

证券代码：002329

证券简称：皇氏集团



皇氏集团股份有限公司

Royal Group Co., Ltd.

2024 年年度报告

2025 年 04 月

## 第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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。

公司负责人黄嘉棣、主管会计工作负责人吕德伟及会计机构负责人（会计主管人员）朱夕清声明：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。

本年度报告中涉及的未来发展陈述，属于计划性事项，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

公司在本年度报告第三节“管理层讨论与分析”中“公司未来发展的展望”部分，描述了公司未来经营中可能面临的风险以及 2025 年度经营计划，敬请广大投资者注意查阅。

公司郑重提醒广大投资者，《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

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 .....	10
第四节 公司治理 .....	48
第五节 环境和社会责任 .....	68
第六节 重要事项 .....	75
第七节 股份变动及股东情况 .....	94
第八节 优先股相关情况 .....	101
第九节 债券相关情况 .....	102
第十节 财务报告 .....	105

## 备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- （二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- （三）报告期内在中国证监会指定网站媒体上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- （四）载有董事长签名的 2024 年年度报告文本原件。
- （五）以上备查文件的备置地点：公司董事会秘书办公室。

## 释义

释义项		释义内容
本公司、公司、皇氏集团	指	皇氏集团股份有限公司
乳业集团	指	皇氏乳业集团有限公司
广西皇氏乳业	指	广西皇氏乳业有限公司
优氏乳业	指	皇氏集团湖南优氏乳业有限公司
遵义乳业	指	皇氏集团遵义乳业有限公司
杨森乳业	指	四川皇氏杨森乳业有限公司
来宾乳业	指	皇氏来宾乳业有限公司
巴马益生菌公司	指	巴马益生菌科技有限公司
皇氏（安徽）乳业	指	皇氏（安徽）乳业有限公司
完美在线	指	浙江完美在线网络科技有限公司
皇氏赛尔	指	皇氏赛尔生物科技（广西）有限公司
皇氏新能源	指	皇氏阳光（广西）新能源有限公司，原皇氏农光互补（广西）科技有限公司
筑望科技	指	浙江筑望科技有限公司
皇氏数智	指	皇氏数智有限公司
云南来思尔	指	云南皇氏来思尔乳业有限公司
来思尔智能	指	云南皇氏来思尔智能化乳业有限公司
皇氏御嘉影视	指	皇氏御嘉影视集团有限公司
盛世骄阳	指	北京盛世骄阳文化传播有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期、本报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

股票简称	皇氏集团	股票代码	002329
变更前的股票简称（如有）			
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	皇氏集团股份有限公司		
公司的中文简称	皇氏集团		
公司的外文名称（如有）	Royal Group Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	ROYAL GROUP		
公司的法定代表人	黄嘉棣		
注册地址	南宁市高新区丰达路 65 号		
注册地址的邮政编码	530009		
公司注册地址历史变更情况	2018 年 2 月公司注册地址由南宁市西乡塘区科园大道 66 号变更为南宁市高新区丰达路 65 号		
办公地址	南宁市高新区丰达路 65 号		
办公地址的邮政编码	530009		
公司网址	<a href="http://www.gxhsry.com">http://www.gxhsry.com</a>		
电子信箱	hsryhhy@126.com		

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王婉芳	李宇鸣
联系地址	南宁市高新区丰达路 65 号	南宁市高新区丰达路 65 号
电话	0771-3211086	0771-3211086
传真	0771-3221828	0771-3221828
电子信箱	hsryhhy@126.com	hsryhhy@126.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 <a href="http://www.szse.cn">http://www.szse.cn</a>
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》 《证券日报》、巨潮资讯网 <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	公司董事会秘书办公室

#### 四、注册变更情况

统一社会信用代码	91450000727678680U
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

#### 五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南四道 18 号创维半导体设计大厦西座 1001-1005
签字会计师姓名	李松清、马晓倩

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用  不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用  不适用

#### 六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

追溯调整或重述原因

会计政策变更  会计差错更正  同一控制下企业合并  其他原因

	2024 年	2023 年		本年比上年 增减	2022 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	2,045,742,330.71	2,892,839,473.25	2,889,851,685.64	-29.21%	2,890,700,549.88	2,873,365,432.59
归属于上市公司股东的净利润（元）	-680,674,972.49	67,345,208.01	67,345,208.01	-1,110.73%	12,023,464.10	12,023,464.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-504,494,919.81	-152,001,493.49	-152,001,493.49	-231.90%	-106,441,359.94	-106,441,359.94
经营活动产生的现金流量净额（元）	361,811,642.65	450,384,680.83	450,384,680.83	-19.67%	36,769,019.05	36,769,019.05
基本每股收益（元/股）	-0.8126	0.0804	0.0804	-1,110.70%	0.0144	0.0144
稀释每股收益（元/股）	-0.8126	0.0780	0.0780	-1,141.79%	0.0144	0.0144

加权平均净资产收益率	-52.28%	4.26%	4.26%	减少 56.54 个百分点	0.77%	0.77%
	<b>2024 年末</b>	<b>2024 年末</b>		<b>本年末比上年末增减</b>	<b>2023 年末</b>	
		<b>调整前</b>	<b>调整后</b>		<b>调整前</b>	<b>调整后</b>
总资产（元）	4,584,642,439.60	5,218,336,882.24	5,218,336,882.24	-12.14%	5,894,253,597.57	5,894,253,597.57
归属于上市公司股东的净资产（元）	934,520,860.62	1,642,371,888.79	1,642,371,888.79	-43.10%	1,545,532,049.01	1,545,532,049.01

#### 会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司于 2024 年 12 月 31 日收到中国证券监督管理委员会广西监管局《关于对皇氏集团股份有限公司及有关责任人采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕38 号）。公司收到警示函后高度重视，积极组织落实警示函所涉问题的梳理和整改，对部分技术服务业务、贸易业务从按“总额法”确认营业收入调整为按“净额法”确认营业收入，并对前期会计差错采用追溯重述法进行更正。深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）对上述会计差错更正出具了久安专审字[2025]第 00019 号的专项审核报告。本次会计差错更正涉及公司 2021 年半年度、2021 年第三季度、2021 年年度、2022 年半年度、2022 年第三季度、2022 年年度、2023 年年度的营业收入、营业成本项目，不会对公司总资产、净资产、利润总额、净利润和归属于上市公司股东的净利润及经营活动现金流净额产生影响，不会导致公司已披露的定期报告出现盈亏性质的改变。

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

是  否

扣除非经常损益前后的净利润孰低者为负值

是  否

项目	2024 年	2023 年	备注
营业收入（元）	2,045,742,330.71	2,889,851,685.64	
营业收入扣除金额（元）	121,662,962.32	270,109,373.75	其他业务收入
营业收入扣除后金额（元）	1,924,079,368.39	2,619,742,311.89	

## 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	479,590,062.08	561,629,319.63	468,738,127.22	535,784,821.78
归属于上市公司股东的净利润	5,164,539.65	-3,881,985.16	-15,938,051.88	-666,019,475.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,542,646.54	-12,759,246.99	-13,288,443.15	-471,904,583.13
经营活动产生的现金流量净额	-68,694,071.51	101,791,120.17	86,927,352.52	241,787,241.47

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

是  否

## 九、非经常性损益项目及金额

适用  不适用

单位：元

项目	2024 年金额	2023 年金额	2022 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-10,047,935.93	-4,740,430.75	5,848,027.19	
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）	40,553,658.53	39,486,380.30	36,377,862.21	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	651,470.42		109,113,811.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3,130,577.93	8,032,381.54	493,665.06	
债务重组损益	-5,171,599.06			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-194,718,458.34			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,157,041.68	48,212,600.09	1,354,910.70	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	192,312.02	205,071,185.55	3,995,812.11	

减：所得税影响额	2,624,708.21	70,419,689.24	36,138,939.89	
少数股东权益影响额（税后）	3,988,328.36	6,295,725.99	2,580,324.34	
合 计	-176,180,052.68	219,346,701.50	118,464,824.04	—

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

1、公司转让联营公司杭州遥指科技有限公司 18% 股权，取得投资收益 192,141.53 元。

2、子公司皇氏阳光（广西）新能源有限公司转让来宾泽拓新能源有限公司 100% 股权和遵义泽拓新能源有限公司 100% 股权，取得投资收益 170.49 元。

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

适用  不适用

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

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司所处行业情况

#### （一）公司乳业所处行业的发展情况

乳制品行业是关系到国计民生的重要产业，推动奶业振兴，是我国实践乡村振兴与成为农业强国的重要抓手。目前我国乳制品行业已进入高质量发展新阶段，产能规模、产品品质、品牌影响力、产业链现代化水平等实现全面提升，但供应链建设、品牌培育、国际化发展等方面仍需持续发力。2024 年，我国乳制品行业正处于向高质量发展的转型期，同时面临双重压力：供给端，原奶价格持续走低，市场供应出现阶段性过剩；需求端，消费者预算收紧，导致消费市场增速有所回调，乳制品市场终端增长面临一定压力。在此背景下，众多乳制品品牌为维持市场份额，不得不采取“以价换量”的策略，通过降价促销等方式刺激消费。但从长期来看，我国人均液态奶消费量较发达国家仍有较大的提升空间，健康、营养、低脂等乳制品产品需求有待挖掘。

在产品结构方面，产品同质化现象较为突出，消费者需求呈现多元化态势。水牛奶、羊奶、牦牛奶等特种乳以及 A2 $\beta$  酪蛋白牛奶因其独特的营养价值和健康益处，已经成为推动乳业发展的重要力量。

在乳业细分的水牛奶领域，2024 年堪称水牛奶行业发展的元年。本年度，公司成功自巴基斯坦引入高产奶水牛种源，打破国内奶水牛种质资源 60 多年来未获得有效更新的困局，这使得水牛奶奶源、单产这些行业痛点问题的解决初见曙光，水牛奶产业正从区域性市场迈向全国性发展，开启了新的增长篇章。与黑白花牛奶原奶价格持续走低形成鲜明对比，国内水牛奶价格长期保持稳定。水牛奶以其浓郁香甜、丝滑细腻的口感以及较高的营养价值，赢得了众多消费者的青睐。在 To B 端市场，随着越来越多茶饮和咖啡品牌将水牛奶作为重要原料并应用推广后，水牛奶逐渐成为当下备受追捧的特色乳制品。此外，水牛奶作为顶级奶酪马苏里拉的主要原料，其独特价值正被越来越多的消费者所认可。

#### （二）公司乳业所处的行业地位

国内乳制品行业竞争格局长期呈现“两超多强”的局面，即两家全国性龙头企业领先地位稳固，占领四成以上市场份额，多家区域乳企各放异彩，众多地方性乳企通过各自区位和产品优势等寻找机会突出重围，充分参与市场竞争。同质化竞争仍是当前乳制品行业的普遍现象，众多乳企主要集中于以黑白花牛奶作为奶源，产品在风味、内容物指标、包装上趋同，同质化竞争进一步加剧了乳制品的低价比拼。

公司是国内水牛奶领域龙头企业，自成立之初就致力于奶水牛的养殖及水牛奶产品的研发生产工作，拥有一系列集水牛胚胎生产及移植繁育、全基因组育种等为一体的水牛产业创新前沿技术，以及完整、优质水牛种质资源，已正式入选中国奶业协会第三届中国奶业 D20 成员、世界品牌实验室 2023 年中国 500 最具价值品牌的乳企（品牌价值 131.76 亿元），子公司广西皇氏乳业获得广西智能制造标杆企业认定。水牛奶制品销量方面，公司分别获得欧睿、尚普、沙利文关于水牛乳制品全国销量第一的相关市场地位声明认证。



近年来，水牛奶以其丰富的营养、优质的口感广受消费者青睐，但其发展主要受到种源引进限制、奶源不足、行业发展不规范等因素的制约，行业整体发展较为缓慢。公司作为国内水牛奶行业的头部企业，携手广西壮族自治区水牛研究所和广西大学动物科学院，通过胚胎育种技术的应用，有望将奶水牛品种改良周期从过去的 12 年大幅缩短到 3 年，单头产奶量提升 3 倍以上。子公司皇氏赛尔的“奶水牛胚胎移植高效繁育技术”已成功入选 2025 年度广西农业主推技术（畜牧类主推技术）。

公司奶水牛产业升级项目已被列入首批中巴经济走廊农业项目、国家“一带一路”建设境外重点项目储备信息库。公司位于巴基斯坦旁遮普省的水牛无疫牧场成功获得中国、巴基斯坦两国认定成为巴基斯坦首个、也是目前全球唯一具备向中国出口高产水牛胚胎资质的牧场，以及公司旗下皇氏赛尔（巴基斯坦）公司也成为首家在华注册的水牛胚胎生产公司。报告期内，公司已完成 10000 枚巴基斯坦优质尼里拉菲水牛胚胎进口入境。公司目前水牛胚胎及移植数量均处于世界前列。

### （三）公司乳业所处行业的周期性特点

乳制品属于大众日常消费品，行业周期性特征不明显。

#### （四）公司乳业所处行业的政策环境

乳业是重要的民生产业，与国民健康、经济发展和社会稳定密切相关。2024 年中央一号文件提出完善液态奶标准，规范复原乳标识，促进鲜奶消费；2024 年中央经济工作会议把“大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求”列为各项重点任务之首，提出实施提振消费专项行动。政策端多措并举、托底消费信心，有利于提升乳制品品类发展及品质提升，满足消费升级需求，带动优质奶源的消化，进一步促进我国乳制品行业高质量发展。

在奶水牛优质种源引入及扩繁方面，2022 年 4 月，农业农村部、国家乡村振兴局联合印发《社会资本投资农业农村指引（2022 年）》，提出要加强种质资源保存与利用、育种创新、品种检测测试与展示示范、良种繁育等能力建设，促进“选、育、繁、推”一体化发展，建立现代种业体系；2024 年 9 月农业农村部等七部门发布关于促进肉牛奶牛生产稳定发展的通知，要求加快实施基础母牛扩群提质项目，通过“先增后补、见犊补母”方式，对饲养肉牛基础母牛、选用优秀种公牛冻精配种的养殖场户给予积极支持，培育奶牛家庭牧场和奶农合作社等新型经营主体。广西政府出台了《关于加快牛羊产业高质量发展助推乡村振兴的意见》《关于加快推进广西现代特色农业高质量发展的指导意见》和《广西支持水牛奶业发展若干措施》等促进水牛奶产业发展的政策性文件，对区内使用国外引进高产奶水牛胚胎移植，产下犊牛的养殖场（户），按照 1 万元/头的标准予以补助，对从国外引进高产奶水牛给予购买价格 50%的补助。这些政策为公司自巴基斯坦引入优质水牛种源、扩繁培育高产牛群、实现其大规模商业化应用提供了有力的政策保障。

## 二、报告期内公司从事的主要业务

报告期内，公司的主营业务包括乳业和信息业务、光伏 EPC 业务，公司的主营业务、主要产品及经营模式均未发生重大变化。

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

### （一）公司乳品业务概况

公司的支柱产业是以水牛奶、发酵乳、巴氏鲜奶为核心的特色乳品业务，公司乳品业务涵盖从牧草种植到奶水牛育种、奶牛养殖、乳品加工、销售服务的全产业链，主要产品为以水牛奶、荷斯坦牛奶为主要原料的低温奶和常温奶，另有其他食品类产品。其中，低温奶包括巴氏杀菌乳、巴氏杀菌调制乳和发酵乳，常温奶主要包括灭菌乳和调制乳。其他食品类产品主要包括含乳饮料、植物蛋白饮料和面包类



产品，占比较小。

作为国内水牛奶龙头企业，公司从种源培育、奶牛养殖到乳制品的生产研发、市场推广、品牌打造等方面进行全产业链的布局，经过二十余年持续深耕，在多个关键领域都取得积极成效，详情见本节“管理层讨论与分析”中的公司“三、核心竞争力分析”。

政策风险、市场竞争风险等，详情见本节“管理层讨论与分析”中的“十一、公司未来发展的展望 /（三）可能面对的风险”。

## （二）主要销售模式

公司主要采用直销、经销和电商相结合的销售模式，在全国各地建立市场网络体系，同时借助网络平台等新媒体平台实行全方位营销。

单位：元

类别	项目	2024 年	2023 年	同比增减
经销	营业收入	1,351,783,596.94	1,664,819,218.98	-18.80%
	营业成本	984,710,943.16	1,318,816,798.27	-25.33%
	毛利率	27.15%	20.78%	增加 6.37 个百分点
直销	营业收入	293,291,457.36	365,075,870.56	-19.66%
	营业成本	207,660,927.25	272,318,764.26	-23.74%
	毛利率	29.20%	25.41%	增加 3.79 个百分点

### 1、经销模式

适用  不适用

#### （1）按照销售模式分类的销售情况

单位：元

类别	项目	2024 年	2023 年	同比增减
经销商	营业收入	1,351,783,596.94	1,664,819,218.98	-18.80%
	营业成本	984,710,943.16	1,318,816,798.27	-25.33%
	毛利率	27.15%	20.78%	增加 6.37 个百分点

#### （2）按照产品类别分类的销售情况

单位：元

类别	项目	2024 年	2023 年	同比增减
低温奶	营业收入	594,338,231.87	702,775,668.50	-15.43%
	营业成本	385,917,139.27	505,565,913.06	-23.67%
	毛利率	35.07%	28.06%	增加 7.01 个百分点
常温奶	营业收入	743,513,756.32	943,806,132.49	-21.22%
	营业成本	585,518,838.52	799,183,976.36	-26.74%

	毛利率	21.25%	15.32%	增加 5.93 个百分点
其他饮料及食品	营业收入	13,931,608.75	18,237,417.99	-23.61%
	营业成本	13,274,965.37	14,066,908.85	-5.63%
	毛利率	4.71%	22.87%	减少 18.16 个百分点

(3) 按照区域分类的经销商数量情况

区域	报告期初经销商数量(家)	报告期内增加数量(家)	报告期限内减少数量(家)	报告期末经销商数量(家)	重大变动说明
西南地区	2,060	545	395	2,210	
其他地区	642	274	390	526	

(4) 经销商的主要结算方式、经销方式

在结算方式上,由于乳制品的特殊性,公司针对经销模式下经销商、订奶到户等渠道,主要执行先款后货的预收款结算方式。经销方式主要是经销商销售产品,公司按照区域、产品或销售渠道类型等标准选定总经销商或多家经销商作为合作伙伴,并由合作伙伴将公司产品销售给终端客户的方式。

(5) 报告期内前五大经销商情况

前五名经销商合计的销售收入总额(元)	229,700,453.27
前五名经销商合计销售金额占年度销售总额比例	11.23%
前五名经销商报告期末应收账款总额(元)	22,320,808.17

2、门店销售终端占比超过 10%

适用 不适用

3、线上直销销售

适用 不适用

(1) 按照销售模式分类的销售情况

单位:元

类别	项目	2024 年	2023 年	同比增减
电商	营业收入	117,985,606.81	152,054,081.84	-22.41%
	营业成本	87,749,300.76	119,439,118.73	-26.53%
	毛利率	25.63%	21.45%	增加 4.18 个百分点

(2) 按照产品类别分类的销售情况

单位:元

类别	项目	2024 年	2023 年	同比增减
低温奶	营业收入	43,580,688.09	54,378,563.31	-19.86%
	营业成本	23,949,888.14	38,198,826.79	-37.30%
	毛利率	45.04%	29.75%	增加 15.29 个百分点
常温奶	营业收入	74,358,282.24	95,761,698.52	-22.35%
	营业成本	63,762,964.78	79,889,865.14	-20.19%
	毛利率	14.25%	16.57%	减少 2.32 个百分点

其他饮料及食品	营业收入	46,636.48	1,913,820.01	-97.56%
	营业成本	36,447.84	1,350,426.80	-97.30%
	毛利率	21.85%	29.44%	减少 7.59 个百分点

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

### (三) 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
外部采购	原材料	622,942,338.90
	包材	312,936,043.57
	燃料及动力	46,477,959.95
	运输费	90,865,413.52
	其他	146,179,031.90
	合计	1,219,400,787.84

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

### (四) 主要生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式，其中低温奶因其保质期短，必须低温储存的特点，均完全按照销售订单生产；而常温奶可以常温储存且保质期较长（常温奶保质期可达 6 个月），公司在基本按照销售订单安排生产之外，也会出于淡、旺季销售需求的考虑对生产进行灵活调整。

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

产品分类	项目	2024 年		2023 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
乳制品、食品	直接材料	922,687,528.12	77.38%	1,228,284,802.62	77.20%	-24.88%
	直接人工	48,483,342.05	4.07%	62,884,868.67	3.95%	-22.90%
	制造费用	130,335,586.72	10.93%	170,987,854.87	10.75%	-23.77%



	运输费	90,865,413.52	7.62%	128,978,036.37	8.10%	-29.55%
--	-----	---------------	-------	----------------	-------	---------

### （五）产量与库存量

1、按照主要产品分类，生产量、销售量、库存量同比变动情况

产品分类	项目	单位	2024 年	2023 年	同比增减	重大变动说明
低温奶	生产量	吨	70,795.66	94,020.98	-24.70%	
	销售量	吨	70,665.32	93,999.25	-24.82%	
	库存量	吨	608.09	477.75	27.28%	
常温奶	生产量	吨	117,206.92	141,172.62	-16.98%	
	销售量	吨	116,233.19	141,715.71	-17.98%	
	库存量	吨	5,377.11	4,403.38	22.11%	

2、按照生产主体分类，主要产品的设计产能、实际产能、在建产能情况。

单位：万吨

生产主体	设计产能	实际产能	在建产能
广西皇氏乳业有限公司	20.00	19.77	
皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	15.74	8.24	7.50
皇氏集团遵义乳业有限公司	15.00	13.84	1.16
皇氏来宾乳业有限公司	5.00	3.90	1.10
巴马益生菌科技有限公司	3.00	3.00	
皇氏（安徽）乳业有限公司	25.00		16.00
四川皇氏杨森乳业有限公司	6.60	6.60	
合计	90.34	55.35	25.76

### （六）品牌运营情况

公司是国内最早布局水牛奶产业链的企业之一，公司品牌战略在于差异化和独特化的定位，视品牌为核心资产，凭借在水牛奶系列产品开发方面的领先地位，公司已成为细分行业的优势品牌，市场份额多年位居水牛奶行业第一。公司充分发挥各品牌的协同效应，“皇氏乳业”“遵义”“优氏”“杨森乳业”品牌在传承中不断创新，凭借着先进的研发技术、丰富的产品品类、严谨的品质管理成为备受消费者认可的金字招牌，进一步拓展了公司区域乳品市场，其中“遵义”品牌荣获贵州省第五批“贵州老字号”荣誉。公司将以“优质乳工程”的高标准打造特色品牌，继续发挥在水牛奶领域的先发优势，引领水牛奶行业在解决奶源发展瓶颈后迈向新的高度，为公司产品带来更高的品牌溢价。

公司深耕乳业二十余年，在水牛奶特色乳品赛道上先后打造出一系列水牛奶核心产品及添加公司自有专利益生菌的酸奶等升级产品。报告期内，公司针对消费者对高品质、更健康、个性化产品的消费需求，在新品研发上持续发力，从提升乳蛋白含量到推出无农残高标准、“优质乳”工程标

准好奶产品，打造出“皇氏醇鲜鲜牛奶”、“免疫球蛋白鲜牛奶”、“娟姗水牛鲜奶”、“A2β-酪蛋白鲜牛奶”、“皇氏有机纯牛奶”、“水牛0蔗糖酸奶”、“水牛烤酸奶”等差异化产品，进一步丰富了产品矩阵，提升了品牌竞争力，为消费者提供了更多元化、更优质的乳品选择。第21届中国—东盟博览会期间，公司旗下“甄奇”水牛奶与“一只水牛”水牛鲜牛奶作为官方特选用奶亮相东盟博览会招待各方宾客，大受好评。

在 To B 端，为充分发挥水牛奶的优越口感，公司开发了茶饮市场专用乳制品，为国内多家头部茶饮及乳品品牌提供原料，打造了良好的品牌形象和知名度。与此同时，报告期内，公司创新推出了旗下首个新茶饮品牌——“在桂里”，充分发挥公司优质原料的核心优势，打造了多款独具匠心的水牛乳咖啡、水牛乳奶茶等茶饮产品，以更时尚、更年轻、更贴近日常生活的形式，将水牛乳融入消费者更多元的生活场景中，让水牛乳不仅“更好喝”，更成为一种潮流生活方式的新选择。



### 三、核心竞争力分析

#### （一）拥有完整的产业链，完善的营销网络，区位竞争优势明显

经过多年的发展，公司乳品板块业务构建了以西南地区为主的牧草种植、奶牛养殖、特色乳产品研发

发、生产及销售的完整的产业链。在销售网络建设上，公司营销网络从城市渗透到乡镇市场，营销网络渠道包括经销商、商超及便利店、电商、鲜奶配送上门、专卖店、企事业单位食堂、学校、自动售卖机等多种模式，同时公司也注重私域流量的转化，已形成完善的营销网络。

公司在进一步扩大原有四大核心基地市场产销规模的同时，加快长三角、大成渝、大湾区等新区域的市场扩张，乳业版图不断扩大，区位优势大幅提升。作为国内水牛奶龙头企业，公司的水牛奶产品随着新零售及直播渠道的拓展，市场表现突出，逐渐走向全国。同时，公司着力推广具有区域特色的其他乳制品，水牛奶、酸奶等核心产品得到了市场广泛的认可，公司品牌在中国西南片区享有盛名。

## （二）以生物技术驱动发展，已成为国内首家奶水牛育种并实现商业化运作的公司

作为坐落于“中国水牛乳之都”——南宁的水牛奶龙头生产企业，公司持续投入打造“奶水牛种源芯片”，推动引入巴基斯坦尼里拉菲优质奶水牛种源实现奶水牛产业升级，单头产奶量较国内本土奶水牛提升3倍以上。皇氏赛尔组建了成熟的胚胎生产及移植团队，在境内外成功进行水牛胚胎生产和移植并获得积极成果，且已同步开展尼里拉菲水牛全基因组育种的相关工作，属于国内领先。目前，公司奶水牛产业升级项目被列入国家“一带一路”建设境外重点项目储备信息库和“中巴经济走廊”首批农业项目。公司拥有目前唯一经过中国、巴基斯坦两国认定的水牛种质资源生产场所，已在巴基斯坦建成水牛胚胎研究及生产中心，公司位于巴基斯坦旁遮普省的水牛无疫牧场是巴基斯坦首个，同时也是目前全球唯一可以向中国出口高产水牛胚胎的牧场，2024年已完成了10000枚奶水牛胚胎进口。凭借在奶水牛育种研究和技术应用方面的成果，公司被授予“广西壮族自治区新型研发机构”、“南宁市奶水牛产业技术研究院”、“南宁市水牛胚胎工程技术研究中心”、“中国巴基斯坦奶水牛产业国际科技合作示范基地”和“巴基斯坦尼里拉菲奶水牛品种引进广西实验站”等科技创新称号，并承担国家级科研项目“畜禽新品种培育与现代牧场科技创新”重点专项“奶水牛产业高产高效关键技术与集成示范”项目两项子课题的研究。

## （三）依托水牛奶、益生菌等产品的开发，构筑差异化竞争壁垒

公司着力开发具有差异化竞争优势的水牛奶、酸奶、益生菌固体饮料等核心产品，已建成广西壮族自治区内唯一的省级乳品技术研究中心和国家乳品加工技术研发分中心；公司拥有多项发明专利，水牛奶研发技术位于国内同行前列。凭借在水牛奶、酸奶及益生菌等相关领域积累的丰富、具有差异化优势的技术经验，公司被授予“广西壮族自治区长寿乡人源益生菌资源与应用工程研究中心”、“广西壮族自治区水牛乳质量与安全控制技术工程研究中心”、“广西水牛乳工程技术研究中心”。

公司多年来持续对自有专利菌种——鼠李糖乳杆菌Hsryfm1301的相关功能进行挖掘及应用研究，已经实现了该菌种在酸奶、固体饮料的运用。公司研发的“人源益生菌功能发掘与发酵乳高效应用技术”荣获中国乳制品工业协会颁发的技术发明奖一等奖、中国发明协会发明创业奖创新奖一等奖，获颁香港



优质“正”印认证证书。

公司始终以“科技引领健康”为使命，携手四川厌氧生物科技有限责任公司建成目前最具规模的巴马长寿村益生菌菌种库，并与广西科学院大健康研究所共建业内领先的AKK菌（嗜黏蛋白阿克曼菌）菌种库，这将为公司开发功能性乳制品提供“生物芯片”。

#### （四）通过数字化、光伏赋能主业，形成自身独特的竞争优势

公司旗下子公司完美在线主要提供电子账单系统、短信服务和呼叫中心系统整体解决方案，积累了银联数据、金融机构、电信运营商、物流企业、互联网企业及政府机构等多个行业的重要客户。近年来公司积极推动乳业与信息业的资源整合和业务协同，充分利用大数据、新媒体、新渠道，在产品、客户等各项资源上的共享优势，实现信息的高效传递及与消费者的良好互动，为公司主业的发展相互赋能。

公司积极推进数字化营销，开发了“皇氏新鲜订”订奶系统、“皇小二”自助取奶终端、校园自助取奶终端等产品，并通过皇氏生态链中台项目将各个系统进行串联，积累客户数据，并协同企业微信软件为客户进行“一对一”服务，从公域引导向私域，持续为客户提供更优质的售后服务及营销。

同时，公司把“可持续发展与减碳”作为重要的社会责任和企业发展的基础，基于公司拥有和控制的牧场、厂房屋顶资源，与央企、行业知名企业合作，通过在牧场、乳品加工厂建设光伏电站等方式，除降低牧场、工厂的建设成本和土地租金成本，有效降低用电成本，并有利于降低公司碳排放。

## 四、主营业务分析

### 1、概述

2024年乳品行业消费复苏带来的机遇以及行业竞争加剧的挑战并存，公司深耕水牛奶核心赛道，致力于解决奶水牛产业发展的种源及奶源“卡脖子”问题，通过持续深化“奶水牛种源芯片战略”，优化业务结构，围绕“聚焦主业、夯实种业、海外布局”强化全产业链布局，实现乳业板块高质量发展。2024年，公司实现营业收入204,574.23万元。剔除去年已转让的云南皇氏来思尔乳业有限公司、云南皇氏来思尔智能化乳业有限公司数据后，报告期公司乳业板块营业收入同比增长4.74%，乳业板块毛利率同比提升4.54个百分点，主业经营质量持续得到改善。

报告期内，公司“水牛引种项目”取得决定性进展，已完成 10,000 枚巴基斯坦优质尼里拉菲水牛胚胎进口，打破国内奶水牛种质资源 60 多年来未获得有效更新的局面，预计将推动国内高产奶水牛在种群扩繁与产奶量方面跨越式增长，这也是中巴经济走廊在农业领域的重大突破。与此同时，公司以“深耕大西南，挺进大湾区，布局大华东”为战略主线，加速推进安徽阜阳智慧化乳制品中央工厂、上

思万头繁育牧场二期、巴基斯坦皇氏 JW 水牛牧场二期等重点项目建设，并通过技术革新与市场拓展，巩固了公司在水牛奶产业领先地位，报告期内，公司已获欧睿、沙利文、尚普三家国际咨询机构关于水牛奶全国销量第一的认证。

### （一）乳业生产经营重点突破，高质量发展成效显著

#### 1、牧场建设方面

公司通过“公司+基地+农户”模式带动中国及巴基斯坦奶农增收，推动国内外现代化牧场共建，持续扩大优质奶源供给：上思万头奶水牛良种繁育基地一期工程已于 2024 年下半年正式投入使用，该牧场是目前国内规模最大、智能化程度最高、育种功能最全的水牛种源繁育基地，二期建设正在有序推进中；巴基斯坦皇氏 JW 水牛牧场二期工程启动建设，这将为公司向国内输入更多优质胚胎打下基础，广西田东生态牧场二期升级改造工程稳步推进；贵州红花岗、广西宾阳、广西来宾小平阳、安徽阜阳牧场等项目正在逐步落地；与大型水牛奶牧场企业广西龙州甘牛集团有限公司等奶水牛牧场达成奶源合作，进一步提升水牛奶奶源供应。

#### 2、产能扩张方面

公司乳品加工厂的建设坚持科创引领，完成了“智能制造提升生产与质量管理水平示范”“乳制品行业 5G 工业互联网平台建设和推广”等一批数字化转型项目，公司华东战线桥头堡——安徽阜阳智慧工厂主体工程已封顶，被乳品包装巨头利乐誉为工业 5.0 自动化、信息化、智能化的柔性灵动绿色低碳节能型工厂，计划 2025 年内投产，预计将成为华东地区最大水牛奶生产基地，对公司在华东市场的拓展起到积极推进作用；湖南优氏乳业二期已启动建设，助力全国化产能布局；完成了四川杨森工厂产能的优化升级。

#### 3、质量安全方面

公司坚守“品质为先，创新驱动”，持续制造业智能化改造和数字化转型，在质量管理方面公司成立全面质量管理中心，负责食品安全和风险控制，用数字化来满足质量管理体系要求，从而更好地推进 TQM 全面质量管理工作。为了确保产品质量不断提升，公司与工厂世界级运营方案提供商合作引入 QACP 质量保证控制系统，从原料管控、设备维护、生产操作、环境管理四个维度建立关键控制点（CCP）分析机制，并依据过程安全（PS）重要程度进行资源分配与重点控制，实现从原料到成品全流程品质管控。继湖南优氏工厂获得“国家优质乳工程示范工厂”之后，广西皇氏乳业通过“国家优质乳工程”验收，获“国家优质乳工程示范工厂”及“国家优质乳工程示范牧场”双认证，成为广西首家达标企业。

#### 4、产品研发方面

在产品研发方面，公司持续深化“基础研究+应用创新”双轮驱动战略，构建了覆盖乳源筛选、工

艺开发、功能验证的全产业链创新体系。在乳品创新维度，成功打造三大产品矩阵：（1）高端功能乳品系列，基于自主开发的牛种基因筛选技术推出娟姗水牛乳、A2 $\beta$ -酪蛋白鲜牛奶、免疫球蛋白强化乳等特种乳品；（2）精准营养解决方案，依托多组学技术协同创新平台，开发出专供头部会员店、母婴渠道的有机纯牛奶及“皇氏醇鲜”国家优质乳工程认证产品，产品指标达到欧盟乳品标准；（3）商业 TO B 端定制化乳基料，成功研制茶饮专用乳品系列，通过膜过滤技术和高温蒸汽直喷瞬时杀菌技术实现乳蛋白热稳定性提升，已为多家头部茶饮品牌提供赋能和产品解决方案，并形成稳定销售。

重点突破三大技术领域：（1）乳源功能因子挖掘：与上海百趣开展战略合作，运用全球先进的蛋白质代谢组学和风味组学技术，系统解析水牛奶中乳铁蛋白、 $\alpha$ -乳白蛋白等 13 种活性物质的分子机制和核心成分，构建全球首个水牛奶成分数据库；（2）巴马长寿村益生菌筛选和定向开发：联合四川厌氧生物构建巴马长寿村益生菌菌种库，筛选出的益生菌菌株数达到 3500 株；（3）智能制造升级：在巴氏杀菌环节引入 AI 动态温控技术，更精准控制杀菌温度，有效降低了乳清蛋白变性率，并延长了产品保质期。

通过产学研深度融合，公司已形成“1 个国家级乳品工程中心+1 个广西科学院联合益生菌创新中心+2 大校企联合实验室”的创新架构。作为国内首家系统开展水牛奶功能因子挖掘与产业化应用研究的企业，本年度实现高附加值产品收入占比提升至近四成，技术成果转化率达 80%，为功能性乳品赛道建立系统性技术护城河。

## 5、市场营销及渠道建设方面

公司推动品牌的年轻化，推出“水牛乳茶”“水牛奶冰淇淋”，抢占年轻消费市场，投入开发水牛奶奶酪、功能型水牛乳制品。线上方面，公司积极开拓社群、直播等新渠道，线下方面，调整渠道开拓策略，逐渐减少对传统商超的依赖，重点开发会员商超、便利店、零食连锁、生鲜店、水果店等新渠道。

TO B 端，公司积极开展市场策略革新，以水牛奶差异化产品为载体，通过实施产销分离、挖掘茶饮渠道、积极开拓会员制仓储式超市和婴童连锁渠道、优化亏损渠道等，华东市场公司已入驻盒马鲜生、麦德龙、孩子王并深化与中石油、中石化等头部渠道合作，布局社区团购及母婴专供渠道近万家，711、全家、罗森等数千家连锁门店。公司加大茶饮渠道的开发力度，创建水牛奶茶饮体验工坊——“在桂里”这一新茶饮品牌，以此作为向茶饮品牌推广水牛奶的示范场所，为 TO B 端提供原料及口感改进的解决方案，公司已与蜜雪冰城、霸王茶姬、古茗、喜\*、赵记传承、茶百道、萃茶师、乐乐茶等数十家国内头部及知名的新式茶饮品牌方合作，并与隔壁刘奶奶等国内知名乳品品牌保持良好合作关系。在 TO C 端，公司持续深化与头部流量平台的合作，借助李佳琦、东方甄选、与辉同行等直播电商渠道提升品牌影响力，从而推动公司产品在线上线下的品牌宣传和产品动销。此外，公司积极探索海外业务的拓展，深入推进“一带一路”战略，探索与老挝、越南、缅甸等“一带一路”国家开展乳业合作，

计划逐步开拓东南亚市场。

## （二）“奶水牛种源芯片战略”实现里程碑突破，开启水牛奶产业新纪元

### 1、公司完成首次引进的境外优质奶水牛胚胎

公司“水牛引种项目”作为国家“一带一路”建设境外重点项目储备信息库项目，已取得积极进展，2024 年已完成 10000 枚巴基斯坦尼里拉菲高产奶水牛胚胎进口工作。这不仅是产业创新、行业突破，更是一次国际合作的重要成果，这是我国奶水牛产业 60 多年来育种历史上首次引进的境外优质奶水牛胚胎，为奶水牛产业的持续发展与升级翻开了新篇章。

公司拥有目前唯一经过中国、巴基斯坦两国认定的水牛种质资源生产场所，已在巴基斯坦建成水牛胚胎研究及生产中心，公司位于巴基斯坦旁遮普省的水牛无疫牧场是全球唯一可以向中国出口水牛胚胎的牧场。

### 2、实现奶水牛胚胎移植技术商业化应用

报告期内，公司积极推进奶水牛胚胎繁育工作，水牛胚胎受孕率、黄体利用率稳步提高，流产率大幅降低。公司分别与广西区内多家奶水牛牧场达成关于提供巴基斯坦奶水牛胚胎移植服务的合作，将自身在奶水牛胚胎移植方面的技术优势与巴基斯坦的资源优势相结合，通过胚胎移植技术的合作，改善当地奶水牛种质资源，推动广西优质高产奶水牛的存栏量提升，为提高水牛原料奶的产量打下基础，为广西水牛奶产业的高质量发展助力。

### 3、完成全球数千头水牛全基因组测序，为选育高产奶水牛打下坚实基础

公司技术团队系统开展了水牛基因组和功能基因解析相关研究，成功构建了目前世界上质量最好的沼泽型水牛和河流型摩拉水牛的染色体级参考基因组，拥有世界最大的水牛胚胎工厂，完成了 30 个不同地方品系水牛群体基因组重测序研究，获得了丰富的水牛遗传多样性数据集，发现了一系列影响水牛泌乳性状、肌肉发育和繁殖相关性状的候选功能基因，并对其调控机制进行了系统研究，为本项目接下来的奶水牛全基因组选择育种的实施积累了大量的数据基础与技术基础。

## （三）内控优化与数字化转型

报告期内，公司开展了 2024 年度体系建设与评价工作，持续完善公司内部控制管理制度；实行产销分离，调整并明确权责，通过集团化运营助力降本增效；公司对大宗物资进行招标集中采购，并建立皇氏优质供应商名录、规模效应控制成本、重要供应商形成战略合作关系，因此公司各乳业子公司吨成本控制得到普遍改善。

公司“水牛奶特色乳品生态链数字中台”入选工信部“数字三品”典型案例，打通数据孤岛，赋能营销智能化与产业链协同。公司稳步推动牧场的数字化管理，依托“云端”牧场管理系统，通过全智能

无线传感网络、牛群饲养、繁殖、挤奶、环境监控等系统，实现奶牛严谨、全面的智能管控与可视化操作，以及根据牛只当前状态和历史数据分析指导饲养管理，从而让规模化奶牛饲养场的技术人员随时掌控所有奶牛的状态信息，进而制定合理的繁殖、配种、饲养、淘汰计划等，打造高效健康的数字化牧业。

## 2、收入与成本

### (1) 营业收入构成

单位：元

	2024 年		2023 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	2,045,742,330.71	100.00%	2,889,851,685.64	100.00%	-29.21%
分行业					
乳制品、食品	1,645,075,054.30	80.41%	2,029,895,089.54	70.24%	-18.96%
信息服务、信息工程	177,811,608.19	8.69%	251,223,473.33	8.69%	-29.22%
光伏组件销售、EPC 业务及其他	101,192,705.90	4.95%	338,623,749.02	11.72%	-70.12%
其他	121,662,962.32	5.95%	270,109,373.75	9.35%	-54.96%
合计	2,045,742,330.71	100.00%	2,889,851,685.64	100.00%	-29.21%
分产品					
低温奶	722,825,806.97	35.33%	855,168,905.58	29.59%	-15.48%
常温奶	902,915,256.50	44.14%	1,145,741,493.45	39.65%	-21.19%
其他饮料及食品	19,333,990.83	0.94%	28,984,690.51	1.00%	-33.30%
云通信	121,812,373.31	5.95%	146,198,565.71	5.06%	-16.68%
信息工程	10,245,283.05	0.50%	65,682,830.24	2.27%	-84.40%
呼叫中心服务外包	45,753,951.83	2.24%	39,342,077.38	1.36%	16.30%
光伏组件销售、EPC 业务及其他	101,192,705.90	4.95%	338,623,749.02	11.72%	-70.12%
其他	121,662,962.32	5.95%	270,109,373.75	9.35%	-54.96%
合计	2,045,742,330.71	100.00%	2,889,851,685.64	100.00%	-29.21%
分地区					
西南地区	1,433,445,695.19	70.07%	2,255,299,904.40	78.04%	-36.44%
其他地区	612,296,635.52	29.93%	634,551,781.24	21.96%	-3.51%
合计	2,045,742,330.71	100.00%	2,889,851,685.64	100.00%	-29.21%
分销售模式					
经销	1,627,008,865.99	79.53%	2,063,848,367.65	71.42%	-21.17%
直销	418,733,464.72	20.47%	826,003,317.99	28.58%	-49.31%
合计	2,045,742,330.71	100.00%	2,889,851,685.64	100.00%	-29.21%



(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						
乳制品、食品	1,645,075,054.30	1,192,371,870.41	27.52%	-18.96%	-25.06%	增加 5.91 个百分点
分产品						
低温奶	722,825,806.97	465,777,266.73	35.56%	-15.48%	-23.25%	增加 6.53 个百分点
常温奶	902,915,256.50	708,589,017.02	21.52%	-21.19%	-26.07%	增加 5.17 个百分点
分地区						
西南地区	1,433,445,695.19	1,036,988,397.93	27.66%	-36.44%	-42.69%	增加 7.89 个百分点
其他地区	612,296,635.52	509,454,243.45	16.80%	-3.51%	-5.72%	增加 1.96 个百分点
分销售模式						
经销	1,627,008,865.99	1,238,951,440.97	23.85%	-21.17%	-26.74%	增加 5.80 个百分点
直销	418,733,464.72	307,491,200.41	26.57%	-49.31%	-53.31%	增加 6.30 个百分点

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	2024 年	2023 年	同比增减
乳制品、食品	销售量	吨	187,977.27	238,026.10	-21.03%
	生产量	吨	189,047.78	237,476.98	-20.39%
	库存量	吨	5,998.20	4,927.69	21.72%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用  不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用  不适用

### (5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2024 年		2023 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
乳制品、食品	主营业务成本	1,192,371,870.41	77.10%	1,591,135,562.53	67.71%	-25.06%
信息服务、信息工程	主营业务成本	172,923,688.87	11.18%	239,471,374.94	10.19%	-27.79%
光伏组件销售、EPC 业务及其他	主营业务成本	81,634,898.08	5.28%	281,761,724.61	11.99%	-71.03%
其他	其他业务成本	99,512,184.02	6.44%	237,434,217.27	10.11%	-58.09%
合计		1,546,442,641.38	100.00%	2,349,802,879.35	100.00%	-34.19%

### (6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

公司 2024 年度纳入合并范围的子公司共 73 户。与上年相比，本年新设二级子公司 7 户：广西桂平皇氏智能科技有限公司、广西皇氏威铭智能科技有限公司、广西皇氏宏帆智能科技有限公司、广西武宣皇氏智能科技有限公司、广西平南皇氏供应链管理有限公司、南通根祚新能源有限公司、阜阳根祚新能源有限公司；新设三级子公司 1 户：贵州云端智慧奶水牛牧业有限公司；新设四级子公司 1 户：ROYAL JW FOODS (PRIVATE) LIMITED；本年出售二级子公司 3 户：韶关优阳新能源有限公司、来宾泽拓新能源有限公司、遵义泽拓新能源有限公司；本年注销二级子公司 2 户：大理泽拓新能源有限公司、浙江云赋数字科技有限公司。

### (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）	391,809,666.83
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	19.15%
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	上海荣数信息技术有限公司	154,903,686.58	7.57%
2	深圳青丛生物科技有限公司	109,415,734.34	5.35%
3	四川茶姬企业管理有限公司	50,793,168.31	2.48%
4	华能新能源股份有限公司	48,668,677.04	2.38%
5	深圳**科技有限公司	28,028,400.56	1.37%
合计	--	391,809,666.83	19.15%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司前五名客户与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户中未直接或间接拥有权益。公司不存在过度依赖单一客户的情况。

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	381,228,090.90
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	26.53%
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	0.00%

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	广西鑫智和投资有限公司	173,173,374.81	12.05%
2	中国移动通信集团浙江有限公司宁波分公司	83,619,395.60	5.82%
3	宁波晨希网络科技有限公司	42,181,654.17	2.93%
4	青岛利康食品包装科技有限公司	41,415,711.32	2.88%
5	康美包（苏州）有限公司	40,837,955.00	2.85%
合计	--	381,228,090.90	26.53%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

公司前五名供应商与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要供应商中未直接或间接拥有权益。公司不存在过度依赖单一供应商的情况。

报告期内贸易业务收入占营业收入比例超 10%

是 否 不适用

### 3、费用

单位：元

	2024 年	2023 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	261,376,671.75	309,999,227.21	-15.68%	
管理费用	131,469,055.66	220,871,369.13	-40.48%	主要原因为： （1）公司报告期内股权激励费用减少；（2）公司 2023 年 6 月转让子

				公司云南皇氏来思尔乳业有限公司股权后，该子公司不再纳入合并报表。
财务费用	109,549,955.44	117,467,912.48	-6.74%	
研发费用	71,976,100.64	48,893,529.70	47.21%	主要为公司报告期内积极开展研发活动，加大乳制品新品研发投入所致。

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

(1) 销售费用的构成

单位：元

项目	2024 年	2023 年	同比增减	占比	重大变动说明
薪酬费用	110,288,766.97	129,453,598.44	-14.80%	42.20%	
广告促销宣传费	74,691,918.13	78,036,956.39	-4.29%	28.58%	
折旧费	8,223,589.37	9,519,276.77	-13.61%	3.15%	
服务费	19,653,073.25	22,744,275.54	-13.59%	7.52%	
差旅费	11,049,522.34	14,573,743.26	-24.18%	4.23%	
其他费用小计	37,469,801.69	55,671,376.81	-32.69%	14.32%	公司以利润为导向关停了部分社团、KA 等亏损业务单元，产品损耗、装卸费减少所致。
合计	261,376,671.75	309,999,227.21	-15.68%	100.00%	

(2) 报告期内投放广告的主要方式、金额

单位：元

方式	2024 年	2023 年	同比增减	重大变动说明
线上广告	1,708,302.59	2,602,951.29	-34.37%	主要为公司 2023 年 6 月转让子公司云南皇氏来思尔乳业有限公司股权后，该子公司不再纳入合并报表所致。
线下广告	6,299,789.51	11,777,747.48	-46.51%	主要为公司 2023 年 6 月转让子公司云南皇氏来思尔乳业有限公司股权后，该子公司不再纳入合并报表所致。
电视广告	488,105.65	1,516,713.64	-67.82%	主要为公司 2023 年 6 月转让子公司云南皇氏来思尔乳业有限公司股权后，该子公司不再纳入合并报表所致。

#### 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
广西奶水牛“十 万 百 亿”重大技术攻 关与产业化示范	与区内外科研院所、高等院校和龙头企业等单位的专家团队开展联合研究攻关，为广西奶水牛产业高质量发展提供强有力的科技支撑，为实现奶业强区目标夯实基础。	在研	针对奶水牛产业发展中存在的共性关键问题实施全方位、深层次的技术研发和产业化融合示范，实现水牛存栏翻倍突破 10 万头、水牛生鲜奶年产 7 万吨、产值倍增达百亿元的目标。	实现水牛奶系列特优产品开发，形成优质饲草种植及工业化提质增效和水牛奶提质创品的产业融合，实现产能、产量和产值的突破。
特色奶加工联合研 发中心建设	建立特色奶加工联合研发中心，各方形成稳固、紧密的合作机制；开展科技合作攻关，实现技术应用并取得显著效益。	已结题	通过平台建设，开展人才引进与培养，围绕影响水牛奶、羊奶蛋白结构与功能的关键控制技术，探究相关作用机制，形成技术体系，开发特色奶产品。	通过技术集成提升产品品质，丰富产品品类，提高产品经济效益。
玉米基植物酸奶产 品加工关键技术开 发与产业化应用	开展玉米基植物酸奶产品开发与产业化生产，重点突破植物基酸奶发酵性能提升及口味研发等技术瓶颈，解决产品进入规模化生产时的质量稳定性等难题，开辟出一种美味与健康兼得的全新品类酸奶产品。	在研	通过项目的实施，筛选出玉米酸奶适制性复配发酵剂，突破影响产品的品质和稳定性的关键技术，创制国内首个稳定性佳、营养、美味的玉米基植物酸奶。	以高端差异化突破，在植物基饮品细分市场上实现超越，提高公司的市场竞争优势，实现公司在产品品种、技术创新、经济效益上的较大增长。
功能性食品配料在 乳制品中的创新应 用及产业化推广	以牛奶/水牛奶为载体，筛选功能性食品配料，研究其在不同品类乳制品中的应用效果。	在研	创新研发功能性乳制品，实现稳态化加工，提升产品的生物活性，进行产业化推广并实现显著的经济效益。	丰富公司产品品类，增强公司产品竞争力，提高公司销售收入。
无菌旋盖笑脸包新 工艺开发应用	攻克解决 1824 型生产线无菌室牛奶喷溅、产品积尘污染问题。	已结题	满足快机速度，保障高效生产，改进技术工艺保证供料充足。	提高生产效率和产品质量，促进公司发展。
甘蔗渣全组分高值 化产品开发与工业 模拟生产示范	在前期甘蔗渣三组分高效分离的技术基础上，通过组分分离与组分定向转化技术对接，建立食品级木聚糖、木质素基电容炭、纤维素基苹果酸的多产品联产技术体系，提高甘蔗渣的综	在研	通过技术优化、关键节点、关键装备的研究，建立食品级木聚糖、苹果酸等产品生产线，生产并制备出符合标准的产品。通过开发产品在乳制品中的应用进一步加快技术向市场化推进的进程，最终形成自主	开发功能性木聚糖乳制品、苹果酸产品，提升产品经济效益，形成自主知识产权。

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
	合利用水平。		知识产权的研究成果并达到国际先进水平。	
椰基水牛乳品关键技术研究开发	研究椰肉汁、椰汁水、椰浆、椰子粉等椰基植物原料与牛乳、水牛乳主要成分交互作用，构建稳态化加工控制技术体系；攻克椰基牛乳产品产生黑色沉淀的技术难题。	在研	形成椰基食品配料在水牛奶中的高效应用技术，创制功能性椰子水牛乳系列产品。	创新开发风味各异的椰基水牛乳制品，提高产品的附加值。
水牛奶产业链质量安全控制关键技术研究与应用	针对养殖端化学性污染对我区水牛奶产业发展的威胁，拟调查养殖用水、饲料和水牛原奶中化学危害物污染水平、确定风险级别、建成危害物数据库，开发非靶向筛查和快速检测技术、探索典型危害物迁移规律、建立阻控技术，集成创新水牛奶产业链质量安全综合防控技术。	在研	开展我区水牛奶产业链养殖端化学性危害物污染调查，建立危害物数据库；开发水牛奶产业链化学性危害物非靶向筛查技术，研制快速检测试剂盒；探索水牛奶产业链典型危害物迁移规律，开发有效阻控技术；集成创新水牛奶产业链质量安全控制关键技术，并进行示范和推广。	为保障水牛奶产业链质量安全提供技术支撑，对打造高端水牛奶品牌、助力水牛奶产业高质量发展具有深远意义。
提高水牛胚胎移植受胎率关键技术研究	通过优化升级水牛胚胎移植技术，提高胚胎移植成功率，为大批引进巴基斯坦水牛胚胎，开展胚胎移植技术产业化推广提供技术支撑。	在研	针对水牛冻胚移植受胎率低的问题，通过使用广西本地奶水牛作为胚胎移植受体牛，对受体牛子宫内微生物进行分离，使用高效的药物净化生殖道。利用不同激素组合对水牛进行同期发情处理，并利用营养调控手段、B 超监测与激素测定，提高水牛胚胎移植受胎率。	实现奶水牛胚胎移植技术熟化，能帮公司提升移植效率、降低成本，有力推动产业化，抢占市场先机。
水牛全基因组精准设计育种研究	本研究通过对巴基斯坦尼里拉菲水牛、广西本地水牛等不同品种进行全基因组重测序，深入了解水牛群体遗传结构和遗传多样性，为后续的功能发掘或基因组选择提供基础支撑。	在研	通过对奶水牛基因组选择分子育种技术开展系统全面的研究，挖掘影响奶水牛重要经济性状的功能基因，构建基因组参考群体及基因组选择精准育种模型。建立奶水牛基因组选择分子育种技术体系，并实现产业化应用，能有效加快奶水牛群体的遗传改	此项目是首次在国内建立奶水牛全基因组遗传多样性数据库。这为公司在精准筛选优质种牛，实现高效精准育种，培育高产奶量新品系方面，奠定育种优势地位。



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
			良速度，大幅提升奶水牛的产奶量等经济性状。	
水牛胚胎无血清培养液开发	对已引进技术成果“一种低氧无血清水牛胚胎培养方法”进行升级优化，开发一种无血清水牛胚胎培养液，提高水牛胚胎生产效率和胚胎质量，实现产业化生产。	在研	进一步优化水牛胚胎低氧无血清培养技术体系，节约培养成本，避免了因血清或饲养层质量不稳定和商品化血清的批次差异对胚胎发育造成的影响。保证胚胎培养体系的稳定性和可靠性。	为大规模开展水牛体外胚胎移植产业化应用提供技术支撑。
奶水牛营养需要及标准化安全饲养关键技术研究	研究以南方饲草为主要粗饲料来源对奶水牛生长性能、泌乳性能、能量和氮消化代谢等的影响，通过科学合理的饲草配比，提高奶水牛的营养摄入，为奶水牛健康养殖及精细化饲养提供技术支撑。	在研	为奶水牛养殖产业提供科学、精准的营养管理方案，通过明确适宜的日粮能量水平、氮水平、氮来源及能氮平衡值，优化以南方饲草为主要粗饲料来源的奶水牛日粮配方，显著提升杂交奶水牛的生长性能、泌乳性能，提高饲料利用率，降低养殖成本。	推动奶水牛养殖产业从传统的粗放式养殖向现代精准化养殖转变，增强养殖管理水平。
水牛体外胚胎冷冻-解冻技术优化及其产业化	研发水牛体外胚胎冷冻-解冻新技术，突破现有玻璃化冷冻胚胎的不足，简化解冻操作，实现从实验室到任意距离的牛场移植，为后续胚胎移植产业化推广提供技术支撑。	在研	针对水牛体外胚胎玻璃化冷冻-解冻程序复杂，现有解冻方案简化后胚胎复苏存活率不高导致胚胎移植方案繁琐，解冻后胚胎运输距离受限，制约水牛胚胎移植产业化问题，在原技术基础上对胚胎冷冻-解冻技术优化，有效提高冷冻胚胎解冻后的存活率、发育潜能、移植受胎率。	为大规模开展水牛体外胚胎移植产业化应用提供技术支撑。
水果风味凝固型酸奶的配方优化与工艺开发	拓展冰淇淋酸奶风味矩阵，满足多元化消费需求，提升市场竞争力。	已完成	成功开发出具有牛油果和荔枝风味的凝固型酸奶，丰富公司产品线，满足市场对多元化风味的需求；掌握凝固型酸奶质构稳定性控制技术和水果风味稳定化应用技术，提升产品品质和一致性。	新产品的推出将帮助公司进入新的市场细分，吸引不同消费群体，扩大市场份额；通过创新产品的推出，提升公司在消费者心中的品牌形象，树立为行业创新领导者。

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
零蔗糖奶糖风味调制乳的关键技术研究及产品开发	扩充袋装调制乳产品线，提升市场竞争力，满足健康消费趋势。	已完成	掌握赤藓糖醇的甜感呈现技术，确保产品甜味自然且无不良后味，提升产品口感和品质；通过“0”蔗糖、低热量的健康配方，增强公司在调制乳市场中的竞争力，吸引注重健康的消费者。	新产品预计将带来额外的销售收入，增加公司的盈利能力；项目过程中积累的技术和经验将为公司未来其他健康食品的研发提供支持，促进公司整体技术水平的提升。
基于低温工艺的可可风味调制乳创新研发与稳定性优化开发	丰富花色牛奶的种类，满足更多消费者需求	已完成	成功开发基于低温工艺的可可风味调制乳，丰富花色牛奶产品线，满足消费者对多样化风味的需求；打造独特风味体验，提升消费者对产品的接受度和满意度。	新产品预计带来新的销售增长点，提升公司盈利能力；持续推出创新产品，增强公司在市场竞争中的长期发展能力。
谷物复合型凝固酸奶的创新研发与食用体验优化研究	针对学生群体开发趣味性产品，拓展酸奶消费场景，提升市场份额	已完成	掌握冻干谷物与酸奶结合的口感优化技术，确保谷物脆感与酸奶质构的兼容性；通过谷物包设计和趣味性食用方式，提升产品互动性与消费体验。	通过趣味性产品强化公司创新、年轻的品牌形象；通过创新产品吸引学生群体，提升市场份额，增强品牌竞争力。
无稳定剂奶糖风味调制乳的创新研发	开发无稳定剂添加的调制乳产品，契合风味乳制品消费趋势，抢占细分市场份额	已完成	成功开发无稳定剂奶糖风味调制乳，契合清洁标签趋势，抢占细分市场份额；打造炼乳与奶糖风味的创新融合，提供独特风味体验，增强消费者满意度。	新产品将吸引注重健康与清洁标签的消费者，抢占细分市场份额；通过清洁标签和独特风味，吸引注重健康与天然的患者，提升市场竞争力。
基于百利包技术的巴氏杀菌鲜奶创新研发与营养保留优化的研究	开发高品质巴氏杀菌鲜奶产品，满足消费者对新鲜、营养乳制品的需求	已完成	成功开发基于百利包技术的高品质巴氏杀菌鲜奶，满足消费者对新鲜、营养乳制品的需求；掌握巴氏杀菌温度-时间参数优化技术，确保杀菌效果与营养保留的平衡。	新产品预计成为新的销售增长点，提升公司盈利能力；项目积累的技术经验为未来其他鲜奶及乳制品的研发提供支持。
基于非发酵工艺的凝固型调制乳创新研发与质构精准调控的研发	填补非酸性凝固调制乳产品空白，满足消费者对多样化、便捷乳制品的需求	已完成	研究非发酵剂参与的凝固型调制乳产品，凝固状态无需发酵剂参与而直接通过辅料配比调制，参考现有国家标准制定新产品相关国家标准。	打造独具一格的牛乳制品，增加消费者消费选择范围，建立企业标准，提高公司产品竞争力，提高销售收入。



主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
乳酸菌发酵剂及特色乳制品精深加工与高价值利用关键技术研究	开发符合学生群体需求的清洁标签酸奶产品，提升校园市场渗透率与品牌健康形象	已完成	研究乳酸菌发酵剂在乳制品中的精深加工，研发符合学生饮用奶发酵乳制品，紧跟特殊标准相关变动动态，研发新品，丰富符合团体标准的产品种类，为校园渠道消费者提供更多产品选择。	打开特色乳制品研发思路，多层次发掘精加工乳制品中高价值成分的利用，丰富校园类学标系列产品，打开公司知名度，提高产品竞争力。
新学标巴氏杀菌乳的精准营养设计与工艺创新研究的开发	开发符合学生群体营养需求的巴氏杀菌乳产品，提升校园市场渗透率与品牌健康形象	已完成	创新研发符合学生饮用奶巴氏杀菌乳制品，紧跟特殊标准相关变动动态，研发新品，丰富符合团体标准的产品种类，为校园渠道消费者提供更多产品选择。	丰富校园类学标系列产品，发掘市场潜力，打开公司知名度，提高产品竞争力。
复合莓风味发酵酸乳的精准配方设计与工艺创新的研发	开发复合莓果风味发酵酸乳产品，满足消费者对多样化、功能性乳制品的需求，提升市场竞争力	已完成	创新研发具备多地域性特征水果风味发酵乳制品，开发特征性产品研发路线，拓展研发方向与思路。进行规模化生产与产业化推广，实现一定的经济效益。	开拓产品创新新思路，丰富产品种类，提高销售收入和经济收益。
基于刺梨风味的酸奶研究与开发	开发富含维生素 C 与抗氧化成分的刺梨风味酸奶，满足消费者对功能性乳制品的需求，提升市场竞争力	已完成	创新研发花类和水果搭配风味乳制品，实现稳态化加工，提升产品的市场喜爱度，进行产业化推广并实现显著的经济效益。	丰富公司产品种类，提高产品知名度，一定程度上增加公司竞争力，实现公司在产品品种、技术创新、经济效益上的较大增长。
樱花白桃双风味调制乳的风味协同与工艺优化研究	开发具有独特风味的调制乳产品，满足消费者对新颖、健康饮品的需求	已完成	研究非发酵剂参与的凝固型乳制品，凝固状态无需发酵剂参与而直接通过辅料配比调制，参考现有国家标准制定新产品相关国家标准。	打造独具一格的牛乳制品，增加消费者消费选择范围，建立企业标准，提高公司产品竞争力，提高销售收入。
爆浆果味酱乳制品高效清洗设备的研究	就地清洗系统利用离心泵使清洗液在物料管道及设备容器内强制循环，清洗能力强，不用拆卸目标就能方便快捷、高效率地完成清洗工作。设备清洗效果通过涂抹	已完成	完成高效清洗系统的开发、测试及完善。通过涂抹验证清洗效果，大肠菌群、菌落总数检出值均 < 10CFU/ml。	利用该套清洗系统，为公司发展中节约大量人力物力

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
	验证，大肠菌群检出值 <10CFU/ml，菌落总数检出值 <10CFU/ml，清洗效果高，一定程度上减少牛奶污染源。			
具有咖啡成分的含乳饮料的研发	通过添加少量的增稠剂和稳定剂，可以解决咖啡在配制型含乳饮料中的沉淀问题，使咖啡稳定悬浮于产品体系中。咖啡加牛奶组合不仅使产品具有咖啡特有的苦味，也能形成口感顺滑、醇厚及良好的风味。	已完成	完成一款配制型咖啡含乳饮料的开发。解决产品在货架期内的稳定性，确保产品不沉淀。	丰富公司产品种类
延长酸奶保质期技术的研究	开发一款保质期较长的常温酸奶，通过多功能隧道式杀菌机，完成酸奶的二次杀菌，使得常温酸奶可以长时间保存	已完成	完成谷物套杯酸奶的开发，确保经过二次杀菌的发酵乳制品的零蔗糖组成、口感、质构和风味得到保证，延长酸奶保质期。	在增加公司产品种类的同时，保证常温酸奶的货架期稳定
乳制品灌装设备灌注装置的研究	由于软包装袋的特点，需要灌装机自动完成袋子的三面切割，在切割完成后进行乳制品灌装及封合。但软包装易产生皱褶或有奶渍在封口处而导致封合不良、产品漏奶，故需技改自动灌装机，解决灌装时软包装封合不良、产品漏奶问题	已完成	完成灌注装置的技术改造，将该台灌装设备的产品漏奶率由目前的30ppm降低至5ppm以下。	原料损耗降低，次品处理成本减少，设备维护与停机成本降低，稳定且低漏奶率的灌装过程，确保了每一瓶乳制品的容量精准、包装完好，产品质量更加稳定可靠。
乳制品蒸汽喷射式杀菌技术的研究	现有的食品杀菌方式主要采用板片或管式换热方式进行杀菌。而管式、板式的间壁式杀菌器，热阻大且传热效率低，要达到工艺要求的加热杀菌温度，物料受热时间长，热敏性物料的颜色、风味及营养成分均有损失，另外传热壁面容易结垢，设备连续杀菌工作时间不能太长。因此，为解决现有杀菌技术的不足	已完成	完成蒸汽喷射式杀菌技术的研究，通过 UHT 蒸汽喷射式杀菌，实现乳制品物料的快速升温，缩短升温时间，物料加热更均匀，更好的保留乳制品的营养、色泽和口味。相比于传统的板式和管式 UHT 间接灭菌方式，用 UHT 蒸汽喷射式杀菌至少节省能源 2%。	能源成本降低，设备维护成本优化，为生产效率提升带来了成本优势，保留了牛奶的营养，色泽与口味。

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
	足，急需研究一种加热杀菌速度快、热效率高的牛奶杀菌技术。			
提高乳制品风味的研究	由于乳制品中特有的味道，如动物乳中的膻味（如羊乳、驼乳等），豆乳植物乳的腥味（如豆乳），导致人们对营养丰富的乳制品无法适应，甚至拒绝。因此提供一种减少乳制品中特殊气味，提高乳制品的风味的方法十分必要。	在研	提高乳制品的风味，减少乳制品的不良异味，使乳制品的风味提高30%及以上。添加乳脂肪球膜，乳脂肪球膜可提高酸奶中乳酸菌的活菌数量和乳酸菌在较高酸性条件下的存活率。	市场竞争力显著增强，风味提升后的乳制品可凭借其优质特性，在市场中占据价格优势。产品线丰富，基于提高乳制品风味的研究成果，公司可以开发更多不同风味、不同类型的乳制品。
乳制品配料装置的研究	研发高压气泵的配料罐，突破现有的配料罐搅拌不足，混合不匀的问题。	在研	完成高压气泵的配料罐的开发，加快物料搅拌的进程，使搅拌更加均匀、不易堆积。极大提高物料溶解效果，缩短物料搅拌时间和节约能源，至少节约能源5%，提高牛奶成品质地。	提高辅料溶解效果，节约时间和能源，提高牛奶成品质地。
果蔬汁及饮料的生产许可增项及新品开发应用	增加公司食品生产许可的生产类别，获得生产许可，开发果蔬汁及其饮料新品，为公司销售打开新赛道。	已完成	消费者更加注重食品品质，果蔬汁营养健康，目前市场上发展很快，通过获得生产许可证，新上市1款果蔬汁产品，拓宽市场和渠道。	丰富产品种类，增加公司竞争力，提高公司销售收入。

#### 公司研发人员情况

	2024年	2023年	变动比例
研发人员数量（人）	116	136	-14.71%
研发人员数量占比	4.52%	5.42%	-0.9%
研发人员学历结构			
本科	61	75	-18.67%
硕士	12	13	-7.69%
研发人员年龄构成			
30岁以下	46	50	-8.00%
30~40岁	50	59	-15.25%
40岁以上	20	27	-25.93%

#### 公司研发投入情况

	2024 年	2023 年	变动比例
研发投入金额（元）	73,016,812.28	57,584,935.14	26.80%
研发投入占营业收入比例	3.57%	1.99%	增加 1.58 个百分点
研发投入资本化的金额（元）	1,040,711.64	8,691,405.44	-88.03%
资本化研发投入占研发投入的比例	1.43%	15.09%	减少 13.66 个百分点

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

## 5、现金流

单位：元

项目	2024 年	2023 年	同比增减
经营活动现金流入小计	3,390,626,774.01	4,403,624,784.09	-23.00%
经营活动现金流出小计	3,028,815,131.36	3,953,240,103.26	-23.38%
经营活动产生的现金流量净额	361,811,642.65	450,384,680.83	-19.67%
投资活动现金流入小计	225,001,179.08	536,677,556.67	-58.08%
投资活动现金流出小计	431,082,716.93	653,058,925.01	-33.99%
投资活动产生的现金流量净额	-206,081,537.85	-116,381,368.34	-77.07%
筹资活动现金流入小计	1,773,930,505.55	2,072,639,198.30	-14.41%
筹资活动现金流出小计	1,878,507,589.54	2,486,448,525.80	-24.45%
筹资活动产生的现金流量净额	-104,577,083.99	-413,809,327.50	74.73%
现金及现金等价物净增加额	51,144,118.62	-80,193,965.64	163.78%

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、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 19.67%，主要为公司 2023 年 6 月转让子公司云南皇氏来思尔乳业有限公司和云南皇氏来思尔智能化乳业有限公司股权后，该子公司不再纳入合并报表所致。

2、报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额同比减少 77.07%，主要为公司报告期内处置子公司及其他营业单位收到的现金净额减少所致。

3、报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额同比增加 74.73%，主要为报告期内公司偿还债务支付的现金减少所致。

4、报告期内，公司现金及现金等价物净增加额同比增加 163.78%，主要为报告期内公司偿还债务支付的现金减少所致。

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

2024 年度公司经营活动产生的现金流量净额 36,181.16 万元，与本年度净利润-68,355.17 万元存在差异，主要为信用减值准备、资产减值准备、经营性应付项目增加及经营性应收项目减少所致。

## 五、非主营业务分析

适用  不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-4,302,907.10	0.58%	主要为报告期内债务重组损失、债权投资在持有期间取得的利息收入及对联营企业确认的投资收益。	否
公允价值变动损益	651,470.42	-0.09%	主要为报告期内确认的权益工具投资公允价值变动损益。	否
资产减值	-219,067,450.75	29.30%	主要为报告期内计提的长期股权投资减值准备。	否
营业外收入	4,302,280.75	-0.58%	主要为捐赠款等营业外收入。	否
营业外支出	202,916,766.76	-27.14%	主要为报告期内未决诉讼计提的预计负债等其他营业外支出。	否
其他收益	50,858,712.52	-6.80%	报告期内政府补助及进项税额加计扣除。	否
信用减值损失	-279,127,581.72	37.33%	主要为报告期内应收账款、其他应收款计提坏账准备。	否

## 六、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2024 年末		2024 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	421,244,664.61	9.19%	509,463,736.48	9.76%	减少 0.57 个百分点	
应收账款	484,664,219.22	10.57%	495,320,980.03	9.49%	增加 1.08 个百分点	
合同资产	7,648,646.47	0.17%	17,720,351.87	0.34%	减少 0.17 个百分点	主要为公司报告期内光伏项目达到合同约定结算条件，确认应收账款所致。



存货	303,056,290.46	6.61%	255,991,606.83	4.91%	增加 1.70 个百分点	
投资性房地产	11,543,879.35	0.25%			增加 0.25 个百分点	
长期股权投资	614,820,396.18	13.41%	846,615,488.93	16.22%	减少 2.81 个百分点	
固定资产	1,366,189,440.24	29.80%	1,054,289,102.14	20.20%	增加 9.60 个百分点	
在建工程	121,755,330.89	2.66%	341,734,093.41	6.55%	减少 3.89 个百分点	主要为公司报告期内田东生态牧场、皇氏来宾乳制品产业化基地等项目建設土建工程及设备转固所致。
使用权资产	118,681.16	0.0026%	140,122.34	0.0027%	减少 0.0001 个百分点	
短期借款	858,908,905.51	18.73%	985,723,009.06	18.89%	减少 0.16 个百分点	
合同负债	110,170,984.52	2.40%	150,265,362.05	2.88%	减少 0.48 个百分点	
长期借款	898,134,912.50	19.59%	886,215,514.56	16.98%	增加 2.61 个百分点	
租赁负债						
交易性金融资产	26,895,230.93	0.59%	12,791,432.88	0.25%	增加 0.34 个百分点	主要为公司报告期内购买理财产品所致。
应收票据	950,000.00	0.02%	100,250,000.00	1.92%	减少 1.90 个百分点	主要为公司报告期内银行承兑汇票到期收回所致。
其他应收款	396,881,240.59	8.66%	693,235,341.20	13.28%	减少 4.62 个百分点	主要为公司报告期末计提坏账准备增加所致。
预付款项	203,300,594.06	4.43%	295,367,279.86	5.66%	减少 1.23 个百分点	主要为公司报告期内货到入库, 预付供应商货款减少所致。
递延所得税资产	114,508,735.34	2.50%	47,939,964.60	0.92%	增加 1.58 个百分点	主要为公司报告期内计提坏账准备增加所致。
应付票据	155,522,125.83	3.39%	111,265,868.87	2.13%	增加 1.26 个百分点	主要为公司报告期内对原材料、包材等采购使用银行承兑汇票结算增加所致。
应交税费	6,091,423.03	0.13%	20,080,756.66	0.38%	减少 0.25 个百分点	主要为公司报告期内支付上年计提的税金所致。
其他流动负债	65,193,428.72	1.42%	160,214,599.76	3.07%	减少 1.65 个百分点	主要为公司报告期内银行承兑汇票背书到期所致。
长期应付款	7,678,180.26	0.17%	200,000.00	0.0038%	增加 0.17 个百分点	主要为公司报告期内融资租赁业务增加所致。
预计负债	194,718,458.34	4.25%			增加 4.25 个百分点	主要为公司报告期内未决诉讼计提的预计负债增加所致。
递延所得税负债	504,698.95	0.01%	913,220.14	0.02%	减少 0.01 个百分点	主要为公司报告期内摊销非同一控制下企业合并评估增值资产, 结转前期

确认的递延所得税  
负债所致。

境外资产占比较高

适用 不适用

## 2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允 价值变动 损益	计入权益的 累计公允价 值变动	本期计提 的减值	本期购买 金额	本期出售 金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性 金融资产 (不含衍生 金融资产)	12,791,432. 88	651,470.42	651,470.42		188,855,00 0.00	177,875,68 3.55	2,473,011.1 8	26,895,230. 93
2. 衍生金 融资产								
3. 其他债 权投资								
4. 其他权 益工具投 资	900,000.00							900,000.00
5. 其他非 流动金融 资产								
金融资产 小计	13,691,432. 88	651,470.42	651,470.42		188,855,00 0.00	177,875,68 3.55	2,473,011.1 8	27,795,230. 93
投资性房 地产								
生产性生 物资产								
其他								
上述合计	13,691,432. 88	651,470.42	651,470.42		188,855,00 0.00	177,875,68 3.55	2,473,011.1 8	27,795,230. 93
金融负债								

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

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	149,389,795.33	银行承兑汇票及信用证保证金、质押借款定期存单等
固定资产	341,475,191.14	抵押借款、融资租赁（售后回租）抵押、冻结
无形资产	77,015,278.38	抵押借款
在建工程	44,051,463.29	抵押借款
其他应收款	5,050,000.00	质押借款、担保保证金
<b>合计</b>	<b>616,981,728.14</b>	

## 七、投资状况分析

### 1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
199,605,000.00	320,721,740.00	-37.76%

### 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

项目建设截至报告期末仍处于建设过程中尚未完工结转且相关项目合同金额大于 2 亿元以上。

是 否 不适用



#### 4、金融资产投资

##### (1) 证券投资情况

适用  不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	002251	步步高	2,473,011.18	公允价值计量	0	651,470.42		2,473,011.18		651,470.42	3,124,481.60	交易性金融资产	债转股
期末持有的其他证券投资			0.00	--								--	--
合计			2,473,011.18	--	0.00	651,470.42	0.00	2,473,011.18	0.00	651,470.42	3,124,481.60	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期													
证券投资审批股东会公告披露日期（如有）													

##### (2) 衍生品投资情况

适用  不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

#### 5、募集资金使用情况

适用  不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

## 八、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

### 2、出售重大股权情况

适用 不适用

## 九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
皇氏乳业集团有限公司	子公司	乳制品生产、加工、销售等	200,000,000.00	2,957,182,299.34	936,768,857.83	1,578,317,378.02	30,726,562.42	22,293,153.35
浙江完美在线网络科技有限公司	子公司	第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务	10,000,000.00	351,899,981.60	123,045,656.24	177,859,560.66	-15,470,650.68	-13,020,449.76
皇氏阳光（广西）新能源有限公司	子公司	光伏 EPC 业务	125,625,000.00	227,084,095.10	125,131,836.37	85,386,133.02	-14,971,881.52	-11,390,243.96

注：皇氏阳光（广西）新能源有限公司于 2025 年 1 月 2 日减少注册资本 62.50 万元。

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
广西桂平皇氏智能科技有限公司	设立	较小
广西皇氏威铭智能科技有限公司	设立	较小
广西皇氏宏帆智能科技有限公司	设立	较小
广西武宣皇氏智能科技有限公司	设立	较小
广西平南皇氏供应链管理有限公司	设立	较小
南通根祚新能源有限公司	设立	较小
阜阳根祚新能源有限公司	设立	较小
贵州云端智慧奶水牛牧业有限公司	设立	较小
ROYAL JW FOODS (PRIVATE) LIMITED	设立	较小
韶关优阳新能源有限公司	出售	较小
遵义泽拓新能源有限公司	出售	较小
来宾泽拓新能源有限公司	出售	较小
大理泽拓新能源有限公司	注销	较小
浙江云赋数字科技有限公司	注销	较小

## 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）公司发展战略

公司坚定不移地推进“百亿级乳企”及“奶水牛种源芯片”战略，紧紧围绕奶水牛“种业、牧业、乳业”三大核心板块，打造规模化、现代化、智能化的全产业链布局，凭借区域深耕优势与创新布局，加速构建从奶源到消费终端的全链条竞争力。持续优化组织架构和资产结构，提升运营效率，降低运营成本，推动资源高效利用，保障战略目标的实现。

#### 1、强化种源优势，推动产业升级，打造皇氏的“中国牛”

公司在经营过程中深化上下游产业链布局，致力于解决奶水牛产业发展种源和奶源的“卡脖子”问题，为产业的稳定发展打好基础。公司持续投入打造“奶水牛种源芯片”，推动引入巴基斯坦优质的尼里拉菲奶水牛种源，通过自主培育优质高产奶水牛品种，有效驱动我国奶水牛存栏量及水牛奶原料供应

的全面提升，实现奶水牛产业升级。公司致力于打造皇氏独有的“中国牛”品牌，以科技创新和产业协同构筑企业核心竞争力，形成坚实的护城河，推动奶水牛产业高质量发展。

## 2、坚守乳业初心，笃定水牛奶赛道，誓争百亿目标

乳业板块方面，持续加快核心区域布局及市场开发步伐，全力推进全国化市场开拓进程。近年来，随着公司在广西、湖南、贵州、四川等乳品业务核心生产区的产能扩建及产能利用率逐步提升，西南以外市场的销售规模也随之显著增长。公司将进一步加速华东及成渝区域生产基地的建设，以生产基地为核心，延展供应半径，深化核心区域市场的渗透与销量提升，逐步扩大市场覆盖范围，为实现乳业百亿目标奠定坚实基础。其次，公司将依托水牛奶稀缺资源和技术优势，积极拓展水牛乳制品深加工、文化IP打造等，构建全产业链生态，最大化释放稀缺资源价值，提升品牌溢价能力和市场竞争力。同时，公司还将积极探索水牛奶产品的国际化路径，推动水牛奶走向全球市场，勾勒皇氏水牛奶“世界品牌”发展愿景。

## 3、优化公司组织架构及激励机制

为适应公司战略发展需求，公司将围绕种业、乳业核心业务板块，全面推动资源整合与业务管理优化，并进一步调整集团架构，包括产销分离统筹管理、供应链集团化管理等，完善管理考核机制，提升各业务板块间的协同效应，提高经营效率，确保经营目标的高效达成。同时，公司将以此为基石，为未来业绩持续增长和产业协同发展提供坚实保障，推动整体业务迈向新高度。

## 4、将数字化、AI 全面融入企业经营

公司加速实施数字化战略进程，深度融合 AI 技术，推动奶牛饲养、渠道流通、营销投放等方面的全产业链数字化进程。公司将结合经营需要持续对乳制品生产线进行自动化、智能化、信息化改造，渠道和营销端充分融入数字化，以实现从奶源、生产、存储、运输到销售终端各个领域智能化升级，让数字化全面融入企业经营，实现“皇氏智造”升级目标。同时，全面整合公司的私域客户数据资产，通过归集各渠道的优质会员数据，实现集团及旗下分子公司私域会员资产的数字化闭环，提高数据的准确性和完整性，洞察真实的消费需求，为精准营销和个性化服务提供有力支持。

## 5、信息、光伏板块协同发展，有效为主业赋能

信息业务板块方面，持续聚焦银行业核心客户的业务需求，提升服务质量，在持续改善自身运营能力及盈利能力的同时积极探索乳业与信息业的资源整合和业务协同，充分利用数字化运营在产品、客户等各项资源上的共享优势为公司主业的发展相互赋能。光伏业务板块方面，公司将始终围绕乳业发展需求，紧密协同乳业核心区域的布局，充分利用企业自身资源与优势，通过与光伏及新能源企业的合作，积极拓展分布式户用及工商业光伏 EPC 业务，并从中获取收益，有助于实现工厂及牧场的轻资产化运营和降本增效，还将助力公司履行节能减排、低碳环保的社会责任，推动构建环境友好型、资源节约型

企业，为国家“双碳”目标的实现贡献力量。当前信息业和光伏 EPC 业务受市场环境影响，营收和毛利出现一定波动，公司将适时调整经营策略，从为主业赋能的原则出发，在控风险、稳收益的前提下进行业务拓展，助力公司整体业务的稳步提升。

#### 6、本土化经营，国际化合作，全球化思维

中央经济工作会议指出要创新提质，培育外贸新动能。在“一带一路”倡议的推动下，皇氏集团将继续秉持开放合作、互利共赢的原则，继续深化东南亚及巴基斯坦、中东等“一带一路”沿线国家的市场开拓及国际合作，充分利用全球资源，进一步完善水牛奶供应链布局，打破养殖、运输、经贸壁垒，深度挖掘乳业上下游价值，共同推动品牌和产品出海、奶水牛种源优化、养殖技术升级、乳制品精深加工，引领中国水牛奶继续走向世界的舞台，共同开创水牛奶产业国际化的新征程。

### （二）2025 年度的经营计划

2025 公司将继续聚焦乳业、笃定水牛奶赛道，承担起“国内水牛奶第一股”的责任担当和发展使命，依托公司独家获批进入国内的优质奶水牛种源，积极推动优质种源的扩繁工作，稳步推进牧场和产能建设，加强产品研发和核心产品的打造，完善立体化营销网络的建设，优化公司组织架构，构建全产业链生态，最大化释放稀缺资源价值，扩大公司在水牛奶领域的领先优势和核心壁垒，积极探索水牛奶产品的国际化路径，推动水牛奶走向全球市场，加快实现公司“百亿级乳企”战略目标。

#### 1、加快推动奶水牛种源引入及产业升级项目进度

进一步深化与巴基斯坦等国在科技领域的合作，完善胚胎生产和胚胎移植技术体系。重点优化 OPU 和 IVF 技术，提高胚胎生产效率，通过规模化生产降低生产成本，并持续提高胚胎移植成功率。借助已引入的万枚奶水牛种源，公司将持续在自有牧场、合作牧场、农村合作社牧场等快速开展扩繁高产核心母牛群的工作，形成“受体牛同步移植——犊牛定向培育——核心群扩繁”的三级体系，加快广西奶水牛种群更新和牛群增量，有力推动解决制约行业发展的奶源瓶颈问题。在育种创新方面，基于全基因组精准设计模型，筛选基因组育种值排名前 3% 的种公牛生产良种精液，对单产 $\geq 3$  吨的高产母牛实施 OPU-IVF 技术规模化生产胚胎。加速乳脂率、抗病性等优良性状的定向选育，全面提升我国奶水牛的生产水平。同时，进一步优化全基因组育种模型，投入打造国内奶水牛种业振兴核心区，形成产业服务聚集与资源聚集，从而实现优良奶水牛品种的快速扩繁，带动奶水牛行业的高质量发展。

2、扎实推进牧场及工厂建设，抓好各工厂和牧场的提质增效。持续发挥公司在奶水牛良种引进、奶牛繁育、原料奶生产方面的差异化竞争优势，持续推动优质奶源基地建设，充分利用巴基斯坦优质奶水牛的种源引进更新和扩大国内优质奶水牛种群，稳步推进奶水牛繁育牧场建设，其中：上思万头奶水牛良种扩繁基地——皇氏中巴奶水牛繁育牧场一期已于 2024 年下半年正式投入使用，该牧场将成为我

国规模最大、育种功能最齐全的水牛种源繁育牧场；广西田东生态牧场二期升级扩建工程已竣工，总存栏规模增加 1000 头；广西宾阳、广西来宾小平阳、安徽阜阳牧场在加紧筹建当中。上述牧场的建设，为公司奶水牛种业落地和优质牛群引入、尽快形成规模种群提供应用场景，将进一步提高公司水牛奶奶源的供给及品质，助力公司做大做强核心业务。

乳品加工厂建设方面，继湖南优氏工厂获得“国家优质乳工程示范工厂”之后，报告期内，广西皇氏乳业也顺利通过“国家优质乳工程”验收，并获得“国家优质乳工程示范工厂”及“国家优质乳工程示范牧场”荣誉，是广西首家通过“国家优质乳工程”验收企业，标志着公司卓越品质迈入全新起点。公司将充分利用全产业链优势，继续按照优质乳工作的各项要求规范旗下各乳品厂、牧场的基础设施建设、质量控制及经营管理工作，争取更多工厂和牧场通过相关认证，提升产品质量和服务水平，加大优质乳产品的市场开发力度和品牌建设，让优质乳产品惠及更多消费者，为保障国民健康贡献力量。

同时，公司乳品加工厂的建设坚持科创引领，完成了“智能制造提升生产与质量管理水平示范”“乳制品行业 5G 工业互联网平台建设和推广”等一批数字化转型项目，公司目前新开辟的华东战线桥头堡——安徽阜阳皇氏智慧化乳制品中央工厂已完成基础建设，该工厂被乳品包装巨头利乐誉为工业 5.0 自动化、信息化、智能化的柔性灵动绿色低碳节能型工厂，目前各项建设工作正有序推进，为今年的顺利投产做好准备。

### 3、建渠道，拓市场，保增量。线上线下深度融合，立体化营销模式实现品牌突围

以“深耕大西南，挺进大湾区，布局大华东”的战略方向出发，进一步加强相关区域渠道建设和市场布局，除深耕核心区域市场外，加强大湾区、大成渝区域及大华东区域的市场开发力度，积极开展市场策略革新，挖掘 To B 端茶饮渠道、积极开拓会员制仓储式超市和婴童连锁渠道、优化亏损渠道。不断优化产品结构，提高高毛利品类销售占比，以战略单品带动其他品类产品的销售，进一步提升公司的市场竞争力。积极探索产业链合资合作，通过合资合作和品牌共建等方式，充分利用公司和合作方的品牌优势、技术优势和渠道资源，发挥协同效应，产品覆盖到更多消费群体，为消费者提供更优质的产品和服务，进一步提升公司品牌影响力和市场占有率。

线上、线下、传统渠道和新零售渠道全面发力，加速全国市场布局，打开增量空间。线上全域营销，升级社交媒体矩阵布局，构建品牌自媒体矩阵，精准触达目标消费者，积极布局社区团购、直播电商等新兴渠道，实现流量高效转化。利用大数据驱动精准营销，采用创新包装与数据追踪系统，可实现营养定制与消费体验优化，提升营销效率和转化率。线下通过加强场景体验，深化品牌认知与信任，如通过打造水牛奶新茶饮品牌，在核心商圈及机场开设品牌体验店，将产品展示、互动体验、品牌传播融为一体，为消费者创造直接的消费体验，增强品牌认知和情感连接。此外，通过积极参加中国特种乳产业发展大会等行业展会、水牛奶文化节等活动，强化品牌影响力与行业话语权。



4、以市场为导向，继续加大产品研发和创新力度，打造多元化产品矩阵。当前消费者的健康诉求属性在不断细化，营养、新鲜、品质、口味以及健康和时尚仍然是消费者做出购买决策时的主要决定因素。公司将进一步加大产品研发力度，增强产品创新与市场推广的契合度，推出不同系列产品矩阵，重点加强水牛奶系列产品的开发力度，以增强参与市场竞争的实力。同时，公司将进一步加深与国内优秀研发团队或机构的合作，通过产学研深度合作提升研发能力，联合供应链上下游协同创新，建立开放式创新生态系统，强化产品升级和新品储备。

5、强化企业管理和内控机制，尤其加强公司及各子公司的规范运作管理，并使之贯穿于生产经营的全过程。加强人才队伍的建设和核心骨干的培养，不断完善和优化公司用人和薪酬考核机制，持续引进各类优秀人才，尤其是管理、技术和营销人才的引入，为公司未来的发展提供人力资源保障。加强人工智能技术的融合应用，提升生产经营效率，降低运营成本。

经营管理上，公司采用产销分离统筹管理模式，生产端聚焦品质管控、成本优化及产能调配，销售端专注市场拓展、渠道管理与客户服务，形成高效协同机制。原辅料成本及质量管控上，通过供应链集团化管控，整合采购、生产、物流等环节，通过数字化供应链系统优化库存周转，实现规模化降本、标准化管理，保障原料稳定供应，同时降低价格波动风险。

### （三）可能面对的风险

#### 1、奶源不足的风险

奶源不足仍是目前制约水牛奶产业发展的最大问题。随着水牛奶知名度的快速提升以及茶饮、咖啡等 TO B 端客户对水牛奶原料需求放量，水牛奶产品呈现供不应求的状态，公司可能面临奶源不足的风险。公司正全力推进巴基斯坦优质高产奶水牛胚胎的引进以及扩繁推广工作，加紧推进多个奶水牛繁育牧场的建设，并积极推动地方政府、集体合作社、养殖户共同参与优质奶水牛的扩繁，助力奶水牛存栏量及水牛奶原料供应的有效提升，从而逐步解决水牛奶奶源供给问题。

#### 2、成本波动的风险

生鲜乳生产与市场需求之间存在阶段性、区域性失衡，导致价格波动频繁，影响行业稳定发展。养殖、原料、包材、生产、人工等各类成本的上涨和价格波动，如公司不能适时采取有效应对措施，将可能造成公司盈利水平的波动。为此，公司将加强生产和供应链管理，加深与上下游客户的有效联动和紧密合作，为公司寻求性价比最高的物资采购，同时通过产品结构的优化及毛利产品的重点推广和销量提升、提高生产效能和管理效能、节能降耗等多措并举，平滑成本波动对公司业绩带来的影响。

#### 3、市场竞争的风险

国内乳制品市场竞争激烈，两家全国性龙头企业与多家区域型乳业、众多地方乳企充分竞争，产品

同质化严重，消费者对乳品健康、品质和时尚的要求也越来越高，如果公司决策失误或营销策略不当、产品力不足，将可能在市场竞争中处于不利地位，进而影响营收和利润。公司将抓住国内消费结构升级带来的发展机遇，以水牛奶为差异化卖点，不断强化优质、高附加值水牛奶产品的开发，为消费者提供更优质、营养、健康的产品选择，加强渠道建设和市场推广，进一步提升公司的市场竞争力并塑造企业影响力，进一步夯实公司国内水牛奶龙头企业的行业地位。

## 十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2024年1月9日	南宁市高新区丰达路65号皇氏集团	实地调研	机构	华侨城文化旅游科技集团昌盛；华侨城资本李享；G70环球家族办公室史赞仑	介绍目前水牛奶产业发展情况及公司乳制品等	巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）上公告的《2024年01月09日投资者关系活动记录表》（编号：2024-01）
2024年05月13日	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）	网络平台线上交流	机构、个人	全体投资者	2023年度业绩说明会	巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）上公告的《2024年05月13日投资者关系活动记录表》（编号：2024-02）

## 十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

## 十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

## 第四节 公司治理

### 一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》《上市公司独立董事管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律、法规、规范性文件的规定和要求，进一步完善内部管理和控制制度，提升公司治理水平，维护公司及股东的合法权益，更好地促进公司规范运作。报告期内，公司持续完善内部审计监督机制，加强投资者关系管理工作。为加强公司舆情监测，规范舆情处理流程，建立快速反应和应急处置机制，最大限度地避免、减少和消除因各类舆情对公司造成的各种负面影响，为公司发展营造更好的舆论环境的同时切实保护投资者合法权益，公司根据相关法律、法规和规范性文件的规定及《公司章程》，结合公司实际情况，制定了《舆情管理制度》。公司治理总体情况符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所有关上市公司治理的规范性文件的要求。

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

是 否

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

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

公司严格按照《公司法》和《证券法》的相关要求，在资产、人员、财务、机构、业务方面均保持独立性。公司拥有独立完整的资产和业务体系，具有独立面向市场的自主经营能力。

#### （一）资产完整情况

公司拥有独立的生产经营场所，以及生产经营活动所必须的生产系统和辅助配套设施，拥有独立完整的资产结构。

#### （二）人员独立情况

公司设有独立的人力资源部，负责员工的招聘、培训、绩效薪酬等事项，公司人事、薪酬等独立于控股股东。

### （三）财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，独立开设银行账户，独立纳税，并按照相关法律法规建立健全会计核算体系和财务管理制度。

### （四）机构独立情况

公司设立了健全的组织机构体系，内部组织机构独立完整，管理有效，运作规范。

### （五）业务独立情况

公司业务独立于控股股东及其下属公司，公司自身独立开展业务，拥有独立完整的供应、生产和销售系统，不依赖于控股股东及其他关联方。

## 三、同业竞争情况

适用 不适用

## 四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

### 1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	会议决议
2024 年第一次临时股东大会	临时股东大会	25.68%	2024 年 01 月 16 日	2024 年 01 月 17 日	详见公司在巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ) 披露的《2024 年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2024-003）
2023 年度股东大会	年度股东大会	30.69%	2024 年 06 月 11 日	2024 年 06 月 12 日	详见公司在巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ) 披露的《2023 年度股东大会决议公告》（公告编号：2024-035）
2024 年第二次临时股东大会	临时股东大会	26.03%	2024 年 09 月 03 日	2024 年 09 月 04 日	详见公司在巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ) 披露的《2024 年第二次临时股东大会决议公告》（公告编号：2024-046）

### 2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

## 五、董事、监事和高级管理人员情况

### 1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
黄嘉棣	男	62	董事长、 总裁	现任	2006年11月12日	2028年2月23日	215,323,388	0	0	0	215,323,388	
何海晏	男	68	副董事长	现任	2006年11月12日	2028年2月23日	3,780,220	0	0	0	3,780,220	
王鹤飞	男	48	董事、副 总裁	现任	2024年1月16日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
黄俊翔	男	31	董事	现任	2022年1月18日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
滕翠金	女	50	董事、副 总裁	现任	2022年1月18日	2028年2月23日	1,000,000	0	0	0	1,000,000	
王婉芳	女	44	董事、副 总裁、董 事会秘书	现任	2014年2月18日	2028年2月23日	1,086,100	0	0	0	1,086,100	
周百灵	女	66	独立董事	现任	2025年2月24日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
许春明	男	62	独立董事	现任	2025年2月24日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
陈亮	男	51	独立董事	现任	2023年5月22日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
蒙丽珍	女	67	独立董事	离任	2019年1月3日	2025年2月24日	0	0	0	0	0	
梁戈夫	男	68	独立董事	离任	2019年1月3日	2025年2月24日	0	0	0	0	0	
石爱萍	女	42	监事会主 席	现任	2012年5月9日	2028年2月23日	14,000	0	0	0	14,000	
黄升群	男	48	监事	现任	2015年3月23日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
陈宝红	女	62	职工监事	现任	2015年11月30日	2028年2月23日	0	0	0	0	0	
吕德伟	男	50	财务负责 人	现任	2023年5月5日	2028年2月23日	450,000	0	0	0	450,000	
合计	--	--	--	--	--	--	221,653,708	-	-	-	221,653,708	--

报告期是否存在任期内董事、监事离任和高级管理人员解聘的情况

是 否

1、2025年2月24日，公司第七届董事会、监事会完成换届选举，蒙丽珍女士、梁戈夫先生不再担任公司独立董事职务。

公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
王鹤飞	董事	被选举	2024年1月16日	增补董事
蒙丽珍	独立董事	任期满离任	2025年2月24日	换届
梁戈夫	独立董事	任期满离任	2025年2月24日	换届

周百灵	独立董事	被选举	2025 年 2 月 24 日	换届
许春明	独立董事	被选举	2025 年 2 月 24 日	换届

## 2、任职情况

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

**黄嘉棣先生：**1962 年出生，广西大学本科毕业，长江商学院 EMBA 硕士，长江商学院 DBA 博士在读，高级工程师。历任广西建筑综合设计院工程师、深圳沙头角保税区开发服务公司开发部经理、深圳市世贸通实业发展有限公司执行董事。现任公司董事长兼总裁，广西第十、十一、十二届政协委员常委，广西第十一、十二届工商联副主席，第十一届民建中央委员，广西企业家协会（企业联合会）副会长，广西食品安全协会会长，广西奶业协会第一、二、三届会长，上海市广西商会会长，长江商学院广西校友会会长，桂商总会第三届会长，广西大学兼职教授。先后获得“振兴中国乳业领军人”、“中国光彩事业突出贡献奖”、“全国轻工行业劳动模范”、“改革开放三十年中国乳业杰出人物”、“中国奶业功勋人物”等荣誉称号。

**何海晏先生：**1956 年出生，大专学历，经济师。历任南宁市贸易局科长、南宁市目标办科长、公司销售部总经理。2006 年 11 月至 2019 年 1 月任公司董事、副总经理、副总裁、董事会秘书，自 2014 年 4 月起至今任公司副董事长。

**王鹤飞先生：**1976 年出生，本科学历。2000 年 5 月至 2003 年 8 月、2007 年 7 月至 2009 年 8 月在成都统一企业食品有限公司历任曲靖分公司、大理分公司、昆明分公司经理；2003 年 9 月至 2004 年 6 月在贵州益佰制药股份有限公司任贵州益佰大区负责人；2012 年 11 月至 2018 年 11 月在云南皇氏来思尔乳业有限公司任销售公司总经理；2018 年 12 月至 2021 年 8 月任广西皇氏乳业有限公司总经理；2021 年 9 月至今任皇氏乳业集团有限公司总经理；2022 年 1 月至今任公司副总裁，2024 年 1 月至今担任公司董事。

**黄俊翔先生：**1993 年出生，英国拉夫堡大学金融管理硕士。2016 年 12 月至今任广西酷乐创网络科技有限公司执行董事兼总经理，2019 年 2 月至今任皇氏乳业集团有限公司执行董事，2019 年 8 月至今任广西皇氏供应链管理有限公司执行董事，2021 年 5 月至今任一只水牛（杭州）生物技术有限公司董事长，2021 年 9 月至今任四川皇氏杨森乳业有限公司监事，2022 年 6 月至今任广西皇氏新鲜屋食品有限公司董事长，2022 年 8 月至今任广西皇氏智能科技有限公司董事长，2022 年 11 月至今任皇氏（广西）数字科技有限公司执行董事兼总经理，2023 年 6 月至今任皇氏（安徽）乳业有限公司董事。2022 年 1 月至今任公司董事。

**滕翠金女士：**1974 年出生，广西大学 EMBA 硕士，会计师、注册会计师、国际内部审计师。曾任华寅会计师事务所广西分所项目经理、广西沃顿国际大酒店有限公司财务总监，2007 年 1 月至 2013 年



5 月任公司财务总监、副总经理、总经理、董事长助理，2013 年 6 月至 2014 年 5 月任广西嘉华钛业有限公司财务总监、副总经理，2014 年 7 月至 2020 年 5 月任公司董事长助理，2020 年 6 月至 12 月任华鸿水务集团财务总监、董事会秘书，2021 年 5 月至今任皇氏赛尔生物科技（广西）有限公司董事长兼总经理，2022 年 1 月至 2023 年 5 月任公司财务总监，2022 年 1 月至今任公司董事、副总裁。

**王婉芳女士：**1980 年出生，研究生学历。2002 年 12 月到公司就职，2003 年 10 月至 2005 年 9 月担任公司销售公司行政部主任，2005 年 10 月至 2011 年 5 月担任公司办公室主任，2011 年 6 月至 2020 年 10 月担任公司董事会秘书办公室主任，2012 年 2 月至 2020 年 9 月担任公司证券事务代表，2014 年 2 月至今任公司董事，2019 年 1 月至今任公司董事会秘书，2022 年 1 月至今任公司副总裁。

**周百灵女士：**1958 年出生，大学本科学历，会计学教授。历任广西工商职业技术学院财会系主任、广西工商职业技术学院经贸系（工业经济系）主任，广西外国语学院会计学院副院长，广西外国语学院人力资源部副部长，教师发展中心主任。2025 年 2 月至今任公司独立董事。

**许春明先生：**1962 年 3 月出生，研究生学历，具有律师执业资格。曾先后担任南宁地区中级人民法院审判员、庭长，广西欣和律师事务所副主任、合伙人，南宁百货大楼股份有限公司、广西绿城水务股份有限公司、广西农投糖业集团股份有限公司独立董事。现任广西欣源律师事务所合伙人。2025 年 2 月至今任公司独立董事。

**陈亮先生：**1973 年出生，中南大学管理学博士毕业，教授职称。陈亮先生已于 2008 年 8 月参加深圳证券交易所独立董事培训并取得独立董事资格证书，2012 年 12 月至 2019 年 1 月曾任公司独立董事。1994 年 7 月至 2002 年 6 月任南华大学助教、讲师；2002 年 6 月至 2015 年 6 月任桂林理工大学管理学院副院长、教授、硕士生导师，广西青年联合会第九届委员、桂林理工大学现代企业管理研究所所长。2016 年 1 月至 2016 年 12 月挂职任桂林银行发展规划部总经理；2017 年 4 月至 2022 年 4 月被聘任为桂林文化体育产业投资发展集团总经理（大型国企）。2022 年至今任桂林理工大学商学院教授、硕士生导师；2023 年 5 月至今任公司独立董事。

**石爱萍女士：**1982 年出生，本科学历。2006 年 10 月至 2008 年 5 月任公司董事长秘书，2008 年 6 月至 2014 年 5 月任公司项目办经理，2014 年 5 月至今任公司行政中心总监，2021 年 9 月开始兼任皇氏乳业集团有限公司副总经理，2012 年 5 月至今任公司监事，并自 2015 年 3 月起至今任公司监事会主席。

**黄升群先生：**1976 年出生，大专学历，工程师。2002 年 10 月进入公司工作，曾担任公司乳品厂班长、车间主任等职务，2008 年 3 月至 2018 年 6 月任乳品厂副厂长，全面负责总部乳品厂生产管理工作；2018 年 7 月至今任广西皇氏乳业有限公司厂长，全面负责总部乳品厂生产管理和设备技术、技改等工作；2023 年 4 月份至今任皇氏来宾乳业有限公司生产总监，全面负责生产管理和来宾工厂经营工作；2015 年 3 月至今任公司监事。

**陈宝红女士：**1962 年出生，高中学历。曾任职于南宁市印染厂、南宁市罐头食品厂。现任公司职工监事兼工会主席。

**吕德伟先生：**1974 年出生，本科学历，会计师，有丰富的财务工作及管理经验。1996 年 9 月至 2010 年 2 月历任可口可乐（广西）饮料有限公司会计、主管、财务经理；2010 年 7 月至 2010 年 9 月任晋江韵动商务咨询有限公司区域财务经理；2010 年 10 月至 2014 年 7 月任福州百事可乐饮料有限公司财务总监；2015 年 4 月至 2015 年 12 月任广西中金能源有限公司财务总监；2016 年 1 月至 2023 年 6 月任云南皇氏来思尔乳业有限公司财务总监；2023 年 1 月至 2023 年 5 月，任公司财务部副总监；2023 年 5 月起任公司财务负责人。

在股东单位任职情况

适用 不适用

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
黄嘉棣	深圳市世贸通实业发展有限公司	执行董事、总经理	1999 年 3 月 9 日		否
黄嘉棣	广西海博出租汽车有限公司	董事	2004 年 6 月 2 日		否
黄嘉棣	广西皇氏甲天下投资集团有限公司	执行董事	2006 年 4 月 6 日		否
黄嘉棣	广西恒星物流有限公司	执行董事	2011 年 9 月 1 日		否
黄嘉棣	广西易龙民生投资集团有限公司	执行董事	2016 年 12 月 30 日		否
黄嘉棣	广西易龙互联网络科技有限公司	执行董事	2017 年 3 月 20 日		否
黄嘉棣	广西状元坊教育投资有限公司	执行董事、经理	2017 年 10 月 23 日		否
黄嘉棣	广西皇氏产业园开发有限公司	执行董事	2018 年 9 月 13 日		否
黄嘉棣	山东易龙物流科技有限公司	董事长	2020 年 4 月 23 日		否
黄嘉棣	广西大新稔通水电发展有限公司	执行董事	2007 年 11 月 28 日		否
黄嘉棣	广西金源资产管理有限责任公司	执行董事	2007 年 6 月 15 日		否
何海晏	深圳皇氏甲天下乳业有限公司	执行董事、总经理	2010 年 5 月 6 日		否
何海晏	广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	执行董事	2014 年 1 月 3 日		否

何海晏	南宁市馥嘉园林科技有限公司	执行董事	2015年3月19日		否
何海晏	皇氏广西贸易有限公司	执行董事、经理	2015年3月10日		否
何海晏	浙江完美在线网络科技有限公司	董事长	2018年12月18日		否
何海晏	浙江臻品悦动网络科技有限公司	董事	2019年1月14日		否
何海晏	浙江筑望科技有限公司	董事	2024年3月22日		否
王鹤飞	皇氏乳业集团有限公司	总经理	2021年8月30日		否
王鹤飞	皇氏集团遵义乳业有限公司	董事长	2023年6月15日		否
王鹤飞	皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	董事长	2023年3月17日		否
王鹤飞	皇氏(安徽)乳业有限公司	董事长	2023年6月29日		否
王鹤飞	四川皇氏杨森乳业有限公司	董事长	2021年9月29日		否
黄俊翔	广西酷乐创网络科技有限公司	执行董事、总经理	2016年12月8日		否
黄俊翔	皇氏乳业集团有限公司	执行董事	2019年2月28日		否
黄俊翔	广西皇氏供应链管理有限公司	执行董事、财务负责人	2019年8月21日		否
黄俊翔	一只水牛(杭州)生物技术有限公司	执行董事	2021年5月25日		否
黄俊翔	四川皇氏杨森乳业有限公司	监事	2021年9月29日		否
黄俊翔	广西皇氏智能科技有限公司	董事长	2022年1月12日		否
黄俊翔	广西皇氏新鲜屋食品有限公司	董事长	2022年6月29日		否
黄俊翔	皇氏(广西)数字科技有限公司	执行董事、总经理	2022年11月30日		否
黄俊翔	广西皇氏乳业有限公司	总经理	2023年3月1日		否
黄俊翔	皇氏(安徽)乳业有限公司	董事	2023年6月29日		否
黄俊翔	皇氏一只水牛(安徽)乳制品销售有限公司	董事长、总经理、财务负责人	2023年10月30日		否
黄俊翔	广西皇氏宏帆智能科技有限公司	财务负责人	2024年11月18日		否
滕翠金	西藏皇氏投资管理有限公司	执行董事、总经理	2015年12月11日		否
滕翠金	广西益嘉禾投资有限公司	监事	2016年7月11日		否
滕翠金	广西易龙民生投资集团有限公司	监事	2018年4月2日		否
滕翠金	广西视铁传媒有限公司	董事长	2018年11月15日		否
滕翠金	泰安数智城市运营有限公司	董事	2019年11月27日		否

滕翠金	山东易龙物流科技有限公司	监事	2020年4月23日		否
滕翠金	皇氏赛尔生物科技(广西)有限公司	董事长、总经理	2021年5月24日		否
滕翠金	广西水牛投资集团有限公司	执行董事、总经理	2022年6月8日		否
滕翠金	皇氏智慧牧业科技(广西)有限公司	执行董事、总经理	2022年6月29日		否
滕翠金	皇氏集团遵义乳业有限公司	董事	2023年6月15日		否
滕翠金	广西状元坊教育投资有限公司	财务负责人	2022年1月24日		否
王婉芳	广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	监事	2008年12月1日		否
王婉芳	四川皇氏甲天下食品有限公司	监事	2013年10月10日		否
王婉芳	皇氏广西贸易有限公司	监事	2015年3月10日		否
王婉芳	广西皇氏乳业有限公司	监事	2015年12月25日		否
王婉芳	浙江完美在线网络科技有限公司	董事	2016年12月19日		否
王婉芳	广西皇氏智能科技有限公司	监事	2017年4月28日		否
王婉芳	广西臻牛畜牧有限公司	执行董事	2019年4月11日		否
王婉芳	皇氏巴马乳业有限公司	监事	2020年4月17日		否
王婉芳	皇氏赛尔生物科技(广西)有限公司	董事	2021年5月24日		否
王婉芳	一只水牛(杭州)生物技术有限公司	监事	2021年5月25日		否
王婉芳	广西水牛投资集团有限公司	监事	2022年6月8日		否
王婉芳	皇氏阳光(广西)新能源有限公司	董事	2024年5月30日		否
石爱萍	广西酷乐创网络科技有限公司	监事	2013年8月13日		否
石爱萍	广西皇氏田东生态农业有限公司	执行董事	2015年5月29日		否
石爱萍	西藏皇氏投资管理有限公司	监事	2015年12月11日		否
石爱萍	广西臻牛畜牧有限公司	经理	2019年4月11日		否
石爱萍	广西臻牛云表畜牧发展有限公司	执行董事、总经理	2020年4月28日		否
石爱萍	广西皇氏产业园开发有限公司	经理	2020年8月11日		否
石爱萍	皇氏赛尔生物科技(广西)有限公司	监事	2021年5月24日		否
石爱萍	广西皇氏甲天下畜牧有限公司	执行董事	2021年9月8日		否
石爱萍	广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	执行董事、总经理	2021年9月13日		否

石爱萍	广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	执行董事、总经理	2021年9月17日		否
石爱萍	上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	执行董事、总经理	2021年9月17日		否
石爱萍	宁波雄赳赳物联科技有限公司	监事	2021年9月22日		否
石爱萍	宁波海大数字科技有限公司	监事	2021年9月22日		否
石爱萍	宁波丰厚软件有限公司	监事	2021年10月19日		否
石爱萍	皇氏(广西)信息科技有限公司	监事	2021年11月2日		否
石爱萍	来宾皇氏生物工程有限 公司	监事	2021年11月17日		否
石爱萍	巴马益生菌科技有限公 司	董事长	2022年3月25日		否
石爱萍	皇氏智慧牧业科技(来 宾)有限公司	执行董事、总经理	2022年9月6日		否
石爱萍	皇氏(安徽)乳业有限 公司	董事	2023年6月29日		否
石爱萍	安徽能一科技有限公司	监事	2023年8月13日		否
石爱萍	皇氏阳光(广西)新能 源有限公司	董事长	2023年8月7日		否
石爱萍	皇氏智慧牧业科技(宾 阳)有限公司	执行董事、总经理	2023年9月12日		否
石爱萍	皇氏(安徽)牧业有限 公司	执行董事、总经理	2023年10月7日		否
石爱萍	皇氏一只水牛(安徽) 乳制品销售有限公司	董事	2023年10月30日		否
石爱萍	浙江完美在线网络科技 有限公司	董事	2016年12月19日		否
陈宝红	皇氏乳业集团有限公司	监事	2019年2月28日		否
陈宝红	广西臻牛畜牧有限公司	监事	2019年4月11日		否
陈宝红	泰安数智城市运营有限 公司	监事	2019年11月27日		否
陈宝红	广西皇氏甲天下畜牧有 限公司	监事	2021年9月8日		否
陈宝红	广西皇氏甲天下奶水牛 开发有限公司	监事	2021年9月13日		否
陈宝红	上思皇氏乳业畜牧发展 有限公司	监事	2021年9月17日		否
陈宝红	广西皇氏甲天下农业生 态开发有限公司	监事	2021年9月17日		否
陈宝红	浙江筑望科技有限公司	监事	2024年3月22日		否
陈宝红	皇氏智慧牧业科技(来 宾)有限公司	监事	2022年9月6日		否
陈宝红	皇氏(安徽)乳业有限 公司	监事	2023年6月29日		否
陈宝红	皇氏(安徽)牧业有限 公司	监事	2023年10月7日		否

陈宝红	皇氏一只水牛（安徽）乳制品销售有限公司	监事	2023 年 10 月 30 日		否
陈宝红	皇氏阳光（广西）新能源有限公司	监事	2022 年 5 月 29 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、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

√适用 □不适用

1、2023 年 6 月 14 日，因公司未及时披露投资事项的后续进展情况；参与光伏项目事项信息披露不准确、不完整；战略合作事项的后续进展情况披露不准确，公司及董事长黄嘉棣先生、董事会秘书王婉芳女士被中国证监会广西监管局出具采取警示函的行政监管措施。

2、2023 年 7 月 20 日，因公司对宾阳县农光互补及新型万头奶水牛乡村振兴示范园项目未及时披露投资项目的协议解除、合同主体变更等相关进展情况，未保持信息披露的持续性和一致性，公司及董事长黄嘉棣先生、董事会秘书王婉芳女士被深圳证券交易所出具监管函。

3、2024 年 12 月 31 日，因相关信息披露不完整、不及时，部分业务会计处理不当，当期半年报、年报披露不准确，公司及董事长黄嘉棣先生、董事滕翠金女士、董事会秘书王婉芳女士、财务负责人吕德伟先生、时任财务负责人孙红霞女士、时任副总裁杨洪军先生被中国证监会广西监管局采取出具警示函的行政监管措施。

### 3、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

（1）报酬的决策程序：公司董事、监事、高级管理人员的薪酬决策程序符合《公司章程》《薪酬与考核委员会工作细则》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》的规定。

（2）报酬的确定依据：在公司任职的董事、监事、高级管理人员的年度薪酬参照行业平均薪酬水平，根据公司年度经营发展状况，考虑岗位职责及工作业绩等因素确定。

（3）报酬的实际支付情况：公司董事、监事、高级管理人员报酬按月定期支付。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
黄嘉棣	董事长、总裁	男	62	现任	60.00	否
何海晏	副董事长	男	68	现任	44.00	否
王鹤飞	董事、副总裁	男	48	现任	48.00	否
黄俊翔	董事	男	31	现任	35.79	否
滕翠金	董事、副总裁	女	50	现任	48.00	否
王婉芳	董事、副总裁、董事会秘书	女	44	现任	48.00	否
陈亮	独立董事	男	51	现任	11.90	否
蒙丽珍	独立董事	女	67	离任	11.90	否
梁戈夫	独立董事	男	68	离任	11.90	否



石爱萍	监事会主席	女	42	现任	32.40	否
黄升群	监事	男	48	现任	28.49	否
陈宝红	职工监事	女	62	现任	7.01	否
吕德伟	财务负责人	男	50	现任	46.00	否
<b>合 计</b>	--	--	--	--	<b>433.39</b>	--

## 六、报告期内董事履行职责的情况

### 1、本报告期董事会情况

会议届次	召开日期	披露日期	会议决议
第六届董事会第三十次会议	2024年4月22日	2024年4月23日	审议通过全部会议议案。 详见巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )《皇氏集团股份有限公司第六届董事会第三十次会议决议公告》(公告编号:2024-011)
第六届董事会第三十一次会议	2024年4月24日	2024年4月26日	审议通过全部会议议案。 详见巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )《皇氏集团股份有限公司第六届董事会第三十一次会议决议公告》(公告编号:2024-014)
第六届董事会第三十二次会议	2024年4月28日		审议通过《皇氏集团股份有限公司2024年第一季度报告》
第六届董事会第三十三次会议	2024年5月17日	2024年5月18日	审议通过全部会议议案。 详见巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )《皇氏集团股份有限公司第六届董事会第三十三次会议决议公告》(公告编号:2024-026)
第六届董事会第三十四次会议	2024年8月14日	2024年8月15日	审议通过全部会议议案。 详见巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )《皇氏集团股份有限公司第六届董事会第三十四次会议决议公告》(公告编号:2024-040)
第六届董事会第三十五次会议	2024年8月27日		审议通过《皇氏集团股份有限公司2024年半年度报告》
第六届董事会第三十六次会议	2024年10月29日		审议通过《皇氏集团股份有限公司2024年第三季度报告》
第六届董事会第三十七次会议	2024年11月7日	2024年11月8日	审议通过全部会议议案。 详见巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )《皇氏集团股份有限公司第六届董事会第三十七次会议决议公告》(公告编号:2024-050)

### 2、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董	出席股东大会次数

						事会会议	
黄嘉棣	8	4	4	0	0	否	1
何海晏	8	4	4	0	0	否	3
王鹤飞	8	4	4	0	0	否	3
黄俊翔	8	4	4	0	0	否	3
滕翠金	8	4	4	0	0	否	3
王婉芳	8	4	4	0	0	否	2
蒙丽珍	8	4	4	0	0	否	3
梁戈夫	8	4	4	0	0	否	3
陈亮	8	4	4	0	0	否	3

连续两次未亲自出席董事会的说明  
无。

### 3、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议  
是 否  
报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

### 4、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳  
是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定以及《公司章程》《公司董事会议事规则》积极履行职责，对公司审议的对外担保、股权激励等重大事项作出审慎决策，公司认真听取董事的有关建议，以确保有效地维护公司和广大股东的利益。

## 七、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
第六届董事会战略与发展委员会	黄嘉棣、何海晏、王鹤飞、滕翠金、王婉芳	1	2024年4月22日	公司的发展战略及2024年度各项业务的发展计划。	坚持“百亿级乳企”及“奶水牛种源芯片”战略不动摇，扩大主业发展优势，降本增效。	-	-

第六届董事会薪酬与考核委员会第六次会议	陈亮、蒙丽珍、梁戈夫、黄嘉棣、何海晏	2	2024年4月22日	1. 关于2024年度董事薪酬方案的议案； 2. 关于2024年度高级管理人员薪酬方案的议案。	公司董事、监事和高级管理人员报酬决策程序、发放标准符合规定。	-	-
			2024年5月14日	关于回购注销部分限制性股票的议案。	回购注销部分限制性股票的议案符合《上市公司股权激励管理办法》及公司《2022年限制性股票激励计划（草案）》等相关规定。	-	-
第六届董事会审计委员会	蒙丽珍、梁戈夫、陈亮、何海晏、黄俊翔	5	2024年4月22日	1. 公司2023年度财务决算报告； 2. 关于公司前期会计差错更正的议案； 3. 公司2023年年度报告及摘要； 4. 公司2023年度内部控制评价报告； 5. 公司2023年度内部审计工作报告； 6. 关于2023年度会计师事务所履职情况评估报告及审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告的议案； 7. 公司2024年度内部审计工作计划； 8. 公司2024年一季度内部审计工作计划。	董事会编制的公司2023年度报告真实、准确、完整地反映了公司的实际情况。	-	-
			2024年4月26日	1. 公司2024年第一季度报告； 2. 公司2024年一季度内部审计报告； 3. 公司2024年二季度内部审计工作计划。	董事会编制的公司2024年第一季度报告真实、准确、完整地反映了公司的实际情况。	-	-
			2024年8月14日	关于变更会计师事务所暨聘请2024年度审计机	同意聘任深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）为公	-	-

			构的提案。	司 2024 年度审计机构。		
		2024 年 8 月 24 日	1. 公司 2024 年半年度报告全文及摘要; 2. 公司 2024 年二季度内部审计报告; 3. 公司 2024 年三季度内部审计工作计划。	董事会编制的公司 2024 年半年度报告真实、准确、完整地反映了公司的实际情况。	-	-
		2024 年 10 月 28 日	1. 公司 2024 年第三季度报告; 2. 公司 2024 年三季度内部审计报告; 3. 公司 2024 年四季度内部审计工作计划。	董事会编制的公司 2024 年第三季度报告真实、准确、完整地反映了公司的实际情况。	-	-

## 八、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

## 九、公司员工情况

### 1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量 (人)	54
报告期末主要子公司在职员工的数量 (人)	2,513
报告期末在职员工的数量合计 (人)	2,567
当期领取薪酬员工总人数 (人)	2,567
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数 (人)	0
<b>专业构成</b>	
专业构成类别	专业构成人数 (人)
生产人员	818
销售人员	963
技术人员	231
财务人员	130
行政人员	425
合计	2,567
<b>教育程度</b>	
教育程度类别	数量 (人)
硕士及以上	36

本科	634
大专	739
其他学历	1158
合计	2,567

## 2、薪酬政策

公司严格按照国家的相关法律法规结合公司实际设计薪酬体系，依据岗位对公司的价值贡献确定薪酬水平，将员工个人绩效考核情况与薪酬紧密联系，提升薪酬激励效果，激发员工内驱力，实现员工收益与公司发展同步提升，吸引和稳定优秀人才，推动公司业绩的可持续增长。

## 3、培训计划

公司根据战略规划导向、员工职业成长路径及部门业务的具体需求，制定和实施培训计划，优化内部培训体系，整合内外部培训资源，系统性开展员工岗前及岗位技能提升培训，根据不同岗位需求及公司构建人才梯队需求而设置专业课程进行内外部培训，全面提升员工的职业技能与专业素养，使公司员工素质及人才队伍与公司经营发展相匹配，加大对青年人才的选拔、培养、任用和激励，激发组织的创新及活力，以实现公司与员工的同步成长与发展。

## 4、劳务外包情况

适用 不适用

## 十、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

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。

## 十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

### 1、股权激励

(1) 2022 年 12 月 10 日，公司第六届董事会第九次会议、第六届监事会第五次会议审议通过了《关于公司<2022 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于公司<2022 年限制性股票

激励计划实施考核管理办法》的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理 2022 年限制性股票激励计划有关事项的议案》等议案，作为本激励计划激励对象的关联董事已回避表决。公司独立董事就本次股权激励计划是否有利于公司的持续发展及是否存在损害公司及全体股东利益的情形发表了独立意见。

(2) 2022 年 12 月 12 日至 2022 年 12 月 22 日，公司对本激励计划首次授予激励对象的姓名和职务通过公司公告栏及公司内网进行了公示，截至公示期满，公司监事会未收到任何人对本次拟激励对象提出任何异议或不良反馈。2022 年 12 月 23 日，公司监事会发布了《关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单审核意见及公示情况的说明》。

(3) 2022 年 12 月 28 日，公司 2022 年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司<2022 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于公司<2022 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理 2022 年限制性股票激励计划有关事项的议案》。公司实施 2022 年限制性股票激励计划获得批准，董事会被授权确定授予日、在激励对象符合条件时向激励对象授予限制性股票，并办理授予所必需的全部事宜。

(4) 2022 年 12 月 29 日，公司披露了《关于公司 2022 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》（公告编号：2022-085），对内幕信息知情人、激励对象在公司 2022 年限制性股票激励计划草案公告前 6 个月内买卖公司股票的情况进行自查，未发现存在利用与本激励计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为。

(5) 2023 年 2 月 20 日，公司第六届董事会第十二次会议和第六届监事会第七次会议审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，作为本激励计划激励对象的关联董事已回避表决。公司确定限制性股票的首次授予日为 2023 年 2 月 20 日，向 121 名激励对象授予 3,145.93 万股限制性股票。公司监事会对首次授予激励对象名单进行了核实并发表了同意的意见，独立董事对上述议案发表了同意的独立意见。律师对该事项出具了专项法律意见书。

(6) 2023 年 3 月 3 日，公司披露了《关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告》（公告编号：2023-020），经深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司完成了 2022 年限制性股票激励计划首次授予股份的授予登记工作。本次限制性股票激励计划共完成授予登记股票数量为 3,145.93 万股，授予价格为 3.98 元/股，授予登记人数为 121 人，限制性股票上市日为 2023 年 3 月 6 日。

(7) 2023 年 10 月 9 日，公司第六届董事会第二十四次会议、第六届监事会第十二次会议审议通过了《关于公司回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》《关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划公司层面业绩考核指标的议案》，公司独立董事对该事项发表了同意的独立意见，律师对该事项出具了专项法律意见书。

(8) 2023 年 10 月 13 日，公司第六届董事会第二十五次会议、第六届监事会第十三次会议审议通过了《关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划 2024 年-2025 年公司层面业绩考核指标的议案》《关于取消审议〈关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划公司层面业绩考核指标的议案〉的议案》，公司独立董事对该事项发表了同意的独立意见，律师对该事项出具了专项法律意见书。



(9) 2023 年 10 月 18 日, 公司第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于取消<关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划 2024 年-2025 年公司层面业绩考核指标的议案>的议案》。公司董事会决定取消原定于 2023 年 10 月 23 日召开 2023 年第五次临时股东大会审议的《关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划 2024 年-2025 年公司层面业绩考核指标的议案》。

(10) 公司分别于 2024 年 5 月 17 日、2024 年 6 月 11 日召开第六届董事会第三十三次会议、2023 年度股东大会, 审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。鉴于 2022 年限制性股票激励计划部分激励对象因个人原因离职、退休或其原任职的子公司已不再纳入公司合并报表范围, 已不符合激励条件, 由公司按照授予价格 3.98 元/股回购该部分员工所持有股权激励份额的 100%; 经中喜会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2022 年限制性股票激励计划第一个解除限售期(2023 年度)公司层面业绩考核未达标, 由公司按照授予价格 3.98 元/股回购该部分员工所持有股权激励份额的 40%, 上述回购注销相应部分限制性股票共计 1,600.472 万股。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认, 公司本次回购股份注销事宜已于 2025 年 4 月 21 日办理完成。

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

√适用 □不适用

单位: 股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格(元/股)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元/股)	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元/股)	期末持有限制性股票数量
何海晏	副董事长	0	0	0	0	0	0	0	1,000,000.00	0	0	3.98	1,000,000.00
滕翠金	董事、副总裁	0	0	0	0	0	0	0	1,000,000.00	0	0	3.98	1,000,000.00
王婉芳	董事、副总裁、董事会秘书	0	0	0	0	0	0	0	1,000,000.00	0	0	3.98	1,000,000.00
杨洪军(离任)	董事、副总裁	0	0	0	0	0	0	0	1,000,000.00	0	0	3.98	1,000,000.00
合计	--	0	0	0	0		0		4,000,000.00	0	0		4,000,000.00

备注（如有）

### 高级管理人员的考评机制及激励情况

公司高级管理人员均由董事会聘任，对董事会负责，执行董事会的决议。公司董事会下设薪酬与考核委员会，负责对高级管理人员进行绩效考核。报告期内，公司高级管理人员能够严格按照《公司法》《公司章程》及有关法律法规认真履行职责，积极落实 公司股东大会和董事会相关决议，在公司规章制度、战略规划、股东大会、董事会的决策框架内，积极完成报告期内董事会交办的各项任务。

### 2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

### 3、其他员工激励措施

适用 不适用

## 十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### 1、内部控制建设及实施情况

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司实际情况，建立健全了公司的内部控制制度体系并得到有效的执行，由审计委员会、审计监察部对公司的内部控制管理进行监督与评价。公司《2024 年度内部控制评价报告》全面、真实、准确地反映了公司内部控制的实际情况，报告期内公司不存在财务报告内部控制重大缺陷和重要缺陷，未发现非财务报告内部控制重大缺陷和重要缺陷。

### 2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

## 十三、公司报告期内对子公司的管理控制情况

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

## 十四、内部控制评价报告或内部控制审计报告

### 1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2025 年 4 月 23 日
内部控制评价报告全文披露索引	详见巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）上的《皇氏集团股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告》
纳入评价范围单位资产总额占公	100.00%

司合并财务报表资产总额的比例		
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>重大缺陷：是指一个或多个控制缺陷的组合，可能导致企业严重偏离控制目标。出现下列特征的认定为重大缺陷：①控制环境无效；②公司董事、监事和高级管理人员舞弊并造成重大损失和不利影响；③公司更正已公布的财务报告（由于政策变化或其他客观因素变化导致的对以前年度的追溯调整除外）；④外部审计部门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；⑤公司审计委员会和审计部门对公司内部控制的监督无效。</p> <p>重要缺陷：是指一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷但仍有可能导致企业偏离控制目标。出现以下特征的，认定为重要缺陷：①未依照公认会计准则选择和应用会计政策；②未建立反舞弊程序和控制措施；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；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：是指除重大缺陷和重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>缺陷认定主要以缺陷对业务流程有效性的影响程度、发生的可能性作判定：①如果缺陷发生的可能性高，会严重降低工作效率或效果、或严重加大效果的不确定性、或使之严重偏离预期目标的认定为重大缺陷。②如果缺陷发生的可能性较高，会显著降低工作效率或效果、或显著加大效果的不确定性、或使之显著偏离预期目标的认定为重要缺陷；③如果缺陷发生的可能性较小，会降低工作效率或效果、或加大效果的不确定性、或使之偏离预期目标的认定为一般缺陷。</p> <p>出现以下情形的，可认定为重大缺陷，其他情形按照影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷： ①公司经营活动严重违反国家法律法规规定； ②公司决策程序导致重大损失； ③公司中高级管理人员和高级技术人员流失严重； ④重要业务缺乏制度控制或制度系统性失效； ⑤公司内部控制重大或重要缺陷未得到整改； ⑥媒体频现负面新闻，对公司声誉造成重大损害。</p>
定量标准	<p>重大缺陷：错报<math>\geq</math>利润总额的10%。 重要缺陷：利润总额的4%<math>\leq</math>错报<math>&lt;</math>利润总额的10%。 一般缺陷：错报<math>&lt;</math>利润总额的4%。</p>	参照财务报告内部控制缺陷评价定量认定标准。
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，皇氏集团公司于 2024 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2025 年 4 月 23 日
内部控制审计报告全文披露索引	《关于皇氏集团股份有限公司内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

## 十五、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

## 第五节 环境和社会责任

### 一、重大环保问题

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

是 否

#### 环境保护相关政策和行业标准

公司乳业集团下属子公司在日常生产经营中严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国水污染防治法》等环境保护相关法律法规，严格遵守《污水综合排放标准三级排放标准》（GB8978-1996）、《恶臭污染物排放标准》（GB 14554-93）、《锅炉大气污染物排放标准》（GB 13271-2014）、《工业企业厂界环境噪声排放标准》《农田灌溉水质标准》等污染物排放执行标准，践行公司绿色生产的环境保护方针，确保公司各企业生产过程中产生的各类废弃物全面实现达标排放。

#### 环境保护行政许可情况

公司或子公司名称	排污许可证编号/排污登记表编号	发证日期/登记时间	有效期限
广西皇氏乳业有限公司	91450100MA5KAKKB09001U	2022.5.21	2022.12.05-2027.12.04
皇氏集团遵义乳业有限公司	91520302MA6DKTBH78001Q	2022.01.10	2022.01.10-2027.01.09
皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	9143010033844467X3001U	2022.10.10	2022.11.30-2027.11.29
湖南优氏牧业科技有限公司	91430124MA4M6H6YXY001V	2023.01.12	2023.01.12-2028.01.11
四川杨森乳业股份有限公司	91512000085847701J001V	2022.11.5	2022.11.05-2027.11.04

#### 行业排放标准及生产经营活动中涉及的污染物排放的具体情况

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的种类	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度/强度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
广西皇氏乳业	废水	COD	连续排放	1	污水总排口	168.96mg/L	《污水综合排放标准三级排	42.339吨	/	无

有限公司		氨氮				43mg/L	放标准》 (GB8978-1996)	17.75吨	/	无
		总氮				43.3mg/L		19.97吨	/	无
		总磷				52.3mg/L		1.60吨	/	无
		悬浮物				62mg/L		41.689吨	/	无
皇氏集团遵义乳业有限公司	废水	COD	间接排放	1	污水总排口	26mg/L	《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)表4一级标准	4.14吨	无	无
	废水	氨氮				4.63mg/L		2.67吨	无	无
皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	废水	COD	间接排放	1	污水总排口	32 mg/L	《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)	4.52吨	25.2T/年	无
		氨氮				1.42 mg/L		0.2吨	3.52T/年	无
		总氮				3.87 mg/L		0.55吨	2.26 T/年	无
四川杨森乳业股份有限公司	废水	COD	间接排放	1	污水总排口	46mg/L	《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)	1.06吨	无	无
		氨氮				0.372mg/L		0.0085吨	无	无
		总氮				5.61mg/L		0.129吨	无	无
		总磷				0.3mg/L		0.0069吨	无	无
		悬浮物				15.6mg/L		0.36吨	无	无

### 对污染物的处理

公司按国家环境保护法律法规及建设项目环境影响评价要求，配备了污水处理站等配套污染防治设施。其中，工厂区雨水、污水管彻底分流；乳制品工厂生产废水采用“厌氧好氧工艺法”处理达标后排入城市污水管网进入污水处理厂；中水进行回收，用于厂区绿化浇灌；生活污水实行三级化粪池处理。为了响应国家环保要求，公司使用的锅炉为天然气锅炉，天然气属于清洁能源，烟气不需要处理设施。公司严格遵守环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”要求。报告期内，防治污染设施运行稳定，污染物稳定达标排放。危废品暂时贮存后交有资质单位进行处理；固废每日分类清理，定点回收、处理。

### 环境自行监测方案

公司按《排污单位自行监测技术指南 总则》(HJ 819-2017)及《排污单位自行监测指南 食品制造》(HJ 1084-2020)等要求结合实际生产经营情况，制定了公司环境自行监测方案，对生产中主要污染物排放进行监测，定期委托第三方专业监测机构对污染物排放进行检测，并在污染物排放口安装了与环保部门联网的在线监测仪，确保排放数值准确及受控。

### 突发环境事件应急预案



公司及下属子公司按要求并结合实际情况，编制了突发环境事件应急预案，在所属地环保部门备案，并定期组织环境应急演练，确保突发环境事件发生时能够迅速、有序、高效地进行应急处置，最大程度地控制、减轻和消除突发环境事件的风险和危害。

#### 报告期内因环境问题受到行政处罚的情况

公司或子公司名称	处罚原因	违规情形	处罚结果	对上市公司生产经营的影响	公司的整改措施
无	无	无	无	无	无

#### 在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

适用 不适用

##### 1、优化设备和工艺

公司生产部门通过升级设备和工艺，采用高效节能技术，减少能耗。优化生产工艺，降低能源能耗的同时提高生产效率。

##### 2、使用可再生能源

公司通过清洁能源和废物利用，节能降耗：利用厂房屋顶安装光伏发电系统，积极推进储能电站建设，提高节能降费工作成效；牧场粪污经干湿分离处理达标后，用于制作有机肥和灌溉牧草基地；生产部门利用中水回收、酸碱回收和热能回收系统，以及好氧系统产出的剩余污泥进行转运至牧场进行堆肥，有效的减少处置费用，实现能源再利用。

##### 3、高效物流管理

在建立严格的质量控制标准，减少货损和退货率的同时，通过合理规划仓库空间、减少包装浪费等方法，引入物流管理系统、仓储管理软件和智能物流设备，加强公司绿色物流和高效物流的管理水平；优化运输路线及产品配送计划、减少配送距离和频率，推进新能源汽车，降低运输过程中的碳排放。

##### 4、绿色供应链管理

选择合作伙伴和供应商时，优先考虑其环境意识和可持续发展理念，共同推进绿色供应链管理。

#### 其他应当公开的环境信息

无。

#### 其他环保相关信息

公司牢固树立和践行“绿水青山就是金山银山”的生态文明理念，贯彻“节能环保，绿色发展”的环境保护方针，开展绿色管理行动，推动低碳发展，打造负责任的绿色供应链，开展环境友好的绿色生产，努力为实现碳达峰碳中和目标作出更大贡献。公司旗下广西皇氏乳业有限公司、皇氏集团遵义乳业有限公司获得国家级“绿色工厂”称号，广西皇氏乳业有限公司在 2024 年度被南宁市生态环境

局评为“无废工厂”；皇氏集团湖南优氏乳业有限公司被当地政府纳入食品行业执行废水协商排放浓度限值试点单位，预计 2025 年实现废水直排到第三方污水处理站进行处理。

## 二、社会责任情况

公司的发展壮大离不开政府、社会、员工和其他利益相关方的支持与帮助，公司在实现企业发展，做好经营管理的同时，积极承担企业的社会责任，充分利用公司的资源和优势助力各方实现互利共赢。

### （一）股东和债权人权益保护

公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等有关法律、法规的规定和中国证监会、深圳证券交易所的监管要求，始终致力于健全治理制度，完善公司治理结构，在保护股东权益的同时，实现股东价值增长。公司认真履行信息披露义务，确保所有投资者公平地获取公司信息；同时，通过业绩说明会、投资者热线、电子邮箱、互动平台等多种方式积极与股东进行沟通交流。报告期内，公司按时披露投资者调研活动，在深交所“互动易”上及时回答投资者提问，增强了投资者对公司的认同度。

公司在注重对股东权益保护的同时，高度重视对债权人合法权益的保护，严格按照与债权人签订的合同履行债务，及时通报与其相关的重大信息，保障债权人的合法权益。

### （二）保障员工权利

公司多年以来坚持以人为本、德才兼备的用人理念，将员工视为公司发展上宝贵的财富和动力源泉，通过职工代表大会、工会会议等民主形式听取员工的意见，关心和重视员工的合理需求。公司制定并不断优化人员选聘、员工培训、薪酬福利、绩效考核等人力资源管理制度，形成了较为完善的绩效考核体系，并严格遵照执行。公司重视人才培养，鼓励在职员工继续教育、加强内部职业素质培训，实现员工与企业的共同成长。公司在“食住行”上下功夫关心关爱职工，完善职工之家基础设施建设，丰富职工文娱活动。同时在上级党委政府的关心支持下，积极对接帮助职工协调解决子女入学困难问题，对有落户需求的职工进行深入指导和帮助，常态化开展员工生日会等活动，不断增强员工的归属感和幸福感。

公司倡导通过三个“打造”切实增强员工幸福感及获得感。一是打造书香名片，开展系列书香读书分享会，内容涉及党史知识、管理学、经济学、业务技能、心灵成长等方面，以先进文化培育职工。二是打造“职工之家”名片，为职工打造多元化、极具特色的健身场所，组织开展乒乓球赛、篮球赛、趣味竞技等活动，积极组织参加上级工会大型体育赛事活动，不断丰富职工业余生活、提高职工身体素质，凝聚团队合力。三是打造“劳动竞赛”名片，以“生产力下沉”等主题深入开展劳动竞赛，促使团队建设和公司发展齐头并进。

### （三）供应商、客户和消费者权益保护

食品安全是企业生存的底线及红线，为保障企业可持续发展，促进企业降本增效的同时保障食品安全红线，公司坚持数字化改造升级，深化数字化转型战略，打造从上游管控到终端溯源的全产业数字化解决方案。种好草、养好牛、产好奶一直是公司秉承不变的经营方针，公司通过建立健全质量管理体系，严格把控产品质量，注重产品安全，致力于为客户提供优质的产品和服务，保护消费者利益。同时，公司注重与客户、供应商的沟通交流，以合作为纽带，以诚信为基础，与广大客户、供应商形成了长期友好的合作关系，努力达到供需双方的互惠共赢，共同为社会创造财富。

#### （四）公共关系与公益事业

公司积极主动与政府主管部门、监管机关沟通与联系，积极配合及协助相关部门的监督和检查，努力尽到企业自身的责任与义务；始终坚持依法经营的基本原则，注重企业经济效益与社会经济效益共赢；严格按照国家法律法规政策的规定生产经营，创造就业，依法纳税，支持地方经济的发展，荣获 2020-2022 年度纳税信用“3 连 A”企业；公司长期以来关注社会公益事业，关爱社会弱势群体，为共建和谐社会积极承担社会责任，通过对外捐赠现金及自产产品的形式积极组织及参与多项公益活动，例如围绕“健康中国”“国民营养计划”等国策，参加全民营养周主题宣传活动，开展健康知识科普，传递健康膳食理念，赞助马拉松、足球赛等多项体育健康活动，向广西慈善总会捐赠 50 万元等，得到了多级政府部门、单位及社会的高度认可。

#### （五）积极参与国际合作与“一带一路”倡议

中巴经济走廊是“一带一路”倡议的典范项目，中巴农业合作是中巴经济走廊第二阶段的发展重点。在此时代背景下，公司践行“走出去，引进来”的双向开放向纵深发展的理念，到巴基斯坦进行水牛产业投资，开展规模养殖和育种、保种工作，在促进当地经济社会发展的同时实现技术成果转移，构建更加紧密的中巴命运共同体。

1、在水牛育种方面，公司在巴基斯坦拉合尔、费萨拉巴德等市的数十个村庄和牧场提供无偿帮助，通过活体采卵和胚胎生产移植帮助当地农民快速获取和繁衍高产奶水牛，大大提高了优质种源的繁衍速度，同时成功地延续了一头 20 岁高龄冠军产奶水牛的优良种源，更是在巴基斯坦畜牧业引起了广泛关注。公司将生产的水牛胚胎无偿赠送给巴基斯坦科研机构、企业或者农户使用。

2、在乳制品食品安全方面，公司在巴基斯坦开展乳制品存储及运输相关的公益宣讲，截止目前已经在一百多个农村收奶点开展公益宣讲，努力帮助当地水牛奶生产企业大幅降低了鲜奶总的菌落数，提高了鲜奶的可利用率和深加工程度。公司还通过协议收奶的方式，发动了 50 多个村的 600 多户农民开展水牛规模化养殖，受到当地畜牧部门的褒奖。

3、在水牛育种科研方面，除了在多个牧场开展公益保种工作的同时，公司也与巴基斯坦相关政

府部门机构共同开展胚胎研究、生产及移植，共享中国先进的胚胎研究发展技术和实验设施，并与 4 所大学、2 所科研机构签署了联合攻关备忘录，从理论到实际，培训当地学生开展胚胎生产和移植的工作，得到了来自巴方的广泛好评。

### （六）环境保护及可持续发展

公司将环境保护作为企业可持续发展战略的重要环节，加快产业升级，投资兴建智能化工厂，探索农光互补、牧光互补的方式降低碳排放，充分融合自动化与人工智能技术，实现全产业链生产过程的智能化、可视化、精益化，确保生产更安全、更高效以及降低能耗。环境管理按照标准体系策划和推行，运行过程中不断加强对废水、废气、噪声及固体废弃物等环境因素识别控制，确保满足相关排放标准及法律法规要求。报告期内，公司无环保事故发生。

## 三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司作为农业产业化国家重点龙头企业，持续聚焦三农产业，协同乡村振兴，倡导低碳绿色，实现经济价值与社会价值的双赢。

1、在结合自身产业链优势的基础上，积极、持续的实现对村集体的长效帮扶，公司与广西来宾合山市河里镇及兴宾区桥巩镇、玉林博白县等地的村集体股份经济合作社共同发展“奶牛托管—鲜奶回购”的“村企共养壮乡牛”项目，有利于提升公司水牛奶奶源的控制力，帮助村集体股份经济合作社增加收入，采用“龙头企业+政府+合作社+农户”的合作模式带动农民就业增收，转化农村闲置劳动力，实现对农户和村集体的长效帮扶，在推动和支持奶水牛产业升级发展的同时，增加农业产值，实现联农、带农、富农的乡村振兴。与广西农业信贷融资担保有限公司达成战略合作，充分发挥政策性农业信贷担保作用，引“金融活水”精准“滴灌”广西特色奶牛养殖赛道，共同推动农业产业链高质量发展。



公司与来宾合山市河里镇及兴宾区桥巩镇“村企共养壮乡牛”项目

2、子公司优氏乳业是湖南省农业产业化龙头企业，被评为 2024 年度万企兴万村先进单位，2024 年累计带动帮扶资金约 2000 万元。优氏乳业通过提供就业岗位、临时工等，帮助当地农户解决就业问



题；通过邮政采购消费、土地流转、村集体服务、产业衔接项目等帮扶模式，带动周边农户及贫困户，提高村集体经济收入；通过牧场研学旅游等方式辐射周边餐饮业、酒店及牧场周边其他旅游点的联动作用，带动周边农户增收。

3、子公司遵义乳业坚持聚焦主业发挥富农兴农纽带作用，探索以乳制品为纽带助力打造贵州三产融合、三链叠加的乡村振兴示范高地，持续打造以种、养殖规模化为主的“供应链”；深化以消费者培育为主的“推广链”；融合延伸，拓展以文化观光服务为主的“旅游链”，致力打造富民增收的乳制品供应链样板区，为地方经济的发展注入新的活力和动力。同时，持续加大上游投资，通过再建两座奶水牛牧场、扩建工程等举措，加强原奶保质、保供能力，放大产业乘数效应。积极探索优质牧草种植基地、奶牛养殖牧场、产学研文旅项目一体规划、整体推进，致力打造一二三产高度融合、“供、销、游”三链叠加的完整产业链，为山区乡村富民增收、实现乡村振兴“三步走”战略目标提供新路子。多年来，遵义乳业通过上游发展牧草种植及奶牛养殖，带动种植面积 2000 亩，带动 378 户农户每年增收创收 5 万元，中游加工解决就业 500 余人，年均收入 5 万余元，下游开展销售零售服务业全产业链整合及上中下游产业链闭环打造，直接带动 960 余人就业。

4、子公司杨森乳业作为四川省成都市市级农业产业化重点龙头企业，持续聚焦三农产业，协同乡村振兴，既为产品保障了优质的奶源，又为牧民和农户拓宽了鲜奶销售渠道。按现代化企业体系运作，实行“公司+家庭式牧场+规模化牧场”的运行模式，以牧场和家庭农场作为奶源基地，从源头上确保了原料生鲜奶的品质，基地用工选择当地农民或者牧民，增加当地的就业岗位，提升当地居民就业收入。农场和牧场大量收购本地青贮饲料，既增加当地居民收入，又可以节能环保，为当地环境做出贡献。农场和牧场粪污经过无害化处理，用于农业灌溉、种植，形成完美的生态循环。为应对农村义务教育学生营养改善计划学生饮用奶项目的顺利实施，杨森乳业作为全国学生奶定点生产企业之一，积极响应学生饮用奶项目投标，为农村地区输送优质、优惠的产品，以助力青少年健康成长。

5、皇氏阳光（广西）新能源有限公司自成立以来，通过加快推进牧场光伏资源利用开发及乡镇居民屋顶户用光伏建设，助力“绿色+乡村振兴+生态”融合发展，荣获中国工商业与户用光伏品牌联盟“2023 年度中国分布式光伏卓越贡献企业”。

## 第六节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺						
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺						
资产重组时所作承诺	盛世骄阳原股东徐蕾蕾女士	业绩及补偿承诺、股份锁定、避免同业竞争、关联交易	<p>(一) 业绩及补偿承诺： 盛世骄阳 2015 年度、2016 年度和 2017 年度经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 7,500 万元、9,000 万元和 10,800 万元。同时，盛世骄阳 2015 年度、2016 年度和 2017 年度运营收入比例指标（指运营收入占营业收入的比例）分别不低于 45%、55%、65%。 如果实现扣非净利润或运营收入比例指标低于上述承诺内容，则徐蕾蕾作为补偿义务人将按照签署的《盈利预测补偿协议》及补充协议的约定进行补偿。具体补偿办法参见重组报告书“第五节/二/（八）业绩承诺与补偿安排”。</p> <p>(二) 股份锁定承诺： 本人通过本次交易认购的皇氏集团股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，为保证本次交易盈利预测补偿承诺的可实现性，自锁定期届满之日起（包括限售期届满当年），本人通过本次交易获得的股份将分三次进行解禁，并同时遵守下述限制： □股份解禁时间限制 第一次解禁：本次发行结束后满 12 个月且利润补偿期间第一年《专项审核报告》出具后；第二次解禁：本次发行结束后满 24 个月且利润补偿期间第二年《专项审核报告》出具后；第三次解禁：本次发行结束后满 36 个月且利润补偿期间第三年《专项审核报告》及《减值测试报告》出具后。 □股份解禁数量限制 第一次解禁额度上限为本人通过本次交易认购的皇氏集团股份的 25%；第二次解禁额度上限为本人通过本次交</p>	2015 年 03 月 16 日	2015 年至 2017 年约定的盈利承诺与补偿期间及作为公司股东期间	徐蕾蕾关于盛世骄阳 2015 年度的业绩承诺已经完成，2016 年度达到业绩承诺，运营收入比例实际完成 38.22%，2017 年度业绩承诺未完成。



			<p>易认购的皇氏集团股份的 30%；第三次解禁额度上限为本人通过本次交易认购的皇氏集团股份的 45%。</p> <p>□实际解禁数量限制</p> <p>第一次解禁的实际股份数量为根据股份解禁数量限制计算的解禁股份总数扣除利润补偿期间第一年度盈利预测补偿的股份数量之后的数量；第二次解禁的实际股份数量为根据股份解禁数量限制计算的解禁股份总数扣除利润补偿期间第二年度盈利预测补偿的股份数量之后的数量；第三次解禁的实际股份数量为根据股份解禁数量限制计算的解禁股份总数扣除利润补偿期间第三年度盈利预测补偿的股份数量及资产减值补偿的股份数量之后的数量。</p> <p>□如扣除当年应补偿股份数量后实际可解禁数量小于或等于 0 的，则当年实际可解禁股份数为 0，且次年可解禁股份数量还应扣减该差额的绝对值。</p> <p>本人由于皇氏集团分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的皇氏集团股份，亦应遵守上述约定。</p> <p>（三）关于避免同业竞争的承诺： 除已经披露的事项外，本人及本人近亲属（参照《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》中关于关联自然人的界定范围）不存在从事与皇氏集团、盛世骄阳相同或类似业务的情况、未向相同或类似业务投资、未与任何他方在相同或类似业务领域进行合作或达成合作意向。于本次交易审计评估基准日始，至依照法律法规规定或本次交易签署的协议约定的本人持有皇氏集团股份限售期及竞业禁止期满之期间、或至本人在皇氏集团（包含其全资、控股子公司）任职之期间（上述二期间取孰长者）内，未经皇氏集团认可，本人及本人近亲属亦遵守上述内容。</p> <p>（四）关于规范关联交易的承诺： 如本人成为皇氏集团关联自然人，本人将遵守皇氏集团及深圳证券交易所的相关规定，规范履行关联自然人应履行的各项义务。若本人与皇氏集团发生关联交易，本人承诺将与皇氏集团按照市场公允价格，遵循公平、等价有偿等原则签订协议，依法履行相应的内部决策程序，并按照相关法律、法规和皇氏集团《公司章程》等规定依法履行信息披露义务。</p>			
首次公开发行或再融资时所作承诺						

股权激励承诺	无					
其他对公司中小股东所作承诺	无					
其他承诺	皇氏御嘉影视原股东李建国先生	解除股份限售之自律承诺	<p>除依据法律法规及交易所规定之解除限售股份规定条件外，自愿单方增加解除股份限售之自律条件：</p> <p>1. 2018 年 3 月 20 日前御嘉影视及其子公司产生的应收账款、预付账款、存货及其他应收款，本人已全部完成保值收回。</p> <p>2. 本人因本次交易所取得的现金已完税（包括因后期国家税务政策变化和调整新增的应缴所得税）。</p> <p>3. 就拟申请解除限售部分的股份在未来转让时涉及的个人所得税税金（以申请解除限售时国家相关税务法律政策为准）已足额缴纳至皇氏集团。</p> <p>此承诺为不可撤销之承诺，于承诺作出之日起生效。如有违反，因此产生的一切法律责任及经济纠纷由本人承担。</p>	2018 年 03 月 20 日	自律承诺函的条件全部成就之日止	正在履行中，其中艾雅康、联储证券、东方证券获得的股票根据相关要求已解除限售。
承诺是否按时履行	否					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	<p>因 2017 年盛世骄阳实现的净利润和运营收入比例指标均未达到承诺的业绩指标，根据盈利预测补偿协议书及其补充协议的相关规定，补偿责任人徐蕾蕾须向公司补偿股份 2,240.53 万股（上市公司以总额 1 元予以回购）、现金 6,753.16 万元。经公司董事会及股东大会审议通过，公司要求徐蕾蕾于 2018 年 12 月 31 日前将该笔现金补偿款项支付至指定账户，徐蕾蕾亦对此业绩补偿事项进行了承诺，但截至目前，公司仍未收到徐蕾蕾 2017 年业绩补偿款，公司正在积极推进业绩补偿款的执行工作。</p> <p>考虑到徐蕾蕾业绩补偿存在的违约风险，为保护公司和公司股东（特别是中小股东）的合法权益不受侵害，公司已于 2018 年 3 月 16 日向南宁市中级人民法院就盛世骄阳原控股股东徐蕾蕾未完成业绩承诺事项提出诉讼。广西壮族自治区高级人民法院于 2021 年 11 月 19 日作出重二审的终审判决，公司胜诉。</p> <p>公司于 2021 年 12 月 7 日召开第五届董事会第四十六次会议，于 2021 年 12 月 24 日召开 2021 年第四次临时股东大会，同意公司以 1 元总价回购注销业绩承诺方徐蕾蕾持有的公司 22,405,300 股股份，目前公司正在推进股份回购的相关工作。</p> <p>2022 年 7 月 20 日，公司收到最高人民法院送达的《中华人民共和国最高人民法院民事裁定书》，裁定驳回东方证券股份有限公司的再审申请。</p> <p>执行过程中，东方证券股份有限公司以其对徐蕾蕾名下皇氏集团股份享质权为由，依据民事诉讼法第二百三十四条规定向南宁市中级人民法院提出案外人排除执行异议，请求中止对徐蕾蕾名下皇氏集团股份的执行。2023 年 4 月 23 日公司收到广西壮族自治区高级人民法院执行裁定书，驳回东方证券股份有限公司的异议请求。</p> <p>2025 年 3 月 11 日，公司收到南宁市中级人民法院送达的（2023）桂 01 执恢 84 号之一《执行裁定书》，裁定如下：被执行人徐蕾蕾以 1 元价格向申请执行人皇氏集团股份有限公司过户 22,405,300 股皇氏集团股份有限公司股票；解除对被执行人徐蕾蕾持有的 22,640,630 股皇氏集团股份有限公司股票其中 20,640,630 股（包含质押给东方证券股份有限公司的 20,630,767 股，未设定质押的 9,863 股）的冻结；将上述解除冻结的被执行人徐蕾蕾持有的 20,640,630 股皇氏集团股份有限公司股票过户至申请执行人皇氏集团股份有限公司名下；过户时一并解除质权人东方证券股份有限公司在上述过户股票上设定的质押登记。</p> <p>2025 年 3 月 13 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，补偿责任人徐蕾蕾持有的 20,640,630 股股份已强制执行过户至公司回购专用证券账户。</p>					

注:

1、2024 年 1 月 23 日, 公司接到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的通知, 东方证券股份有限公司所持有的公司 58,410,000 股股票已被司法强制解限, 上市流通日为 2024 年 1 月 23 日。

2、补偿责任人徐蕾蕾被强制执行过户 20,640,630 股公司股份至公司回购专用证券账户后, 公司已于 2025 年 4 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成该部分股份的注销手续。

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

适用 不适用

**二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况**

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(1) 重要会计政策变更

1) 财政部于 2023 年 11 月发布了《企业会计准则解释第 17 号》(财会〔2023〕21 号, 解释第 17 号) 其中“关于流动负债与非流动负债的划分”“关于供应商融资安排的披露”及“关于售后租回交易的会计处理”的解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行, 执行上述规定不会对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2) 财政部于 2024 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》(财会〔2024〕24 号, 解释第 18 号), 其中“不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”“关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量”的解释规定自 2024 年 12 月 6 日起施行, 本公司自 2024 年 1 月 1 日起

执行该规定，执行上述规定对本公司无重大影响。

## (2) 前期差错更正

公司于 2024 年 12 月 31 日收到中国证券监督管理委员会广西监管局《关于对皇氏集团股份有限公司及有关责任人采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕38 号）。公司收到警示函后高度重视，积极组织落实警示函所涉问题的梳理和整改，对部分技术服务业务、贸易业务从按“总额法”确认营业收入调整为按“净额法”确认营业收入，并对前期会计差错采用追溯重述法进行更正。深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）对上述会计差错更正出具了久安专审字[2025]第 00019 号的专项审核报告。本次会计差错更正涉及公司 2021 年半年度、2021 年第三季度、2021 年年度、2022 年半年度、2022 年第三季度、2022 年年度、2023 年年度的营业收入、营业成本项目，不会对公司总资产、净资产、利润总额、净利润和归属于上市公司股东的净利润及经营活动现金流净额产生影响，不会导致公司已披露的定期报告出现盈亏性质的改变。

## 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

公司 2024 年度纳入合并范围的子公司共 73 户。与上年相比，本年新设二级子公司 7 户：广西桂平皇氏智能科技有限公司、广西皇氏威铭智能科技有限公司、广西皇氏宏帆智能科技有限公司、广西武宣皇氏智能科技有限公司、广西平南皇氏供应链管理有限公司、南通根祚新能源有限公司、阜阳根祚新能源有限公司；新设三级子公司 1 户：贵州云端智慧奶水牛牧业有限公司；新设四级子公司 1 户：ROYAL JW FOODS (PRIVATE) LIMITED；本年出售二级子公司 3 户：韶关优阳新能源有限公司、来宾泽拓新能源有限公司、遵义泽拓新能源有限公司；本年注销二级子公司 2 户：大理泽拓新能源有限公司、浙江云赋数字科技有限公司。

## 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	深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	140.00
境内会计师事务所审计服务的连续年限	1 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	李松清、马晓倩
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	1 年

当期是否改聘会计师事务所

是 否

公司已就变更会计师事务所的相关事宜与前后任会计师事务所进行了沟通，前后任会计师事务所已明确知悉本次变更事项并确认无异议。

是否在审计期间改聘会计师事务所

是 否

更换会计师事务所是否履行审批程序

是 否

公司分别于 2024 年 8 月 14 日、2024 年 9 月 3 日召开第六届董事会第三十四次会议、2024 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更会计师事务所暨聘请 2024 年度审计机构的议案》，同意聘任深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2024 年度财务报告及内部控制审计机构，聘期一年。

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

公司报告期内聘请深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）为内部控制审计会计师事务所，支付内部控制审计费用 50 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
就盛世骄阳原控股股东徐蕾蕾未完成业绩承诺事项提出诉讼	6,753.16	否	公司收到南宁市中级人民法院送达的(2023)桂01执恢84号之一《执行裁定书》，被执行人徐蕾蕾以1元价格向公司过户22,405,300股公司股票；解除对徐蕾蕾持有的22,640,630股公司股票其中	对公司归属于上市公司股东的净利润影响金额约为1.09亿元。	2025年3月13日，补偿责任人徐蕾蕾持有的20,640,630股股份已强制执行过户至公司回购专用证券账户。	2025年3月13日	巨潮资讯网( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )《关于北京盛世骄阳文化传播有限公司2017年度业绩承诺完成情况的说明及致歉公告》(公告编号:2018-030);《皇氏集团股份有限



			20,640,630 股的冻结；将上述解除冻结的被执行人徐蕾蕾持有的 20,640,630 股公司股票过户至公司名下，过户时一并解除质权人东方证券股份有限公司在上述过户股票上设定的质押登记。				公司关于业绩补偿诉讼事项的进展公告》（公告编号：2019-030、2019-046、2019-067、2021-010、2022-024、2022-042）；《皇氏集团股份有限公司关于业绩补偿诉讼事项终审判决结果的公告》（公告编号：2021-065）；《皇氏集团股份有限公司关于部分业绩承诺补偿股份过户完成暨诉讼事项的进展公告》（公告编号：2025-021）。
与泰安市东岳财富股权投资基金有限公司纠纷	36,821.11	否	公司收到山东省泰安市中级人民法院出具的（2023）鲁 09 民初 123 号《民事判决书》，公司不服一审判决，向山东省高级人民法院（以下简称“山东高院”）提起上诉，目前该案件已被山东高院受理。	鉴于诉讼结果还存在较大不确定性，对公司财务状况、本期利润及期后利润的影响尚不确定。	-	2025 年 1 月 11 日	巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）《关于诉讼事项的进展公告》（公告编号：2025-003）。

注：

- 1、2025 年 4 月 3 日，公司已办理完成 20,640,630 股业绩承诺补偿股份的注销手续。
- 2、其他诉讼事项的具体情况详见财务报表附注十四、“承诺及或有事项”。

## 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
皇氏集团股份有限公司、黄嘉棣、滕翠金、王婉芳、吕德伟、孙红霞、杨洪军	其他	1. 相关信息披露不完整、不及时； 2. 部分业务会计处理不当，当期半年	中国证监会采取行政监管措施	-	2024 年 12 月 31 日	巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）《皇氏集团股份有限公司关于收



		报、年报披露不准确。				到广西证监局警示函的公告》（公告编号：2025-001）
--	--	------------	--	--	--	------------------------------

#### 整改情况说明

适用 不适用

公司及相关人员收到警示函后，高度重视警示函中指出的问题，将认真汲取教训，严格按照要求采取相应的整改措施，持续加强对企业会计准则、证券法律法规的学习和培训，进一步提高公司的信息披露质量，提升规范运作意识。公司已对部分技术服务业务、贸易业务从按“总额法”确认营业收入调整为按“净额法”确认营业收入，并对前期会计差错采用追溯重述法进行更正，深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年度、2022 年度、2023 年度合并及母公司财务报表前期会计差错更正出具了《关于皇氏集团股份有限公司前期会计差错更正专项说明的鉴证报告》（久安专审字[2025]第 00019 号）的专项鉴证报告。

### 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

公司报告期末未发生与日常经营相关的关联交易。

#### 2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末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

公司报告期末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

公司报告期不存在关联债权债务往来。

## 5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司之间不存在存款、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

公司报告期不存在托管情况。

### (2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

### (3) 租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明

(1) 公司全资孙公司广西皇氏乳业有限公司 2022 年 1 月与浙江浙银金融租赁股份有限公司签订融资租赁（售后回租）合同，合同约定以一批机器设备进行售后回租，租赁期为 24 个月，租赁成本 5,000 万元。

(2) 公司全资孙公司广西皇氏乳业有限公司 2022 年 8 月与北部湾金融租赁有限公司签订融资租赁（售后回租）合同，合同约定以一批机器设备进行售后回租，租赁期为 24 个月，租赁成本 4,000 万元。

(3) 公司全资孙公司广西皇氏乳业有限公司 2024 年 2 月与浙江浙银金融租赁股份有限公司签订融资租赁（售后回租）合同，合同约定以一批机器设备进行售后回租，租赁期为 24 个月，租赁成本 5,000 万元。

(4) 2014 年 4 月，公司与广西来宾绿健牧业有限公司、来宾市兴宾区宏礼奶水牛养殖场签订了《委托经营管理合同》，委托其经营管理位于广西来宾市的奶牛场、奶水牛场，委托期间，奶牛所有权

归属委托方，受托方所产牛奶必须全部交售给公司。同时双方约定合同期满时，受托方要确保公司在委托时的牛群结构及牛头数量不变，差异按市场价格补齐。公司在交付生产性生物资产时，暂停计提该部分生产性生物资产的折旧。2022 年 7 月因委托经营期满，公司与来宾市兴宾区宏礼奶水牛养殖场续签委托经营管理合同。

(5) 2020 年 8 月 26 日，孙公司皇氏集团湖南优业乳业有限公司全资子公司湖南优氏牧业科技有限公司（以下简称“优氏牧业”）与湖南誉利农业发展有限公司（以下简称“誉利农业”）签订了《优氏牧业双龙黑白花奶牛委托经营管理合同》，委托其经营管理位于湖南省宁乡市双龙村的奶牛牧场，委托期间，奶牛所有权归属委托方，受托方所产牛奶必须全部交售给优氏牧业，成母奶牛年单产水平要求达到 7000kg，优氏牧业根据誉利农业管理奶牛的数量和质量支付饲养费及技术服务费。同时双方约定合同期满时，受托方要确保优氏牧业在委托时的牛群结构及牛头数量不变，成母奶牛年平均单产不低于 7000kg，交回的奶牛总数如少于合同签订时的数量时誉利农业按质补齐，如在不能补齐的情况下，按市场价格予以赔偿，优氏牧业有权从保证金中抵扣；多于签订合同的数量属于誉利农业所有，优氏牧业予以确认。从 2024 年 1 月 1 日起，暂停计提该部分生产性生物资产的折旧。

(6) 2021 年 9 月，孙公司皇氏集团遵义乳业有限公司控股子公司皇氏集团德江德源牧业有限公司（以下简称“德江德源牧业”）与云上牧歌（德江）农业发展有限公司（以下简称“云上牧歌”）签订了《德江牧场委托经营管理合同》委托其经营管理位于贵州省铜仁市德江县复兴镇联合村奶牛牧场，委托期间，奶牛所有权归属委托方，受托方所产牛奶必须全部交售给遵义乳业。本合同履行届满时，受托方要确保公司在委托时牛群结构及牛头数量不变，交回的奶牛总数如少于合同签订的数量时，乙方按质补齐，如再不能补齐的情况下，按市场价格予以赔偿甲方有权从保证金中抵扣，多于签订合同的数量属于受托方所有，委托方予以确认。在交付生产性生物资产时，德江德源牧业暂停计提该部分生产性生物资产的折旧。

上述具体内容详见财务报表附注五第 33 项“长期应付款”、第 15 项“生产性生物资产”部分。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

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

## 2、重大担保

√适用 □不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
广西皇氏产业园开发有限公司购房客户	2024年6月12日	2,663.00	-	-	-	-	-	-	是	否
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			2,663.00	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）						
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			2,663.00	报告期末实际对外担保余额合计（A4）						
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
广西皇氏产业投资发展基金合伙企业（有限合伙）	2024年6月12日	2,000.00	-	-	连带责任保证	无	无	七年	否	否
皇氏广西贸易有限公司	2024年6月12日	4,600.00	2024年1月8日	4,400.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
皇氏广西贸易有限公司	2024年6月12日	4,500.00	2024年5月22日	4,400.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年3月28日	4,800.00	连带责任保证	遵义乳业机器设备抵押	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年3月28日	1,000.00	连带责任保证	无	无	自具体授信业务合同或协议约定的受信人履行债务期限届满之日起三年	否	否

皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	6,800.00	2024年3月26日	6,346.74	连带责任保证	无	无	自该笔债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)起,计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)后三年止	否	否
皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	2,000.00	2024年1月19日	1,000.00	连带责任保证	无	无	六年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年8月29日	5,000.00	连带责任保证	遵义乳业不动产抵押	无	主合同项下最后一期还款期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年9月27日	1,000.00	连带责任保证	无	无	主合同项下最后一期还款期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限公司	2024年6月12日	17,000.00	-	-	-	-	-	-	-	否
皇氏集团德江德源牧业有限公司	2024年6月12日	6,000.00	2022年1月10日	3,600.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之次日起三年	否	否
浙江完美在线网络科技有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2023年8月8日	2,150.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满日后三年止	否	否
浙江完美在线网络科技有限公司	2024年6月12日	3,500.00	2023年8月16日	2,700.00	连带责任保证	完美在线以部分不动产作抵押	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
浙江必耀网络科技有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2023年8月16日	1,000.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2022年9月30日	5,000.00	连带责任保证	无	无	自主合同确定的主债权到期之次日起	否	否

								三年		
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2023年4月25日	2,100.00	连带责任保证	无	无	自主合同约定的主债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2023年5月12日	2,100.00	连带责任保证	无	无	自主合同约定的主债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	12,000.00	2023年10月7日	11,800.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	500.00	2023年11月20日	400.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,500.00	2024年1月31日	2,500.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年2月6日	3,187.85	连带责任保证	无	无	全部主合同项下最后到期的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年2月7日	5,000.00	连带责任保证	无	无	自主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	4,000.00	2024年3月26日	4,000.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下债务人债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	10,000.00	2024年3月29日	10,000.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满日后三年止	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,500.00	2024年5月31日	2,500.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2024年6月25日	2,850.00	连带责任保证	无	无	最后一期债务履行期限届满之日起3年	否	否



广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	16,600.00	2024年7月8日	16,600.00	连带责任保证	无	无	主债务履行期限届满之日后三年止	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	7,000.00	2024年7月31日	7,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,063.78	2024年8月7日	2,063.78	连带责任保证	保证金质押担保	无	债权人垫付款项之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	8,000.00	2024年8月28日	8,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	4,000.00	2024年9月23日	4,000.00	连带责任保证	无	无	本合同生效之日起至最后一期债务履行期限届满之日后三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,000.00	2024年10月10日	2,000.00	连带责任保证	无	无	主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,400.00	2024年10月14日	2,075.00	连带责任保证	无	无	主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	4,500.00	2024年10月31日	3,000.00	连带责任保证	无	无	主债权到期之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	6,750.00	2024年12月3日	5,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	10,000.00	2021年4月20日	8,800.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	2,200.00	2021年8月13日	1,800.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	2,300.00	2021年9月15日	1,900.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否

广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2023年10月31日	990.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
皇氏来宾乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2022年8月18日	4,500.00	连带责任保证	皇氏来宾乳业有限公司以其土地使用权作质押	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏来宾乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2022年8月18日	4,500.00	连带责任保证	公司以土地使用权作抵押及500万元现金作为质押	公司以及皇氏来宾乳业有限公司向广西来宾金投融资担保有限公司提供连带责任保证反担保	广西来宾金投融资担保有限公司为皇氏来宾乳业有限公司代偿之日的次日起五年	否	否
广西皇氏智能科技有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年8月28日	995.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏产业园开发有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2023年8月28日	4,337.49	连带责任保证	广西皇氏产业园开发有限公司以其土地使用权、不动产、在建工程作抵押	无	最后一期债务履行期限届满之日起3年	否	否
巴马益生菌科技有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年11月7日	1,000.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
陕西中石能电力设计集团有限公司	2024年6月12日	11,400.00	2024年1月12日	4,832.94	连带责任保证	无	无	自本合同签订之日起至“在保函额度委托合同项下的全部债务履行期（还款期）届满之日起另加三年止”。应受益人要求出具的保函正本未约定保函到期日的，反担	否	否

									保保证的期间自受益人向开函行或深圳市深担增信融资担保有限公司索赔之日起三年止		
陕西中石能电力设计集团有限公司	2024年6月12日	9,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否
皇氏巴马乳业	2024年6月12日	500.00	2024年12月12日	500.00	连带责任保证	无	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏(广西)数字科技	2024年6月12日	500.00	2024年12月12日	500.00	连带责任保证	无	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏赛尔生物科技(广西)	2024年6月12日	1,000.00	2024年6月28日	995.00	连带责任保证	无	无	无	最后一期债务履行期限届满之日起3年	否	否
皇氏赛尔生物科技(广西)	2024年6月12日	470.00	2024年12月12日	470.00	连带责任保证	无	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏赛尔生物科技(广西)	2024年6月12日	1,030.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否
广西皇氏乳业	2024年6月12日	21,186.22	-	-	-	-	-	-	-	-	否
皇氏(安徽)牧业	2024年6月12日	11,016.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否
皇氏(安徽)乳业	2024年6月12日	40,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否
皇氏智慧牧业	2024年6月12日	10,200.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否

科技(广西)有限公司											
皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	2024年6月12日	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否
皇氏智慧牧业科技(来宾)有限公司	2024年6月12日	55,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)			375,016.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)						117,016.31
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)			375,016.00		报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)						174,693.80
<b>子公司对子公司的担保情况</b>											
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	
广西皇氏智能科技有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年3月26日	950.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否	
广西皇氏新鲜屋食品有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年3月26日	950.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否	
陕西中石能电力设计集团有限公司	2024年6月12日	1,750.00	-	-	-	-	-	-	-	否	
陕西中石能电力设计集团有限公司	2024年6月12日	840.00	-	-	-	-	-	-	-	否	
四川皇氏杨森乳业有限公司	2024年6月12日	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	否	
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)			5,590.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)						1,900.00
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)			5,590.00		报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)						1,900.00
<b>公司担保总额(即前三大项的合计)</b>											
报告期内审批担保额度合计(A1+B1+C1)			383,269.00		报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)						118,916.31

报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)	383,269.00	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)	176,593.80
实际担保总额(即 A4+B4+C4)占公司净资产的比例			188.97%
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)			0
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额(E)			50,831.74
担保总额超过净资产 50%部分的金额(F)			336,542.96
上述三项担保金额合计(D+E+F)			387,374.70
对未到期担保合同,报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明(如有)		无	
违反规定程序对外提供担保的说明(如有)		无	

采用复合方式担保的具体情况说明  
复合担保方式详见上表的相关说明。

注:

1、公司分别于 2024 年 5 月 17 日、2024 年 6 月 11 日召开第六届董事会第三十三次会议和 2023 年度股东大会,审议通过了《关于 2024 年度担保额度预计的议案》,预计 2024 年度公司拟为子公司(含子公司之间)、子公司为公司等主体提供担保的额度合计为不超过人民币 402,269 万元,该担保额度可循环使用,担保有效期为公司 2023 年度股东大会审议通过之日起的十二个月内。上述担保额度及期限内,可在符合要求的担保对象之间进行担保额度调剂。以上担保额度包括原有经审议担保的续保,公司已将前述的长期担保合同纳入 2024 年担保额度预计范围并履行了相关审议程序。

2、公司分别于 2025 年 2 月 12 日、2025 年 2 月 24 日召开第六届董事会第三十九次会议和 2025 年第一次临时股东大会,审议通过了《关于调整 2024 年度对外担保额度的公告》《关于公司为村集体股份经济合作社提供担保的议案》,预计 2024 年度公司拟为子公司(含子公司之间)、子公司为公司等主体提供担保的额度合计为不超过人民币 349,469 万元,该担保额度可循环使用,担保有效期为公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过之日起的十二个月内。上述担保额度及期限内,可在符合要求的担保对象之间进行担保额度调剂。

3、上表担保额度及实际担保金额统计时间截至 2024 年 12 月 31 日。

### 3、委托他人进行现金资产管理情况

#### (1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位:万元

具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回的金额	逾期未收回理财已计提减值金额
银行理财产品	自有资金	5,327.07	2,377.07	-	-
合计		5,327.07	2,377.07	-	-

单项金额重大或安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

适用 不适用

是否存在报告期末单笔待兑付余额 5000 万元以上或报告期末逾期未兑付的理财产品。

是 否 不适用

## (2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

## 4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

## 十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

## 十七、公司子公司重大事项

适用 不适用



## 第七节 股份变动及股东情况

### 一、股份变动情况

#### 1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	281,322,699	32.37%				-71,335,000	-71,335,000	209,987,699	24.16%
1、国家持股	0	0.00%						0	0.00%
2、国有法人持股	58,410,000	6.72%				-58,410,000	-58,410,000	0	0.00%
3、其他内资持股	222,912,699	25.65%				-12,925,000	-12,925,000	209,987,699	24.16%
其中：境内法人持股	0	0%						0	0.00%
境内自然人持股	222,912,699	25.65%				-12,925,000	-12,925,000	209,987,699	24.16%
4、外资持股	0	0.00%						0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%						0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%						0	0.00%
二、无限售条件股份	587,726,636	67.63%				71,335,000	71,335,000	659,061,636	75.84%
1、人民币普通股	587,726,636	67.63%				71,335,000	71,335,000	659,061,636	75.84%
2、境内上市的外资股	0	0.00%						0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%						0	0.00%
4、其他	0	0.00%						0	0.00%
三、股份总数	<b>869,049,335</b>	<b>100.00%</b>	-	-	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>869,049,335</b>	<b>100.00%</b>

#### 股份变动的原因

适用 不适用

东方证券股份有限公司所持有的公司限售股 58,410,000 股于 2024 年 1 月 23 日上市流通。其他股份变动的原因部分为部分高管锁定股解锁所致。

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

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
东方证券股份有限公司	58,410,000	0	58,410,000	0	东方证券股份有限公司作为公司原股东李建国先生的特定财产担保债权人，通过执行司法裁定的方式获得的原股东李建国先生持有的公司股票。	2024年1月23日
黄嘉棣	174,167,541	0	12,675,000	161,492,541	高管锁定股	根据高管锁定股相关规定解除限售
何海晏	3,085,165	0	250,000	2,835,165	高管锁定股、股权激励限售股	按股权激励及高管股份管理相关规定解除限售
徐蕾蕾	13,967,918	0	0	13,967,918	公司2015年重大资产重组中承诺以资产认购的公司股份11,085,649股（资本公积金转增股本后为31,039,817股）自本次非公开发行新增股份上市之日起十二个月内不转让	2016年8月12日之前不转让，之后2015年承诺利润实现后可解禁公司股份的25%；2016年承诺利润实现后可解禁公司股份的30%；2017年承诺利润实现后可解禁公司股份的45%
股权激励对象	31,409,300	0	0	31,409,300	股权激励限售股	根据公司《2022年限制性股票激励计划》规定解除
合计	281,039,924	0	71,335,000	209,704,924	--	--

注：1、2024年1月23日，公司接到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的通知，东方证券股份有限公司所持有的公司58,410,000股股票已被司法强制解限，上市流通日为2024年1月23日。

2、根据南宁市中级人民法院出具的（2023）桂 01 执恢 84 号之一《执行裁定书》，徐蕾蕾持有的 20,640,630 股公司股票已于 2025 年 3 月 13 日解除冻结及相关质押登记并过户至公司名下。公司于 2025 年 4 月 3 日办理完成前述 20,640,630 股业绩承诺补偿股份的注销手续。

3、根据公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》《2022 年限制性股票激励计划实施管理办法》等相关规定，鉴于 2022 年限制性股票激励计划部分激励对象因个人原因离职、退休或其原任职的子公司已不再纳入公司合并报表范围，已不符合激励条件，由公司回购该部分员工所持有股权激励份额的 100%共 5,735,000 股；经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2022 年限制性股票激励计划第一个解除限售期（2023 年度）公司层面业绩考核未达标，由公司回购该部分员工所持有股权激励份额的 40%共 10,269,720 股。上述回购注销相应部分限制性股票共计 16,004,720 股，已于 2025 年 4 月 21 日办理完成。

## 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

报告期内，原持股 5%以上的股东东方证券股份有限公司因减持公司股份，导致其拥有权益的股份比例下降至 5%以下，已不再是公司持股 5%以上的股东。具体内容详见公司于 2024 年 12 月 3 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于持股 5%以上股东减持至 5%以下暨权益变动的提示性公告》（公告编号：2024-053）、《简式权益变动报告书》。

### 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	67,954	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	72,103	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
黄嘉棣	境内自然人	24.78%	215,323,388	0	161,492,541	53,830,847	质押	20,149,997
东方证券	国有法人	4.99999%	43,452,400	-14,957,600	0	43,452,400		

股份有限公司								
徐蕾蕾	境内自然人	2.61%	22,640,630	0	13,967,918	8,672,712	冻结	22,640,630
杨浩	境内自然人	0.88%	7,687,599	6,308,699	0	7,687,599		
钟晓晓	境内自然人	0.72%	6,224,374	3,252,500	0	6,224,374		
刘才明	境内自然人	0.62%	5,427,300	5,427,300	0	5,427,300		
银河德睿 资本管理 有限公司	境内非国有 法人	0.46%	3,965,711	3,965,711	0	3,965,711		
何海晏	境内自然人	0.43%	3,780,220	0	2,835,165	945,055		
谢秉锵	境内自然人	0.38%	3,320,000	-71,180	3,300,000	20,000		
戴文萍	境内自然人	0.32%	2,807,799	2,807,799	0	2,807,799		
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	1、公司控股股东黄嘉棣先生与其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。 2、其他股东之间的关联关系不详，也未知其之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托 表决权、放弃表决权情 况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购 专户的特别说明（如 有）（参见注 10）	无							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
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					
黄嘉棣	53,830,847	人民币普通股	53,830,847					
东方证券股份有限公司	43,452,400	人民币普通股	43,452,400					
徐蕾蕾	8,672,712	人民币普通股	8,672,712					
杨浩	7,687,599	人民币普通股	7,687,599					
钟晓晓	6,224,374	人民币普通股	6,224,374					
刘才明	5,427,300	人民币普通股	5,427,300					
银河德睿资本管理有限 公司	3,965,711	人民币普通股	3,965,711					
戴文萍	2,807,799	人民币普通股	2,807,799					
中信证券股份有限公司 一天弘中证食品饮料交 易型开放式指数证券投 资基金	2,119,800	人民币普通股	2,119,800					
王建峰	2,100,303	人民币普通股	2,100,303					
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	1、公司控股股东黄嘉棣先生与其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。 2、其他股东之间的关联关系不详，也未知其之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。							
前 10 名普通股股东参与 融资融券业务情况说明 （如有）（参见注 4）	1、公司股东杨浩通过招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 4,157,100 股,通过普通证券账户持有 3,530,499 股，合计持有公司股份 7,687,599 股。 2、公司股东刘才明通过平安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,282,000 股，通过普通证券账户持有 145,300 股，合计持有公司股份 5,427,300 股。 3、公司股东戴文萍通过中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,807,799							

股，通过普通证券账户持有 0 股，合计持有公司股份 2,807,799 股。

注：截至报告期末，东方证券股份有限公司持有公司股份 43,452,400 股，持股比例为 4.99999%，不再是公司持股 5%以上的股东，上表中持股比例系四舍五入后的计算结果。

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

单位：股

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况								
股东名称 (全称)	期初普通账户、信用 账户持股		期初转融通出借股份 且尚未归还		期末普通账户、信用账户 持股		期末转融通出借股份且 尚未归还	
	数量合计	占总股本 的比例	数量合计	占总股本 的比例	数量合计	占总股本 的比例	数量合计	占总股本 的比例
中信证券 股份有限 公司一天 弘中证食 品饮料交 易型开放 式指数证 券投资基 金	1,668,200	0.19%	421,200	0.0485%	2,119,800	0.24%	0	0

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

单位：股

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情况					
股东名称（全 称）	本报告期新增/退 出	期末转融通出借股份且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股及转 融通出借股份且尚未归还的股份数量	
		数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
中信证券股份有 限公司一天弘中 证食品饮料交易 型开放式指数证 券投资基金	退出	0	0	2,119,800	0.24%

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

是  否

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

## 2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：自然人

控股股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
黄嘉棣	中国	否
主要职业及职务	董事长、总裁	
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无	

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

### 3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
黄嘉棣	本人	中国	否
主要职业及职务	董事长、总裁		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

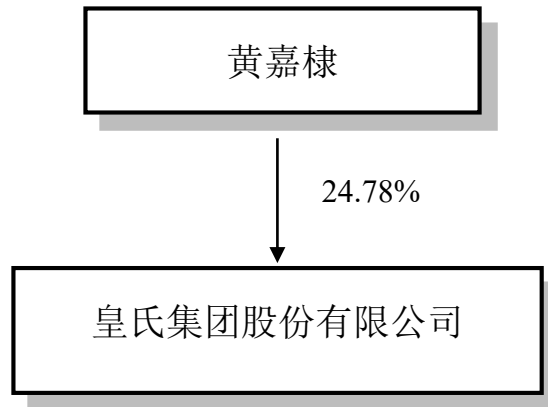
实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

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

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

## 第八节 优先股相关情况

适用     不适用

报告期公司不存在优先股。

## 第九节 债券相关情况

适用 不适用

### 一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

### 二、公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在公司债券。

### 三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

#### 1、非金融企业债务融资工具基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
皇氏集团股份有限公司 2021 年度第一期债权融资计划	21 桂皇氏集团 ZR001	21CFZR0595	2021 年 4 月 30 日	2021 年 4 月 30 日	2024 年 4 月 30 日	0	7.3%	按每半年付息，到期一次性偿还本金	北京金融资产交易所
投资者适当性安排（如有）			不适用						
适用的交易机制			不适用						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			不适用						

注：截至 2024 年 4 月 30 日，公司 2021 年度第一期债权融资计划本金 1 亿元及利息已兑付完成。

逾期未偿还债券

适用 不适用

#### 2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

#### 3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话

皇氏集团股份有限公司 2021 年度第一期债权融资计划	广西北部湾银行股份有限公司	南宁市青秀区青秀路 10 号	-	甘书东	0771-6115228
-----------------------------	---------------	----------------	---	-----	--------------

报告期内上述机构是否发生变化

是  否

#### 4、募集资金使用情况

单位：万元

债券项目名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
皇氏集团股份有限公司 2021 年度第一期债权融资计划	10,000	10,000	0	无	无	是

募集资金用于建设项目

适用  不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用  不适用

#### 5、报告期内信用评级结果调整情况

适用  不适用

#### 6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用  不适用

### 四、可转换公司债券

适用  不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

#### 五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用  不适用

#### 六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用  不适用

## 七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是      否

## 八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	82.42%	98.66%	减少 16.24 个百分点
资产负债率	77.11%	66.46%	增加 10.65 个百分点
速动比率	69.46%	88.43%	减少 18.97 个百分点
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	-50,449.49	-15,200.15	-231.90%
EBITDA 全部债务比	-23.25%	12.50%	-35.75%
利息保障倍数	-6.29	1.66	-478.92%
现金利息保障倍数	4.13	4.79	-13.78%
EBITDA 利息保障倍数	-5.14	2.95	-274.24%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

## 第十节 财务报告

### 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2025 年 4 月 23 日
审计机构名称	深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	久安审字[2025]第 00074 号
注册会计师姓名	李松清、马晓倩

### 审计报告正文

久安审字[2025]第 00074 号

皇氏集团股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了后附的皇氏集团股份有限公司（以下简称“皇氏集团公司”）财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了皇氏集团公司 2024 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2024 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

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

#### 三、关键审计事项

关键审计事项是根据我们的职业判断，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。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

##### （一）收入确认

##### 1、事项描述



相关信息披露详见财务报表附注三、34 及五、43 所述。皇氏集团公司的营业收入主要来自于乳制品收入及信息服务收入等。

由于收入是皇氏集团公司的关键业绩指标之一，收入确认存在重大错报的固有风险，因此，我们将收入确认识别为关键审计事项。

## 2、审计应对

针对皇氏集团公司收入确认，我们执行了以下主要程序：

- (1) 了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计与执行的有效性；
- (2) 执行分析性复核程序，分析各月销售收入和毛利率变动的合理性，并与同行业进行了对比分析；
- (3) 执行细节测试，对本年记录的收入交易选取样本，核对销售合同、发票、出库单、签收确认单（送货回单）、与商超、经销商等的对账记录，验证销售收入确认的准确性；
- (4) 选取 2024 年的主要客户进行函证，对回函差异进行分析，对未回函的客户查明原因并实施替代测试；
- (5) 对资产负债表日前后的收入进行截止性测试，检查是否存在跨期现象。

此外，对信息服务收入我们主要实施了以下审计程序：

- ①与上期数据进行比较，分析其变动的合理性；
- ②检查与收入相关的支持性文件，包括与客户签订的合同、双方对账记录、结算单、销售发票等。
- ③针对资产负债表日前后确认的收入，通过检查与客户的结算单或对账单，以评估营业收入是否存在跨期现象。
- ④结合应收账款函证，对大额营业收入实施函证程序，以验证营业收入的准确性。

## (二) 应收账款坏账准备

### 1、事项描述

截止 2024 年 12 月 31 日，皇氏集团公司合并财务报表附注五、4 列示的应收账款期末余额为 6.12 亿元、坏账准备为 1.27 亿元。由于应收账款预期信用损失的计量涉及皇氏集团公司管理层的重大判断且计提的坏账准备可能对财务报表产生重大影响，因此我们将应收账款坏账准备的计提确定为关键审计事项。

### 2.审计应对

- (1) 了解、评估皇氏集团公司应收账款坏账准备的内部控制流程，测试关键控制执行的有效性；

(2) 我们复核了管理层有关应收账款坏账准备的会计政策，对于单独计提坏账准备的重要应收账款，复核管理层做出估计的依据及合理性；对于管理层按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，评估管理层所取得的所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息为基础建立的预期损失模型合理性，并与同行业公司坏账政策进行对比分析，评价管理层确定的坏账准备计提比例是否合理；

(3) 对于以历史信用损失经验作为风险特征并预期信用损失法计提坏账准备的应收账款，对账龄准确性进行测试，并按照坏账准备政策重新计算坏账计提金额是否准确；

(4) 我们对于重要应收账款实施独立函证程序以及通过查阅销售合同及形成证据、检查重要应收账款资产负债表日后的期后收回情况，与管理层讨论其可收回性，以评价管理层对坏账准备计提的合理性；

(5) 我们检查了应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中做出恰当和披露。

#### 四、其他信息

皇氏集团公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括 2024 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估皇氏集团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皇氏集团公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督皇氏集团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合并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，就可能导致对皇氏集团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合并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皇氏集团公司不能持续经营。

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

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

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

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

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

## 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：皇氏集团股份有限公司

2024 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	421,244,664.61	509,463,736.48
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	26,895,230.93	12,791,432.88
衍生金融资产		
应收票据	950,000.00	100,250,000.00
应收账款	484,664,219.22	495,320,980.03
应收款项融资		
预付款项	203,300,594.06	295,367,279.86
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	396,881,240.59	693,235,341.20
其中：应收利息	25,062,246.58	25,062,246.58
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	303,056,290.46	255,991,606.83
其中：数据资源		
合同资产	7,648,646.47	17,720,351.87
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	81,987,847.38	89,003,760.32
流动资产合计	1,926,628,733.72	2,469,144,489.47
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	614,820,396.18	846,615,488.93
其他权益工具投资	900,000.00	900,000.00
其他非流动金融资产		

投资性房地产	11,543,879.35	
固定资产	1,366,189,440.24	1,054,289,102.14
在建工程	121,755,330.89	341,734,093.41
生产性生物资产	132,690,177.90	118,117,148.28
油气资产		
使用权资产	118,681.16	140,122.34
无形资产	132,028,576.83	136,280,528.09
其中：数据资源		
开发支出	11,694,327.82	10,653,616.18
其中：数据资源		
商誉	17,092,407.71	17,092,407.71
长期待摊费用	13,399,048.99	14,264,367.38
递延所得税资产	114,508,735.34	47,939,964.60
其他非流动资产	121,272,703.47	161,165,553.71
非流动资产合计	2,658,013,705.88	2,749,192,392.77
资产总计	4,584,642,439.60	5,218,336,882.24
流动负债：		
短期借款	858,908,905.51	985,723,009.06
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	155,522,125.83	111,265,868.87
应付账款	492,095,001.27	399,644,226.45
预收款项		
合同负债	110,170,984.52	150,265,362.05
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	25,164,493.74	22,634,911.44
应交税费	6,091,423.03	20,080,756.66
其他应付款	286,563,106.56	359,229,297.00
其中：应付利息		1,239,999.96
应付股利		452,812.60
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	337,868,591.53	293,587,892.84
其他流动负债	65,193,428.72	160,214,599.76

流动负债合计	2,337,578,060.71	2,502,645,924.13
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	898,134,912.50	886,215,514.56
应付债券		
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	7,678,180.26	200,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	194,718,458.34	
递延收益	96,440,146.89	78,152,477.65
递延所得税负债	504,698.95	913,220.14
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,197,476,396.94	965,481,212.35
负债合计	3,535,054,457.65	3,468,127,136.48
所有者权益:		
股本	869,049,335.00	869,049,335.00
其他权益工具	-109,113,811.00	-109,113,811.00
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	1,297,199,489.24	1,324,843,583.88
减: 库存股	125,009,014.00	125,009,014.00
其他综合收益	-5,203,123.71	-5,671,162.67
专项储备		
盈余公积	59,010,460.16	59,010,460.16
一般风险准备		
未分配利润	-1,051,412,475.07	-370,737,502.58
归属于母公司所有者权益合计	934,520,860.62	1,642,371,888.79
少数股东权益	115,067,121.33	107,837,856.97
所有者权益合计	1,049,587,981.95	1,750,209,745.76
负债和所有者权益总计	4,584,642,439.60	5,218,336,882.24

法定代表人: 黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人: 吕德伟

会计机构负责人: 朱夕

## 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	16,011,796.55	91,191,130.96



交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	26,582,278.90	74,369,713.60
应收款项融资		
预付款项	280,911.36	10,361,462.58
其他应收款	1,006,917,187.83	1,306,485,833.85
其中：应收利息	25,062,246.58	25,062,246.58
应收股利		
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	25,160,630.95	28,140,370.26
流动资产合计	1,074,952,805.59	1,510,548,511.25
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	1,958,579,368.94	2,188,474,245.54
其他权益工具投资	900,000.00	900,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	42,219,706.90	46,994,940.89
在建工程	1,918,305.61	2,262,422.82
生产性生物资产	7,814,158.74	7,814,158.74
油气资产		
使用权资产		
无形资产	7,958,084.05	8,311,183.27
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	2,283,766.73	3,696,163.04
递延所得税资产	86,919,056.38	23,712,890.27
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,108,592,447.35	2,282,166,004.57
资产总计	3,183,545,252.94	3,792,714,515.82
流动负债：		

短期借款	82,246,877.83	130,140,499.97
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		31,000,000.00
应付账款	11,143,874.66	53,665,546.99
预收款项		
合同负债	115,276,638.32	90,595,858.47
应付职工薪酬	1,529,617.78	1,435,802.89
应交税费	1,160,765.51	9,458,831.69
其他应付款	1,254,770,307.74	1,261,225,276.21
其中：应付利息		1,277,769.14
应付股利		452,812.60
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	210,750,000.00	105,750,000.00
其他流动负债	22,107,316.77	18,021,860.12
流动负债合计	1,698,985,398.61	1,701,293,676.34
非流动负债：		
长期借款	272,000,000.00	381,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	194,718,458.34	
递延收益	3,316,250.91	3,900,324.85
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	470,034,709.25	384,900,324.85
负债合计	2,169,020,107.86	2,086,194,001.19
所有者权益：		
股本	869,049,335.00	869,049,335.00
其他权益工具	-109,113,811.00	-109,113,811.00
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,411,841,925.28	1,439,486,019.92
减：库存股	125,009,014.00	125,009,014.00
其他综合收益	-4,943,700.00	-5,273,280.00
专项储备		
盈余公积	59,010,460.16	59,010,460.16

未分配利润	-1,086,310,050.36	-421,629,195.45
所有者权益合计	1,014,525,145.08	1,706,520,514.63
负债和所有者权益总计	3,183,545,252.94	3,792,714,515.82

法定代表人：黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕

### 3、合并利润表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	2,045,742,330.71	2,889,851,685.64
其中：营业收入	2,045,742,330.71	2,889,851,685.64
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,134,027,644.90	3,066,004,283.49
其中：营业成本	1,546,442,641.38	2,349,802,879.35
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	13,213,220.03	18,969,365.62
销售费用	261,376,671.75	309,999,227.21
管理费用	131,469,055.66	220,871,369.13
研发费用	71,976,100.64	48,893,529.70
财务费用	109,549,955.44	117,467,912.48
其中：利息费用	103,936,653.44	124,114,611.92
利息收入	1,437,154.31	14,094,994.08
加：其他收益	50,858,712.52	34,696,738.01
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,302,907.10	221,140,093.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,851,024.81	-10,177,443.32
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）	651,470.42	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-279,127,581.72	-48,876,199.81
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-219,067,450.75	-1,139,120.34
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-9,807,261.94	-4,740,430.75

三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-549,080,332.76	24,928,482.26
加：营业外收入	4,302,280.75	66,640,147.51
减：营业外支出	202,916,766.76	18,427,547.42
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-747,694,818.77	73,141,082.35
减：所得税费用	-64,143,130.93	1,858,275.43
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-683,551,687.84	71,282,806.92
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-683,551,687.84	71,282,806.92
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	-680,674,972.49	67,345,208.01
2.少数股东损益	-2,876,715.35	3,937,598.91
六、其他综合收益的税后净额	600,598.79	-553,972.12
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	468,038.96	-282,448.54
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	329,580.00	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	329,580.00	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	138,458.96	-282,448.54
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	138,458.96	-282,448.54
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	132,559.83	-271,523.58
七、综合收益总额	-682,951,089.05	70,728,834.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	-680,206,933.53	67,062,759.47
归属于少数股东的综合收益总额	-2,744,155.52	3,666,075.33
八、每股收益		
（一）基本每股收益	-0.8126	0.0804
（二）稀释每股收益	-0.8126	0.0780

法定代表人：黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕

#### 4、母公司利润表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	17,846,229.65	43,420,327.37
减：营业成本	11,726,279.99	40,528,448.41
税金及附加	831,060.28	1,204,365.35
销售费用		
管理费用	15,401,128.92	70,360,418.32
研发费用		
财务费用	47,268,060.33	65,346,396.71
其中：利息费用	46,269,876.49	64,710,248.16
利息收入	106,069.01	3,490,073.14
加：其他收益	766,688.01	612,347.56
投资收益（损失以“-”号填列）	773,927.68	178,270,020.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,200,808.66	-8,220,036.78
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）	-261,076,604.62	-18,063,790.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-216,096,605.50	-1,143,016.70
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-33,179.17	-409,473.95
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-533,046,073.47	25,246,785.77
加：营业外收入	500,089.29	30,946,339.58
减：营业外支出	195,011,456.84	15,363,642.91
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-727,557,441.02	40,829,482.44
减：所得税费用	-62,876,586.11	-4,607,394.68
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-664,680,854.91	45,436,877.12
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-664,680,854.91	45,436,877.12
（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	329,580.00	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	329,580.00	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	329,580.00	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		

5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	-664,351,274.91	45,436,877.12
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

法定代表人：黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕

## 5、合并现金流量表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,275,874,451.74	4,015,538,859.43
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	21,173,775.06	8,016,580.39
收到其他与经营活动有关的现金	1,093,578,547.21	380,069,344.27
经营活动现金流入小计	3,390,626,774.01	4,403,624,784.09
购买商品、接受劳务支付的现金	1,502,188,569.21	3,175,772,920.96
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	257,122,782.03	304,799,417.83
支付的各项税费	42,286,043.92	68,880,477.37
支付其他与经营活动有关的现金	1,227,217,736.20	403,787,287.10
经营活动现金流出小计	3,028,815,131.36	3,953,240,103.26
经营活动产生的现金流量净额	361,811,642.65	450,384,680.83



二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	208,094,458.47	223,408,753.63
取得投资收益收到的现金	2,001,475.61	18,730,897.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,905,075.51	33,814,142.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	169.49	260,723,763.11
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	225,001,179.08	536,677,556.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	232,727,716.93	444,587,185.01
投资支付的现金	188,855,000.00	208,471,740.00
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	9,500,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	431,082,716.93	653,058,925.01
投资活动产生的现金流量净额	-206,081,537.85	-116,381,368.34
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	14,683,913.12	133,860,614.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	14,683,913.12	8,652,600.00
取得借款收到的现金	1,420,503,606.62	1,893,985,451.41
收到其他与筹资活动有关的现金	338,742,985.81	44,793,132.89
筹资活动现金流入小计	1,773,930,505.55	2,072,639,198.30
偿还债务支付的现金	1,399,948,032.50	2,225,850,306.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	120,722,240.11	144,912,576.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,710,493.24	22,251,761.22
支付其他与筹资活动有关的现金	357,837,316.93	115,685,643.35
筹资活动现金流出小计	1,878,507,589.54	2,486,448,525.80
筹资活动产生的现金流量净额	-104,577,083.99	-413,809,327.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,902.19	-387,950.63
五、现金及现金等价物净增加额	51,144,118.62	-80,193,965.64
加：期初现金及现金等价物余额	220,710,750.66	300,904,716.30
六、期末现金及现金等价物余额	271,854,869.28	220,710,750.66

法定代表人：黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	91,394,936.71	542,147,137.57
收到的税费返还	1,092,599.98	4,435,760.44
收到其他与经营活动有关的现金	1,921,636,960.88	1,694,805,988.14

经营活动现金流入小计	2,014,124,497.57	2,241,388,886.15
购买商品、接受劳务支付的现金	76,958,556.41	535,910,903.31
支付给职工以及为职工支付的现金	13,301,614.12	11,627,028.13
支付的各项税费	1,039,053.55	1,497,747.61
支付其他与经营活动有关的现金	1,837,999,240.61	1,663,113,699.60
经营活动现金流出小计	1,929,298,464.69	2,212,149,378.65
经营活动产生的现金流量净额	84,826,032.88	29,239,507.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	30,108,816.94	44,930,000.00
取得投资收益收到的现金	2,166,877.87	20,742,591.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,142,355.00	27,088,917.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		355,086,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	39,418,049.81	447,847,508.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	303,857.80	1,075,848.15
投资支付的现金	1,250,000.00	157,180,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,500,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	11,053,857.80	158,255,848.15
投资活动产生的现金流量净额	28,364,192.01	289,591,660.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		125,208,014.00
取得借款收到的现金	212,000,000.00	541,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	80,964,724.19	120,479,506.56
筹资活动现金流入小计	292,964,724.19	786,687,520.56
偿还债务支付的现金	195,000,000.00	973,196,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,980,992.88	57,591,382.97
支付其他与筹资活动有关的现金	165,410,394.04	81,463,724.19
筹资活动现金流出小计	400,391,386.92	1,112,251,907.16
筹资活动产生的现金流量净额	-107,426,662.73	-325,564,386.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	5,763,562.16	-6,733,218.96
加：期初现金及现金等价物余额	10,226,406.77	16,959,625.73
六、期末现金及现金等价物余额	15,989,968.93	10,226,406.77

法定代表人：黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕

## 7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			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	869, 049, 335. 00			- 109, 113, 811. 00	1,32 4,84 3,58 3.88	125, 009, 014. 00	- 5,67 1,16 2.67		59,0 10,4 60.1 6		- 370, 737, 502. 58		1,64 2,37 1,88 8.79	107, 837, 856. 97	1,75 0,20 9,74 5.76
加： 会计 政策 变更															
前期 差错 更正															
其他															
二、 本年 期初 余额	869, 049, 335. 00			- 109, 113, 811. 00	1,32 4,84 3,58 3.88	125, 009, 014. 00	- 5,67 1,16 2.67		59,0 10,4 60.1 6		- 370, 737, 502. 58		1,64 2,37 1,88 8.79	107, 837, 856. 97	1,75 0,20 9,74 5.76
三、 本期 增减 变动 金额 (减 少以 “-” 号填 列)					- 27,6 44,0 94.6 4		468, 038. 96				- 680, 674, 972. 49		- 707, 851, 028. 17	- 7,22 9,26 4.36	- 700, 621, 763. 81
(一) 综合 收益 总额							468, 038. 96				- 680, 674, 972. 49		- 680, 206, 933. 53	- 2,74 4,15 5.52	- 682, 951, 089. 05
(二) 所有 者投 入和 减少 资本					- 27,6 44,0 94.6 4								- 27,6 44,0 94.6 4	14,6 83,9 13.1 2	- 12,9 60,1 81.5 2
1. 所有 者投 入的 普通 股														14,6 83,9 13.1 2	14,6 83,9 13.1 2
2. 其他 权益															



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	869, 049, 335. 00			- 109, 113, 811. 00	1,29 7,19 9,48 9.24	125, 009, 014. 00	- 5,20 3,12 3.71		59,0 10,4 60.1 6		- 1,05 1,41 2,47 5.07		934, 520, 860. 62	115, 067, 121. 33	1,04 9,58 7,98 1.95

上期金额

单位：元

项目	2023 年度			
	归属于母公司所有者权益			少数 所有

	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	股东权益	者权益合计
		优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	837,640,035.00			-109,113,811.00	1,201,466,789.57		-5,388,714.13		59,010,460.16		-438,082,710.59		1,545,532,049.01	390,938,360.91	1,936,470,409.92
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	837,640,035.00			-109,113,811.00	1,201,466,789.57		-5,388,714.13		59,010,460.16		-438,082,710.59		1,545,532,049.01	390,938,360.91	1,936,470,409.92
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	31,409,300.00				123,376,794.31	125,009,014.00	-282,448.54				67,345,208.01		96,839,839.78	-283,100,503.94	-186,260,664.16
（一）综合收益总额							-282,448.54				67,345,208.01		67,062,759.47	3,666,075.33	70,728,834.80
（二）所有者投入和减少资本	31,409,300.00				123,376,794.31	125,009,014.00							29,777,080.31	-309,018,340.49	-279,241,260.18
1.所有者投入的普通股	31,409,300.00				93,599,714.00								125,009,014.00	8,652,600.00	133,661,614.00
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					27,644,094.64								27,644,094.64		27,644,094.64
4. 其他					2,132,985.67	125,009,014.00							-122,876,028.33	-317,670,940.49	-440,546,968.82
(三) 利润分配														22,251,761.22	22,251,761.22
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														22,251,761.22	22,251,761.22
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 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	869, 049, 335. 00			- 109, 113, 811. 00	1,32 4,84 3,58 3.88	125, 009, 014. 00	- 5,67 1,16 2.67		59,0 10,4 60.1 6		- 370, 737, 502. 58		1,64 2,37 1,88 8.79	107, 837, 856. 97	1,75 0,20 9,74 5.76

法定代表人：黄嘉棣  
清

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕

## 8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	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	869,049,335.00			-109,113,811.00	1,439,486,019.92	125,009,014.00	-5,273,280.00		59,010,460.16	-421,629,195.45		1,706,520,514.63
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	869,049,335.00			-109,113,811.00	1,439,486,019.92	125,009,014.00	-5,273,280.00		59,010,460.16	-421,629,195.45		1,706,520,514.63
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-27,644,094.64		329,580.00			-664,680,854.91		-691,995,369.55
（一）综合收益总额							329,580.00			-664,680,854.91		-664,351,274.91
（二）所有者投入和减少资本					-27,644,094.64							-27,644,094.64
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												- 27,644,094.64
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	869,04 9,335. 00			- 109,11 3,811. 00	1,411, 841,92 5.28	125,00 9,014. 00	- 4,943, 700.00		59,010 ,460.1 6	- 1,086, 310,05 0.36		1,014, 525,14 5.08

上期金额

单位：元

项目	2023 年度											
	股本	其他权益工具			资本公 积	减： 库存 股	其他 综合 收益	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	837,64 0,035. 00			- 109,11 3,811. 00	1,318, 242,21 1.28		- 5,273, 280.00		59,010 ,460.1 6	- 397,60 4,003. 30		1,702, 901,61 2.14
加：												

会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	837,640,035.00			-109,113,811.00	1,318,242,211.28			-5,273,280.00		59,010,460.16	-397,604,003.30	1,702,901,612.14
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	31,409,300.00				121,243,808.64	125,009,014.00					-24,025,192.15	3,618,902.49
（一）综合收益总额											45,436,877.12	45,436,877.12
（二）所有者投入和减少资本	31,409,300.00				121,243,808.64	125,009,014.00						27,644,094.64
1. 所有者投入的普通股	31,409,300.00				93,599,714.00							125,009,014.00
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					27,644,094.64							27,644,094.64
4. 其						125,00						-

他						9,014.00						125,009,014.00
(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										-69,462,069.27		-69,462,069.27
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										- 69,462 ,069.2 7		- 69,462 ,069.2 7
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	869,04 9,335. 00			- 109,11 3,811. 00	1,439, 486,01 9.92	125,00 9,014. 00	- 5,273, 280.00		59,010 ,460.1 6	- 421,62 9,195. 45		1,706, 520,51 4.63

法定代表人：黄嘉棣

主管会计工作负责人：吕德伟

会计机构负责人：朱夕清

### 三、财务报表附注

#### 一、公司基本情况

##### 1、公司概况

公司名称：皇氏集团股份有限公司

英文名称：Royal Group Co.,Ltd.

注册地址：广西南宁市高新区丰达路 65 号

注册资本：869,049,335.00 元

统一社会信用代码：91450000727678680U

企业法定代表人：黄嘉棣

##### 2、公司历史沿革

皇氏集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）前身为广西皇氏生物工程乳业有限公司，于 2001 年 5 月 31 日成立，设立时的注册资本为人民币 300 万元。公司几经变更股东和增资，至改制前的 2006 年 11 月 12 日，公司注册资本增加至 2,000 万元。

2006 年 11 月 12 日，广西皇氏生物工程乳业有限公司以截至 2006 年 6 月 30 日经审计的净资产人民币 80,280,117.90 元按 1: 0.997 的比例折为 80,000,000 股（每股面值人民币 1 元），整体改制为股份有限公司，改制后公司名称变更为广西皇氏甲天下乳业股份有限公司，注册资本人民币 8,000 万元。

2009 年 12 月 28 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1352 号文《关于核准广西皇氏甲天下乳业股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司向社会公开发行人民币普通股 2,700 万股，每股面值 1 元，并于 2010 年 1 月 6 日在深圳证券交易所挂牌上市。此次公开发行完成后，公司股本增加至 10,700 万元。

经 2011 年 5 月 6 日召开的 2010 年度股东大会决议批准，公司于 2011 年 5 月实施资本公积金转增股本方案：以 2010 年 12 月 31 日总股本 10,700 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，股权登记日为 2011 年 5 月 26 日，除权日为 2011 年 5 月 27 日。实施本次转增股本方案后，公司股本增加至 21,400 万元。

2014 年 10 月 31 日，经中国证券监督管理委员会《关于核准广西皇氏甲天下乳业股份有限公司向李建国发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2014〕1144 号）核准，公司向李建国发行 35,520,446 股及支付现金 204,750,000.00 元以购买御嘉影视

集团有限公司 100%股权，向公司控股股东黄嘉棣发行股份 16,912,639 股以募集本次发行股份购买资产的配套资金。本次非公开发行的股份已于 2014 年 11 月 27 日在深圳证券交易所上市，本次发行完成后公司总股本由 21,400 万元变更为 26,643.3085 万元。

经公司申请，并经深圳证券交易所核准，自 2014 年 12 月 31 日起，公司中文名称由“广西皇氏甲天下乳业股份有限公司”变更为“皇氏集团股份有限公司”，公司证券简称由“皇氏乳业”变更为“皇氏集团”。

2015 年 7 月 20 日，经中国证券监督管理委员会《关于核准皇氏集团股份有限公司向徐蕾蕾等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]1722 号）核准，公司向徐蕾蕾发行 11,085,649 股股份、向银河创新资本管理有限公司发行 3,594,988 股股份、向上海盛大网络发展有限公司发行 2,961,275 股股份、向华扬联众数字技术有限公司发行 2,961,275 股股份、向安徽兴皖创业投资有限公司发行 2,155,808 股股份、向史振生发行 1,105,011 股股份、向磐霖盛泰（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）发行 1,077,904 股股份及支付现金 12,303.00 万元购买北京盛世骄阳文化传播有限公司（以下简称“盛世骄阳”）100%股权；核准公司非公开发行不超过 9,236,187 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。本次发行股份购买资产部分发行股份 24,941,910 股，新增股份经深圳证券交易所批准于 2015 年 8 月 12 日上市，公司股本增加至 29,137.4995 万元。

2015 年 9 月，公司实施 2015 年半年度权益分派，以股权登记日 2015 年 9 月 22 日总股本 29,137.4995 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 18 股，共计转增 52,447.4991 万股。本次转增后，公司股本增加至 81,584.9986 万元。

根据中国证券监督管理委员会《关于核准皇氏集团股份有限公司向徐蕾蕾等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]1722 号）中关于本次募集配套资金的要求，暨公司 2015 年半年度权益分派后，公司向不超过 10 名的其他特定投资者发行股份数量由不超过 9,236,187 股调整为不超过 25,854,781 股。本次发行对象最终确定为北京千石创富资本管理有限公司、财通基金管理有限公司、广西铁路发展投资基金（有限合伙）、华安基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、沈阳太阳谷控股有限公司及张怀斌等 7 名投资者，发行的股份数量为 21,790,049 股，新增股份经深圳证券交易所批准于 2015 年 10 月 28 日上市。本次非公开发行完成后，公司股本增加至 83,764.0035 万元。

经公司分别于 2022 年 12 月 10 日、2023 年 2 月 20 日召开的第六届董事会第九次会

议、第十二次会议以及 2022 年 12 月 28 日召开的 2022 年第五次临时股东大会审议，公司 2022 年限制性股票激励计划及相关的调整事项获得批准，确定公司向激励对象首次授予限制性股票 3,145.93 万股，授予价格为 3.98 元/股，并于 2023 年 3 月 6 日完成首次授予，公司股本增加至 869,099,335 股。

公司于 2023 年 10 月 9 日召开第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》，并于 2023 年 12 月 19 日完成已获授但尚未解除限售的限制性股票 5 万股予以回购注销后，公司股本减少至 86,904.9335 万元。

### 3、公司所处行业、经营范围、主要产品及提供的劳务

公司所属行业为食品制造业、信息服务、光伏电站 EPC 业务，目前本公司及子公司主要从事乳制品生产销售、信息服务等业务。

本公司2024年度纳入合并范围的子公司共73户，详见本附注八“在其他主体中的权益”。本年度纳入合并范围的子公司变化为：注销2户，出售3户，新设立9户，详见本附注七“合并范围的变更”。

### 4、公司的实际控制人

公司的实际控制人是黄嘉棣，持有本公司24.78%股份。

### 5、财务报告批准报出

本财务报表业经本公司第七届董事会第二次会议于 2025 年 4 月 23 日批准报出。

## 二、财务报表的编制基础

### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2023 年修订）的披露规定编制。

### 2、持续经营

公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事

项。

### 三、重要会计政策和会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司及各子公司主要从事乳制品生产销售和信息服务等业务。本公司及各子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，对存货、生物资产、收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注三、16“存货”、25“生物资产”、34“收入”各项描述。

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、营业周期

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

#### 4、记账本位币

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

#### 5、本公司编制和披露财务报表遵循重要性原则

本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提信用损失准备的应收款项	将金额为人民币 500 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	金额超过预付款项账面金额 2%的
账龄超过 1 年且金额重要的应付款项	金额超过应付款项账面金额 2%的
重要在建工程项目	金额超过在建工程项目账面金额 2%的
重要的非全资子公司	总资产占比 10%以上

重要的投资活动	金额超过 1000 万元的投资活动
重要或有事项/日后事项/其他重要事项	金额超过 1,000 万元的

## 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并造成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

### (2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方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，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成



本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注三、6（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注三、20“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 7、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的



权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

## （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号

——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注三、20“长期股权投资”或本附注三、11“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“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”（详见本附注三、20、（2））和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注三、20（2）“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第 8 号—

—资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

## 9、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、外币业务

### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，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的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### （3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“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，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，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）金融工具的分类及重分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。本公司的金融工具包括货币资金、除长期股权投资以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

#### 1) 金融资产

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理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；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本

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

除分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，本公司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。

本公司改变管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的首日进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

## 2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；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；以摊余成本计量的金融负债。所有的金融负债不进行重分类。

### (2) 金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。金融工具的后续计量取决于其分类。

#### 1) 金融资产

##### ①以摊余成本计量的金融资产

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

##### ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益



的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

## 2) 金融负债

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，交易性金融负债公允价值变动形成的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。如果对该金融负债的自身信用风险变动的影响计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失计入当期损益。

②以摊余成本计量的金融负债初始确认后，对此类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

### (3) 本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如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；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

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日后可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。

#### （4）金融资产和金融负债转移的确认依据和计量方法

##### 1) 金融资产

本公司金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且本公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬；该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，但未保留对该金融资产的控制。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，且未保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，将以下两项金额的差额计入当期损益：被转移金融资产在终止确认日的账面价值；因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，先按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，然后将以下两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分在终止确认日的账面价值；终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

##### 2) 金融负债

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （5）金融资产减值

##### 1) 预期信用损失的确定方法



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（不含应收款项及应收票据）、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资（含应收款项融资）、租赁应收款进行减值会计处理并确认损失准备。

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征在划分组合的基础上计算预期信用损失；在评估预期信用损失时，本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司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有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。

#### 较低信用风险的金融工具计量损失准备的方法

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司可以不用与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

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

本公司在计量金融工具发生信用减值时，评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素：

- ① 发行方或债务人发生重大财务困难；
- ② 债务人违反合同，如本金或偿付利息违约或逾期等；
- ③ 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- ④ 发行人或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

## 2) 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）或计入其他综合收益（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）。

3) 按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具（包括其他应收款、长期应收款等）

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失方法
其他应收款项-合并范围内关联方组合	款项性质	不计提
其他应收款项-其他应收的暂付款组合		参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

## (6) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

## 12、应收票据

对于应收商业承兑汇票，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

应收银行承兑汇票的承兑人为已上市或国有的商业银行，因已上市或国有的商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故本公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认。

本公司将应收商业承兑汇票按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息，包括参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，以账龄组合作为信息风险特征，并在此基础上估计应收款项预期信息损失。

公司按信用风险特征确定的组合及坏账准备计提方法如下：

组合名称	计提方法
------	------

合并范围内关联方组合	不计提
合并范围外的账龄组合	按账龄分析法计提

公司应收商业承兑汇票按信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	3
1-2年	10
2-3年	20
3年以上	50

### 13、应收账款

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。本公司将应收账款按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息，包括参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，以账龄组合作为信用风险特征，并在此基础上估计应收款项预期信用损失。

公司按信用风险特征确定的组合及坏账准备计提方法如下：

组合名称	计提方法
合并范围内关联方组合	不计提
合并范围外的账龄组合	按账龄分析法计提

公司应收账款按信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	3
1-2年	10
2-3年	20
3年以上	50

### 14、应收款项融资

本公司应收款项融资是反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。当本公司管理该类应收票据和应收账款的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标时，本公司将其列入应收款项融资进行列报。

## 15、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

对于除应收账款及应收票据以外其他的应收款项（包括其他应收款、长期应收款等）的减值损失计量，比照本附注“三、11、金融工具（5）金融资产减值”所述的金融资产减值方法进行处理。

## 16、存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料（含辅助材料）、包装物、在产品、库存商品、低值易耗品、消耗性生物资产等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。本公司食品制造类企业存货领用和发出时按加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

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

### （4）存货的盘存制度为永续盘存制。

### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品及包装物领用时一次摊销。

## 17、合同资产

合同资产是指本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本公司拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同资产的预期信用损失的确定方法，参照上述 13、应收账款的确定方法。

会计处理方法，本公司在资产负债表日计算合同资产预期信用损失，如果该预期信用损失大于当前合同资产减值准备的账面金额，本公司将其差额确认为减值损失，借记“资产减值损失”，贷记“合同资产减值准备”。相反，本公司将差额确认为减值利得，做相反的会计记录。本公司实际发生信用损失，认定相关合同资产无法收回，经批准予以核销的，根据批准的核销金额，借记“合同资产减值准备”，贷记“合同资产”。若核销金额大于已计提的损失准备，按其差额借记“资产减值损失”。

## 18、合同成本

本公司为取得合同发生的增量成本（即不取得合同就不会发生的成本）预期能够收回的，确认为一项资产，并采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。若该项资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。本公司为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

本公司为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，确认为一项资产：（1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；（2）该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；（3）该成本预期能够收回。

上述资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

## 19、持有待售

### （1）持有待售的非流动资产或处置组的分类

将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：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；出售极可能发生，即公司



已经就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。

公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。因公司无法控制的下列原因之一，导致非关联方之间的交易未能在一年内完成，且公司仍然承诺出售非流动资产或处置组的，继续将非流动资产或处置组划分为持有待售类别：□买方或其他方意外设定导致出售延期的条件，公司针对这些条件已经及时采取行动，且预计能够自设定导致出售延期的条件起一年内顺利化解延期因素；□因发生罕见情况，导致持有待售的非流动资产或处置组未能在一年内完成出售，公司在最初一年内已经针对这些新情况采取必要措施且重新满足了持有待售类别的划分条件。

## （2）持有待售的非流动资产或处置组的计量

### ①初始计量和后续计量

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

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中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。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

### ②资产减值损失转回的会计处理

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

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后非流动资产确认的资产减值损失金额

内转回，转回金额计入当期损益。

已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

### ③不再继续划分为持有待售类别以及终止确认的会计处理

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：A 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；B 可收回金额。

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

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

## 20、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注三、11“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### （1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。



长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，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，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终造成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终造成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并造成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发

行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ① 成本法核算的长期股权投资

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

### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，

按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司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，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注三、7、

(2) “合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 21、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

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

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

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、29“长期资产减值”。

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

当投资性房地产被处置或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

## 22、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
----	---------	--------	---------



类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-30	5	3.17-4.75
机器设备	10	5	9.5
电子设备	5	5	19
运输工具	5-10	5	9.5-19
其他设备	5	5	19

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### （3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、29“长期资产减值”。

### （4）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

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

## 23、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、29“长期资产减值”。

## 24、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定

可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 25、生物资产

### （1）消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在收获或出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在收获后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均法按账面价值结转成本。

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

如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途，作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

### （2）生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包



括经济林、薪炭林、产畜和役畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

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

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率（%）
成年奶牛	5	20	16

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

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

本公司在每一个资产负债表日检查生产性生物资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

如果生产性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定；若生产性生物资产改变用途作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

### （3）公益性生物资产

公益性生物资产是指以防护、环境保护为主要目的的生物资产，包括防风固沙林、水土保持林和水源涵养林等。公益性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造的公益性生物资产的成本，为该资产在郁闭前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

公益性生物资产在郁闭后发生的管护、饲养费用等后续支出，计入当期损益。

公益性生物资产按成本进行后续计量。公益性生物资产不计提资产减值准备。

公益性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后

的差额计入当期损益。

如果公益性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产或生产性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。

## 26、使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对可在租赁期内使用租赁资产的权利确认使用权资产。

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：（1）租赁负债的初始计量金额；（2）在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；（3）承租人发生的初始直接费用；（4）承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧或摊销。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧或摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧或摊销。

## 27、无形资产

### （1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命，来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；如果合同性权利或其他法定权利能够在到期时因续约等延续，且有证据表明企业续约不需要付出大额成本，续约期计入使用寿命；合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限为合同受益年限和法律规定有效年限两者之中较短者。若来源于合同性权利-和其他著作权为

永久期限的，判定其使用寿命为 10 年。

使用寿命有限的无形资产，自可供使用时起对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销；使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## （2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## （3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、29“长期资产减值”。

## 28、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 29、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行

减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### 30、合同负债

合同负债反映本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。

### 31、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在

职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

### 32、租赁负债

除采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认租赁负债。

在租赁开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

### 33、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公



司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

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

### 34、收入

#### （1）收入确认原则

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

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

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

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

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

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

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实际占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。



- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 收入确认的具体方法

①销售商品：公司按照合同约定或客户指定，完成商品交付，取得收款权利时确认收入。

②信息服务：公司按照合同约定提供相关服务，在取得双方确定的结算单或验收单时确认收入。

③房地产销售：在房产完工并验收合格，达到可交付状态，并且客户取得相关商品或服务控制权时点，确认销售收入的实现。

④工程服务：按履约进度确认工程服务收入及成本，履约进度根据工程监理方或委托方测定的完工进度确定。

### 35、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。

本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本公司按照上述原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对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，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。与收益相关的政府补助，用于补偿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或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与企业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。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

### 36、递延所得税资产/递延所得税负债

#### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间造成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

#### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

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

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获

得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### （4）所得税的抵销

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

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

## 37、租赁

### 租赁的识别

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

#### （1）本公司作为承租人

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

使用权资产的会计政策见本附注三、26“使用权资产”。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包

括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### 租赁变更

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

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

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

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

#### ①短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，本公司采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

#### (2) 本公司作为出租人

本公司在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

#### ①经营租赁

本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

#### ②融资租赁

于租赁期开始日，本公司确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### 38、商誉

商誉为股权投资成本超过应享有的被投资单位于投资取得日的公允价值份额的差额，或者为非同一控制下企业合并成本超过企业合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额。

企业合并形成的商誉在合并财务报表上单独列示。购买联营企业和合营企业股权投资成本超过投资时应享有被投资单位的公允价值份额的差额，包含于长期股权投资。

### 39、股份支付及权益工具

#### （1）股份支付的种类

股份支付是指为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或承担以权益工具为基础确定的负债的交易。按结算方式的不同，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### （2）权益工具公允价值的确认方法

对于授予职工的股份，按企业股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。如果企业股份未公开交易，按估计的市场价格计量，并考虑授予股份所依据的条款和条件进行调整。

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确认其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型确认其公允价值。

#### （3）相关会计处理

##### A：授予日

除了立即可行权的股份支付外，无论权益结算的股份支付还是现金结算的股份支付，在授予日均不做会计处理。

##### B：等待期内每个资产负债表日

在等待期内的每个资产负债表日，将取得职工或其他方提供的服务计入成本费用，同时确认所有者权益或负债。对于附有市场条件的股份支付，只要职工满足了其他所有



非市场条件，就确认已取得的服务。

对于权益结算的涉及职工的股份支付，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积(其他资本公积)，不确认其后续公允价值变动；对于现金结算的涉及职工的股份支付，按照每个资产负债表日权益工具的公允价值重新计量，确定成本费用和应付职工薪酬。

#### C：可行权日之后

对于权益结算的股份支付，在可行权日之后不再对已确认的成本费用和所有者权益总额进行调整。在行权日根据行权情况，确认股本和股本溢价，同时结转等待期内确认的资本公积。

对于现金结算的股份支付，企业在可行权日之后不再确认成本费用，负债公允价值的变动计入当期损益。

### 40、重要会计政策、会计估计的变更

#### (1) 重要会计政策变更

##### 企业会计准则解释第 17 号

财政部于 2023 年 11 月发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号，解释第 17 号）。

##### 1) 关于流动负债与非流动负债的划分

解释第 17 号规定，对于企业贷款安排产生的负债，企业将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的权利可能取决于企业是否遵循了贷款安排中规定的条件（以下简称“契约条件”）。企业在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，即使在资产负债表日之后才对该契约条件的遵循情况进行评估（如有的契约条件规定在资产负债表日之后基于资产负债表日财务状况进行评估），影响该权利在资产负债表日是否存在的判断，进而影响该负债在资产负债表日的流动性划分。企业在资产负债表日之后应遵循的契约条件（如有的契约条件规定基于资产负债表日之后 6 个月的财务状况进行评估），不影响该权利在资产负债表日是否存在的判断，与该负债在资产负债表日的流动性划分无关。

负债的条款导致企业在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿的，



如果按照准则规定该选择权分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则该条款不影响该项负债的流动性划分。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业在首次执行该解释规定时，应当按照该解释规定对可比期间信息进行调整。执行该规定对本公司无重大影响。

## 2) 关于供应商融资安排的披露

解释第 17 号要求企业在进行附注披露时，应当汇总披露与供应商融资安排有关的信息，以有助于报表使用者评估这些安排对该企业负债、现金流量以及该企业流动性风险敞口的影响。在识别和披露流动性风险信息时也应考虑供应商融资安排的影响。该披露规定仅适用于供应商融资安排。供应商融资安排是指具有下列特征的交易：一个或多个融资提供方提供资金，为企业支付其应付供应商的款项，并约定该企业根据安排的条款和条件，在其供应商收到款项的当天或之后向融资提供方还款。与原付款到期日相比，供应商融资安排延长了该企业的付款期，或者提前了该企业供应商的收款期。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业在首次执行该解释规定时，无需披露可比期间相关信息及部分期初信息。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。本公司财务报表附注五、59 之“（4）供应商融资安排”已按解释 17 号的要求披露 2024 年度与供应商融资安排的相关信息。

## 3) 关于售后租回交易的会计处理

解释第 17 号规定，售后租回交易中的资产转让属于销售的，在租赁期开始日后，承租人在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。企业在首次执行该规定时，应当对《企业会计准则第 21 号——租赁》首次执行日后开展的售后租回交易进行追溯调整。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，执行该规定对本公司无重大影响。

企业会计准则解释第 18 号

2024 年 12 月 31 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号，解释第 18 号）。

1) 不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理

解释第 18 号规定，在对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，企业应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

2) 关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量

执行《企业会计准则第 25 号——保险合同》（财会〔2020〕20 号）的企业对于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产，在符合《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》（财会〔2006〕3 号，以下简称投资性房地产准则）有关采用公允价值模式进行后续计量的规定时，可以选择全部采用公允价值模式或者全部采用成本模式对其进行后续计量，但不得对该部分投资性房地产同时采用两种计量模式，且选择采用公允价值模式后不得转为成本模式。对于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产原已采用公允价值模式进行后续计量的，不得转为成本模式，且企业应当对在浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产全部采用公允价值模式计量。

无论对于上述情况的投资性房地产选择哪种模式进行后续计量，企业对于除上述情况外的其余投资性房地产应当按照投资性房地产准则的有关规定，只能从成本模式和公允价值模式中选择一种计量模式进行后续计量，不得同时采用两种计量模式，且采用公允价值模式计量需要符合投资性房地产准则有关采用公允价值模式进行后续计量的规定。

该解释规定自 2024 年 12 月 6 日起施行，本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行该规定，执行该规定对本公司无重大影响。

#### 四、税项

## 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入、提供服务收入	5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实缴流转税额	5%、7%
教育费附加	实缴流转税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	12%、15%、16.5%、25%、29%

注：本公司之全资子公司香港皇氏国际贸易有限公司、控股孙公司皇氏赛尔国际控股有限公司为香港注册公司，适用于 16.5% 的香港企业所得税；控股孙公司皇氏赛尔国际控股有限公司之全资子公司皇氏赛尔生物科技（巴基斯坦）有限公司为巴基斯坦注册公司，适用于 29% 的巴基斯坦企业所得税。

## 2、税收优惠及批文

### （1）增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，农业生产者销售自产农业产品免征增值税。本公司来宾分公司及本公司之全资子公司上思皇氏乳业畜牧发展有限公司、广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司、广西皇氏甲天下畜牧有限公司、广西皇氏田东生态农业有限公司以及本公司控股孙公司皇氏集团湖南优氏乳业有限公司合资子公司湖南优氏牧业科技有限公司销售的自产鲜牛奶免缴增值税。

根据国家税务总局公告 2011 年第 38 号《关于部分液体乳增值税适用税率的公告》，以及财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），本公司生产销售的部分产品适用 9% 的税率缴纳增值税。

根据《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告〔2023〕43 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳增值税税额。本公司之子公司巴马益生菌科技有限公司，孙公司广西皇氏乳业有限公司、皇氏集团遵义乳业有限公司、皇氏集团湖南优氏乳业有限公司，经科技、财政、税务部门确定享受增值税加计抵减政策。

### （2）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例和《财政部国家税务总局海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58 号）的

规定，本公司控股子公司广西皇氏智能科技有限公司以及本公司全资孙公司广西皇氏乳业有限公司、控股子公司皇氏阳光（广西）新能源有限公司全资子公司广西南宁根祚新能源有限公司享有减按 15% 的税率缴纳企业所得税税收优惠。同时，根据广西壮族自治区人民政府（桂政发〔2014〕5 号、桂政发〔2020〕42 号）的规定，企业满足从第一笔主营业务收入所属纳税年度起，给予第 6 年至第 7 年减半征收地方分享部分的所得税优惠，本公司全资孙公司广西皇氏乳业有限公司享有减按 12% 的税率缴纳企业所得税税收优惠。

根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业从事牲畜饲养的所得免征企业所得税，本公司来宾分公司及全资子公司上思皇氏乳业畜牧发展有限公司、广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司、广西皇氏甲天下畜牧有限公司、广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司、广西皇氏田东生态农业有限公司，以及本公司控股孙公司皇氏集团湖南优氏乳业有限公司全资子公司湖南优氏牧业科技有限公司、控股孙公司皇氏集团遵义乳业有限公司控股子公司皇氏集团德江德源牧业有限公司享有免缴企业所得税优惠。

本公司经营的部分产品属于财政部、国家税务总局财税〔2008〕149 号《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》所列的农产品初加工范围，该类农产品初加工范围的产品享有免缴企业所得税优惠。

根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 税率征收企业所得税。□本公司控股孙公司皇氏集团湖南优氏乳业有限公司已获得高新技术企业的认定资质：2023 年 10 月 16 日经湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局批准，获得高新技术企业证书，编号为：GR202343001163，有效期为三年，因此 2024 年执行 15% 税率征收企业所得税。②本公司子公司巴马益生菌科技有限公司已获得高新技术企业的认定资质：2024 年 12 月 9 日经广西壮族自治区科学技术厅、广西壮族自治区财政厅、国家税务总局广西壮族自治区税务局批准，获得高新技术企业证书，编号为：GR202445000958，有效期为三年，因此 2024 年执行 15% 税率征收企业所得税。□本公司控股孙公司陕西中石能电力设计集团有限公司已获得高新技术企业的认定资质：2023 年 12 月 12 日经陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、国家税务总局陕西省税务局批准，获得高新技术企业证书，编号为：GR202361005802，有效期为三年，因此 2024 年执行 15% 税率征收企业所得税。④本公司全资孙公司浙江必耀网络科技有限公司已获得高新技术企业的认定资质：2022

年 12 月 1 日经宁波市科学技术局、宁波市财政厅、国家税务总局宁波市税务局批准，获得高新技术企业证书，编号为：GR202233100312，有效期为三年，因此 2024 年执行 15% 税率征收企业所得税。⑤本公司控股孙公司皇氏集团遵义乳业有限公司已获得高新技术企业的认定资质：2023 年 12 月 12 日经贵州省科学技术厅、贵州省财政厅、国家税务总局贵州省税务局批准，获得高新技术企业证书，编号为：GR202352000927，有效期为三年，因此 2024 年执行 15% 税率征收企业所得税。

## 五、合并财务报表项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指2023年12月31日，“年末”系指2024年12月31日，“本年”系指2024年度，“上年”系指2023年度。

### 1、货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金	368,241.73	132,074.04
银行存款	271,486,627.55	220,578,676.62
其他货币资金	149,389,795.33	288,752,985.82
合计	421,244,664.61	509,463,736.48
其中：存放在境外的款项总额	1,198,556.81	488,015.20

货币资金说明：

年末其他货币资金包括银行承兑汇票及信用证保证金、质押借款定期存单等。

货币资金受限情况详见附注五、60。

### 2、交易性金融资产

项目	年末余额	年初余额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	26,895,230.93	12,791,432.88
其中：理财产品	23,770,749.33	12,791,432.88
权益工具投资	3,124,481.60	
合计	26,895,230.93	12,791,432.88

### 3、应收票据

(1) 应收票据分类列示：

类别	年末余额			年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值

类别	年末余额			年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	950,000.00		950,000.00	100,250,000.00		100,250,000.00
合计	950,000.00		950,000.00	100,250,000.00		100,250,000.00

## (2) 坏账准备

本公司对应收票据，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。2024 年 12 月 31 日，本公司根据历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量银行承兑汇票坏账准备，预期信用损失率为 0%。

## (3) 年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：

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	347,109.60	950,000.00
合计	347,109.60	950,000.00

## 4、应收账款

### (1) 按账龄披露

账龄	年末余额	年初余额
1 年以内	308,673,463.96	378,131,751.73
1-2 年	123,501,381.00	105,661,633.04
2-3 年	61,557,709.89	42,288,981.08
3 年以上	117,854,909.75	85,677,297.61
小计	611,587,464.60	611,759,663.46
减：坏账准备	126,923,245.38	116,438,683.43
合计	484,664,219.22	495,320,980.03

### (2) 按坏账计提方法分类披露

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	68,497,163.52	11.20	67,147,139.02	98.03	1,350,024.50
按组合计提坏账准备	543,090,301.08	88.80	59,776,106.36	11.01	483,314,194.72
其中：账龄分析法组合	543,090,301.08	88.80	59,776,106.36	11.01	483,314,194.72
合计	611,587,464.60	100.00	126,923,245.38	20.75	484,664,219.22

(续)



类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	68,422,126.00	11.18	68,422,126.00	100.00	
按组合计提坏账准备	543,337,537.46	88.82	48,016,557.43	8.84	495,320,980.03
其中：账龄分析法组合	543,337,537.46	88.82	48,016,557.43	8.84	495,320,980.03
合计	611,759,663.46	100.00	116,438,683.43	19.03	495,320,980.03

### 按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
按单项计提坏账准备	68,497,163.52	67,147,139.02	98.03	预计不能全额收回
合计	68,497,163.52	67,147,139.02	98.03	

### 重要的单项计提信用减值准备应收账款

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
杭州远传新业科技股份有限公司	23,504,000.00	23,504,000.00	100.00	预计不能收回
合计	23,504,000.00	23,504,000.00	100.00	

### 按组合计提坏账准备：账龄分析法组合

账龄	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	308,664,538.20	9,259,936.16	3.00
1-2 年	120,777,146.24	12,077,714.63	10.00
2-3 年	61,286,175.81	12,257,235.16	20.00
3 年以上	52,362,440.83	26,181,220.41	50.00
合计	543,090,301.08	59,776,106.36	11.01

### (3) 坏账准备情况

名称	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	68,422,126.00	1,879,889.53	3,130,577.93	24,298.58		67,147,139.02
按组合计提坏账准备	48,016,557.43	11,765,105.61		5,612.00	55.32	59,776,106.36
其中：账龄分析法组合	48,016,557.43	11,765,105.61		5,612.00	55.32	59,776,106.36
合计	116,438,683.43	13,644,995.14	3,130,577.93	29,910.58	55.32	126,923,245.38

注:其他变动主要系外币报表折算导致。

(4) 本年实际核销的应收账款情况

项目	核销金额
实际核销的应收账款	29,910.58

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本公司本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 180,627,035.83 元,占应收账款年末余额合计数的比例为 29.53%, 相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 18,561,171.41 元。

(6) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

金融资产转移方式	终止确认的应收账款金额	与终止确认相关的利得或损失
应收账款保理	9,900,000.00	

注: 2024 年本公司子公司向中国农业银行股份有限公司南宁分行以不附追索权的方式转让了应收账款 9,900,000.00 元。融资利息及保理服务费由客户承担。

## 5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	160,853,652.23	79.12	238,309,655.87	80.68
1-2 年	22,517,486.82	11.07	41,855,639.41	14.17
2-3 年	12,252,417.71	6.03	14,979,864.55	5.07
3 年以上	7,677,037.30	3.78	222,120.03	0.08
合计	203,300,594.06	100.00	295,367,279.86	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项说明:  公司为了取得价格优惠采取预付货款,分批到货;  部分预付款项为未与供应商结算的采购货物尾款。

单位名称	期末余额	占预付账款余额合计数的比例 (%)	未结算原因
天津西桥国际贸易有限公司	9,687,319.99	4.77	①
宁波成皿贸易有限公司	6,359,400.00	3.13	②
无锡市昱环新能源科技有限公司	5,000,000.00	2.46	②
合计	21,046,719.99	10.36	

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

本公司按预付对象归集的年末余额前五名预付款项汇总金额为 102,814,595.85 元，占预付款项年末余额合计数的比例为 50.57%。

## 6、其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	25,062,246.58	25,062,246.58
应收股利		
其他应收款	371,818,994.01	668,173,094.62
合计	396,881,240.59	693,235,341.20

### (1) 应收利息

#### 1) 应收利息分类

项目	年末余额	年初余额
拆借资金	25,062,246.58	25,062,246.58
小计	25,062,246.58	25,062,246.58
减：坏账准备		
合计	25,062,246.58	25,062,246.58

#### 2) 年末重要逾期利息

项目	年末余额	未偿还或结转的原因
北京北广传媒高清电视有限公司拆借利息	25,062,246.58	已发律师函催款
合计	25,062,246.58	

注：该拆借资金有房产作抵押，具体情况详见附注五、9。

### (2) 其他应收款

#### 1) 按账龄披露

项目	年末余额	年初余额
1 年以内	41,141,147.09	663,644,021.03
1 至 2 年	606,208,265.86	18,639,925.73
2 至 3 年	10,926,390.95	4,220,052.16
3 年以上	18,169,226.06	26,774,731.84
小计	676,445,029.96	713,278,730.76
减：坏账准备	304,626,035.95	45,105,636.14
合计	371,818,994.01	668,173,094.62

#### 2) 按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款	660,488,073.62	686,868,135.83
押金保证金	14,016,426.03	18,779,386.39
备用金	1,940,530.31	7,631,208.54
合计	676,445,029.96	713,278,730.76

### 3) 按坏账计提方法分类披露

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额
按单项计提坏账准备	571,384,748.88	84.47	291,538,187.95	51.02	279,846,560.93
按组合计提坏账准备	105,060,281.08	15.53	13,087,848.00	12.46	91,972,433.08
其中：账龄分析法组合	105,060,281.08	15.53	13,087,848.00	12.46	91,972,433.08
合计	676,445,029.96	100.00	304,626,035.95	45.03	371,818,994.01

(续)

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额
按单项计提坏账准备	17,781,653.29	2.49	17,781,653.29	100.00	-
按组合计提坏账准备	695,497,077.47	97.51	27,323,982.85	3.93	668,173,094.62
其中：账龄分析法组合	695,497,077.47	97.51	27,323,982.85	3.93	668,173,094.62
合计	713,278,730.76	100.00	45,105,636.14	6.32	668,173,094.62

### 按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
按单项计提坏账准备	571,384,748.88	291,538,187.95	51.02	预计不能全额收回
合计	571,384,748.88	291,538,187.95	51.02	

### 按组合计提坏账准备：账龄分析法组合

账龄	年末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	37,625,109.24	1,128,753.27	3.00
1-2 年	46,252,563.18	4,625,256.31	10.00
2-3 年	10,858,219.85	2,171,643.97	20.00

账龄	年末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
3 年以上	10,324,388.81	5,162,194.45	50.00
合计	105,060,281.08	13,087,848.00	12.46

#### 4) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	年末余额
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日余额	27,323,982.85		17,781,653.29	45,105,636.14
期初余额在本期	—	—	—	—
—转入第二阶段				
—转入第三阶段	-17,385,693.66		17,385,693.66	
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提	4,535,455.34		265,426,373.61	269,961,828.95
本年转回	1,348,664.44			1,348,664.44
本年转销				
本年核销	37,307.82		9,055,532.61	9,092,840.43
其他变动	75.73			75.73
2024 年 12 月 31 日余额	13,087,848.00		291,538,187.95	304,626,035.95

注：其他变动外币报表折算导致。

#### 5) 坏账准备情况

名称	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备	17,781,653.29	265,426,373.61		9,055,532.61	17,385,693.66	291,538,187.95
按组合计提坏账准备	27,323,982.85	4,535,455.34	1,348,664.44	37,307.82	-17,385,617.93	13,087,848.00
其中：账龄分析法组合	27,323,982.85	4,535,455.34	1,348,664.44	37,307.82	-17,385,617.93	13,087,848.00
合计	45,105,636.14	269,961,828.95	1,348,664.44	9,092,840.43	75.73	304,626,035.95

#### 6) 本年实际核销的其他应收款情况

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	9,092,840.43

#### 7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款 年末余额合计数的 比例 (%)	坏账准备 年末余额
第 1 名	往来款	499,198,335.00	1-2 年	73.80	249,599,167.50
第 2 名	往来款	60,494,786.89	1-2 年	8.94	30,247,393.45
第 3 名	往来款	27,146,406.00	1-2 年	4.01	2,714,640.60
第 4 名	往来款	9,392,800.00	1 年以内	1.39	281,784.00
第 5 名	往来款	8,200,000.00	1-2 年	1.21	820,000.00
合计		604,432,327.89		89.35	283,662,985.55

8) 涉及政府补助的应收款项

无。

9) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无。

10) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无。

11) 年末已质押的其他应收款金额为 5,050,000.00 元。

7、存货

(1) 存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	55,523,332.76		55,523,332.76
在产品	8,334,492.18		8,334,492.18
库存商品	53,420,235.57		53,420,235.57
周转材料	53,663,426.09	2,599,653.68	51,063,772.41
低值易耗品	12,805,278.16	1,290,023.72	11,515,254.44
消耗性生物资产	4,343,421.94		4,343,421.94
开发成本	95,312,730.95		95,312,730.95
合同履约成本	26,825,391.51	3,282,341.30	23,543,050.21
合计	310,228,309.16	7,172,018.70	303,056,290.46

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值



项目	年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	52,403,253.95		52,403,253.95
在产品	4,297,316.67		4,297,316.67
库存商品	53,919,166.10		53,919,166.10
周转材料	36,541,233.91	2,599,653.68	33,941,580.23
低值易耗品	10,488,227.35	1,437,329.28	9,050,898.07
消耗性生物资产	3,922,842.10		3,922,842.10
开发成本	85,792,794.76		85,792,794.76
合同履约成本	12,663,754.95		12,663,754.95
合计	260,028,589.79	4,036,982.96	255,991,606.83

### (2) 存货跌价准备

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额		年末余额
		计提	其他	转回或转销	报废	
周转材料	2,599,653.68					2,599,653.68
低值易耗品	1,437,329.28				147,305.56	1,290,023.72
合同履约成本		3,282,341.30				3,282,341.30
合计	4,036,982.96	3,282,341.30			147,305.56	7,172,018.70

### (3) 存货跌价准备计提依据及本年转回或转销原因

项目	计提存货跌价准备的具体依据	本年转回 存货跌价准备的原因	本年转销存 货跌价准备的原因
低值易耗品	存货成本低于可变现净值的金额		报废
周转材料	存货成本低于可变现净值的金额		
合同履约成本	存货成本低于可变现净值的金额		

### (4) 存货年末余额中含有借款费用资本化金额

无。

## 8、合同资产

### (1) 明细情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
工程项目	7,885,202.54	236,556.07	7,648,646.47	18,268,403.99	548,052.12	17,720,351.87
合计	7,885,202.54	236,556.07	7,648,646.47	18,268,403.99	548,052.12	17,720,351.87

### (2) 合同资产减值准备计提情况

项目	期初数	本期增加		本期减少			期末数
		计提	其他	转回	转销或核销	其他	
工程项目	548,052.12			311,496.05			236,556.07
小计	548,052.12			311,496.05			236,556.07

## 9、其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
拆借资金	22,500,000.00	22,500,000.00
未抵扣进项税	42,973,713.42	49,059,858.69
预交企业所得税	3,346,055.98	3,162,805.63
预交税金	742.23	171.09
待摊费用-租赁费	801,156.97	2,884,301.79
预付利息	7,147,559.02	2,588,312.23
待摊费用-其他	5,218,619.76	8,808,310.89
合计	81,987,847.38	89,003,760.32

拆借资金说明：2014年5月29日，公司与北京东方翰源投资管理有限公司、北京北广传媒高清电视有限公司（以下简称“北广高清”）就实施股权投资事宜签订协议书。各方约定，公司向北广高清投入资金共计4,000万元，以增资的方式取得对北广高清20%股权。如果北广高清满足2014、2015年度的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不少于2,000万元、3,500万元及其他条件，公司有权以届时合法之交易手段，以继续增加投资或股权收购的方式，增持目标公司股权，否则公司有权终止本次投资，要求交易对方返还投资或回购股份。由于北广高清未达到上述约定的业绩要求，2016年12月23日，公司与北广高清以及其他股东协定终止对北广高清的股权投资，并约定返还投资款的具体支付计划以及资金利息的计算。截止本年末，公司已收到返还的投资款1,750万元，但尚未完成股权工商变更手续。

艾禾先生为此项交易签署了《保证函》，苏向群女士（艾禾先生配偶）与公司签订《房产抵押协议》，将位于北京市朝阳区的商品房抵押给了公司，并办理了他项权登记，该房产面积1,033.91平方米。

## 10、长期股权投资

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		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

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		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
联营企业						
杭州遥指科技有限公司	13,071,447.89		13,847,462.44	776,014.55		
浙江臻品悦动网络科技有限公司	36,779,568.41			-548,011.60		
泰安数智城市运营有限公司	585,600,251.95			-315,192.49		
杭州笋尖网络科技有限公司	104,225,429.07			351,978.09		
安徽能一科技有限公司	16,908,317.65			-951,242.92		
浙江筑望科技有限公司	1,113,619.12			-1,113,619.12		
浙江聚驰科技有限公司						
小计	757,698,634.09		13,847,462.44	-1,800,073.49		
合营公司						
上海皇氏科兴股权投资基金合伙企业(有限合伙)	88,916,854.84			-50,951.32		
小计	88,916,854.84			-50,951.32		
合计	846,615,488.93		13,847,462.44	-1,851,024.81		

(续)

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备 年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业					
杭州遥指科技有限公司					
浙江臻品悦动网络科技有限公司				36,231,556.81	
泰安数智城市运营有限公司		216,096,605.50		369,188,453.96	216,096,605.50
杭州笋尖网络科技有限公司				104,577,407.16	
安徽能一科技有限公司				15,957,074.73	
浙江筑望科技有限公司					
浙江聚驰科技有限公司					
小计		216,096,605.50		525,954,492.66	216,096,605.50
合营公司					
上海皇氏科兴股权投资基金合伙企业(有限合伙)				88,865,903.52	
小计				88,865,903.52	
合计		216,096,605.50		614,820,396.18	216,096,605.50

## 11、其他权益工具投资

被投资单位	年末余额	年初余额
广西海博出租车有限公司	900,000.00	900,000.00
德泓国际绒业股份有限公司		
合计	900,000.00	900,000.00

### 分项披露本年非交易性权益工具投资

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	其他综合收益转入留存收益的原因	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
广西海博出租车有限公司	201,654.12	8,299,437.12				对被投资单位不控制或不具有重大影响,且属于非交易性权益工具投资
德泓国际绒业股份有限公司			6,591,600.00			对被投资单位不控制或不具有重大影响,且属于非交易性权益工具投资
合计	201,654.12	8,299,437.12	6,591,600.00			

## 12、投资性房地产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1、年初余额		
2、本年增加金额	12,368,924.32	12,368,924.32
(1)外购		
(2)存货\固定资产\在建工程转入	12,368,924.32	12,368,924.32
3、本年减少金额		
(1)处置		
(2)其他转出		
4、年末余额	12,368,924.32	12,368,924.32
二、累计折旧和累计摊销		
1、年初余额		
2、本年增加金额	825,044.97	825,044.97
(1)计提或摊销	261,121.84	261,121.84
(2)存货\固定资产\在建工程转入	563,923.13	563,923.13
3、本年减少金额		
(1)处置		
(2)其他转出		
4、年末余额	825,044.97	825,044.97

项目	房屋及建筑物	合计
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
(1)计提		
3、本年减少金额		
(1)处置		
(2)其他转出		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	11,543,879.35	11,543,879.35
2、年初账面价值		

### 13、固定资产

项目	年末余额	年初余额
固定资产	1,366,189,440.24	1,054,289,102.14
固定资产清理		
合计	1,366,189,440.24	1,054,289,102.14

### 固定资产

#### (1) 固定资产情况

项目	房屋建筑物	机器设备	电子设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值						
1、年初余额	947,790,233.84	558,881,614.25	74,961,906.28	33,963,341.53	24,194,482.33	1,639,791,578.23
2、本年增加金额	297,052,459.81	110,349,323.22	8,360,770.92	977,528.92	4,366,167.05	421,106,249.92
(1) 购置	8,841,997.47	14,715,909.67	7,802,117.73	961,471.45	3,337,422.17	35,658,918.49
(2) 在建工程转入	287,936,874.70	95,602,007.56	485,732.26		980,530.99	385,005,145.51
(3) 其他转入	8,816.98	16,102.11	53,915.65		33,664.19	112,498.93
(4) 外币报表折算	264,770.66	15,303.88	19,005.28	16,057.47	14,549.70	329,686.99
3、本年减少金额	12,872,979.05	5,803,198.74	2,954,722.70	2,606,265.58	259,625.11	24,496,791.18
(1) 处置或报废	6,221.84	5,705,571.57	2,953,055.31	2,606,265.58	249,782.13	11,520,896.43
(2) 自用转经营租出	12,368,924.32					12,368,924.32
(3) 其他转出	497,832.89	97,627.17	1,667.39		9,842.98	606,970.43
4、年末余额	1,231,969,714.60	663,427,738.73	80,367,954.50	32,334,604.87	28,301,024.27	2,036,401,036.97

项目	房屋建筑物	机器设备	电子设备	运输工具	其他设备	合计
<b>二、累计折旧</b>						
1、年初余额	237,194,757.89	250,406,354.35	51,733,406.20	26,491,884.89	16,398,287.23	582,224,690.56
2、本年增加金额	41,452,900.17	43,757,375.15	6,650,340.96	1,562,931.56	1,782,639.87	95,206,187.71
(1) 计提	41,451,715.11	43,756,750.52	6,637,020.52	1,562,523.21	1,782,296.57	95,190,305.93
(2) 外币报表折算	1,185.06	624.63	566.22	408.35	343.30	3,127.56
(3) 其他转入			12,754.22			12,754.22
3、本年减少金额	583,381.17	4,857,982.22	2,403,743.04	2,430,562.08	219,710.56	10,495,379.07
(1) 处置或报废	591.07	4,845,228.00	2,403,743.04	2,430,562.08	219,710.56	9,899,834.75
(2) 自用转经营租出	563,923.13					563,923.13
(3) 其他转出	18,866.97	12,754.22				31,621.19
4、年末余额	278,064,276.89	289,305,747.28	55,980,004.12	25,624,254.37	17,961,216.54	666,935,499.20
<b>三、减值准备</b>						
1、年初余额		2,818,279.90	108,782.04	130.7	350,592.89	3,277,785.53
2、本年增加金额						
(1) 计提						
3、本年减少金额			1,688.00			1,688.00
(1) 处置或报废			1,688.00			1,688.00
4、年末余额		2,818,279.90	107,094.04	130.70	350,592.89	3,276,097.53
<b>四、账面价值</b>						
1、年末账面价值	953,905,437.71	371,303,711.55	24,280,856.34	6,710,219.80	9,989,214.84	1,366,189,440.24
2、年初账面价值	710,595,475.95	305,656,980.00	23,119,718.04	7,471,325.94	7,445,602.21	1,054,289,102.14

1) 暂时闲置的固定资产情况

无。

2) 通过融资租赁租入的固定资产情况。

无。

3) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	年末账面价值
房屋建筑物	88,228,911.46
机器设备	9,599,188.16
电子设备	92,977.38
运输工具	29,746.71



项目	年末账面价值
其他设备	175,868.95
合计	98,126,692.66

#### 4) 未办妥产权证书的固定资产情况

无。

5) 年末用于抵押借款或被冻结的固定资产净额 341,475,191.14 元。

### 14、在建工程

项目	年末余额	年初余额
在建工程	121,755,330.89	341,734,093.41
合计	121,755,330.89	341,734,093.41

#### (1) 在建工程

##### 1) 在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
田东生态牧场建设项目				155,458,038.63		155,458,038.63
遵义乳制品加工基地建设项目				2,123,893.79		2,123,893.79
皇氏来宾乳制品产业化基地建设项目	3,328,368.01		3,328,368.01	127,565,434.25		127,565,434.25
皇氏南宁数智创新产业园配套用房 B2 号楼工程项目	44,051,463.29		44,051,463.29	20,817,523.54		20,817,523.54
优氏优质乳生产基地建设项目二期	25,746,789.65		25,746,789.65	250,011.51		250,011.51
贵州奶水牛现代智慧牧场项目	7,285,580.14		7,285,580.14			
华南中央工厂生产车间 1#楼、2#楼工程	13,436,269.06		13,436,269.06	5,044,730.41		5,044,730.41
其他工程	27,906,860.74		27,906,860.74	30,474,461.28		30,474,461.28
合计	121,755,330.89		121,755,330.89	341,734,093.41		341,734,093.41

##### 2) 重要在建工程项目本年变动情况

项目名称	预算数	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年其他减少金额	年末余额
田东生态牧场建设项目	181,128,600.00	155,458,038.63	6,581,026.34	162,039,064.97		
遵义乳制品加工基地建设项目	284,567,615.00	2,123,893.79		2,123,893.79		
皇氏来宾乳制品产业化基地建设项目	163,691,300.00	127,565,434.25	27,992,717.12	152,061,462.99	168,320.37	3,328,368.01
皇氏南宁数智创新产业园配套用房	75,200,000.00	20,817,523.54	23,233,939.75			44,051,463.29

项目名称	预算数	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年其他减少金额	年末余额
B2 号楼工程项目						
优氏优质乳生产基地建设项目二期	60,000,000.00	250,011.51	25,496,778.14			25,746,789.65
贵州奶水牛现代智慧牧场项目	130,000,000.00		7,285,580.14			7,285,580.14
华南中央工厂生产车间 1#楼、2#楼工程	28,840,000.00	5,044,730.41	8,391,538.65			13,436,269.06
其他工程	119,350,993.19	30,474,461.28	67,952,372.12	68,780,723.76	1,739,248.90	27,906,860.74
合计	1,042,778,508.19	341,734,093.41	166,933,952.26	385,005,145.51	1,907,569.27	121,755,330.89

(续)

工程名称	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：本年利息资本化金额	本年利息资本化率（%）	资金来源
田东生态牧场建设项目	99.73%	100.00%	18,242,966.56	2,252,522.21	4.01%	自筹及借款
遵义乳制品加工基地建设项目	94.20%	100.00%	10,035,894.48			自筹及借款
皇氏来宾乳制品产业化基地建设项目	95.17%	99.00%	7,469,903.08	2,939,356.09	3.57%	自筹及借款
皇氏南宁数智创新产业园配套用房 B2 号楼工程项目	58.58%	67.00%				自筹
优氏优质乳生产基地建设项目二期	42.91%	60.00%				自筹
贵州奶水牛现代智慧牧场项目	5.60%	17.00%				自筹及借款
华南中央工厂生产车间 1#楼、2#楼工程	46.59%	51.00%				自筹
其他工程						自筹
合计			35,748,764.12	5,191,878.30		

### 3) 本年计提在建工程减值准备情况

无。

4) 年末用于抵押借款的在建工程净额为 44,051,463.29 元。

## 15、生产性生物资产

### (1) 采用成本计量模式

项目	成母牛	青年牛	牛犊	合计
一、账面原值				
1、年初余额	94,324,310.10	34,510,025.41	5,313,849.02	134,148,184.53

项目	成母牛	青年牛	牛犊	合计
2、本年增加金额	28,490,141.03	33,975,759.22	17,637,713.91	80,103,614.16
(1) 外购	2,402,584.44	3,661,663.72		6,064,248.16
(2) 自行培育		18,920,749.35	17,636,098.44	36,556,847.79
(3) 转群	26,040,126.23	11,379,352.69		37,419,478.92
(4) 财务报表折算差	47,430.36	13,993.46	1,615.47	63,039.29
3、本年减少金额	15,293,584.58	32,122,677.92	12,984,568.51	60,400,831.01
(1) 处置	15,293,270.40	6,081,551.11	1,605,198.72	22,980,020.23
(2) 转群		26,040,126.23	11,379,352.69	37,419,478.92
(3) 财务报表折算差	314.18	1,000.58	17.10	1,331.86
4、年末余额	107,520,866.55	36,363,106.71	9,966,994.42	153,850,967.68
二、累计折旧				
1、年初余额	16,031,036.25			16,031,036.25
2、本年增加金额	10,239,334.35			10,239,334.35
(1) 计提	10,236,263.41			10,236,263.41
(2) 财务报表折算差	3,070.94			3,070.94
3、本年减少金额	5,109,580.82			5,109,580.82
(1) 处置	5,109,540.82			5,109,540.82
(2) 财务报表折算差	40.00			40.00
4、年末余额	21,160,789.78			21,160,789.78
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置				
4、年末余额				
四、账面价值				
1、年末账面价值	86,360,076.77	36,363,106.71	9,966,994.42	132,690,177.90
2、年初账面价值	78,293,273.85	34,510,025.41	5,313,849.02	118,117,148.28

注：□2014年4月，公司与广西来宾绿健牧业有限公司、来宾市兴宾区宏礼奶水牛养殖场签订了《委托经营管理合同》，委托其经营管理位于广西来宾市的奶牛场、奶水牛

场，委托期间，奶牛所有权归属委托方，受托方所产牛奶必须全部交售给公司。同时双方约定合同期满时，受托方要确保公司在委托时的牛群结构及牛头数量不变，差异按市场价格补齐。公司在交付生产性生物资产时，暂停计提该部分生产性生物资产的折旧。2022 年 7 月因委托经营期满，公司与来宾市兴宾区宏礼奶水牛养殖场续签委托经营管理合同，委托经营期限延长至 2027 年 12 月 31 日。

□2020 年 8 月 26 日，孙公司皇氏集团湖南优业乳业有限公司全资子公司湖南优氏牧业科技有限公司（以下简称“优氏牧业”）与湖南誉利农业发展有限公司（以下简称“誉利农业”）签订了《优氏牧业双龙黑白花奶牛委托经营管理合同》，委托其经营管理位于湖南省宁乡市双龙村的奶牛牧场，委托期间，奶牛所有权归属委托方，受托方所产牛奶必须全部交售给优氏牧业，成母奶牛年单产水平要求达到 7000kg，优氏牧业根据誉利农业管理奶牛的数量和质量支付饲养费及技术服务费。同时双方约定合同期满时，受托方要确保优氏牧业在委托时的牛群结构及牛头数量不变，成母奶牛年平均单产不低于 7000kg，交回的奶牛总数如少于合同签订时的数量时誉利农业按质补齐，如在不能补齐的情况下，按市场价格予以赔偿，优氏牧业有权从保证金中抵扣；多于签订合同的数量属于誉利农业所有，优氏牧业予以确认。从 2024 年 1 月 1 日起，暂停计提该部分生产性生物资产的折旧。

□2021 年 9 月，孙公司皇氏集团遵义乳业有限公司控股子公司皇氏集团德江德源牧业有限公司（以下简称“德江德源牧业”）与云上牧歌（德江）农业发展有限公司(以下简称“云上牧歌”)签订了《德江牧场委托经营管理合同》委托其经营管理位于贵州省铜仁市德江县复兴镇联合村奶牛牧场，委托期间，奶牛所有权归属委托方，受托方所产牛奶必须全部交售给遵义乳业。本合同履行届满时，受托方要确保公司在委托时牛群结构及牛头数量不变，交回的奶牛总数如少于合同签订的数量时，乙方按质补齐，如再不能补齐的情况下，按市场价格予以赔偿甲方有权从保证金中抵扣，多于签订合同的数量属于受托方所有，委托方予以确认。在交付生产性生物资产时，德江德源牧业暂停计提该部分生产性生物资产的折旧。

## 16、使用权资产

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1、年初余额	231,794.26	231,794.26

项目	房屋建筑物	合计
2、本期增加金额	109,650.00	109,650.00
3、本年减少金额		
(1) 处置		
(2) 处置子公司减少		
4、年末余额	341,444.26	341,444.26
二、累计折旧		
1、年初余额	91,671.92	91,671.92
2、本年增加金额	131,091.18	131,091.18
3、本年减少金额		
(1) 处置		
(2) 处置子公司减少		
4、年末余额	222,763.10	222,763.10
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
3、本年减少金额		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	118,681.16	118,681.16
2、年初账面价值	140,122.34	140,122.34

## 17、无形资产

项目	土地使用权	软件	商标使用权	专利权	合计
一、账面原值					
1、年初余额	158,819,584.48	12,007,702.96	19,398,732.14	6,096,067.90	196,322,087.48
2、本期增加金额		2,313,076.81	495.05		2,313,571.86
(1) 购置		2,313,076.81	495.05		2,313,571.86
(2) 其他转入					
3、本年减少金额				48,543.69	48,543.69
(1) 处置					
(2) 其他转出				48,543.69	48,543.69
4、年末余额	158,819,584.48	14,320,779.77	19,399,227.19	6,047,524.21	198,587,115.65
二、累计摊销					

项目	土地使用权	软件	商标使用权	专利权	合计
1、年初余额	35,827,317.09	6,713,879.97	12,515,838.69	550,561.50	55,607,597.25
2、本年增加金额	3,759,699.36	957,321.35	1,495,900.31	304,058.41	6,516,979.43
(1) 计提	3,759,699.36	957,321.35	1,495,900.31	304,058.41	6,516,979.43
(2) 其他转入					
3、本年减少金额					
(1) 处置					
(2) 其他转出					
4、年末余额	39,587,016.45	7,671,201.32	14,011,739.00	854,619.91	62,124,576.68
三、减值准备					
1、年初余额			4,433,962.14		4,433,962.14
2、本年增加金额					
(1) 计提					
3、本年减少金额					
(1) 处置					
(2) 其他转出					
4、年末余额			4,433,962.14		4,433,962.14
四、账面价值					
1、年末账面价值	119,232,568.03	6,649,578.45	953,526.05	5,192,904.30	132,028,576.83
2、年初账面价值	122,992,267.39	5,293,822.99	2,448,931.31	5,545,506.40	136,280,528.09

#### (1) 无形资产情况

年末用于抵押借款的无形资产净额为 77,015,278.38 元。

### 18、开发支出

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
水牛全基因组精准设计育种研究	9,519,739.11	443,002.14				9,962,741.25
水牛胚胎培养液技术研究	1,133,877.07	597,709.50				1,731,586.57
合计	10,653,616.18	1,040,711.64				11,694,327.82

其他说明：资本化开始时点、资本化的具体依据详见附注三、27、(2) 研究开发支出。公司研究开发项目通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，同时公司有足够的技术、财务等资源的支持，并单独核算，支出能够可靠的计量，进入开发阶段。



## 19、商誉

### (1) 商誉账面原值

被投资单位名称或造成商誉的事项	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、账面原值				
浙江完美在线网络科技有限公司	155,394,747.16			155,394,747.16
皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	6,940,791.57			6,940,791.57
广西皇氏新鲜屋食品有限公司	56,221.39			56,221.39
四川皇氏杨森乳业有限公司	9,780,601.28			9,780,601.28
皇氏阳光（广西）新能源有限公司	314,793.47			314,793.47
合计	172,487,154.87			172,487,154.87
二、减值准备				
浙江完美在线网络科技有限公司	155,394,747.16			155,394,747.16
合计	155,394,747.16			155,394,747.16
三、账面价值	17,092,407.71			17,092,407.71

### (2) 商誉的减值测试过程、参数及商誉减值损失确认方法

根据资产减值准则的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值相比较，以确定资产是否发生了减值，以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。在估计资产可收回金额时，原则上应当以单项资产为基础，如果企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

收购皇氏集团湖南优氏乳业有限公司、广西皇氏新鲜屋食品有限公司、四川皇氏杨森乳业及皇氏阳光（广西）新能源有限公司形成的商誉，经测试，其可收回金额均高于其账面价值。因此，公司管理层认为 2024 年 12 月 31 日无需对收购皇氏集团湖南优氏乳业有限公司、广西皇氏新鲜屋食品有限公司、四川皇氏杨森乳业有限公司及皇氏阳光（广西）新能源有限公司形成的商誉计提减值准备。

## 20、长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加金额	本年摊销金额	其他金额	年末余额
租赁费用	3,638,216.40	551,270.70	1,574,302.63		2,615,184.47
装修费用	4,661,784.59	1,835,335.06	1,829,845.53		4,667,274.12
其他	5,964,366.39	2,379,149.94	2,226,925.93		6,116,590.40

合计	14,264,367.38	4,765,755.70	5,631,074.09	13,399,048.99
----	---------------	--------------	--------------	---------------

## 21、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明细

项目	年末余额		年初余额	
	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	438,861,369.48	103,598,318.63	163,859,358.99	36,190,716.64
递延收益	63,644,789.84	9,262,516.71	50,802,006.23	10,430,927.96
其他权益工具投资	6,591,600.00	1,647,900.00	5,273,280.00	1,318,320.00
合计	509,097,759.32	114,508,735.34	219,934,645.22	47,939,964.60

### (2) 未经抵销的递延所得税负债明细

项目	年末余额		年初余额	
	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
非同一控制下企业合并资产评估增值	3,172,129.28	504,698.95	5,155,808.82	913,220.14
合计	3,172,129.28	504,698.95	5,155,808.82	913,220.14

### (3) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
可抵扣暂时性差异	36,167,941.20	32,898,252.61
可抵扣亏损	631,766,828.17	741,777,200.22
合计	667,934,769.37	774,675,452.83

### (4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末余额	年初余额	备注
2024 年		102,744,923.19	
2025 年	44,926,329.60	74,932,097.56	
2026 年	126,832,218.39	125,085,829.11	
2027 年	233,470,991.49	244,327,349.70	
2028 年	94,585,281.36	194,687,000.66	
2029 年	131,952,007.33		
合计	631,766,828.17	741,777,200.22	

## 22、其他非流动资产

项目	年末余额	年初余额
预付工程、设备款	107,721,628.47	147,614,478.71
预付土地款	13,551,075.00	13,551,075.00

项目	年末余额	年初余额
合计	121,272,703.47	161,165,553.71

## 23、短期借款

### 短期借款分类

项目	年末余额	年初余额
抵押借款	86,390,000.00	102,500,000.00
保证借款	638,200,000.00	576,372,745.00
信用借款	3,000,000.00	25,000,000.00
质押借款	130,765,606.62	281,518,000.00
应计利息	553,298.89	332,264.06
合计	858,908,905.51	985,723,009.06

注：（1）抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注五、60。

（2）保证借款的类别以及金额，参见附注十二、5。

（3）质押借款的类别以及金额，参见附注五、60。

## 24、应付票据

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	145,522,125.83	101,565,868.87
商业承兑汇票	10,000,000.00	9,700,000.00
合计	155,522,125.83	111,265,868.87

## 25、应付账款

### （1）应付账款列示

项目	年末余额	年初余额
1年以内	444,796,583.52	362,689,440.35
1至2年	18,334,973.01	12,603,250.66
2至3年	7,076,642.26	17,781,067.49
3年以上	21,886,802.48	6,570,467.95
合计	492,095,001.27	399,644,226.45

### （2）账龄超过1年的重要应付账款

项目	年末余额	未偿还或结转的原因
供应商货款	14,990,000.00	未结算
合计	14,990,000.00	

## 26、合同负债

项目	年末余额	年初余额
预收货款	110,170,984.52	150,265,362.05
合计	110,170,984.52	150,265,362.05

## 27、应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、短期薪酬	22,502,162.91	235,938,426.05	233,399,542.52	25,041,046.44
二、离职后福利-设定提存计划	90,148.53	23,150,396.99	23,219,898.22	20,647.30
三、辞退福利	42,600.00	563,541.29	503,341.29	102,800.00
四、一年内到期的其他福利				
合计	22,634,911.44	259,652,364.33	257,122,782.03	25,164,493.74

### (2) 短期薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	22,188,064.70	211,779,343.40	209,186,381.27	24,781,026.83
2、职工福利费		9,961,184.44	9,961,184.44	-
3、社会保险费	34,321.35	10,059,408.41	10,081,633.71	12,096.05
其中：医疗保险费	32,061.35	9,302,908.90	9,323,322.95	11,647.30
工伤保险费	2,208.22	734,447.65	736,258.90	396.97
生育保险费	51.78	22,051.86	22,051.86	51.78
4、住房公积金	9,021.14	2,682,874.02	2,690,437.16	1,458.00
5、工会经费和职工教育经费	270,755.72	1,455,615.78	1,479,905.94	246,465.56
合计	22,502,162.91	235,938,426.05	233,399,542.52	25,041,046.44

### (3) 设定提存计划列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、基本养老保险	87,102.68	22,367,049.03	22,434,245.32	19,906.39
2、失业保险费	3,045.85	783,347.96	785,652.90	740.91
合计	90,148.53	23,150,396.99	23,219,898.22	20,647.30

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该计划缴存费用。除上述缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当

期损益或相关资产的成本。

## 28、应交税费

项目	年末余额	年初余额
企业所得税	2,736,206.18	735,895.06
增值税	913,972.20	7,856,678.55
城市维护建设税	232,188.12	691,135.27
教育费附加	99,650.92	296,210.08
地方教育费附加	61,520.85	192,523.47
个人所得税	1,009,307.08	8,806,334.71
其他	1,038,577.68	1,501,979.52
合计	6,091,423.03	20,080,756.66

## 29、其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息		1,239,999.96
应付股利		452,812.60
其他应付款	286,563,106.56	357,536,484.44
合计	286,563,106.56	359,229,297.00

### (1) 应付利息

项目	年末余额	年初余额
企业债券利息		1,239,999.96
合计		1,239,999.96

### (2) 应付股利

项目	年末余额	年初余额
少数股东股利		452,812.60
合计		452,812.60

### (3) 其他应付款

#### 1) 按款项性质列示其他应付款

项目	年末余额	年初余额
往来款	42,694,412.19	47,801,114.55
押金保证金	77,559,232.80	60,443,719.19
代扣款	5,887,233.17	7,396,936.70
限制性股票回购义务	62,902,228.40	125,009,014.00

项目	年末余额	年初余额
股权回购款		19,365,700.00
拆借款	97,520,000.00	97,520,000.00
合计	286,563,106.56	357,536,484.44

## 2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

报告年末账龄超过 1 年的重要其他应付款主要是拆借款。

## 30、一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
1 年内到期的长期借款（附注五、32）	303,421,314.56	171,750,000.00
1 年内到期的长期借款利息	8,885,726.22	
1 年内到期的长期应付款（附注五、33）	25,561,550.75	21,837,892.84
1 年内到期的应付债券		100,000,000.00
合计	337,868,591.53	293,587,892.84

## 31、其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
预提水电等费用	5,480,478.74	2,154,065.70
预提运输费	12,118,140.74	7,411,077.28
预提广告促销费	26,168,187.50	9,787,033.24
待转销项税额	13,677,319.29	18,667,972.63
计提长期借款利息		8,389,600.01
银行承兑汇票背书未到期	950,000.00	100,000,000.00
其他	6,799,302.45	13,804,850.90
合计	65,193,428.72	160,214,599.76

## 32、长期借款

项目	年末余额	年初余额
抵押借款	198,374,912.50	212,215,514.56
保证借款	510,300,000.00	459,000,000.00
信用借款	492,881,314.56	386,750,000.00
小计	1,201,556,227.06	1,057,965,514.56
减：一年内到期的长期借款（附注五、30）	303,421,314.56	171,750,000.00
合计	898,134,912.50	886,215,514.56

注：（1）抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注五、60。



(2) 保证借款的类别以及金额, 参见附注十二、5。

(3) 质押借款的类别以及金额, 参见附注五、60。

### 33、长期应付款

项目	年末余额	年初余额
应付工程款	1,075,000.00	200,000.00
融资租赁款	32,164,731.01	21,837,892.84
小计	33,239,731.01	22,037,892.84
减: 一年内到期的长期应付款	25,561,550.75	21,837,892.84
合计	7,678,180.26	200,000.00

注: 公司全资孙公司广西皇氏乳业有限公司 2024 年 2 月与浙江浙银金融租赁股份有限公司签订融资租赁(售后回租)合同, 合同约定以一批机器设备进行售后回租, 租赁期为 24 个月, 租赁成本 5000 万元。

### 34、预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
未决诉讼	190,718,458.34		预计的涉诉赔偿
行政处罚	4,000,000.00		行政处罚行政告知书
合计	194,718,458.34		--

注: 详见附注十四、“承诺及或有事项”。

### 35、递延收益

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
政府补助	78,152,477.65	26,582,400.00	8,294,730.76	96,440,146.89
合计	78,152,477.65	26,582,400.00	8,294,730.76	96,440,146.89

其中, 涉及政府补助的项目:

项目	年初余额	本年新增 补助金额	本年计入 其他收益金额	年末余额	与资产相关/ 与收益相关
基础建设及设备更新 改造项目补助	62,064,885.45	15,183,000.00	5,608,871.37	71,639,014.08	与资产相关
技术创新项目补助	9,544,933.24	4,511,400.00	2,085,846.91	11,970,486.33	与资产相关
农业产业化项目	4,867,658.96	1,942,000.00	300,012.48	6,509,646.48	与资产相关
乳品行业智慧物流服 务系统的研制与应用 示范项目	1,375,000.00		300,000.00	1,075,000.00	与资产相关
保障性租赁住房补助	300,000.00	4,946,000.00		5,246,000.00	与资产相关
合计	78,152,477.65	26,582,400.00	8,294,730.76	96,440,146.89	

### 36、股本

项目	年初余额	本年增减变动 (+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	869,049,335.00						869,049,335.00

### 37、其他权益工具

发行在外的金融工具	期初数		本期增加		本期减少		期末数	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
拟回购的业绩承诺方持有的公司股份	-22,405,300	-109,113,811.00					-22,405,300	-109,113,811.00
合计	-22,405,300	-109,113,811.00					-22,405,300	-109,113,811.00

说明：原收购公司北京智新文化传播有限公司(曾用名：北京盛世骄阳文化传播有限公司)（以下简称“标的公司”）实际完成业绩不及承诺，触发业绩补偿条件，公司要求以1元总价回购标的公司原控股股东徐蕾蕾所持公司股份。由于徐蕾蕾未完成业绩承诺事项公司提出诉讼。2022年3月8日，南宁市中级人民法院作出（2021）桂01执2966号《执行裁定书》和《协助执行通知书》，裁定将徐蕾蕾所持公司股份22,405,300股过户登记手续办理至公司名下。因标的公司实际业绩的确定，应补偿股份按照2022年3月8日公司股票收盘价格4.87元/股计算的公允价值为109,113,811.00元。公司能够确定当期应回收的自身股份的具体数量，该或有对价满足‘固定换固定’的条件，将其重分类为权益工具（其他权益工具）。

### 38、资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	1,295,066,503.57			1,295,066,503.57
其他资本公积	29,777,080.31		27,644,094.64	2,132,985.67
合计	1,324,843,583.88		27,644,094.64	1,297,199,489.24

注：本年减少27,644,094.64元，系股权激励事项因本期业绩不达标，冲减以前年度计提资本公积形成。

### 39、库存股

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
限制性股票	125,009,014.00			125,009,014.00
合计	125,009,014.00			125,009,014.00

#### 40、其他综合收益

项目	年初余额	本年发生金额					年末余额
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-5,273,280.00	329,580.00			329,580.00		-4,943,700.00
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-5,273,280.00	329,580.00			329,580.00		-4,943,700.00
二、将重分类进损益的其他综合收益	-397,882.67	271,018.79			138,458.96	132,559.83	-259,423.71
其中：外币财务报表折算差额	-397,882.67	271,018.79			138,458.96	132,559.83	-259,423.71
其他综合收益合计	-5,671,162.67	600,598.79			468,038.96	132,559.83	-5,203,123.71

#### 41、盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	59,010,460.16			59,010,460.16
合计	59,010,460.16			59,010,460.16

#### 42、未分配利润

项目	本年	上年
调整前上年末未分配利润	-370,737,502.58	-438,082,710.59
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	-370,737,502.58	-438,082,710.59
加：本年归属于母公司股东的净利润	-680,674,972.49	67,345,208.01
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
其他综合收益结转留存收益		
年末未分配利润	-1,051,412,475.07	-370,737,502.58

#### 43、营业收入和营业成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,924,079,368.39	1,446,930,457.36	2,619,742,311.89	2,112,368,662.08
其他业务	121,662,962.32	99,512,184.02	270,109,373.75	237,434,217.27
合计	2,045,742,330.71	1,546,442,641.38	2,889,851,685.64	2,349,802,879.35

#### 44、税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
城市维护建设税	1,053,359.32	3,187,803.96
教育费附加	759,145.51	2,292,947.77
土地使用税	1,896,586.02	2,362,702.83
房产税	5,794,269.57	6,695,390.26
印花税	2,225,237.81	3,158,885.10
其他	1,484,621.80	1,271,635.70
合计	13,213,220.03	18,969,365.62

#### 45、销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
薪酬费用	110,288,766.97	129,453,598.44
广告促销宣传费	74,691,918.13	78,036,956.39
折旧费	8,223,589.37	9,519,276.77
服务费	19,653,073.25	22,744,275.54
差旅费	11,049,522.34	14,573,743.26
其他费用	37,469,801.69	55,671,376.81
合计	261,376,671.75	309,999,227.21

#### 46、管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
薪酬费用	70,196,559.80	79,513,627.11
固定资产折旧	17,394,467.34	22,863,368.97
业务招待费	11,936,644.85	10,697,461.84
租赁费	4,858,909.03	4,283,251.70
聘请中介机构费用	4,077,726.50	24,476,836.00
办公费	2,500,686.44	3,242,804.59
差旅费	4,932,725.66	5,114,919.20
其他费用	43,215,430.68	43,035,005.08

项目	本年发生额	上年发生额
股权激励费用	-27,644,094.64	27,644,094.64
合计	131,469,055.66	220,871,369.13

#### 47、研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
材料	37,393,560.47	13,066,187.99
人工费用	21,666,458.85	20,321,621.15
委托外单位研发费用	885,141.50	2,707,134.26
其他	12,030,939.82	12,798,586.30
合计	71,976,100.64	48,893,529.70

#### 48、财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	103,936,653.44	124,114,611.92
减：利息收入	1,437,154.31	14,094,994.08
银行手续费	4,531,590.90	4,878,460.49
其他	2,518,865.41	2,569,834.15
合计	109,549,955.44	117,467,912.48

#### 49、其他收益

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	32,829,666.93	33,064,145.30
进项税额加计扣除	17,981,858.22	1,428,652.68
个人所得税手续费返还	47,187.37	203,940.03
合计	50,858,712.52	34,696,738.01

#### 政府补助明细：

补助项目	本年发生	上年发生	与资产/ 收益相关
	金额	金额	
专项资金及补助	16,324,410.00	15,381,657.00	收益
高新技术企业补助	511,800.00	980,000.00	收益
递延收益摊销	8,294,730.76	9,231,297.03	资产
科技项目补助及经费	3,081,800.00	3,794,143.14	收益
企业用工补贴	839,894.37		收益
其他	3,236,759.81	2,953,028.37	收益
稳岗补贴	540,271.99	724,019.76	收益

补助项目	本年发生	上年发生	与资产/
	金额	金额	收益相关
合计	32,829,666.93	33,064,145.30	

## 50、投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-1,851,024.81	-10,177,443.32
处置长期股权投资产生的投资收益	192,312.02	212,156,991.87
交易性金融资产在持有期间的投资收益	68,421.66	143,228.91
其他权益工具投资在持有期间的投资收益	201,654.12	842,531.06
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益		-481,115.69
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		9,706,091.74
债权投资在持有期间的利息收入	1,763,658.70	6,259,086.58
债务重组利得	-5,171,599.06	
其他	493,670.27	2,690,721.85
合计	-4,302,907.10	221,140,093.00

## 51、公允价值变动损益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	651,470.42	
其中：以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	651,470.42	
合计	651,470.42	

## 52、信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收款坏账损失	-10,514,417.21	-26,396,438.87
其他应收款坏账损失	-268,613,164.51	-21,985,167.80
合同资产坏账损失		-494,593.14
合计	-279,127,581.72	-48,876,199.81

## 53、资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失	-3,282,341.30	3,896.36
固定资产减值损失		-1,143,016.70
长期股权投资减值损失	-216,096,605.50	
合同资产减值损失	311,496.05	



项目	本年发生额	上年发生额
合计	-219,067,450.75	-1,139,120.34

#### 54、资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
非流动资产处置利得	-9,807,261.94	-4,740,430.75
合计	-9,807,261.94	-4,740,430.75

#### 55、营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得	48,890.34	465.21	48,890.34
其中：固定资产报废利得	48,890.34	465.21	48,890.34
无形资产报废利得			
政府补助	500,000.00		500,000.00
接受捐赠	1,485,000.00	2,000,000.00	1,485,000.00
赔偿收入	164,650.00	60,041,614.37	164,650.00
无法支付的往来款等	812,099.37	3,103,292.71	812,099.37
其他	1,291,641.04	1,494,775.22	1,291,641.04
合计	4,302,280.75	66,640,147.51	4,302,280.75

#### 56、营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	287,876.33	126,250.26	287,876.33
其中：固定资产报废损失	287,876.33	126,250.26	287,876.33
无形资产报废损失			
捐赠支出	302,203.69	454,043.37	302,203.69
未决诉讼	190,718,458.34		190,718,458.34
股权回购款利息		9,890,300.00	
罚款支出	10,030,814.35		10,030,814.35
其他	1,577,414.05	7,956,953.79	1,577,414.05
合计	202,916,766.76	18,427,547.42	202,916,766.76

注：罚款支出主要系皇氏集团孙公司广西皇氏乳业有限公司当期根据(2024)桂 7102 行初 167 号行政调解书支付的监管整改费用 5,986,714.34 元，以及根据中国证券监督管理委员会广西监管局出具的桂处罚字(2025)1 号行政处罚事先告知书计提的 4,000,000.00 元罚款支出。

## 57、所得税费用

### (1) 所得税费用表

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	2,504,562.37	10,822,616.16
递延所得税费用	-66,647,693.30	-8,964,340.73
合计	-64,143,130.93	1,858,275.43

### (2) 会计利润与所得税费用调整

项目	本年发生额
利润总额	-747,694,818.77
按法定/适用税率计算的所得税费用	-186,923,704.69
子公司适用不同税率的影响	-8,274,141.63
调整以前期间所得税的影响	-2,495,794.07
非应税收入的影响	-4,965,502.31
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	50,689,409.79
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,949,986.02
本年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	89,624,235.04
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	3,332,171.66
所得税减免优惠的影响	
研发费加计扣除	-3,179,818.70
所得税费用	-64,143,130.93

## 58、现金流量表项目

### (1) 收到的重要的与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
赎回理财产品	177,793,500.00	221,074,316.45
股权转让款	30,300,958.47	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		260,723,763.11
合计	208,094,458.47	481,798,079.56

### (2) 支付的重要的与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品	188,855,000.00	202,405,000.00
合计	188,855,000.00	202,405,000.00

### (3) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
补贴收入	58,422,565.22	65,284,021.27
其他营业外收入	56,400.29	62,043,414.37
利息收入	1,437,154.31	14,094,994.08
收到的其他往来款	1,026,919,004.48	208,506,499.87
其他	6,743,422.91	30,140,414.68
合计	1,093,578,547.21	380,069,344.27

#### (4) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
期间费用	170,824,529.95	286,357,743.46
应付往来款	1,054,225,781.50	115,501,953.03
其他	2,167,424.75	1,927,590.61
合计	1,227,217,736.20	403,787,287.10

#### (5) 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
融资租赁固定资产价款	50,000,000.00	8,500,000.00
收到三个月以上的保证金存款净额	288,742,985.81	36,293,132.89
合计	338,742,985.81	44,793,132.89

#### (6) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
融资担保手续费	4,181,780.82	
支付少数股东股权款		67,500,000.00
售后回租租金	42,168,955.19	45,441,090.68
支付三个月以上的保证金存款净额	149,379,795.32	
股票回购	62,106,785.60	
其他	100,000,000.00	2,744,552.67
合计	357,837,316.93	115,685,643.35

### 59、现金流量表补充资料

#### (1) 现金流量表补充资料

补充资料	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-683,551,687.84	71,282,806.92

补充资料	本年金额	上年金额
加：信用减值准备	279,127,581.72	48,876,199.81
资产减值准备	219,067,450.75	1,139,120.34
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	105,693,889.69	123,370,587.64
使用权资产折旧	131,091.18	1,784,539.66
无形资产摊销	6,516,979.43	7,187,632.54
长期待摊费用摊销	5,631,074.09	9,231,071.47
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)	9,807,261.94	4,740,430.75
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	238,985.99	125,785.05
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-651,470.42	
财务费用(收益以“-”号填列)	111,160,645.04	124,114,611.92
投资损失(收益以“-”号填列)	4,302,907.10	-221,140,093.00
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-66,239,190.74	-8,870,901.64
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-408,521.19	-461,499.31
存货的减少(增加以“-”号填列)	-50,199,719.37	59,138,314.71
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	209,428,615.94	-286,523,018.90
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	239,399,843.98	525,620,389.90
其他	-27,644,094.64	-9,231,297.03
经营活动产生的现金流量净额	361,811,642.65	450,384,680.83
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：		
现金的年末余额	271,854,869.28	220,710,750.66
减：现金的年初余额	220,710,750.66	300,904,716.30
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	51,144,118.62	-80,193,965.64

## (2) 本年收到的处置子公司的现金净额

项目	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	5,000.00
其中：来宾泽拓新能源有限公司	5,000.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	4,830.51

项目	金额
其中：来宾泽拓新能源有限公司	4,830.51
处置子公司收到的现金净额	169.49

### (3) 现金及现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
一、现金	271,854,869.28	220,710,750.66
其中：库存现金	368,241.73	132,074.04
可随时用于支付的银行存款	271,486,627.55	220,578,676.62
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、年末现金及现金等价物余额	271,854,869.28	220,710,750.66

### (4) 供应商融资安排

供应商融资安排的具体条款和条件:

本公司通过广西北部湾银行、中国农业银行、柳州银行、建设银行、华夏银行、贵州银行等金融机构提供的金融服务平台办理应付账款融资贴现业务，为持有本公司到期付款的电子债权凭证的卖方提供专业金融服务支持。

供应商融资产品主要有:中企云链、建信融通、龙盈智达和 e 信。

具体业务流程如下: 供应链金融服务平台接收本公司提交的应付账款信息后，会及时通知本公司的供应商，供应商可通过该平台发起申请，生成对应的电子债权凭证，在此过程中，供应商需详实提供应收账款信息以及贸易背景资料，待平台审核通过后，提交至本公司进行确认。

本公司在电子债权凭证项下的付款义务的履行是无条件且不可撤销的，不受电子债权凭证流转相关方之间任何商业纠纷影响。本公司将根据平台业务规则于付款日划付等额于电子债权凭证项下金额。

属于供应商融资安排的金融负债的付款到期日区间:

项目	2024 年 12 月 31 日
属于供应商融资安排的金融负债	达到付款节点后的 360 天-720 天
不属于供应商融资安排的可比应付账款	达到付款节点后的 1 天-360 天

属于供应商融资安排的金融负债在资产负债表中的列报项目和账面金额以及供应商已从融资提供方收到的款项:

列报项目	年末余额	年初余额
应付账款	283,100,000.00	
其中：供应商已收到的款项	283,100,000.00	

## 60、所有权或使用权受限制的资产

### (1) 所有权或使用权受限制的资产

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	149,389,795.33	银行承兑汇票及信用证保证金、质押借款定期存单等
固定资产	341,475,191.14	抵押借款、融资租赁（售后回租）抵押、冻结
无形资产	77,015,278.38	抵押借款
在建工程	44,051,463.29	抵押借款
其他应收款	5,050,000.00	质押借款、担保保证金
合计	616,981,728.14	

### (2) 涉及诉讼导致的受限资产

泰安市东岳财富股权投资基金有限公司向泰安中院申请财产保全，泰安中院裁定冻结相关财产明细如下：

被冻结财产 公司名称	被冻结股权 认缴出资额 (万元)	被冻结固定资产 年末账面价值 (万元)	冻结期限
广西皇氏产业园开发有限公司	11,000.00		2023年11月16日至2026年11月15日
皇氏阳光（广西）新能源有限公司	10,050.00		2023年11月16日至2026年11月15日
皇氏乳业集团有限公司	20,000.00		2023年11月16日至2026年11月15日
皇氏集团股份有限公司		2,488.39	2023年11月16日至2026年11月15日
合计	41,050.00	2,488.39	

## 61、外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
其中：港币	44,075.42	0.9260	40,813.84
美元	0.08	7.0827	0.57
巴基斯坦卢比	44,821,618.18	0.02583	1,157,742.40
应收账款			
其中：巴基斯坦卢比	43,960,373.70	0.02583	1,135,496.45
其他应收款			
其中：巴基斯坦卢比	107,725,456.03	0.02583	2,782,548.53



项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
应付账款			
其中：巴基斯坦卢比	820,168,488.25	0.02583	21,184,952.05
其他应付款			
其中：巴基斯坦卢比	193,000,000.00	0.02583	4,985,190.00

## 62、租赁

### (1) 公司作为承租人

项目	本期发生额
短期租赁费用	5,429,186.78
低价值租赁费用	3,485,335.16
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	10,565,596.23
合计	19,480,118.17

注：①与租赁相关的现金流出总额为 13,972,921.63 元；

### (2) 公司作为出租人

#### 经营租赁

##### □ 租赁收入

项目	本期发生额
租赁收入	11,898,341.90
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	
合计	11,898,341.90

□ 资产负债表日后连续五个会计年度每年将收到的未折现租赁收款额，以及剩余年度将收到的未折现租赁收款额总额。

资产负债表日后	期末余额	上年年末余额
第 1 年	11,629,944.96	7,005,070.63
第 2 年	9,618,182.41	6,654,673.70
第 3 年	8,970,614.82	6,422,365.57
第 4 年	8,137,331.07	5,942,320.32
第 5 年	10,235,839.68	5,460,119.46
5 年后	8,287,377.69	11,464,686.90
合计	56,879,290.63	42,949,236.58

## 六、研发支出

### 1、研发支出按费用性质列示

项目	本期发生额		上期发生额	
	费用化金额	资本化金额	费用化金额	资本化金额
材料	37,393,560.47	178,868.89	13,066,187.99	2,343,349.60
人工费用	21,666,458.85	339,574.99	20,321,621.15	1,595,113.50
委托外单位研发费用	885,141.50		2,707,134.26	2,000,000.00
其他	12,030,939.82	522,267.76	12,798,586.30	2,752,942.34
合计	71,976,100.64	1,040,711.64	48,893,529.70	8,691,405.44

### 2、资本化的研发支出

#### (1) 开发支出按研发项目列示

项目名称	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	
水牛全基因组精准设计育种研究	9,519,739.11	443,002.14				9,962,741.25
水牛胚胎培养液技术研究	1,133,877.07	597,709.50				1,731,586.57
合计	10,653,616.18	1,040,711.64				11,694,327.82

#### (2) 重要的研发项目资本化情况

项目名称	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	资本化开始时点	资本化依据
水牛全基因组精准设计育种研究	75.00%	2025-12-31	用于生产	2022-1-1	技术上具有可行性，项目实施完成后具有较好的市场容量，相关专利已申请
水牛胚胎培养液技术研究	97.30%	2025-1-31	用于生产	2022-1-1	预期可取得发明专利

#### (3) 开发支出减值准备情况

无。

## 七、合并范围的变更

### 1、非同一控制下企业合并

无。

### 2、同一控制下企业合并

无。

### 3、处置子公司

(1) 单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

本年出售二级子公司 3 户，即：韶关优阳新能源有限公司、遵义泽拓新能源有限公司、来宾泽拓新能源有限公司

(2) 通过多次交易分步处置对子公司投资且在本年丧失控制权的情形

无。

### 4、其他原因的合并范围变动

(1) 本年新设立二级子公司 7 户，即广西桂平皇氏智能科技有限公司、广西皇氏威铭智能科技有限公司、广西皇氏宏帆智能科技有限公司、广西平南皇氏供应链管理有限公司、南通根祚新能源有限公司、阜阳根祚新能源有限公司、广西武宣皇氏智能科技有限公司

(2) 本年新设立三级子公司 1 户，即：贵州云端智慧奶水牛牧业有限公司

(3) 本年新设立四级子公司 1 户，即：ROYAL JW FOODS (PRIVATE) LIMITED

(4) 本年注销二级子公司 2 户，即：大理泽拓新能源有限公司、浙江云赋数字科技有限公司

## 八、在其他主体中的权益

公司级次	公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
总部	皇氏集团股份有限公司本部	南宁市	南宁市	制造业			
分公司	皇氏集团股份有限公司来宾乳品分公司	来宾市	来宾市	制造业			设立
分公司	皇氏集团股份有限公司来宾分公司	来宾市	来宾市	制造业			设立
分公司	皇氏集团股份有限公司桂林分公司	桂林市	桂林市	贸易			设立
一级子公司	皇氏乳业集团有限公司	南宁市	南宁市	投资管理	100.00	-	设立

二级子公司	广西皇氏乳业有限公司	南宁市	南宁市	制造业		100.00	设立
三级子公司	广西皇氏大健康产业有限公司	南宁市	南宁市	贸易		100.00	设立
二级子公司	皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	宁乡市	宁乡市	制造业		64.31	设立
三级子公司	湖南优氏牧业科技有限公司	宁乡市	宁乡市	畜牧业		100.00	设立
二级子公司	皇氏集团遵义乳业有限公司	遵义市	遵义市	制造业		66.44	设立
三级子公司	皇氏集团德江德源牧业有限公司	铜仁市 德江县	铜仁市 德江县	畜牧业		70.00	设立
三级子公司	贵州云端智慧奶水牛牧业有限公司	遵义市	遵义市	畜牧业		100.00	设立
二级子公司	四川皇氏杨森乳业有限公司	简阳市	简阳市	制造业		60.00	设立
二级子公司	一只水牛（杭州）生物技术有限公司	杭州市	杭州市	贸易		100.00	设立
二级子公司	上海邕邑管理咨询合伙企业（有限合伙）	上海市	上海市	管理咨询		81.48	设立
二级子公司	皇氏（广西）数字科技有限公司	南宁市	南宁市	批发零售		100.00	设立
二级子公司	皇氏（安徽）乳业有限公司	阜阳市	阜阳市	制造业		82.00	设立
三级子公司	皇氏一只水牛（安徽）乳制品销售有限公司	合肥市	阜阳市	贸易		80.00	设立
二级子公司	皇氏（安徽）牧业有限公司	阜阳市	阜阳市	畜牧业		100.00	设立
二级子公司	皇氏智慧牧业科技（宾阳）有限公司	宾阳县	宾阳县	畜牧业		100.00	设立
二级子公司	皇氏甄牧之选生物科技（广西）有限公司	南宁市	南宁市	贸易		100.00	设立
一级子公司	广西酷乐创网络科技有限公司	南宁市	南宁市	服务、销售		100.00	设立
一级子公司	皇氏广西贸易有限公司	南宁市	南宁市	贸易	100.00	-	设立
二级子公司	广西皇氏牧通供应链有限公司	南宁市	南宁市	贸易		100.00	设立
一级子公司	广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	柳州市	柳州市	贸易	100.00	-	设立
一级子公司	西藏皇氏投资管理有限公司	拉萨市	拉萨市	管理服务	100.00	-	设立
一级子公司	香港皇氏国际贸易有限公司	香港	香港	贸易	100.00	-	设立
一级子公司	四川皇氏甲天下食品有限公司	资阳市	资阳市	制造业	74.35	-	设立
二级子公司	四川皇氏柠檬猫食品销售有限公司	成都市	成都市	贸易		100.00	设立
一级子公司	广西皇氏智能科技有限公司	南宁市	南宁市	贸易	66.10	-	设立
二级子公司	广西视铁传媒有限公司	南宁市	南宁市	文化传媒		51.00	设立
二级子公司	宿迁皇氏迁忆供应链有限公司	宿迁市	宿迁市	贸易		100.00	设立
二级子公司	宿迁皇氏智能科技有限公司	宿迁市	宿迁市	贸易		100.00	设立
二级子公司	广西桂平皇氏智能科技有限公司	桂平市	桂平市	贸易		100.00	设立
二级子公司	广西皇氏威铭智能科技有限公司	南宁市	南宁市	贸易		100.00	设立

二级子公司	广西皇氏宏帆智能科技有限公司	南宁市	南宁市	贸易		100.00		设立
二级子公司	广西武宣皇氏智能科技有限公司	来宾市	来宾市	贸易		100.00		设立
一级子公司	深圳皇氏甲天下乳业有限公司	深圳市	深圳市	贸易	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏产业园开发有限公司	南宁市	南宁市	产业园开发	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏创元投资管理有限公司	钦州市	钦州市	投资管理	51.00	-		设立
一级子公司	皇氏来宾乳业有限公司	来宾市	来宾市	制造业	100.00	-		设立
一级子公司	巴马益生菌科技有限公司	广西巴马县	广西巴马县	制造业	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏新鲜屋食品有限公司	南宁市	南宁市	贸易	41.18	8.40		非同一控制下合并
一级子公司	广西皇氏供应链管理有限公司	南宁市	南宁市	贸易	30.00	16.00		设立
二级子公司	广西平南皇氏供应链管理有限公司	贵港市	贵港市	贸易		100.00		设立
一级子公司	广西皇氏产业投资发展基金合伙企业(有限合伙)	钦州市	钦州市	投资管理	83.10	-		设立
一级子公司	广西臻牛畜牧有限公司	南宁市	南宁市	畜牧业	100.00	-		设立
二级子公司	广西臻牛云表畜牧发展有限公司	南宁市	南宁市	畜牧业		100.00		设立
一级子公司	上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	上思县	上思县	畜牧业	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	桂平市	桂平市	畜牧业	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏甲天下畜牧有限公司	南宁市	南宁市	畜牧业	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	田林县	田林县	种植业	100.00	-		设立
一级子公司	广西皇氏田东生态农业有限公司	田东县	田东县	畜牧业	100.00	-		设立
一级子公司	南宁市馥嘉园林科技有限公司	南宁市	南宁市	种植业	100.00	-		非同一控制下合并
一级子公司	浙江完美在线网络科技有限公司	宁波市	宁波市	信息服务	100.00	-		非同一控制下合并
一级子公司分公司	浙江完美在线网络科技有限公司上海分公司	宁波市	上海市	信息服务	100.00			设立
二级子公司	浙江必耀网络科技有限公司	宁波市	宁波市	信息服务		100.00		设立
二级子公司	广西向东向西科技有限公司	宁波市	南宁市	信息服务		100.00		设立
二级子公司	浙江数银信息技术有限公司	宁波市	宁波市	信息服务		100.00		设立
一级子公司	皇氏巴马乳业有限公司	广西巴马县	广西巴马县	制造业	100.00	-		设立
一级子公司	皇氏赛尔生物科技(广西)有限公司	南宁市	南宁市	生物技术	51.00			设立
二级子公司	皇氏赛尔国际控股有限公司	香港	香港	管理咨询		100.00		设立
三级子公司	皇氏赛尔生物科技(巴基斯坦)	巴基斯坦	巴基斯坦	生物技		99.99		设立

	坦)有限公司	坦	坦	术			
四级子公司	ROYAL JW BUFFALO INDUSTRY COMPANY (PRIVATE) LIMITED	巴基斯坦	巴基斯坦	生物技术		55.00	设立
四级子公司	ROYAL JW FOODS (PRIVATE) LIMITED	巴基斯坦	巴基斯坦	制造业		51.00	设立
一级子公司	来宾皇氏生物工程有限公司	来宾市	来宾市	食品制造	100.00		设立
一级子公司	广西皇氏产业园发展有限公司	南宁市	南宁市	产业园开发	51.00		设立
二级子公司	广西创智物业服务有限公司	南宁市	南宁市	物业服务		100.00	设立
一级子公司	广西水牛投资集团有限公司	南宁市	南宁市	投资管理	100.00		设立
一级子公司	皇氏智慧牧业科技(广西)有限公司	南宁市	南宁市	畜牧业	100.00		设立
一级子公司	皇氏阳光(广西)新能源有限公司	南宁市	南宁市	建筑安装	80.40		非同一控制下合并
二级子公司	皇氏阳光(来宾)新能源有限公司	来宾市	来宾市	电力、热力、燃气及水生产和供应业		100.00	设立
二级子公司	广西南宁根祚新能源有限公司	南宁市	南宁市	电力、热力、燃气及水生产和供应业		100.00	设立
二级子公司	陕西中石能电力设计集团有限公司	广西	西安市	建筑安装		99.00	设立
二级子公司	南通根祚新能源有限公司	江苏省通州湾	江苏省通州湾	电力、热力、燃气及水生产和供应业		100.00	设立
二级子公司	阜阳根祚新能源有限公司	阜阳市	阜阳市	电力、热力、燃气及水生产和供应业		100.00	设立
一级子公司	皇氏智慧牧业科技(来宾)有限公司	来宾市	来宾市	畜牧业	100.00		设立

## 1、在子公司中的权益

### (1) 企业集团的构成

注:

1、广西皇氏创元投资管理有限公司、广西皇氏产业投资发展基金合伙企业(有限合伙)、来宾皇氏生物工程有限公司、广西皇氏产业园发展有限公司、广西水牛投资集团



有限公司 5 家子公司，仅办理了企业法人营业执照，尚未收到出资，亦未开展经营业务。

2、公司持有广西皇氏供应链管理有限公司（以下简称“皇氏供应链”）46.00%的股权、广西皇氏新鲜屋食品有限公司（以下简称“新鲜屋”）49.58%的股权，但仍能控制的依据：

□ 公司能够在股东会层面对皇氏供应链及新鲜屋形成有效控制

公司持有皇氏供应链 46.00%的股权为皇氏供应链第一大股东，并且，根据 2019 年 8 月 21 日本公司与皇氏供应链另一股东广西玖翔食品销售合伙企业（以下简称“广西玖翔”）签署的《授权书》，广西玖翔同意将持有的皇氏供应链的 125 万元（股权比例 25%）出资额对应的股东会表决权委托给皇氏集团行使。因此，公司在股东会拥有的表决权超过半数，能够在股东会层面对皇氏供应链形成控制。

公司原持有新鲜屋 41.18%的股权，公司全资子公司广西酷乐创网络科技有限公司本年收购新鲜屋少数股东上海闵荣食品有限公司 8.40%股权，公司通过直接及间接方式持有新鲜屋 49.58%的股权为新鲜屋第一大股东，并且，根据 2019 年 4 月 30 日本公司与新鲜屋另一股东广西启翔投资有限公司（以下简称“广西启翔”）签署的《授权书》，广西启翔同意将持有的新鲜屋的 200 万元（股权比例 33.61%）出资额对应的股东会表决权委托给皇氏集团行使。因此，公司在股东会拥有的表决权超过半数，能够在股东会层面对新鲜屋形成控制。

□ 公司能够在董事会层面对皇氏供应链及新鲜屋形成有效控制

皇氏供应链及新鲜屋设有执行董事 1 名，均由本公司按照法定程序委派的，因此，公司能够在董事会层面对皇氏供应链及新鲜屋形成有效控制。

3、公司原持有控股子公司四川皇氏甲天下食品有限公司（以下简称“川皇公司”）51%，2022 年 11 月 25 日，川皇公司召开股东会，公司全体股东表决 100%通过川皇公司注册资本由 10000 万元减少至 1000 万元，股东按已实缴资本享有川皇公司持股份额，致使公司增持川皇公司股权至 74.35%。

## （2）重要的非全资子公司

无。

## 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

无。

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

（1）不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
合营企业:		
投资账面价值合计	88,865,903.52	88,916,854.84
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	-50,951.32	-4,570.94
—其他综合收益		
—综合收益总额	-50,951.32	-4,570.94
联营企业:		
投资账面价值合计	525,954,492.66	757,698,634.09
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	-1,800,073.49	-10,172,872.38
—其他综合收益		
—综合收益总额	-1,800,073.49	-10,172,872.38

## 九、政府补助

### 1、应收政府补助

无

### 2、涉及政府补助的负债情况

无

### 3、计入当期损益的政府补助

项目	本期发生额	上期发生额	列报项目
计入递延收益的政府补助	8,294,730.76	9,231,297.03	其他收益
计入其他收益的政府补助	24,534,936.17	23,832,848.27	其他收益
计入财务费用的政府补助	7,223,991.60		财务费用
计入营业外收入的政府补助	500,000.00		营业外收入
合计	40,553,658.53	33,064,145.30	

## 十、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风

险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括市场风险、信用风险、流动性风险。

### 1、市场风险

市场风险主要是指汇率、利率以及其他市场因素等引起金融工具价值变化，进而可能对未来收益或者未来现金流量造成潜在损失的风险

#### (1) 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司目前仅有少量以外币计价的资产或负债，发生涉及外汇的业务也很少，因此，本公司所承担的外汇变动市场风险较小。

#### (2) 利率风险—现金流量变动风险

利率风险是指因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险，主要与浮动利率银行借款有关。本公司目前与银行签订的借款合同均为固定利率，不承担浮动利率风险。

### 2、信用风险

信用风险是指本公司客户或者交易对手未能履行合同规定的义务，或者信用质量发生变化影响金融工具的价值，从而给本公司带来损失的风险。至 2024 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。

为降低信用风险，本公司对每项金融资产（全部为对外股权投资）自行或者委托第三方中介机构进行全面的事前尽职调查，并落实资产反担保或保全措施，确保公司的对外投资的安全。

本公司对所有重要客户核定信用额度、进行信用审批，并采取积极的信用政策，以控制应收账款的总量，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。

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。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本公司无已逾期或发生减值的金融资产。

### 3、流动风险

流动风险主要包括两个方面，一是资产的流动性风险，是指持有的资产不能及时变现或者变现成本过高，导致资产价值受到损失的风险；二是负债的流动性风险，是指公司缺少现金，不能按期归还债务或正常营业支出的风险。

本公司管理层认为保持充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，降低现金流量波动的影响，同时已建立健全资金业务的管理和监测制度，实时监控资金的流向，重点做好自有资金以及借款资金的合理安排，严格控制资金流动性风险，并对银行借款的使用情况进行监控以确保遵守借款协议。

## 十一、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

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	3,124,481.60	23,770,749.33		26,895,230.93
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,124,481.60	23,770,749.33		26,895,230.93
其中：理财产品		23,770,749.33		23,770,749.33
权益工具投资	3,124,481.60			3,124,481.60
（二）其他权益工具投资			900,000.00	900,000.00
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，本公司持有的第一层次公允价值计量的交易性金融资产为在活跃市场上交易的股票的浮动盈亏，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，对于公司持有的银行理财产品，公司根据适用的利率计算利息与本金合计数确定其公允价值，而适用利率根据合约规定确定。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，因被投资企业的经营环境、经营情况和财务状况未发生重大变化，所以公司按投资成本作为公允价值的合理性估计进行计算。

## 十二、关联方及关联交易

### 1、本公司的控股股东情况

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本	控股股东对本公司的持股比例（%）	控股股东对本公司的表决权比例（%）

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本	控股股东对本公司的持股比例 (%)	控股股东对本公司的表决权比例 (%)
黄嘉棣	不适用	不适用	不适用	24.78%	24.78%

## 2、本公司的子公司情况

详见附注八、1、在子公司中的权益。

## 3、本公司的合营和联营企业情况

合营或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
浙江臻品悦动网络科技有限公司	浙江宁波	浙江宁波	贸易	1,562.50	20.00
泰安数智城市运营有限公司	泰安市	泰安市	服务	120,000.00	49.50
杭州笋尖网络科技有限公司	杭州市	杭州市	信息服务	1,499.93	33.33
上海皇氏科兴股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	上海市	上海市	股权投资	31,150.00	49.12
安徽能一科技有限公司	阜阳市	阜阳市	光伏	13,000.00	15.38460
浙江筑望科技有限公司	宁波市	宁波市	信息服务	1,000.00	27.20
浙江聚驰科技有限公司	宁波市	宁波市	应用软件开发	1,000.00	40.00

## 4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
广西易龙互连网络科技有限公司	控股股东任职 (执行董事) 的公司
遵义泽拓新能源有限公司	同一控股股东控制的公司
广西神气水牛科技有限公司	高管任职的公司
深圳市世贸通实业发展有限公司	受同一股东控制
滨州云商大数据产业股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	原公司董事、副总裁杨洪军直接控制的企业
浙江笋尖网络科技有限公司	联营公司的子公司

## 5、关联方交易情况

### (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

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
广西神气水牛科技有限公司	采购乳制品	110,371.69	
遵义泽拓新能源有限公司	电费	440,565.27	

#### □ 出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
广西易龙互连网络科技有限公司	租赁服务	25,820.32	
广西神气水牛科技有限公司	销售乳制品	18,385,826.89	

## (2) 关联担保情况

□ 本公司作为担保方

金额单位：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
广西皇氏产业园开发有限公司购房客户	2024年6月12日	2,663.00			阶段性连带责任担保	无	无	- 自银行发放贷款至购房人办妥房产抵押登记手续为止	是	否
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			2,663.00	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）						
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			2,663.00	报告期末实际对外担保余额合计（A4）						

金额单位：万元

## 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	担保额度	实际发生日期	实际担保	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
	披露日期			金额						
广西皇氏产业投资发展基金合伙企业（有限合伙）	2024年6月12日	2,000.00			连带责任保证	无	无	七年	否	否
皇氏广西贸易有限公司	2024年6月12日	4,600.00	2024年1月8日	4,400.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
皇氏广西贸易有限公司	2024年6月12日	4,500.00	2024年5月22日	4,400.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否



## 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	担保额度	实际发生日期	实际担保	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年3月28日	4,800.00	连带责任保证	遵义乳业机器设备抵押	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年3月28日	1,000.00	连带责任保证	无	无	自具体授信业务合同或协议约定的受托人履行债务期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	6,800.00	2024年3月26日	6,346.74	连带责任保证	无	无	自该笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止	否	否
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	2,000.00	2024年1月19日	1,000.00	连带责任保证	无	无	六年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年8月29日	5,000.00	连带责任保证	遵义乳业不动产抵押	无	主合同项下最后一期还款期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年9月27日	1,000.00	连带责任保证	无	无	主合同项下最后一期还款期限届满之日起三年	否	否
皇氏集团遵义乳业有限责任公司	2024年6月12日	17,000.00								否
皇氏集团德江德源牧业有限公司	2024年6月12日	6,000.00	2022年1月10日	3,600.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之次日起三年	否	否
浙江完美在线网络科技有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2023年8月8日	2,150.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满日后三年止	否	否
浙江完美在线网络科技有限公司	2024年6月12日	3,500.00	2023年8月16日	2,700.00	连带责任保证	完美在线以部分不动产作抵押	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
浙江必耀网络科技有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2023年8月16日	1,000.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否

## 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	担保额度	实际发生日期	实际担保	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2022年9月30日	5,000.00	连带责任保证	无	无	自主合同确定的主债权到期之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2023年4月25日	2,100.00	连带责任保证	无	无	自主合同约定的主债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2023年5月12日	2,100.00	连带责任保证	无	无	自主合同约定的主债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	12,000.00	2023年10月7日	11,800.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	500.00	2023年11月20日	400.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,500.00	2024年1月31日	2,500.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年2月6日	3,187.85	连带责任保证	无	无	全部主合同项下最后到期的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2024年2月7日	5,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	4,000.00	2024年3月26日	4,000.00	连带责任保证	无	无	主合同项下债务人债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	10,000.00	2024年3月29日	10,000.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满日后三年止	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,500.00	2024年5月31日	2,500.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	3,000.00	2024年6月25日	2,850.00	连带责任保证	无	无	最后一期债务履行期限届满之日起3年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	16,600.00	2024年7月8日	16,600.00	连带责任保证	无	无	主债务履行期限届满之日后三年止	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	7,000.00	2024年7月31日	7,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,063.78	2024年8月7日	2,063.78	连带责任保证	保证金质押担保	无	债权人垫付款项之日起三年	否	否

## 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	担保额度	实际发生日期	实际担保	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	8,000.00	2024年8月28日	8,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	4,000.00	2024年9月23日	4,000.00	连带责任保证	无	无	本合同生效之日起至最后一期债务履行期限届满之日后三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,000.00	2024年10月10日	2,000.00	连带责任保证	无	无	主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	2,400.00	2024年10月14日	2,075.00	连带责任保证	无	无	主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	4,500.00	2024年10月31日	3,000.00	连带责任保证	无	无	主债权到期之次日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	6,750.00	2024年12月3日	5,000.00	连带责任保证	无	无	主合同约定的债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	10,000.00	2021年4月20日	8,800.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	2,200.00	2021年8月13日	1,800.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	2,300.00	2021年9月15日	1,900.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏田东生态农业有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2023年10月31日	990.00	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限届满之次日起三年	否	否
皇氏来宾乳业有限公司	2024年6月12日	5,000.00	2022年8月18日	4,500.00	连带责任保证	皇氏来宾乳业有限公司以其土地使用权作质押	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否

## 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	担保额度	实际发生日期	实际担保	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
皇氏来宾乳业 有限公司	2024 年 6 月 12 日	5,000.00	2022 年 8 月 18 日	4,500.00	连带责任保证	公司以土地使用权 作抵押及 500 万 元现金作为质押	公司以及皇氏 来宾乳业有限 公司向广西来 宾金投融资担 保有限公司提 供连带责任保 证反担保	广西来宾金投融资担保有 限公司为皇氏来宾乳业有 限公司代偿之日的次日起 五年	否	否
广西皇氏智能 科技有限公司	2024 年 6 月 12 日	1,000.00	2024 年 8 月 28 日	995.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起 三年	否	否
广西皇氏产业 园开发有限公司	2024 年 6 月 12 日	5,000.00	2023 年 8 月 28 日	4,337.49	连带责任保证	广西皇氏产业园开 发有限公司以其土 地使用权、不动 产、在建工程作抵 押	无	最后一期债务履行期限届 满之日起 3 年	否	否
巴马益生菌科 技有限公司	2024 年 6 月 12 日	1,000.00	2024 年 11 月 7 日	1,000.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起 三年	否	否
陕西中石能电 力设计集团有 限公司	2024 年 6 月 12 日	11,400.00	2024 年 1 月 12 日	4,832.94	连带责任保证	无	无	自本合同签订之日起至“在 保函额度委托合同项下的 全部债务履行期（还款 期）届满之日起另加三年 止”。应受益人要求出具的 保函正本未约定保函到期 日的，反担保保证的期间 自受益人向开函行或深圳 市深担增信融资担保有限 公司索赔之日起三年止	否	否
陕西中石能电 力设计集团有 限公司	2024 年 6 月 12 日	9,000.00								否
皇氏巴马乳业 有限公司	2024 年 6 月 12 日	500.00	2024 年 12 月 12 日	500.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起 三年	否	否

## 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	担保额度	实际发生日期	实际担保	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
皇氏（广西）数字科技有限公司	2024年6月12日	500.00	2024年12月12日	500.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏赛尔生物科技（广西）有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年6月28日	995.00	连带责任保证	无	无	最后一期债务履行期限届满之日起3年	否	否
皇氏赛尔生物科技（广西）有限公司	2024年6月12日	470.00	2024年12月12日	470.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
皇氏赛尔生物科技（广西）有限公司	2024年6月12日	1,030.00								否
广西皇氏乳业有限公司	2024年6月12日	21,186.22								否
皇氏（安徽）牧业有限公司	2024年6月12日	11,016.00								否
皇氏（安徽）乳业有限公司	2024年6月12日	40,000.00								否
皇氏智慧牧业科技（广西）有限公司	2024年6月12日	10,200.00								否
皇氏集团湖南优氏乳业有限公司	2024年6月12日	10,000.00								否
皇氏智慧牧业科技（来宾）有限公司	2024年6月12日	55,000.00								否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）			375,016.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）					117,016.31
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）			375,016.00		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）					174,693.80

## 子公司对子公司的担保情况

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
广西皇氏智能科技有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年3月26日	950.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏新鲜屋食品有限公司	2024年6月12日	1,000.00	2024年3月26日	950.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
陕西中石能电力设计集团有限公司	2024年6月12日	1,750.00								否
陕西中石能电力设计集团有限公司	2024年6月12日	840.00								否
四川皇氏杨森乳业有限公司	2024年6月12日	1,000.00								否
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)			5,590.00	报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)			1,900.00			
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)			5,590.00	报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)			1,900.00			
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)			383,269.00	报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)			118,916.31			
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)			383,269.00	报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)			176,593.80			
实际担保总额(即A4+B4+C4)占公司净资产的比例										188.97%
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)										0



## 子公司对子公司的担保情况

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保	
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额 (E)										50,831.74	
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (F)										336,542.96	
上述三项担保金额合计 (D+E+F)										387,374.70	
对未到期担保合同, 报告期内已发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明 (如有)						无					
违反规定程序对外提供担保的说明 (如有)						无					

□ 本公司作为被担保方

金额单位: 万元

## 公司被子公司担保的情况

担保方	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
广西皇氏乳业有限公司	2024 年 6 月 12 日	2,160.00	2024 年 1 月 4 日	2,160.00	连带责任保证	无	无	主债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024 年 6 月 12 日	1,840.00	2024 年 1 月 18 日	1,840.00	连带责任保证	无	无	债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024 年 6 月 12 日	4,200.00	2024 年 3 月 1 日	4,200.00	连带责任保证	无	无	主合同项下债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024 年 6 月 12 日	5,000.00	2022 年 1 月 28 日	5,000.00	连带责任保证	无	无	分期履行股权收购义务的, 债务履行期限届满之日起三年	否	否
广西皇氏乳业有限公司	2024 年 6 月 12 日	4,000.00	2024 年 11 月 8 日	4,000.00	连带责任保证	无	无	保证期间按债权人对债务人每笔债权分别计算, 自每笔债务履行期届满之日起, 至该债权合同约定的债务履行期届满之日后三年止	否	否

公司被其他企业/个人担保的情况：

单位：万元

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
肖松义、文雪云	4,450.00			否
肖松义、文雪云	2,000.00			否

关联担保情况说明：

肖松义、文雪云于 2024 年 3 月 26 日与长沙银行股份有限公司宁乡支行签订了合同编号为 DB27220120240327103579 的最高额保证合同，为皇氏集团湖南优氏乳业有限公司向该支行申请的流动资金贷款业务做担保，最高担保金额为 4,450 万元，保证期间为自主合同项下的债务履行期限届满之日起三年。

肖松义、文雪云于 2024 年 4 月 19 日与招商银行股份有限公司长沙分行签订了合同编号为 731XY202401273901 的最高额不可撤销担保书，为皇氏集团湖南优氏乳业有限公司向该行申请的信用证及流动资金贷款业务做担保，最高担保金额为 2,000 万元，保证责任期间为自本担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其它融资或贵行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日加三年。任一项具体授信展期，则保证期延续至展期期间届满后另加三年。

## (3) 关联方资金拆借

无。

## (4) 关联方资产转让情况

无。

## (5) 关键管理人员报酬

项目	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	4,333,935.88	4,250,440.94

## 6、关联方应收应付款项

## (1) 应收项目

项目名称	年末余额		年初余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
浙江笋尖网络科技有限公司	3,661,264.66	1,830,632.33	3,661,264.66	1,830,632.33
浙江筑望科技有限公司	2,700,049.00	1,350,024.50	2,700,049.00	81,001.47
广西神气水牛科技有限公司	1,132,624.74	33,978.74	3,338,762.59	100,162.88
其他应收款：				
广西神气水牛科技有限公司	305,528.02	9,165.84		
浙江筑望科技有限公司	60,494,786.89	30,247,393.45	75,494,786.89	2,264,843.61
安徽能一科技有限公司	8,200,000.00	820,000.00	8,200,000.00	246,000.00
合计	76,494,253.31	34,291,194.86	93,394,863.14	4,522,640.29

## (2) 应付项目

项目名称	年末余额	年初余额
应付账款：		
广西神气水牛科技有限公司	123,319.63	
其他应付款：		
深圳市世贸通实业发展有限公司	379,689.75	459,689.75
滨州云商大数据产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）		9,865,700.00
上海皇氏科兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,500,000.00	3,500,000.00
广西神气水牛科技有限公司		771,288.57
合同负债：		
广西神气水牛科技有限公司	93,418.08	
合计	4,096,427.46	14,596,678.32

### 十三、股份支付

#### 1、股份支付总体情况

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员							13,132,000	52,265,360.00
研发人员							470,520	1,872,669.60
销售人员							1,083,200	4,311,136.00
生产人员							264,000	1,050,720.00
合计							<b>14,949,720</b>	<b>59,499,885.60</b>

注：根据公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》《2022 年限制性股票激励计划实施管理办法》等相关规定，鉴于 2022 年限制性股票激励计划部分激励对象因个人原因离职、退休或其原任职的子公司已不再纳入公司合并报表范围，已不符合激励条件，由公司按照授予价格 3.98 元/股回购该部分员工所持有股权激励份额的 100%共 4,680,000 股；经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2022 年限制性股票激励计划第一个解除限售期（2023 年度）公司层面业绩考核未达标，由公司按照授予价格 3.98 元/股回购该部分员工所持有股权激励份额的 40%共 10,269,720 股。上述回购注销相应部分限制性股票共计 14,949,720 股。经公司于 2024 年 5 月 17 日召开的第六届董事会第三十三次会议以及 2024 年 6 月 11 日召开的 2023 年度股东大会审议通过，由公司回购注销该部分股票。

#### 2、以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法	按授予日公司股票收盘价确定
授予日权益工具公允价值的重要参数	/
可行权权益工具数量的确定依据	根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》和《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，公司在等待期的每个资产负债表日，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，修正预计可行权的权益工具数量，并按照权益工具授权日的公允价与行权价的差额，将当期取得的服务计入相关成本、费用并调整相应资本公积金额。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	-27,644,094.64

### 3、以现金结算的股份支付情况

无

### 4、本期股份支付费用

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	-24,051,964.28	
研发人员	-1,071,273.21	
销售人员	-1,919,785.71	
生产人员	-601,071.44	
合计	<b>-27,644,094.64</b>	

注：公司 2022 年限制性股票激励计划中首次授予部分限制性股票的激励对象中有 1 名激励对象因个人原因离职，已不具备激励资格，公司拟回购注销其持有的已获授权但尚未解除限售的限制性股票 1.2 万股。

公司 2024 年营业收入为 204,574.23 万元，增长率为-28.80%（以 2022 年营业收入为基数）。根据公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》及《2022 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》，公司层面第二个解除限售期 2024 年度考核目标未达成，解除限售比例为 0，公司对首次授予激励对象已获授予但本期不可解除限售的限制性股票进行回购注销。本次由于公司层面业绩考核不达标原因回购的限制性股票合计 769.629 万股，共涉及 104 人。

鉴于公司经营所面临的内外部环境与制定股权激励计划时相比发生了较大变化，导致公司预期经营情况与激励方案考核指标的设定存在偏差，综合考虑公司所处行业及自身实际经营情况、近期市场环境因素、公司未来发展战略计划，经审慎研究后，公司董事会决定，对首次授予激励对象已获授予的第三个解除限售期的限制性股票进行回购注销，本次由于公司层面业绩预计考核不达标而回购的限制性股票合计 769.629 万股，共涉及 104 人。

综上，本次回购注销限制性股票总计 1540.458 万股，共涉及 105 人。

## 十四、承诺及或有事项

### 1、重大承诺事项

截至 2024 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

## 2、或有事项

截至 2024 年 12 月 31 日，本公司需要披露的重大或有事项如下：

### （1）与泰安市东岳财富股权投资基金有限公司纠纷

泰安市东岳财富股权投资基金有限公司（以下简称“东岳财富”）诉皇氏数智有限公司（以下简称“皇氏数智”）与皇氏集团股份有限公司（以下简称“皇氏集团”或“公司”）合伙合同纠纷，案号：（2023）鲁 09 民初 123 号，一审受理法院：山东省泰安市中级人民法院（以下简称“泰安中院”）。

根据东岳财富起诉状称：2019 年 9 月，皇氏集团与泰安市政府签署合作框架协议；2019 年 11 月，皇氏集团当时的子公司皇氏数智与东岳财富共同设立泰安市东岳数智股权投资基金合伙企业（有限合伙）并签署合伙协议及补充协议。根据补充协议，皇氏数智应确保东岳财富每年从基金获得相当于投资本金 6.5% 的投资收益，如不足，则皇氏数智承担差额补足义务，且当基金未达到在 2025 年度实现净利润不低于人民币 4 亿元时，将触发皇氏数智回购东岳财富投资本金义务。

基于上述情况，东岳财富于 2023 年 10 月 24 日向泰安中院提起诉讼，要求：

（1）皇氏数智向东岳财富支付投资本金 3.1 亿元；（2）皇氏数智向东岳财富支付差额补足款（计算方式为东岳财富尚未收回的投资本金\*6.5%/365\*当期投资本金的实际存续天数，计算至实际给付之日）；（3）皇氏集团对皇氏数智上述债务承担连带责任；（4）由皇氏数智、皇氏集团承担本案诉讼费、保全费、保全保险费、律师费等诉讼费用。

皇氏集团于 2023 年 11 月 22 日收到（2023）鲁 09 执保 73 号保全财产通知书，已被泰安中院查封冻结其名下价值 3.7 亿元的财产。本案于 2023 年 12 月 25 日及 12 月 26 日进行了各方举证质证程序，于 2024 年 1 月 24 日正式开庭。2024 年 4 月 18 日，泰安中院出具（2023）鲁 09 民初 123 号《民事裁定书》，认为因本案双方当事人（东岳财富与皇氏数智）协商和解需较长时间，且均同意中止审理，裁定本案中止诉讼。

2024 年 9 月 2 日，泰安中院出具（2023）鲁 09 民初 123 号《恢复诉讼通知书》，因中止诉讼的事由消失，泰安中院决定对上述案件恢复诉讼。

2024 年 10 月 28 日，泰安中院出具（2023）鲁 09 民初 123 号《民事判决书》，判决结果如下：

①被告皇氏数智于本判决生效后十日内向东岳财富支付投资转让款 310,000,000.00 元；

②被告皇氏数智于本判决生效后十日内向东岳财富支付差额补足款（差额补足款以被告皇氏数智应支付投资转让款为基数，自 2020 年 12 月 12 日起，按照年利率 6.5% 计算至 2023 年 10 月 25 日止，自 2023 年 10 月 26 日起，按照按全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率计算实际付清之日止）；

③被告皇氏集团对上述债务承担连带清偿责任；

④驳回东岳财富其他诉讼请求。

如果各被告未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百六十四条规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。

案件受理费 1,882,856 元，保全费 5,000 元，由被告皇氏数智、皇氏集团负担。

公司不服一审判决，向山东省高级人民法院（以下称“山东高院”）提起上诉，目前该案件已被山东高院受理。公司上诉请求如下：

①撤销泰安中院（2023）鲁 09 民初 123 号《民事判决书》，并依法改判驳回原告的全部诉讼请求。

②判令本案一审、二审诉讼费用由被上诉人承担。

同时，公司根据该诉讼案件一审判决，计提预计负债 19,071.85 万元。

## （2）原告东方证券股份有限公司诉被告皇氏集团股份有限公司损害股东利益责任纠纷一案

①一审：

2020 年 11 月 30 日，原告东方证券股份有限公司（以下简称“东方证券”）向上海金融法院提起民事诉讼，以被告皇氏集团股份有限公司（以下简称“公司”）不配合办理股票解除限售手续、严重侵害其股东权利为由，请求法院判令公司停止对原告股东权利的侵害，立即为其所持公司的 58,410,000 股限售股办理解除限售手续；判令公司赔偿因延迟解除限售给原告造成的经济损失 50,000,000 元；判令公司承担原告律师费 300,000 元；判令公司承担本案全部诉讼费及其他费用。

2021 年 2 月 25 日，该案在上海金融法院进行证据交换。

2021 年 4 月 7 日，该案在上海金融法院进行开庭审理。



2021 年 8 月 2 日，公司收到上海金融法院作出的（2020）沪 74 民初 3479 号《民事判决书》。具体判决结果如下：

（一）被告皇氏集团股份有限公司应于本判决生效之日起十日内为原告东方证券股份有限公司所持的被告皇氏集团股份有限公司共计 58,410,000 股限售股办理解除限售手续；

（二）被告皇氏集团股份有限公司应于本判决生效之日起十日内赔偿原告东方证券股份有限公司因延迟解除限售造成的损失人民币 5,000,000 元；

（三）被告皇氏集团股份有限公司应于本判决生效之日起十日内支付原告东方证券股份有限公司律师费人民币 180,000 元。

（四）驳回原告东方证券股份有限公司的其余诉讼请求。

若当事人未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条之规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。

如不服本判决，可在判决书送达之日起十五日内，向本院递交上诉状，并按对方当事人或者代表人的人数提出副本，上诉于上海市高级人民法院。

### ② 二审：

公司不服一审判决，已于 2021 年 8 月 16 日上诉至上海市高级人民法院，请求人民法院：撤销原审判决第一项、第二项和第三项，依法改判驳回被上诉人的全部诉讼请求；依法判决被上诉人承担本案一审、二审诉讼费用。

上海市高级人民法院已于 2021 年 12 月 20 日通过互联网在线方式进行了开庭审理，于 2022 年 7 月 25 日作出判决：驳回上诉、维持原判。

二审案件受理费 46,800 元，由上诉人皇氏集团股份有限公司负担。

二审判决后，公司已于 2022 年 8 月 11 日向东方证券支付人民币 5,180,000 元。

### ③ 执行

原告东方证券向上海金融法院申请强制执行。上海金融法院于 2022 年 8 月 19 日作出（2022）沪 74 执 913 号《执行通知书》，执行通知书内容：一、皇氏集团股份有限公司于收到通知书十日内为申请执行人东方证券股份有限公司所持的皇氏集团股份有限公司 58,410,000 股限售股办理解禁手续。二、向申请执行人支付 5,180,000 元及相应的迟延履行期间的债务利息。三、承担本案执行费 53,300 元。

2023 年 4 月 14 日，公司向上海金融法院提出执行异议，异议请求：裁定对（2022）沪 74 执 913 号案件终结执行；裁定本案执行费由东方证券承担；对“全国法院被执行人信息查询平台”中本案相关信息予以撤销。公司于 2023 年 7 月 21 日收到（2023）沪 74 执异 52 号《民事裁定书》，裁定驳回皇氏集团股份有限公司的异议请求。

2023 年 7 月 19 日，公司收到上海金融法院送达的（2022）沪 74 执 913 号《执行裁定书》，内容：一、强制解除申请执行人东方证券股份有限公司持有的皇氏集团股份有限公司共计 58,410,000 股限售流通股股票的限售。二、本案的强制执行费用由被执行人皇氏集团股份有限公司承担。

2023 年 7 月 19 日，公司收到上海金融法院送达的（2022）沪 74 执 913 号《通知书》，内容：皇氏集团股份有限公司在收到（2022）沪 74 执 913 号《执行裁定书》后，依照上市公司信息披露的相关规定履行信息披露义务，保障投资者的合法权益。

2024 年 1 月 23 日，公司接到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的通知，东方证券所持有的公司 58,410,000 股股票已被司法强制解限，上市流通日为 2024 年 1 月 23 日。

### 3、其他

#### （1）皇氏集团遵义乳业有限公司股权回购事项

2021 年 8 月贵州省农业农村现代化发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）（增资方，以下简称“贵州投资基金”）、上海邕邑管理咨询合伙企业（有限合伙）（增资方，以下简称“上海邕邑”）与皇氏集团（广西）乳业控股有限公司（目标公司原股东，以下简称“皇氏控股”）及遵义市乳制品有限公司（目标公司原股东，以下简称“遵义乳制品”）、皇氏集团遵义乳业有限公司（目标公司，以下简称“遵义乳业”）签订《增资扩股协议》。增资前，遵义乳业注册资本 4000 万元、实收金额 4000 万元，其中：皇氏控股持有遵义乳业 80% 的股权、遵义乳制品持有遵义乳业 20% 的股权；本次增加注册资本 2890 万元，其中：贵州投资基金投资 4752 万元（其中：1378 万元作为公司注册资本投入，以取得公司 20% 的股权，余下 3374 万元计入资本公积金）、上海邕邑投资 2857.68 万元（其中：1512 万元作为公司

注册资本投入，以取得公司 21.95%的股权，余下 1345.68 万元计入资本公积金）。增资后，遵义乳业注册资本变更为 6890 万元，其中：乳业集团持有遵义乳业 46.44%的股权、遵义乳制品持有遵义乳业 11.61%的股权、贵州投资基金持有遵义乳业 20.00%的股权、上海邕邕持有遵义乳业 21.95%的股权。

同时，皇氏集团股份有限公司、李荣久及庞孝绒（回购方），遵义乳业与贵州投资基金签订了《增资扩股协议之补充协议》。补充协议约定：

在下列任一情况下，贵州投资基金有权要求回购方回购贵州投资基金所持有遵义乳业的部分或全部股权：

遵义乳业未能实现年度经营目标（即 2022-2026 年会计年度实现：累计净利润 1.7146 亿元）；

贵州投资基金投资满 5 年；

在贵州投资基金持有遵义乳业股权期间，若遵义乳业出现重大经营缺陷，贵州投资基金有权要求回购方 30 天内受让其持有遵义乳业的全部或部分股权。

回购方对贵州投资基金尚未退出的剩余投资份额按照本金加年化收益率（扣减其持股期间所取得的全部分红）进行收购。

（2）巴马益生菌科技有限公司（以下简称“巴马益生菌”）投资收益、上市承诺股权回购事项

2022 年 1 月广西工业投资发展有限责任公司（新增投资人，以下简称“广西工投或甲方”）、本公司（原股东）与巴马益生菌（目标公司）及广西皇氏乳业有限公司（保证人，以下简称“广西皇氏乳业”）签订《增资扩股协议》。各方一致同意，巴马益生菌的注册资本由 8,000.00 万元增资至 12,755.26 万元，即本次新增注册资本 4,755.26 万元（“新增股本”），新增股本均由广西工投认购。广西工投认购巴马益生菌新增股本而应支付的共计为等值于 5,000.00 万元的价款（“增资价款”），占增资后巴马益生菌注册资本 37.2808%；溢价（增资价款与新增股本之间的差额）244.74 万元，溢价计入巴马益生菌资本公积。

同时，广西工投、本公司与巴马益生菌及广西皇氏乳业签订了《增资扩股协议之补充协议》。补充协议约定： 投资收益事项约定，巴马益生菌、本公司及广西皇氏乳业向广西工投确认并保证实现各年度经营目标，即 2022 年至 2026 年 9

月各年全年实现的扣除非经常性损益后的归属母公司的净利润不低于人民币 2,200 万元或累计分配给广西工投股权分红不低于 5,000 万元增资款自进入巴马益生菌共管账户至各年末按年化收益率 3.31%计算的金额，若未完成目标，本公司及广西皇氏乳业各年度进行现金补偿。

□上市承诺股权回购事项约定，巴马益生菌、本公司及广西皇氏乳业在此向广西工投确认并保证，若巴马益生菌未能在 2025 年 12 月 31 日前（“上市承诺期”）获得中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所或者其他经各方共同认可的境外证券发行审核机构的批准/审核，且巴马益生菌股票在各方共同认可的证券交易市场首次公开发行并上市（新三板挂牌不属于合格发行上市）（“上市”）的，则广西工投有权按照本补充协议约定的方式行使售股权（“上市承诺”），由本公司承担对广西工投持有的巴马益生菌股权的收购责任，本公司承诺并保证启动股权收购程序，共分三期收购广西工投持有的巴马益生菌股权，确保广西工投按时足额收回投资本金。

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

#### 原告皇氏集团与被告徐蕾蕾、孔晓，第三人东方证券股份有限公司股权转让纠纷一案

（1）一审：公司于 2018 年 3 月 16 日向南宁市中级人民法院就北京盛世骄阳文化传播有限公司原控股股东徐蕾蕾未完成业绩承诺事项提出诉讼，并递交了《民事起诉状》，要求徐蕾蕾支付运营收入比例指标补偿款 63,803,100.00 元，并保留要求以 1 元总价回购徐蕾蕾所持公司股票等净利润补偿和资产减值补偿的权利（待盛世骄阳相应审核报告出具后再行主张），要求徐蕾蕾之配偶孔晓对上述债务向原告承担连带清偿责任，同时申请法院对徐蕾蕾及孔晓名下公司股份及其他资产进行财产保全。

南宁市中级人民法院于 2018 年 3 月 21 日向公司发出案件受理通知书，已就本案正式立案。2018 年 4 月 15 日，南宁市中级人民法院发出已对徐蕾蕾持有的皇氏集团股份 22,640,630 股在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理司法

冻结及对徐蕾蕾及其配偶名下房产进行抵押手续的函告，相关诉讼保全工作已经完成。

2018 年 9 月 17 日，公司向南宁市中级人民法院提请将原诉讼请求第一项“判令徐蕾蕾向公司支付补偿款 63,803,100.00 元”变更为“判令徐蕾蕾向公司支付补偿款 67,531,600.00 元”。

2019 年 1 月 17 日，公司向南宁市中级人民法院提请增加“判令徐蕾蕾按照合同约定以 1 元的价格向公司转让其持有的我公司股份 22,405,300 股，并履行股票回购和变更、注销登记手续”和“判令徐蕾蕾、孔晓承担公司支出的一审律师费人民币 500,000.00 元和诉讼财产保全责任保险保费 63,803.10 元”两项诉讼请求。该案于 2019 年 2 月 15 日开庭审理后，南宁市中级人民法院于 2019 年 4 月 25 日作出（2018）桂 01 民初 236 号《民事判决书》，判令：（1）被告徐蕾蕾、孔晓共同向原告皇氏集团股份有限公司支付补偿款 67,531,600 元；（2）徐蕾蕾以 1 元价格向公司转让其所持公司的 22,405,300 股，并协助办理股权变更过户登记手续；（3）徐蕾蕾、孔晓承担公司支出的一审律师费人民币 500,000.00 元和诉讼财产保全责任保险保费 63,803.1 元。

（2）二审：被告徐蕾蕾、孔晓不服一审判决，于 2019 年 5 月 17 日向广西壮族自治区高级人民法院提出上诉，请求依法撤销（2018）桂 01 民初 236 号《民事判决书》，改判驳回公司的全部诉讼请求。二审中，案外人东方证券股份有限公司于 2019 年 9 月 6 日向广西壮族自治区高级人民法院提交《第三人参加诉讼申请书》，以其“与本案处理结果存在法律上的利害关系”为由申请以第三人身份参加本案二审诉讼。经听证及审查，广西壮族自治区高级人民法院于 2019 年 10 月 29 日作出（2019）桂民终 639 号《民事裁定书》，裁定：（1）撤销（2018）桂 01 民初 236 号《民事判决书》；（2）本案发回南宁市中级人民法院重审。

（3）重一审：南宁市中级人民法院已于 2020 年 7 月 17 日受理本案，案号（2020）桂 01 民初 400 号，并重新组成合议庭，于 2020 年 9 月 11 日开庭进行了审理。

2021 年 2 月 1 日，南宁市中级人民法院向公司送达（2020）桂 01 民初 400 号《民事判决书》，作出如下判决：（1）徐蕾蕾、孔晓共同向皇氏集团支付运营收

入比例指标补偿款 67,531,600 元；（2）徐蕾蕾、孔晓共同向皇氏集团支付净利润补偿款 210,834,000 元；（3）徐蕾蕾、孔晓承担皇氏集团支出的一审阶段律师费 500,000 元、重审阶段律师费 600,000 元、诉讼财产保全责任保险保费 63,803.1 元；案件受理费 382,277 元、保全费 5,000 元、公告费 350 元由徐蕾蕾、孔晓负担。

（4）重二审：公司不服一审判决，向广西壮族自治区高级人民法院提起上诉，请求人民法院：依法撤销南宁市中级人民法院（2020）桂 01 民初 400 号民事判决第二项，改判为徐蕾蕾以 1 元价格向皇氏集团股份有限公司转让皇氏集团股份 22,405,300 股，并协助办理股票的过户转移登记手续；本案一审、重审一审、二审诉讼费用由徐蕾蕾、孔晓承担。

2021 年 3 月 25 日，因该案的财产保全期限即将届满，公司依法向人民法院申请对徐蕾蕾、孔晓名下的财产继续查封、冻结。南宁市中级人民法院于 2021 年 4 月 1 日作出（2020）桂 01 民初 400 号《民事裁定书》，裁定：（1）续行冻结被徐蕾蕾名下所持证券（简称皇氏集团、证券代号 002329）22,640,630 股，冻结期限三年；（2）继续查封孔晓名下位于北京市东城区香饵胡同 5 号楼 6 层 5 单元 602 号房（房屋所有权证号：X 京房权证东字第 015328 号），查封期限三年；（3）继续查封徐蕾蕾名下位于北京市朝阳区永安东里甲 3 号院 3 号楼 1 至 2 层 102 号房（房屋所有权证号：X 京房权证朝字第 1547266 号），查封期限三年。相关续封、续冻的工作已经完成。

2021 年 7 月 20 日，广西壮族自治区高级人民法院对该案开庭审理，并于 2021 年 11 月 19 日向公司送达（2021）桂民终 923 号《民事判决书》。判令：（1）维持南宁市中级人民法院（2020）桂 01 民初 400 号民事判决第一、第三项；（2）撤销南宁市中级人民法院（2020）桂 01 民初 400 号民事判决第二项；（3）徐蕾蕾在本判决生效后 10 日内以 1 元价格向皇氏集团股份有限公司交付皇氏集团股份有限公司股份 22,405,300 股，并协助办理股票的过户转移登记手续。二审案件受理费 382,277 元（皇氏集团股份有限公司已预交），由徐蕾蕾、孔晓负担。

（5）执行阶段：因徐蕾蕾、孔晓未履行生效判决，公司于 2021 年 12 月 6 日向南宁市中级人民法院提交《申请执行书》，请求依法强制执行南宁市中级人民法院（2020）桂 01 民初 400 号民事判决及广西壮族自治区高级人民法院（2021）

桂民终 923 号民事判决，即：（1）请求强制执行被执行人徐蕾蕾、孔晓共同向申请执行人皇氏集团股份有限公司支付运营收入比例指标补偿款 67,531,600 元；（2）请求强制执行被执行人徐蕾蕾立即向申请执行人皇氏集团股份有限公司交付皇氏集团股份有限公司股份 22,405,300 股，并协助办理股票的过户转移登记手续；（3）请求强制执行被执行人徐蕾蕾、孔晓向申请执行人皇氏集团股份有限公司支付一审阶段律师费 50 万元、重审阶段律师费 60 万元、诉讼财产保全责任保险保费 63,803.1 元；（4）请求强制执行被执行人徐蕾蕾、孔晓向申请执行人皇氏集团股份有限公司加倍支付延迟履行期间的债务利息；（5）本案执行费用由被执行人徐蕾蕾、孔晓承担。

2022 年 3 月 8 日，南宁市中级人民法院作出（2021）桂 01 执 2966 号《执行裁定书》和《协助执行通知书》，裁定将徐蕾蕾所持公司股份 22,405,300 股过户登记手续办理至公司名下。

2022 年 3 月 15 日，南宁市中级人民法院委托深圳市福田区人民法院执行，委托该院向案涉股票登记机构中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司送达裁定和协助通知等执行档。深圳市福田区人民法院答复南宁市中级人民法院，称中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司需要解除对案涉股票的质押方能办理过户。

2025 年 3 月 11 日，公司收到南宁市中级人民法院送达的（2023）桂 01 执恢 84 号之一《执行裁定书》，裁定如下：

（1）被执行人徐蕾蕾以 1 元价格向申请执行人皇氏集团股份有限公司过户 22,405,300 股皇氏集团股份有限公司股票；

（2）解除对被执行人徐蕾蕾持有的 22,640,630 股皇氏集团股份有限公司股票其中 20,640,630 股（包含质押给东方证券股份有限公司的 20,630,767 股，未设定质押的 9,863 股）的冻结。

（3）将上述解除冻结的被执行人徐蕾蕾持有的 20,640,630 股皇氏集团股份有限公司股票过户至申请执行人皇氏集团股份有限公司名下；过户时一并解除质权人东方证券股份有限公司在上述过户股票上设定的质押登记。

2025 年 3 月 13 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，补偿责任人徐蕾蕾持有的 20,640,630 股股份已强制执行过户至公司回购专用证券账户。



公司已于 2025 年 4 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成 20,640,630 股业绩承诺补偿股份的注销手续。

因徐蕾蕾持有的剩余应补偿股份 1,764,670 股存在质押尚无法解除，公司暂时无法回购注销徐蕾蕾所持有的全部业绩承诺补偿股份，将继续采取诉讼等合法途径督促对方履行剩余股份补偿义务。

徐蕾蕾关于运营收入比例指标的 6,753.16 万元现金补偿已分别由公司于 2018 年 4 月 24 日、2018 年 7 月 26 日召开的第四届董事会第三十六次会议、2018 年第四次临时股东大会审议批准，徐蕾蕾应在 2018 年 12 月 31 日前将该笔款项支付至公司指定的账户。截至目前，公司仍未收到徐蕾蕾该笔款项，公司正在积极推进业绩补偿款的执行工作。

## 2、利润分配情况

无

## 3、销售退回

无

## 4、其他资产负债表日后事项说明

无。

## 十六、其他重要事项

### 1、前期差错更正

2023 年皇氏集团在开展的部分奶粉、白糖等贸易业务中未承担主要责任，应当按照净额法确认相关收入。皇氏集团采用总额法核算，导致皇氏集团 2023 年半年报和年报相关财务数据披露不准确。本项差错经公司第七届董事会第二次会议董事会审议通过，本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正，对前期财务报表的影响如下：

#### (1) 资产负债表项目

对合并及母公司资产负债表项目均无影响。

#### (2) 利润表项目

□对合并利润表各期的影响如下：

项目	2023 年度		
	更正前	更正数	更正后
营业收入	2,892,839,473.25	-2,987,787.61	2,889,851,685.64
营业成本	2,352,790,666.96	-2,987,787.61	2,349,802,879.35

②对母公司利润表的影响如下：

项目	2023 年年度		
	更正前	更正数	更正后
营业收入	46,408,114.98	-2,987,787.61	43,420,327.37
营业成本	43,516,236.02	-2,987,787.61	40,528,448.41

## 2、终止经营

无。

## 3、分部信息

### (1) 报告分部的确定依据与会计政策

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以行业分部为基础确定报告分部，与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

### (2) 报告分部的财务信息

项目	食品制造及销售	文化传媒	信息服务、信息工程	光伏组件销售、EPC 业务及其他	分部间抵销	合计
主营业务收入	1,645,075,054.30	6,525,248.76	177,834,339.46	104,962,266.69	10,317,540.82	1,924,079,368.39
主营业务成本	1,192,371,870.41	3,874,870.01	172,944,808.25	86,952,127.10	9,213,218.41	1,446,930,457.36
资产总额	3,897,119,331.45	1,726,070.72	355,016,663.08	626,026,485.55	295,246,111.20	4,584,642,439.60
负债总额	3,263,272,219.39	6,121,200.20	229,142,658.69	331,764,490.57	295,246,111.20	3,535,054,457.65

#### 4、其他对投资者决策有影响的重要事项

截止 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东黄嘉棣先生持有公司股份共计 215,323,388 股，占公司总股本的 24.78%，其中处于质押状态的股份累积数为 20,149,997 股，占其所持公司股份总数的 9.36%，占公司总股本 869,049,335 股的比例为 2.32%。

### 十七、公司财务报表主要项目注释

#### 1、应收账款

##### (1) 按账龄披露

项目	年末余额	年初余额
1 年以内	3,561,240.00	43,890,616.00
1 至 2 年	5,989,736.10	28,709,725.68
2 至 3 年	21,421,800.00	576,129.16
3 年以上	35,759,471.72	41,124,972.96
小计	66,732,247.82	114,301,443.80
减：坏账准备	40,149,968.92	39,931,730.20
合计	26,582,278.90	74,369,713.60

##### (2) 按坏账计提方法分类披露

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	35,758,071.72	53.58	35,758,071.72	100.00	
按组合计提坏账准备	30,974,176.10	46.42	4,391,897.20	14.18	26,582,278.90
其中：账龄分析法组合	24,984,440.00	37.44	4,391,897.20	17.58	20,592,542.80
合并关联方组合	5,989,736.10	8.98			5,989,736.10
合计	66,732,247.82	100.00	40,149,968.92	60.17	26,582,278.90

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	35,758,071.72	31.28	35,758,071.72	100.00	

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	78,543,372.08	68.72	4,173,658.48	5.31	74,369,713.60
其中：账龄分析法组合	72,454,416.00	63.39	4,173,658.48	5.76	68,280,757.52
合并关联方组合	6,088,956.08	5.33			6,088,956.08
合计	114,301,443.80	100.00	39,931,730.20	34.94	74,369,713.60

按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
按单项计提坏账准备的应收款项	35,758,071.72	35,758,071.72	100.00	预计无法收回
合计	35,758,071.72	35,758,071.72	100.00	

按组合计提项目：账龄分析法组合

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,561,240.00	106,837.20	3.00
1-2 年			
2-3 年	21,421,800.00	4,284,360.00	20.00
3 年以上	1,400.00	700.00	50.00
合计	24,984,440.00	4,391,897.20	17.58

(3) 坏账准备情况

名称	年初余额	本年变动金额			年末余额
		计提	收回或转回	其他	
按单项计提坏账准备	35,758,071.72				35,758,071.72
按组合计提坏账准备	4,173,658.48	218,238.72			4,391,897.20
其中：账龄分析法组合	4,173,658.48	218,238.72			4,391,897.20
合计	39,931,730.20	218,238.72			40,149,968.92

(4) 本年实际核销的应收账款情况

无。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本公司本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为

35,374,641.48 元，占应收账款年末余额合计数的比例为 53.01%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 10,971,260.15 元。

(6) 因金融资产转移而终止确认的应收账款。

无。

## 2、其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	25,062,246.58	25,062,246.58
其他应收款	981,854,941.25	1,281,423,587.27
合计	1,006,917,187.83	1,306,485,833.85

### (1) 应收利息

项目	年末余额	年初余额
北京北广传媒高清电视有限公司	25,062,246.58	25,062,246.58
合计	25,062,246.58	25,062,246.58

### (2) 其他应收款

#### 1) 按账龄披露

项目	年末余额	年初余额
1 年以内	271,677,935.68	1,226,255,940.49
1 至 2 年	937,395,531.07	69,728,777.53
2 至 3 年	51,815,800.89	199,818.48
3 年以上	11,418,304.34	23,670,508.33
小计	1,272,307,571.98	1,319,855,044.83
减：坏账准备	290,452,630.73	38,431,457.56
合计	981,854,941.25	1,281,423,587.27

#### 2) 按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
合并范围内关联方往来款	681,182,203.21	692,620,138.49
往来款	587,491,366.36	621,451,426.52
押金	2,619,465.00	2,785,176.53
备用金	1,014,537.41	2,998,303.29
合计	1,272,307,571.98	1,319,855,044.83

## 3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	年末余额
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日余额	22,214,910.78		16,216,546.78	38,431,457.56
—转入第二阶段				
—转入第三阶段	-17,385,693.66		17,385,693.66	
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提			261,951,638.95	261,951,638.95
本年转回	1,093,273.05			1,093,273.05
本年转销				
本年核销			8,837,192.73	8,837,192.73
其他变动				
2024 年 12 月 31 日余额	3,735,944.07		286,716,686.66	290,452,630.73

## 4) 坏账准备情况

名称	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备	16,216,546.78	261,951,638.95		8,837,192.73	17,385,693.66	286,716,686.66
按组合计提坏账准备	22,214,910.78		1,093,273.05		-17,385,693.66	3,735,944.07
其中：账龄分析法组合	22,214,910.78		1,093,273.05		-17,385,693.66	3,735,944.07
合计	38,431,457.56	261,951,638.95	1,093,273.05	8,837,192.73		290,452,630.73

## 5) 本年实际核销的其他应收款情况

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	8,837,192.73

## 6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例 (%)	坏账准备年末余额
第 1 名	往来款	499,198,335.00	1-2 年	39.24	249,599,167.50
第 2 名	合并范围内关联方往来款	142,271,733.33	1-2 年	11.18	
第 3 名	合并范围内关联方往来款	133,900,765.00	1-2 年	10.52	
第 4 名	合并范围内关联方往来款	120,462,362.81	1 年以内、1-2 年	9.47	

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例 (%)	坏账准备年末余额
第 5 名	合并范围内关联方往来款	88,412,171.02	1 年以内、1-2 年	6.95	
合计		984,245,367.16		77.36	249,599,167.50

7) 涉及政府补助的应收款项

无。

8) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无。

9) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无。



### 3、长期股权投资

#### (1) 长期股权投资分类

项目	年末余额			年初余额		
	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	1,797,068,215.27	243,908,857.10	1,553,159,358.17	1,795,818,215.27	243,908,857.10	1,551,909,358.17
对联营、合营企业投资	670,687,225.87	265,267,215.10	405,420,010.77	685,735,496.97	49,170,609.60	636,564,887.37
合计	2,467,755,441.14	509,176,072.20	1,958,579,368.94	2,481,553,712.24	293,079,466.70	2,188,474,245.54

#### (2) 对子公司投资

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
浙江完美在线网络科技有限公司	336,000,000.00			336,000,000.00		243,908,857.10
西藏皇氏投资管理有限公司	35,040,000.00			35,040,000.00		
广西皇氏田东生态农业有限公司	90,000,000.00			90,000,000.00		
皇氏广西贸易有限公司	70,000,000.00			70,000,000.00		
广西皇氏智能科技有限公司	17,550,000.00			17,550,000.00		
上思皇氏乳业畜牧发展有限公司	13,328,195.37			13,328,195.37		
皇氏来宾乳业有限公司	25,000,000.00			25,000,000.00		
四川皇氏甲天下食品有限公司	7,434,990.00			7,434,990.00		
广西皇氏甲天下奶水牛开发有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
南宁市馥嘉园林科技有限公司	6,000,000.00			6,000,000.00		

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
广西柳州皇氏甲天下乳业有限责任公司	5,000,000.00			5,000,000.00		
广西皇氏甲天下农业生态开发有限公司	4,871,723.08			4,871,723.08		
广西皇氏甲天下畜牧有限公司	4,000,000.00			4,000,000.00		
深圳皇氏甲天下乳业有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
广西酷乐创网络科技有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
香港皇氏国际贸易有限公司	8,325.70			8,325.70		
广西皇氏新鲜屋食品有限公司	4,013,179.60			4,013,179.60		
皇氏乳业集团有限公司	690,560,000.00		42,630,000.00	647,930,000.00		
巴马益生菌科技有限公司	130,000,000.00			130,000,000.00		
广西皇氏产业园开发有限公司	148,539,593.00			148,539,593.00		
广西皇氏供应链管理有限公司	500,000.00			500,000.00		
广西臻牛畜牧有限公司	6,300,000.00	550,000.00		6,850,000.00		
皇氏巴马乳业有限公司	160,000.00			160,000.00		
皇氏赛尔生物科技（广西）有限公司	51,000,000.00			51,000,000.00		
皇氏阳光（广西）新能源有限公司	99,212,208.52			99,212,208.52		
皇氏智慧牧业科技（广西）有限公司	19,300,000.00	700,000.00		20,000,000.00		
皇氏智慧牧业科技（来宾）有限公司		42,630,000.00		42,630,000.00		
合计	1,795,818,215.27	43,880,000.00	42,630,000.00	1,797,068,215.27		243,908,857.10

## (3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		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
联营企业						
杭州遥指科技有限公司	13,071,447.89		13,847,462.44	776,014.55		
浙江臻品悦动网络科技有限公司	36,779,568.41			-548,011.60		
泰安数智城市运营有限公司	585,600,251.95			-315,192.49		
浙江筑望科技有限公司	50,284,228.72			-1,113,619.12		
合计	685,735,496.97		13,847,462.44	-1,200,808.66		

(续)

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备 年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业					
杭州遥指科技有限公司					
浙江臻品悦动网络科技有限公司				36,231,556.81	
泰安数智城市运营有限公司		216,096,605.50		585,285,059.46	216,096,605.50
浙江筑望科技有限公司				49,170,609.60	49,170,609.60
合计		216,096,605.50		670,687,225.87	265,267,215.10

#### 4、营业收入和营业成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务				
其他业务	17,846,229.65	11,726,279.99	43,420,327.37	40,528,448.41
合计	17,846,229.65	11,726,279.99	43,420,327.37	40,528,448.41

#### 5、投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,580,940.69	11,333,426.65
权益法核算的长期股权投资收益	-1,200,808.66	-8,220,036.78
处置长期股权投资产生的投资收益	192,141.53	174,405,621.73
其他权益工具投资在持有期间的投资收益	201,654.12	349,449.38
债权投资在持有期间的利息收入		1,146,195.55
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		-811,463.65
理财产品的投资收益		66,827.73
合计	773,927.68	178,270,020.61

### 十八、补充资料

#### 1、本年非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-10,047,935.93	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	40,553,658.53	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	651,470.42	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3,130,577.93	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		

项目	金额	说明
债务重组损益	-5,171,599.06	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-194,718,458.34	
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,157,041.68	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	192,312.02	
小计	-169,567,016.11	
减：所得税影响额	2,624,708.21	
少数股东权益影响额	3,988,328.36	
合计	-176,180,052.68	

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

本公司对非经常性损益项目的确认依照《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》（2023年修订）的规定执行。

## 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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-52.28%	-0.81	-0.81
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	-38.75%	-0.60	-0.60

皇氏集团股份有限公司  
二〇二五年四月二十三日