109.86
(二) 所有者投入和减少资本													-	900,000.00	-
					6,700.00	15,131,786.60							8,431,786.60		7,531,786.60
1. 所有者投入的普通股														900,000.00	900,000.00
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															
4. 其他					6,700.00	15,131,786.60							8,431,786.60		8,431,786.60
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或															

股东) 的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益 内部结转															
1. 资本公积 转增资本 (或 股本)															
2. 盈余公积 转增资本 (或 股本)															
3. 盈余公积 弥补亏损															
4. 设定受益 计划变动 额结转留 存收益															
5. 其他综合 收益结转 留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储															

备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	195,539,347.00				545,541,383.87	15,131,786.60			46,583,275.46		319,286,119.06		1,091,818,338.79	259,237,616.40	1,092,077,576.40

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	195,539,347.00				568,053,075.94	15,131,786.60			46,583,275.46	256,441,320.11		1,051,485,231.91
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	195,539,347.00				568,053,075.94	15,131,786.60			46,583,275.46	256,441,320.11		1,051,485,231.91
三、本期增减变动金额（减少以“－”号										-18,722,696.42		-18,722,696.42

填列)												
(一) 综合收益总额										- 18,722,696.42		- 18,722,696.42
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配												
3. 其他												

(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本 (或股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												

(六) 其他												
四、本期期末余额	195,539,347.00				568,053,075.94	15,131,786.60			46,583,275.46	237,718,623.69		1,032,762,535.49

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	195,539,347.00				561,353,075.94				46,583,275.46	309,238,253.84		1,112,713,952.24
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	195,539,347.00				561,353,075.94				46,583,275.46	309,238,253.84		1,112,713,952.24
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					6,700,000.00	15,131,786.60				-52,796,933.73		-61,228,720.33
（一）综合收益总额										-52,796,933.73		-52,796,933.73
（二）所有者					6,700,000.00	15,131,786.60						-8,431,786.60

投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他					6,700,000.00	15,131,786.60						-8,431,786.60
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配												
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公												

积转增资本 (或股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	195,539,347.00				568,053,075.94	15,131,786.60			46,583,275.46	256,441,320.11		1,051,485,231.91

三、公司基本情况

兰州庄园牧场股份有限公司（以下简称“本公司”）于 2000 年 4 月 25 日成立于中国甘肃省兰州市，于 2011 年 4 月 19 日整体变更为股份有限公司。本公司营业执照号码为 916201007127751385，注册资本为 195,539,347.00 元，注册地址为甘肃省兰州市榆中县城关镇三角城村三角城社 398 号。

本公司经批准的经营范围包括一般项目：农副产品销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；初级农产品收购；畜牧渔业饲料销售；自动售货机销售；机械设备租赁；普通机械设备安装服务；信息技术咨询服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：乳制品生产；饮料生产；食品销售；牲畜饲养；生鲜乳收购；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

本公司主要从事乳制品的生产和销售以及奶牛养殖等业务。

2025 年 9 月，本公司新注册成立全资子公司杭州甘来啦电商科技有限公司，注册资本 500.00 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围；

2025 年 10 月，本公司新注册成立全资子公司甘肃农垦乳业研究有限公司，注册资本 1,000.00 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围。

本公司截至 2025 年 12 月 31 日纳入合并范围的子公司共 9 户，详见本附注十“在其他主体中的权益”。

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 27 日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下称企业会计准则），并基于制定的重要会计政策和会计估计进行编制。

2、持续经营

本公司自报告期末起 12 个月不存在对本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司主要从事乳制品的生产和销售以及奶牛养殖等业务。本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注五、37“收入”各项描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅附注五、42“其他重要的会计政策和会计估计”。

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

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了2025年12月31日的财务状况、2025年度的经营成果和现金流量等相关信息。

2、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司以一年12个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额占应收款项或坏账准备5%以上，且金额超过100万元，或当期计提坏账准备影响盈亏变化
重要应收款项坏账准备收回或转回	单项金额占当期坏账准备收回或转回5%以上，且金额超过100万元，或影响当期盈亏变化
重要的应收款项实际核销	单项金额占应收款项或坏账准备5%以上，且金额超过100万元
重要的在建工程项目	投资预算占固定资产金额5%以上，当期发生额占在建工程本期发生总额10%以上（或期末余额占比10%以上），且金额超过100万元
超过一年的重要应付（预付）账款	单项金额占应付（预付）账款总额5%以上，且金额超过100万元

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。具备以下三个要素的被投资单位，认定为对其控制：拥有对被投资单位的权力、因参与被投资单位的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资单位的权力影响回报金额。

(2) 合并财务报表的编制方法

①统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

②合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为母公司的库存股，作为股东权益的减项，在合并资产负债表中股东权益项目下以“减：库存股”项目列示。

(3) 合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实施控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

（4）处置子公司的会计处理

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

（1）合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

（2）共同经营的会计处理

本公司为共同经营参与方，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：确认单独所持有的资产或负债，以及按份额确认共同持有的资产或负债；确认出售享有的共同经营产出份额所产生的收入；按份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按份额确认共同经营发生的费用。

本公司为对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债，则参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

（3）合营企业的会计处理

本公司为合营企业合营方，按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理；本公司为非合营方，根据对该合营企业的影响程度进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

本公司编制现金流量表时所确定的现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

(2) 外币财务报表折算

本公司的子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量应当采用现金流量发生日的即期汇率。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

(1) 金融工具的分类、确认和计量

①金融资产

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，本公司将金融资产划分为以下三类：

a. 以摊余成本计量的金融资产。管理此类金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。该类金融资产后续按照实际利率法确认利息收入。

b. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。管理此类金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。该类金融资产后续按照公允价值计量，且其变动计入其他综合收益，但按照实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益。

c. 以公允价值计量且其变动计入当期损益。将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以公允价值计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

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。该类金融资产以公允价值进行后续计量，除获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关利得和损失均计入其他综合收益，且后续不转入当期损益。

②金融负债

金融负债于初始确认时分类为：

a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债以公允价值进行后续计量，形成的利得或损失计入当期损益。

b. 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

c. 以摊余成本计量的金融负债。该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

（2）金融工具的公允价值的确认方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场，采用估值技术确定其公允价值。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本公司利用初始确认后获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

（3）金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取金融资产现金流量的合同权利终止；②金融资产已转移，且符合终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分得以解除的，终止确认已解除的部分。如果现有负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款被实质性修改，终止确认现有金融负债，并同时确认新金融负债。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

12、应收票据

（1）预期信用损失的范围

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

（2）预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：①第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，

并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；②第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；③第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。

(3) 预期信用损失的会计处理方法

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，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）。

(4) 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

① 不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

a. 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

本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
按单项评估计提坏账准备的应收账款	单项金额占应收款项或坏账准备 5%以上，且金额超过 100 万元，或当期计提坏账准备影响盈亏变化
账龄组合	账龄

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

b. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法，采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点，对于存在多笔业务的客户，账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

② 包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

(5) 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

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

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合类别	确定依据
组合 1：保证金、押金	款项性质
组合 2：员工备用金	款项性质
组合 3：往来款及其他	款项性质

②对以上组合，本公司基于账龄特征评估信用风险，计算预期信用损失。

13、应收账款

(1) 预期信用损失的范围

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

(2) 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：①第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；②第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；③第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。

(3) 预期信用损失的会计处理方法

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，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）。

(4) 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

①不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

a. 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

本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
按单项评估计提坏账准备的应收账款	单项金额占应收款项或坏账准备 5%以上，且金额超过 100 万元，或当期计提坏账准备影响盈亏变化
账龄组合	账龄

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

b. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对于基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法，采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点，对于存在多笔业务的客户，账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

②包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

(5)其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

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

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合类别	确定依据
组合 1：保证金、押金	款项性质
组合 2：员工备用金	款项性质
组合 3：往来款及其他	款项性质

②对以上组合，本公司基于账龄特征评估信用风险，计算预期信用损失。

14、应收款项融资

不适用。

15、其他应收款

(1) 预期信用损失的范围

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

(2) 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：①第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；②第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；③第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。

(3) 预期信用损失的会计处理方法

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，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）。

(4) 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

①不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

a. 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

本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
按单项评估计提坏账准备的应收账款	单项金额占应收款项或坏账准备 5%以上，且金额超过 100 万元，或当期计提坏账准备影响盈亏变化
账龄组合	账龄

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

b. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法，采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点，对于存在多笔业务的客户，账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

②包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

(5) 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

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

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合类别	确定依据
组合 1：保证金、押金	款项性质
组合 2：员工备用金	款项性质
组合 3：往来款及其他	款项性质

②对以上组合，本公司基于账龄特征评估信用风险，计算预期信用损失。

16、合同资产

不适用

17、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，主要包括原材料、周转材料（包装物、低值易耗品等）、委托加工材料、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

本公司存货包括原材料、库存商品、发出商品和消耗性生物资产等。

①消耗性生物资产

消耗性生物资产指公司持有的用于出售的公牛，消耗性生物资产于年末按公允价值减出售费用计量。任何因公允价值减出售费用的变动产生的收益或亏损于该等收益或亏损发生期间计入当期损益。

②其他存货

其他存货一般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。可直接归属于符合资本化条件的存货生产的借款费用，亦计入存货成本（参见附注五、26“借款费用”）。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

公司自生物资产收获的农产品为生鲜乳。收获时，农产品按公允价值减出售费用（按照当地的市场报价确定）确认为存货。任何按该公允价值进行确认而产生的收益或亏损（即农产品于收获时的公允价值减出售费用以及饲养成本的差额）于收获时计入当期损益。于其后出售时，该按公允价值确认的存货金额转入销售成本。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

(3) 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

(5) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当期可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。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》中畜禽水产养殖业的披露要求

18、持有待售资产

(1) 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别，并满足下列条件：一是根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；二是出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

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

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用的《企业会计准则-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

(2) 终止经营的认定标准和列报方法

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。在附注中披露终止经营的收入、费用、利润总额、所得税费用（收益）和净利润，终止经营的资产或处置组确认的减值损失及其转回金额，终止经营的处置损益总额、所得税费用（收益）和处置净损益，终止经营的经营、投资和筹资活动现金流量净额，归属于母公司所有者的持续经营损益和终止经营损益。

19、债权投资

不适用。

20、其他债权投资

不适用。

21、长期应收款

不适用。

22、长期股权投资

（1）共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响，或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

（2）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的企业合并，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照债务重组准则有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本按照非货币性资产交换准则有关规定确定。

（3）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定处理，并对其余部分采用权益法核算。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

24、固定资产

(1) 确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	30 年-50 年	3.00%	1.94%-3.23%
机器设备	年限平均法	5 年-10 年	5.00%	9.50%-19.00%
交通、运输设备	年限平均法	4 年	5.00%	23.75%
其他设备	年限平均法	5 年	5.00%	19.00%

本公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、交通运输设备、其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，所有固定资产均计提折旧。

25、在建工程

本公司在建工程主要为自营方式建造和出包方式建造。在建工程结转为固定资产的标准和时点，以在建工程达到预定可使用状态为依据。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

26、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，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；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

27、生物资产

本公司生产性生物资产为奶牛，分为犊牛、育成牛和成母牛。奶牛由本公司饲养，用以生产生鲜乳。

生产性生物资产年末按公允价值减出售费用计量。任何因公允价值减出售费用的变动产生的收益或亏损于相应收益或亏损发生期间计入当期损益。

饲养犊牛及育成牛的饲养成本及其他相关成本（如人工成本、折旧及摊销费用及公共费用）被资本化，直到相应奶牛开始产奶并转群至成母牛为止。有关成母牛所发生的上述成本作为生鲜乳的生产成本转入存货。（参见附注五、17“存货”）

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》中畜禽水产养殖业的披露要求

一般而言，育成牛在约 14 个月大时受精。约 10 个月的孕育期后，犊牛出生，而育成牛开始生产生鲜乳并开始泌乳期。此时育成牛将转入成母牛群。成母牛一般于各泌乳期产奶 300 天左右。新生的公犊牛将被出售，而母犊牛在喂养 6 个月后将转入育成牛群，以备受精。

28、油气资产

不适用。

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

①无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

②使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

使用寿命有限无形资产采用下表列示进行摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命及其确定依据和摊销方法：

资产类别	使用寿命（年）	摊销方法
土地使用权	30-50	年限平均法
计算机软件	10	年限平均法

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定的无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定，通常包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

30、长期资产减值

长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、采用成本模式计量的生产性生物资产、无形资产等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

31、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

32、合同负债

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债，同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，企业会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，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

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，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

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

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

34、预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司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，如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，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

35、股份支付

本公司股份支付包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

在各个资产负债表日，根据最新取得的可行权人数变动、业绩指标完成情况等后续信息，修正预计可行权的股票期权数量，并以此为依据确认各期应分摊的费用。对于跨越多个会计期间的期权费用，一般可以按照该期权在某会计期间内等待期长度占整个等待期长度的比例进行分摊。

36、优先股、永续债等其他金融工具

不适用。

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入。合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；客户能够控制公司履约过程中在建的商品；公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且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。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则公司在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

本公司的营业收入主要包括乳制品销售收入，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控制权时确认收入。

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，公司确认销售商品收入：

公司的销售模式包括直销、分销和经销等三种渠道。直销模式下，公司一般负责安排第三方物流供应商送货至直销客户指定地点，公司于货品交付直销客户时确认收入。分销模式下（主要在兰州、西宁及西安地区采用），由分销商自行安排货品运送，运送途中如有产品损毁由其自行承担，公司在分销商从仓库提取货品时确认收入。经销模式下（主要在兰州、西宁及西安以外的地区采用），如由公司安排第三方物流供应商送货，公司于货品交付经销商时确认收入；如由经销商自行安排运送货品，运送途中如有产品损毁由其自行承担，公司在经销商自仓库提取货品时确认收入。公司按照因向客户转让商品而预期有权取得的对价计量商品销售金额。

38、合同成本

不适用。

39、政府补助

（1）政府补助的类型及会计处理

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本）。政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

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

政府文件明确规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。政府文件未明确规定补助对象的，与资产相关的政府补助确认为递延收益。确认为递延收益的金额，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司取得政策性优惠贷款贴息，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本公司提供贷款的，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，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

（2）政府补助确认时点

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 递延所得税的确认

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税的计量

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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内分别确认折旧费用和利息费用。

(1) 使用权资产

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括租赁负债的初始计量金额，在租赁期开始日或之前支付的已扣除租赁激励的租赁付款额，初始直接费用等。

对于能合理确定租赁期届满时将取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定，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。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，将其账面价值减记至可收回金额。

(2) 租赁负债

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。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权时需支付的款项等。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。

本公司采用租赁内含利率作为折现率；若无法合理确定租赁内含利率，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。按照固定的周期性利率，即本公司所采用的折现率或修订后的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入财务费用。

对于短期租赁和低价值资产租赁，本公司选择予以简化处理，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

本公司在租赁开始日，将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确认为融资租赁，除此以外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认。对初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期收益，未计入租赁收款额的可变租金在实际发生时计入租金收入。

(2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，并终止确认融资租赁资产。初始直接费用计入应收融资租赁款的初始入账价值中。

42、其他重要的会计政策和会计估计

除固定资产、无形资产、使用权资产及长期待摊费用等资产的折旧及摊销（参见附注五、24、29、41 和 31），生物资产、或有对价公允价值估计（参见附注五、27）、附注十三和各类资产减值（参见附注五、30、附注七、5、8、10、21、22、25、26、27）和附注十九、1、2、3 以及递延所得税资产（参见附注七、29）的确认外，本公司无其他主要的会计估计。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

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

适用 不适用

44、其他

无。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	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%、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	25%、20%、15%、免征
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	2%

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
兰州庄园牧场股份有限公司	25%
青海青海湖乳业有限责任公司	15%
西安东方乳业有限公司	15%
西安东方乳业销售有限公司	20%（小微企业）
甘肃多鲜供应链有限公司	20%（小微企业）
敦煌月泉食品有限公司	20%（小微企业）
东方乳业供应链（西安）有限公司	20%（小微企业）
甘肃农垦庄园牧场新零售有限公司	20%（小微企业）
兰州瑞农同合电子商务有限公司	20%（小微企业）
杭州甘来啦电商科技有限公司	20%（小微企业）
东方乳业（陕西）有限公司	25%
兰州庄园乳业有限公司	15%
甘肃庄园牧业集团有限公司及其子公司	免征

2、税收优惠

（1）增值税

本期本公司子公司甘肃庄园牧业集团有限公司及其子公司青海圣亚高原牧场有限公司、青海圣源牧场有限公司（现更名为萨费（青海）农牧科技有限公司）、临夏县瑞园牧场有限公司、武威瑞达牧场有限公司、兰州瑞兴牧业有限公司、甘肃瑞嘉牧业有限公司、榆中瑞丰牧场有限公司、临夏县瑞安牧场有限公司、宁夏庄园牧场有限公司、陕西多鲜牧业有限公司从事奶牛养殖相关业务取得的收入，符合《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条的规定，免交增值税。

（2）企业所得税

①本期本公司子公司兰州庄园乳业有限公司、青海青海湖乳业有限责任公司、西安东方乳业有限公司从事生产销售巴氏杀菌乳和灭菌乳的所得符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一款、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第一款第（七）项，以及《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初

加工范围（试行）的通知》（财税〔2008〕149号）、《财政部、国家税务总局关于享受企业所得税优惠的农产品初加工有关范围的补充通知》（财税〔2011〕26号）的规定，免交企业所得税。

②本公司子公司甘肃庄园牧业集团有限公司、青海圣亚高原牧场有限公司、青海圣源牧场有限公司、榆中瑞丰牧场有限公司、临夏县瑞园牧场有限公司、临夏县瑞安牧场有限公司、武威瑞达牧场有限公司、宁夏庄园牧场有限公司、兰州瑞兴牧业有限公司、甘肃瑞嘉牧业有限公司、陕西多鲜牧业有限公司符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第（一）项的规定，免交企业所得税。

③根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告〔2020〕23号）第一条：自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税，涉及享受优惠税率的公司具体为子公司兰州庄园乳业有限公司、青海青海湖乳业有限责任公司、西安东方乳业有限公司。

3、其他

无。

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
银行存款	204,698,488.00	224,549,000.01
其他货币资金		19,204,416.22
合计	204,698,488.00	243,753,416.23
其中：存放在境外的款项总额	115,560.78	126,497.18

其他说明：

资金受限情况

项目	期末余额	期初余额	理由
其他货币资金		15,000,000.00	信用证保证金
其他货币资金		4,204,416.22	票据保证金
银行存款	4,662,589.92	4,566,360.15	司法冻结
合计	4,662,589.92	23,770,776.37	

注：截至报告期末，子公司西安东方乳业有限公司因历史担保纠纷诉讼事项，银行存款4,662,589.92元被司法冻结，该部分资金使用权受限。

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
其中：		
其中：		

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	0.00	0.00
商业承兑票据	0.00	0.00
无	0.00	0.00

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00					
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00					
其中：										
合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00					

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	0.00
商业承兑票据	0.00
	0.00
合计	0.00

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	0.00	0.00
商业承兑票据	0.00	0.00
	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

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

应收票据核销说明：

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	103,982,969.17	50,605,540.71
其中：6 个月以内	99,765,266.28	46,606,575.54
7-12 月	4,217,702.89	3,998,965.17
1 至 2 年	4,153,924.26	3,091,560.75
2 至 3 年	1,542,596.91	641,322.91
3 年以上	1,050,474.75	480,429.06
3 至 4 年	1,050,474.75	480,429.06
合计	110,729,965.09	54,818,853.43

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,366,568.66	1.23%	1,366,568.66	100.00%		851,053.43	1.55%	851,053.43	100.00%	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	109,363,396.43	98.77%	2,605,567.87	2.38%	106,757,828.56	53,967,800.00	98.45%	1,576,798.26	2.92%	52,391,001.74
其中：										
其中：账龄组合	109,363,396.43	98.77%	2,605,567.87	2.38%	106,757,828.56	53,967,800.00	98.45%	1,576,798.26	2.92%	52,391,001.74
合计	110,729,965.09	100.00%	3,972,136.53	3.59%	106,757,828.56	54,818,853.43	100.00%	2,427,851.69	4.43%	52,391,001.74

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	
应收账款坏账准备	2,427,851.69	1,544,284.84				3,972,136.53
合计	2,427,851.69	1,544,284.84				3,972,136.53

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

本期计提坏账准备金额为 1,544,284.84 元，无转回及核销的坏账准备。

(1) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	103,873,427.71	206,183.52		49,754,487.28	157,395.59	
其中：6 个月以内	99,749,757.38			46,606,575.54		
7-12 月	4,123,670.33	206,183.52	5.00	3,147,911.74	157,395.59	5.00
1 至 2 年	2,902,791.30	580,558.25	20.00	3,091,560.75	618,312.15	20.00
2 至 3 年	1,536,702.67	768,351.35	50.00	641,322.91	320,661.46	50.00
3 年以上	1,050,474.75	1,050,474.75	100.00	480,429.06	480,429.06	100.00
合计	109,363,396.43	2,605,567.87	—	53,967,800.00	1,576,798.26	—

注：本公司销售模式为直销、分销及经销，直销模式下，在货品交付客户并取得验收单时确认收入并开始计算账龄。

分销及经销模式下，客户在出库单签字确认后确认收入并开始计算账龄。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

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

应收账款核销说明：

本期无实际核销的应收账款。

(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
单位 1	10,360,303.59	0.00		9.36%	0.00
单位 2	5,996,035.53	0.00		5.42%	39,844.77
单位 3	4,209,067.20	0.00		3.80%	0.00
单位 4	3,390,532.53	0.00		3.06%	0.00
单位 5	2,804,880.50	0.00		2.53%	0.00
合计	26,760,819.35	0.00		24.17%	39,844.77

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
合同资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00		0.00	0.00	

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

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

合同资产核销说明：

其他说明：

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

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

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

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

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	10,778,357.94	15,355,041.71
合计	10,778,357.94	15,355,041.71

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
定期存款	0.00	0.00
委托贷款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
无	0.00	0.00

2) 重要逾期利息

单位：元

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

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
	0.00	0.00		0.00		0.00
合计	0.00	0.00		0.00		0.00

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

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

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

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

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	3,371,468.79	1,155,838.67

员工备用金	3,107,579.59	883,858.03
往来款及其他	4,855,335.10	14,054,204.30
坏账准备	-556,025.54	-738,859.29
合计	10,778,357.94	15,355,041.71

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)	10,668,283.06	15,355,041.71
其中：6 个月以内	10,668,283.06	15,355,041.71
1 至 2 年	137,593.60	0.00
2 至 3 年	0.00	0.00
3 年以上	528,506.82	738,859.29
3 至 4 年	528,506.82	738,859.29
4 至 5 年	0.00	0.00
5 年以上	0.00	0.00
合计	11,334,383.48	16,093,901.00

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	11,334,383.48	100.00%	556,025.54	4.91%	10,778,357.94	16,093,901.00	100.00%	738,859.29	4.59%	15,355,041.71
其中：										
账龄组合	11,334,383.48	100.00%	556,025.54	4.91%	10,778,357.94	16,093,901.00	100.00%	738,859.29	4.59%	15,355,041.71
合计	11,334,383.48	100.00%	556,025.54	4.91%	10,778,357.94	16,093,901.00	100.00%	738,859.29	4.59%	15,355,041.71

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额			738,859.29	738,859.29
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	27,518.72			27,518.72

本期核销			210,352.47	210,352.47
2025 年 12 月 31 日余额	27,518.72		528,506.82	556,025.54

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
往来款	738,859.29	27,518.72		210,352.47		556,025.54
合计	738,859.29	27,518.72		210,352.47		556,025.54

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

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

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
单位 1	往来款	1,090,000.00	6 个月以内	9.62%	0.00
单位 2	往来款	1,000,000.00	6 个月以内	8.82%	0.00
单位 3	往来款	400,000.00	6 个月以内	3.53%	0.00
单位 4	往来款	254,290.77	6 个月以内	2.24%	0.00
单位 5	往来款	240,565.75	6 个月以内	2.12%	0.00
合计		2,984,856.52		26.33%	0.00

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,206,296.32	95.32%	8,678,372.26	98.05%
1 至 2 年	181,118.85	3.32%	142,485.15	1.61%
2 至 3 年	44,800.00	0.82%		
3 年以上	29,778.81	0.54%	29,778.81	0.34%
合计	5,461,993.98		8,850,636.22	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

按预付对象归集的期末余额前五名单位情况

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
单位 1	1,151,790.98	21.09
单位 2	847,122.32	15.51
单位 3	656,795.43	12.02
单位 4	421,370.25	7.71
单位 5	366,237.01	6.71
合计	3,443,315.99	63.04

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值

原材料	165,043,836.99		165,043,836.99	145,976,936.68		145,976,936.68
库存商品	46,773,750.03		46,773,750.03	73,010,630.19		73,010,630.19
消耗性生物资产	3,105,424.91		3,105,424.91	1,193,781.89		1,193,781.89
发出商品	57,397.24		57,397.24	278,494.58		278,494.58
委托加工材料	8,013,829.41		8,013,829.41	2,606,582.20		2,606,582.20
合计	222,994,238.58		222,994,238.58	223,066,425.54		223,066,425.54

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

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源存货	其他方式取得的数据资源存货	合计
----	-----------	-------------	---------------	----

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	

按组合计提存货跌价准备

单位：元

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

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

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

其他说明：

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 一年内到期的债权投资

适用 不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收退货成本	7,634.45	8,814.87
待抵扣进项税额	4,186,623.04	1,526,330.73
预缴所得税	606.67	180,820.92
一年内到期的待摊费用	1,641,421.97	3,148,093.16
合计	5,836,286.13	4,864,059.68

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

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

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

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

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
----	------	------	------	----------	------	----	----------	-------------------	----

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

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

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

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

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

其他债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
甘肃榆中农村合作银行	44,471.00	44,471.00						
合计	44,471.00	44,471.00						

本期存在终止确认

单位：元

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

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

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

其他说明：

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

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

长期应收款核销说明：

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他说明：		

20、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响
(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况						

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
其他说明：		

其他说明：

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,147,712,527.50	1,240,201,598.21
固定资产清理	13,827,271.44	
合计	1,161,539,798.94	1,240,201,598.21

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	1,408,269,612.79	664,094,203.50	12,008,409.85	44,551,727.74	2,128,923,953.88
2. 本期增加金额	3,753,522.06	17,672,908.06	177,587.04	270,229.57	21,874,246.73
(1) 购置	2,519,849.09	15,952,273.75	177,587.04	270,229.57	18,919,939.45
(2) 在建工程转入	1,233,672.97	1,720,634.31			2,954,307.28
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	42,302,811.68	13,156,534.19	4,558,191.86	1,089,462.85	61,107,000.58
(1) 处置或报废	42,302,811.68	13,156,534.19	4,558,191.86	1,089,462.85	61,107,000.58
4. 期末余额	1,369,720,323.17	668,610,577.37	7,627,805.03	43,732,494.46	2,089,691,200.03
二、累计折旧					
1. 期初余额	356,710,759.88	408,421,017.52	11,452,159.95	36,588,843.73	813,172,781.08
2. 本期增加金额	44,556,867.59	44,322,635.19	150,084.92	5,726,333.84	94,755,921.54
(1) 计提	44,556,867.59	44,322,635.19	150,084.92	5,726,333.84	94,755,921.54
3. 本期减少金额	18,399,045.61	6,291,645.95	4,433,626.56	966,687.90	30,091,006.02
(1) 处置或报废	18,399,045.61	6,291,645.95	4,433,626.56	966,687.90	30,091,006.02
4. 期末余额	382,868,581.86	446,452,006.76	7,168,618.31	41,348,489.67	877,837,696.60
三、减值准备					
1. 期初余额	72,331,607.88	3,217,966.71			75,549,574.59
2. 本期增加金额					

(1) 计提					
3. 本期减少金额	11,118,417.55	290,181.11			11,408,598.66
(1) 处置或报废	11,118,417.55	290,181.11			11,408,598.66
4. 期末余额	61,213,190.33	2,927,785.60			64,140,975.93
四、账面价值					
1. 期末账面价值	925,638,550.98	219,230,785.01	459,186.72	2,384,004.79	1,147,712,527.50
2. 期初账面价值	979,227,245.03	252,455,219.27	556,249.90	7,962,884.01	1,240,201,598.21

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
----	------	------	------	------	----

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
----	--------

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

其他说明：

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋及建筑物	12,890,489.02	
机器设备	903,907.12	
其他	32,875.30	
合计	13,827,271.44	

其他说明：

2018 年，吴忠市利通区人民政府发布畜禽禁养区关闭搬迁通告，本公司之孙公司宁夏庄园牧场有限公司被列为关闭搬迁对象进行关停。2025 年，依据生效的《补偿决定书》（吴利政决字〔2025〕第 3 号），宁夏庄园将相关资产向吴忠

市利通区人民政府进行清理移交，处置方式为按《补偿决定书》约定，将房屋建筑物、不可搬迁设备及林木资产移交政府指定方，可搬迁设备由公司自行处置搬迁。因此事项，本公司将涉及的全部固定资产（原值合计 49,237,555.62 元，累计折旧 24,001,685.52 元，减值准备 11,408,598.66 元）转入固定资产清理科目列报。

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	35,575,240.35	2,076,001.13
合计	35,575,240.35	2,076,001.13

(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
液体奶生产线提质增效技改建设项目（庄园乳业）	32,505,837.95		32,505,837.95			
液体奶生产线提质增效技改建设项目（青海湖乳业）	1,977,312.64		1,977,312.64			
自立袋生产线安装项目				1,193,628.32		1,193,628.32
奶粉车间改造	211,881.19		211,881.19			
韬林 88 杯系统改造	167,256.63		167,256.63			
其他	712,951.94		712,951.94	882,372.81		882,372.81
合计	35,575,240.35		35,575,240.35	2,076,001.13		2,076,001.13

(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
液体奶生产线提质增效技改建设	63,368,800.00		32,505,837.95			32,505,837.95	51.30%	60.00%				金融机构贷款、其他

项目 (庄 园乳 业)												
液体 奶生 产线 提质 增效 技改 建设 项目 (青 海湖 乳 业)	19,3 98,0 00.0 0		1,97 7,31 2.64			1,97 7,31 2.64	10.1 9%	15.0 0%				其他
合计	82,7 66,8 00.0 0		34,4 83,1 50.5 9			34,4 83,1 50.5 9						

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

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

其他说明：

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

(5) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

单位：元

项目	种植业	畜牧养殖业			林业	水产业	合计
		犊牛	育成牛	成母牛			
一、期初余额		22,192,000 .00	139,926,10 0.00	293,911,60 0.00			456,029,70 0.00
二、本期变动							
加：外购			2,462,985. 37				2,462,985. 37
自行培育							
企业合并增加							
减：处置							
其他转出							
公允价值变动							
饲养成本		24,573,725 .30	84,985,187 .53	317,422,76 8.44			426,981,68 1.27
转入			21,858,684 .04	104,639,32 6.54			126,498,01 0.58
转出		- 21,858,684 .04	- 104,639,32 6.54				- 126,498,01 0.58
于挤奶时转入存货				- 317,422,76 8.44			- 317,422,76 8.44
因淘汰及出售而减少		- 4,719,868. 90	- 14,755,569 .02	- 77,022,166 .82			- 96,497,604 .74
公允价值变动损益		- 8,095,272. 36	- 21,523,661 .38	- 37,010,559 .72			- 66,629,493 .46
三、期末余额		12,091,900 .00	108,314,40 0.00	284,518,20 0.00			404,924,50 0.00

其他说明：

本公司的生产性生物资产为用于生产生鲜乳的奶牛，以公允价值进行计量。本公司的奶牛包括生产生鲜乳的成母牛以及未达到生产生鲜乳年龄的育成牛及犊牛。

1. 本公司于报表日拥有的奶牛数量如下：

单位：头

类别	期末数	期初数
犊牛	2,207	2,473
育成牛	5,894	6,436
成母牛	10,760	9,938
合计	18,861	18,847

一般情况，育成牛在约 14 个月大时受精。约 10 个月的孕育期后，犊牛出生，而育成牛开始产生鲜乳并开始泌乳期，此时育成牛将转入成母牛群。成母牛一般于各泌乳期产奶 300 天左右。新出生的公犊牛将被出售，而母犊牛在喂养 6 个月后转入育成牛群，以备受精。

2. 本公司有关生产性生物资产主要面对以下经营风险：

① 监管及环境风险

本公司需遵守养殖所在地点的法律及法规。本公司已制定旨在遵守当地环境及其他法律的环境政策及程序。管理层进行定期审查以识别环境风险，并确保所制定的制度足以管理该等风险。

② 气候、疾病及其他自然风险

本公司的生物资产面对来自气候变化、疾病及其他自然力量的破坏的风险。本公司已制定大量措施监控并减轻该等风险，包括定期检查、疾病控制、调查以及保险。

注 1：奶牛的饲养成本主要包括饲料成本、人工成本、折旧及摊销费用以及公共费用的分摊等。

注 2：公允价值变动损益包括两部分：农产品于收获时按公允价值减出售费用初始确认产生的收益及生产性生物资产公允价值减出售费用的变动产生的收益。

本公司已经聘请独立专业评估师对生物资产于资产负债表日的公允价值进行了评估。确定公允价值时所采用的估值方法及有关估值模型的主要参数披露于附注“十三、公允价值的披露”。

24、油气资产

适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	土地使用权	房屋建筑物	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	53,213,073.92	4,815,293.76	58,028,367.68
2. 本期增加金额		852,257.34	852,257.34
(1) 新增租赁		852,257.34	852,257.34
3. 本期减少金额	309,728.73	2,130,776.17	2,440,504.90
(2) 其他	309,728.73	2,130,776.17	2,440,504.90
4. 期末余额	52,903,345.19	3,536,774.93	56,440,120.12
二、累计折旧			
1. 期初余额	13,487,623.42	1,958,504.96	15,446,128.38
2. 本期增加金额	3,342,102.90	1,119,534.00	4,461,636.90
(1) 计提	3,342,102.90	1,119,534.00	4,461,636.90
3. 本期减少金额	315,448.65	887,823.40	1,203,272.05
(1) 处置			
(2) 其他	315,448.65	887,823.40	1,203,272.05

4. 期末余额	16,514,277.67	2,190,215.56	18,704,493.23
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	36,389,067.52	1,346,559.37	37,735,626.89
2. 期初账面价值	39,725,450.50	2,856,788.80	42,582,239.30

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	计算机软件	其他	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	100,725,903.63	20,265.00		8,955,289.28	5,539.16	109,706,997.07
2. 本期增加金额				2,908,319.19		2,908,319.19
(1) 购置				2,908,319.19		2,908,319.19
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	100,725,903.63	20,265.00		11,863,608.47	5,539.16	112,615,316.26
二、累计摊销						
1. 期初余额	14,257,579.8	675.48		7,230,461.61	4,431.36	21,493,148.2

额		2				7
2. 本期增加金额	2,061,294.01	2,026.44		1,194,530.17	1,107.80	3,258,958.42
(1) 计提	2,061,294.01	2,026.44		1,194,530.17	1,107.80	3,258,958.42
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	16,318,873.83	2,701.92		8,424,991.78	5,539.16	24,752,106.69
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	84,407,029.80	17,563.08		3,438,616.69		87,863,209.57
2. 期初账面价值	86,468,323.81	19,589.52		1,724,827.67	1,107.80	88,213,848.80

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

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

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
西安东方乳业有限公司	58,690,507.80					58,690,507.80
合计	58,690,507.80					58,690,507.80

(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		
西安东方乳业有限公司	58,690,507.80					58,690,507.80
合计	58,690,507.80					58,690,507.80

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

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

(1) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

2018年10月31日，本公司收购西安东方乳业有限公司82%的股权，使其成为本公司之全资子公司（2024年本公司将所持西安东方乳业有限公司股权100%划转至新设全资子公司东方乳业（陕西）有限公司），该收购产生商誉58,690,507.80元。

(2) 本公司2019年度已计提减值准备48,719,312.59元，2020年度计提9,971,195.21元，截至2020年12月31日，商誉账面价值为0。本期商誉账面价值无变动。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
办公楼装修费	2,326,738.71	875,944.54	1,406,748.45		1,795,934.80
云服务器购置费	170,578.15		99,858.96		70,719.19
其他	110,067.45		110,067.45		
合计	2,607,384.31	875,944.54	1,616,674.86		1,866,653.99

其他说明：

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,271,725.81	190,859.03	1,244,047.67	186,607.15
可抵扣亏损	100,060,216.81	15,036,534.59	143,385,145.60	21,292,156.29
固定资产累计折旧	590,914.73	88,637.21		
递延收益	12,312,683.60	1,846,902.54	11,474,083.53	1,721,112.53
与租赁负债相关的递延所得税资产	1,951,952.01	322,951.13	3,317,970.37	617,484.85
合计	116,187,492.96	17,485,884.50	159,421,247.17	23,817,360.82

(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	19,573,285.73	2,935,992.86	21,373,149.33	3,205,972.40
计入其他综合收益的金融资产公允价值变动	8,099,054.40	1,214,858.16	9,753,057.27	1,462,958.59
与使用权资产相关的递延所得税负债	2,740,122.67	449,369.62	3,726,635.40	701,834.75
合计	30,412,462.80	4,600,220.64	34,852,842.00	5,370,765.74

(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		17,485,884.50		23,817,360.82
递延所得税负债		4,600,220.64		5,370,765.74

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	87,407,113.07	44,533,089.02
坏账准备	3,203,384.35	757,525.10
递延收益	2,167,742.08	2,390,621.00
合计	92,778,239.50	47,681,235.12

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		9,102,467.33	
2026 年	6,373,482.14	6,373,482.14	
2027 年	4,362,711.63	4,362,711.63	
2028 年	3,476,530.91	3,476,530.91	
2029 年	21,217,897.01	21,217,897.01	
2030 年	51,976,491.38		
合计	87,407,113.07	44,533,089.02	

其他说明：

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产购置款	258,865.00		258,865.00	4,254,442.50		4,254,442.50
合计	258,865.00		258,865.00	4,254,442.50		4,254,442.50

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	4,662,589.92	4,662,589.92	司法冻结		23,770,776.37	23,770,776.37	保证金、司法冻结	
无形资产	21,546,04	21,546,04	长期借款		22,094,40	22,094,40	长期借款	

	1.31	1.31	抵押		2.07	2.07	抵押	
合计	26,208,631.23	26,208,631.23			45,865,178.44	45,865,178.44		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	83,131,491.48	
信用借款	654,000,000.00	489,000,000.00
加：应计利息	1,347,520.18	1,191,532.25
合计	738,479,011.66	490,191,532.25

短期借款分类的说明：

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票		14,014,720.71
合计		14,014,720.71

本期末已到期未支付的应付票据总额为元，到期未付的原因为。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	167,744,264.65	132,397,069.90
1-2 年（含 2 年）	1,717,175.32	947,699.70
2-3 年（含 3 年）	347,026.11	795,216.93
3 年以上	2,949,109.82	3,909,743.26
合计	172,757,575.90	138,049,729.79

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	36,722,536.84	30,645,217.70
合计	36,722,536.84	30,645,217.70

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

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：

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付第三方押金	17,972,293.81	11,679,339.01
应付专业服务费	1,231,132.08	1,231,132.08
其他	17,519,110.95	17,734,746.61
合计	36,722,536.84	30,645,217.70

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	7,961,445.24	10,901,660.67
合计	7,961,445.24	10,901,660.67

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

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

40、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	5,338,510.73	89,452,711.78	88,304,343.39	6,486,879.12
二、离职后福利-设定提存计划		9,553,946.85	9,553,946.85	
三、辞退福利		715,492.65	715,492.65	
合计	5,338,510.73	99,722,151.28	98,573,782.89	6,486,879.12

(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	5,315,997.10	76,623,410.70	75,486,897.64	6,452,510.16
2、职工福利费		3,239,748.06	3,239,748.06	
3、社会保险费		5,450,991.10	5,450,991.10	
其中：医疗保险费		5,098,667.35	5,098,667.35	
工伤保险费		352,323.75	352,323.75	
4、住房公积金		2,338,128.00	2,338,128.00	
5、工会经费和职工教育经费	22,513.63	1,800,433.92	1,788,578.59	34,368.96
合计	5,338,510.73	89,452,711.78	88,304,343.39	6,486,879.12

(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		9,147,887.59	9,147,887.59	
2、失业保险费		406,059.26	406,059.26	
合计		9,553,946.85	9,553,946.85	

其他说明：

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	595,266.15	1,310,237.16
企业所得税	1,394,438.18	1,393,658.65
个人所得税	137,189.11	63,010.47
城市维护建设税	33,034.79	55,728.96

环保税	928,241.71	897,106.00
教育费附加	23,491.67	30,824.58
地方教育附加	6,321.21	20,549.74
印花税	113,600.85	126,246.28
其他税费	278,521.51	271,088.74
合计	3,510,105.18	4,168,450.58

其他说明：

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

43、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	66,037,915.99	323,385,470.70
一年内到期的租赁负债	5,113,581.87	5,891,083.33
合计	71,151,497.86	329,276,554.03

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	987,589.77	1,342,037.79
合计	987,589.77	1,342,037.79

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

45、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	88,000,000.00	110,000,000.00

信用借款	161,000,000.00	434,600,000.00
应计利息	255,837.66	562,901.53
一年内到期的长期借款 (附注七、43、一年内到期的非流动 负债)	-66,037,915.99	-323,385,470.70
合计	183,217,921.67	221,777,430.83

长期借款分类的说明:

长期借款抵押情况详见本附注七、31、所有权或使用权受到限制的资产。

其他说明,包括利率区间:

本期长期借款由抵押借款及信用借款构成,其中抵押借款期末余额 88,000,000.00 元,利率区间为 4.10%-4.15%;信用借款期末余额 161,000,000.00 元,利率区间为 2.90%-3.40%。

46、应付债券

(1) 应付债券

单位:元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

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

单位:元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

(3) 可转换公司债券的说明

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位:元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明:

47、租赁负债

单位:元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	52,407,144.99	57,243,694.67

未确认融资费用	-13,498,577.55	-15,803,297.39
一年内到期的租赁负债（附注七、43、一年内到期的非流动负债）	-5,113,581.87	-5,891,083.33
合计	33,794,985.57	35,549,313.95

其他说明：

租赁负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	5,113,581.87	5,891,083.33
1 至 2 年	4,799,296.55	5,113,581.87
2 至 3 年	3,101,612.03	4,799,296.55
3 至 4 年	3,907,175.75	3,101,612.03
4 至 5 年	4,624,871.15	3,907,175.75
5 年以上	30,860,607.64	34,430,945.14
合计	52,407,144.99	57,243,694.67

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

单位：元

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

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

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

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

50、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
应付退货款	7,634.45	8,814.87	预提退货款
租赁土地复垦费	590,922.87	566,289.34	土地复垦费
合计	598,557.32	575,104.21	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

51、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	28,829,021.81	1,985,000.00	5,163,211.20	25,650,810.61	政府补助
合计	28,829,021.81	1,985,000.00	5,163,211.20	25,650,810.61	--

其他说明：

2. 政府补助项目情况

项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
奶牛养殖项目	13,619,650.81		2,904,863.65		10,714,787.16	资产相关
奶产品生产项目	3,295,133.32		284,166.67		3,010,966.65	资产相关
沼气工程项目	2,854,670.25		634,633.46		2,220,036.79	资产相关
其他	9,059,567.43	1,985,000.00	1,339,547.42		9,705,020.01	资产相关
合计	28,829,021.81	1,985,000.00	5,163,211.20		25,650,810.61	---

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

53、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	195,539,347.00						195,539,347.00

其他说明：

54、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	538,841,383.87			538,841,383.87
其他资本公积	6,700,000.00			6,700,000.00
合计	545,541,383.87			545,541,383.87

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
普通股（A股）股票	15,131,786.60			15,131,786.60
合计	15,131,786.60			15,131,786.60

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，公司库存股余额为 15,131,786.60 元，系 2024 年度为维护公司价值及股东权益，通过集中竞价交易方式回购的 1,955,304 股 A 股股票。根据公司回购方案，本次回购股份拟于披露回购结果暨股份变动公告 12 个月后以集中竞价交易方式出售，未在 3 年内出售完毕的部分将履行法定程序予以注销。报告期内库存股无变动，存放于回购专用账户，不享有表决权、分红权等股东权利，尚处于 3 年出售期内。

57、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得 税前发生 额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减：所得 税费用	税后归属 于母公司	税后归属 于少数股 东	

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：

58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	46,583,275.46			46,583,275.46
合计	46,583,275.46			46,583,275.46

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期未分配利润	319,286,119.06	485,494,466.53
调整后期初未分配利润	319,286,119.06	485,494,466.53
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-74,388,659.88	-166,208,347.47
期末未分配利润	244,897,459.18	319,286,119.06

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。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	901,504,039.89	681,253,375.93	867,770,019.90	733,493,828.90
其他业务	19,112,305.66	18,286,144.00	22,245,726.18	16,117,179.21
合计	920,616,345.55	699,539,519.93	890,015,746.08	749,611,008.11

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

是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	920,616,345.55	包含扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等	890,015,746.08	包含扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等
营业收入扣除项目合计金额	19,112,305.66	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等	22,245,726.18	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	2.08%		2.50%	
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	19,112,305.66	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等	22,245,726.18	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等
与主营业务无关的业务收入小计	19,112,305.66	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等	22,245,726.18	扣除项目：出租固定资产、销售材料、销售包装物等
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	无扣除情况	0.00	无扣除情况
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入	0.00	无扣除情况	0.00	无扣除情况
营业收入扣除后金额	901,504,039.89	不包含扣除项：出租固定资产、销售材料、销售包装物等	867,770,019.90	不包含扣除项：出租固定资产、销售材料、销售包装物等

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型							920,616,345.55	699,539,519.93

其中：								
液体乳及乳制品制造业							852,558,459.28	636,970,131.13
畜牧业							33,291,251.07	35,165,782.39
其他							34,766,635.20	27,403,606.41
按经营地区分类							920,616,345.55	699,539,519.93
其中：								
甘肃							554,841,667.65	410,170,559.26
青海							28,212,864.38	24,428,936.01
陕西							149,869,751.46	104,669,525.28
其他地区							187,692,062.06	160,270,499.38
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类							920,616,345.55	699,539,519.93
其中：								
直销模式							229,119,927.18	183,081,908.40
经销模式							508,504,270.92	388,817,185.45
分销模式							182,992,147.45	127,640,426.08
合计							920,616,345.55	699,539,519.93

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入。合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；客户能够控制公司履约过程中在建的商品；公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且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。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。如果不满足上述条件之一，则公司在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本公司的营业收入主要包括乳制品销售收入，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控制权时确认收入。

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，公司确认销售商品收入：

公司的销售模式包括直销、分销和经销等三种渠道。直销模式下，公司一般负责安排第三方物流供应商送货至直销客户指定地点，公司于货品交付直销客户时确认收入。分销模式下（主要在兰州、西宁及西安地区采用），由分销商自行安排货品运送，运送途中如有产品损毁由其自行承担，公司在分销商从仓库提取货品时确认收入。经销模式下（主要在兰州、西宁及西安以外的地区采用），如由公司安排第三方物流供应商送货，公司于货品交付经销商时确认收入；如由经销商自行安排运送货品，运送途中如有产品损毁由其自行承担，公司在经销商自仓库提取货品时确认收入。公司按照应向客户转让商品而预期有权取得的对价计量商品销售金额。

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 7,961,445.24 元，其中，7,961,445.24 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，0.00 元预计将于 2028 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明：

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	1,178,976.06	1,223,851.56
教育费附加	693,510.54	696,353.23
资源税	115,343.02	70,729.00
房产税	2,945,807.70	4,171,827.07
土地使用税	685,685.61	757,144.86
印花税	1,174,063.90	1,204,633.05
环保税	3,651,832.82	3,603,960.47
地方教育费附加	444,008.61	464,558.47
水利建设资金	106,420.62	99,971.00
合计	10,995,648.88	12,293,028.71

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	37,990,509.27	30,279,207.90
折旧及摊销费用	13,706,760.40	15,462,995.13
修理费	9,858,070.82	13,373,356.22
专业服务费	2,331,277.30	2,249,391.73
绿化排污费	2,869,714.76	3,387,003.97
办公费	1,270,120.52	2,595,412.68
财产保险费	1,468,135.46	1,254,058.18
水电暖气费	2,405,837.02	2,091,984.55
检测费	1,491,235.96	1,336,703.59
审计费	1,639,709.74	1,527,835.82
业务招待费	344,532.32	615,947.53
差旅费	1,457,425.66	1,392,901.22
运杂费	139,020.98	29,925.21
其他	5,065,857.01	4,099,631.09
合计	82,038,207.22	79,696,354.82

其他说明：

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	33,386,688.14	31,211,640.46
低值易耗品	16,516,541.23	22,611,829.79
宣传促销费	31,326,281.19	52,703,219.81
折旧及摊销费用	5,147,068.35	4,714,513.62
差旅费	3,915,194.05	4,249,824.58
租赁及物业费	2,893,096.88	2,883,569.18
其他	15,524,355.25	18,444,091.21
合计	108,709,225.09	136,818,688.65

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	527,825.58	830,356.51
材料成本	8,988,927.39	6,656,711.71
其他	1,608,307.96	1,028,303.62
合计	11,125,060.93	8,515,371.84

其他说明：

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	14,702,430.12	27,399,589.83
利息收入	-2,569,387.81	-4,126,374.43
汇兑损失	28,016.74	1,512.20
汇兑收益	-145.77	-5,581.59
手续费支出	402,262.46	528,423.22
合计	12,563,175.74	23,797,569.23

其他说明：

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
递延收益摊销额	5,163,211.20	3,048,565.62
收到的政府补助	3,138,239.06	5,226,745.66
招收重点人群扣减增值税	486,682.67	523,195.93
个税返还	18,934.05	43,243.07
合计	8,807,066.98	8,841,750.28

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额

其他说明：

69、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
1、生产性生物资产		
其中：生产性生物资产公允价值减出售费用产生的收益	-83,890,508.68	-71,246,149.81
农产品于收获时按公允价值减出售费用初始确认产生的收益	17,261,015.22	2,590,125.61

合计	-66,629,493.46	-68,656,024.20
----	----------------	----------------

其他说明：

本公司之生产性生物资产为牛只，于资产负债表日，本公司聘请合格资质的专业资产评估师确定牛只的公允价值，各期变动计入当期损益。

本公司生产性生物资产收获的农产品为生鲜乳。收获时，农产品按公允价值减出售费用（按照当地的市场报价确定）确认为存货的初始成本。任何于收获日按该公允价值进行确认而产生的收益或亏损（即农产品于收获时的公允价值减出售费用以及饲养成本的差额）于损益表内确认。其后出售时，该按公允价值初始确认的存货金额转入销售成本。

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他说明：

71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-1,544,284.84	-1,938,805.43
其他应收款坏账损失	-27,518.72	
合计	-1,571,803.56	-1,938,805.43

其他说明：

72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他说明：

73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益（损失以“-”号填列）	107,050.71	648,754.07
合计	107,050.71	648,754.07

74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他	5,382,332.35	86,025.73	5,382,332.35

合计	5,382,332.35	86,025.73	5,382,332.35
----	--------------	-----------	--------------

其他说明：

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	269,838.23	510,000.00	269,838.23
非流动资产毁损报废损失	1,256,851.69	148,394.17	1,256,851.69
罚款及滞纳金支出	3,242.94	71,728.52	3,242.94
其他支出	8,280,736.90	828,308.72	8,280,736.90
合计	9,810,669.76	1,558,431.41	9,810,669.76

其他说明：

其他支出中，将西安东方乳业有限公司在历史担保纠纷诉讼案件执行程序中处于执行异议的 8,180,216.58 元计入营业外支出，其余为零星非经常性支出。

76、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	944,330.15	36,266.68
递延所得税费用	5,560,931.22	-16,480,163.06
合计	6,505,261.37	-16,443,896.38

(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	-68,070,008.98
按法定/适用税率计算的所得税费用	-10,210,501.35
子公司适用不同税率的影响	7,718,374.56
非应税收入的影响	910,432.78
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	137,484.11
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	8,065,492.90
研发费用加计扣除	-116,021.63
所得税费用	6,505,261.37

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注。

78、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
保证金	5,637,667.00	4,102,825.00
政府补助	21,873,239.06	12,432,645.66
其他	8,233,087.57	29,308,458.76
合计	35,743,993.63	45,843,929.42

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
办公差旅费	6,642,740.23	9,570,500.93
修理费	9,858,070.82	14,836,603.74
专业服务费	3,970,987.04	3,587,882.23
广告宣传费	31,326,281.19	46,481,849.19
其他	39,980,597.86	45,275,114.64
合计	91,778,677.14	119,751,950.73

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额

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

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额

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

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

收回保证金	19,204,416.22	10,897,800.29
收到的业绩补偿款		6,700,000.00
合计	19,204,416.22	17,597,800.29

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
支付租赁租金	4,153,352.89	7,193,921.37
银行票据解付		14,014,720.71
存入保证金		30,102,216.51
限制性股票回购款		15,131,786.60
合计	4,153,352.89	66,442,645.19

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	490,191,532.25	908,131,491.48	15,913,634.87	675,757,646.94		738,479,011.66
一年内到期的非流动负债	329,276,554.03		71,151,497.86	329,276,554.03		71,151,497.86
长期借款	221,777,430.83	30,000,000.00	13,649,988.87	16,171,582.04	66,037,915.99	183,217,921.67
租赁负债	35,549,313.95		3,359,253.49		5,113,581.87	33,794,985.57
合计	1,076,794,831.06	938,131,491.48	104,074,375.09	1,021,205,783.01	71,151,497.86	1,026,643,416.76

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
----	--------	-----------	------

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

79、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	-74,575,270.35	-166,849,109.86
加：资产减值准备	1,571,803.56	1,938,805.43
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	94,755,921.54	96,615,877.99

使用权资产折旧	4,461,636.90	4,145,054.63
无形资产摊销	3,258,958.42	3,119,088.26
长期待摊费用摊销	1,616,674.86	1,061,264.85
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）	-107,050.71	-648,754.07
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1,256,851.69	148,394.17
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	66,629,493.46	68,656,024.20
财务费用（收益以“-”号填列）	14,702,430.12	27,399,589.83
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	6,331,476.32	-16,214,041.93
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-770,545.10	-266,121.13
存货的减少（增加以“-”号填列）	72,186.96	-11,656,863.21
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-45,660,770.49	-16,481,767.87
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	66,100,528.08	72,012,378.23
其他		
经营活动产生的现金流量净额	139,644,325.26	62,979,819.52
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	200,035,898.08	219,982,639.86
减：现金的期初余额	219,982,639.86	226,859,857.20
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	-19,946,741.78	-6,877,217.34

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	200,035,898.08	219,982,639.86
可随时用于支付的银行存款	200,035,898.08	219,982,639.86
三、期末现金及现金等价物余额	200,035,898.08	219,982,639.86

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
其他货币资金		15,000,000.00	信用证保证金
其他货币资金		4,204,416.22	票据保证金
银行存款	4,662,589.92	4,566,360.15	司法冻结
合计	4,662,589.92	23,770,776.37	

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

81、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			

其中：美元			
欧元			
港币	127,945.95	0.9032	115,560.78
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

82、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

①使用权资产、租赁负债情况参见本附注七、25、47

②计入本年损益和相关资产成本的情况

项目	计入本期损益		计入相关资产成本	
	列报项目	金额	列报项目	金额
使用权资产折旧	营业成本/管理费用	4,461,636.90		
利息	财务费用	2,218,894.84		

③与租赁相关的现金流量流出情况

项目	现金流量类别	本期金额
偿还租赁负债本金和利息所支付的现金	筹资活动现金流出	4,153,352.89
合计	—	4,153,352.89

④租赁活动的性质

公司名称	租赁物	数量（亩/平方米）	租赁期（年）
西安东方乳业有限公司	土地	93.60	30

公司名称	租赁物	数量（亩/平方米）	租赁期（年）
陕西多鲜牧业有限公司	土地	212.91	30
青海圣亚高原牧场有限公司	土地	273.74	25-30
临夏县瑞园牧场有限公司	土地	309.28	24-30
武威瑞达牧场有限公司	土地	759.38	19-30
临夏县瑞安牧场有限公司	土地	220.13	23-30
榆中瑞丰牧场有限公司	土地	308.46	30
甘肃瑞嘉牧业有限公司	土地	1,531.00	20
兰州瑞兴牧业有限公司	土地	839.45	10
甘肃多鲜供应链有限公司	房屋	1,303.38	3-5
兰州瑞农同合电子商务有限公司	房屋	750.00	2
兰州庄园牧场股份有限公司	房屋	6,188.92	3

注 1. 本公司土地租赁期限较长，合同一般约定以公允价值续租，管理层合理判断到时不会续租，因此租赁期未考虑续租选择权。

注 2. 本公司部分土地租赁存在可变租赁对价，租金以“付款当月小麦价格、当年 8 月 15 日春小麦价格”进行确定，属于租赁准则规定的以指数及比率挂钩的租金，公司将在租赁执行期间相关价格变动时，同时考虑金额重要性调整租赁负债和租赁资产。

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

涉及售后租回交易的情况

（2） 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

（3） 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

83、数据资源

84、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	527,825.58	830,356.51
材料成本	8,988,927.39	6,656,711.71
其他	1,608,307.96	1,028,303.62
合计	11,125,060.93	8,515,371.84
其中：费用化研发支出	11,125,060.93	8,515,371.84

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
合计								

重要的资本化研发项目

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

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况
----	------	------	------	------	--------

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

无

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方	股权取得	股权取得	股权取得	股权取得	购买日	购买日的	购买日至	购买日至	购买日至
------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------

名称	时点	成本	比例	方式		确定依据	期末被购买方的收入	期末被购买方的净利润	期末被购买方的现金流
----	----	----	----	----	--	------	-----------	------------	------------

其他说明：

无

(2) 合并成本及商誉

单位：元

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

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		

减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

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

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

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

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

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

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		

应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

无

3、反向购买

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

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

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

（1）2025 年 9 月，本公司新注册成立全资子公司杭州甘来啦电商科技有限公司，注册资本 500.00 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围；

（2）2025 年 10 月，本公司新注册成立全资子公司甘肃农垦乳业研究有限公司，注册资本 1,000.00 万人民币，本公司将其自设立日起纳入合并范围。

6、其他

无

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
青海青海湖乳业有限责任公司	30,000,000.00	青海省西宁市	青海省西宁市	乳制品生产和销售	100.00%		投资设立
敦煌月泉食品有限公司	10,000,000.00	甘肃省兰州市	甘肃省兰州市	其他综合零售	100.00%		投资设立
甘肃多鲜供应链有限公司	10,000,000.00	甘肃省兰州市	甘肃省兰州市	其他综合零售	100.00%		投资设立
甘肃农垦庄园牧场新零售有限公司	10,000,000.00	甘肃省兰州市	甘肃省兰州市	其他综合零售	60.00%		投资设立
东方乳业(陕西)有限公司	10,000,000.00	陕西省西安市	陕西省西安市	乳制品生产和销售	100.00%		投资设立
甘肃庄园乳业集团有限公司	10,000,000.00	甘肃省金昌市	甘肃省金昌市	奶牛养殖	100.00%		投资设立
兰州庄园乳业有限公司	200,000,000.00	甘肃省兰州市	甘肃省兰州市	乳制品生产和销售	100.00%		投资设立
杭州甘来啦电商科技有限公司	5,000,000.00	浙江省杭州市	浙江省杭州市	互联网销售	100.00%		投资设立
甘肃农垦乳业研究有限公司	10,000,000.00	甘肃省兰州市	甘肃省兰州市	乳制品技术研发	100.00%		投资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

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

其他说明：

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

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

其他说明：

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
非流动资产		
资产合计		

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

其他说明：

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		

其他说明：

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

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

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

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

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	28,829,021.81	1,985,000.00		5,163,211.20		25,650,810.61	资产相关
合计	28,829,021.81	1,985,000.00		5,163,211.20		25,650,810.61	

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
财务费用	16,750,000.00	6,705,900.00
其他收益	3,138,239.06	5,726,745.66
递延收益	450,000.00	
合计	20,338,239.06	12,432,645.66

其他说明：

当期收到政府补助基本情况

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
液态奶生产线提质增效技改项目资金	900,000.00	递延收益	
兰州市中小企业数字化转型专项资金	535,000.00	递延收益	
农业经营主体能力提升项目资金	200,000.00	递延收益	200,000.00
西北特色资源在乳制品工业化中重大关键技术的创新与应用项目资金	200,000.00	递延收益	100,000.00
中药灌服包代替抗生素项目资金	150,000.00	递延收益	150,000.00
民贸民品企业贷款贴息资金	16,750,000.00	财务费用	16,750,000.00
粮改饲补助	1,603,438.60	其他收益	1,603,438.60
失业保险稳岗补贴	408,102.46	其他收益	408,102.46
奶牛养殖补助	330,000.00	其他收益	330,000.00
科技奖补资金	300,000.00	其他收益	300,000.00
防灾减灾（越冬饲草储备）资金补助	108,000.00	其他收益	108,000.00
兰州市城关区商务局补助	80,000.00	其他收益	80,000.00
榆中县商务局东西协作消费帮扶企业补助	71,000.00	其他收益	71,000.00
商贸企业提质增效奖励补助	40,000.00	其他收益	40,000.00
先打后补疫苗补助	35,000.00	其他收益	35,000.00
榆中县农业农村局补助	30,000.00	其他收益	30,000.00
其他	132,698.00	其他收益	132,698.00
合计	21,873,239.06	—	20,338,239.06

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

（一）金融工具的风险

本公司的主要金融工具包括借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注五相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

（二）风险管理目标和政策

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。本公司会定期审计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

2025 年 12 月 31 日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失以及本公司承担的财务担保，具体包括：货币资金和应收款项等。

为降低信用风险，本公司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评级较高的银行，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。

对于应收款项，本公司的管理层已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况。有关的应收款项自出具账单日起 30 天或最长不超过 1 年内到期。应收款项逾期的债务人会被要求先清偿所有未偿还余额，才可以获得进一步的信用额度。在一般情况下，本公司不会要求客户提供抵押品。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保按照该资产的预计信用损失计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

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，本公司的前五大客户的应收款项占本公司应收款项总额 24.17%(2024 年：24.23%)；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。

对于其他应收款，本公司管理层根据其他应收款性质进行管理。对于其他应收款的信用风险本公司已经予以考虑其减值损失后的净额，并用于列示资产负债表内。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。

本公司采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。

2.流动风险

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（如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准）。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，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。

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：

单位：人民币元

期末未折现的合同现金流量						
项目	1 年以内或实时偿还	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	748,664,993.32				748,664,993.32	738,479,011.66
应付账款	172,757,575.90				172,757,575.90	172,757,575.90
其他应付款	36,722,536.84				36,722,536.84	36,722,536.84
长期借款	73,761,000.00	119,515,500.00	69,747,000.00		263,023,500.00	249,255,837.66
租赁负债	5,113,581.87	4,799,296.55	11,633,658.93	30,860,607.64	52,407,144.99	38,908,567.44
合计	1,037,019,687.93	124,314,796.55	81,380,658.93	30,860,607.64	1,273,575,751.05	1,236,123,529.50

注 1：长期借款包括报表中长期借款与一年内到期的非流动负债中的长期借款。

注 2：租赁负债包括报表中租赁负债与一年内到期的非流动负债中的租赁负债。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

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

其他说明

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

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

其他说明

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（五）生物资产			404,924,500.00	404,924,500.00
2. 生产性生物资产			404,924,500.00	404,924,500.00
持续以公允价值计量的资产总额			404,924,500.00	404,924,500.00
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

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

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

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

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

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

类型	估值方法	关键不可观察输入值	关键不可观察输入值与公允价值计量之间的相互关系
犊牛及育成牛	14 个月大的育成牛的公允价值参考交易活跃市场的市价计算。	本期 14 个月大的国内育成牛的平均市价为人民币 11,500.00 元 (2024 年：人民币 15,000 元)；14 个月大的进口育成牛的平均市价为人民币 16,500.00 元 (2024 年：人民币 20,000 元)。	市价增加时，估计公允价值增加

成母牛	成母牛的公允价值按照多期超额收益法确定，该方法是根据成母牛将产生的折现未来现金流量计算。	<p>就成母牛的数量而言，假设现有成母牛数目按由于自然或非自然因素（包括疾病，难产，低产奶量或全部泌乳期结束）导致的若干淘汰率而于相关期间结束时减少。本年估计整体淘汰率将随着泌乳期数增加而在 5.0%至 100%之间（2024 年：5%至 100%）。</p>	估计淘汰率上升时，估计公允价值减少。
		<p>每头成母牛最多可经历五至六个泌乳期。本期 8 家全资子公司直营牧场估计每个泌乳期内每头牛平均生鲜乳产量 10.49 吨（八家直营牧场生鲜乳产量各有不同，甘肃瑞嘉牧业有限公司 9.78 吨至 11.30 吨；兰州瑞兴牧业有限公司 9.67 至 11.40 吨；武威瑞达牧场有限公司 10.46 至 13.0 吨；临夏县瑞园牧场有限公司 7.57 至 10.67 吨；临夏县瑞安牧场有限公司期末无成母牛；榆中瑞丰牧场有限公司 7.57 至 10.67 吨；陕西多鲜牧业有限公司 9.97 至 11.65 吨；青海圣亚高原牧场有限公司期末无成母牛）（2024 年六家直营牧场平均生鲜乳产量 10.71 吨），根据泌乳期的次数及个体健康状况而定。</p>	估计生鲜乳产量增加时，估计公允价值增加。
		<p>本期估计未来每吨生鲜乳市价平均为人民币 3,795.00 元/吨（八家直营牧场生鲜乳定价各有不同：甘肃瑞嘉牧业有限公司 3,841.00 元/吨；兰州瑞兴牧业有限公司 3,853.00 元/吨；武威瑞达牧场有限公司 3,854.00 元/吨；临夏县瑞园牧场有限公司 3,882.00 元/吨；临夏县瑞安牧场有限公司期末无成母牛；榆中瑞丰牧场有限公司 3,690.00 元/吨；陕西多鲜牧业有限公司 3,652.00 元/吨；青海圣亚高原牧场有限公司期末无成母牛）（2024 年生鲜乳市价：人民币 4,041.00 元/吨）。</p>	估计未来当地生鲜乳市价上涨时，估计公允价值增加。
		<p>本期使用资本资产定价模型计算本年的折现率为 9.18%（2024 年：9.10%）。</p>	折现率提高时，估计公允价值减少。

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

无

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业	母公司对本企业
-------	-----	------	------	---------	---------

				的持股比例	的表决权比例
甘肃省农垦集团有限责任公司	甘肃兰州	国有资产的经营管理；经济信息咨询等	60,000 万	37.17%	37.17%

本企业的母公司情况的说明

本公司的控股股东为甘肃省农垦集团有限责任公司（以下简称“甘肃农垦集团”）。2025 年 10 月 29 日，甘肃农垦集团通过无偿划转方式取得兰州庄园投资有限公司持有的本公司 30,894,700 股股份（占本公司总股本的 15.80%），并完成过户登记手续。本次划转完成后，甘肃农垦集团直接持有本公司 17.77% 的股份，同时通过全资子公司甘肃省农垦资产经营公司间接持有本公司 19.40% 的股份，合计持股比例为 37.17%。兰州庄园投资有限公司不再持有本公司股份。

本企业最终控制方是甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会。

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。

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。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
-----------	--------

其他说明：

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
甘肃农垦天牧乳业有限公司	受同一方控制
甘肃亚盛田园牧歌草业集团有限责任公司及分子公司	受同一方控制
甘肃农垦金昌农场有限公司	受同一方控制
甘肃省农垦集团有限责任公司及分子公司	受同一方控制
甘肃农垦建筑网架工程有限公司	受同一方控制

其他说明：

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
甘肃农垦天牧乳业有限公司	生鲜乳	7,008,104.00	10,000,000.00	否	5,222,022.11
甘肃亚盛田园牧歌草业集团有限	饲草料	2,276,435.90	6,000,000.00	否	3,218,731.80

责任公司及分子公司					
甘肃农垦金昌农场有限公司	饲草料	20,681,122.80	27,000,000.00	否	19,915,135.80
甘肃农垦集团有限责任公司及分子公司	商品	1,441,494.48	1,650,000.00	否	48,860.67
甘肃农垦建筑网架工程有限公司	建筑服务	1,680,000.00	2,000,000.00	否	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
甘肃省农垦集团有限责任公司及分子公司	乳制品	1,874,710.02	1,590,683.12
甘肃农垦天牧乳业有限公司	托管	50,000.00	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

无

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

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

关联托管/承包情况说明

无

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

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

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

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

	用（如适用）		用）							
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额

关联租赁情况说明

无

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

无

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,308,801.10	2,994,037.88

(8) 其他关联交易

无

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	甘肃省农垦集团有限责任公司及分子公司	16,855.40			

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	甘肃农垦天牧乳业有限公司	3,987,454.00	2,659,466.61
应付账款	甘肃亚盛田园牧歌草业集团有限责任公司及分子公司	621,890.60	1,008,086.40
应付账款	甘肃农垦金昌农场有限公司	12,442,476.80	4,317,436.20
应付账款	甘肃农垦集团有限责任公司及分子公司	432,635.50	9,781.02
应付账款	甘肃农垦建筑网架工程有限公司	316,255.42	
合计	—	17,800,712.32	7,994,770.23

7、关联方承诺

无

8、其他

无

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

无

6、其他

无

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

资本承诺

项目	期末金额	期初金额
已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺	1,258,560.00	1,281,628.00
——购建长期资产承诺	1,258,560.00	1,281,628.00
合计	1,258,560.00	1,281,628.00

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

2018年2月13日，吴忠市利通区人民政府发布《关于畜禽禁养区内养殖场关闭搬迁的通告》，本公司之孙公司宁夏庄园牧场有限公司（以下简称“宁夏庄园牧场”）被列为计划关闭搬迁养殖场，公司积极响应政府工作安排进行了关停工作。本公司一直积极与利通区人民政府协商补偿事宜，但直至本报告日，利通区人民政府未与本公司签订补偿协议。本公司向吴忠市中级人民法院起诉，请求人民法院责令吴忠市利通区人民政府依照《畜禽规模养殖污染防治条例》第二十五条、《国有土地上房屋征收与补偿条例》等相关规定履行法定职责，依法对本公司牧场关闭搬迁损失作出补偿决定。宁夏庄园牧场已收到宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院出具的行政判决书（（2020）宁03行初6号），判决主要内容如下：“被告吴忠市利通区人民政府于本判决生效之日起60日内对原告宁夏庄园牧场的关闭搬迁补偿申请作出处理”。2024年2月，宁夏庄园第二次向宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院递交了行政起诉状，请求吴忠市利通区人民政府对宁夏庄园关闭搬迁损失作出补偿决定并补偿宁夏庄园搬迁后的损失，2024年11月14日，宁夏回族自治区吴忠市中级人民法院以宁夏庄园就2020年3月3日已经提起诉讼的事项在裁判生效后再次提起本案诉讼，且本次诉讼与前诉的当事人、诉讼标的、诉讼请求相同，构成重复起诉为由驳回宁夏庄园起诉。2024年11月22日，宁夏庄园不服宁夏回族自治区吴忠

市中级人民法院的裁定，向宁夏回族自治区高级人民法院递交了行政上诉状，2024 年 12 月 31 日，宁夏回族自治区高级人民法院作出因本案诉讼与前案诉讼的当事人、诉讼标的、诉讼请求均相同，驳回上诉，维持原裁定。

2025 年 2 月，宁夏庄园牧场向吴忠市中级人民法院申请强制执行，要求吴忠市利通区人民政府对其关闭搬迁补偿申请依法作出处理。2025 年 12 月 19 日，宁夏庄园牧场收到吴忠市利通区人民政府出具的《关于宁夏庄园牧场有限公司牧场关闭搬迁的补偿决定书》（吴利政决字〔2025〕第 3 号），具体补偿内容：1. 房屋建筑物类资产补偿 14,183,900.00 元（含房屋建筑物、构筑物及辅助设施等）；2. 不可搬迁设备补偿 1,133,900.00 元（含污水处理系统、挤奶机等）；3. 可搬迁设备搬迁费用补偿 178,700.00 元（含汽车衡、冷却罐等）；4. 林木资产补偿 623,100.00 元（含国槐、垂柳等各类树木）。前述各项补偿合计 16,119,600.00 元。

截至本报告日，上述补偿款项尚未到账。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

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

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

本公司与持股 5%以上股东、董事马红富先生因子公司圣源牧场政策性关停搬迁损失补偿事宜产生纠纷，本公司作为原告向兰州市城关区人民法院提起诉讼。

根据公司首次公开发行 A 股股票时马红富先生作出的承诺，若公司下属牧场因政府养殖区域划定调整被要求搬迁，政府补偿不足以弥补搬迁损失的，差额部分由其承担。圣源牧场于 2019 年 4 月因政府关停要求完成搬迁，相关建筑物、构筑物已全部报废。2024 年 4 月，青海省高级人民法院就圣源牧场与湟源县人民政府行政补偿纠纷案作出生效判决，确认政府补偿金额为 505.49 万元。截至 2025 年 12 月 31 日，圣源牧场关停搬迁损失扣除政府补偿后，未弥补差额为 19,998,518.45 元。本公司据此诉请被告支付上述未弥补损失及相应资金占用费，合计 21,073,772.13 元。2026 年 1 月 19 日，本公司收到兰州市城关区人民法院出具的《受理案件通知书》（(2026)甘 0102 民初 2711 号），该案已于 2026

年 3 月 12 日开庭审理。兰州市城关区人民法院于 2026 年 4 月 6 日作出（2026）甘 0102 民初 2711 号民事判决书，驳回了本公司的全部诉讼请求。

截至本报告日，本公司已在法定期限内依法提交上诉材料，案件已进入二审程序。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数

（2）未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因

2、债务重组

3、资产置换

（1）非货币性资产交换

（2）其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

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

其他说明：

6、分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

本公司根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了奶牛养殖和乳制品生产共两个报告分部。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计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、灭菌乳、调制乳、发酵乳及其他乳制品

①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计归属于各分部资产、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，但不包括递延所得税资产及其他未分配的总部资产（如有）。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，但不包括递延所得税负债（如有）。

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、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用以及营业外收入及支出，但不包括未分配的总部费用（如有）。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。

②地区信息

由于本公司的收入均来自位于中国内地的客户且非流动资产主要取自并全部位于中国内地，而所有分部因客户类别或分类相近及全部地区的监管环境相似而按全国基准管理，因此并未向本集团管理层提供按中国内地各不同地域划分的资料。

③主要客户

于 2025 年度及 2024 年度，不存在对单一客户的收入超过本公司总收入的 10% 的情况。

(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	分部间抵销	合计
对外交易收入	66,480,572.26	854,135,773.29		920,616,345.55
分部间交易收入	416,290,814.55		-416,290,814.55	
折旧和摊销费用	46,500,176.91	55,976,339.95		102,476,516.86
利息收入	219,896.76	2,349,491.05		2,569,387.81
利息支出	7,933,724.08	6,768,706.04		14,702,430.12
利润/(亏损)总额	-5,733,916.76	-62,336,092.22		-68,070,008.98
所得税费用		6,505,261.37		6,505,261.37
净利润/(亏损)	-5,733,916.76	-68,841,353.59		-74,575,270.35
资产总额	1,667,495,911.78	1,714,953,454.71	-1,078,627,923.06	2,303,821,443.43
负债总额	792,379,304.57	1,572,167,755.87	-1,078,627,923.06	1,285,919,137.38
非流动资产增加额	-90,593,146.18	-21,939,649.65		-112,532,795.83

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

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

1. 股份质押情况

2023 年 9 月 11 日，马红富先生将其持有的本公司 1,031.80 万股股份质押于王国福，质押用途为个人资金需求，质押期间自 2023 年 9 月 11 日至 2026 年 9 月 10 日；前述质押股份中，586.70 万股已于 2025 年 12 月 8 日解除质押。2024 年 6 月 27 日，马红富先生将其持有的本公司 1,500.00 万股股份质押于兰州银行股份有限公司雁欣支行，质押用途为个人资金需求，质押期间自 2024 年 6 月 27 日至 2027 年 6 月 26 日。2024 年 7 月 1 日，马红富先生将其持有的本公司 687.00 万股股份质押于兰州银行股份有限公司雁欣支行，质押用途为个人资金需求，质押期间自 2024 年 7 月 1 日至 2027 年 6 月 28 日。

截至 2025 年 12 月 31 日，马红富先生累计质押公司股份 2,632.10 万股，占其持有公司股份总数 3,219.74 万股的 81.75%。

2. 股份司法冻结情况

2025 年 7 月 2 日，因马红富先生个人仲裁事项，深圳市宝安区人民法院对其持有的本公司全部股份（3,219.74 万股）实施司法冻结，冻结期限为 2025 年 7 月 2 日至 2028 年 7 月 1 日。其中 3,218.80 万股在冻结前已办理质押。

截至 2025 年 12 月 31 日，上述冻结股份中 1,500.00 万股已解除冻结。

资产负债表日后，剩余冻结股份已全部解除。截至本报告出具日，马红富先生所持公司股份已无冻结、轮候冻结情形，亦未发生被强制执行的情形。

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）	51,384,838.56	31,551,393.37
其中：6 个月以内	50,155,534.61	29,746,371.06
7-12 月	1,229,303.95	1,805,022.31
1 至 2 年	337,293.72	1,416,729.94
2 至 3 年	894,797.50	
3 年以上	133,611.88	137,613.25

3 至 4 年	133,611.88	137,613.25
合计	52,750,541.66	33,105,736.56

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	52,750,541.66	100.00%	709,934.57	1.35%	52,040,607.09	33,105,736.56	100.00%	511,210.36	1.54%	32,594,526.20
其中：										
账龄组合	52,750,541.66	100.00%	709,934.57	1.35%	52,040,607.09	33,105,736.56	100.00%	511,210.36	1.54%	32,594,526.20
合计	52,750,541.66	100.00%	709,934.57	1.35%	52,040,607.09	33,105,736.56	100.00%	511,210.36	1.54%	32,594,526.20

按组合计提坏账准备：账龄

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明：

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	
应收账款坏账准备	511,210.36	198,724.21				709,934.57
合计	511,210.36	198,724.21				709,934.57

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

本期计提坏账准备金额为 198,724.21 元。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

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

应收账款核销说明：

无

(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
单位 1	5,996,035.53			11.37%	39,844.77
单位 2	2,034,319.30			3.86%	
单位 3	1,087,597.03			2.06%	
单位 4	986,145.44			1.87%	
单位 5	946,232.62			1.79%	
合计	11,050,329.92			20.95%	39,844.77

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	391,397,663.81	417,731,168.31
合计	391,397,663.81	417,731,168.31

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

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

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

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

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

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

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	370,492.17	255,583.67
员工备用金	1,557,011.63	322,592.00
关联方往来款	436,332,247.39	460,640,988.96
往来款及其他	3,213,376.18	6,559,948.52
合计	441,473,127.37	467,779,113.15

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）	391,287,588.93	417,731,168.31
其中：6 个月以内	391,287,588.93	417,731,168.31
1 至 2 年	137,593.60	
2 至 3 年		49,519,438.02
3 年以上	50,047,944.84	528,506.82
3 至 4 年	49,519,438.02	
4 至 5 年		528,506.82

5 年以上	528,506.82	
合计	441,473,127.37	467,779,113.15

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额			50,047,944.84	50,047,944.84
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	27,518.72			27,518.72
2025 年 12 月 31 日余额	27,518.72		50,047,944.84	50,075,463.56

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
往来款	50,047,944.84	27,518.72				50,075,463.56
合计	50,047,944.84	27,518.72				50,075,463.56

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

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

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
临夏县瑞园牧场有限公司	往来款	127,030,719.86		28.77%	
榆中瑞丰牧场有限公司	往来款	71,691,334.24		16.24%	
兰州瑞兴牧业有限公司	往来款	61,087,034.67		13.84%	
青海圣亚高原牧场有限公司	往来款	50,006,578.09		11.33%	
武威瑞达牧场有限公司	往来款	42,824,891.70		9.70%	
合计		352,640,558.56		79.88%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,370,104,956.62	30,000,000.00	1,340,104,956.62	1,062,733,965.98	30,000,000.00	1,032,733,965.98
合计	1,370,104,956.62	30,000,000.00	1,340,104,956.62	1,062,733,965.98	30,000,000.00	1,032,733,965.98

(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		
青海青海湖乳业有限责任公司	53,013,711.60						53,013,711.60	
甘肃多鲜供应链有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
敦煌月泉食品有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
甘肃农垦庄园牧场新零售有限公司			600,000.00				600,000.00	
杭州甘来啦电商科技有限公司			5,000,000.00				5,000,000.00	
兰州庄园乳业有限公司			298,770,990.64				298,770,990.64	
甘肃庄园牧业集团有限公司	703,945,000.00	30,000,000.00	2,000,000.00				705,945,000.00	30,000,000.00
东方乳业(陕西)有限公司	255,775,254.38		1,000,000.00				256,775,254.38	
合计	1,032,733,965.98	30,000,000.00	307,370,990.64				1,340,104,956.62	30,000,000.00

(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		
一、合营企业											
二、联营企业											

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	516,781,196.10	443,677,215.75	697,679,649.30	630,271,601.90
其他业务	743,025.72	645,746.40	14,178,497.06	2,402,944.36
合计	517,524,221.82	444,322,962.15	711,858,146.36	632,674,546.26

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型							517,524,221.82	444,322,962.15
其中：								
液体乳及乳制品制造业							516,781,196.10	443,677,215.75
其他							743,025.72	645,746.40
按经营地区分类							517,524,221.82	444,322,962.15
其中：								
甘肃							473,297,137.55	400,699,164.11
青海							365,184.55	497,344.79
陕西							13,726.597.65	14,020.536.78
其他地区							30,135.302.07	29,105.916.47
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								

按销售渠道分类							517,524,221.82	444,322,962.15
其中：								
经销							305,647,867.87	272,611,629.87
直销							54,686,562.02	42,187,756.78
分销							157,189,791.93	129,523,575.50
合计							517,524,221.82	444,322,962.15

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入。合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；客户能够控制公司履约过程中在建的商品；公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且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。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。如果不满足上述条件之一，则公司在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客

户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本公司的营业收入主要包括乳制品销售收入，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控制权时确认收入。

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，公司确认销售商品收入：

公司的销售模式包括直销、分销和经销等三种渠道。直销模式下，公司一般负责安排第三方物流供应商送货至直销客户指定地点，公司于货品交付直销客户时确认收入。分销模式下（主要在兰州、西宁及西安地区采用），由分销商自行安排货品运送，运送途中如有产品损毁由其自行承担，公司在分销商从仓库提取货品时确认收入。经销模式下（主要在兰州、西宁及西安以外的地区采用），如由公司安排第三方物流供应商送货，公司于货品交付经销商时确认收入；如由经销商自行安排运送货品，运送途中如有产品损毁由其自行承担，公司在经销商自仓库提取货品时确认收入。公司按照因向客户转让商品而预期有权取得的对价计量商品销售金额。

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 3,787,245.32 元，其中，3,787,245.32 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，0.00 元预计将于 2028 年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

6、其他

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	-1,149,800.98	主要系固定资产处置损失。
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）	25,051,450.26	主要系政府补助。
除上述各项之外的其他营业外收入和	-3,171,485.72	主要系子公司历史涉诉事项及收到青

支出		海省奶业协会款项所致。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-27,870.97	主要系汇兑损失。
减：所得税影响额	5,258,048.08	
合计	15,444,244.51	--

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	-7.07%	-0.38	-0.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-8.53%	-0.46	-0.46

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他