

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

光明乳业股份有限公司 2025 年半年度报告

重要提示

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

二、 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	毛惠刚	因公	赵子夜

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人黄黎明、主管会计工作负责人赵健福及会计机构负责人（会计主管人员）章韬声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

六、 前瞻性陈述的风险声明

☒适用 ☐不适用

本年度报告中有涉及公司经营和发展战略等未来计划的前瞻性陈述，该计划不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司已在本报告中详细描述存在的行业风险、牛只疾病和防疫的风险、财务风险、食品安全风险、生产安全风险、环保风险。详见第三节管理层讨论与分析中可能面对的风险。

十一、 其他

☐适用 ☒不适用

目录

第一节 释义..... 4

第二节 公司简介和主要财务指标.....4

第三节 管理层讨论与分析 6

第四节 公司治理、环境和社会 17

第五节 重要事项 19

第六节 股份变动及股东情况 27

第七节 债券相关情况 30

第八节 财务报告 31

备查文件目录	载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、光明乳业	指	光明乳业股份有限公司
光明食品集团	指	光明食品（集团）有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
光明牧业	指	光明牧业有限公司
新西兰新莱特、新莱特	指	新西兰新莱特乳业有限公司
光明财务公司	指	光明食品集团财务有限公司
光明银宝乳业	指	江苏光明银宝乳业有限公司
小西牛公司、小西牛集团、小西牛	指	青海小西牛生物乳业股份有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	光明乳业股份有限公司
公司的中文简称	光明乳业
公司的外文名称	BRIGHT DAIRY & FOOD CO.,LTD
公司的外文名称缩写	BRIGHT DAIRY
公司的法定代表人	黄黎明

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	沈小燕	陈仲杰
联系地址	上海市徐汇区宜山路 829 号 1 号楼	上海市徐汇区宜山路 829 号 1 号楼
电话	021-64655801	021-64307739
传真	021-64013337	021-64013337
电子信箱	600597@brightdairy.com	chenzhongjie@brightdairy.com

三、基本情况变更简介

公司注册地址	上海市闵行区吴中路 578 号
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	上海市徐汇区宜山路 829 号 1 号楼
公司办公地址的邮政编码	200233
公司网址	www.brightdairy.com
电子信箱	600597@brightdairy.com
报告期内变更情况查询索引	不适用

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	光明乳业股份有限公司董事会秘书办公室
报告期内变更情况查询索引	不适用

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	光明乳业	600597	不适用

六、其他有关资料

☐适用 ☒不适用

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1—6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	12,472,287,957	12,713,712,079	-1.90
利润总额	270,812,030	236,416,959	14.55
归属于上市公司股东的净利润	217,236,092	280,401,016	-22.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	251,609,891	348,422,069	-27.79
经营活动产生的现金流量净额	417,238,967	228,900,270	82.28
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上 年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	9,988,698,874	9,474,894,106	5.42
总资产	22,665,522,690	22,931,249,017	-1.16

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1—6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.16	0.20	-20.00
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.20	-20.00
扣除非经常性损益后的基本每股收 益(元/股)	0.18	0.25	-28.00
加权平均净资产收益率(%)	2.22	3.17	减少0.95个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净 资产收益率(%)	2.57	3.94	减少1.37个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

☐适用 ☒不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

九、非经常性损益项目和金额

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
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	-99,388,499	附注七(57) 附注七(58) 附注七(59)

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	42,827,872	附注七（38）
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	-1,790,315	附注七（54）
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,013,715	附注七（58） 附注七（59）
减：所得税影响额	-15,920,923	
少数股东权益影响额（税后）	-2,042,505	
合计	-34,373,799	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐适用 ☒不适用

十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、其他

☐适用 ☒不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）主要业务及经营模式

公司主要从事各类乳制品的开发、生产和销售，奶牛的饲养、培育，物流配送等业务。公司主要生产销售新鲜牛奶、新鲜酸奶、常温白奶、常温酸奶、乳酸菌饮品、冷饮、婴幼儿及中老年奶粉、奶酪、黄油等产品。

公司主要经营模式为：

1、牧场管理。公司下属子公司光明牧业拥有悠久的奶牛饲养历史，是国内最大的牧业综合性服务公司之一。牧场管理采用“千分牧场”评价标准体系，对所有牧场兽医保健、繁殖育种、饲料饲养、生奶质量、防暑降温、安全生产等六大版块进行评分，确保生乳品质安全、可靠、优质。环保千分制考核机制，有效提升牧场废弃物的处理能力及利用率，切实推进“美丽牧场”建设。

2、生产模式。公司工厂遍布全国主要省市。在管理上,实施“千分工厂”审核标准,对乳品生产厂的质量系统、工厂环境、产品控制、工艺控制、员工管理五个版块进行考核评价管理。精确掌握全国各地工厂的质量和生产管理水平和,时时把握产品的安全性。

3、物流配送。坚持“区域物流领袖、食品物流专家”的经营目标，秉承“新鲜、迅捷、准确、亲切”的服务理念,致力于为社会和广大客户提供高品质、多温带的现代食品物流服务。采用 WMS、DPS、TMS、车载系统 GPS 及北斗卫星监控系统等现代化信息系统,对物流运作和管理提供有效支持。

4、销售模式。公司主要采用直销和经销相结合的销售模式，销售渠道遍布全国主要省市。

5、采购模式。公司按采购物料的类型，使用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价、单一来源及紧急采购相结合的方式采购，从而提高资金使用效率。

6、海外业务。公司下属子公司新莱特主要从事工业奶粉、婴儿奶粉、奶酪、液态奶生产和销售。产品于新西兰及世界各地销售。

（二）公司所属行业的发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

1、发展阶段

乳制品已经从营养品变成居民日常消费必需品，为提高国民营养水平，增进身体健康做出贡献。随着乳制品消费的日益普及，产品更加丰富，我国乳品行业已经从高速成长期进入到稳定成长期。

2、行业周期性特点

乳制品产业链涵盖上游牧草种植、奶牛养殖、中游乳制品加工、下游冷链物流、零售分销等。上游奶牛养殖行业存在一定周期性，对乳品加工行业带来一定影响。

3、行业地位

公司拥有乳业生物科技国家重点实验室，研发实力行业领先。公司规模在乳制品行业中名列前茅；公司是乳制品行业集奶牛养殖、乳制品研发及生产加工、冷链物流配送、终端销售等一、二、三产业链于一体的大型乳品企业，是中国乳业高端品牌的引领者。

4、行业发展情况

根据国家统计局数据，2024 年，全国乳制品产量 2,961.80 万吨，同比下降 1.9%。2025 年 1-6 月，全国乳制品产量依旧小幅下滑，乳制品产量 1433 万吨，同比减少 0.3%。

根据农业农村部数据，2024 年，全国牛奶产量 4079.4 万吨，同比下降 2.79%；2024 年，我国奶业主产省生鲜乳全年均价为 3.32 元/公斤，同比下降 13.54%。2025 年 6 月，原奶月度均价为 3.04 元/千克，环比下降 0.81%，同比下降 7.66%。

根据中国海关数据，2024 年我国共计进口各类乳制品 261.55 万吨，同比减少 9%，进口额 112.33 亿美元，同比下降 7%。2025 年 1-6 月我国共计进口各类乳制品 138.25 万吨，同比增加 5.7%，进口额 64.15 亿美元，同比增长 18.1%。（上述行业数据皆为可比口径）

国家为加快奶业纾困，促进奶业高质量发展，出台一系列方案政策。7 月，农业农村部等 10 部门发布《促进农产品消费实施方案》，提出从优化供给端、创新流通端、激活市场端共同发力，扩大农产品消费。农业农村部办公厅出台《关于加快奶业纾困提升奶业高质量发展水平的通知》，包括加快落实各项扶持政策、持续强化金融服务保障、稳步抓好节本提质增效、加力推进养殖加工双向延伸、不断加强奶牛品种改良、鼓励发展乳制品深加工、加大奶类消费宣传普及、建立健全部门协作机制等八条具体措施。相关政策的发布，为乳制品行业稳步发展，注入政策动能，提供有力支撑。

目前，我国人均乳制品消费量仍较低，中国奶业协会数据显示，2024 年人均乳品消费量 40.5 公斤，仅仅是亚洲平均水平的 1/2，世界平均水平的 1/3 左右，仍有较大的发展潜力和空间。乳品企业将持续挖掘新的消费需求，打造乳品消费新场景，提升乳制品消费量，推进乳业高质量发展。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

2025 年上半年，我国经济运行总体平稳、稳中向好，高质量发展取得新进展。站在“十四五”收官与“十五五”谋划承上启下的关键节点，面对乳制品行业供需结构失衡的挑战，公司坚定不移走高质量发展之路，坚持创新驱动，不断探索结构优化与消费拓展新路径，助力乳业高质量发展和国民营养健康提升。2025 年上半年，公司营业总收入 124.72 亿元，归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元，加权平均净资产收益率 2.22%。

2025 年上半年，公司主要工作情况如下：

1、科技创新蓄势赋能，技术标准引领发展

公司以创新为引擎，以品质为基石，以效益为驱动，在科研领域取得多项进展。上半年上市推出 27 款新品，其中包括光明新鲜牧场 A2 INF 牛乳、纳滤高蛋白如实、芦荟多多风味发酵乳、光明优加益固、舒睡调制奶粉等产品。冷饮版块，经典与创新齐头并进，推出“菠萝沙沙”、“荔浦芋头奶昔杯”、“优倍鲜奶雪糕抹茶味”等夏日新品。同时，公司参与制定多项标准引领行业规范，包括国家标准 2 项，行业标准 3 项，团体标准 1 项。

2、探索品牌跨界新范式，品牌声量强势出圈

公司积极探索品牌跨界新范式，多维发力持续提升品牌声量。年初，与 Manner 咖啡携手，推出“光明致优娟姗拿铁”，以“开工第一杯咖啡”精准触达职场群体。5月，以“循光成长、鲜启未来”为主题的光明乳业鲜鲜升级发布会上，官宣吴磊出任光明优倍品牌代言人，以“鲜活营养+明星势能”双引擎，致力为消费者构建“更强保护力”的健康防线。6月，光明优倍以官方合作伙伴、指定乳制品的身份携手第二十七届上海国际电影节，共同打造“电影之城”沉浸式体验；光明优加以“品质”为纽带，与第三十届上海电视节强强联手，共建玉兰绽放的芬芳盛会。

3、运营效能持续优化，服务体验敏捷升级

上半年，公司生产、营销多部门协同配合，扎实推进产能布局优化，提升产能利用率，全面增强市场竞争力。物流持续推进线路优化、仓储优化项目，提质增效成效明显。光明随心订立足于“以客户需求为核心”服务宗旨，与数字化中心、质量中心就改善客户服务体验进行服务全面升级，多维度改善客户服务体验，实现 T+0 随心停，客户满意度大幅提升。

4、多元渠道增量扩容，深化市场拓展能力

上半年，公司继续加强多元渠道合作，ToB 端业务依据不同区域、客户群体特征，量身打造专属合作方案，达成定制合作，精准满足个性化采购需求；零食量贩渠道系统合作深化，特渠网点稳健拓展。同时，持续发展线上渠道，加强直营电商矩阵建设，优化店铺运营，通过数字化手段提升消费者购物体验，为品牌拓展新的增长空间。

此外，公司持续完善渠道管理办法及配套规章制度，通过强化全流程运营监控与精细化管理，确保渠道运营严格遵循合规要求并实现高效运转，精准契合市场动态与公司需求。

5、牧业坚持创新赋能，提升精益管理水平

上半年，光明牧业持续推进全流程精细化管理，牛只健康管理持续优化，牛只资产效益得到改善，原料奶品质稳定提升，饲料成本管控精准有效。同时，公司自主育种实现历史性突破，上半年培育了综合育种值(GTPI)3000 以上种公牛 48 头，其中种公牛 309HO24186 GTPI 达到 3389，国内排名第一并跻身全球公牛百强榜，刷新国内在美注册可采精公牛历史峰值。2025 年上半年胚胎实验室顺利运行，生产胚胎 104 枚，为公司育种高质量发展奠定基础。

6、数智转型纵深推进，提升全产业链竞争力

上半年，公司数字化转型纵深推进，推动业务创新，提升运营效率与管理水平。流程自动化工具更广泛应用到销售、财务、生产运营等领域，大幅度提升效率；业财融合与组织流程深化，实现业财全链路线上管理。数据治理方面，逐步构建销售、产品、利润等多维度管理分析模型，为市场研判与决策提供数据依据。智能客服项目落地启动，在客服处理效率，优化服务流程等方面发挥作用。通过全量用户反馈分析，改善用户体验，提升客户满意度。供应链数字化升级加速推进，物流全业务流程覆盖的智能化管控平台，促进生产、运输、仓储、配送等环节的高效协同与精准调度。

7、国内外协同联动，推动新莱特经营改善

上半年，新莱特实现营业收入 39.50 亿元，同比增长 1.96%；净利润-0.63 亿元，同比减亏 55.00%。上半年，新莱特稳经营、促协同，通过优化产品结构，提升产品毛利，推进北岛业务战略调整及优化外汇与运营现金流管理等举措，在盈利提升、运营效率改善及资本结构优化等方面取得显著成效，有力推动经营质量提升并实现减亏。

下半年，新莱特将持续夯实与战略客户的长期合作，着力提升服务质量，聚焦高级营养品及稀奶油业务在中国及东南亚市场的布局，多措并举进一步提升经营业绩。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

☒适用 ☐不适用

1、拥有供应稳定、质量优良的原料奶基地

公司下属子公司光明牧业拥有悠久的奶牛饲养历史，是国内最大的牧业综合性服务公司之一。经过多年的发展，生鲜乳的理化、微生物等关键质量指标远优于国家标准，并持续向好；生鲜乳体细胞数不断下降，优于欧美标准。旗下有 5 家牧场被评定为中国农垦标杆牧场（2023-2026），

2 家牧场被评定为农垦高寒生态牧场（2023-2026）；12 家牧场通过 GAP(农业良好规范) 认证；7 家牧场通过 ISO9001 质量管理体系认证。

2、拥有乳业生物科技国家重点实验室



乳业生物技术国家重点实验室于 2010 年 1 月由科技部批准开始筹建(国科办基[2010]2 号文)，实验室围绕“原料奶及乳制品质量安全控制”“益生菌理论与技术”“功能性乳品理论与技术”和“新型干酪及其副产物理论与技术”四个方向开展研究。实验室注重基础研究和应用技术有机结合，把论文写在产品上、研究做在工程中、成果转化在企业里。建立了国内乳企规模最大的乳酸菌资源库，率先实现干酪乳杆菌 LC2W、植物乳杆菌 ST-III 等专利菌株的产业化开发，发明了国际领先的植物乳杆菌千亿增殖技术，形成了健能、畅优等一系列知名乳品，引领益生菌及功能性发酵乳行业的跨越式发展。

3、拥有多项发明专利技术

2025 年上半年，公司相关研发部门申请国家专利 18 项，其中发明专利 15 项，实用新型专利 3 项。授权国家发明专利 12 项，其中发明专利 4 项，实用新型专利 7 项，外观设计 1 项。授权国际专利 1 项。

4、拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备

中国首创巴氏杀菌热处理酸奶，突破性实现酸奶产品常温储运，在增加产品多样性同时，解决不同地域不同场景冷链痛点，让消费者实现酸奶自由。陶瓷膜过滤除菌技术，双膜过滤低温巴氏杀菌工艺，降低能耗，减少碳排放，对环境更友好，保留更多鲜奶原生活性营养成分。蒸汽注入式瞬时杀菌工艺技术（INF），节能减排，保留产品更多活性营养成分的同时，提升产品品质，延长货架期。乳糖酶解技术生产的零乳糖产品，细分不同消费人群的特殊需求，进一步提升产品功能个性化属性。使用 NF 纳滤膜浓缩技术生产的光明优倍超鲜 5.0 牛奶，浓缩蛋白的同时不浓缩一价离子，产品在高蛋白、高钙、高活性物质同时减少部分钠含量，与市场上反渗透浓缩为主的高蛋白牛奶口味形成明显差异化。

5、拥有国家驰名商标"光明"、"莫斯利安"等一系列较高知名度的品牌



6、拥有丰富的市场和渠道经验

公司成立于 1996 年，有着数十年乳制品研发、生产、销售经验。公司产品及渠道遍布上海、华东、华中、华南、华北、西南、西北等地区。近年来，公司顺应消费需求，积极进行产品结构调整；结合大事件营销，推动品牌升级；狠抓渠道建设，夯实原有渠道同时积极开拓新兴渠道。

7、拥有先进的全程冷链保鲜系统

公司先后引入先进的 WMS 仓库管理系统、TMS 运输管理系统、DPS 电子标签拣货系统、GPS 全球定位系统及北斗卫星监控系统，对产品贮存、运输、交接等过程中的实时情况进行有效监控，确保全过程冷链管控的有效性。

8、海外基地

公司在新西兰拥有优质、稳定、可靠的生产基地，其产品远销世界各地。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	12,472,287,957	12,713,712,079	-1.9
营业成本	10,120,825,491	10,192,236,403	-0.7
销售费用	1,361,794,695	1,486,094,770	-8.36
管理费用	407,776,537	466,371,446	-12.56
财务费用	106,017,683	127,302,451	-16.72
研发费用	62,239,140	43,988,133	41.49
经营活动产生的现金流量净额	417,238,967	228,900,270	82.28

投资活动产生的现金流量净额	116,064,965	-186,337,829	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-604,468,083	-524,527,930	不适用

1、研发费用变动原因说明：本报告期工厂研发项目增加。

2、经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本报告期收到上海市闵行区吴中路 578 号、580 号两地块的搬迁奖励款。

3、投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本报告期收到处置上海市闵行区吴中路 578 号、580 号两地块的尾款。

2、报告期内财务状况分析

(1) 损益部分

单位：元 币种：人民币

项目	金额		增减额	增减比率 (%)
	本期数	上年同期数		
研发费用	62,239,140	43,988,133	18,251,007	41.49
投资收益	-1,550,671	1,023,639	-2,574,310	-251.49
公允价值变动收益	-1,790,315	-139,510	-1,650,805	不适用
信用减值损失	-9,592,343	-1,092,889	-8,499,454	不适用
资产减值损失	-14,102,511	-31,202,552	17,100,041	不适用
资产处置收益	150,371	783,193	-632,822	-80.80
所得税费用	39,602,820	8,424,099	31,178,721	370.11
少数股东损益	13,973,118	-52,408,156	66,381,274	不适用
现金流量套期储备	166,149,995	-1,885,568	168,035,563	不适用
外币财务报表折算差额	130,418,681	-22,787,275	153,205,956	不适用

注：变动的主要原因

1、研发费用增加，主要原因是本报告期工厂研发项目增加。

2、投资收益减少，主要原因是本报告期联营企业亏损增加。

3、公允价值变动收益减少，主要原因是本报告期持有股票市值减少。

4、信用减值损失增加，主要原因是本报告期应收账款坏账损失增加。

5、资产减值损失减少，主要原因是本报告期存货减值损失减少。

6、资产处置收益减少，主要原因是本报告期固定资产处置利得减少。

7、所得税费用增加，主要原因是本报告期新莱特亏损减少，公司利润总额增加。

8、少数股东损益增加，主要原因是本报告期新莱特亏损减少。

9、现金流量套期储备增加，主要原因是本报告期新莱特汇率变动导致现金流量套期损益增加。

10、外币财务报表折算差额增加，主要原因是本报告期汇率变动导致外币财务报表折算差异增加。

(2) 现金流量部分

单位：元 币种：人民币

项目	金额		增减额	增减比率 (%)
	本期数	上年同期数		
收到其他与经营活动有关的现金	227,273,384	107,555,602	119,717,782	111.31
收回投资收到的现金	3,247,650		3,247,650	不适用
取得投资收益收到的现金		2,000,000	-2,000,000	-100.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	371,330,560	165,162,309	206,168,251	124.83
取得借款收到的现金	1,565,976,828	123,272,676	1,442,704,152	1,170.34
偿还债务支付的现金	1,991,896,339	142,699,766	1,849,196,573	1,295.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,708,686	450,231,313	-343,522,627	-76.30

支付其他与筹资活动有关的现金	71,839,886	54,869,527	16,970,359	30.93
汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,483,171	-120,218,490	130,701,661	不适用

注：变动的主要原因

- 1、收到其他与经营活动有关的现金增加，主要原因是本报告期收到上海市闵行区吴中路 578 号、580 号两地块的搬迁奖励款。
- 2、收回投资收到的现金增加，主要原因是本报告期联营企业清算。
- 3、取得投资收益收到的现金减少，主要原因是去年同期收到联营企业分配的股利。
- 4、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加，主要原因是本报告期收到处置上海市闵行区吴中路 578 号、580 号两地块的尾款。
- 5、取得借款收到的现金增加，主要原因是本报告期新莱特银行借款频率增加。
- 6、偿还债务支付的现金增加，主要原因是本报告期新莱特归还银行借款频率增加。
- 7、分配股利、利润或偿付利息支付的现金减少，主要原因是去年同期支付了红利。
- 8、支付其他与筹资活动有关的现金增加，主要原因是本报告期租赁支出增加。
- 9、汇率变动对现金及现金等价物的影响增加，主要原因是本报告期汇率变动对新西兰新莱特现金流量影响增加。

3、 本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐适用 ☒不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 资产、负债情况分析

☒适用 ☐不适用

1、 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)
衍生金融资产	99,505,677	0.44	1,047,436	-	9,399.93
应收票据	19,146,259	0.08	377,000	-	4,978.58
其他应收款	40,285,442	0.18	461,820,460	2.01	-91.28
其他非流动金融资产	13,018,432	0.06	-	-	不适用
在建工程	402,042,481	1.77	272,447,910	1.19	47.57
开发支出	709,439	-	233,241	-	204.17
递延所得税资产	122,890,640	0.54	176,514,525	0.77	-30.38
其他非流动资产	31,508,200	0.14	49,853,431	0.22	-36.80
衍生金融负债	12,718,522	0.06	203,438,036	0.89	-93.75
合同负债	529,936,414	2.34	1,256,402,928	5.48	-57.82
其他流动负债	68,882,763	0.30	159,247,718	0.69	-56.74
长期借款	51,550,000	0.23	96,550,000	0.42	-46.61
递延所得税负债	37,058,570	0.16	21,671,985	0.09	71.00
其他非流动负债	2,713,132	0.01	40,271,098	0.18	-93.26

其他说明

注：变动的主要原因

- 1、衍生金融资产增加，主要原因是本报告期新莱特的远期外汇合约增加。
- 2、应收票据增加，主要原因是本报告期收到银行承兑汇票增加。
- 3、其他应收款减少，主要原因是上期处置上海市闵行区吴中路 578、580 两地块的尾款于 2024 年 12 月 31 日尚未收到，本报告期已全部收到。
- 4、其他非流动金融资产增加，主要原因是本报告期新莱特超过一年期的远期外汇合约增加。
- 5、在建工程增加，主要原因是本报告期新莱特项目及牧场建设投资增加。
- 6、开发支出增加，主要原因是本报告期数据资源增加。
- 7、递延所得税资产减少，主要原因是本报告期衍生金融工具公允价值变动确认的递延所得税资产减少。
- 8、其他非流动资产减少，主要原因是本报告期预付的设备款减少及碳排放权减少。
- 9、衍生金融负债减少，主要原因是本报告期新莱特由于套保汇率优化，亏损部分减少。
- 10、合同负债减少，主要原因是本报告期预收货款减少。
- 11、其他流动负债减少，主要原因是本报告期待转销项税额减少。
- 12、长期借款减少，主要原因是本报告期下属子公司长期借款归还。
- 13、递延所得税负债增加，主要原因是本报告期衍生金融工具公允价值变动确认的递延所得税负债增加。
- 14、其他非流动负债减少，主要原因是本报告期新莱特超过一年期的远期外汇合约价格亏损减少。

2、境外资产情况

√适用 □不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产713,702（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为31.49%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

境外资产名称	形成原因	运营模式	本报告期 营业收入	本报告期 净利润
新西兰新莱特	2010 年，公司投资入股新西兰新莱特	主要从事工业奶粉、婴儿奶粉、奶酪、液态奶生产和销售	3,950,213,983	-63,455,819

3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

子公司用于取得银行借款所抵押的房屋建筑物、土地使用权、机器设备以及生产性生物资产。
详见附注七（1）、附注七（23）。

4、其他说明

□适用 √不适用

(四) 投资状况分析**1、对外股权投资总体分析**

√适用 □不适用

2025 年上半年，公司实现投资收益-1,550,671 元，公允价值变动收益-1,790,315 元，计入其他综合收益的现金流量套期储备 166,149,995 元。公司对联营企业投资情况详见附注七（11）。

(1). 重大的股权投资

☐适用 ☒不适用

(2). 重大的非股权投资

☐适用 ☒不适用

(3). 以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

附注（七）2、附注（七）3、附注（七）13、附注（七）25。

衍生品投资情况

☒适用 ☐不适用

其他说明

详见附注十二（2）。

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	业务性质	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
上海乳品四厂有限公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	4,452	36,234	24,467	31,444	5,327	4,928
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	21,810	132,945	121,032	33,806	4,084	4,039
武汉光明乳品有限公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	19,516	125,646	41,121	49,107	9,271	7,767
光明乳业（德州）有限公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	29,527	23,905	29,831	5,065	4,363
天津光明梦得乳品有限公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	10,000	57,972	25,316	25,470	2,802	2,444
光明牧业有限公司	子公司	生产，畜牧业	外购、自产鲜奶	218,519	609,060	308,566	173,644	11,736	2,624
新西兰新莱特乳业有限公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	新西兰 万元 67,688	713,702	360,566	395,021	-10,145	-6,346
上海益民食品一厂有限公司	子公司	生产、加工、销售	食品加工、销售	14,867	47,155	15,837	44,646	3,707	3,472
青海小西牛生物乳业股份有限公司	子公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	3,257	72,926	56,917	28,177	3,590	2,707

注：

- 1、黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司净利润比上年同期下降，主要原因是毛利率下降。
- 2、天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期下降，主要原因是毛利率下降。
- 3、光明牧业有限公司净利润比上年同期上升，主要原因是生奶毛利率上升。
- 4、新西兰新莱特乳业有限公司净利润比上年同期上升，主要原因是毛利率上升。
- 5、青海小西牛生物乳业股份有限公司净利润比上年同期下降，主要原因是毛利率下降。

(七) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

五、其他披露事项**(一) 可能面对的风险**

√适用 □不适用

1、行业风险

未来，乳制品行业仍将面临竞争激烈、成本高位运行等经营风险。本公司将充分利用现有的资源和优势，不断拓展市场，扩大经营规模；同时，进一步加强成本管理、费用管控，增强企业的竞争能力。

2、牛只疾病和防疫的风险

牛只疫病在世界范围内常有发生，牛只疾病将会对乳制品行业和牧业带来风险。本公司历来十分重视牛只疾病的防疫工作，建立了以牛只饲料和牛只健康为中心的防病体系和危机处理系统，并将进一步加强相关技术研究，提高防范牛只疾病和防疫风险的能力。

3、财务风险

本公司属于快速消费品行业，对资产的流动性要求较高。但由于影响资产流动性的因素众多，不排除在公司今后的生产经营中出现资产流动性风险的可能。为了降低资产流动性可能带来的风险，公司将加快应收账款的回收速度和存货管理，并根据公司实际情况和市场行情，加强销售、减少库存、减少资金占用，提高资产的流动性。

4、食品安全风险

乳制品的质量安全与消费者身体健康息息相关，食品安全是质量的底板，公司遵循“追求质量零缺陷”的质量理念，落实品质光明战略，将食品安全置于公司的战略高度，建立了覆盖全产业链的食品安全三级管理体系，强化源头管理、过程管理、应急管理和危机处置。全面对标、吸收、融合世界先进管理标准体系，持续完善以风险评估为基础的食品安全预防管理机制，在产品实现各个环节中识别出关键控制点，遵照合法合规、保障食品安全底线的原则，制定落实了相应的管控措施，定期开展管控措施有效性验证，确保食品安全。

5、生产安全风险

发展决不能以牺牲员工的生命和健康为代价，这必须作为一条不可逾越的红线。公司面对单位多、人员多、危险源多和安全管理不平衡问题，按照“管生产经营必须管安全”的要求，坚持“生命至上，安全发展”的理念，以安全标准化建设为抓手，推广千分制考核体系，全面推进安全文化建设；通过加大安全投入，对标先进，找差距补短板，提升安全管理基础；通过履行企业安全生产主体责任，落实全员安全生产责任制，做到安全投入到位、安全培训到位、基础管理到位、隐患排查治理到位、应急救援到位，确保安全。

6、环保风险

近年来，环境保护作为一项企业应尽义务，对工厂、牧场的要求越来越高。环保出现任何问题，都可能对公司造成重大影响。公司根据国家、地方相关部门先后出台文件为标准，通过做好源头减排工作、加快环保设备设施的改造、加强人员思想教育、加强业务培训、加强对标学习、加强与当地政府部门沟通交流等措施，不断完善工厂排污、养殖场粪污处理和资源化利用等措施。在资源利用节约化、生产过程清洁化、产业链接循环化、废弃物处理资源化发展上做出垂范，确保环保安全。

(二) 其他披露事项

☐适用 ☒不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、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	变动情形
马云	职工代表董事	选举
徐美华	职工代表董事	离任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

2025 年 6 月 23 日，公司董事会换届。马云先生担任公司第八届董事会职工代表董事，徐美华女士不再担任公司职工代表董事。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	不适用
每 10 股派息数(元)（含税）	不适用
每 10 股转增数（股）	不适用
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
不适用	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

√适用 □不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		10
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	光明乳业（德州）有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东）
2	南京光明乳品有限公司	南京市生态环境局
3	上海乳品四厂有限公司	企业环境信息依法披露系统（上海）
4	天津光明梦得乳品有限公司	天津市生态环境局

5	武汉光明乳品有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北）
6	郑州光明乳业有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南）
7	光明乳业华东中心工厂	企业环境信息依法披露系统（上海）
8	青海小西牛生物乳业股份有限公司	西宁市生态环境局
9	光明牧业有限公司金山种奶牛场	企业环境信息依法披露系统（上海）
10	德州光明生态示范奶牛养殖有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东）

其他说明

☐适用 ☒不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用 ☐不适用

随着光明牧业种植规模不断扩大,有效推动乡村劳动力在家门口实现就业。截至 2025 年 6 月,光明牧业种植经营土地面积合计 18.3 万亩。公司在宁夏、安徽、黑龙江、河南等地,通过临时用工等途径充分吸纳种植基地周边乡村劳动力,稳步助力就近就地就业。2025 年截至 6 月底,用工约 2.9 万人次。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与股权激励相关的承诺	股份限售	沈小燕	1) 限制性股票解锁后, 继续按照法律法规, 监管机构的规章和规定, 以及激励计划与授予协议的规定或约定, 合法处置已解锁的限制性股票。2) 在本人担任公司董事、高级管理人员(总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监)期间, 以及辞任上述职务之日起6个月内不出售本人持有的本公司股票(包括以获售限制性股票以外的方式取得的本公司股票)。	自2014年9月26日起长期有效	否	长期	是	不适用	不适用
其他承诺	其他	小西牛创始股东	创始股东承诺小西牛公司在2022年至2024年实现扣除非经常性损益的合并报表税后净利润分别不低于8,456万、9,597万和10,893万。若实际累计净利润数低于承诺的累计净利润数, 则创始股东将对光明乳业进行现金补偿。	注1	是	注1	注1	不适用	不适用

注 1: 2021 年 11 月 19 日, 公司与小西牛、王维生、张玉琴、湖州福昕商务合伙企业(有限合伙)、湖州辰丰商务合伙企业(有限合伙)、湖州启瑞商务合伙企业(有限合伙)、谢先兴、杨虹仙、王惠娟、冯涛、上海杉蓝投资管理中心(有限合伙)、青海宁达创业投资有限责任公司正式签署了《关于青

海小西牛生物乳业股份有限公司的股份转让协议》。公司为防范风险，本次收购中设置业绩承诺条款(具体内容详见 2021 年 10 月 22 日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn《关于收购青海小西牛生物乳业股份有限公司 60%股权的公告》)。经立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于青海小西牛生物乳业股份有限公司业绩承诺实现情况的专项审核报告》(信会师报字[2025]第 ZA20322 号)确认，小西牛三年累计完成率为 93.32%(具体内容详见 2025 年 4 月 30 日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn《关于小西牛业绩承诺实现情况的公告》)。

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

四、半年报审计情况

□适用 √不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

□适用 √不适用

六、破产重整相关事项

□适用 √不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

□本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 √本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

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

□适用 √不适用

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

□适用 √不适用

十、重大关联交易**(一) 与日常经营相关的关联交易****1、 重大关联交易情况表**

单位：元 币种：人民币

关联交易方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
光明食品集团及其下属公司	商品购买	糖采购	根据董事会决议按协议价执行	55,223,953	94.17
光明食品集团及其下属公司	商品购买	包装物采购	根据董事会决议按协议价执行	17,343,531	2.27
光明食品集团及其下属公司	商品购买	畜牧产品采购	根据董事会决议按协议价执行	22,263,834	1.15
光明食品集团及其下属公司	商品购买	其他产品及原材料采购	根据董事会决议按协议价执行	100,453,005	3.30
光明食品集团及其下属公司	商品销售	乳制品销售	根据董事会决议按协议价执行	55,024,612	0.50

光明食品集团及其下属公司	租赁	房屋建筑物/土地/设备租用	根据董事会决议按协议价执行	22,482,548	12.01
--------------	----	---------------	---------------	------------	-------

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

√适用 □不适用

1、存款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款 限额	存款利率 范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金 额	本期合计取出金 额	
光明食品集团财务有限公司	同一控制人	4,000,000,000	0.2%（活期）-1.8%（一年定期）	2,590,617,288	24,298,474,403	24,319,077,772	2,570,013,919
合计	/	/	/	2,590,617,288	24,298,474,403	24,319,077,772	2,570,013,919

2、贷款业务

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计 贷款金额	本期合计 还款金额	
光明食品集团财务有限公司	同一控制人	1.5	五年期 LPR 减 60 个基点(最新利率 3.25%)	1.0	-	0.2	0.8
合计	/	/	/	1.0	0	0.2	0.8

3、授信业务或其他金融业务

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
光明食品集团财务有限公司	同一控制人	授信业务	20	0.8

4、其他说明

√适用 □不适用

2025 年 6 月 30 日，本公司银行存款余额中有 2,570,013,919 元人民币存放于光明财务公司。2025 年上半年，本公司存放于光明财务公司款项利息收入为 6,868,069 元人民币。

2021 年 8 月，光明财务公司向光明银宝乳业发放并购贷款 1.5 亿元人民币，由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保。2025 年 6 月 30 日，光明银宝乳业向光明财务公司的借款余额为 0.8 亿元人民币。2025 年上半年，光明银宝乳业向光明财务公司的借款共发生利息费用 1,410,139 元人民币。

(六) 其他重大关联交易

□适用 √不适用

(七) 其他

□适用 √不适用

十一、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物（如有）	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
光明乳业股份有限公司	公司本部	江苏银宝光明牧业有限公司	53,900,000	2021.8.11	2021.8.11	2029.8.11	连带责任担保	无	否	否	-	有	是	联营公司
光明乳业股份有限公司	公司本部	江苏银宝光明牧业有限公司	53,900,000	2024.12.27	2024.12.27	2029.6.18	连带责任担保	无	否	否	-	有	是	联营公司
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）							31,850,000							
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）							107,800,000							
公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计							-							
报告期末对子公司担保余额合计（B）							622,525,143							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							730,325,143							
担保总额占公司净资产的比例（%）							7.31							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）							-							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）							107,800,000							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							-							

上述三项担保金额合计（C+D+E）	107,800,000
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	无

(三) 其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十二、募集资金使用进展说明

☐适用 ☒不适用

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

根据双方签订的贷款协议，并基于新莱特已于2024年7月12日收到贷款提取款项，新莱特选择行使延期选择权，将融资的到期日从原到期日延长十二个月，新的到期日为2026年7月12日。根据本次股东贷款的协议，光明乳业国际将继续为新莱特提供1.3亿新西兰元贷款，利率为3月期BKBM+1.6%，到期日为2026年7月12日（详见2025年6月14日，刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告）。

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

☐适用 ☒不适用

3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

☐适用 ☒不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	79,470
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有	质押、标记或冻结 情况	股东性质

				有限 售条 件股 份数 量	股份状态	数量	
光明食品（集团）有限公司	-	711,860,596	51.64	-	无	-	国有法人
全国社保基金四一三组合	-	18,450,000	1.34	-	无	-	未知
香港中央结算有限公司	961,824	13,967,934	1.01	-	无	-	未知
济宁惠圣产业投资合伙企业（有限合伙）	-	11,182,108	0.81	-	无	-	未知
海南农垦基金管理有限公司—海南农垦农业二期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	9,584,664	0.70	-	无	-	未知
中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	2,111,500	8,179,721	0.59	-	无	-	未知
中国农业银行股份有限公司—工银瑞信创新动力股票型证券投资基金	-6,330,000	6,660,000	0.48	-	无	-	未知
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	663,300	6,360,858	0.46	-	无	-	未知
上海浦东发展银行股份有限公司—易方达裕祥回报债券型证券投资基金	851,500	5,572,423	0.40	-	无	-	未知
上海君和立成投资管理中心（有限合伙）—上海申创浦江股权投资基金合伙企业	-	3,993,610	0.29	-	无	-	未知

(有限合伙)						
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量				
		种类	数量			
光明食品（集团）有限公司	711,860,596	人民币普通股	711,860,596			
全国社保基金四一三组合	18,450,000	人民币普通股	18,450,000			
香港中央结算有限公司	13,967,934	人民币普通股	13,967,934			
济宁惠圣产业投资合伙企业（有限合伙）	11,182,108	人民币普通股	11,182,108			
海南农垦基金管理有限公司－海南农垦农业二期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	9,584,664	人民币普通股	9,584,664			
中国工商银行股份有限公司－中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	8,179,721	人民币普通股	8,179,721			
中国农业银行股份有限公司－工银瑞信创新动力股票型证券投资基金	6,660,000	人民币普通股	6,660,000			
招商银行股份有限公司－南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	6,360,858	人民币普通股	6,360,858			
上海浦东发展银行股份有限公司－易方达裕祥回报债券型证券投资基金	5,572,423	人民币普通股	5,572,423			
上海君和立成投资管理中心（有限合伙）－上海申创浦江股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,993,610	人民币普通股	3,993,610			
前十名股东中回购专户情况说明	不适用					
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用					
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

上海益民食品一厂(集团)有限公司为光明食品(集团)有限公司一致行动人。上海益民食品一厂(集团)有限公司截止 2025 年 6 月 30 日持有公司股份数为 1,350,724 股,两者合计持有公司股份 713,211,320 股,占本公司总股本的 51.74%。

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
☐适用 ☒不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
☐适用 ☒不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
☒适用 ☐不适用

单位: 股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	刘明刚	18,400		-	A 股限制性股票激励计划（二期）
上述股东关联关系或一致行动的说明		不适用			

（三）战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事、监事和高级管理人员情况

（一）现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

其它情况说明

☐适用 ☒不适用

（二）董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

（三）其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

□适用 √不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	(七) 1	2,915,852,665	2,976,533,645
交易性金融资产	(七) 2	6,164,890	7,988,126
衍生金融资产	(七) 3	99,505,677	1,047,436
应收票据	(七) 4	19,146,259	377,000
应收账款	(七) 5	1,793,639,402	2,005,150,693
预付款项	(七) 6	523,522,748	548,568,696
其他应收款	(七) 7	40,285,442	461,820,460
存货	(七) 8	3,270,789,697	3,078,419,600
一年内到期的非流动资产	(七) 9	32,425,698	32,425,698
其他流动资产	(七) 10	240,426,325	222,080,713
流动资产合计		8,941,758,803	9,334,412,067
非流动资产：			
长期股权投资	(七) 11	76,755,896	81,609,382
其他权益工具投资	(七) 12	11,814,728	11,231,332
其他非流动金融资产	(七) 13	13,018,432	
固定资产	(七) 14	8,385,353,279	8,399,302,053
在建工程	(七) 15	402,042,481	272,447,910
生产性生物资产	(七) 16	2,114,548,914	2,089,389,270
使用权资产	(七) 17	959,942,913	940,967,175
无形资产	(七) 18	787,910,688	793,829,130
开发支出		709,439	233,241
其中：数据资源	(七) 67	709,439	233,241
商誉	(七) 19	761,740,754	726,123,502
长期待摊费用	(七) 20	55,527,523	55,335,999
递延所得税资产	(七) 21	122,890,640	176,514,525
其他非流动资产	(七) 22	31,508,200	49,853,431
非流动资产合计		13,723,763,887	13,596,836,950
资产总计		22,665,522,690	22,931,249,017
流动负债：			
短期借款	(七) 24	1,892,837,015	2,175,867,568
衍生金融负债	(七) 25	12,718,522	203,438,036
应付票据	(七) 26	96,651,095	94,942,351
应付账款	(七) 27	2,906,877,629	2,982,665,825
合同负债	(七) 28	529,936,414	1,256,402,928
应付职工薪酬	(七) 29	311,257,822	413,293,420

应交税费	(七) 30	156,865,823	128,125,301
其他应付款	(七) 31	2,869,540,484	2,412,747,291
其中：应付利息			
应付股利	(七) 31	26,564,453	23,291,853
一年内到期的非流动负债	(七) 32	958,635,604	890,345,535
其他流动负债	(七) 33	68,882,763	159,247,718
流动负债合计		9,804,203,171	10,717,075,973
非流动负债：			
长期借款	(七) 34	51,550,000	96,550,000
租赁负债	(七) 35	848,061,130	816,112,568
长期应付款	(七) 36	24,115,234	24,085,234
预计负债	(七) 37	16,056,058	15,811,345
递延收益	(七) 38	135,640,088	110,659,848
递延所得税负债	(七) 21	37,058,570	21,671,985
其他非流动负债	(七) 39	2,713,132	40,271,098
非流动负债合计		1,115,194,212	1,125,162,078
负债合计		10,919,397,383	11,842,238,051
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	(七) 40	1,378,473,763	1,378,473,763
资本公积	(七) 41	3,485,137,881	3,485,137,881
减：库存股	(七) 42	193,200	193,200
其他综合收益	(七) 43	-289,758,145	-586,326,821
盈余公积	(七) 44	689,320,432	689,320,432
未分配利润	(七) 45	4,725,718,143	4,508,482,051
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		9,988,698,874	9,474,894,106
少数股东权益		1,757,426,433	1,614,116,860
所有者权益（或股东权益）合计		11,746,125,307	11,089,010,966
负债和所有者权益（或股东权益）总计		22,665,522,690	22,931,249,017

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

母公司资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		944,053,451	818,712,773
交易性金融资产		4,379,239	5,340,158
应收票据		17,917,063	80,740
应收账款	(十九) 1	3,349,828,718	3,089,265,622
预付款项		167,807,056	153,727,353
其他应收款	(十九) 2	2,829,670,390	3,552,375,619
其中：应收利息			

应收股利	(十九) 2	344,609,946	217,230,665
存货		398,259,108	337,643,961
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		32,425,698	32,425,698
其他流动资产		82,215,805	19,169,484
流动资产合计		7,826,556,528	8,008,741,408
非流动资产：			
长期股权投资	(十九) 3	7,671,422,137	7,669,745,052
其他非流动金融资产			
固定资产		533,619,437	538,334,024
在建工程		29,501,962	14,187,759
使用权资产		57,242,604	16,920,467
无形资产		172,387,919	173,938,632
长期待摊费用		763,372	
其他非流动资产			
非流动资产合计		8,464,937,431	8,413,125,934
资产总计		16,291,493,959	16,421,867,342
流动负债：			
衍生金融负债		15,739,049	15,739,049
应付账款		3,635,516,706	3,017,286,216
合同负债		218,540,302	553,400,833
应付职工薪酬		101,444,541	156,121,940
应交税费		56,247,746	46,703,793
其他应付款		3,305,135,414	3,712,290,901
一年内到期的非流动负债		13,159,010	8,203,177
其他流动负债		28,401,252	70,166,951
流动负债合计		7,374,184,020	7,579,912,860
非流动负债：			
长期借款		6,000,000	6,000,000
租赁负债		43,092,948	8,567,981
长期应付款		193,200	193,200
递延收益		39,295,656	38,326,184
非流动负债合计		88,581,804	53,087,365
负债合计		7,462,765,824	7,633,000,225
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,378,473,763	1,378,473,763
资本公积		3,342,263,371	3,342,263,371
减：库存股		193,200	193,200
盈余公积		689,320,432	689,320,432
未分配利润		3,418,863,769	3,379,002,751
所有者权益（或股东权益）合计		8,828,728,135	8,788,867,117
负债和所有者权益（或股东权益）总计		16,291,493,959	16,421,867,342

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	(七) 46	12,472,287,957	12,713,712,079
其中：营业收入		12,472,287,957	12,713,712,079
二、营业总成本		12,101,634,000	12,359,388,299
其中：营业成本	(七) 46	10,120,825,491	10,192,236,403
税金及附加	(七) 47	42,980,454	43,395,096
销售费用	(七) 48	1,361,794,695	1,486,094,770
管理费用	(七) 49	407,776,537	466,371,446
研发费用	(七) 50	62,239,140	43,988,133
财务费用	(七) 51	106,017,683	127,302,451
其中：利息费用		74,173,443	106,002,468
利息收入		7,274,757	17,719,770
加：其他收益	(七) 52	20,568,698	18,988,857
投资收益（损失以“-”号填列）	(七) 53	-1,550,671	1,023,639
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-1,605,837	1,023,639
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(七) 54	-1,790,315	-139,510
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 55	-9,592,343	-1,092,889
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 56	-14,102,511	-31,202,552
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(七) 57	150,371	783,193
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		364,337,186	342,684,518
加：营业外收入	(七) 58	10,395,022	8,063,790
减：营业外支出	(七) 59	103,920,178	114,331,349
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		270,812,030	236,416,959
减：所得税费用	(七) 60	39,602,820	8,424,099
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		231,209,210	227,992,860
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		231,209,210	227,992,860
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		217,236,092	280,401,016
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		13,973,118	-52,408,156
六、其他综合收益的税后净额	(七) 61	454,387,693	-77,310,799
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		296,568,676	-24,672,843
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			

(1) 重新计量设定受益计划变动额			
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益			
(3) 其他权益工具投资公允价值变动			
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		296,568,676	-24,672,843
(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		166,149,995	-1,885,568
(6) 外币财务报表折算差额		130,418,681	-22,787,275
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		157,819,017	-52,637,956
七、综合收益总额		685,596,903	150,682,061
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		513,804,768	255,728,173
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		171,792,135	-105,046,112
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.16	0.20
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.16	0.20

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	(十九) 4	4,433,457,355	4,800,542,085
减：营业成本	(十九) 4	4,090,466,446	4,368,111,358
税金及附加		8,382,616	2,975,847
销售费用		281,790,701	291,044,321
管理费用		133,661,131	164,349,297
研发费用		40,423,673	32,854,122
财务费用		-569,940	-4,814,544
其中：利息费用		715,005	498,459
利息收入		1,626,828	5,482,789
加：其他收益		2,544,292	4,504,281
投资收益（损失以“-”号填列）	(十九) 5	159,056,366	279,562,313
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,677,085	2,702,622
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-960,919	-340,532
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-2,454,314	2,447,287

资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		37,488,153	232,195,033
加：营业外收入		3,046,900	500,269
减：营业外支出		674,035	6,250,445
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		39,861,018	226,444,857
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		39,861,018	226,444,857
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		39,861,018	226,444,857
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（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		39,861,018	226,444,857

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现		13,677,633,894	13,325,218,478

金			
收到的税费返还		143,448,343	156,908,269
收到其他与经营活动有关的现金	(七) 62(1)	227,273,384	107,555,602
经营活动现金流入小计		14,048,355,621	13,589,682,349
购买商品、接受劳务支付的现金		10,285,762,116	9,810,039,654
支付给职工及为职工支付的现金		1,585,182,518	1,686,941,368
支付的各项税费		345,950,758	359,718,085
支付其他与经营活动有关的现金	(七) 62(1)	1,414,221,262	1,504,082,972
经营活动现金流出小计		13,631,116,654	13,360,782,079
经营活动产生的现金流量净额	(七) 63(1)	417,238,967	228,900,270
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		3,247,650	
取得投资收益收到的现金			2,000,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		371,330,560	165,162,309
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		374,578,210	167,162,309
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		258,513,245	353,500,138
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		258,513,245	353,500,138
投资活动产生的现金流量净额		116,064,965	-186,337,829
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		1,565,976,828	123,272,676
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		1,565,976,828	123,272,676
偿还债务支付的现金		1,991,896,339	142,699,766
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		106,708,686	450,231,313
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		4,920,000	58,857,490
支付其他与筹资活动有关的	(七) 62(3)	71,839,886	54,869,527

现金			
筹资活动现金流出小计		2, 170, 444, 911	647, 800, 606
筹资活动产生的现金流量净额		-604, 468, 083	-524, 527, 930
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		10, 483, 171	-120, 218, 490
五、现金及现金等价物净增加额		-60, 680, 980	-602, 183, 979
加：期初现金及现金等价物余额	(七) 63(4)	2, 976, 477, 404	3, 273, 536, 729
六、期末现金及现金等价物余额	(七) 63(4)	2, 915, 796, 424	2, 671, 352, 750

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		4, 151, 977, 501	4, 642, 972, 556
收到的税费返还		522, 442	82, 802
收到其他与经营活动有关的现金		530, 881, 331	556, 282, 389
经营活动现金流入小计		4, 683, 381, 274	5, 199, 337, 747
购买商品、接受劳务支付的现金		3, 917, 370, 380	4, 291, 737, 932
支付给职工及为职工支付的现金		282, 938, 105	350, 300, 315
支付的各项税费		70, 008, 804	63, 776, 127
支付其他与经营活动有关的现金		639, 587, 350	574, 672, 314
经营活动现金流出小计		4, 909, 904, 639	5, 280, 486, 688
经营活动产生的现金流量净额		-226, 523, 365	-81, 148, 941
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		30, 000, 000	28, 099, 605
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		336, 467, 413	132, 487, 025
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		366, 467, 413	160, 586, 630
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14, 603, 370	32, 896, 338
投资支付的现金			1, 400, 000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		14,603,370	34,296,338
投资活动产生的现金流量净额		351,864,043	126,290,292
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			303,264,228
支付其他与筹资活动有关的现金			5,803,012
筹资活动现金流出小计			309,067,240
筹资活动产生的现金流量净额			-309,067,240
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		125,340,678	-263,925,889
加：期初现金及现金等价物余额		818,656,796	986,348,647
六、期末现金及现金等价物余额		943,997,474	722,422,758

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

合并所有者权益变动表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-586,326,821	689,320,432	4,508,482,051	9,474,894,106	1,614,116,860	11,089,010,966
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-586,326,821	689,320,432	4,508,482,051	9,474,894,106	1,614,116,860	11,089,010,966
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				296,568,676		217,236,092	513,804,768	143,309,573	657,114,341
（一）综合收益总额				296,568,676		217,236,092	513,804,768	171,792,135	685,596,903
（二）所有者投入和减少资本									
1．所有者投入的普通股									
2．其他权益工具持有者投入资本									
3．股份支付计入所有者权益的金额									
4．其他									
（三）利润分配								-28,482,562	-28,482,562
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								-28,482,562	-28,482,562
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-289,758,145	689,320,432	4,725,718,143	9,988,698,874	1,757,426,433	11,746,125,307

项目	2024 年半年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921
加：会计政策变更									

前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-24,672,843		-22,863,212	-47,536,055	-137,030,449	-184,566,504
（一）综合收益总额				-24,672,843		280,401,016	255,728,173	-105,046,112	150,682,061
（二）所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
（三）利润分配						-303,264,228	-303,264,228	-31,984,337	-335,248,565
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						-303,264,228	-303,264,228	-31,984,337	-335,248,565
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									

损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	1, 378, 473, 763	2, 922, 450, 338	193, 200	-181, 963, 930	689, 320, 432	4, 066, 838, 387	8, 874, 925, 790	2, 363, 087, 627	11, 238, 013, 417

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

母公司所有者权益变动表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度						
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1, 378, 473, 763	3, 342, 263, 371	193, 200		689, 320, 432	3, 379, 002, 751	8, 788, 867, 117
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	1, 378, 473, 763	3, 342, 263, 371	193, 200		689, 320, 432	3, 379, 002, 751	8, 788, 867, 117
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						39, 861, 018	39, 861, 018
（一）综合收益总额						39, 861, 018	39, 861, 018
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							

4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200		689,320,432	3,418,863,769	8,828,728,135

项目	2024 年半年度						
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200		689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200		689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						-76,819,371	-76,819,371
（一）综合收益总额						226,444,857	226,444,857
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							

2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配						-303,264,228	-303,264,228
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配						-303,264,228	-303,264,228
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200		689,320,432	2,622,334,755	8,032,199,121

公司负责人：黄黎明 主管会计工作负责人：赵健福 会计机构负责人：章韬

三、公司基本情况

1、公司概况

☒适用 ☐不适用

光明乳业股份有限公司(以下简称“本公司”)是于 1996 年 10 月发起设立的股份有限公司,注册地为中华人民共和国上海市,总部地址为中华人民共和国上海市。光明食品集团为本公司的母公司,本公司的最终控制方为上海市国有资产监督管理委员会。本公司于 2002 年 8 月 28 日在上海证券交易所挂牌上市交易。于 2025 年 6 月 30 日,本公司的总股本为 1,378,473,763 元,每股面值 1 元。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)实际从事的主要经营业务为生产、开发及销售乳制品业务和畜牧业业务。

本财务报表由本公司董事会于 2025 年 8 月 28 日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

☐适用 ☒不适用

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

☒适用 ☐不适用

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计,主要体现在应收款项的预期信用损失的计量(附注五(9))、存货的计价方法(附注五(10))、固定资产折旧、无形资产和使用权资产摊销(附注五(13)、(17)、(27))、生产性生物资产的摊销(附注五(16))、长期资产减值(附注五(18))、商誉减值准备的会计估计(附注五(30))、递延所得税资产的判断和估计(附注五(26))、收入的确认和计量(附注五(24))。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断、重要会计估计及其关键假设详见附注五(30)。

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

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

☒适用 ☐不适用

营业周期是指企业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。本公司的营业周期小于 12 个月,以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。公司之境外子公司的记账本位币包括美元、新西兰元及以色列谢克尔。本财务报表以人民币列示。

5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

5.1 同一控制下的企业合并

本集团支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量，如被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的，则以被合并方的资产、负债(包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉)在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础。本集团取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，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。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行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。

5.2 非同一控制下的企业合并

本集团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。合并成本包括业绩承诺的或有对价，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差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行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。

6、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团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。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

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。

集团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、当期净损益及综合收益中不归属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减少数股东权益。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以本集团为会计主体与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从本集团的角度对该交易予以调整。

7、 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

8.1 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

8.2 外币财务报表的折算

境外经营的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，股东权益中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。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

9、 金融工具

√适用 □不适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或、金融负债或权益工具。

9.1 金融资产

9.1.1 分类和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(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；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

债务工具

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

(1)以摊余成本计量：

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

(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：

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

(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本集团将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。在初始确认时，本集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产，其余列示为交易性金融资产。

权益工具

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

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

9.1.2 减值

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

本集团考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本 and 努力即可获得的有关过去事项、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。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

除上述应收账款外，于每个资产负债表日，本集团对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款，单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。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，本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

境内客户组合	境内客户，以逾期日作为账龄的起算时点
境外客户组合	境外客户，以逾期日作为账龄的起算时点
押金和保证金组合	押金和保证金，以初始确认时点作为账龄的起算时点
其他组合	其他，以初始确认时点作为账龄的起算时点

对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。除此以外的划分为组合的其他应收款，本集团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。

本集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，本集团在将减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

9.1.3 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

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

9.2 金融负债

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

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

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

9.3 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用评估方法确定其公允价值。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的评估方法，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

10、 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

10.1 分类

存货包括原材料、消耗性生物资产（附注五(16.1)）和库存商品等，按成本与可变现净值孰低计量。

10.2 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

10.3 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制**存货跌价准备的确认标准和计提方法**

√适用 □不适用

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。在同一地区生产和销售且具有相同或类似最终用途的存货，本集团合并计提存货跌价准备。

11、 持有待售的非流动资产或处置组

√适用 □不适用

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：（一）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（二）本集团已与其他方签订具有法律约束力的出售协议且已取得相关批准，预计出售将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产(不包括金融资产、以公允价值计量的投资性房地产以及递延所得税资产)，以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量，公允价值减去出售费用后的净额低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

被划分为持有待售的非流动资产和处置组中的资产和负债，分类为流动资产和流动负债，并在资产负债表中单独列示。

终止经营为满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被处置或划归为持有待售类别：（一）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；（二）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；（三）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

因本集团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，且有充分证据表明本集团仍然承诺出售非流动资产或处置组的，本集团继续将非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（一）买方或其他方意外设定导致出售延期的条件，本集团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；

（二）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，本集团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。

利润表中列示的终止经营净利润包括其经营损益和处置损益。

12、 长期股权投资

√适用 □不适用

12.1 投资成本确定

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，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投资成本；非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值确认为初始投资成本。

12.2 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，但本集团负有承担额外损失义务且符合预计负债确认条件的，继续确认预计将承担的损失金额。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。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认本公司财务报表的投资损益。在编制合并财务报表时，对于本集团向被投资单位投出或出售资产的顺流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在本公司财务报表抵销的基础上，对有关未实现的收入和成本或资产处置损益等中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整投资收益；对于被投资单位向本集团投出或出售资产的逆流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在本公司财务报表抵销的基础上，对有关资产账面价值中包含的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

12.3 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

重大影响是指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。

12.4 长期股权投资减值

对子公司、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注五(18))。

13、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和器具及家具等。

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。公司制改建时国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

对于外购土地及建筑物支付的价款应当在建筑物与土地使用权之间进行分配；难以合理分配的，应当全部作为固定资产。

固定资产的购建与政府补助相关的，按该固定资产购买价值扣减政府补助后的金额作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-60	3%至 10%	1.5%至 9.7%
机器设备	年限平均法	3-35	3%至 10%	2.6%至 32.3%
运输工具	年限平均法	5-10	3%至 10%	9.0%至 19.4%
电子设备、器具及家具	年限平均法	2-25	3%至 10%	3.6%至 48.5%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额((附注五(18))。

(3). 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

14、 在建工程

√适用 □不适用

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状

态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注五(18))。

15、 借款费用

√适用 □不适用

本集团发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以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确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

16、 生物资产

√适用 □不适用

16.1 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，包括肉牛等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。

自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括饲料费、人工费和应分摊的间接费用。

消耗性生物资产在出售时，采用个别计价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，减记的金额将予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

16.2 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和幼畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费等可直接归属于该资产的必要支出。

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。产畜的类别、使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	预计使用寿命（月）	预计净残值率	年折旧率
母牛	40-60	15%至 25%	15.0%至 25.5%
种公牛	60-72	4%至 5%	15.8%至 19.2%

上述生产性生物资产的使用寿命和预计净残值系根据历史经验确定。

本集团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。

16.3 公益性生物资产

本集团公益性生物资产为以防护、环境保护为主要目的的防风固沙林等。自行营造的公益性生物资产的成本，应当按照郁闭前发生的造林费、抚育费、森林保护费、营林设施费、良种试验费、调查设计费和应分摊的间接费用等必要支出确定。

16.4 减值

企业至少应当于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，应当按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并确认为当期损失(附注五(18))。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

公益性生物资产不计提减值准备。

17、 无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

☒适用 ☐不适用

无形资产包括土地使用权、专利权、非专利技术、软件和收购产生的商标权等，以成本计量。

(1) 土地使用权

土地使用权按使用年限 30-50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

(2) 专利权

专利权按预计可使用年限 10 年平均摊销。

(3) 非专利技术

非专利权按预计可使用年限 2-10 年平均摊销。

(4) 商标权

使用寿命有限的商标权按法律规定的有效年限 10-30 年平均摊销。使用寿命不确定的商标权不摊销。

(5) 软件

软件按预计可使用年限 10 年平均摊销。

(6) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

使用寿命不确定的无形资产不应摊销。企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命。

(7) 研究与开发

本集团的研究开发支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、研发部门职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销等支出。

不满足资本化条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(8) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注五(18))

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

☐适用 ☒不适用

18、 长期资产减值

☒适用 ☐不适用

固定资产、在建工程、使用权资产、生产性生物资产、使用寿命有限的无形资产及对子公司、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。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资产减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊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。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失。

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。

19、 长期待摊费用

☒适用 ☐不适用

长期待摊费用包括使用权资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

20、 合同负债

☐适用 ☒不适用

21、 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

(1). 短期薪酬的会计处理方法

☒适用 ☐不适用

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

(2). 离职后福利的会计处理方法

☒适用 ☐不适用

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

基本养老保险

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3). 辞退福利的会计处理方法

☒适用 ☐不适用

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

预期在资产负债表日起一年内需支付的辞退福利，列示为应付职工薪酬。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

☐适用 ☒不适用

22、 预计负债

☒适用 ☐不适用

本集团的预计负债为租赁厂房装修复原义务。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列报为流动负债。

23、 股份支付

☒适用 ☐不适用

股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。本集团实施的股票期权计划及限制性股票计划作为以权益结算的股份支付进行核算。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入当期损益，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，并以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入当期损益。

对于最终未能达到可行权条件的股份支付，本集团不确认成本或费用，除非该可行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

本集团修改股份支付计划条款时，如果修改增加了所授予权益工具的公允价值，本集团根据修改前后的权益工具在修改日公允价值之间的差额相应确认取得服务的增加。如果本集团按照有利于职工的方式修改可行权条件，本集团按照修改后的可行权条件核算；如果本集团以不利于职工的方式修改可行权条件，核算时不予以考虑，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。如果本集团取消了所授予的权益工具，则于取消日作为加速行权处理，将原本应在剩余等待期内确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。

如果本集团需要按事先约定的回购价格回购未解锁而失效或作废的限制性股票，本集团按照限制性股票的数量以及相应的回购价格确认负债及库存股。

24、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

☒适用 ☐不适用

本集团在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

24.1 向经销商、商超等销售

本集团生产产品并向各地经销商、商超等客户销售液态奶、其他乳制品等产品。本集团按照合同规定将产品运至约定交货地点，由客户验收后确认收入。本集团对经销商等客户采用预收的模式，对商超等客户采用赊销的模式，与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

本集团向符合销售返利政策条件的客户实施销售返利计划，根据历史经验和数据并结合销售返利政策对预计应向客户支付的产品销售返利金额作出估计，按照合同对价扣除预计返利金额后的净额确认收入。

24.2 随心订零售

本集团自产以及外购的产品，以随心订线上平台零售(以下简称“随心订”)的方式直接销售给顾客，并于该产品运至约定交货地点时确认收入。

本集团实施奖励积分计划，随心订顾客因购买产品而获得的奖励积分，可在未来 12 个月内购买产品时抵减购买价款。本集团根据销售产品和奖励积分各自单独售价的相对比例，将销售取得的货款在产品销售收入与奖励积分之间进行分配，与奖励积分相关的部分先确认为合同负债，待顾客兑换奖励积分或奖励积分失效时，结转计入收入。

24.3 提供物流劳务

本集团对外提供物流劳务，根据已完成劳务的进度在一段时间内确认收入，其中，已完成劳务的进度按照已发生的成本占预计总成本的比例确定。于资产负债表日，本集团对已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

本集团按照已完成劳务的进度确认收入时，对于本集团已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款。

合同成本包括合同履约成本和合同取得成本。本集团为提供物流劳务而发生的成本，确认为合同履约成本，并在确认收入时，按照已完成劳务的进度结转计入主营业务成本。

25、 政府补助

☒适用 ☐不适用

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、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。

本集团将与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值。

对于与收益相关的政府补助，若用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，冲减相关成本；若用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接冲减相关成本。

本集团对同类政府补助采用相同的列报方式。

与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

26、 递延所得税资产/递延所得税负债

☒适用 ☐不适用

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成

的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

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

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

27、 租赁

☒ 适用 ☐ 不适用

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

本集团作为承租人

本集团于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。本集团将自资产负债表日起一年内(含一年)支付的租赁负债，列示为一年内到期的非流动负债。

本集团的使用权资产包括租入的房屋及建筑物、机器设备及土地使用权等。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括租赁负债的初始计量金额、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等，并扣除已收到的租赁激励。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权，则在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额。

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

租赁发生变更且同时符合下列条件时，本集团将其作为一项单独租赁进行会计处理：(1)该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；(2)增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

当租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，除财政部规定的可以采用简化方法的合同变更外，本集团在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，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，本集团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，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本集团选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

☒适用 ☐不适用

本集团作为出租人

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

28、其他重要的会计政策和会计估计

☒适用 ☐不适用

28.1 衍生金融工具和套期工具

本集团持有或发行的衍生金融工具主要用于管理风险敞口。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。当公允价值为正数时，作为资产反映；当公允价值为负数时，作为负债反映。

衍生金融工具公允价值变动的确认方式取决于该项衍生金融工具是否被指定为套期工具并符合套期工具的要求，以及此种情况下被套期项目的性质。未指定为套期工具及不符合套期工具要求的衍生金融工具，包括以特定利率和汇率风险提供套期保值为目的、但不符合套期会计要求的衍生金融工具，其公允价值的变动计入利润表的“公允价值变动收益”。

本集团于套期开始时为套期工具与被套期项目之间的关系、风险管理目标和进行各类套期交易时的策略准备了正式书面文件。本集团还于套期开始及以后期间书面评估了套期业务中使用的衍生金融工具在抵销被套期项目的公允价值变动或现金流量变动方面是否高度有效。这些标准在该套期被确认为适用套期会计前予以满足。

28.1.1 现金流量套期

现金流量套期为对现金流量变动风险进行的套期。该类现金流量变动源于与已确认资产或负债(如可变利率债务的全部或部分未来利息偿付额)、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，最终对利润表产生影响。

对于被指定为套期工具并符合现金流量套期要求的套期工具，其公允价值变动中属于有效套期的部分，计入其他综合收益。属于无效套期的部分计入当期利润表。

原已计入其他综合收益中的累计利得或损失，当在被套期项目影响利润表的相同期间转出并计入当期利润表。

当套期工具已到期、被出售，或不再被指定为套期，或者套期关系不再符合套期会计的要求时，原已计入其他综合收益中的套期工具的累计利得或损失暂不转出，直至预期交易实际发生时才被重分类至当期利润表。如果预期交易预计不会发生，则原已计入其他综合收益中的累计利得或损失应转出，计入当期利润表。

29、重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

(2). 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3). 2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

30、 其他

☒适用 ☐不适用

30.1 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

30.1.1 采用会计政策的关键判断**(1)金融资产的分类**

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

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

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

(2)信用风险显著增加和已发生信用减值的判断

本集团在区分金融工具所处的不同阶段时，对信用风险显著增加和已发生信用减值的判断如下：

本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过 30 日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果的显著变化、担保物价值或担保方信用评级的显著下降从而将影响违约概率等。

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过 90 日(即，已发生违约)，或者符合以下一个或多个条件：债务人发生重大财务困难，进行其他债务重组或很可能破产等。

(3)收入确认的时点

本集团向经销商、商超等客户销售产品时，本集团按照合同规定将产品运至约定交货地点，由客户验收。此后，经销商、商超等客户拥有销售产品并且有自主定价的权利，并且承担该产品价格波动或毁损的风险。本集团认为，经销商、商超等客户在确认接收后取得了产品的控制权。因此，本集团在双方确认接收的时点确认产品的销售收入。

本集团通过随心订线上平台直接向顾客销售自产以及外购的产品时，按照合同规定将产品运至约定交货地点。此后，随心订零售客户承担该产品价格波动或毁损的风险。本集团认为，随心订零

售客户在产品运至约定交货地点后取得了产品的控制权。因此，本集团在产品运至约定交货地点的时点确认产品的销售收入。

对于随心订的奖励积分计划，在顾客兑换奖励积分或奖励积分失效时，结转计入收入。

(4) 贸易模式下的销售收入确认

本集团在开展原粮和奶粉产品贸易业务的过程中，根据产品市场供求关系及客户订单需求进行相关产品的采购。此类业务中，本集团承担了交付产品并确保其规格及质量满足客户要求的主要责任；可自主决定供应商及采购定价，且存在较多可替代的合格供应商；也有权自行决定销售对象和销售价格；并承担产品价格变动风险。因此，本集团在向客户销售产品前已取得了该产品的控制权，并相应按照总额确认产品销售收入。

对于贸易模式下，当本集团不承担交付产品并确保其规格及质量满足客户要求的主要责任；非自主决定供应商及采购定价情况下，本集团按照净额确认产品销售收入。

30.1.2 重要会计估计及其关键假设

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(1) 预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率或基于账龄矩阵确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景。2023 年度，“基准”、“不利”和“有利”这三种经济情景的权重分 50%、25%和 25%(2022 年度：50%、25%和 25%)。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数，中国地区的各项参数对包含海外业务在内的集团整体的前瞻性信息影响较大，包括国内生产总值增长率、消费者物价指数、零售行业销售年同比增长率、失业率和中国农林牧渔业销售增长率等。2023 年度，本集团已考虑了不同的宏观经济情景下的不确定性，相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值增长率	4.5%	3.0%	5.3%
消费者物价指数	1.4%	0.0%	2.6%
零售行业销售年同比增长率	7.8%	7.3%	8.3%
中国农林牧渔业销售增长率	5.2%	4.7%	5.7%

2022 年度，本集团已考虑了经济形势引发的不确定性，并相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值增长率	4.8%	2.5%	6.0%
消费者物价指数	2.3%	1.5%	3.6%
零售行业销售年同比增长率	5.1%	4.6%	5.6%
中国农林牧渔业销售增长率	2.7%	2.2%	3.2%

(2)商誉减值准备的会计估计

本集团至少每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额为资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计(附注七(19))。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

(3)固定资产的使用寿命、预计净残值和固定资产减值准备

本集团至少于每年年度终了对固定资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的固定资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当固定资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

本集团对存在减值迹象的固定资产进行减值测试时，当减值测试结果表明相关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资产减值损失。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，其计算需要采用会计估计(附注七(14))。

当本集团采用预计未来现金流量的现值确定可收回金额时，由于相关地区所处的经济环境的发展存在不确定性，预计未来现金流量的现值计算中所采用的收入增长率、毛利率及税前折现率亦存在不确定性。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的相关资产减值损失。

(4)生物资产的使用寿命和预计净残值

本集团至少于每年年度终了对生产性生物资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的生产性生物资产的实际可使用年限和残值的历史经

验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当生产性生物资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

(5)所得税和递延所得税

本集团在多个国家地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个国家地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本集团以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本集团通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本集团在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

30.2 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本集团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；(3) 本集团能够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。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	28%,25%,23%,16.5%,15%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	13%,9%,6%
城市维护建设税	缴纳的增值税税额	7%,5%
教育费附加	缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	缴纳的增值税税额	2%
河道管理费	缴纳的增值税税额	1%,0.5%
房产税	房产的计税余值	1.2%
土地使用税	实际占用的土地面积	每平方米 0.6-30 元
印花税	应纳税凭证记载的金额、应纳税凭证的件数	1‰,0.5‰,0.3‰,0.05‰,5 元每件
新西兰商品服务税	新西兰境内提供商品和服务的收入减可抵扣采购成本后的余额	15%

光明乳业国际投资有限公司注册于香港，所得税税率为 16.5%(2024 年度：16.5%)。

光明乳业控股有限公司注册于开曼群岛，根据当地法律，无需缴纳所得税。

新莱特及其子公司注册于新西兰，适用所得税税率为 28% (2024 年度：28%)。

以色列光明乳业有限公司注册于以色列，适用所得税税率 23% (2024 年度： 23%)。

初加工乳制品税率为 9%；服务收入税率为 6%；利息收入及租赁收入税率为 6%；农业生产者销售的自产农产品，及牲畜的配种和疾病防治免征增值税；其他产品或服务税率为 13%。

本集团以购进农产品为原料生产货物的，农产品增值税进项税额按照投入产出法核定扣除。当期允许抵扣农产品增值税进项税额依据农产品单耗数量、当期销售货物数量、农产品平均购买单价(含税)和农产品增值税进项税额扣除率计算。

农产品增值税进项税额扣除率为销售货物的适用税率。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

☐适用 ☒不适用

2、 税收优惠

☒适用 ☐不适用

根据相关税收优惠规定，从事农产品以及农产品初加工经营所得属于免征所得税范围，因此本公司及下属分支机构及其他中国大陆除香港以外地区子公司 2024 年度及 2023 年度从事农产品以及农产品初加工经营所得免缴企业所得税，其他业务所得按 25%计缴企业所得税。

青海小西牛生物乳业股份有限公司注册于青海，根据财政部、税务总局、国家发展改革委员会公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自 2020 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区鼓励类企业减按 15%征收企业所得税。

3、 其他

☐适用 ☒不适用

七、合并财务报表项目注释

1、 货币资金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	382,630	349,303
人民币	382,630	349,303
银行存款	337,988,500	379,166,887
人民币	187,075,647	233,094,689
美元	50,861,257	69,869,502
欧元	1,071	114,471
港币	15,920	164,445
澳元	5,898,803	15,949
谢克尔	5,484,093	3,665,010
新西兰元	88,651,709	72,242,821
其他货币资金	7,467,616	6,400,167

存放财务公司存款	2,570,013,919	2,590,617,288
合计	2,915,852,665	2,976,533,645
其中：存放在境外的 款项总额	153,213,428	152,912,583

其他说明

于2025年6月30日，银行存款中包括存放于银行的短期定期存款人民币60,000,000元(2024年12月31日：人民币60,000,000元)。于2025年6月30日，人民币56,241元的银行存款(2024年12月31日：56,241元)为受限资金。

于2025年6月30日，银行存款中有人民币2,570,013,919元(2024年12月31日：人民币2,590,617,288元)存放于光明食品集团财务有限公司，其中保本保息随时可支取的定期存款人民币770,000,000元(2024年12月31日：290,000,000元)。

于2025年6月30日，其他货币资金人民币7,467,616元(2024年12月31日：6,400,167元)主要为本集团网店营销在第三方支付机构的账户资金，本年度无锁汇保证金(2024年12月31日：无)。

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,164,890	7,988,126	/
其中：			
交易性权益工具投资	6,164,890	7,988,126	/
合计	6,164,890	7,988,126	/

其他说明：

√适用 □不适用

交易性权益工具投资为股票投资，公允价值根据年度最后一个交易日收盘价确定。

3、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合约	99,505,677	1,001,335
利率互换合同		46,101
合计	99,505,677	1,047,436

其他说明：

上述各项衍生工具的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	19,146,259	377,000
合计	19,146,259	377,000

5、 应收账款**(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,792,988,638	2,008,272,745
1 年以内	1,792,988,638	2,008,272,745
1 至 2 年	43,640,741	50,832,447
2 至 3 年	41,841,713	38,568,023
3 年以上	72,390,226	54,134,208
合计	1,950,861,318	2,151,807,423

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面 价值	账面余额		坏账准备		账面 价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比 例 (%)	
按单项计提坏账准备	79,833,466	4	42,107,331	53	37,726,135	45,997,308	2	42,119,035	92	3,878,273
其中：										
境内客户	79,833,466	4	42,107,331	53	37,726,135	45,997,308	2	42,119,035	92	3,878,273
按组合计提坏账准备	1,871,027,852	96	115,114,585	6	1,755,913,267	2,105,810,115	98	104,537,695	5	2,001,272,420
其中：										
按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收 账款-境内客户组合	1,279,284,861	66	96,193,216	8	1,183,091,645	1,233,092,174	57	85,643,831	7	1,147,448,343
按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收 账款-境外客户组合	591,742,991	30	18,921,369	3	572,821,622	872,717,941	41	18,893,864	2	853,824,077
合计	1,950,861,318	/	157,221,916	/	1,793,639,402	2,151,807,423	/	146,656,730	/	2,005,150,693

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
境内客户	79,833,466	42,107,331	53	债务人财务状况恶化
合计	79,833,466	42,107,331	53	/

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
未逾期至逾期 180 天以内	1,087,663,028	5,759,470	1
逾期 180 天至 1 年	83,699,024	4,889,500	6
逾期 1 至 2 年	34,443,866	17,204,298	50
逾期 2 至 3 年	19,412,970	14,273,975	74
逾期 3 年以上	54,065,973	54,065,973	100
合计	1,279,284,861	96,193,216	

组合计提项目：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
未逾期至逾期 180 天以内	591,742,991	18,921,369	3.0
合计	591,742,991	18,921,369	

按组合计提坏账准备的说明：

√适用 □不适用

本集团对于应收账款，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。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

于 2025 年 6 月 30 日和 2025 年 1 月 1 日，境内客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1%	1,087,663,028	5,759,470	1,081,903,558
逾期 180 天至 1 年	5%	83,699,024	4,889,500	78,809,524
逾期 1 至 2 年	35%	34,443,866	17,204,298	17,239,568
逾期 2 至 3 年	74%	19,412,970	14,273,975	5,138,995

逾期 3 年以上	100%	54,065,973	54,065,973	
合计		1,279,284,861	96,193,216	1,183,091,645

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1%	1,069,892,467	10,766,059	1,059,126,408
逾期 180 天至 1 年	6%	57,496,911	3,669,991	53,826,920
逾期 1 至 2 年	25%	41,225,660	10,149,427	31,076,233
逾期 2 至 3 年	72%	12,060,778	8,641,996	3,418,782
逾期 3 年以上	100%	52,416,358	52,416,358	
合计		1,233,092,174	85,643,831	1,147,448,343

于 2025 年 6 月 30 日和 2025 年 1 月 1 日，境外客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
逾期 180 天以内	3%	591,742,991	18,921,369	572,821,622
合计	3%	591,742,991	18,921,369	572,821,622

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
逾期 180 天以内	2%	872,717,941	18,893,864	853,824,077
合计	2%	872,717,941	18,893,864	853,824,077

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

(3). 坏账准备的情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	146,656,730	20,126,099	-10,690,574		1,129,661	157,221,916
合计	146,656,730	20,126,099	-10,690,574		1,129,661	157,221,916

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：
☐适用 ☒不适用

其他说明：
 其他变动为汇率差异。

(4). 本期实际核销的应收账款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收账款核销情况

☐适用 ☒不适用

应收账款核销说明：

☐适用 ☒不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款总额	385,133,412	20	3,250,588
合计	385,133,412	20	3,250,588

其他说明：

☐适用 ☒不适用

6、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	510,669,579	97.54	527,182,943	96.10
1 至 2 年	4,233,310	0.81	10,747,904	1.96
2 至 3 年	2,318,493	0.44	3,988,480	0.73
3 年以上	6,301,366	1.21	6,649,369	1.21
合计	523,522,748	100.00	548,568,696	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

于 2025 年 6 月 30 日，账龄超过一年的预付款项为 12,853,169 元（2024 年 12 月 31 日：21,385,753 元），主要为预付各类服务款项及货款，因为服务尚未执行完毕，货物尚未签收入库，款项尚未结清。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
余额前五名的预付款项总额	242,756,294	46.37
合计	242,756,294	46.37

其他说明
☐适用 ☒不适用

7、其他应收款

项目列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	40,285,442	461,820,460
合计	40,285,442	461,820,460

其他说明：
☐适用 ☒不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	29,718,964	451,596,729
1 年以内小计	29,718,964	451,596,729
1 至 2 年	3,976,778	10,825,080
2 至 3 年	8,452,151	1,007,348
3 年以上	52,294,358	52,391,295
合计	94,442,251	515,820,452

(2). 按款项性质分类情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
土地收储应收款		411,090,053
代垫款及企业借款	32,032,190	27,852,636
应收押金保证金	22,830,102	20,090,157
应收关联方款项	6,833,951	2,816,300
其他	32,746,008	53,971,306
合计	94,442,251	515,820,452

(3). 坏账准备计提情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余	365,645	379,532	53,254,815	53,999,992

额				
2025年1月1日余额 在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提			264,006	264,006
本期转回	-9,750	-501	-96,937	-107,188
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年6月30日 余额	355,895	379,031	53,421,884	54,156,810

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

除因本年新增、减少的款项及第一、第二、第三阶段间互相转换引起的坏账准备变动外，由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动不重大。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

☐适用 ☒不适用

(4). 坏账准备的情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	53,999,992	264,006	-107,188			54,156,810
合计	53,999,992	264,006	-107,188			54,156,810

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

☐适用 ☒不适用

其他应收款核销说明：

☐适用 ☒不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
客户 A	11,324,708	12	代垫款及企业借款	3 年以上	11,324,708
客户 B	8,783,484	9	代垫款及企业借款	3 年以上	8,783,484
客户 C	5,000,000	5	其他	3 年以上	5,000,000
客户 D	4,807,459	5	代垫款及企业借款	3 年以上	4,807,459
客户 E	2,850,000	3	代垫款及企业借款	3 年以上	2,850,000
合计	32,765,651	34	/	/	32,765,651

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

8、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	1,558,012,453	67,688,599	1,490,323,854	1,274,851,148	87,550,992	1,187,300,156
库存商品	1,781,651,091	64,908,016	1,716,743,075	1,887,912,945	43,181,007	1,844,731,938
消耗性生物资产	63,722,768		63,722,768	46,387,506		46,387,506
合计	3,403,386,312	132,596,615	3,270,789,697	3,209,151,599	130,731,999	3,078,419,600

(2). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	87,550,992		859,340	20,721,733		67,688,599
库存商品	43,181,007	19,304,819	2,422,190			64,908,016
合计	130,731,999	19,304,819	3,281,530	20,721,733		132,596,615

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	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	销售或报废
库存商品	估计售价减去估计将要发生的销售费用以及相关税费后的金额	销售或报废

按组合计提存货跌价准备

☐适用 ☒不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

☐适用 ☒不适用

(3). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

☐适用 ☒不适用

(4). 合同履约成本本期摊销金额的说明

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

9、一年内到期的非流动资产

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
与业绩补偿有关的金融工具	32,425,698	32,425,698
合计	32,425,698	32,425,698

10、其他流动资产

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	190,446,856	187,801,334
碳排放权	18,175,604	25,790,958
预缴所得税	13,622,208	7,656,409
其他	18,181,657	832,012
合计	240,426,325	222,080,713

11、 长期股权投资
(1). 长期股权投资情况
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面 价值）	本期增减变动								期末 余额（账面 价值）	减值准备期 末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确 认的投资损 益	其他综合收 益调整	其他权益 变动	宣告发放现 金股利或利 润	计提减值准 备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
江苏银宝光明牧 业有限公司（“江 苏银宝”）	47,506,717			-3,307,808						44,198,909	
金华市海华乳业 有限公司（“金华 海华”）	27,295,981			1,677,085						28,973,066	
浙江金申奶牛发 展有限公司（“浙 江金申”）	3,614,540			-30,619						3,583,921	
上海申杭纸业包 装有限公司（“上 海申杭纸业”）	3,192,144		-3,247,649	55,505							
小计	81,609,382		-3,247,649	-1,605,837						76,755,896	
合计	81,609,382		-3,247,649	-1,605,837						76,755,896	

(2). 长期股权投资的减值测试情况
□适用 √不适用

其他说明
本集团在联营企业中的权益相关信息见附注十(3)。

12、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期增减变动					期末 余额	本期确认的 股利收入	累计计入其 他综合收益 的利得	累计计入其 他综合收益 的损失	指定为以公 允价值计量 且其变动计 入其他综合 收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他 综合收益的利 得	本期计入其 他综合收益 的损失	其他					
—Centre for Climate Action Joint Venture	9,030,827					555,676	9,586,503				
—上海新乳奶 牛有限公司	1,150,000						1,150,000				
—上海牛奶五 四奶牛场有限 公司	600,000						600,000				
—Primary Collaboration New Zealand Limited	450,505					27,720	478,225				
合计	11,231,332					583,396	11,814,728				/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

注 1：本集团对上海牛奶五四奶牛场有限公司、上海新乳奶牛有限公司、Primary Collaboration New Zealand Limited 和 Centre for Climate Action Joint Venture 的表决权比例分别为 4%、10%、16.67%和 2%，但是本集团未派驻董事，也没有以任何其他方式参与或影响其财务和经营决策，因此本集团对上述公司不具有重大影响，出于战略投资的考虑将其作为其他权益工具投资核算。

13、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合同	13,018,432	
合计	13,018,432	

其他说明：

上述远期外汇合同的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)。

14、固定资产**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	8,385,353,279	8,399,302,053
合计	8,385,353,279	8,399,302,053

固定资产**(1). 固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备、器具及家具	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	5,399,487,319	10,253,413,280	290,236,511	295,623,429	16,238,760,539
2. 本期增加金额	80,366,090	364,342,882	2,416,282	72,466,960	519,592,214
(1) 购置	35,868,180	64,068,989	2,051,233	18,859,630	120,848,032
(2) 在建工程转入	489,198	45,076,381	153,700	631,906	46,351,185
(3) 非同一控制下企业合并	19,655,549	3,786,803	211,349	1,183,883	24,837,584
(4) 汇率差异	24,353,163	251,410,709		51,791,541	327,555,413
3. 本期减少金额	244,241	15,717,046	7,774,117	15,342,299	39,077,703
(1) 处置或报废	244,241	15,717,046	7,774,117	15,342,299	39,077,703
4. 期末余额	5,479,609,168	10,602,039,116	284,878,676	352,748,090	16,719,275,050
二、累计折旧					
1. 期初余额	1,407,935,417	5,339,280,366	241,681,576	244,265,929	7,233,163,288
2. 本期增加金额	122,062,361	333,559,947	7,266,587	32,374,705	495,263,600
(1) 计提	107,046,316	257,042,330	7,266,587	26,630,636	397,985,869
(2) 汇率差异	15,016,045	76,517,617		5,744,069	97,277,731

异					
3. 本期减少金额	131,796	6,696,334	7,423,411	12,688,423	26,939,964
(1) 处置或报废	131,796	6,696,334	7,423,411	12,688,423	26,939,964
4. 期末余额	1,529,865,982	5,666,143,979	241,524,752	263,952,211	7,701,486,924
三、减值准备					
1. 期初余额	207,342,997	384,109,707	2,481,307	12,361,187	606,295,198
2. 本期增加金额	8,641,711	16,948,236		549,702	26,139,649
(1) 汇率差异	8,641,711	16,948,236		549,702	26,139,649
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 汇率差异					
4. 期末余额	215,984,708	401,057,943	2,481,307	12,910,889	632,434,847
四、账面价值					
1. 期末账面价值	3,733,758,478	4,534,837,194	40,872,617	75,884,990	8,385,353,279
2. 期初账面价值	3,784,208,905	4,530,023,207	46,073,628	38,996,313	8,399,302,053

(2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

于2025年6月30日，账面价值为16,510,667元（原价204,760,704元）的固定资产暂时闲置(2024年12月31日，账面价值为17,172,828元(原价204,760,704元)的固定资产暂时闲置)。具体分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	89,891,556	50,214,131	31,727,573	7,949,852
机器设备	112,754,228	85,509,516	19,034,880	8,209,832
电子设备、器具及家具	1,735,040	1,288,735	116,633	329,672
运输工具	379,880	337,200	21,369	21,311
合计	204,760,704	137,349,582	50,900,455	16,510,667

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	70,742,496	办理中

房屋及建筑物	7,827,838	土地划拨
--------	-----------	------

(5). 固定资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☒适用 ☐不适用

于 2025 年 6 月 30 日，账面价值约为人民币 1,019,916,847 元(原值人民币 1,385,902,481 元)的房屋及建筑物作为人民币 1,151,442,983 元的短期借款(附注七(24))的抵押物(2024 年 12 月 31 日，账面价值约为人民币 1,155,688,349 元(原值人民币 1,541,193,596 元)的房屋及建筑物作为人民币 1,553,452,568 元的短期借款(附注七(24))以及人民币 150,135,417 元的长期借款(附注七(34))的抵押物)。

15、 在建工程

项目列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	402,042,481	272,447,910
合计	402,042,481	272,447,910

在建工程

(1). 在建工程情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
定远牧场扩建项目	141,991,480		141,991,480	138,560,200		138,560,200
新西兰奶粉混合罐装项目	95,840,035		95,840,035	57,479,434		57,479,434
新西兰奶酪生产线改造项目	8,765,210		8,765,210	3,345,992		3,345,992
海丰牧场养殖废水处理工程	43,537,061		43,537,061			
其他项目	117,312,444	5,403,749	111,908,695	78,466,033	5,403,749	73,062,284
合计	407,446,230	5,403,749	402,042,481	277,851,659	5,403,749	272,447,910

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金 额	本期转入固 定资产金额	本期其他 减少金额	汇率差异	期末余额	工程累计 投入占预 算比例(%)	工程进度	利息资本 化累计金 额	其中：本期 利息资本 化金额	本期利息 资本化率 (%)	资金来源
定远牧场扩建项目	348,109,560	138,560,200	3,431,280				141,991,480	99	99%				自筹
新西兰奶粉混合罐 装项目	275,433,120	57,479,434	33,313,267			5,047,334	95,840,035	98	98%				自筹
新西兰奶酪生产线 改造项目	40,150,296	3,345,992	5,213,332			205,886	8,765,210	92	92%				自筹
海丰牧场养殖废水 处理工程	81,572,400		62,803,833	19,266,772			43,537,061	100	100%				自筹
其他项目		78,466,033	65,930,824	27,084,413			117,312,444						自筹
合计	745,265,376	277,851,659	170,692,536	46,351,185		5,253,220	407,446,230	/	/			/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
光明奶牛生态观光牧场	5,403,749			5,403,749	项目停工
合计	5,403,749			5,403,749	/

(4). 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

16、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	畜牧养殖业		合计
	产畜	幼畜	
一、账面原值			
1. 期初余额	1, 638, 709, 448	937, 891, 100	2, 576, 600, 548
2. 本期增加金额	323, 501, 723	359, 713, 523	683, 215, 246
(1) 外购	6, 374, 387		6, 374, 387
(2) 自行培育		340, 783, 428	340, 783, 428
(3) 非同一控制下企业合并	29, 734, 053	18, 930, 095	48, 664, 148
(4) 幼畜转入	286, 976, 263		286, 976, 263
(5) 汇率差异	417, 020		417, 020
3. 本期减少金额	215, 686, 345	342, 655, 373	558, 341, 718
(1) 处置	215, 686, 345	55, 679, 110	271, 365, 455
(2) 幼畜转出		286, 976, 263	286, 976, 263
4. 期末余额	1, 746, 524, 826	954, 949, 250	2, 701, 474, 076
二、累计折旧			
1. 期初余额	487, 211, 278		487, 211, 278
2. 本期增加金额	170, 520, 529		170, 520, 529
(1) 计提	170, 520, 529		170, 520, 529
3. 本期减少金额	70, 806, 645		70, 806, 645
(1) 处置	70, 806, 645		70, 806, 645
4. 期末余额	586, 925, 162		586, 925, 162
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			

3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	1, 159, 599, 664	954, 949, 250	2, 114, 548, 914
2. 期初账面价值	1, 151, 498, 170	937, 891, 100	2, 089, 389, 270

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

其他说明

☒适用 ☐不适用

截至2025年6月30日，本集团共拥有产畜65,918头(2024年12月31日：63,121头)、幼畜52,614头(2024年12月31日：54,626头)。

17、使用权资产

(1). 使用权资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	土地使用权	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	910, 368, 010	101, 557, 579	719, 360, 323	1, 731, 285, 912
2. 本期增加金额	121, 930, 084	6, 163, 078	38, 251, 486	166, 344, 648
(1) 新增租赁合同	104, 712, 085	5, 267, 164	31, 756, 486	141, 735, 735
(2) 非同一控制下企业合并			6, 495, 000	6, 495, 000
(3) 汇率差异	17, 217, 999	895, 914		18, 113, 913
3. 本期减少金额	15, 253, 723	5, 004, 195		20, 257, 918
(1) 到期	15, 253, 723	5, 004, 195		20, 257, 918
4. 期末余额	1, 017, 044, 371	102, 716, 462	757, 611, 809	1, 877, 372, 642
二、累计折旧				
1. 期初余额	489, 183, 766	41, 136, 185	224, 894, 765	755, 214, 716
2. 本期增加金额	76, 433, 903	9, 376, 714	53, 276, 324	139, 086, 941
(1) 计提	71, 648, 479	8, 912, 051	53, 276, 324	133, 836, 854
(2) 汇率差异	4, 785, 424	464, 663		5, 250, 087

3. 本期减少金额	14,135,932			14,135,932
(1) 到期	14,135,932			14,135,932
4. 期末余额	551,481,737	50,512,899	278,171,089	880,165,725
三、减值准备				
1. 期初余额	35,104,021			35,104,021
2. 本期增加金额	2,159,983			2,159,983
(1) 汇率差异	2,159,983			2,159,983
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 汇率差异				
4. 期末余额	37,264,004			37,264,004
四、账面价值				
1. 期末账面价值	428,298,630	52,203,563	479,440,720	959,942,913
2. 期初账面价值	386,080,223	60,421,394	494,465,558	940,967,175

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

18、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	445,639,033	28,938,722	36,680,200	449,771,006	220,937,134	1,181,966,095
2. 本期增加金额	123,789	1,015,068		22,690,637	5,213,911	29,043,405
(1) 购置				1,347,911	86,685	1,434,596
(2) 汇率差异	123,789	1,015,068		21,342,726	5,127,226	27,608,809
3. 本期减少金额				473,459	8,329,297	8,802,756
(1) 处置				473,459	8,329,297	8,802,756
4. 期末余额	445,762,822	29,953,790	36,680,200	471,988,184	217,821,748	1,202,206,744
二、累计摊销						
1. 期初余额	152,846,293	2,283,630	27,924,797	92,823,307	79,014,741	354,892,768
2. 本期增	5,355,125	1,028,344	61,636	19,075,707	3,918,138	29,438,950

加金额						
(1) 计提	5,230,215	4,086	61,636	14,201,194	2,984,742	22,481,873
(2) 汇率差异	124,910	1,024,258		4,874,513	933,396	6,957,077
3. 本期减少金额				5,292,326	33,080	5,325,406
(1) 处置				5,292,326	33,080	5,325,406
4. 期末余额	158,201,418	3,311,974	27,986,433	106,606,688	82,899,799	379,006,312
三、减值准备						
1. 期初余额				33,075,974	168,223	33,244,197
2. 本期增加金额				2,035,196	10,351	2,045,547
(1) 汇率差异				2,035,196	10,351	2,045,547
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 汇率差异						
4. 期末余额				35,111,170	178,574	35,289,744
四、账面价值						
1. 期末账面价值	287,561,404	26,641,816	8,693,767	330,270,326	134,743,375	787,910,688
2. 期初账面价值	292,792,740	26,655,092	8,755,403	323,871,725	141,754,170	793,829,130

(2)．确认为无形资产的数据资源

☐适用 ☒不适用

(3)．未办妥产权证书的土地使用权情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币		
项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	1,219,572	土地划拨
土地使用权	4,920,000	办理中

(4)．无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

19、商誉

(1)．商誉账面原值

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	汇兑损益	处置	汇兑损益	
青海小西牛生物乳业股份有限公司（以下简称“小西牛集团”）	298,793,415					298,793,415
新莱特奶酪事业部	238,204,635		14,656,957			252,861,592
新莱特奶粉事业部	212,055,061		1,518,611			213,573,672
天津光明梦得乳品有限公司	31,835,227					31,835,227
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	9,976,687					9,976,687
上海乳品四厂有限公司	5,240,225					5,240,225
湖南光明乳品有限公司	4,309,196					4,309,196
北京光明健康乳业有限公司	1,615,626					1,615,626
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668					1,448,668
上海永安乳品有限公司	1,376,333					1,376,333
郑州光明乳业有限公司	1,045,324					1,045,324
武汉光明乳品有限公司	202,984					202,984
双城米特利农业发展有限公司		20,960,295				20,960,295
合计	806,103,381	20,960,295	16,175,568			843,239,244

(2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	汇兑损益	处置	汇兑损益	
新莱特奶粉事业部	75,870,261		1,518,611			77,388,872
北京光明健康乳业有限公司	1,615,626					1,615,626
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668					1,448,668
郑州光明乳业有限公司	1,045,324					1,045,324
合计	79,979,879		1,518,611			81,498,490

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

资产组或资产组组合发生变化

☐适用 ☒不适用

其他说明

☒适用 ☐不适用

本集团的所有商誉已于购买日分摊至相关的资产组或资产组组合，因企业重组等原因改变了其报告结构，从而影响到已分摊商誉的一个或者若干个资产组或者资产组组合构成的，按照各资产组的公允价值占相关资产组公允价值总额的比例，将商誉重新分摊至受影响的资产组或者资产组组合，分摊情况根据经营分部(附注十八(6))汇总如下：

	期末余额	期初余额
液态奶	351,734,067	351,734,067
其他乳制品	389,046,392	374,389,435
牧业	20,960,295	
合计	761,740,754	726,123,502

在进行商誉减值测试时，本集团将相关资产或资产组组合(含商誉)的账面价值(附注十八(6))与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益(附注七(56))。

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

20、长期待摊费用

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	期末余额
门店及食品厂装修	5,777,235	787,997	679,081	5,886,151
光明牧业牧场整修	31,426,865	11,012,880	9,492,433	32,947,312
土地平整费	18,131,899		1,437,839	16,694,060
合计	55,335,999	11,800,877	11,609,353	55,527,523

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**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	169,065,119	42,825,350	170,022,089	43,624,565
内部交易未实现利润	6,873,502	1,718,375	8,504,004	2,126,001
可抵扣亏损	1,061,064,650	297,098,102	1,057,011,008	295,675,529
预提费用	383,263,688	95,492,039	393,087,104	98,889,190
租赁负债	302,195,814	82,471,752	334,155,913	91,398,002
衍生工具公允价值变动	136,821,827	38,318,163	243,886,470	68,288,211
合计	2,059,284,600	557,923,781	2,206,666,588	600,001,498

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	1,195,681,545	334,408,603	1,175,355,858	329,099,640
非同一控制下企业合并公允价值调整	233,973,336	46,912,690	229,274,559	45,414,489
使用权资产	340,961,788	90,213,016	259,268,519	70,461,332
衍生工具公允价值变动	1,990,723	557,402	655,346	183,497
合计	1,772,607,392	472,091,711	1,664,554,282	445,158,958

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	435,033,141	122,890,640	423,486,973	176,514,525
递延所得税负债	435,033,141	37,058,570	423,486,973	21,671,985

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,795,481,080	3,098,403,465
可抵扣亏损	1,594,334,692	1,565,020,328
合计	4,389,815,772	4,663,423,793

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		283,857,435	
2026	203,362,375	246,937,709	
2027	253,884,123	272,660,584	
2028	263,640,478	315,435,553	
2029	406,536,370	446,129,047	
2030	466,911,346		
合计	1,594,334,692	1,565,020,328	/

其他说明：

√适用 □不适用

对于境外子公司累计未分配利润可能产生的纳税影响，由于本集团能够自主决定其股利分配政策且在可预见的未来没有股利分配的计划，亦没有处置该等子公司的意图，故本集团未就该应纳税暂时性差异确认递延所得税负债。

22、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	25,354,200		25,354,200	37,318,560		37,318,560
碳排放权				6,380,871		6,380,871
公益性生物资产	6,154,000		6,154,000	6,154,000		6,154,000
合计	31,508,200		31,508,200	49,853,431		49,853,431

23、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
固定资产	1,385,902,481	1,019,916,847	抵押	银行借款抵押	1,541,193,596	1,155,688,349	抵押	银行借款抵押
合计	1,385,902,481	1,019,916,847	/	/	1,541,193,596	1,155,688,349	/	/

其他说明：

于2025年6月30日，账面价值约为人民币1,019,916,847元(原值人民币1,385,902,481元)的房屋及建筑物作为人民币1,151,442,983元的短期借款(附注七(24))的抵押物(2024年12月31日，账面价值约为人民币1,155,688,349元(原值人民币1,541,193,596元)的房屋及建筑物作为人民币1,553,452,568元的短期借款(附注七(24))以及人民币150,135,417元的长期借款(附注七(34))的抵押物)。

24、短期借款**(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	1,151,442,983	1,553,452,568
保证借款	180,068,889	90,000,000
信用借款	561,325,143	532,415,000
合计	1,892,837,015	2,175,867,568

短期借款分类的说明：

于2025年6月30日，抵押借款1,151,442,983元(原币金额为2,064,707美元以及261,452,000新西兰元)系由账面价值约为人民币1,019,916,847元(原值为人民币1,385,902,481元)的房屋及建筑物(附注七(14))作为抵押物(2024年12月31日，抵押借款人民币1,553,452,568元(原币金额为47,642,000美元以及294,148,545新西兰元)系由账面价值约为人民币1,019,916,847元(原值为人民币1,385,902,481元)的房屋及建筑物(附注七(14))作为抵押物)；于2025年6月30日，保证借款中的人民币100,000,000元系上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心担保(2024年12月31日：人民币90,000,000元)。

于2025年6月30日，短期借款中人民币100,000,000元为固定利率借款(2024年：人民币90,000,000元)。

于2025年6月30日，本集团不存在逾期的短期借款，短期借款利率区间为2.35%至7.14%(2024年12月31日：2.35%至7.35%)。

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

25、衍生金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合同	10,500,567	200,592,280
利率互换合同	2,217,955	1,862,477
乳制品商品期货		983,279
合计	12,718,522	203,438,036

其他说明：

上述各项衍生工具的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)

26、应付票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	96,651,095	94,942,351
合计	96,651,095	94,942,351

注：本期末无已到期未支付的应付票据。

27、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付供应商款项	2,906,877,629	2,982,665,825
合计	2,906,877,629	2,982,665,825

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

于2025年6月30日，无账龄超过一年的应付账款。

28、合同负债**(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	517,350,229	1,249,137,243
未使用的奖励积分	12,586,185	7,265,685
合计	529,936,414	1,256,402,928

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

29、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	361,188,578	1,384,681,112	1,475,707,349	270,162,341
二、离职后福利-设定提存计划	52,104,842	98,465,808	109,475,169	41,095,481
合计	413,293,420	1,483,146,920	1,585,182,518	311,257,822

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	276,247,981	1,249,543,050	1,330,010,955	195,780,076
二、职工福利费	103,133	20,690,037	20,676,553	116,617
三、社会保险费	32,069,969	53,368,567	61,559,657	23,878,879
其中：医疗保险费	30,334,009	49,461,735	57,317,279	22,478,465
工伤保险费	1,735,960	3,906,832	4,242,378	1,400,414
四、住房公积金	16,060,197	43,228,097	51,514,490	7,773,804
五、工会经费和职工教育经费	36,707,298	17,851,361	11,945,694	42,612,965
合计	361,188,578	1,384,681,112	1,475,707,349	270,162,341

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	45,567,987	96,268,477	105,897,446	35,939,018
2、失业保险费	6,536,855	2,197,331	3,577,723	5,156,463
合计	52,104,842	98,465,808	109,475,169	41,095,481

其他说明：

□适用 √不适用

30、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	93,688,129	73,973,831
企业所得税	39,990,321	27,431,923
城市维护建设税	6,248,740	7,924,087
应交教育费附加	7,016,436	8,698,749
其他	9,922,197	10,096,711
合计	156,865,823	128,125,301

31、其他应付款

(1). 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	26,564,453	23,291,853
其他应付款	2,842,976,031	2,389,455,438
合计	2,869,540,484	2,412,747,291

(2). 应付利息

□适用 √不适用

(3). 应付股利

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利-上海牛奶（集团）有限公司（注）	22,541,853	22,541,853
应付股利-天津梦得集团有限公司	900,000	750,000
应付股利-武汉临空港经济技术开发区工业发展投资集团有限公司	3,122,600	
合计	26,564,453	23,291,853

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

因本公司之子公司上海牛奶棚食品有限公司股东尚未领取股利，故上海牛奶棚食品有限公司应付股东上海牛奶（集团）有限公司股利计人民币21,374,960元超过1年尚未支付。

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付广告及营销市场费用	1,086,795,786	1,078,144,624
应付运费	480,046,280	354,832,671
应付押金、保证金	352,928,066	360,067,755
应付租赁费	18,584,725	16,728,843
应付修理费	18,078,418	12,206,335
其他	886,542,756	567,475,210
合计	2,842,976,031	2,389,455,438

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

于2025年6月30日，除应付押金、保证金外无账龄超过一年的其他应付款（2024年12月31日：除应付押金、保证金外无账龄超过一年的其他应付款）。

32、1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	75,097,500	60,135,417
1年内到期的租赁负债	249,877,704	196,549,718
1年内到期的固定股利	11,338,600	11,338,600
1年内到期的少数股东卖出期权	622,321,800	622,321,800
合计	958,635,604	890,345,535

33、其他流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	68,882,763	159,247,718
合计	68,882,763	159,247,718

其他说明：

□适用 √不适用

34、长期借款**(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	120,097,500	150,135,417
信用借款	6,550,000	6,550,000
减：一年内到期的保证借款	-75,097,500	-60,135,417
合计	51,550,000	96,550,000

长期借款分类的说明：

于2025年6月30日，银行保证借款人民币120,097,500元(2024年12月31日：银行保证借款人民币150,135,417元)由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保，利息每季度支付一次；本金人民币30,000,000元应于2025年8月偿还，本金人民币90,000,000元应于2026年偿还。

其他说明

√适用 □不适用

于2025年6月30日，长期借款中人民币120,097,500元为固定利率借款。本集团不存在逾期长期借款，利率区间为0%至3.25%。

(2024年12月31日，长期借款中人民币150,135,417元为固定利率借款。本集团不存在逾期长期借款，利率区间为0%至3.25%。)

35、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	1,097,938,834	1,012,662,286
减：一年内到期的非流动负债(附注七(32))	-249,877,704	-196,549,718
合计	848,061,130	816,112,568

36、长期应付款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	24,115,234	24,085,234
合计	24,115,234	24,085,234

长期应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付固定股利	33,878,261	33,878,261
股权激励款(注)	193,200	193,200
其他	1,382,373	1,352,373
减：一年内到期的固定股利(附注七(32))	-11,338,600	-11,338,600
合计	24,115,234	24,085,234

其他说明：

注1：系根据《光明乳业股份有限公司A股限制性股票激励计划(二期)(草案修订稿)》收到的限制性股票激励对象缴纳的限制性股票认购款。如果限制性股票达到解锁条件，上述股权激励款将自动转化为解锁对价，如未达到解锁条件，则将返还给激励对象。根据2017年7月24日召开的2017年第一次临时股东大会决议，本公司决定回购并注销未满足解锁条件的员工股权激励限售股。截至2025年6月30日，原激励对象持有的18,400股(人民币193,200元)限制性股票因其个人原因无法办理回购注销手续，本公司将于条件允许时向刘明刚进行回购。

37、预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
应付退货款		1,130,334	小西牛应付退货款
租赁厂房装修复原义务	16,056,058	14,681,011	新莱特处置厂房的资产弃置义务
合计	16,056,058	15,811,345	/

38、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	110,659,848	73,915,548	48,935,308	135,640,088	形成资产/收益的政府补助
合计	110,659,848	73,915,548	48,935,308	135,640,088	/

其他说明：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	冲减固定资产	冲减成本费用	计入其他收益	期末余额	与资产相关/与收益相关
产业基础再造第二批项目	2,610,000					2,610,000	与资产相关
股份公司-技术中心-上海乳业生物工程技术研究中心	1,990,000					1,990,000	与资产相关
现代乳业关键技术项目	6,500,000					6,500,000	与资产相关
绿色制造集成项目财政补贴资金	4,785,000					4,785,000	与资产相关
种畜禽生产性能测定项目	1,245,665			152,160		1,093,505	与资产相关
粮改饲补贴	184,159	883,001		20,000		1,047,160	与收益相关
农委补助	6,385,300	14,898,900				21,284,200	与资产相关
益民一厂自动化升级和效率提升	5,143,700		5,143,700				与资产相关
企业扶持基金		14,833,679			14,833,679		与收益相关
稳岗补贴		2,796,320			2,796,320		与收益相关
其他	81,816,024	40,503,648	5,917,128	17,133,622	2,938,699	96,330,223	与资产/收益相关
合计	110,659,848	73,915,548	11,060,828	17,305,782	20,568,698	135,640,088	

本集团当年计入损益或冲减相关成本的政府补助的明细如下：

单位：元 币种：人民币

政府补助项目	种类	本年计入损益或冲减成本的金额	本年计入损益或冲减相关成本的列报项目
企业扶持基金	与收益相关	14,833,679	其他收益
粮改饲政府补助	与收益相关	20,000	营业成本
稳岗补贴	与收益相关	2,796,320	其他收益
种畜禽生产性能测定项目	与收益相关	152,160	营业成本
畜牧养殖补贴	与收益相关	2,192,096	其他收益
防疫补贴	与收益相关	24,044	其他收益
其他计入其他收益的政府补助	与收益相关	722,559	其他收益
其他冲减营业成本的政府补助	与资产/收益相关	17,133,622	营业成本
合计		37,874,480	

39、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
少数股东卖出期权		622,321,800
利率互换合同	2,713,132	3,199,725
远期外汇合约		37,071,373
减：一年内到期的少数股东卖出期权		-622,321,800
合计	2,713,132	40,271,098

40、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,378,473,763						1,378,473,763

41、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	3,991,398,361			3,991,398,361
其他资本公积				
少数股东卖出期权	-498,919,144			-498,919,144
以权益结算的股份支付本公司	114,121			114,121
购买少数股东股权	2,764,693			2,764,693
以权益结算的股份支付-新莱特	3,924,356			3,924,356
原制度资本公积转入	23,017,818			23,017,818
同一控制下企业合并	-37,162,324			-37,162,324
合计	3,485,137,881			3,485,137,881

42、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
第二期股权激励	193,200			193,200
合计	193,200			193,200

43、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：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								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
二、将重分类进损益的其他综合收益	-586,326,821	58,411,193			-92,412,010	296,568,676	-330,569,493	-289,758,145
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
现金流量套期储备	-169,908,559	330,042,894			-92,412,010	166,149,995	71,480,889	-3,758,564
外币财务报表折算差额	-416,418,262	-271,631,701				130,418,681	-402,050,382	-285,999,581
其他综合收益合计	-586,326,821	58,411,193			-92,412,010	296,568,676	-330,569,493	-289,758,145

44、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	689,320,432			689,320,432
合计	689,320,432			689,320,432

45、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	4,508,482,051	4,089,701,599
调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		
调整后期初未分配利润	4,508,482,051	4,089,701,599
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	217,236,092	722,044,680
减: 提取法定盈余公积		
应付普通股股利		303,264,228
期末未分配利润	4,725,718,143	4,508,482,051

46、 营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	12,409,024,766	10,102,955,559	12,671,728,537	10,181,956,459
其他业务	63,263,191	17,869,932	41,983,542	10,279,944
合计	12,472,287,957	10,120,825,491	12,713,712,079	10,192,236,403

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

47、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	11,419,151	14,186,056
教育费附加	9,347,450	11,714,021
房产税	10,377,026	7,283,860
土地使用税	2,136,170	2,046,772
车船使用税	23,204	45,547
印花税	8,943,904	7,440,234
其他	733,549	678,606
合计	42,980,454	43,395,096

其他说明：

注：主要税金及附加的计缴标准参见附注六（1）。

48、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	499,687,063	526,320,244
广告费	291,886,328	328,878,256
营销市场费用	353,242,522	386,607,631
仓储费	52,985,348	65,390,130
折旧费和摊销费用	20,296,710	23,337,965
租赁费	13,013,074	12,443,282
使用权资产折旧费	23,409,121	26,426,487
耗用的外购商品、原材料等	1,045,744	1,686,761
其他	106,228,785	115,004,014
合计	1,361,794,695	1,486,094,770

49、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	250,602,875	269,254,347
咨询费	12,091,932	41,585,936
折旧费和摊销费用	28,098,054	32,282,907
警卫消防费	726,542	10,906,097
租赁费	9,617,711	5,555,344
使用权资产折旧费	2,446,670	1,515,598
其他	104,192,753	105,271,217
合计	407,776,537	466,371,446

50、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	35,407,798	23,527,934
研发材料	6,701,333	4,039,245
折旧费和摊销费用	2,407,518	2,520,840
使用权资产折旧费	1,946,673	2,327,085
其他	15,775,818	11,573,029
合计	62,239,140	43,988,133

51、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
借款利息支出	55,521,414	87,883,994
加：租赁负债利息支出	18,652,029	18,118,474
减：利息收入	-7,274,757	-17,719,770
汇兑损益	-1,448,706	-4,429,057
其他	40,567,703	43,448,810
合计	106,017,683	127,302,451

52、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
企业扶持基金	14,833,679	5,329,003
稳岗补贴	2,796,320	3,398,674
防疫补贴	24,044	
水稻生产综合补贴资金		909,465
畜牧养殖补贴	2,192,096	187,548
其他	722,559	9,164,167
合计	20,568,698	18,988,857

53、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-1,605,837	1,023,639
交易性金融资产在持有期间的投资收益	55,166	
合计	-1,550,671	1,023,639

54、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性权益工具投资	-1,790,315	-139,510
合计	-1,790,315	-139,510

55、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-9,435,525	-1,084,720
其他应收款坏账损失	-156,818	-8,169
合计	-9,592,343	-1,092,889

56、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-14,102,511	-31,202,552
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	-14,102,511	-31,202,552

57、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	-14,274	452,706
使用权资产处置利得	164,645	330,487
合计	150,371	783,193

其他说明：

□适用 √不适用

58、营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	1, 596, 221	2, 745, 166	1, 596, 221
其中：固定资产处置利得	124, 734	158, 531	124, 734
生物资产淘汰利得	1, 471, 487	2, 586, 635	1, 471, 487
赔偿收入	3, 106, 468	599, 624	3, 106, 468
无需支付的应付款	83, 364	2, 375, 266	83, 364
其他	5, 608, 969	2, 343, 734	5, 608, 969
合计	10, 395, 022	8, 063, 790	10, 395, 022

其他说明：

□适用 √不适用

59、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	101, 135, 092	106, 746, 443	101, 135, 092
其中：固定资产处置损失	797, 624	712, 278	797, 624
生物资产淘汰损失	100, 337, 468	106, 034, 165	100, 337, 468
对外捐赠	580, 147	492, 248	580, 147
其他	2, 204, 939	7, 092, 658	2, 204, 939
合计	103, 920, 178	114, 331, 349	103, 920, 178

60、所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	7, 921, 535	19, 211, 317
递延所得税费用	31, 681, 285	-10, 787, 218
合计	39, 602, 820	8, 424, 099

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	270,812,030
按法定/适用税率计算的所得税费用	67,703,008
研发费用、残疾人工资加计扣除	-17,215,818
子公司适用不同税率的影响	-37,237,826
农牧产品免税项目	-26,580,842
非应税收入的影响	-5,625,002
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,387,581
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-22,624,682
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	78,090,829
调整以前期间所得税的影响	1,705,572
所得税费用	39,602,820

其他说明：

☐适用 ☒不适用**61、其他综合收益**☒适用 ☐不适用

详见附注七（43）

62、现金流量表项目**(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
与收益/资产相关的政府补助	147,936,635	24,682,183
利息收入	7,274,757	17,719,770
其他	72,061,992	65,153,649
合计	227,273,384	107,555,602

支付的其他与经营活动有关的现金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的各项管理费用、营业费用	1,269,460,806	1,355,362,945
银行手续费	40,567,703	43,448,810
其他	104,192,753	105,271,217
合计	1,414,221,262	1,504,082,972

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付租金	71,839,886	54,869,527
合计	71,839,886	54,869,527

筹资活动产生的各项负债变动情况

☐适用 ☒不适用

(4). 以净额列报现金流量的说明

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

63、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	231,209,210	227,992,860
加：资产减值准备	14,051,395	31,202,552
信用减值损失	9,592,343	1,092,889
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	568,506,398	524,687,024

使用权资产摊销	133,836,854	140,780,006
无形资产摊销	22,481,873	43,007,677
长期待摊费用摊销	11,609,353	14,807,732
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）	-150,371	-783,193
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	99,538,871	104,001,277
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	1,790,315	139,510
财务费用（收益以“-”号填列）	74,173,443	106,002,468
投资损失（收益以“-”号填列）	1,550,671	-1,023,639
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	53,623,885	7,566,945
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	15,386,585	30,000
存货的减少（增加以“-”号填列）	-209,703,022	566,842,425
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	211,511,291	-333,747,751
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-821,770,127	-1,203,698,512
其他		
经营活动产生的现金流量净额	417,238,967	228,900,270
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	2,915,796,424	2,671,352,750
减：现金的期初余额	2,976,477,404	3,273,536,729
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-60,680,980	-602,183,979

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,915,796,424	2,976,477,404
其中：库存现金	382,630	349,303
可随时用于支付的银行存款	2,907,946,178	2,969,727,934
可随时用于支付的其他货币资金	7,467,616	6,400,167

二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,915,796,424	2,976,477,404
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款	56,241	56,241	受限资金
合计	56,241	56,241	/

其他说明：

□适用 √不适用

64、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

65、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	7,104,917	7.1586	50,861,257
港币	17,458	0.9120	15,920
谢克尔	2,591,359	2.1163	5,484,093
新西兰元	20,391,422	4.3475	88,651,709
欧元	127	8.4024	1,071
澳元	1,259,970	4.6817	5,898,803
应收账款	-	-	
其中：美元	22,023,694	7.1586	157,658,819
新西兰元	86,013,085	4.3475	373,941,889
短期借款	-	-	
其中：美元	80,480,698	7.1586	576,129,128
新西兰元	261,446,578	4.3475	1,136,638,999
应付账款	-	-	
其中：新西兰元	238,555,364	4.3475	1,037,119,446
其他应付款	-	-	
其中：美元	1,639,449	7.1586	11,736,161

一年内到期的非流动负债	-	-	
其中：新西兰元	6,420,874	4.3475	27,914,748

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司之子公司新西兰新莱特及其下属子公司主要经营地位于新西兰，其经营所处的主要经济环境中的货币为新西兰元，因此以新西兰元作为记账本位币。

本公司之子公司光明乳业控股有限公司及光明乳业国际投资有限公司经营所处的主要经济环境中的货币为美元，因此以美元作为记账本位币。

Bright Dairy Israel Limited. 经营所处的主要经济环境中的货币为谢克尔，因此以谢克尔作为记账本位币。

66、租赁

(1). 作为承租人

☐ 适用 ☒ 不适用

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

☐ 适用 ☒ 不适用

作为出租人的融资租赁

☐ 适用 ☒ 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

☐ 适用 ☒ 不适用

未来五年未折现租赁收款额

☐ 适用 ☒ 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐ 适用 ☒ 不适用

67、数据资源

☒ 适用 ☐ 不适用

于 2025 年 6 月 30 日，本集团计入开发支出的数据资源为 709,439 元(2024 年 12 月 31 日:233,241 元)。

68、其他

☐ 适用 ☒ 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	35,553,323	23,527,934
研发材料	6,701,333	4,039,245
折旧费和摊销费用	2,407,518	2,520,840
使用权资产折旧费	1,946,673	2,327,085
其他	16,106,491	11,573,029
合计	62,715,338	43,988,133
其中：费用化研发支出	62,239,140	43,988,133
资本化研发支出	476,198	

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
会员用户画像数据项目	233,241	330,673	145,525			709,439
合计	233,241	330,673	145,525			709,439

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

□适用 √不适用

3、重要的外购在研项目

□适用 √不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量	购买日至年末被购买方的现金流量净额
双城米特利农业发展有限公司	2025 年 4 月 30 日	3,521,000	50.50	收购	2025 年 4 月 30 日	工商变更并取得实际控制权	9,769,677	-1,608,711	-100,547	349,453

(2). 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	双城米特利农业发展有限公司
一货币资金（尚未支付，暂挂应付账款下）	3,521,000
合并成本合计	3,521,000
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-17,439,295
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	20,960,295

(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	双城米特利农业发展有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	89,123,225	79,281,095
货币资金	558,374	558,374
应收款项	45,021	45,021
预付款项	195,218	195,218
其他应收款	30,000	30,000
存货	8,260,087	8,260,087
固定资产	24,837,584	21,231,782
生产性生物资产	48,664,148	42,391,139
使用权资产	6,495,000	6,495,000
长期待摊费用	37,793	74,474
负债：	123,656,482	123,656,483
应付款项	61,514,728	61,514,728
合同负债	51,541,433	51,541,433
应付职工薪酬	464,279	464,279
应交税金	349,485	349,485
其他应付款	2,762,564	2,762,565
预计负债	7,023,993	7,023,993
净资产	-34,533,257	-44,375,388
减：少数股东权益		
取得的净资产	-34,533,257	-44,375,388

(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

□适用 √不适用

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

☐适用 ☒不适用

(6). 其他说明

☐适用 ☒不适用

2、 同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

3、 反向购买

☐适用 ☒不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

5、 其他原因的合并范围变动

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

☒适用 ☐不适用

新疆阿勒泰光明乳业有限公司已注销。

6、 其他

☐适用 ☒不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
呼伦贝尔光明乳品有限公司(“呼伦贝尔光明”)	中国	1,160 万人民币	内蒙古鄂温克旗	乳品加工、销售	51	49	投资设立
上海光明随心订电子商务有限公司(“随心订电子”)	中国	3,000 万人民币	上海	网站开发、经营和服务	70	30	投资设立
南京光明乳品有限公司(“南京光明”)	中国	1,500 万人民币	南京	乳品加工、销售	95	—	投资设立
北京光明健能乳业有限公司(“北京健能”)	中国	11,959 万人民币	北京	乳品加工、销售	90	10	投资设立
广州光明乳品有限公司(“广州光明”)	中国	2,000 万人民币	广州	乳品加工、销售	90	10	投资设立
光明乳业(泾阳)有限公司(“泾阳光明”)	中国	2,000 万人民币	泾阳	乳品加工、销售	90	10	投资设立
上海光明奶酪黄油有限公司(“上海奶酪黄油”)	中国	2,000 万人民币	上海	商品销售	85	15	投资设立
上海光明乳品经营有限公司(“上海乳品经营”)	中国	2,000 万人民币	上海	商品销售	75	25	投资设立
上海光明领鲜物流有限公司(“领鲜物流”)	中国	1,000 万人民币	上海	物流、运输	100	—	投资设立
光明牧业有限公司(“光明牧业”)	中国	218,519 万人民币	上海	外购、自产鲜奶	100	—	投资设立
中卫光明生态智慧牧场有限公司(“中卫牧场”)	中国	36,916 万人民币	中卫	奶牛养殖	—	100	投资设立
阜阳光明生态智慧牧场有限公司(“阜阳牧场”)	中国	29,855 万人民币	阜阳	奶牛养殖	—	100	投资设立
滑县光明生态示范奶牛养殖有限公司(“滑县牧场”)	中国	15,000 万人民币	滑县	奶牛养殖	—	100	投资设立
富裕光明生态示范奶牛养殖有限	中国	9,025 万人民币	齐齐哈尔	奶牛养殖	—	100	投资设立

公司							
德州光明生态示范奶牛养殖有限公司	中国	5,000 万人民币	德州	奶牛养殖	-	100	投资设立
武汉光明生态示范奶牛场有限公司	中国	5,000 万人民币	武汉	奶牛养殖	-	100	投资设立
滑县光明牧业饲料有限公司	中国	3,000 万人民币	滑县	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
上海光明荷斯坦饲料有限公司	中国	1,000 万人民币	上海	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
江苏申牛牧业有限公司	中国	1,000 万人民币	盐城	奶牛养殖	-	100	投资设立
上海鼎健饲料有限公司	中国	500 万人民币	上海	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
天津光明牧业有限公司	中国	500 万人民币	天津	奶牛养殖	-	100	投资设立
上海光明荷斯坦农牧科技有限公司	中国	100 万人民币	上海	农牧科技领域内技术开发	-	100	投资设立
富裕县光明哈川奶牛饲养专业合作社	中国	4,190 万人民币	齐齐哈尔	奶牛养殖	-	100	投资设立
河南申瑞牛业有限公司	中国	1,100 万人民币	滑县	肉牛养殖	-	55	投资设立
上海奶牛育种中心有限公司	中国	2,857 万人民币	上海	生产销售公牛、胚胎	-	51	投资设立
陕西秦申金牛育种有限公司	中国	1,500 万人民币	西安	种公牛饲养	-	51	投资设立
浙江光明牧业有限公司	中国	1,100 万人民币	金华	奶牛养殖	-	51	投资设立
内蒙古天和荷斯坦牧业有限公司（“内蒙古天和”）(i)	中国	6,000 万人民币	呼和浩特	奶牛养殖	-	45	投资设立
内蒙古蒙元和牛肉业有限公司(i)	中国	600 万人民币	鄂托克旗	肉牛养殖	-	45	投资设立
上海光明乳业销售有限公司（“上海光明销售”）	中国	2,000 万人民币	上海	食品批发、实业投资	90	-	投资设立
北京光明健康乳业销售有限公司（“北京健康销售”）	中国	50 万人民币	北京	乳品批发	20	80	投资设立
杭州光明乳业销售有限公司（“杭州销售”）	中国	50 万人民币	杭州	乳品批发	20	80	投资设立
合肥光明乳业销售有限公司（“合	中国	50 万人民币	合肥	乳品批发	20	80	投资设立

肥销售”)							
光明乳业国际投资有限公司(“光明投资”)	中国	-	香港	投资	100	-	投资设立
西安光明乳业销售有限公司(“西安销售”)	中国	50 万人民币	西安	乳品批发	20	80	投资设立
南京光明乳业销售有限公司(“南京销售”)	中国	50 万人民币	南京	乳品批发	20	80	投资设立
广州光明乳业销售有限公司(“广州销售”)	中国	101 万人民币	广州	乳品批发	20	80	投资设立
成都光明乳业有限公司(“成都光明”)	中国	4,200 万人民币	成都	乳品加工、销售	90	10	投资设立
济南光明乳业销售有限公司(“济南销售”)	中国	50 万人民币	济南	乳品批发	20	80	投资设立
沈阳光明乳业销售有限公司(“沈阳销售”)	中国	50 万人民币	沈阳	乳品批发	20	80	投资设立
黑龙江光明佳原乳品有限公司(“黑龙江佳原”)	中国	600 万人民币	佳木斯	乳品加工、销售	-	100	投资设立
黑龙江光明营养品有限公司(“黑龙江优幼”)	中国	600 万人民币	齐齐哈尔	乳品加工、销售	-	100	投资设立
新疆阿勒泰光明乳业有限公司(“新疆阿勒泰”)	中国	1,000 万人民币	阿勒泰	乳品加工、销售	-	100	非同一控制下的企业合并
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司(“黑龙江光明”)	中国	21,810 万人民币	齐齐哈尔	乳品加工、销售	90	10	非同一控制下的企业合并
天津光明梦得乳品有限公司(“天津光明”)	中国	10,000 万人民币	天津	乳品加工、销售	60	-	非同一控制下的企业合并
北京光明健康乳业有限公司(“北京健康”)	中国	2,540 万人民币	北京	乳品加工、销售	80	-	非同一控制下的企业合并
武汉光明乳品有限公司(“武汉光明”)	中国	19,516 万人民币	武汉	乳品加工、销售	84	-	非同一控制下的企业合并
湖南光明乳品有限公司(“湖南光明”)	中国	2,500 万人民币	长沙	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的企业合并
郑州光明乳业有限公司(“郑州光明”)	中国	11,500 万人民币	郑州	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的企业合并

光明乳业(德州)有限公司(“德州光明”)	中国	5,061 万人民币	德州	乳品加工、销售	51	-	非同一控制下的企业合并
上海永安乳品有限公司(“永安乳品”)	中国	1,990 万人民币	上海	乳品加工、销售	50	50	非同一控制下的企业合并
上海乳品四厂有限公司(“乳品四厂”)	中国	4,452.2148 万人民币	上海	乳品加工、销售	82	-	非同一控制下的企业合并
上海市星火汽车修理有限公司	中国	6.1 万人民币	上海	再生橡胶零件制造	-	100	非同一控制下的企业合并
光明乳业控股有限公司	开曼群岛	-	开曼群岛	投资	-	100	投资设立
新莱特	新西兰	67,688 万新西兰元	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
Bright Dairy Isreal Limited(“以色列光明”)	中国	-	以色列	投资	100	-	投资设立
Synlait Milk Finance Limited	新西兰	-	新西兰	金融服务	-	65	非同一控制下的企业合并
The New Zealand Dairy Company Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
中卫光明生态农业发展有限公司(“中卫生态”)	中国	3,000 万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	100	投资设立
Eighty Nine Richard Pearse Drive Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
新来特商务咨询(上海)有限公司	中国	141 万人民币	上海	商务咨询	-	65	非同一控制下的企业合并
Dairyworks Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
Synlait Milk (Holdings) No.1 Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
Synlait Milk (Dunsandel Farms) Limited	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的企业合并
上海光明乳业国际贸易有限公司(“上海国际贸易”)	中国	500 万人民币	上海	进出口贸易	100	-	投资设立
武汉光明乳业销	中国	50 万人民	武汉	乳品批发	20	80	投资设立

售有限公司(“武汉销售”)		币					
上海光明合力文化体育发展有限公司(“合力体育”)	中国	2,000 万人民币	上海	体育赛事策划, 体育经纪	100	-	投资设立
上海奶牛研究所有限公司(“奶牛研究所”)	中国	200 万人民币	上海	技术研究	100	-	同一控制下的企业合并
上海牛奶棚食品有限公司(“牛奶棚”)	中国	750 万人民币	上海	乳品加工、销售	66	-	同一控制下的企业合并
上海益民食品一厂有限公司(“益民一厂”)	中国	14,867 万人民币	上海	食品销售	100	-	同一控制下的企业合并
上海光明食品销售有限公司	中国	14,500 万人民币	上海	食品销售	-	100	同一控制下的企业合并
杭州光明天鹰食品销售有限公司(“杭州天鹰”)	中国	800 万人民币	杭州	批发、零售	-	63	同一控制下的企业合并
江苏光明银宝乳业有限公司(“射阳工厂”)	中国	30,000 万人民币	盐城市射阳县	乳品加工、销售	51	-	投资设立
上海鼎瀛农业有限公司	中国	500 万人民币	上海	其他谷物种植	-	100	同一控制下的企业合并
大丰鼎盛农业有限公司	中国	500 万人民币	盐城	谷物种植	-	100	同一控制下的企业合并
江苏光明乳业销售有限公司(“江苏光明”)	中国	1,000 万人民币	盐城	乳品加工、销售	100	-	投资设立
淮北光明生态智慧牧场有限公司(“淮北生态”)	中国	54,718 万人民币	安徽	奶牛养殖	-	100	投资设立
滁州光明牧业生态智慧牧场有限公司	中国	127,000 万人民币	安徽	奶牛养殖	-	100	投资设立
青海小西牛生物乳业股份有限公司	中国	3,257 万人民币	青海	乳品加工、销售	60	-	非同一控制下的企业合并
灵武市小西牛牧业有限公司(“灵武小西牛”)	中国	8,500 万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	60	非同一控制下的企业合并
吴忠市小西牛养殖有限公司(“吴忠小西牛”)	中国	5,500 万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	60	非同一控制下的企业合并
青海小西牛乳制品销售有限公司	中国	100 万人民币	青海	乳品加工、销售	-	60	非同一控制下的企

							业合并
双城米特利农业 发展有限公司	中国	10,821.50 万人民币	哈尔滨	奶牛养殖		50.5	非同一控制下的企业合并

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

(i) 光明牧业以及内蒙古高达生物工程研究开发公司各对内蒙古天和及其子公司持股 45%，根据 2010 年 10 月股东大会决定，内蒙古天和的所有生产经营事项由光明牧业决定，内蒙古高达生物工程研究开发公司、自然人委派的董事不再参与内蒙古天和的经营决策，由光明牧业委派的董事决定内蒙古天和的一切经营及财务决策，故光明牧业对内蒙古天和达到控制。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例（%）	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
乳品四厂	18	650,000		8,085,682
武汉光明	16	1,561,300		24,980,800
德州光明	49	1,488,000		18,408,000
天津光明	40	2,400,000		29,860,000
新莱特	35	-22,049,628		1,997,512,753
射阳工厂	49	2,544,122		147,139,297
小西牛集团	40	8,799,192		226,354,334
米特利	49.50	17,093,962		

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
乳品四厂	260,165,032	102,170,146	362,335,178	96,383,184	21,284,200	117,667,384	221,785,513	107,355,487	329,141,000	127,369,779	6,385,300	133,755,079
武汉光明	688,310,400	568,150,468	1,256,460,868	818,372,549	26,878,217	845,250,766	607,702,452	589,892,037	1,197,594,489	674,859,227	28,692,692	703,551,919
德州光明	183,112,930	112,158,801	295,271,731	56,225,874	0	56,225,874	206,933,589	119,494,672	326,428,261	127,819,697	-	127,819,697
天津光明	310,719,515	268,997,530	579,717,045	325,886,142	670,000	326,556,142	352,848,816	289,608,117	642,456,933	408,000,234	670,000	408,670,234
新莱特	2,521,929,932	4,615,094,259	7,137,024,191	2,724,907,629	806,452,976	3,531,360,605	2,577,288,402	4,467,578,272	7,044,866,674	3,036,298,473	793,630,380	3,829,928,853
射阳工厂	121,592,938	339,186,339	460,779,277	114,697,317	45,797,681	160,494,998	139,597,563	354,577,156	494,174,719	106,880,586	92,201,940	199,082,526
小西牛集团	331,785,826	397,479,092	729,264,918	158,156,229	1,943,582	160,099,811	222,248,879	413,452,772	635,701,651	90,541,466	3,070,014	93,611,480
米特利	7,810,464	69,735,115	77,545,579	116,505,687	7,023,993	123,529,680						

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
乳品四厂	314,439,160	49,281,872	49,281,872	22,902,210	326,438,015	45,412,776	45,412,776	-8,051,704
武汉光明	491,072,986	77,669,412	77,669,412	29,429,793	535,777,049	80,492,513	80,492,513	3,652,340
德州光明	298,306,471	43,633,293	43,633,293	362,809	388,594,276	60,995,808	60,995,808	9,861,827
天津光明	254,703,641	24,444,205	24,444,205	31,456,297	365,758,659	49,081,308	49,081,308	5,087,970
新莱特	3,935,591,249	-63,455,819	390,725,765	597,715,735	3,873,760,984	-140,171,402	-140,171,402	359,671,987
射阳工厂	155,796,114	5,192,086	5,192,086	37,671,157	216,540,164	27,577,184	27,577,184	31,577,070
小西牛集团	281,771,079	27,074,936	27,074,936	81,188,685	317,322,345	42,772,589	42,772,589	61,863,013
米特利	9,769,677	-1,608,711	-1,608,711	-100,547				

其他说明：
本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定存在重要少数股东权益的子公司。

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

☐适用 ☒不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持:

☐适用 ☒不适用

其他说明:

☐适用 ☒不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

☐适用 ☒不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

☒适用 ☐不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
金华市海华乳业有限公司 (“金华海华”)	金华市	金华市	食品生产	20	0	权益法
江苏银宝光明牧业有限公司 (“江苏银宝”)	盐城市射阳县	盐城市射阳县	动物饲养	49	0	权益法

(2). 重要合营企业的主要财务信息

☐适用 ☒不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	金华海华	江苏银宝	金华海华	江苏银宝
流动资产	272,921,988	56,198,804	277,332,910	69,113,872
非流动资产	47,926,974	336,627,027	49,631,769	356,808,746
资产合计	320,848,962	392,825,831	326,964,679	425,922,618

流动负债	-178,517,695	-187,674,334	-190,484,781	-235,372,676
非流动负债	-	-114,949,643	-	-93,597,459
负债合计	-178,517,695	-302,623,977	-190,484,781	-328,970,135
少数股东权益	28,466,254	44,198,909	27,295,981	47,506,717
归属于母公司股东权益	113,865,014	46,002,946	109,183,917	49,445,766
按持股比例计算的净资产份额	28,466,254	44,198,909	27,295,981	47,506,717
调整事项				
—商誉				
—内部交易未实现利润				
—其他				
对联营企业权益投资的账面价值	28,466,254	44,198,909	27,295,981	47,506,717
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	156,851,978	95,933,844	171,242,765	103,081,172
净利润	8,385,425	-6,750,629	3,513,107	-2,717,546
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	8,385,425	-6,750,629	3,513,107	-2,717,546
本年度收到的来自联营企业的股利			2,000,000	

其他说明

本集团以联营企业合并财务报表中归属于母公司的金额为基础，按持股比例计算相应的净资产份额。联营企业合并财务报表中的金额考虑了取得投资时联营企业可辨认净资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。本集团与联营企业之间交易所涉及的资产均不构成业务。

其他调整事项包括减值准备及未确认的超额亏损等。

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	3,583,921	6,806,684
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	24,886	-347,385
—其他综合收益		
—综合收益总额	24,886	-347,385

其他说明

净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

☐适用 ☒不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失
四川新希望	-9,982,889	-30,179	-10,013,068

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

☐适用 ☒不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

☐适用 ☒不适用

4、重要的共同经营

☐适用 ☒不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

☐适用 ☒不适用

6、其他

☐适用 ☒不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☐适用 ☒不适用

3、计入当期损益的政府补助

☐适用 ☒不适用

其他说明：

详见附注七（38）、（52）

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

☒适用 ☐不适用

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险(主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险)、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

1. 市场风险

1.1 外汇风险

本集团的主要经营位于中国与新西兰，除新莱特子公司以美元进行销售外，本集团的其他主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团通过签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的(附注七(3))。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团内记账本位币为人民币和新西兰元的公司持有的外币金融资产、外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2025 年 6 月 30 日 外币项目
外币金融资产—	
货币资金	120,381,140
应收款项	572,821,622
合计	693,202,762
外币金融负债—	
短期借款	1,151,442,984
应付款项	1,037,119,446
合计	2,188,562,430

于 2024 年 12 月 31 日，本集团内记账本位币为人民币和新西兰元的公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2024 年 12 月 31 日 外币项目
外币金融资产—	
货币资金	90,415,522
应收款项	471,059,394
合计	561,474,916
外币金融负债—	
短期借款	881,182,202
应付款项	46,910,210

合计	928,092,412
----	-------------

2、套期

(1)．公司开展套期业务进行风险管理

☐适用 ☒不适用

其他说明

☒适用 ☐不适用

现金流量套期

(1) 利率互换合同

新莱特签订一系列利率互换合同，对其承担的浮动利率债务的利率风险引起的现金流量变动风险敞口进行套期，即将部分浮动利率借款转换成固定利率。新莱特将购入的利率互换合同指定为套期工具，该等利率互换合同与相应的银行借款的条款相同，新莱特采用主要条款比较法评价套期有效性。新莱特管理层认为利率互换合同是高度有效的套期工具，其主要条款如下：

名义金额合计	到期日范围	掉期条款
新西兰元 50,000,000 元	2025 年 1 月 31 日至 2028 年 7 月 31 日	将借款按 BKM 的浮动利率掉换为固定利率 3.5075%至 5.3350%

新莱特通过利率互换合约减低市场利率变动引起的现金流量变动风险(附注十二(1))。

(2) 远期外汇合同

新莱特将购入的外汇远期合约指定为高度有效的套期工具，以管理与预期美元和澳元销售及美元采购有关的外汇风险敞口引起的现金流量变动风险。

新莱特采用主要条款比较法评价套期有效性，对于所签订的外币远期合约的条款与预期交易的条款吻合的外币远期合约，认为其高度有效。

对于美元销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑美元汇率范围
以新西兰元卖出美元 530,500,000 元	2025 年 1 月 10 日至 2025 年 4 月 24 日	0.5626 至 0.6198

对于澳元销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑澳元汇率范围
以新西兰元卖出澳元 11,970,000 元	2025 年 1 月 6 日至 2025 年 7 月 1 日	0.89807 至 0.9243

对于美元采购相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑美元汇率范围
以新西兰元买入美元 995,000 元	2025 年 2 月 20 日至 2025 年 4 月 22 日	0.6079 至 0.6267

新莱特签订一系列购入/售出外币的外汇远期合同，对以固定价格买入原材料/卖出商品的极可能发生的预期交易的外汇风险引起的现金流量变动风险敞口进行套期(附注十二(1))。

(3) 乳制品商品期货

新莱特将卖出和买入的乳制品商品期货合约指定为高度有效的套期工具，以管理销售脱脂奶粉市场价格下降的风险引起的现金流量变动风险，以及采购生奶时价格上涨的风险引起的现金流量变动风险(附注十二(1))。

新莱特对于所签订的乳制品商品期货合约的条款与预期交易的条款吻合，认为其高度有效。

对于新莱特卖出的乳制品商品期货，其主要条款如下：

合约类型	到期日	买入数量(吨)	买入交易价格
卖出脱脂奶粉	2025 年 1 月	130	美元 2,870 至 2,900 元/吨
乳制品商品期货	2026 年 9 月	117	新西兰 8,500 至 10,100 元/吨

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

☐适用 ☒不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

☐适用 ☒不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	6,164,890	112,524,109	32,425,698	151,114,697
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	6,164,890	112,524,109	32,425,698	151,114,697
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	6,164,890			6,164,890
(3) 衍生金融资产		99,505,677		99,505,677
(4) 其他非流动金融资产		13,018,432		13,018,432
(5) 一年内到期的其他非流动金融资产			32,425,698	32,425,698
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	6,164,890	112,524,109	32,425,698	151,114,697
(六) 交易性金融负债		15,431,654	622,321,800	637,753,454
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		15,431,654	622,321,800	637,753,454
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		12,718,522		12,718,522
其他非流动负债		2,713,132		2,713,132
一年内到期的其他非流动负债			622,321,800	622,321,800
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额		15,431,654	622,321,800	637,753,454
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				

非持续以公允价值计量的 负债总额				
---------------------	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

☐适用 ☒不适用

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

☒适用 ☐不适用

	2025 年 6 月 30 日	评估方法	可观察输入值	
	公允价值		名称	范围/加权平均值
衍生金融资产—				
利率互换合同	99,505,677	收益法	远期利率	0.56 至 0.64
其他非流动金融资产—				
远期外汇合约	13,018,432	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
衍生金融负债—				
远期外汇合约	-10,500,567	收益法	远期汇率	0.55 至 0.74
利率互换合同	-2,217,955	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
其他非流动负债—				
利率互换合同	-2,713,132	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
合计	97,092,455			

	2024 年 12 月 31 日	评估方法	可观察输入值	
	公允价值		名称	范围/加权平均值
衍生金融资产—				
远期外汇合约	1, 001, 335	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
利率互换合同	46, 101	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
乳制品商品期货				
其他非流动金融资产—				
远期外汇合约				
利率互换合同				
衍生金融负债—				
利率互换合同	-1, 862, 477	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
远期外汇合约	-200, 592, 280	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
乳制品商品期货	-983, 279	收益法	商品价格	8,500 至 10,100 新西兰元/吨
其他非流动负债—				
利率互换合同	-3, 199, 725	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
远期外汇合约	-37, 071, 373	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
合计	-242, 661, 698			

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

☐适用 ☒不适用

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

☐适用 ☒不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

☐适用 ☒不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

☐适用 ☒不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

☒适用 ☐不适用

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收账款、其他应收款、短期借款、应付款项、租赁负债、长期借款、应付债券和长期应付款等。

本集团管理层认为，财务报表中不以公允价值计量的金融资产及金融负债，其账面价值接近这些资产及负债的公允价值。

9、其他

☐适用 ☒不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
光明食品集团	上海	实业投资	500,755	51.63	51.63

本企业最终控制方是上海市国有资产监督管理委员会

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

☒适用 ☐不适用

子公司的基本情况及相关信息见附注十。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

☒适用 ☐不适用

联营企业的基本情况及相关信息见附注十。

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

☒适用 ☐不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
金华市海华乳业有限公司（“金华海华”）	本集团之联营企业

浙江金申奶牛发展有限公司（“浙江金申”）	本集团之联营企业
四川新希望营养制品有限公司（“四川新希望”）	本集团之联营企业
上海申杭纸业包装有限公司（“上海申杭纸业”）	本集团之联营企业
江苏银宝光明牧业有限公司（“江苏银宝”）	本集团之联营企业

其他说明

☐适用 ☒不适用**4、其他关联方情况**☒适用 ☐不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海爱森食品销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海博露农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海菜管家电子商务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海茶叶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正阳定食科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海大瀛食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海第一食品连锁发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海鼎牛饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海东辰粮油有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海东艺会展服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海方信包装材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海福新面粉有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园蜂制品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园食品供销有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园益民食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海九道菇生物科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明商业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明长江现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博车辆修理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博汽车租赁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博众艺广告有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海丰现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德便利有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海金枫酒业股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海聚能食品原料销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海开创远洋渔业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海可的便利店有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海可的广告有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乐惠米业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乐惠食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海联豪食品销售管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海联豪食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友海狮油脂实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友金伴便利连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和便利连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海明悦全胜企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司

上海牧仙神牛食品发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团(大丰)海丰奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团(大丰)申丰奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团(启东)启隆奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山练江有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶练江鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶五四奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商集团国际贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海钦舟贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品机械厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品七厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海金枫酒业股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市农工商现代农业园区开发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市瑞华实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品工业研究所	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市糖业烟酒(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海水产集团龙门食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海苏食肉品销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海伍缘现代杂货有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海西郊国际农产品交易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海小木屋会务服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海新乳奶牛有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海星辉蔬菜有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海益民食品一厂(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海源本食品质量检验有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海跃进现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正广和网上购物有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正广和饮用水有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中鑫物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海种业(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
四川全兴酒销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
天津市东方糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团财务有限公司	光明食品集团及其下属公司
江苏银宝控股集团有限公司	对本公司之子公司施加重大影响的投资方
光明校园餐饮管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海佳辰牧业有限公司	光明食品集团及其下属公司
农工商超市(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(上海)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品国际贸易(上海)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友军粮供应站有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海振兴粮油有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商云商科技服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园国际贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明农业发展(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海友谊食品特供有限公司	光明食品集团及其下属公司

上海都市生活企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明生活服务集团有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工控股(集团)公司	光明食品集团及其下属公司
上海长江逸浩林业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海东平小镇农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海艾易餐饮服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中山副食品批发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博出租汽车有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海临皓置业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乾艺农业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
山东省东方糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
英茂糖业(香港)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海欣绿实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(吉林)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
启东鼎丰饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海川东农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海爱森肉食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
单县金凯饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(湛江)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导湖北糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商旺都物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
大成良友食品(上海)有限公司	光明食品集团及其下属公司
大丰金丰奶牛养殖有限公司	光明食品集团及其下属公司
大丰英茂糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
翡丽百瑞(上海)食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明渔业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明种业有限公司	光明食品集团及其下属公司
江苏正阳禽业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园华佗酿酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海湾国家森林公园有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海贸基进出口有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林罐头食品厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团东海奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山茶林场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团三岛奶牛养殖有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口家禽有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海星火鸿锐实业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正阳禽业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上蔬云采(上海)数字科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
盐城市大丰区上农电力服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
中垦种业股份有限公司大丰分公司	光明食品集团及其下属公司
浙江汇诚通用印务有限公司	光明食品集团及其下属公司
河北光明方信包装材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海新境界食品贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海丰米业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海蔬菜(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司

上海市农工商投资有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海置地有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商集团燎原有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(广西)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海崇明农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海第一食品杨浦销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒集团配销有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市白茅岭农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
黄山茶林场守净生态农业科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
黑龙江齐梅生物科技股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博君亿汽车销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团至江鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团鸿星鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明红星农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明新海农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海申星奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海慈浩物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
金华市下杨牧业有限公司	联营公司之子公司

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	糖采购	55,223,953	61,813,339
光明食品集团及其下属公司	包装物采购	17,343,531	23,786,837
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品采购	22,263,834	43,854,507
光明食品集团及其下属公司	物业费	9,388,429	6,059,941
光明食品集团及其下属公司	商超渠道费	3,720,124	935,872
光明食品集团及其下属公司	其他产品及原材料采购	100,453,005	63,788,377
光明食品集团及其下属公司	品牌授权费	3,314,333	3,513,192
光明食品集团及其下属公司	检测费	834,257	1,220,224
本集团之联营公司	乳制品采购	123,653,247	154,306,759
本集团之联营公司	生奶采购	98,666,401	99,672,639
本集团之联营公司	畜牧产品采购	8,961,248	10,436,032
本集团之联营公司	包装物采购		161,927
合计	/	443,822,362	469,549,646

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	乳制品销售	55,024,612	58,784,116
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品销售	1,645,131	61,203,550

光明食品集团及其下属公司	提供劳务、服务收入	68,717	13,284
本集团之联营公司	畜牧产品原材料销售	9,209,382	42,212,878
本集团之联营公司	畜牧产品销售	176,000	619,112
本集团之联营公司	包装物销售	4,426,069	6,186,205
合计	/	70,549,911	169,019,145

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

☐适用 ☒不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

☐适用 ☒不适用

关联托管/承包情况说明

☐适用 ☒不适用

本公司委托管理/出包情况表:

☐适用 ☒不适用

关联管理/出包情况说明

☐适用 ☒不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

☐适用 ☒不适用

本公司作为承租方：

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额	上期发生额
		增加的使用权资产	增加的使用权资产
光明食品集团及其下属公司	房屋建筑物/土地/设备租用	33,428,984	3,915,799
合计	/	33,428,984	3,915,799

关联租赁情况说明

☐适用 ☒不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司之子公司	61,200,000	12/08/2021	11/08/2029	否
本公司之子公司	561,325,143	11/07/2024	10/07/2028	否
本集团之联营企业	53,900,000	11/08/2021	11/08/2029	否
本集团之联营企业	22,050,000	27/12/2024	26/12/2028	否
本集团之联营企业	5,880,000	14/01/2025	12/01/2029	否
本集团之联营企业	4,900,000	05/03/2025	02/03/2029	否
本集团之联营企业	7,350,000	20/03/2025	19/03/2029	否
本集团之联营企业	13,720,000	20/06/2025	18/06/2029	否

本公司作为被担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
对本公司之子公司施加重大影响的投资方	58,800,000	2021/08/12	2029/08/11	否

关联担保情况说明

□适用 √不适用

(5). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
光明食品集团及其下属公司	80,000,000	2021/08/12	2026/08/11	光明乳业之子公司射阳工厂于2021年8月12日向光明食品集团财务有限公司借入资金150,000,000元，该借款将于2026年8月11日到期，截至2025年6月30日，已归还70,000,000元。

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7). 关键管理人员报酬

□适用 √不适用

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

利息费用

单位：元 币种：人民币

关联方	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	1,410,139	2,184,000

6、应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	光明食品集团及其下属公司	48,784,503	5,451,641	60,349,047	6,780,644
	本集团之联营企业	47,442,734	423,205	48,515,283	379,570
	合计	96,227,237	5,874,846	108,864,330	7,160,214
其他应收款	本集团之联营企业	5,251,349		250,945	2,130
	光明食品集团及其下属公司	1,582,602		2,565,355	123,559
	合计	6,833,951		2,816,300	125,689
预付款项	光明食品集团及其下属公司	1,754,539		100,000	
	合计	1,754,539		100,000	

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	光明食品集团及其下属公司	106,439,728	100,804,256
	本集团之联营企业	53,734,172	150,205,012
	合计	160,173,900	251,009,268
合同负债	光明食品集团及其下属公司	6,369,518	2,710,625
	本集团之联营企业	78,987	63,855
	合计	6,448,505	2,774,480

其他应付款	光明食品集团及其下属公司	83,494,814	6,072,832
	本集团之联营企业	504,227	282,406
	合计	83,999,041	6,355,238
租赁负债	光明食品集团及其下属公司	39,416,714	1,491,378
	本集团之联营公司		19,466,079
	合计	39,416,714	20,957,457
一年内到期的非流动负债	光明食品集团及其下属公司	50,860,414	632,941
	本集团之联营公司		2,482,805
	合计	50,860,414	3,115,746
长期借款	光明食品集团及其下属公司	30,000,000	100,000,000

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、关联方承诺

□适用 √不适用

8、其他

√适用 □不适用

存放于关联方之货币资金于 2025 年 6 月 30 日，本集团银行存款余额中包括本集团存放于光明食品集团财务有限公司款项计人民币 2,570,013,919 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 2,590,617,288 元)。于 2025 年上半年，本集团存放于光明财务公司款项利息收入计人民币 6,868,069 元(2024 年度：人民币 26,614,052 元)，定期存款利率为 0.20%至 1.80%，活期存款利率为 0.20%。

十五、股份支付

1、各项权益工具

(1). 明细情况

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2、以权益结算的股份支付情况

√适用 □不适用

其他说明

根据 2017 年 6 月 7 日新莱特召开的股东大会决议通过的《长期激励计划》(“激励计划方案”)，新莱特向中高层管理人员(“激励对象”)实施与业绩挂钩的股票期权激励计划。该股票期权的行权价格为 0 新西兰元，激励对象自授予日 2021 年 11 月 9 日(以下简称“2022 股权激励计划”)、

2022 年 8 月 1 日(以下简称“2023 股权激励计划”)和 2024 年 6 月 3 日(以下简称“2024 股权激励计划”)起服务满 3 年可行权。股票期权的有效期限为自授予日起三年。

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☐适用 ☒不适用

5、股份支付的修改、终止情况

☐适用 ☒不适用

6、其他

☐适用 ☒不适用

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

☒适用 ☐不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

(1) 已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

单位：元 币种：人民币

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
购建长期资产承诺	88,884,304	109,660,320

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

☐适用 ☒不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

☐适用 ☒不适用

3、其他

☐适用 ☒不适用

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

☐适用 ☒不适用

2、利润分配情况

☐适用 ☒不适用

3、销售退回

☐适用 ☒不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

☐适用 ☒不适用

十八、其他重要事项**1、前期会计差错更正****(1). 追溯重述法**

☐适用 ☒不适用

(2). 未来适用法

☐适用 ☒不适用

2、重要债务重组

☐适用 ☒不适用

3、资产置换**(1). 非货币性资产交换**

☐适用 ☒不适用

(2). 其他资产置换

☐适用 ☒不适用

4、年金计划

☐适用 ☒不适用

5、终止经营

☐适用 ☒不适用

6、分部信息**(1). 报告分部的确定依据与会计政策**

☒适用 ☐不适用

本集团的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的技术和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

现本集团有 3 个报告分部，分别为：

- 液态奶分部，负责在中国地区生产并销售液态奶产品
- 其他乳制品分部，负责在中国和新西兰地区生产并销售其他乳制品产品
- 牧业分部，负责在中国地区生产并销售牧业产品

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	液态奶	其他乳制品	牧业	其他	未分配的金额	分部间抵销	合计
本年							
对外交易收入	6,610,971,433	4,466,785,627	547,213,101	847,317,796			12,472,287,957
分部间交易收入	222,017,492	693,708,932	1,242,592,037	488,621,444		-2,646,939,905	
营业成本	-5,222,548,799	-4,651,356,410	-1,599,796,599	-1,300,891,455		2,653,767,772	-10,120,825,491
利息收入	4,820,651	1,110,995	793,693	549,418			7,274,757
利息费用	-2,573,874	-116,334	-17,618,692	-53,864,543			-74,173,443
对联营和合营企业的投资(损失)/收益		55,505	-3,338,427	1,677,085			-1,605,837
重大的非现金费用：							
折旧费和摊销费	-150,841,820	-8,748,288	-331,388,824	-7,225,531			-498,204,463
信用减值(转回)/损失	-5,971,313	-38,801,248	-2,514,744	-137,351		37,832,313	-9,592,343
资产减值(转回)/损失	88,462	-14,102,511				-88,462	-14,102,511
未分配的金额							
利润/(亏损)总额	163,770,764	-92,093,792	26,580,842	293,769,889		-121,215,673	270,812,030
所得税费用	-58,142,286	21,246,166	-339,609	-850,463		-1,516,628	-39,602,820
分部利润/(亏损)	105,628,478	-70,847,626	26,241,233	292,919,426		-122,732,301	231,209,210
资产总额	15,936,483,218	9,439,591,905	6,091,671,854	22,645,079,828		-31,447,304,115	22,665,522,690
负债总额	14,020,034,454	5,866,603,685	3,005,103,471	7,657,680,132		-19,630,024,359	10,919,397,383
对联营企业和合营企业的长期股权投资			44,198,909	32,556,987			76,755,896
资本性支出							

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

☐适用 ☒不适用

(4). 其他说明

☐适用 ☒不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

☐适用 ☒不适用

8、 其他

☐适用 ☒不适用

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2, 221, 391, 507	2, 161, 647, 194
1 年以内小计	2, 221, 391, 507	2, 161, 647, 194
1 至 2 年	540, 856, 580	676, 851, 435
2 至 3 年	733, 988, 306	597, 832, 851
3 年以上	1, 004, 501, 989	801, 420, 525
合计	4, 500, 738, 382	4, 237, 752, 005

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面 价值	账面余额		坏账准备		账面 价值
	金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)	
按单项计提坏账准备	4,151,576,074	92	1,126,192,173	27	3,025,383,901	3,827,598,659	90	1,125,326,678	29	2,702,271,981
其中：										
境内客户	4,151,576,074	92	1,126,192,173	27	3,025,383,901	3,827,598,659	90	1,125,326,678	29	2,702,271,981
按组合计提坏账准备	349,162,308	8	24,717,491	7	324,444,817	410,153,346	10	23,159,705	6	386,993,641
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	349,162,308	8	24,717,491	7	324,444,817	410,153,346	10	23,159,705	6	386,993,641
合计	4,500,738,382	/	1,150,909,664	/	3,349,828,718	4,237,752,005	/	1,148,486,383	/	3,089,265,622

按单项计提坏账准备:

☒适用 ☐不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户	4,151,576,074	1,126,192,173	27	债务人财务状况恶化
合计	4,151,576,074	1,126,192,173	27	/

按单项计提坏账准备的说明:

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备:

☒适用 ☐不适用

组合计提项目: 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	307,531,113	1,391,025	0
逾期 180 天至 1 年	13,085,190	1,077,689	8
逾期 1 至 2 年	4,072,938	1,221,881	30
逾期 2 至 3 年	12,307,753	8,861,582	72
逾期 3 年以上	12,165,314	12,165,314	100
合计	349,162,308	24,717,491	

按组合计提坏账准备的说明:

☒适用 ☐不适用

本公司对于应收账款, 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。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

于 2025 年 6 月 30 日和 2025 年 1 月 1 日, 该类业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下:

单位: 元 币种: 人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	0%	307,531,113	1,391,025	306,140,088
逾期 180 天至 1 年	8%	13,085,190	1,077,689	12,007,501
逾期 1 至 2 年	30%	4,072,938	1,221,881	2,851,057
逾期 2 至 3 年	72%	12,307,753	8,861,582	3,446,171
逾期 3 年以上	100%	12,165,314	12,165,314	
合计		349,162,308	24,717,491	324,444,817
账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	2%	380,144,579	6,580,610	373,563,969
逾期 180 天至 1 年	5%	5,331,757	262,951	5,068,806

逾期 1 至 2 年	32%	11,714,729	3,733,484	7,981,245
逾期 2 至 3 年	72%	1,354,828	975,207	379,621
逾期 3 年以上	100%	11,607,453	11,607,453	
合计		410,153,346	23,159,705	386,993,641

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

(3). 坏账准备的情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	1,148,486,383	7,868,112	-5,444,831			1,150,909,664
合计	1,148,486,383	7,868,112	-5,444,831			1,150,909,664

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收账款核销情况

☐适用 ☒不适用

应收账款核销说明：

☐适用 ☒不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
集团子公司 A	465,783,904		465,783,904	10	125,761,654
集团子公司 B	320,117,153		320,117,153	7	86,431,631
集团子公司 C	318,008,688		318,008,688	7	85,862,346
集团子公司 D	288,435,251		288,435,251	6	77,877,518
集团子公司 E	255,118,721		255,118,721	6	68,882,055
合计	1,647,463,717		1,647,463,717	36	444,815,204

其他说明：

☐适用 ☒不适用

2、其他应收款

项目列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收股利	344,609,946	217,230,665
其他应收款	2,485,060,444	3,335,144,954
合计	2,829,670,390	3,552,375,619

其他说明：

☐适用 ☒不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

☐适用 ☒不适用

(2). 重要逾期利息

☐适用 ☒不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(5). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收利息核销情况

☐适用 ☒不适用

核销说明：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

应收股利

(1). 应收股利

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
武汉光明乳品有限公司	344,609,946	217,230,665
合计	344,609,946	217,230,665

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

☐适用 ☒不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

按单项计提坏账准备的说明：

☐适用 ☒不适用

按组合计提坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(5). 坏账准备的情况

☐适用 ☒不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(6). 本期实际核销的应收股利情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的应收股利核销情况

☐适用 ☒不适用

核销说明：
☐适用 ☒不适用

其他说明：
☐适用 ☒不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2,279,304,819	3,012,787,909
1 年以内小计	2,279,304,819	3,012,787,909
1 至 2 年	138,163,451	134,711,486
2 至 3 年	136,563,253	135,255,765
3 年以上	1,324,788,765	1,318,739,324
合计	3,878,820,288	4,601,494,484

(2). 按款项性质分类情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收关联方借款	3,516,858,542	3,949,212,196
其他	361,961,746	652,282,288
合计	3,878,820,288	4,601,494,484

(3). 坏账准备计提情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,548		1,049,117,317	1,049,118,865
2025年1月1日余额在本期				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提			31,033	31,033
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				

2025年6月30日余额	1, 548		1, 049, 148, 350	1, 049, 149, 898
--------------	--------	--	------------------	------------------

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

注：本年无转入第一阶段的其他应收款。

除因本年新增引起的坏账准备变动外，由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动不重大。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

☐适用 ☒不适用

(4). 坏账准备的情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	1, 049, 118, 865	31, 033				1, 049, 149, 898
合计	1, 049, 118, 865	31, 033				1, 049, 149, 898

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

☐适用 ☒不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

☐适用 ☒不适用

其他应收款核销说明：

☐适用 ☒不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
集团内子公司 A	775, 755, 235	20	往来款	1 年以内至 3 年以上	
集团内子公司 B	302, 406, 823	8	往来款	1 年以内至 3 年以上	18, 680, 558
集团内子公司 C	228, 315, 317	6	往来款	1 年以内	
集团内子公司 D	208, 133, 227	5	往来款	1 年以内至 3 年以上	206, 099, 014

集团内子公司 E	190,178,671	5	往来款	1 年以内	
合计	1,704,789,273	44	/	/	224,779,572

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

3、 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	7,922,951,594	280,502,523	7,642,449,071	7,922,951,594	280,502,523	7,642,449,071
对联营、合营企业投资	28,973,066		28,973,066	27,295,981		27,295,981
合计	7,951,924,660	280,502,523	7,671,422,137	7,950,247,575	280,502,523	7,669,745,052

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额(账面 价值)	减值准备期初 余额	本期增减变动				期末余额(账面 价值)	减值准备期末 余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
光明投资	3,264,797,279						3,264,797,279	
光明牧业	2,818,797,184						2,818,797,184	
武汉光明	247,303,144						247,303,144	
黑龙江光明	200,702,318						200,702,318	
北京健能		107,590,000						107,590,000
射阳工厂	153,000,000						153,000,000	
郑州光明	60,000,000	15,000,000					60,000,000	15,000,000
天津光明	69,000,000						69,000,000	
益民一厂	51,693,634						51,693,634	
成都光明		37,800,000						37,800,000
乳品四厂	36,436,500						36,436,500	
德州光明	24,140,000						24,140,000	
随心订电子		21,000,000						21,000,000
合力体育	20,000,000						20,000,000	
北京健康	3,571,767	19,449,435					3,571,767	19,449,435

牛奶棚		18,705,088						18,705,088
广州光明		18,000,000						18,000,000
涇阳光明	18,000,000						18,000,000	
上海光明销售		18,000,000						18,000,000
上海奶酪黄油	1,005,000	16,000,000					1,005,000	16,000,000
湖南光明	15,000,000						15,000,000	
上海乳品经营	15,000,000						15,000,000	
南京光明	14,250,000						14,250,000	
永安乳品	11,203,385						11,203,385	
呼伦贝尔光明		5,916,000						5,916,000
上海光明国际贸易	5,037,700						5,037,700	
领鲜物流		2,040,000						2,040,000
奶牛研究所	908,708						908,708	
广州销售		202,000						202,000
北京健康销售		100,000						100,000
杭州销售		100,000						100,000
合肥销售		100,000						100,000
武汉销售		100,000						100,000
西安销售		100,000						100,000
南京销售		100,000						100,000
济南销售		100,000						100,000
沈阳销售		100,000						100,000
小西牛	602,602,452						602,602,452	
江苏光明	10,000,000						10,000,000	
合计	7,642,449,071	280,502,523					7,642,449,071	280,502,523

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初 余额（账面 价值）	减值准 备期初 余额	本期增减变动								期末余额 （账面价 值）	减值准 备期末 余额
			追加投资	减少投 资	权益法下 确认的投 资损益	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备	其他		
一、合营企业												
小计												
二、联营企业												
金华海华	27,295,981				1,677,085						28,973,066	
小计	27,295,981				1,677,085						28,973,066	
合计	27,295,981				1,677,085						28,973,066	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

4、营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,346,042,182	4,003,140,385	4,730,116,453	4,304,764,502
其他业务	87,415,173	87,326,061	70,425,632	63,346,856
合计	4,433,457,355	4,090,466,446	4,800,542,085	4,368,111,358

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益（股利收入）	157,379,281	276,859,691
权益法核算的长期股权投资收益	1,677,085	2,702,622
合计	159,056,366	279,562,313

6、其他

□适用 √不适用

二十、补充资料**1、当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-99,388,499	附注七（57） 附注七（58） 附注七（59）

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	42,827,872	附注七（38）
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	-1,790,315	附注七（54）
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资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
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		
债务重组损益		
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		
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	6,013,715	附注七（58） 附注七（59）
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	-15,920,923	
少数股东权益影响额（税后）	-2,042,505	
合计	-34,373,799	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

2、 净资产收益率及每股收益

☒适用 ☐不适用

报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.22	0.16	0.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.57	0.18	0.18

3、 境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

4、 其他

☐适用 ☒不适用

董事长：黄黎明

董事会批准报送日期：2025 年 8 月 28 日

修订信息

☐适用 ☒不适用