

新希望乳业股份有限公司

2024 年度财务决算及 2025 年度财务预算报告

一、2024 年度财务决算情况

(一) 2024 年度财务报表的审计情况

新希望乳业股份有限公司 2024 年度财务报表已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由审计机构出具了毕马威华振审字第 2512397 号标准无保留意见的审计报告。

(二) 主要会计数据和财务指标

1、主要会计数据

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	增减 (%)
营业收入	1,066,542.35	1,098,729.40	-2.93
营业利润	68,000.76	50,789.73	33.89
利润总额	64,346.18	50,882.67	26.46
归属于公司股东的净利润	53,769.09	43,082.65	24.80
归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润	57,857.51	46,482.03	24.47
经营活动产生的现金流量净额	149,124.85	155,711.33	-4.23
资产总额	887,866.69	893,800.97	-0.66
归属于公司股东的所有者权益	305,537.94	255,702.01	19.49
总股本	86,067.39	86,581.23	-0.59

2、主要财务指标

项目	2024 年	2023 年	增减 (%)
基本每股收益 (元/股)	0.62	0.50	24.00
加权平均净资产收益率 (%)	19.09	16.76	2.33
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	1.73	1.80	-3.89
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.55	2.98	19.13
资产负债率 (%)	64.61	70.47	-5.86

(三) 财务状况、经营成果和现金流量分析

1、财务状况

截止 2024 年 12 月 31 日，公司资产总额为 887,866.69 万元，较年初减少 5,934.28 万元。公司负债总额 573,625.98 万元，较年初减少 56,235.17 万元。资产负债率由年初 70.47% 下降至 64.61%，下降 5.86 个百分点。

2024 年 12 月 31 日，公司资产总额、负债总额和股东权益在年初的基础上有相应变化，主要变化情况分别如下：

(1) 主要资产变化情况

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
流动资产合计	199,812.56	200,234.57	-422.01	-0.21
其中：货币资金	39,647.84	43,954.28	-4,306.44	-9.80
应收账款	60,810.74	60,408.06	402.68	0.67
交易性金融资产	14,760.62	5,200.00	9,560.62	183.86
预付款项	4,599.67	8,225.88	-3,626.21	-44.08
存货	74,164.37	71,150.47	3,013.90	4.24
其他应收款	3,291.58	10,126.73	-6,835.15	-67.50
非流动资产合计	688,054.12	693,566.40	-5,512.28	-0.79
其中：其他权益工具投资	57,029.26	48,043.18	8,986.08	18.70
长期股权投资	51,534.81	53,826.66	-2,291.85	-4.26
固定资产	291,282.65	288,260.11	3,022.54	1.05
生产性生物资产	96,804.41	98,143.17	-1,338.76	-1.36
无形资产	66,192.03	68,114.86	-1,922.83	-2.82
商誉	100,279.56	100,279.56		
在建工程	3,547.02	8,948.04	-5,401.02	-60.36
其他非流动资产	2,769.95	9,741.89	-6,971.94	-71.57
资产合计	887,866.69	893,800.97	-5,934.28	-0.66

流动资产：公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、交易性金融资产、存货和其他应收款构成，六项资产合计占流动资产比例达 98.73%。流动资产较年初减少 422.01 万元，其中变动额较大的主要为交易性金融资产、其他应收款、货币资金、预付款项、存货。

①交易性金融资产增加 9,560.62 万元，主要为公司购入的结构性存款增加 7,000 万元、估值补偿款增加 2,260.05 万元；

②其他应收款减少 6,835.15 万元，主要为报告期公司收到 2023 年股权转让的款项 7,425 万元；

③货币资金减少 4,306.44 万元，主要为报告期公司根据资金情况增加了结构性存款投入；

④预付款项减少 3,626.21 万元，主要为预付奶粉及生鲜奶货款减少；

⑤存货增加 3,013.90 万元，主要为春节备货时间差异导致存货的时点变动；

非流动资产：公司非流动资产主要由其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产、生产性生物资产、无形资产和商誉构成，六项资产合计占非流动资产比例达 96.38%，非流动资产占总资产的比重为 77.50%。非流动资产合计较年初降低 5,512.28 万元，变动幅度较大的项目主要是其他权益工具投资、其他非流动资产、在建工程、固定资产，各项目具体情况如下：

①其他权益工具投资较年初增加 8,986.08 万元，主要为持有的以公允价值计量的现代牧业和澳亚牧业股权在报告期内因股价变动致其他权益工具投资增加 9,160.23 万元；

②固定资产、在建工程、其他非流动资产三项合计较年初减少 9,350.42 万元，主要为报告期内牧场建设和工厂建设投入减少。

(2) 主要负债变化情况

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
有息负债合计	303,215.62	367,247.14	-64,031.52	-17.44
其中：短期借款	37,107.60	91,557.44	-54,449.84	-59.47
一年内到期的非流动 负债	84,754.97	68,030.93	16,724.04	24.58
长期借款	107,726.00	136,667.68	-28,941.68	-21.18
应付债券	72,527.05	69,891.09	2,635.96	3.77
长期应付款	1,100.00	1,100.00		
无息负债合计	270,410.36	262,614.01	7,796.35	2.97
其中：应付账款	99,064.32	92,528.42	6,535.90	7.06
合同负债	40,927.67	41,963.97	-1,036.30	-2.47

其他应付款	73,792.77	74,854.31	-1,061.54	-1.42
应付职工薪酬	25,067.88	21,703.91	3,363.97	15.50
应交税费	6,243.25	4,894.55	1,348.70	27.56
其他流动负债	4,461.12	4,603.45	-142.33	-3.09
递延收益	10,977.56	11,726.17	-748.61	-6.38
负债合计	573,625.98	629,861.15	-56,235.17	-8.93

有息负债：公司有息负债合计 303,215.62 万元，比年初减少 64,031.52 万元，主要是报告期内公司结合资金情况，根据经营需求偿还了银行借款。

无息负债：公司无息负债合计 270,410.36 万元，比年初增加 7,796.35 万元，变动较大的项目为应付账款、应付职工薪酬及应交税费。

①应付账款较年初增加 6,535.90 万元,主要是尚未到付款期的辅料包材款增加；

②应付职工薪酬较年初增加 3,363.97 万元，主要是年末未发放的职工薪酬增加；

③应交税费较年初增加 1,348.70 万元，主要是未支付的增值税和企业所得税较年初增加。

(3) 股东权益变化情况

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日	变动额	变动幅度 (%)
股本	86,067.39	86,581.23	-513.84	-0.59
其他权益工具	9,639.87	9,640.27	-0.40	-0.00
资本公积	52,303.38	56,604.19	-4,300.81	-7.60
减：库存股		4,805.90	-4,805.90	-100.00
盈余公积	15,095.52	6,861.74	8,233.78	120.00
未分配利润	204,722.00	172,096.77	32,625.23	18.96
其他综合收益	-62,290.22	-71,276.30	8,986.08	12.61
归属于公司股东的所 有者权益	305,537.94	255,702.01	49,835.93	19.49
少数股东权益	8,702.78	8,237.81	464.97	5.64
股东权益合计	314,240.71	263,939.82	50,300.89	19.06

报告期内所有者权益变动较大的项目主要为未分配利润、盈余公积、库存股、资本公积、其他综合收益。

①未分配利润和盈余公积增加，主要是公司报告期实现的净利润导致的增加；

②库存股减少 4,805.90 万元，是公司因第三期股权激励计划未达到解禁条件和回购股份而注销库存股；

③资本公积减少 4,300.81 万元，主要是公司回购注销股份 10 万股及第三期股权激励计划未达到解禁条件而回购注销股份 504 万股共减少资本公积 4,291.90 万元；

④其他综合收益增加 8,986.08 万元，主要是公司持有的现代牧业在报告期内股价上涨导致公允价值增加所致。

2、经营分析

2024 年，公司在宏观行业增速放缓、市场竞争更加激烈的环境下，持续深化“鲜立方战略”，秉承“鲜活，让生活更美好”的企业使命，通过强化核心业务、提升企业价值，实现了超过行业大盘的业绩表现。

报告期内，公司实现营业收入 106.65 亿元，同比下降 2.93%；归属于母公司所有者的净利润 5.38 亿元，同比增长 24.80%；销售净利率 5.15%，同比增加 1.17 个百分点。

（1）期间费用情况

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动额	变动幅度 (%)
销售费用	165,928.98	167,849.72	-1,920.74	-1.14
管理费用	38,081.59	46,988.10	-8,906.51	-18.95
研发费用	4,910.33	4,738.55	171.78	3.63
财务费用	10,096.29	16,197.64	-6,101.35	-37.67
合计	219,017.19	235,774.01	-16,756.82	-7.11

销售费用：主要由促销费、广告及宣传费用、人工成本等费用项目构成，销售费用总额略有下降，同比减少 1,920.74 万元,销售费用总额减少主要为合并范围发生变化导致减少。

管理费用：主要由人工成本、修理费用、差旅费、折旧摊销等费用项目构成，管理费用总额同比减少 8,906.51 万元，主要是合并范围发生变化及将与生产产品相关的固定资产日常修理费用计入营业成本导致的减少。

研发费用：主要由人工成本和直接材料费等费用项目构成，研发费用与同期略有增加。

财务费用：主要由借款利息支出和存款利息收入等费用项目构成。财务费用同比减少 6,101.35 万元,主要是银行借款加权本金及平均利率下降，借款利息支出同比减少。

(2) 非主营业务分析

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动额	变动幅度 (%)
投资收益	-260.68	604.84	-865.52	-143.10
其他收益	5,388.38	6,418.33	-1,029.95	-16.05
公允价值变动损益	2,355.32	2,323.79	31.53	1.36
资产处置收益	-8,723.79	-10,262.81	1,539.02	15.00
营业外收入	1,084.69	888.05	196.64	22.14
营业外支出	4,739.28	795.11	3,944.17	496.05

投资收益：投资收益较同期减少 865.52 万元，主要为：公司在权益法下确认的对联营企业的投资收益同比下降 2,082.95 万元；其他权益工具投资在报告期内确认的股利收入同比减少 621.11 万元；去年同期处置子公司产生投资损失 1,529.36 万元。

其他收益：按《政府补助》会计准则确认计入当期损益的与日常经济活动相关的政府补助增加。2024 年其他收益同比减少 1,029.95 万元，主要是与收益相关的政府补助同比减少 923.71 万元。

资产处置收益：资产处置收益增加 1,539.02 万元，主要是生物资产处置净损失减少 1,749.57 万元。

营业外收入：营业外收入同比增加 196.64 万元，主要是报告期计入营业外收入不再支付的款项金额增加。

营业外支出：营业外支出同比增加 3,944.17 万元，主要是报废长期资产净损失同比增加。

3、现金流情况

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动额	变动幅度 (%)
现金及现金等价物净增加额	-4,725.74	1,487.36	-6,213.10	-417.73
经营活动产生的现金流量净额	149,124.85	155,711.33	-6,586.48	-4.23
投资活动产生的现金流量净额	-56,816.75	-58,704.18	1,887.43	3.22
筹资活动产生的现金流量净额	-97,054.56	-94,604.65	-2,449.91	-2.59

经营活动产生的现金流量净额：经营活动产生的现金流量净额同比减少 6,586.48 万元，主要影响因素为：

- (1) 销售贡献率同比提升，公司获取经营现金流的能力增加；
- (2) 存货及经营性应付项目变化带来的经营性现金净流出同比增加；

存货变动影响报告期经营现金流出较同期增加 10,263.91 万元，存货在报告期末较年初增加 3,013.89 万元，同期期末较年初减少 7,250.02 万元；

预付款项变动影响报告期经营现金流出较同期增加 6,719.39 万元，预付款项余额在报告期末较年初减少 3,626.21 万元，同期期末较年初减少 10,345.60 万元；

预收货款跨期变动影响报告期经营现金流入较同期减少 11,538.07 万元，预收货款余额在报告期较年初减少 1,178.64 万元，同期期末较年初增加 10,359.43 万元；

投资活动产生的现金流量净额：投资活动产生的现金流量净额同比增加 1,887.43 万元，总额变化较小，主要是投资活动的各项目之间变化。(1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比减少 10,978.12 万元；(2) 购买和赎回理财产品现金净流出同比增加 4,000 万元；(3) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额同比减少 4,439.67 万元。

筹资活动产生的现金流量净额：筹资活动产生的现金流量净额同比减少 2,449.91 万元，变化较大的主要是：(1) 收购少数股东股权支付的现金同比减少 6,817.52 万元；(2) 回购限制性股票支付的现金同比增加 3,788.36 万元。

二、2025 年财务预算情况

（一）预算编制说明

根据宏观市场形势以及公司五年战略规划，公司制定了 2025 年经营策略及年度市场规划，并在经审计的 2024 年度经营实绩的基础上，编制了 2025 年度的财务预算。

（二）预算编报范围

公司将其控制的所有子公司纳入 2025 年度预算的合并范围。

（三）2025 年度全面预算指导思想和经营方针

- 1.以战略规划为指引注重长期有效增长，笃定核心业务、提升企业价值；
- 2.以经营规划为指导做好资源有效配置；
- 3.以体系化与精细化为手段强化卓越运营能力。

（四）预算编制基本假设及前提

- 1.预算编制执行企业会计准则，在编制过程中，充分考虑了谨慎性以及重要性原则；
- 2.现行的有关法律、法规和制度没有发生重大变化；
- 3.现行的社会经济环境没有发生重大变化；
- 4.公司目前执行主要税收政策没有发生重大变化；
- 5.没有发生其他不可抗力以及不可预见因素造成的重大不利影响。

（五）主要预算指标

围绕总体五年战略规划确定 2025 年规模目标，推动高质量发展，实现净利润额及利润率的持续稳步提升，确保长期有效经营。