

证券代码：002820

证券简称：桂发祥

公告编号：2025-031

天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司 2025 年第三季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1. 董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
2. 公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)声明：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。
3. 第三季度财务会计报告是否经过审计

☐是 ☒否

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	本报告期比上年同期 增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年 同期增减
营业收入（元）	128,380,041.14	-4.65%	377,465,895.51	-6.23%
归属于上市公司股东的 净利润（元）	4,939,277.79	-61.99%	1,019,594.79	-97.15%
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 的净利润（元）	4,810,699.11	-61.94%	647,971.68	-98.10%
经营活动产生的现金 流量净额（元）	—	—	63,266,654.11	-10.69%
基本每股收益（元/ 股）	0.03	-57.14%	0.01	-94.44%
稀释每股收益（元/ 股）	0.03	-57.14%	0.01	-94.44%
加权平均净资产收益 率	0.56%	-0.85%	0.11%	-3.65%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减	
总资产（元）	989,243,250.68	1,007,256,919.17	-1.79%	
归属于上市公司股东 的所有者权益（元）	892,018,120.30	920,278,229.84	-3.07%	

（二）非经常性损益项目和金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	本报告期金额	年初至报告期期末金额	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）	-25,131.12	-106,987.17	固定资产处置损益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	296,281.49	891,965.27	摊销与资产相关的政府补助
委托他人投资或管理资产的损益	69,475.32	308,792.99	暂时闲置自有资金进行现金管理取得高于定期存款的收益
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		346,013.82	诉讼后双方达成和解协议，收回款项相应坏账准备转回
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-144,997.89	-849,730.33	社会捐赠、废品收入等
减：所得税影响额	67,049.12	218,431.47	

合计	128,578.68	371,623.11	--
----	------------	------------	----

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☐适用 ☒不适用

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

（三）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

☒适用 ☐不适用

今年以来，公司持续应对主要目标消费群体需求及购买力不足的经营形势，努力拉动电商增长、推进全国市场开拓、紧抓本地旅游市场，三季度下滑趋势有所放缓。各渠道经营情况与半年度基本一致，电商渠道保持增长，整体营业收入下滑 6.23%；电商业务对应的运营服务费、推广费等同比大幅增长，拓展市场广告投入增加，新开拓市场效益尚未体现，相关资产折旧摊销费用、信息化系统服务费等增长，同时投资收益、利息收入下降，整体净利润下降。主要财务指标变动情况如下：

一、资产负债表数据变动原因分析

1. 货币资金较年初减少、交易性金融资产较年初增加

报告期末公司购买结构性存款理财产品金额较年初有所增加，导致货币资金较年初减少、交易性金融资产较年初增加。

2. 应收账款、应交税费较年初增加、其他流动资产较年初减少

报告期末为筹备中秋、十一双节，经销商应收账款有所增加，对应的应交增值税随之增加。同时去年年末购置房产及空港生产基地建设产生的可抵扣进项税已使用完毕，可抵扣进项税额减少导致其他流动资产较年初减少。

上述数据的变化，也列报在现金流量表中的支付的各项税费。

3. 应付职工薪酬较年初减少

已计提的归属于 2024 年度员工年度奖金在年内支付，期末应付职工薪酬减少。

4. 其他应付款较年初增加

报告期末，公司应付第三方电商运营服务费增加、本期收到待退还的空港项目建设单位农民工工资保证金，导致其他应付款较年初增加。

5. 使用权资产、递延所得税负债较年初增加

今年以来，公司新开门店及部分门店到期后正常续租，导致报告期末使用权资产、递延所得税负债较年初增加。

二、利润表数据变动原因分析

1. 营业收入、营业成本同比均下降，导致毛利额同比减少

报告期，整体营业收入降低，直接关联营业成本随之减少；同时原材料价格保持稳定，但因产量降低导致分摊的固定制造费用提升，单位成本增加，毛利率略有下降，导致毛利额同比减少。

上述数据的变化，也列报在现金流量表中的销售商品、提供劳务收到的现金，以及购买商品、接受劳务支付的现金。

2. 销售费用同比增加

销售费用的增加主要因为：（1）伴随公司电商渠道收入增长，对应的运营服务费、平台引流推广费等相应增加；（2）为进一步拓展品牌影响力，公司在旅游景区、交通枢纽及大型展会的广告投入同比增加；（3）食品广场装修费本年摊销完毕，装修费同比减少。

3. 管理费用同比增加

公司购置及新建办公楼折旧费用、信息化系统服务费及摊销增加，导致管理费用同比增加。

4. 财务费用同比增加、投资收益同比减少

公司利用暂时闲置自有资金购买理财产品的额度和利率同比降低，到期产品收益计入投资收益减少。同时，银行存款余额和利率有所降低，导致利息收入降低，财务费用同比增加。

上述数据的变化，也列报在现金流量表中的收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金、投资支付的现金，以及收到其他与经营活动有关的现金。

5. 其他收益同比减少

公司调整管理层级，部分门店由孙公司调整为分支机构，不再享受小规模纳税人减免增值税优惠政策，其他收益同比减少。

6. 信用减值损失同比减少

公司对资产减值评估的政策管理保持一致且持续有效，对逾期应收账款合理计提信用减值准备。针对去年单一客户计提的减值准备已于本年收回，导致信用减值损失同比减少。

7. 营业外支出同比增加

公司积极履行社会责任，增加对外捐赠支出，营业外支出同比增加。

8. 所得税费用同比减少

公司营业利润降低，对应的当期所得税费用同比减少。

上述数据的变化，也列报在现金流量表中的支付的各项税费。

三、现金流量表数据变动原因分析

1. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比减少

本年度主要为公司新开设门店装修款、推进信息化系统实施上线投入、支付空港综合楼建设尾款等。同时，因去年三季度使用募集资金用于营销网络建设和空港经济区建设项目支出较大，导致本报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比减少。

2. 分配股利、利润或偿付利息支付的现金同比减少

公司本年支付的现金分红较上年同期有所减少，导致分配股利、利润或偿付利息支付的现金同比减少。

3. 支付其他与筹资活动有关的现金同比减少

公司去年使用自有资金以集中竞价方式回购公司股票，导致今年支付其他与筹资活动有关的现金同比减少。同时，报告期公司按照租赁合同付款要求，用于经营性的房屋租赁支出同比有所增加。

二、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数		33,979	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）		0	
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
天津市桂发祥麻花饮食集团有限公司	国有法人	33.99%	68,273,314	0	不适用	0
南通凯普德股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.00%	2,013,156	0	不适用	0
中山市新达投资管理有限公司	境内非国有法人	0.77%	1,540,600	0	不适用	0
李林	境内自然人	0.71%	1,430,720	0	不适用	0
刘晓芳	境内自然人	0.51%	1,028,015	0	不适用	0
J. P. Morgan Securities	境外法人	0.45%	894,105	0	不适用	0

PLC—自有资金						
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	境外法人	0.43%	864,864	0	不适用	0
UBS AG	境外法人	0.42%	834,792	0	不适用	0
李朝晖	境内自然人	0.35%	702,700	0	不适用	0
BARCLAYS BANK PLC	境外法人	0.32%	638,070	0	不适用	0
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）						
股东名称	持有无限售条件股份数量			股份种类及数量		
				股份种类	数量	
天津市桂发祥麻花饮食集团有限公司	68,273,314			人民币普通股	68,273,314	
南通凯普德股权投资合伙企业（有限合伙）	2,013,156			人民币普通股	2,013,156	
中山市新达投资管理有限公司	1,540,600			人民币普通股	1,540,600	
李林	1,430,720			人民币普通股	1,430,720	
刘晓芳	1,028,015			人民币普通股	1,028,015	
J. P. Morgan Securities PLC—自有资金	894,105			人民币普通股	894,105	
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	864,864			人民币普通股	864,864	
UBS AG	834,792			人民币普通股	834,792	
李朝晖	702,700			人民币普通股	702,700	
BARCLAYS BANK PLC	638,070			人民币普通股	638,070	
上述股东关联关系或一致行动的说明			天津市桂发祥麻花饮食集团有限公司为公司控股股东，与其他股东不构成关联关系或一致行动人；除此之外，未知上述其他股东之间是否存在关联关系，亦未知其是否构成一致行动人。			
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明（如有）			不适用。截至报告期末，本公司回购专用证券账户持有公司股份 5,525,200 股，占总股本的 2.75%，根据相关规定不纳入前 10 名股东列示。			

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

（二）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐适用 ☒不适用

三、其他重要事项

☐适用 ☒不适用

四、季度财务报表

（一） 财务报表

1、合并资产负债表

编制单位：天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司

2025 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	208,797,485.52	250,607,952.48
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	200,016,438.36	160,004,602.74
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	23,742,211.08	14,342,680.72
应收款项融资		
预付款项	10,698,103.13	13,379,998.36
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	5,464,175.02	5,234,479.86
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	42,890,828.42	53,209,134.01
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,788,366.88	14,460,643.97
流动资产合计	498,397,608.41	511,239,492.14
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	37,229.56	39,837.66
其他权益工具投资	104,030.05	75,016.83
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	347,528,691.30	359,524,837.84
在建工程	16,707,219.95	15,770,484.65
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	50,040,783.02	47,177,544.94
无形资产	34,404,447.98	35,480,082.66
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		

商誉	3,301,151.52	3,301,151.52
长期待摊费用	34,054,560.68	30,710,385.53
递延所得税资产	4,667,528.21	3,938,085.40
其他非流动资产		
非流动资产合计	490,845,642.27	496,017,427.03
资产总计	989,243,250.68	1,007,256,919.17
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	30,962,991.92	28,558,356.84
预收款项	1,541,983.59	1,260,018.44
合同负债	1,970,759.13	1,888,860.73
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,068,984.76	4,086,324.93
应交税费	6,517,871.01	676,868.29
其他应付款	8,372,179.79	4,520,143.14
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	14,782,265.76	14,568,544.24
其他流动负债	313,239.27	290,700.51
流动负债合计	65,530,275.23	55,849,817.12
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	25,238,007.06	24,535,231.56
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	3,937,825.40	4,829,790.67
递延所得税负债	2,519,022.69	1,763,849.98
其他非流动负债		
非流动负债合计	31,694,855.15	31,128,872.21
负债合计	97,225,130.38	86,978,689.33
所有者权益：		
股本	200,868,295.00	200,868,295.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	437,740,181.11	437,740,181.11
减：库存股	49,999,551.36	49,999,551.36

其他综合收益	55,222.54	33,462.62
专项储备		
盈余公积	68,644,561.16	68,644,561.16
一般风险准备		
未分配利润	234,709,411.85	262,991,281.31
归属于母公司所有者权益合计	892,018,120.30	920,278,229.84
少数股东权益		
所有者权益合计	892,018,120.30	920,278,229.84
负债和所有者权益总计	989,243,250.68	1,007,256,919.17

法定代表人：李路 主管会计工作负责人：郭爽 会计机构负责人：付强

2、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	377,465,895.51	402,560,206.25
其中：营业收入	377,465,895.51	402,560,206.25
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	377,891,308.47	367,646,435.20
其中：营业成本	206,731,041.80	216,398,305.16
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	5,385,961.27	4,828,815.53
销售费用	123,624,621.53	112,248,357.56
管理费用	40,589,851.87	34,832,781.01
研发费用	1,330,488.96	1,347,896.83
财务费用	229,343.04	-2,009,720.89
其中：利息费用	1,053,018.56	1,094,200.70
利息收入	1,559,913.95	3,966,800.63
加：其他收益	141,708.71	601,235.66
投资收益（损失以“-”号填列）	2,162,178.22	3,403,420.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,608.10	-2,721.68
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	15,507.88	

信用减值损失（损失以“-”号填列）	231,800.99	-988,696.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	9,163.09	-67,685.15
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,134,945.93	37,862,045.71
加：营业外收入	962,101.92	1,028,157.93
减：营业外支出	1,045,782.48	189,341.40
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,051,265.37	38,700,862.24
减：所得税费用	1,031,670.58	2,987,977.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,019,594.79	35,712,884.73
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,019,594.79	35,712,884.73
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）	1,019,594.79	35,712,884.73
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额	21,759.92	-4,178.51
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	21,759.92	-4,178.51
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	21,759.92	-4,178.51
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	21,759.92	-4,178.51
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,041,354.71	35,708,706.22
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,041,354.71	35,708,706.22

（二）归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.01	0.18
（二）稀释每股收益	0.01	0.18

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

法定代表人：李路 主管会计工作负责人：郭爽 会计机构负责人：付强

3、合并年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	414,524,582.36	440,763,128.15
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		0.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,650,006.66	4,159,683.46
经营活动现金流入小计	416,174,589.02	444,922,811.61
购买商品、接受劳务支付的现金	155,083,703.34	168,128,266.84
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	121,116,398.84	121,057,216.61
支付的各项税费	23,015,704.35	34,930,011.23
支付其他与经营活动有关的现金	53,692,128.38	49,969,405.59
经营活动现金流出小计	352,907,934.91	374,084,900.27
经营活动产生的现金流量净额	63,266,654.11	70,837,911.34
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	720,000,000.00	1,020,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,298,910.89	3,610,190.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,112.00	48,086.00
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	722,312,022.89	1,023,658,276.53
购建固定资产、无形资产和其他长	18,365,323.26	28,749,578.30

期资产支付的现金		
投资支付的现金	760,000,000.00	1,180,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	778,365,323.26	1,208,749,578.30
投资活动产生的现金流量净额	-56,053,300.37	-185,091,301.77
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		
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	29,301,464.25	39,068,619.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	19,722,356.45	70,299,609.36
筹资活动现金流出小计	49,023,820.70	109,368,228.36
筹资活动产生的现金流量净额	-49,023,820.70	-109,368,228.36
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	-41,810,466.96	-223,621,618.79
加：期初现金及现金等价物余额	250,607,952.48	641,215,749.97
六、期末现金及现金等价物余额	208,797,485.52	417,594,131.18

（二）2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

（三）审计报告

第三季度财务会计报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司第三季度财务会计报告未经审计。

天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司董事会
2025 年 10 月 29 日