

乖宝宠物食品集团股份有限公司

财务报表及审计报告

2025 年 12 月 31 日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 5
合并及母公司资产负债表	6 - 9
合并及母公司利润表	10 - 11
合并及母公司现金流量表	12 - 13
合并及母公司股东权益变动表	14 - 17
财务报表附注	18 - 102

审计报告

德师报(审)字(26)第 P05637 号
(第 1 页, 共 5 页)

乖宝宠物食品集团股份有限公司全体股东:

一、审计意见

我们审计了乖宝宠物食品集团股份有限公司(以下简称“贵公司”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于贵公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

主营业务收入的确认为

1. 事项描述

如财务报表附注六、33 所示,乖宝宠物于 2025 年度主营业务收入主要来源于宠物食品的销售,实现主营业务收入人民币 6,740,833,742.07 元。乖宝宠物以产品的控制权转移作为收入确认时点,主营业务收入涉及直销、经销以及代工模式(以下简称“OEM/ODM”)等不同销售模式,而产品控制权转移的实现条件在不同的销售模式下是不同的,这需要管理层做出判断。由于主营业务收入金额重大,为乖宝宠物的关键业绩指标,存在较高的收入确认错报风险。因此,我们将主营业务收入的确认作为关键审计事项。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P05637 号
(第 2 页, 共 5 页)

三、关键审计事项 - 续

主营业务收入的确认 - 续

2. 审计应对

我们针对主营业务收入的确认执行的主要审计程序包括:

(1)了解、评价和测试与主营业务收入确认相关的关键内部控制,包括信息系统一般控制和应用系统控制的有效性;

(2)通过对管理层访谈,了解了收入确认政策。检查销售合同关键条款,识别客户取得商品控制权相关的合同条款与条件,评价公司的收入确认政策是否符合企业会计准则的要求;

(3)对营业收入及毛利率按产品、业务模式实施分析程序,分析主营业务收入及毛利率的合理性,并与同行业波动趋势进行对比;

(4)对于直销业务收入,利用内部数据分析专家将财务系统收入记录与电商平台下载的资金对账单流水、电商平台的订单信息以及第三方物流公司的物流信息进行比对,以验证销售收入发生的真实性;

(5)对于经销业务收入,从销售收入账面记录中选取交易样本,查看对应的销售合同或订单、发票、签收单或结算单或代销清单(如适用)、银行流水(如有)等支持性文件;

(6)对于 OEM/ODM 收入,从销售收入账面记录中选取交易样本,查看对应的销售合同或订单、销售发票、出口报关单、货运提单回执或签收单(如适用)、银行流水(如有)等支持性文件。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P05637 号
(第 3 页, 共 5 页)

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时,管理层负责评估贵公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P05637 号
(第 4 页, 共 5 页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

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

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

(2)了解与审计相关的内部控制, 以设计恰当的审计程序。

(3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P05637 号
(第 5 页, 共 5 页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

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

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
中国•上海

中国注册会计师: 陈文龙
(项目合伙人)

中国注册会计师: 陈丙福

2026年4月21日

合并资产负债表
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流动资产			
货币资金	六、1	819,468,417.79	694,779,133.95
应收账款	六、2	408,545,102.90	400,197,798.41
预付款项	六、3	57,425,786.03	38,635,998.66
其他应收款	六、4	26,070,482.05	38,903,005.00
存货	六、5	932,904,095.96	780,432,093.04
其他流动资产	六、6	104,947,602.73	53,102,753.92
一年内到期的非流动资产	六、7	868,816,119.87	10,281,041.08
流动资产合计		3,218,177,607.33	2,016,331,824.06
非流动资产			
其他债权投资	六、8	195,200,687.29	1,136,994,977.55
固定资产	六、9	1,627,185,115.09	1,077,440,669.58
在建工程	六、10	58,920,004.85	313,989,916.38
使用权资产	六、11	86,577,583.96	77,930,398.85
无形资产	六、12	161,839,261.99	162,500,633.58
长期待摊费用	六、13	17,281,463.72	26,065,898.86
递延所得税资产	六、14	50,478,771.68	35,355,474.58
其他非流动资产	六、15	421,039,392.54	162,901,181.51
非流动资产合计		2,618,522,281.12	2,993,179,150.89
资产总计		5,836,699,888.45	5,009,510,974.95

附注为财务报表的组成部分

第6页至第102页的财务报表由下列负责人签署：

法定代表人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

合并资产负债表 - 续
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流动负债			
短期借款	六、17	301,000,619.44	110,000,000.00
应付账款	六、18	376,682,206.81	267,231,213.12
合同负债	六、19	68,519,696.28	109,108,038.80
应付职工薪酬	六、20	122,029,749.15	96,737,506.57
应交税费	六、21	85,118,479.49	67,113,033.81
其他应付款	六、22	26,500,084.05	28,343,075.39
一年内到期的非流动负债	六、23	12,733,432.38	11,609,483.22
其他流动负债	六、24	1,108,788.40	4,656,803.29
流动负债合计		993,693,056.00	694,799,154.20
非流动负债			
租赁负债	六、25	55,949,545.71	64,348,562.22
长期应付职工薪酬	六、26	46,796,912.92	19,147,895.38
递延收益	六、27	28,249,773.79	31,509,951.55
递延所得税负债	六、14	69,156,537.50	48,378,348.32
非流动负债合计		200,152,769.92	163,384,757.47
负债合计		1,193,845,825.92	858,183,911.67
股东权益			
股本	六、28	400,472,840.00	400,044,500.00
资本公积	六、29	2,145,382,401.90	2,115,159,731.99
其他综合收益	六、30	33,163,748.75	20,718,207.47
盈余公积	六、31	82,530,361.74	54,102,052.73
未分配利润	六、32	1,981,304,710.14	1,553,879,546.92
归属于母公司股东权益合计		4,642,854,062.53	4,143,904,039.11
少数股东权益		-	7,423,024.17
股东权益合计		4,642,854,062.53	4,151,327,063.28
负债及股东权益合计		5,836,699,888.45	5,009,510,974.95

母公司资产负债表
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流动资产			
货币资金		197,099,110.83	147,502,636.21
应收账款	十八、1	397,633,421.87	277,626,821.18
预付款项		8,437,741.55	115,153,246.11
其他应收款	十八、2	7,431,089.46	11,647,280.79
存货		56,434,983.56	99,578,331.55
一年内到期的非流动资产		784,119,967.09	-
其他流动资产		59,989,455.85	15,096,980.01
流动资产合计		1,511,145,770.21	666,605,295.85
非流动资产			
其他债权投资		62,043,232.63	924,010,953.14
长期股权投资	十八、3	764,518,250.31	496,471,958.92
固定资产		827,223,903.57	841,464,565.56
在建工程		14,581,077.46	28,001,821.48
使用权资产		876,003.90	623,582.36
无形资产		65,415,781.74	63,352,068.27
长期待摊费用		8,199,882.54	13,132,942.72
其他非流动资产		246,048,030.03	113,939,228.39
非流动资产合计		1,988,906,162.18	2,480,997,120.84
资产总计		3,500,051,932.39	3,147,602,416.69

母公司资产负债表 - 续
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流动负债			
短期借款		1,000,619.44	-
应付票据	十八、4	250,000,000.00	110,000,000.00
应付账款		102,462,738.97	33,938,054.75
合同负债		806,928.70	-
应付职工薪酬		31,387,600.26	28,949,459.36
应交税费		29,956,210.36	11,241,963.12
其他应付款		713,098.89	8,382,078.54
一年内到期的非流动负债		558,265.86	435,344.91
其他流动负债		70,146.52	-
流动负债合计		416,955,609.00	192,946,900.68
非流动负债			
租赁负债		142,300.90	-
长期应付职工薪酬		10,093,648.93	5,189,952.70
递延收益		28,249,773.79	31,509,951.55
递延所得税负债		49,564,289.96	37,821,151.95
非流动负债合计		88,050,013.58	74,521,056.20
负债合计		505,005,622.58	267,467,956.88
股东权益			
股本		400,472,840.00	400,044,500.00
资本公积		2,137,310,792.51	2,107,088,122.60
盈余公积		82,530,361.74	54,102,052.73
未分配利润		374,732,315.56	318,899,784.48
股东权益合计		2,995,046,309.81	2,880,134,459.81
负债及股东权益合计		3,500,051,932.39	3,147,602,416.69

合并利润表

2025年12月31日止年度

人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		6,768,959,695.31	5,244,963,836.08
其中：营业收入	六、33	6,768,959,695.31	5,244,963,836.08
二、营业总成本		5,929,483,480.90	4,461,091,653.57
其中：营业成本	六、33	3,892,851,376.09	3,028,052,180.93
税金及附加	六、34	29,879,744.92	21,392,612.37
销售费用	六、35	1,527,077,269.81	1,054,657,827.98
管理费用	六、36	395,903,410.14	306,556,490.93
研发费用	六、37	92,349,584.43	85,476,187.37
财务费用	六、38	(8,577,904.49)	(35,043,646.01)
其中：利息费用	六、38	1,848,532.98	520,463.76
利息收入	六、38	9,895,383.34	14,924,106.94
加：其他收益	六、39	13,851,600.28	16,983,087.50
投资收益	六、40	31,125,240.09	26,492,039.67
其中：对联营企业和合营企业的投资损失	六、40	-	-
信用减值损失	六、41	(4,190,595.18)	(7,123,023.18)
资产减值损失	六、42	(3,832,357.45)	(8,223,928.12)
资产处置损失	六、43	(860,509.32)	(1,676,259.26)
三、营业利润		875,569,592.83	810,324,099.12
加：营业外收入	六、44	9,891,343.27	4,995,079.98
减：营业外支出	六、45	3,280,734.08	4,209,665.34
四、利润总额		882,180,202.02	811,109,513.76
减：所得税费用	六、46	208,295,756.43	183,766,848.50
五、净利润		673,884,445.59	627,342,665.26
(一)按经营持续性分类			
持续经营净利润		673,884,445.59	627,342,665.26
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润		673,144,046.69	624,721,447.54
2.少数股东损益		740,398.90	2,621,217.72
六、其他综合收益的税后净额		12,351,002.99	12,636,969.46
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	六、30	12,445,541.28	12,502,763.95
将重分类进损益的其他综合收益	六、30	12,445,541.28	12,502,763.95
外币财务报表折算差额	六、30	12,445,541.28	12,502,763.95
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	六、30	(94,538.29)	134,205.51
七、综合收益总额		686,235,448.58	639,979,634.72
归属于母公司股东的综合收益总额		685,589,587.97	637,224,211.49
归属于少数股东的综合收益总额		645,860.61	2,755,423.23
八、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)	六、47	1.68	1.56
(二)稀释每股收益(元/股)	六、47	1.68	1.56

母公司利润表

2025年12月31日止年度

人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		2,908,528,368.85	1,930,379,219.68
其中：营业收入	十八、5	2,908,528,368.85	1,930,379,219.68
二、营业总成本		2,562,136,792.53	1,696,731,759.27
其中：营业成本	十八、5	2,331,657,951.11	1,480,644,992.50
税金及附加		8,859,690.98	7,223,639.87
销售费用		32,663,196.06	44,239,093.24
管理费用		162,604,021.01	144,991,264.10
研发费用		26,806,003.07	24,963,146.82
财务费用		(454,069.70)	(5,330,377.26)
其中：利息费用		160,860.58	1,248.03
利息收入		788,146.44	5,475,110.82
加：其他收益		3,835,603.16	8,955,501.72
投资收益	十八、6	26,076,698.14	23,516,468.47
其中：对联营企业和合营企业的投资损失		-	-
信用减值损失		(1,480,316.00)	(1,590,770.85)
资产减值损失		(42,235.93)	(4,799,761.02)
资产处置收益		10,011.44	35,696.67
三、营业利润		374,791,337.13	259,764,595.40
加：营业外收入		8,577,628.32	115,527.12
减：营业外支出		1,664,049.99	1,584,013.17
四、利润总额		381,704,915.46	258,296,109.35
减：所得税费用		97,421,825.37	61,639,964.80
五、净利润		284,283,090.09	196,656,144.55
持续经营净利润		284,283,090.09	196,656,144.55
六、综合收益总额		284,283,090.09	196,656,144.55

合并现金流量表

2025年12月31日止年度

人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
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		7,140,096,873.53	5,515,022,062.55
收到的税费返还		166,819,962.67	134,720,416.89
收到其他与经营活动有关的现金	六、48	24,949,830.68	43,076,357.99
经营活动现金流入小计		7,331,866,666.88	5,692,818,837.43
购买商品、接受劳务支付的现金		3,928,929,961.22	3,128,768,499.95
支付给职工以及为职工支付的现金		714,735,483.66	541,759,945.48
支付的各项税费		341,230,486.56	257,554,440.53
支付其他与经营活动有关的现金	六、48	1,504,589,221.30	1,045,121,647.58
经营活动现金流出小计		6,489,485,152.74	4,973,204,533.54
经营活动产生的现金流量净额	六、49	842,381,514.14	719,614,303.89
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益所收到的现金		31,133.98	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,255,975.83	2,155,542.74
收到其他与投资活动有关的现金	六、48	112,725,504.52	50,107,816.71
投资活动现金流入小计		115,012,614.33	52,263,359.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		698,536,439.88	680,204,067.51
投资支付的现金		25,337,209.24	797,894.74
支付其他与投资活动有关的现金	六、48	55,000,000.00	340,000,000.00
投资活动现金流出小计		778,873,649.12	1,021,001,962.25
投资活动使用的现金流量净额		(663,861,034.79)	(968,738,602.80)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		10,785,601.20	-
取得借款收到的现金		419,653,083.32	109,517,716.70
收到其他与筹资活动有关的现金	六、48	30,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计		460,438,684.52	109,517,716.70
偿还债务支付的现金		229,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		201,523,246.86	168,056,870.46
支付其他与筹资活动有关的现金	六、48	45,868,113.91	37,181,554.02
筹资活动现金流出小计		476,391,360.77	205,238,424.48
筹资活动使用的现金流量净额		(15,952,676.25)	(95,720,707.78)
四、汇率变动对现金影响		(8,452,857.05)	904,176.43
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	六、49	154,114,946.05	(343,940,830.26)
加：年初现金及现金等价物余额	六、49	663,706,584.40	1,007,647,414.66
六、年末现金及现金等价物余额	六、49	817,821,530.45	663,706,584.40

母公司现金流量表

2025年12月31日止年度

人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
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		3,052,831,210.57	2,118,458,515.14
收到其他与经营活动有关的现金		12,724,130.90	10,034,914.79
经营活动现金流入小计		3,065,555,341.47	2,128,493,429.93
购买商品、接受劳务支付的现金		1,954,383,366.32	1,469,887,291.90
支付给职工以及为职工支付的现金		246,107,894.70	187,113,114.15
支付的各项税费		86,285,666.44	68,541,365.34
支付其他与经营活动有关的现金		112,607,804.04	89,087,608.07
经营活动现金流出小计		2,399,384,731.50	1,814,629,379.46
经营活动产生的现金流量净额		666,170,609.97	313,864,050.47
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,730,626.95	1,411,810.61
收到其他与投资活动有关的现金		102,296,638.63	50,107,816.71
投资活动现金流入小计		105,027,265.58	51,519,627.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		221,442,153.32	254,329,658.00
投资支付的现金		255,888,897.74	127,584,573.24
支付其他与投资活动有关的现金		55,000,000.00	210,000,000.00
投资活动现金流出小计		532,331,051.06	591,914,231.24
投资活动使用的现金流量净额		(427,303,785.48)	(540,394,603.92)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		10,785,601.20	-
借款所收到的现金		50,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金		30,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计		90,785,601.20	-
偿还债务支付的现金		49,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		200,182,491.14	168,019,938.03
支付其他与筹资活动有关的现金		873,459.93	30,456,194.99
筹资活动现金流出小计		250,055,951.07	198,476,133.02
筹资活动使用的现金流量净额		(159,270,349.87)	(198,476,133.02)
四、现金及现金等价物净增加/(减少)额		79,596,474.62	(425,006,686.47)
加：年初现金及现金等价物余额		117,502,636.21	542,509,322.68
五、年末现金及现金等价物余额		197,099,110.83	117,502,636.21

乖宝宠物食品集团股份有限公司

合并股东权益变动表

2025年12月31日止年度

人民币元

项目	本年金额								
	归属于母公司股东权益							少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	400,044,500.00	2,115,159,731.99	20,718,207.47	-	54,102,052.73	1,553,879,546.92	4,143,904,039.11	7,423,024.17	4,151,327,063.28
二、本年初余额	400,044,500.00	2,115,159,731.99	20,718,207.47	-	54,102,052.73	1,553,879,546.92	4,143,904,039.11	7,423,024.17	4,151,327,063.28
三、本年增减变动金额	428,340.00	30,222,669.91	12,445,541.28	-	28,428,309.01	427,425,163.22	498,950,023.42	(7,423,024.17)	491,526,999.25
(一)综合收益总额	-	-	12,445,541.28	-	-	673,144,046.69	685,589,587.97	645,860.61	686,235,448.58
(二)股东投入和减少资本	428,340.00	30,222,669.91	-	-	-	(17,268,324.46)	13,382,685.45	(8,068,884.78)	5,313,800.67
1.股东投入的普通股	428,340.00	10,357,261.20	-	-	-	-	10,785,601.20	-	10,785,601.20
2.股份支付计入股东权益的金额	-	19,865,408.71	-	-	-	-	19,865,408.71	-	19,865,408.71
3.收购少数股东权益	-	-	-	-	-	(17,268,324.46)	(17,268,324.46)	(8,068,884.78)	(25,337,209.24)
(三)利润分配	-	-	-	-	28,428,309.01	(228,450,559.01)	(200,022,250.00)	-	(200,022,250.00)
1.提取盈余公积	-	-	-	-	28,428,309.01	(28,428,309.01)	-	-	-
2.分配现金股利	-	-	-	-	-	(200,022,250.00)	(200,022,250.00)	-	(200,022,250.00)
(四)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	1,500,204.71	-	-	1,500,204.71	-	1,500,204.71
2.本年使用	-	-	-	(1,500,204.71)	-	-	(1,500,204.71)	-	(1,500,204.71)
四、本年年末余额	400,472,840.00	2,145,382,401.90	33,163,748.75	-	82,530,361.74	1,981,304,710.14	4,642,854,062.53	-	4,642,854,062.53

合并股东权益变动表 - 续
2025年12月31日止年度

人民币元

项目	上年金额								少数 股东权益	股东 权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	400,044,500.00	2,105,669,559.48	8,215,443.52	-	34,436,438.27	1,116,842,403.84	3,665,208,345.11	4,667,600.94	3,669,875,946.05	
二、本年初余额	400,044,500.00	2,105,669,559.48	8,215,443.52	-	34,436,438.27	1,116,842,403.84	3,665,208,345.11	4,667,600.94	3,669,875,946.05	
三、本年增减变动金额	-	9,490,172.51	12,502,763.95	-	19,665,614.46	437,037,143.08	478,695,694.00	2,755,423.23	481,451,117.23	
(一)综合收益总额	-	-	12,502,763.95	-	-	624,721,447.54	637,224,211.49	2,755,423.23	639,979,634.72	
(二)股东投入和减少资本	-	9,490,172.51	-	-	-	-	9,490,172.51	-	9,490,172.51	
1.股份支付计入股东权益的金额	-	9,490,172.51	-	-	-	-	9,490,172.51	-	9,490,172.51	
(三)利润分配	-	-	-	-	19,665,614.46	(187,684,304.46)	(168,018,690.00)	-	(168,018,690.00)	
1.提取盈余公积	-	-	-	-	19,665,614.46	(19,665,614.46)	-	-	-	
2.分配现金股利	-	-	-	-	-	(168,018,690.00)	(168,018,690.00)	-	(168,018,690.00)	
(四)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.本年提取	-	-	-	648,822.13	-	-	648,822.13	-	648,822.13	
2.本年使用	-	-	-	(648,822.13)	-	-	(648,822.13)	-	(648,822.13)	
四、本年年末余额	400,044,500.00	2,115,159,731.99	20,718,207.47	-	54,102,052.73	1,553,879,546.92	4,143,904,039.11	7,423,024.17	4,151,327,063.28	

母公司股东权益变动表
2025年12月31日止年度

人民币元

项目	本年金额					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	400,044,500.00	2,107,088,122.60	-	54,102,052.73	318,899,784.48	2,880,134,459.81
二、本年年初余额	400,044,500.00	2,107,088,122.60	-	54,102,052.73	318,899,784.48	2,880,134,459.81
三、本年增减变动金额	428,340.00	30,222,669.91	-	28,428,309.01	55,832,531.08	114,911,850.00
(一)综合收益总额	-	-	-	-	284,283,090.09	284,283,090.09
(二)股东投入和减少资本	428,340.00	30,222,669.91	-	-	-	30,651,009.91
1.股东投入的普通股	428,340.00	10,357,261.20	-	-	-	10,785,601.20
2.股份支付计入股东权益的金额	-	19,865,408.71	-	-	-	19,865,408.71
(三)利润分配	-	-	-	28,428,309.01	(228,450,559.01)	(200,022,250.00)
1.提取盈余公积	-	-	-	28,428,309.01	(28,428,309.01)	-
2.分配现金股利	-	-	-	-	(200,022,250.00)	(200,022,250.00)
(四)专项储备	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	580,787.02	-	-	580,787.02
2.本年使用	-	-	(580,787.02)	-	-	(580,787.02)
四、本年年末余额	400,472,840.00	2,137,310,792.51	-	82,530,361.74	374,732,315.56	2,995,046,309.81

母公司股东权益变动表 - 续
2025年12月31日止年度

人民币元

项目	上年金额					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	400,044,500.00	2,097,597,950.09	-	34,436,438.27	309,927,944.39	2,842,006,832.75
二、本年年初余额	400,044,500.00	2,097,597,950.09	-	34,436,438.27	309,927,944.39	2,842,006,832.75
三、本年增减变动金额	-	9,490,172.51	-	19,665,614.46	8,971,840.09	38,127,627.06
(一)综合收益总额	-	-	-	-	196,656,144.55	196,656,144.55
(二)股东投入和减少资本	-	9,490,172.51	-	-	-	9,490,172.51
1.股份支付计入股东权益的金额	-	9,490,172.51	-	-	-	9,490,172.51
(三)利润分配	-	-	-	19,665,614.46	(187,684,304.46)	(168,018,690.00)
1.提取盈余公积	-	-	-	19,665,614.46	(19,665,614.46)	-
2.分配现金股利	-	-	-	-	(168,018,690.00)	(168,018,690.00)
(四)专项储备	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	648,822.13	-	-	648,822.13
2.本年使用	-	-	(648,822.13)	-	-	(648,822.13)
四、本年年末余额	400,044,500.00	2,107,088,122.60	-	54,102,052.73	318,899,784.48	2,880,134,459.81

一、 公司的基本情况

1、 公司概况

乖宝宠物食品集团股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于2006年6月26日在山东省聊城市注册成立, 本公司总部位于聊城市。本公司于2023年8月16日在深圳证券交易所首次公开发行股票并上市。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)从事的主要经营活动是宠物食品的研发、生产和销售, 主营犬用和猫用多品类宠物食品, 主要产品包括科学营养配方的主粮系列, 以畜禽肉、鱼肉等为主要原料的零食系列以及含冻干卵磷脂、乳酸钙等功能原料的保健品系列等。

2、 财务报表批准报出日

本公司的公司及合并财务报表于2026年4月21日已经本公司董事会批准。

二、 财务报表的编制基础

1、 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外, 本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定(2023年修订)》披露有关财务信息。

2、 持续经营

本集团对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价, 未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此, 本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

3、 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外, 本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值, 则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下, 资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额, 或者承担现时义务的合同金额, 或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

二、 财务报表的编制基础 - 续

3、 记账基础和计价原则 - 续

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

三、 重要会计政策和会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2025年12月31日的公司及合并财务状况以及2025年度的公司及合并经营成果、公司及合并股东权益变动和公司及合并现金流量。

2、 会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3、 营业周期

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。本公司的营业周期为12个月。

4、 记账本位币

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

三、重要会计政策和会计估计 - 续

5、重要性标准确定方法和选择依据

在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。在判断重要性时，本集团根据所处的具体环境，从项目的性质(是否属于本集团日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素)和金额(占本集团关键财务指标，包括营业收入、净利润、资产总额及股东权益总额等的比重或所属报表单列项目金额的比重)两方面予以判断。

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	金额大于人民币 1000 万元
重要在建工程	金额占合并财务报表总资产的 5%以上
收到的重要的投资活动有关的现金	金额占合并财务报表净资产的 5%以上
支付的重要的投资活动有关的现金	金额占合并财务报表净资产的 5%以上

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

6.1 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值/发行股份面值总额的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

6.2 非同一控制下企业合并

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

6.2 非同一控制下企业合并 - 续

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

7.1 控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

7.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法 - 续

7.2 合并财务报表的编制方法 - 续

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余部分仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

8、现金及现金等价物的确定标准

现金指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指本集团持有的期限短(一般是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。

9、外币业务和外币报表折算

9.1 外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

9、外币业务和外币报表折算 - 续

9.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

10、金融工具

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注二中记账基础和计价原则的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》(“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

10.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他非流动资产、其他债权投资以及部分其他流动资产等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和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：

- 不符合分类为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金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

10.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入，除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

10.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

10.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

10.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

10.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.2 金融工具减值 - 续

10.2.1 信用风险显著增加 - 续

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；
- (2) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化；
- (3) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (4) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- (5) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- (6) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

10.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.2 金融工具减值 - 续

10.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

10.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

10.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，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，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

10.4.1.1 其他金融负债

其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。本集团的其他金融负债主要包括短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债等。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

10.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

10、金融工具 - 续

10.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

10.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

10.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

11、应收账款

11.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以客户共同风险特征为依据，按照客户类别等共同信用风险特征将应收账款分为关联方组合及账龄组合。

11.2 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自其初始确认日起算。修改应收账款的条款和条件但不导致应收账款终止确认的，账龄连续计算。

11.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对应收账款因信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款单项评估信用风险。

12、其他应收款

12.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以客户共同风险特征为依据，按照客户类别等共同信用风险特征将其他应收账款分为关联方组合及账龄组合。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

12、其他应收款 - 续

12.2 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以其他应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自其初始确认日起算。修改其他应收账款的条款和条件但不导致其他应收账款终止确认的，账龄连续计算。

12.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对其他应收账款因信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款单项评估信用风险。

13、存货

13.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度、周转材料的摊销方法

13.1.1 存货类别

本集团的存货主要包括原材料、周转材料、半成品、库存商品、发出商品等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

13.1.2 发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

13.1.3 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

13.1.4 周转材料的摊销方法

周转材料采用一次转销法进行摊销。

13.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

13、存货 - 续

13.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法 - 续

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

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

14、长期股权投资

14.1 初始投资成本的确定

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。

14.2 后续计量及损益确认方法

14.2.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

14.3 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

15、固定资产

15.1 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

15、固定资产 - 续

15.1 确认条件 - 续

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

15.2 折旧方法

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

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	20.00	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	5.00-10.00	5.00	9.50-19.00
运输工具	年限平均法	4.00-5.00	5.00	19.00-23.75
电子设备	年限平均法	3.00-5.00	5.00	19.00-31.67
其它设备	年限平均法	3.00-5.00	5.00	19.00-31.67

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

15.3 其他说明

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

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

16、在建工程

在建工程成本按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

17、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

18、无形资产

18.1 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产包括土地使用权、软件使用权和商标权。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的使用寿命如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50.00/无期限
软件使用权	2.00-10.00
商标权	5.00

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

18.2 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

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

三、重要会计政策和会计估计 - 续

18、无形资产 - 续

18.2 研发支出的归集范围及相关会计处理方法 - 续

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

公司研发支出的归集范围包括研发人员的工资、奖金和社保公积金等人工费用、研发活动直接投入的材料、用于研发活动的资产折旧摊销和其他费用等。

19、长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组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中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

20、长期待摊费用

长期待摊费用为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，包括装修及改造费。

长期待摊费用在预计受益期间内中分期平均摊销。

21、合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

22、职工薪酬

22.1 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其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。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

22.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分类为设定提存计划和设定受益计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对于设定受益计划，本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划产生的职工薪酬成本划分为下列组成部分：

- 服务成本(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得和损失)；
- 设定受益计划净负债或净资产的利息净额(包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息)；以及
- 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

服务成本及设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动(包括精算利得或损失、计划资产回报扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额、资产上限影响的变动扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额)计入其他综合收益。

22.3 辞退福利的会计处理方法

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

三、重要会计政策和会计估计 - 续

23、预计负债

当与诉讼等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

24、股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

授予职工的以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，该公允价值的金额在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

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等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

25、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本集团的收入主要来源于宠物食品的销售。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

25、收入 - 续

本集团在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

合同中存在可变对价(如返利等)的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。

本集团根据业务类型划分为自有品牌业务生产模式和 OEM/ODM业务生产模式。自有品牌业务生产模式按照直接销售对象是否为终端消费者可分为直销和经销模式。直销模式主要通过电商平台开设品牌旗舰店的方式向终端消费者提供产品。经销模式包括线上和线下渠道，其中线上渠道通过经销商在互联网平台销售，线下渠道通过区域经销商进行销售。不同模式的收入确认政策如下：

直销

公司向终端客户发货，客户在系统点击签收或系统默认收货后确认收入。

经销

公司根据约定的交货方式将货物发给经销客户，获取经销客户的签收回单或客户验收确认信息后确认销售收入。

入仓模式下，公司根据订单将货物送至京东自营平台指定的仓库，在获取结算单时确认销售收入。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

25、收入 - 续

经销 - 续

寄售模式下，公司根据订单将货物送至寄售商，在收到寄售商销售清单并核对无误后确认收入。

代销商品模式下，以收到对方的代销清单时确认收入。

OEM/ODM

对境外OEM/ODM，公司与主要海外客户之间的贸易结算方式均为FOB方式，公司以货物装船发出，且向海关报关并办理报关出口手续后确认收入。

对境内OEM/ODM，公司根据约定的交货方式将货物发给OEM/ODM客户，获取客户的签收回单或客户验收确认信息后确认销售收入。

26、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件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。

26.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团与资产相关的政府补助主要为用于本集团构建长期资产的补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

26.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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。

与收益相关的政府补助，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，计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

27、递延所得税资产和递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

27.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

27.2 递延所得税资产及递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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，本集团才确认递延所得税资产。

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

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

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

27、递延所得税资产和递延所得税负债 - 续

27.3 所得税的抵销

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

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

28、租赁

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。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

28.1 本集团作为承租人

28.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

28.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

28、租赁 - 续

28.1 本集团作为承租人 - 续

28.1.2 使用权资产 - 续

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。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，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，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。

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

28.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

三、重要会计政策和会计估计 - 续

28、租赁 - 续

28.1 本集团作为承租人 - 续

28.1.4 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

本集团对房屋及建筑物、运输设备、机器设备的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币4万元的租赁。

本集团将短期租赁低价值资产租赁的租赁付款额，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。

28.2 本集团作为出租人

28.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

28.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

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。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

28.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

四、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注三所描述的会计政策和会计估计过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

会计估计中采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

递延所得税资产的确认

递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际应纳税所得额及暂时性差异在未来使用年度的实际税率。如未来实际产生的应纳税所得额少于或多于预期，或实际税率低于或高于预期，将调整相应的递延所得税资产，确认在该情况发生期间的利润表中。

五、 税项

(一) 主要税种及税率

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售额(注)	13.00%/9.00%/6.00%/适用税率
企业所得税	应纳税所得额	15.00%/20.00%/25.00%/适用税率
城市维护建设税	应缴流转税税额	7.00%/5.00%
教育费附加	应缴流转税税额	3.00%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2.00%
印花税	按照订立的合同金额	0.03%/0.10%/0.05%/0.005%
土地使用税	土地使用面积	人民币 9.60 元/平方米、 人民币 4.80 元/平方米
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30.00% 后余值的 1.20% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12.00% 计缴	1.20%/12.00%
其他	按国家的有关具体规定计缴	

注： 本公司之境外子公司根据其经营所在地的法定税率计算缴纳增值税，适用的增值税率为7%至15%。

本集团除附注五(一)、2所述的子公司适用的所得税税率外，所有位于中国大陆的集团内公司均适用25%的企业所得税率。

2. 存在不同企业所得税税率纳税主体的说明

纳税主体名称	所得税税率
山东海创工贸有限公司(以下简称“山东海创”)	附注五(二)
GAMBOL (THAILAND) CO., LTD.(以下简称“乖宝泰国”)	注(1)
Gambol Pet USA, INC.(以下简称“乖宝美国”)	注(2)
SIMPLY PROTEIN FOR PETS, INC.(以下简称“美国鲜纯”)	注(2)
弗列加特香港国际贸易有限公司(以下简称“香港弗列加特”)	注(3)
北京百氩贸易发展有限公司(曾用名：北京百迪斯宠物用品有限公司) (以下简称“北京百氩”)	附注五(二)
上海汪臻醇宠物食品有限公司(以下简称“上海汪臻醇”)	附注五(二)
上海藻趣宠物食品有限公司(以下简称“上海藻趣”)	附注五(二)
上海金佰萃宠物食品有限公司(以下简称“上海金佰萃”)	附注五(二)
乖宝宠物食品(聊城)有限公司(以下简称“乖宝聊城”)	附注五(二)
Gambol Pet Food (New Zealand) Co., Ltd(以下简称“乖宝新西兰”)	注(4)

五、 税项 - 续

(一) 主要税种及税率 - 续

2. 存在不同企业所得税税率纳税主体的说明 - 续

注(1): 乖宝泰国注册于泰国, 根据泰国所得税税法, 所得税税率 20%。

注(2): 乖宝美国、美国鲜纯登记设立地位于美国, 根据美国税法规定, 在美国设立的公司需按照美国税法规定缴纳联邦所得税和州所得税, 联邦所得税税率为 21%, 州所得税适用各州税率。

注(3): 香港弗列加特位于中国香港特别行政区, 根据香港税法规定, 2025 年度应课税利润不超过 2,000,000.00 港币的部分按 8.25% 计缴利得税, 应课税利润超过 2,000,000.00 港币的部分按 16.5% 计缴利得税。2025 年和 2024 年适用税率均为 8.25%。

注(4): 乖宝新西兰注册于新西兰, 根据新西兰所得税税法, 所得税税率为 28%。

(二) 重要税收优惠政策及其依据

本公司之子公司山东海创于 2025 年 12 月 8 日取得高新技术企业证书, 证书编号 GR202537004268, 减按 15.00% 的税率征收企业所得税。有效期三年, 享受高新技术企业所得税优惠政策的期限为 2025 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。

本公司之子公司北京百氩、上海汪臻醇、上海藻趣、上海金佰萃、乖宝聊城根据《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(2023 年第 12 号) 相关规定, 认定为小型微利企业, 对小型微利企业年应纳税所得额不超过 300 万元的部分, 减按 25% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税执行期限为 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。

六、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 分类列示

人民币元

项目	年末余额	年初余额
库存现金	-	-
银行存款	804,416,278.16	689,623,092.95
其他货币资金	15,052,139.63	5,156,041.00
合计	819,468,417.79	694,779,133.95
其中：存放在境外的款项总额	143,090,064.79	107,997,461.55

(2) 本年末存在使用权受到限制款项总额为人民币1,646,887.34元(上年年末数：人民币31,072,549.55元)，详见本附注六16、所有权或使用权受限资产。

2. 应收账款

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	429,405,832.17	419,892,488.25
1-2年(含2年)	2,459,655.80	105,724.32
2-3年(含3年)	96,384.75	-
账面余额小计	431,961,872.72	419,998,212.57
减：坏账准备	23,416,769.82	19,800,414.16
合计	408,545,102.90	400,197,798.41

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	429,405,832.17	99.41	20,860,729.27	4.86	408,545,102.90
按单项计提坏账准备	2,556,040.55	0.59	2,556,040.55	100.00	-
合计	431,961,872.72	100.00	23,416,769.82	/	408,545,102.90

人民币元

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	417,442,172.02	99.39	17,244,373.61	4.13	400,197,798.41
按单项计提坏账准备	2,556,040.55	0.61	2,556,040.55	100.00	-
合计	419,998,212.57	100.00	19,800,414.16	/	400,197,798.41

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

2. 应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按单项计提坏账准备

其中：单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

人民币元

名称	年末余额			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
湖南淘播文化产业发展有限公司	2,353,931.48	2,353,931.48	100.00	存在诉讼，预计难以收回
聊城开发区本垒飞盘中餐厅	202,109.07	202,109.07	100.00	偿债能力差，预计难以收回
合计	2,556,040.55	2,556,040.55	100.00	

按组合计提坏账准备

组合计提项目：按信用风险组合计提坏账准备的应收账款

人民币元

名称	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	429,405,832.17	20,860,729.27	4.86
合计	429,405,832.17	20,860,729.27	4.86

(3) 坏账准备的情况

人民币元

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	外币报表折算差额	
账龄组合	17,244,373.61	6,066,261.19	(2,433,180.14)	-	(16,725.39)	20,860,729.27
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,556,040.55	-	-	-	-	2,556,040.55
合计	19,800,414.16	6,066,261.19	(2,433,180.14)	-	(16,725.39)	23,416,769.82

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

2. 应收账款 - 续

(3) 坏账准备的情况 - 续

应收账款坏账准备变动情况

人民币元

坏账准备	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减 值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减 值)	合计
2025年1月1日余额	17,244,373.61	2,556,040.55	19,800,414.16
本年计提	6,066,261.19	-	6,066,261.19
本年转回或收回	(2,433,180.14)	-	(2,433,180.14)
外币报表折算差额	(16,725.39)	-	(16,725.39)
2025年12月31日余额	20,860,729.27	2,556,040.55	23,416,769.82

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

人民币元

单位名称	应收账款 年末余额	占应收账款 年末余额合计 数的比例(%)	坏账准备 年末余额
A公司	236,754,835.19	54.81	14,517,130.77
B公司	22,632,894.37	5.24	-
C公司	15,298,037.93	3.54	764,901.90
D公司	11,250,260.91	2.60	-
E公司	9,768,530.74	2.26	-
合计	295,704,559.14	68.45	15,282,032.67

3. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

人民币元

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	56,324,122.19	98.08	38,244,638.81	98.99
1-2年(含2年)	1,034,565.74	1.80	332,682.25	0.86
2-3年(含3年)	67,098.10	0.12	58,677.60	0.15
合计	57,425,786.03	100.00	38,635,998.66	100.00

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

3. 预付款项 - 续

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

人民币元

单位名称	年末余额	占预付账款 年末余额合计 数的比例(%)
F公司	7,572,201.44	13.19
G公司	5,211,443.13	9.08
H公司	4,548,055.30	7.92
I公司	4,503,208.94	7.84
J公司	3,159,606.65	5.49
合计	24,994,515.46	43.52

4. 其他应收款

(1) 项目列示

人民币元

项目	年末余额	年初余额
其他应收款	26,070,482.05	38,903,005.00
合计	26,070,482.05	38,903,005.00

(2) 其他应收款

(i) 按账龄披露

人民币元

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	16,565,361.89	26,947,200.10
1-2年(含2年)	3,665,758.13	1,258,729.76
2-3年(含3年)	1,035,380.99	14,480,650.87
3-4年(含4年)	9,259,651.21	757,754.08
4-5年(含5年)	624,738.70	350,000.00
5年以上	972,145.04	622,145.04
账面余额小计	32,123,035.96	44,416,479.85
减: 坏账准备	6,052,553.91	5,513,474.85
合计	26,070,482.05	38,903,005.00

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

4. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款 - 续

(ii) 按款项性质分类情况

人民币元

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
保证金及押金	19,940,212.62	22,684,250.16
应收出口退税	10,108,915.67	21,182,498.50
代垫款项	4,414.66	76,798.11
应收利息	158,365.65	-
其他	1,911,127.36	472,933.08
合计	32,123,035.96	44,416,479.85

(iii) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,284,403.68	4.00	1,284,403.68	100.00	-
其中：单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,284,403.68	4.00	1,284,403.68	100.00	-
按组合计提坏账准备	30,838,632.28	96.00	4,768,150.23	15.46	26,070,482.05
其中：按信用风险组合计提坏账准备的其他应收账款	30,838,632.28	96.00	4,768,150.23	15.46	26,070,482.05
合计	32,123,035.96	100.00	6,052,553.91	18.84	26,070,482.05

人民币元

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	44,416,479.85	100.00	5,513,474.85	12.41	38,903,005.00
其中：按信用风险组合计提坏账准备的其他应收账款	44,416,479.85	100.00	5,513,474.85	12.41	38,903,005.00
合计	44,416,479.85	100.00	5,513,474.85	12.41	38,903,005.00

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

4. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款 - 续

(iii) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按单项计提坏账准备

单项计提项目：单项金额不重大但单项计提

人民币元

名称	年末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
单项计提	1,284,403.68	1,284,403.68	100.00
合计	1,284,403.68	1,284,403.68	100.00

按组合计提坏账准备

组合计提项目：信用风险组合

人民币元

名称	年末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	16,565,361.89	469,802.06	2.84
1-2年(含2年)	3,665,758.13	242,315.68	6.61
2-3年(含3年)	1,035,380.99	207,076.20	20.00
3-4年(含4年)	8,296,348.45	2,724,992.36	32.85
4-5年(含5年)	303,637.78	151,818.89	50.00
5年以上	972,145.04	972,145.04	100.00
合计	30,838,632.28	4,768,150.23	15.46

(iv) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

人民币元

坏账准备	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用 减值)	合计
2025年1月1日余额	5,513,474.85	-	-	5,513,474.85
2025年1月1日余额在本期				
——转入第三阶段	(353,211.01)	-	353,211.01	-
本年计提	794,031.15	-	931,192.67	1,725,223.82
本年收回或转回	(1,167,709.69)	-	-	(1,167,709.69)
外币报表折算差额	(18,435.07)	-	-	(18,435.07)
2025年12月31日余额	4,768,150.23	-	1,284,403.68	6,052,553.91

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

4. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款 - 续

(v) 坏账准备的情况

人民币元

类别	年初余额	本年变动金额					年末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	外币报表折算差额	
按单项计提坏账准备	-	931,192.67	-	-	353,211.01	-	1,284,403.68
其中：单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	931,192.67	-	-	353,211.01	-	1,284,403.68
按组合计提坏账准备	5,513,474.85	794,031.15	(1,167,709.69)	-	(353,211.01)	(18,435.07)	4,768,150.23
其中：账龄组合	5,513,474.85	794,031.15	(1,167,709.69)	-	(353,211.01)	(18,435.07)	4,768,150.23
合计	5,513,474.85	1,725,223.82	(1,167,709.69)	-	-	(18,435.07)	6,052,553.91

2025年，本公司无重要的坏账准备收回或转回。

(vi) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	年末余额	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质	账龄	坏账准备年末余额
应收出口退税	10,108,915.67	31.47	应收出口退税	1年以内(含1年)	505,445.78
聊城经济技术开发区蒋官屯街道办事处财政所	4,950,000.00	15.41	保证金及押金	3-4年(含4年)	2,475,000.00
American Contractors Indemnity Co.	2,811,520.00	8.75	保证金及押金	3-4年(含4年)	-
聊城经济技术开发区管理委员会	1,284,403.68	4.00	保证金及押金	3-4年(含4年)、4-5年(含5年)	1,284,403.68-
SPRING LIGHTIN THAILAND CO.,LTD	1,216,615.73	3.79	保证金及押金	1年以内(含1年)	--
合计	20,371,455.08	63.42	-	-	4,264,849.46

5. 存货

(1) 存货分类

人民币元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	存货跌价准备 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 减值准备	账面价值
原材料	413,414,252.65	1,405,585.57	412,008,667.08	348,086,677.09	2,521,904.66	345,564,772.43
库存商品	371,157,258.52	692,281.15	370,464,977.37	292,580,066.07	-	292,580,066.07
半成品	57,782,337.95	-	57,782,337.95	48,637,040.80	3,048.05	48,633,992.75
发出商品	90,790,210.59	-	90,790,210.59	93,559,737.39	-	93,559,737.39
周转材料	1,857,902.97	-	1,857,902.97	93,524.40	-	93,524.40
合计	935,001,962.68	2,097,866.72	932,904,095.96	782,957,045.75	2,524,952.71	780,432,093.04

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

5. 存货 - 续

(2) 存货跌价准备

人民币元

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额		外币报表折算 差额	年末余额
		计提	其他	转回	转销		
原材料	2,521,904.66	1,025,989.21	-	-	1,989,614.96	(152,693.34)	1,405,585.57
库存商品	-	2,806,368.24	-	-	2,114,087.09	-	692,281.15
半成品	3,048.05	-	-	-	3,048.05	-	-
合计	2,524,952.71	3,832,357.45	-	-	4,106,750.10	(152,693.34)	2,097,866.72

本年存货跌价准备转销的原因系已计提存货跌价准备的存货被重新用于产品生产、销售或报废。

6. 其他流动资产

人民币元

项目	年末余额	年初余额
待抵扣增值税	41,595,451.90	39,960,424.53
待摊费用	5,211,894.07	11,883,356.10
预缴企业所得税	2,356,169.90	1,258,973.29
券商收益凭证	55,208,368.62	-
其他	575,718.24	-
合计	104,947,602.73	53,102,753.92

7. 一年内到期的非流动资产

人民币元

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的可转让大额存单	868,816,119.87	10,281,041.08
合计	868,816,119.87	10,281,041.08

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

8. 其他债权投资

(1) 其他债权投资情况

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	本年应计利息	本年转入一年内到期的非流动资产	年末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
可转让大额存单	1,136,994,977.55	-	102,444,463.44	29,466,293.05	868,816,119.87	195,200,687.29	190,000,000.00	-	-	-
合计	1,136,994,977.55	-	102,444,463.44	29,466,293.05	868,816,119.87	195,200,687.29	190,000,000.00	-	-	-

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

8. 其他债权投资 - 续

(2) 年末重要的其他债权投资(包含一年内到期的部分)

人民币元

项目	年末余额					年初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
兴业银行可转让大额存单	330,000,000.00	2.85%	2.85%	2026-11-29	-	330,000,000.00	2.85%	2.85%	2026-11-29	-
兴业银行可转让大额存单	100,000,000.00	2.85%	2.85%	2026-12-22	-	100,000,000.00	2.85%	2.85%	2026-12-22	-
光大银行可转让大额存单	100,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-12-20	-	100,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-12-20	-
兴业银行可转让大额存单	70,000,000.00	2.85%	2.85%	2026-10-11	-	70,000,000.00	2.85%	2.85%	2026-10-11	-
兴业银行可转让大额存单	70,000,000.00	2.15%	2.15%	2027-10-31	-	70,000,000.00	2.15%	2.15%	2027-10-31	-
建设银行可转让大额存单	-	-	-	-	-	60,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-30	-
工商银行可转让大额存单	50,000,000.00	2.65%	2.65%	2026-11-30	-	50,000,000.00	2.65%	2.65%	2026-11-30	-
光大银行可转让大额存单	50,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-12-13	-	50,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-12-13	-
农业银行可转让大额存单	50,000,000.00	2.65%	2.65%	2026-12-06	-	50,000,000.00	2.65%	2.65%	2026-12-06	-
招商银行可转让大额存单	10,000,000.00	2.15%	2.15%	2027-10-30	-	50,000,000.00	2.15%	2.15%	2027-10-30	-
招商银行可转让大额存单	40,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-10-13	-	40,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-10-13	-
招商银行可转让大额存单	30,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-12-14	-	30,000,000.00	2.90%	2.90%	2026-12-14	-
农业银行可转让大额存单	30,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-18	-	30,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-18	-
农业银行可转让大额存单	30,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-24	-	30,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-24	-
光大银行可转让大额存单	20,000,000.00	2.60%	2.60%	2027-01-04	-	20,000,000.00	2.60%	2.60%	2027-01-04	-
农业银行可转让大额存单	20,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-30	-	20,000,000.00	1.90%	1.90%	2027-10-30	-
兴业银行可转让大额存单	10,000,000.00	2.40%	2.40%	2027-09-14	-	10,000,000.00	2.40%	2.40%	2027-09-14	-
交通银行可转让大额存单	-	-	-	-	-	10,000,000.00	2.30%	2.30%	2025-10-13	-
合计	1,010,000,000.00				-	1,120,000,000.00				-

截至2025年12月31日，公司所持有的银行大额存单不存在重大信用风险。

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

9. 固定资产

(1) 项目列示

人民币元

项目	年末余额	年初余额
固定资产	1,627,185,115.09	1,077,440,669.58
合计	1,627,185,115.09	1,077,440,669.58

(2) 固定资产

(i) 固定资产情况

人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输工具	其它设备	合计
一、账面原值						
1.年初余额	731,453,434.74	681,232,860.80	66,292,840.80	17,364,725.81	62,176,216.49	1,558,520,078.64
2.本年增加金额	407,192,392.45	213,945,915.69	47,889,093.19	4,638,616.26	13,356,467.98	687,022,485.57
(1)购置	4,028,687.20	44,463,734.28	39,919,292.68	3,885,089.76	13,356,467.98	105,653,271.90
(2)在建工程转入	403,163,705.25	169,482,181.41	7,969,800.51	753,526.50	-	581,369,213.67
3.本年减少金额	2,407,938.39	4,926,199.26	1,112,488.77	605,061.98	1,056,152.36	10,107,840.76
(1)处置或报废	372,870.67	3,154,504.50	1,112,488.77	605,061.98	1,056,152.36	6,301,078.28
(2)其他	2,035,067.72	1,771,694.76	-	-	-	3,806,762.48
4.外币报表折算	3,495,634.73	1,911,698.03	339,652.55	88,565.50	731,487.29	6,567,038.10
5.重分类	-	(200,706.16)	95,040.38	124,512.22	(18,846.44)	-
6.年末余额	1,139,733,523.53	891,963,569.10	113,504,138.15	21,611,357.81	75,189,172.96	2,242,001,761.55
二、累计折旧						
1.年初余额	154,828,874.75	238,606,848.68	40,369,251.16	9,671,683.22	33,260,273.68	476,736,931.49
2.本年增加金额	41,470,561.41	64,560,809.49	15,997,260.57	2,975,035.35	9,657,734.39	134,661,401.21
(1)计提	41,470,561.41	64,560,809.49	15,997,260.57	2,975,035.35	9,657,734.39	134,661,401.21
3.本年减少金额	131,248.60	1,388,475.02	1,049,298.68	218,623.93	591,690.42	3,379,336.65
(1)处置或报废	131,248.60	1,255,281.63	1,049,298.68	218,623.93	591,690.42	3,246,143.26
(2)其他	-	133,193.39	-	-	-	133,193.39
4.外币报表折算	842,789.56	1,021,594.02	241,545.68	6,486.61	342,756.97	2,455,172.84
5.重分类	-	(35,380.64)	28,968.45	24,380.64	(17,968.45)	-
6.年末余额	197,010,977.12	302,765,396.53	55,587,727.18	12,458,961.89	42,651,106.17	610,474,168.89
三、减值准备						
1.年初余额	-	4,296,207.77	27,975.17	-	18,294.63	4,342,477.57
2.本年增加金额	-	-	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-	-	-
3.本年减少金额	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-
4.年末余额	-	4,296,207.77	27,975.17	-	18,294.63	4,342,477.57
四、账面价值						
1.年末账面价值	942,722,546.41	584,901,964.80	57,888,435.80	9,152,395.92	32,519,772.16	1,627,185,115.09
2.年初账面价值	576,624,559.99	438,329,804.35	25,895,614.47	7,693,042.59	28,897,648.18	1,077,440,669.58

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

9. 固定资产 - 续

(2) 固定资产 - 续

(ii) 暂时闲置固定资产情况

人民币元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
机器设备	4,788,891.32	2,112,178.78	2,676,712.54	-	
电子设备	559,511.57	531,536.40	27,975.17	-	
其他设备	365,897.43	347,602.80	18,294.63	-	
合计	5,714,300.32	2,991,317.98	2,722,982.34	-	

(iii) 截至2025年12月31日，公司不存在通过经营租赁租出的固定资产情况。

(iv) 截至2025年12月31日，公司不存在未办妥产权证书的固定资产情况。

10. 在建工程

(1) 项目列示

人民币元

项目	年末余额	年初余额
在建工程	58,920,004.85	313,989,916.38
合计	58,920,004.85	313,989,916.38

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

10. 在建工程 - 续

(2) 在建工程

(i) 在建工程情况

人民币元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
乖宝泰国工厂建设	11,088,782.06	-	11,088,782.06	135,273,313.05	-	135,273,313.05
年产10万吨高端宠物食品项目	24,352,824.18	-	24,352,824.18	150,391,902.61	-	150,391,902.61
生产基地改扩建项目	18,770,215.12	-	18,770,215.12	7,368,460.96	-	7,368,460.96
茌平厂区建设	4,708,183.49	-	4,708,183.49	-	-	-
集团新建厂区	-	-	-	20,956,239.76	-	20,956,239.76
合计	58,920,004.85	-	58,920,004.85	313,989,916.38	-	313,989,916.38

(ii) 重要在建工程项目本年变动情况

人民币元

项目名称	预算数	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年转入无形资产金额	外币折算差异	年末余额	工程累计投入占预算的比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
集团新建厂区	1,229,402,881.27	20,956,239.76	4,944,074.71	25,900,314.47	-	-	-	100.00	100.00	23,741,194.55	-	-	募集资金、自有资金及银行借款
年产10万吨高端宠物食品项目	560,000,000.00	150,391,902.61	190,550,823.43	316,589,901.86	-	-	24,352,824.18	69.48	69.48	-	-	-	募集资金
乖宝泰国工厂建设	263,565,587.09	135,273,313.05	89,161,060.36	218,975,979.77	-	5,630,388.42	11,088,782.06	90.23	90.23	-	-	-	自有资金
合计	2,052,968,468.36	306,621,455.42	284,655,958.50	561,466,196.10	-	5,630,388.42	35,441,606.24	-	-	23,741,194.55	-	-	-

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

11. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

人民币元

项目	房屋及建筑物	土地使用权	机器设备	合计
一、账面原值				
1.年初余额	26,847,085.16	57,185,044.63	1,567,054.45	85,599,184.24
2.本年增加金额	17,702,640.92	1,402,413.27	1,108,155.82	20,213,210.01
(1)租入	17,702,640.92	1,402,413.27	1,108,155.82	20,213,210.01
3.本年减少金额	-	-	-	-
4.重分类	1,567,054.45	-	(1,567,054.45)	-
5.外币报表折算差额	118,367.37	(1,602,210.88)	-	(1,483,843.51)
6.年末余额	46,235,147.90	56,985,247.02	1,108,155.82	104,328,550.74
二、累计折旧				
1.年初余额	7,046,499.09	297,838.77	324,447.53	7,668,785.39
2.本年增加金额	8,471,859.54	1,209,746.07	415,558.44	10,097,164.05
(1)计提	8,471,859.54	1,209,746.07	415,558.44	10,097,164.05
3.本年减少金额	-	-	-	-
4.重分类	324,447.54	-	(324,447.54)	-
5.外币报表折算差额	31,566.50	(46,549.16)	-	(14,982.66)
6.年末余额	15,874,372.67	1,461,035.68	415,558.43	17,750,966.78
三、减值准备				
1.年初余额	-	-	-	-
2.年末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1.年末账面价值	30,360,775.23	55,524,211.34	692,597.39	86,577,583.96
2.年初账面价值	19,800,586.07	56,887,205.86	1,242,606.92	77,930,398.85

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

12. 无形资产

(1) 无形资产情况

人民币元

项目	土地使用权	商标权	软件使用权	合计
一、账面原值				
1.年初余额	170,208,482.86	15,095,640.00	13,302,883.46	198,607,006.32
2.本年增加金额	-	-	7,145,303.24	7,145,303.24
(1)购置	-	-	826,613.15	826,613.15
(2)在建转入	-	-	6,318,690.09	6,318,690.09
3.本年减少金额	-	-	473,655.78	473,655.78
(1)处置	-	-	473,655.78	473,655.78
4.外币报表折算差额	1,730,989.65	(335,160.00)	9,236.15	1,405,065.80
5.年末余额	171,939,472.51	14,760,480.00	19,983,767.07	206,683,719.58
二、累计摊销				
1.年初余额	16,674,114.52	10,315,354.00	9,116,904.22	36,106,372.74
2.本年增加金额	2,661,025.68	2,968,239.51	3,711,719.71	9,340,984.90
(1)计提	2,661,025.68	2,968,239.51	3,711,719.71	9,340,984.90
3.本年减少金额	-	-	366,901.44	366,901.44
(1)处置	-	-	366,901.44	366,901.44
4.外币报表折算差额	-	(245,169.51)	9,170.90	(235,998.61)
5.年末余额	19,335,140.20	13,038,424.00	12,470,893.39	44,844,457.59
三、减值准备				
1.年初余额	-	-	-	-
2.年末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1.年末账面价值	152,604,332.31	1,722,056.00	7,512,873.68	161,839,261.99
2.年初账面价值	153,534,368.34	4,780,286.00	4,185,979.24	162,500,633.58

2025年，本集团无通过内部研发形成的无形资产。

(2) 截至2025年12月31日，本集团不存在未办妥产权证书的土地使用权。

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

13. 长期待摊费用

人民币元

项目	年初余额	本年增加金额	本年摊销金额	其他减少金额	年末余额
装修及改造费用	14,479,301.60	6,904,357.42	11,465,837.80	-	9,917,821.22
其他	11,586,597.26	3,813,407.92	8,036,362.68	-	7,363,642.50
合计	26,065,898.86	10,717,765.34	19,502,200.48	-	17,281,463.72

14. 递延所得税资产及递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

人民币元

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
内部交易未实现利润	89,683,687.43	21,450,078.21	99,560,571.66	23,768,511.38
租赁负债(含一年内到期的非流动负债)	68,682,978.09	16,449,597.76	75,958,045.44	19,151,977.12
未来可抵扣费用	75,169,553.00	18,427,365.67	24,278,887.38	6,082,053.58
资产减值准备	26,838,850.48	6,690,315.27	19,252,956.69	4,679,149.12
递延收益	14,974,901.24	3,743,725.31	16,653,577.08	4,163,394.27
股份支付	2,395,909.57	598,977.39	9,243,716.43	2,310,929.11
其他	36,282,491.11	9,140,275.06	16,426,804.70	4,106,701.18
合计	314,028,370.92	76,500,334.67	261,374,559.38	64,262,715.76

(2) 未经抵销的递延所得税负债

人民币元

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
加速折旧	305,681,961.05	64,802,920.60	226,324,143.95	50,831,765.61
使用权资产	70,166,983.97	16,740,062.59	77,930,398.85	19,548,215.28
未到期大额存单、定期存单利息收入	56,881,286.76	13,617,355.85	28,512,685.30	6,879,455.51
研发设备折旧	118,409.64	17,761.45	174,354.00	26,153.10
合计	432,848,641.42	95,178,100.49	332,941,582.10	77,285,589.50

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

人民币元

项目	年末余额		年初余额	
	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额
递延所得税资产	26,021,562.99	50,478,771.68	28,907,241.18	35,355,474.58
递延所得税负债	26,021,562.99	69,156,537.50	28,907,241.18	48,378,348.32

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

14. 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

(4) 未确认递延所得税资产明细

人民币元

项目	年末余额	年初余额
可抵扣暂时性差异	70,360,509.13	53,754,676.63
可抵扣亏损	23,056,835.82	17,199,072.38
合计	93,417,344.95	70,953,749.01

(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

人民币元

项目	年末余额	年初余额	备注
2027年度	17,510.02	17,510.02	
2028年度	8,599.74	8,599.74	
2029年度	1,053,090.30	17,172,962.62	
2030年度	21,977,635.76	-	
合计	23,056,835.82	17,199,072.38	

15. 其他非流动资产

人民币元

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付房屋及设备款	297,823,336.69	-	297,823,336.69	111,506,620.10	-	111,506,620.10
预付土地款	54,501,375.00	-	54,501,375.00	-	-	-
定期存单	52,656,111.11	-	52,656,111.11	51,236,666.67	-	51,236,666.67
预付租赁费	15,900,675.00	-	15,900,675.00	-	-	-
其他	157,894.74	-	157,894.74	157,894.74	-	157,894.74
合计	421,039,392.54	-	421,039,392.54	162,901,181.51	-	162,901,181.51

16. 所有权或使用权受限资产

人民币元

项目	年末余额			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,646,887.34	1,646,887.34	保函、国际信用证保证金、封存账户资金	电费/液化气/海关税费保函、国际信用证保证金、冻结账户资金
合计	1,646,887.34	1,646,887.34		

人民币元

项目	年初余额			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	31,072,549.55	31,072,549.55	票据保证金、保函	票据保证金、电费/液化气/海关税费保函
合计	31,072,549.55	31,072,549.55		

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

17. 短期借款

(1) 短期借款分类

人民币元		
项目	年末余额	年初余额
短期借款	301,000,619.44	110,000,000.00
合计	301,000,619.44	110,000,000.00

注： 1.该等短期借款中人民币300,000,000.00元为本公司及子公司山东海创向子公司乖宝(山东)供应链有限公司(以下简称“乖宝供应链”)采购原材料而开具给乖宝供应链的银行承兑汇票，乖宝供应链收到银行承兑汇票后进行贴现。截至2025年12月31日，上述银行承兑汇票尚未到期，在集团合并层面列示为对贴现银行的短期借款。

2.该等短期借款中人民币1,000,619.44元为公司向银行申请的短期信用借款，截至2025年12月31日，上述短期借款尚未到期。

(2) 截至2025年12月31日，不存在已逾期未偿还的短期借款情况。

18. 应付账款

(1) 应付账款列示

人民币元		
项目	年末余额	年初余额
货款	224,901,599.66	170,731,265.96
物流费	36,441,982.98	30,377,805.17
工程设备款	59,274,645.21	30,023,023.28
服务费	48,395,199.90	32,641,147.53
其他	7,668,779.06	3,457,971.18
合计	376,682,206.81	267,231,213.12

(2) 截至2025年12月31日，公司不存在账龄超过1年或逾期的重要应付账款。

19. 合同负债

(1) 合同负债情况

人民币元		
项目	年末余额	年初余额
货款	68,519,696.28	109,108,038.80
合计	68,519,696.28	109,108,038.80

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

19. 合同负债 - 续

(1) 合同负债情况 - 续

注1：对于商品销售，收入在商品的控制权转移给客户时确认。当客户在预先支付货款时本集团将收到的交易价款确认为合同负债，直至商品的控制权转移给客户。

注2：年初合同负债账面价值中金额为人民币109,108,038.80元已于本年确认为收入，年末合同负债账面价值中预计人民币68,519,696.28元将于2026年度确认为收入。

(2) 截至2025年12月31日，公司不存在账龄超过1年的重要合同负债。

20. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、短期薪酬	85,341,376.43	673,485,802.70	646,441,680.20	112,385,498.93
二、离职后福利-设定提存计划	414,220.26	55,189,631.28	54,800,405.27	803,446.27
三、辞退福利	996,109.88	6,081,528.22	5,003,657.22	2,073,980.88
四、一年内到期的其他长期职工薪酬(附注六、26)	9,985,800.00	5,705,304.52	8,924,281.45	6,766,823.07
合计	96,737,506.57	740,462,266.72	715,170,024.14	122,029,749.15

(2) 短期薪酬列示

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	84,222,039.90	607,358,551.99	581,836,124.17	109,744,467.72
二、职工福利费	523,007.20	27,109,633.96	26,930,648.48	701,992.68
三、社会保险费	231,441.03	28,303,791.12	28,071,886.18	463,345.97
其中：医疗保险费	222,638.93	26,738,786.35	26,516,157.62	445,267.66
工伤保险费	8,802.10	1,565,004.77	1,555,728.56	18,078.31
四、住房公积金	39,194.00	6,232,880.32	6,036,578.32	235,496.00
五、工会经费和职工教育经费	309,197.88	3,719,017.68	2,809,817.67	1,218,397.89
六、其他	16,496.42	761,927.63	756,625.38	21,798.67
合计	85,341,376.43	673,485,802.70	646,441,680.20	112,385,498.93

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

20. 应付职工薪酬 - 续

(3) 设定提存计划列示

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、基本养老保险	401,667.84	52,895,803.88	52,518,959.00	778,512.72
二、失业保险费	12,552.42	2,293,827.40	2,281,446.27	24,933.55
合计	414,220.26	55,189,631.28	54,800,405.27	803,446.27

注1： 本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划。根据该等计划，本公司分别按员工缴存基数的一定比例每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

注2： 本公司本年应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币52,895,803.88元及人民币2,293,827.40元(2024年：人民币41,228,766.30元及人民币1,809,004.86元)。于2025年12月31日，本公司尚有人民币778,512.72元及人民币24,933.55元(2024年12月31日：人民币401,667.84元及人民币12,552.42元)的应缴存费用是于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。有关应缴存费用已于报告期后支付。

21. 应交税费

人民币元

项目	年末余额	年初余额
企业所得税	67,593,620.40	55,775,183.86
增值税	9,528,387.32	5,733,225.65
印花税	3,309,678.23	1,971,820.79
房产税	2,046,391.92	1,493,586.26
其他	2,640,401.62	2,139,217.25
合计	85,118,479.49	67,113,033.81

22. 其他应付款

(1) 项目列示

人民币元

项目	年末余额	年初余额
其他应付款	26,500,084.05	28,343,075.39
合计	26,500,084.05	28,343,075.39

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

22. 其他应付款 - 续

(2) 其他应付款

(i) 按款项性质列示其他应付款

人民币元

款项性质	年末余额	年初余额
押金及保证金	25,764,692.05	19,759,981.91
代收代垫款	391,535.97	376,081.61
其他	343,856.03	317,499.87
股权转让款	-	7,889,512.00
合计	26,500,084.05	28,343,075.39

(ii) 截至2025年12月31日，公司不存在账龄超过1年的重要其他应付款。

23. 一年内到期的非流动负债

人民币元

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的租赁负债	12,733,432.38	11,609,483.22
合计	12,733,432.38	11,609,483.22

24. 其他流动负债

人民币元

项目	年末余额	年初余额
预收款项税金	1,108,788.40	4,656,803.29
合计	1,108,788.40	4,656,803.29

25. 租赁负债

人民币元

项目	年末余额	年初余额
租赁付款额	68,682,978.09	75,958,045.44
减：重分类至一年内到期的非流动负债	12,733,432.38	11,609,483.22
合计	55,949,545.71	64,348,562.22

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

26. 长期应付职工薪酬

人民币元

项目	年末余额	年初余额
辞退福利	-	277,160.00
其他长期职工薪酬	53,563,735.99	28,856,535.38
小计	53,563,735.99	29,133,695.38
减：一年内到期的其他长期职工薪酬(附注六、20)	6,766,823.07	9,985,800.00
合计	46,796,912.92	19,147,895.38

注：其他长期职工薪酬系本公司根据长期绩效考核激励计划、孙公司美国鲜纯的管理层利润分享计划以及子公司乖宝泰国法定的离职后福利而计提的。

27. 递延收益

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
政府补助	31,509,951.55	-	3,260,177.76	28,249,773.79	专项资金用于构建固定资产
合计	31,509,951.55	-	3,260,177.76	28,249,773.79	

28. 股本

人民币元

项目	年初余额	本年增减变动					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	400,044,500.00	428,340.00	-	-	-	428,340.00	400,472,840.00

29. 资本公积

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价(注1)	2,093,275,833.33	10,357,261.20	-	2,103,633,094.53
其他资本公积(注2)	21,883,898.66	19,865,408.71	-	41,749,307.37
合计	2,115,159,731.99	30,222,669.91	-	2,145,382,401.90

注1：本年股本溢价增加人民币10,357,261.20元。

2025年8月23日，公司召开第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于第一期限制性股票激励计划第一个归属期归属条件成就的议案》。根据公司2024年第一次临时股东大会的授权，董事会认为本次激励计划首次授予部分第一个归属期规定的归属条件已经成就，本次可归属数量为42.8340万股，同意为符合归属条件的9名激励对象办理归属相关事宜。

截至2025年9月21日止，公司实际已收到9名限制性股票激励对象按照授予价格25.18元/股缴纳的认购款人民币10,785,601.20元，其中计入股本人民币428,340.00元，计入资本公积人民币10,357,261.20元。

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

29. 资本公积 - 续

注2： 本年其他资本公积增加19,865,408.71元。其中：

根据《关于向第一期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》及《关于向第二期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，公司将在授予日至解除限售/归属日期之间的每个资产负债表日，根据最新取得的可解除限售/归属的人数变动、业绩指标完成情况等后续信息，修正预计可解除限售/归属的限制性股票数量，并按照限制性股票授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。公司对符合激励计划条件的员工授予限制性股票，本年确认的股份支付费用金额人民币21,095,752.98元。

预计未来期间可税前抵扣的实际行权时的股票公允价值与激励对象支付的行权价格之间的差额超过等待期内确认的股份支付成本费用金额的部分形成的递延所得税资产直接计入所有者权益。本年度根据预估的实际行权时的股票公允价值与激励对象支付的行权价格之间的差额超过等待期内确认的股份支付成本费用金额的部分调减递延所得税资产人民币1,230,344.27元。

30. 其他综合收益

人民币元

项目	年初余额	本年发生金额						年末余额
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：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	
将重分类进损益的其他综合收益	20,718,207.47	12,351,002.99	-	-	-	12,445,541.28	(94,538.29)	33,163,748.75
其中：外币财务报表折算差额	20,718,207.47	12,351,002.99	-	-	-	12,445,541.28	(94,538.29)	33,163,748.75
合计	20,718,207.47	12,351,002.99	-	-	-	12,445,541.28	(94,538.29)	33,163,748.75

31. 盈余公积

人民币元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	54,102,052.73	28,428,309.01	-	82,530,361.74
合计	54,102,052.73	28,428,309.01	-	82,530,361.74

注： 法定盈余公积按照母公司净利润的 10.00%计提。

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

32. 未分配利润

项目	人民币元	
	本年金额	上年金额
年初未分配利润	1,553,879,546.92	1,116,842,403.84
加：本年归属于母公司股东的净利润	673,144,046.69	624,721,447.54
减：提取法定盈余公积	28,428,309.01	19,665,614.46
应付普通股股利(注 1)	200,022,250.00	168,018,690.00
其他(注 2)	17,268,324.46	-
年末未分配利润	1,981,304,710.14	1,553,879,546.92

注 1：2025 年 5 月 22 日，公司召开了 2024 年年度股东大会审议通过《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》，以公司总股本 400,044,500 股为基数，向全体股东每 10 股派发红利 2.50 元(含税)，共计人民币 100,011,125.00 元(含税)。

2025年8月23日，公司召开了第二届董事会第十二次会议和第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于公司2025年半年度利润分配预案的议案》(根据公司2024年年度股东大会对董事会办理中期分红事项的授权，本议案无需提交股东大会审议。)，以截止2025年6月30日的公司总股本400,044,500股为基数，向全体股东每10股派红利2.50元(含税)，共计人民币100,011,125.00元(含税)。

注 2：2025 年 8 月，本公司之子公司乖宝美国以 3,565,457.00 美元(折合人民币 25,337,209.24 元)的对价收购美国鲜纯少数股权，购买少数股权支付的对价与按照新增持股比例计算应享有美国鲜纯自合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，因乖宝美国资本公积不足冲减，调整其留存收益。

33. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	人民币元			
	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,740,833,742.07	3,874,370,145.47	5,220,056,691.61	3,010,687,930.13
其他业务	28,125,953.24	18,481,230.62	24,907,144.47	17,364,250.80
合计	6,768,959,695.31	3,892,851,376.09	5,244,963,836.08	3,028,052,180.93

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

33. 营业收入、营业成本 - 续

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

人民币元

合同分类	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
分地区				
境内	5,000,008,006.37	2,693,749,484.66	3,551,471,207.59	1,931,396,913.15
境外	1,768,951,688.94	1,199,101,891.43	1,693,492,628.49	1,096,655,267.78
合计	6,768,959,695.31	3,892,851,376.09	5,244,963,836.08	3,028,052,180.93
分行业				
宠物食品行业	6,740,833,742.07	3,874,370,145.47	5,220,056,691.61	3,010,687,930.13
其他行业	28,125,953.24	18,481,230.62	24,907,144.47	17,364,250.80
合计	6,768,959,695.31	3,892,851,376.09	5,244,963,836.08	3,028,052,180.93
分销售模式				
直销	2,738,068,945.16	1,276,751,606.24	1,969,262,263.16	923,342,688.81
经销	2,226,959,776.15	1,375,298,393.38	1,575,630,045.49	968,083,763.69
OEM/ODM	1,775,805,020.76	1,222,320,145.85	1,675,164,382.96	1,119,261,477.63
其他	28,125,953.24	18,481,230.62	24,907,144.47	17,364,250.80
合计	6,768,959,695.31	3,892,851,376.09	5,244,963,836.08	3,028,052,180.93

34. 税金及附加

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
印花税	9,382,690.94	6,355,528.94
房产税	6,846,063.49	5,454,852.18
城市维护建设税	6,511,982.63	3,915,797.71
土地使用税	2,910,450.83	2,668,690.41
教育费附加	2,514,855.03	1,785,481.60
地方教育费附加	1,700,714.20	1,190,321.01
其他	12,987.80	21,940.52
合计	29,879,744.92	21,392,612.37

六、 合并财务报表主要项目注释 - 续

35. 销售费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
业务宣传费	836,612,935.48	559,520,133.08
销售服务费	368,130,745.65	279,349,315.53
职工薪酬	206,010,131.54	139,087,731.36
差旅费	15,902,431.20	10,244,362.04
折旧与摊销	7,678,840.29	6,825,723.27
股份支付	11,471,205.78	4,560,963.90
其他	81,270,979.87	55,069,598.80
合计	1,527,077,269.81	1,054,657,827.98

36. 管理费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	188,682,032.05	138,187,793.99
服务费	81,717,917.10	48,947,889.02
折旧与摊销	41,681,138.39	33,638,700.41
报废损失	8,764,792.24	17,052,460.98
修理费	7,258,822.38	15,240,240.74
办公费	16,679,952.65	12,591,467.30
股份支付	9,624,547.20	3,400,092.65
其他	41,494,208.13	37,497,845.84
合计	395,903,410.14	306,556,490.93

37. 研发费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
物料消耗	35,141,062.39	41,172,048.81
职工薪酬	30,238,656.77	26,838,754.93
其他费用	26,969,865.27	17,465,383.63
合计	92,349,584.43	85,476,187.37

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

38. 财务费用

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出(注)	4,327,694.53	1,688,085.21
减：利息收入	9,895,383.34	14,924,106.94
汇兑收益	(3,689,892.32)	(22,386,189.52)
手续费	679,676.64	578,565.24
合计	(8,577,904.49)	(35,043,646.01)

注：其中2025年度租赁负债的利息费用为人民币2,479,161.55元(2024年度：人民币1,167,621.45元)。

39. 其他收益

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	8,453,765.68	10,348,432.14
增值税加计抵减额	5,121,743.43	6,277,353.99
个税手续费返还	276,091.17	357,301.37
合计	13,851,600.28	16,983,087.50

40. 投资收益

人民币元

产生投资收益的来源	本年发生额	上年发生额
其他债权投资持有期间取得的利息收入	29,466,293.05	25,163,446.70
定期存单持有期间取得的利息收入	1,419,444.44	1,236,666.67
券商收益凭证取得的投资收益	208,368.62	91,926.30
其他非流动资产取得的投资收益	31,133.98	-
合计	31,125,240.09	26,492,039.67

41. 信用减值损失

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
应收账款坏账损失	(3,633,081.05)	(4,667,237.43)
其他应收款坏账损失	(557,514.13)	(2,455,785.75)
合计	(4,190,595.18)	(7,123,023.18)

42. 资产减值损失

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、存货跌价损失	(3,832,357.45)	(5,147,842.76)
二、固定资产减值损失	-	(3,076,085.36)
合计	(3,832,357.45)	(8,223,928.12)

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

43. 资产处置损失

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
处置非流动资产损失	(860,509.32)	(1,676,259.26)
合计	(860,509.32)	(1,676,259.26)

44. 营业外收入

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得	-	96,448.90	-
其中：固定资产报废利得	-	96,448.90	-
赔偿款	126,806.53	3,987,546.36	126,806.53
其他	9,764,536.74	911,084.72	9,764,536.74
合计	9,891,343.27	4,995,079.98	9,891,343.27

45. 营业外支出

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	456,223.83	2,150,316.45	456,223.83
其中：固定资产报废损失	456,223.83	2,150,316.45	456,223.83
对外捐赠	2,103,625.22	766,542.97	2,103,625.22
其他	720,885.03	1,292,805.92	720,885.03
合计	3,280,734.08	4,209,665.34	3,280,734.08

46. 所得税费用

(1) 所得税费用表

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	204,234,695.63	174,109,166.65
递延所得税费用	4,061,060.80	9,657,681.85
合计	208,295,756.43	183,766,848.50

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

46. 所得税费用 - 续

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利润总额	882,180,202.02	811,109,513.76
按法定税率计算的所得税费用	220,545,050.51	202,777,378.44
子公司适用不同税率的影响	(26,626,313.05)	(33,568,468.73)
非应税收入的影响	(395,375.46)	(395,375.46)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	21,995,157.71	17,151,576.35
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	(3,820,176.41)	(2,130,556.84)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	9,576,637.89	17,731,909.82
研发费用加计扣除等税法规定的额外可扣除费用	(12,992,088.97)	(18,021,541.88)
调整以前期间所得税的影响	12,864.21	221,926.80
所得税费用合计	208,295,756.43	183,766,848.50

47. 每股收益

(1) 基本每股收益

人民币元

项目	本金额	上年金额
归属于母公司的合并净利润	673,144,046.69	624,721,447.54
减：预计未来可解锁限制性股票现金股利	-	-
归属于母公司普通股股东的合并净利润	673,144,046.69	624,721,447.54
本公司发行在外普通股的加权平均数	400,163,026.96	400,044,500.00
基本每股收益	1.68	1.56
其中：持续经营基本每股收益：	1.68	1.56

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算。

(2) 稀释每股收益

人民币元

项目	本金额	上年金额
归属于母公司的合并净利润	673,144,046.69	624,721,447.54
本公司发行在外普通股的加权平均数	400,163,026.96	400,044,500.00
由于股份支付增加的普通股加权平均数	1,289,093.35	81,392.41
稀释后发行在外普通股的加权平均数	401,452,120.31	400,125,892.41
稀释每股收益	1.68	1.56
其中：持续经营稀释每股收益：	1.68	1.56

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

47. 每股收益 - 续

(2) 稀释每股收益 - 续

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。截至2025年度，本公司实施的限制性股票激励计划对每股收益具有稀释作用。

48. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

(i) 收到的其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
收到经营性往来款	7,382,936.85	15,408,064.22
收到利息收入	9,895,383.34	14,924,106.94
收到政府补助	5,193,587.92	7,088,254.38
收到保险赔偿款	126,806.53	3,987,546.36
收到其他	2,351,116.04	1,668,386.09
合计	24,949,830.68	43,076,357.99

(ii) 支付的其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
付现费用	1,497,792,937.47	1,024,492,023.00
支付经营性往来款	3,813,407.92	17,991,710.45
支付赔偿款	208,005.13	838,929.30
支付捐赠款	2,103,625.22	766,542.97
其他	671,245.56	1,032,441.86
合计	1,504,589,221.30	1,045,121,647.58

(2) 与投资活动有关的现金

(i) 收到的其他与投资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
转让可转让大额存单收到的现金-其他债权投资	102,444,463.44	-
转让可转让大额存单收到的现金-一年内到期的非流动资产	10,281,041.08	-
赎回券商收益凭证收到的现金	-	50,107,816.71
合计	112,725,504.52	50,107,816.71

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

48. 现金流量表项目注释 - 续

(2) 与投资活动有关的现金 - 续

(ii) 支付的其他与投资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
购买可转让大额存单支付的现金	-	290,000,000.00
购买定期存单支付的现金	-	50,000,000.00
购买券商收益凭证支付的现金	55,000,000.00	-
合计	55,000,000.00	340,000,000.00

(3) 与筹资活动有关的现金

(i) 收到的其他与筹资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
票据保证金	30,000,000.00	-
合计	30,000,000.00	-

(ii) 支付的其他与筹资活动有关的现金

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
票据保证金	-	30,000,000.00
支付的租赁费	45,868,113.91	7,181,554.02
合计	45,868,113.91	37,181,554.02

(iii) 筹资活动产生的各项负债变动情况

人民币元

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	110,000,000.00	419,653,083.32	347,536.12	229,000,000.00	-	301,000,619.44
租赁负债 (含一年内到期的 非流动负债)	75,958,045.44	-	22,550,070.68	29,825,138.03	-	68,682,978.09
合计	185,958,045.44	419,653,083.32	22,897,606.80	258,825,138.03	-	369,683,597.53

(4) 2025年，公司不存在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。

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

49. 现金流量表附注

(1) 现金流量表补充资料

人民币元

补充资料	本年发生额	上年发生额
一、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	673,884,445.59	627,342,665.26
加：资产减值损失	3,832,357.45	8,223,928.12
信用减值损失	4,190,595.18	7,123,023.18
固定资产折旧	134,661,401.21	97,731,439.90
使用权资产摊销	10,097,164.05	6,982,545.31
无形资产摊销	9,340,984.90	7,266,717.47
长期待摊费用摊销	19,502,200.48	7,980,648.95
递延收益摊销	(3,260,177.76)	(3,260,177.76)
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失	860,509.32	1,676,259.26
固定资产报废损失	456,223.83	2,053,867.55
财务费用	12,780,551.58	783,908.78
投资收益	(31,125,240.09)	(26,492,039.67)
递延所得税变动	4,061,060.80	9,657,681.85
存货的增加	(156,151,667.03)	(120,779,089.93)
经营性应收项目的增加	(23,496,518.70)	(171,801,204.45)
经营性应付项目的增加	161,651,870.35	257,163,073.52
股份支付费用	21,095,752.98	7,961,056.55
经营活动产生的现金流量净额	842,381,514.14	719,614,303.89
二、现金及现金等价物净变动情况：		
现金及现金等价物的年末余额	817,821,530.45	663,706,584.40
减：现金及现金等价物的年初余额	663,706,584.40	1,007,647,414.66
现金及现金等价物净增加/(减少)额	154,114,946.05	(343,940,830.26)

(2) 现金和现金等价物的构成

人民币元

项目	年末余额	年初余额
一、现金	817,821,530.45	663,706,584.40
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	804,416,261.43	658,550,543.40
可随时用于支付的其他货币资金	13,405,269.02	5,156,041.00
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、年末现金及现金等价物余额	817,821,530.45	663,706,584.40
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	-	-

财务报表附注

2025年12月31日止年度

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

49. 现金流量表附注 - 续

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

人民币元

项目	本年金额	上年金额	理由
货币资金	1,646,887.34	31,072,549.55	受限资金
合计	1,646,887.34	31,072,549.55	

50. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

人民币元

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	12,527,231.91	7.0288	88,051,407.65
欧元	12,671.74	8.2355	104,358.11
泰铢	95,308,433.97	0.2225	21,206,126.56
新西兰元	14,498,380.08	4.0520	58,747,436.08
应收账款			
其中：美元	48,649,287.58	7.0288	341,946,112.54
泰铢	951,688.58	0.2225	211,750.71
其他应收款			
其中：美元	437,867.28	7.0288	3,077,681.54
泰铢	24,035,461.13	0.2225	5,347,890.10
新西兰元	247,833.33	4.0520	1,004,220.65
应付账款			
其中：美元	2,349,087.35	7.0288	16,511,265.17
泰铢	171,594,662.65	0.2225	38,179,812.44
新西兰元	84,175.54	4.0520	341,079.29
其他应付款			
其中：泰铢	669,813.25	0.2225	149,033.45
新西兰元	5,677.99	4.0520	23,007.22

注：上述外币货币性项目指除人民币之外的所有货币(其范围与附注十一、1. (4)中的外币项目不同)。

六、合并财务报表主要项目注释 - 续

50. 外币货币性项目 - 续

(2) 境外经营实体记账本位币选择情况

重要境外经营实体名称	与本公司关系	主要经营地	记账本位币	选择依据
乖宝泰国	全资子公司	泰国	泰铢	主要经营地货币
乖宝美国	全资子公司	美国	美元	主要经营地货币
乖宝新西兰	全资子公司	新西兰	新西兰元	主要经营地货币
美国鲜纯	孙公司	美国	美元	主要经营地货币

51. 租赁

(1) 作为承租人

(i) 截至2025年12月31日，公司不存在未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额。

(ii) 简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

项目	人民币元 本年发生额
本年计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	6,486,477.79
本年计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用	671,144.93

本年度与租赁相关的现金流出总额人民币 53,025,736.63 元(上年度：人民币 11,544,165.31 元)。

七、研发支出

2025年，公司不存在符合资本化条件的研发项目开发支出，已全部费用化，具体参见附注六、37。

八、合并范围的变更

本期新设子公司导致合并范围变更，无其他重大合并范围变更事项，新设子公司情况如下：

名称	年末净资产	人民币元 本年净亏损
乖宝聊城	75,621,296.79	378,703.21

九、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 本集团的构成

子公司全称	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	
山东鸿发进出口贸易有限公司(以下简称“山东鸿发”)	山东聊城	1,000.00 万人民币	山东聊城	贸易	100.00	-	同一控制下合并
山东博顿经贸发展有限公司(以下简称“山东博顿”)	山东聊城	1,000.00 万人民币	山东聊城	贸易	100.00	-	同一控制下合并
聊城乖宝宠物用品有限公司(以下简称“乖宝用品”)	山东聊城	400.00 万人民币	山东聊城	生产制造	70.00	30.00	投资设立
山东海创	山东聊城	6,000.00 万人民币	山东聊城	生产制造	100.00	-	同一控制下合并
乖宝泰国	泰国	95,890.00 万泰铢	泰国	生产制造	98.98	1.02	投资设立
山东麦富迪贸易发展有限公司(以下简称“山东麦富迪”)	山东聊城	10,000.00 万人民币	山东聊城	贸易	100.00	-	同一控制下合并
聊城凯滋特宠物食品有限公司(以下简称“聊城凯滋特”)	山东聊城	100.00 万人民币	山东聊城	贸易	100.00	-	同一控制下合并
北京麦富迪贸易发展有限公司(以下简称“北京麦富迪”)	北京	2,000.00 万人民币	北京	贸易	100.00	-	同一控制下合并
乖宝美国	美国	2,000.00 万美元	加利福尼亚州	生产制造	100.00	-	投资设立
美国鲜纯	美国	525.00 万美元	佐治亚州	贸易	-	100.00	投资设立
乖宝萌宠小镇管理运营(聊城)有限公司(以下简称“萌宠小镇”)	山东聊城	1,000.00 万人民币	山东聊城	运营管理	100.00	-	投资设立
香港弗列加特	香港	1,000.00 万人民币	香港	贸易	100.00	-	投资设立
上海麦富迪贸易发展有限公司(以下简称“上海麦富迪”)	上海	2,000.00 万人民币	上海	贸易	100.00	-	投资设立
乖宝供应链	山东聊城	5,000.00 万人民币	山东聊城	供应链管理	100.00	-	投资设立
上海弗列加特贸易发展有限公司(以下简称“上海弗列加特”)	上海	2,000.00 万人民币	上海	贸易	100.00	-	投资设立
北京百氩	北京	280.00 万人民币	北京	贸易	100.00	-	非同一控制下合并
上海汪臻醇	上海	2,000.00 万人民币	上海	贸易	100.00	-	投资设立
上海金佰萃	上海	2,000.00 万人民币	上海	贸易	100.00	-	投资设立
上海宠养道宠物食品有限公司(以下简称“上海宠养道”)	上海	2,000.00 万人民币	上海	贸易	100.00	-	投资设立
上海藻趣	上海	2,000.00 万人民币	上海	贸易	100.00	-	投资设立
乖宝新西兰	新西兰	1,082.90 万新西兰元	新西兰	生产制造	100.00	-	投资设立
乖宝聊城	山东聊城	20,000 万人民币	山东聊城	生产制造	100.00	-	投资设立

十、政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

人民币元

项目	年初余额	本年新增 补助金额	本年转入 其他收益	年末余额	与资产/ 收益相关
智能工厂项目 扶持资金	31,509,951.55	-	3,260,177.76	28,249,773.79	与资产相关
合计	31,509,951.55	-	3,260,177.76	28,249,773.79	

2. 计入当期损益的政府补助

人民币元

类型	项目	本年发生额	上年发生额
与收益相关	污水处理支出政府补贴款	3,800,000.00	-
与资产相关	智能工厂项目扶持资金	3,260,177.76	3,260,177.76
与收益相关	稳岗补贴	691,787.92	552,952.49
与收益相关	企业扶持资金	400,000.00	-
与收益相关	社零贡献奖励资金	117,800.00	-
与收益相关	市级工业转型发展资金	100,000.00	-
与收益相关	一次性扩岗补助	84,000.00	235,618.89
与收益相关	重大技改贷款贴息补助	-	4,160,900.00
与收益相关	金融产业高质量发展资金	-	1,250,000.00
与收益相关	省级商贸发展和市场开拓资金	-	887,783.00
与收益相关	招才引智活动补贴	-	1,000.00
合计		8,453,765.68	10,348,432.14

十一、与金融工具相关的风险

1. 金融工具的风险

本集团的主要金融工具，包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、一年内到期的非流动资产、其他非流动资产、其他债权投资、短期借款、应付账款、其他应付款等。这些金融工具的主要目的在于为本集团的运营融资。本年末，本集团持有的金融工具详细情况说明见附注六。与这些金融工具有关的风险，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。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

十一、与金融工具相关的风险 - 续

1. 金融工具的风险 - 续

(1) 金融工具的分类

(i) 资产负债表日的各类金融资产的账面价值

① 2025年12月31日

人民币元

金融资产项目	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当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	819,468,417.79	-	-	819,468,417.79
应收账款	408,545,102.90	-	-	408,545,102.90
其他应收款	26,070,482.05	-	-	26,070,482.05
一年内到期的非流动资产	-	-	868,816,119.87	868,816,119.87
其他流动资产	55,208,368.62	-	-	55,208,368.62
其他非流动资产	52,656,111.11	-	-	52,656,111.11
其他债权投资	-	-	195,200,687.29	195,200,687.29

② 2024年12月31日

人民币元

金融资产项目	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当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	694,779,133.95	-	-	694,779,133.95
应收账款	400,197,798.41	-	-	400,197,798.41
其他应收款	38,903,005.00	-	-	38,903,005.00
一年内到期的非流动资产	-	-	10,281,041.08	10,281,041.08
其他非流动资产	51,236,666.67	-	-	51,236,666.67
其他债权投资	-	-	1,136,994,977.55	1,136,994,977.55

十一、与金融工具相关的风险 - 续

1. 金融工具的风险 - 续

(1) 金融工具的分类 - 续

(ii) 资产负债表日的各类金融负债的账面价值

① 2025年12月31日

人民币元

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款	-	301,000,619.44	301,000,619.44
应付账款	-	376,682,206.81	376,682,206.81
其他应付款	-	26,500,084.05	26,500,084.05
租赁负债	-	55,949,545.71	55,949,545.71
一年内到期的非流动负债	-	12,733,432.38	12,733,432.38

② 2024年12月31日

人民币元

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款	-	110,000,000.00	110,000,000.00
应付账款	-	267,231,213.12	267,231,213.12
其他应付款	-	28,343,075.39	28,343,075.39
租赁负债	-	64,348,562.22	64,348,562.22
一年内到期的非流动负债	-	11,609,483.22	11,609,483.22

(2) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金和应收款项等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本集团没有提供任何其他可能令本集团或本公司承受信用风险的担保。

为降低信用风险，本集团控制信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。公司对部分海外客户通过购买商业保险的方式管理信用风险。此外，本集团于每个资产负债表日根据应收款项的回收情况，计提充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为所承担的信用风险已经大为降低。

十一、与金融工具相关的风险 - 续

1. 金融工具的风险 - 续

(2) 信用风险 - 续

于2025年12月31日，本集团对前五大客户的应收账款余额为人民币295,704,559.14元(2024年12月31日：人民币259,117,130.95元)，占本集团应收账款余额的68.45%(2024年12月31日：61.69%)。除此之外，本集团无其他重大信用风险敞口集中于单一金融资产或有类似特征的金融资产组合。

(3) 流动风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本集团管理层一直监察本集团的流动资金状况，以确保其具有足够流动资金应付一切到期之财务债务，并将本集团之财务资源发挥最大效益。

金融负债未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

人民币元

项目	2025年12月31日			
	1年以内	1至3年	3年以上	合计
短期借款	301,162,728.05	-	-	301,162,728.05
应付账款	376,682,206.81	-	-	376,682,206.81
其他应付款	26,500,084.05	-	-	26,500,084.05
租赁负债	-	16,770,670.32	52,574,700.00	69,345,370.32
一年内到期的非流动负债	13,258,629.89	-	-	13,258,629.89

人民币元

项目	2024年12月31日			
	1年以内	1至3年	3年以上	合计
短期借款	110,000,000.00	-	-	110,000,000.00
应付账款	267,231,213.12	-	-	267,231,213.12
其他应付款	28,343,075.39	-	-	28,343,075.39
租赁负债	-	21,590,366.08	65,015,845.15	86,606,211.23
一年内到期的非流动负债	11,877,823.61	-	-	11,877,823.61

(4) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险、外汇风险。

(i) 利率风险

因本集团无浮动利率银行借款，因此不受利率变动的影

十一、与金融工具相关的风险 - 续

1. 金融工具的风险 - 续

(4) 市场风险 - 续

(ii) 汇率风险

外汇风险是指影响本集团财务成果和现金流的外汇汇率的变动中的风险。本集团承受外汇风险主要与所持有的以美元、欧元等外币计价的货币资金、应收账款、应付账款等有关，由于美元、欧元等与本集团的功能货币之间的汇率变动使本集团面临外汇风险。于资产负债表日，本集团外币资产及外币负债的余额如下：

单位：万元

项目	资产(外币数)		负债(外币数)	
	年末余额	年初余额	年末余额	年初余额
美元	9,924.35	6,546.93	4,711.40	-
欧元	1.27	1.27	-	-

外汇风险敏感性分析

本集团承受外汇风险主要与美元的汇率变化有关。下表列示了本集团相关外币与人民币汇率变动 5%假设下的敏感性分析。在管理层进行敏感性分析时，5%的增减变动被认为合理反映了汇率变化的可能范围。汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

单位：万元

利润/股东权益 增加/(减少)	美元(人民币)		欧元(人民币)	
	年末余额	年初余额	年末余额	年初余额
人民币贬值	1,832.04	2,353.10	0.48	-
人民币升值	(1,832.04)	(2,353.10)	(0.48)	-

十二、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

人民币元

项目	年末公允价值			
	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)一年内到期的非流动资产	-	868,816,119.87	-	868,816,119.87
(二)其他债权投资	-	195,200,687.29	-	195,200,687.29
持续以公允价值计量的资产总额	-	1,064,016,807.16	-	1,064,016,807.16

十二、公允价值的披露 - 续

2. 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用估值技术和重要参数的定性及定量信息
- 采用理财产品可观察收益情况进行估值计量，预期收益率可观察的情况下以预期收益和本金之和确定公允价值。
3. 持续的公允价值计量项目本年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
- 2025年，公司不存在持续的公允价值计量项目内发生的各层级之间的转换。
4. 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
- 本集团其他金融资产和负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、其他非流动资产、短期借款、应付账款、其他应付款等，其公允价值与相应的账面价值并无重大差异。

十三、关联方关系及其交易

1. 本公司的母公司情况。
- 本公司的最终控制方为自然人秦华。2025年12月31日，秦华对本公司的持股比例和表决权比例为53.24% (2024年12月31日，秦华对本公司的持股比例和表决权比例为53.24%)。
2. 本集团的子公司情况
- 本集团子公司的情况详见附注“九、在其他主体中的权益”。
3. 本集团的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本集团关系
Natural Pet Food Group Limited	本公司董事在该公司担任董事

十三、关联方关系及其交易 - 续

4. 关联方交易

(1) 关联担保情况

(i) 本公司作为担保方

人民币元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东海创	100,000,000.00	2024-7-3	2025-7-2	否
山东鸿发	50,000,000.00	2025-7-8	2026-6-29	否
山东麦富迪	50,000,000.00	2025-7-8	2026-6-29	否
山东海创	50,000,000.00	2025-7-8	2026-6-29	否

关联担保情况说明：

注 1：本公司之子公司山东海创与中国光大银行股份有限公司聊城分行于 2024 年 7 月 3 日签订了额度为人民币 10,000.00 万元的《综合授信合同》(合同编号：5646Z-24-020)，授信期限为 2024 年 7 月 3 日至 2025 年 7 月 2 日止。根据授信合同约定，担保方式为保证，保证人为本公司，保证方式为连带责任保证担保。截至 2025 年 12 月 31 日，山东海创开立的保函金额为 200 万元，保函合同编号为 LG7701240290AX，保函有效期自 2024 年 9 月 20 日至 2026 年 3 月 20 日。

注 2：本公司之子公司山东鸿发、山东麦富迪、山东海创分别与招商银行股份有限公司聊城分行于 2025 年 7 月 7 日签订了额度为人民币 5,000.00 万元、人民币 5,000.00 万元、人民币 5,000.00 万元的《授信协议》(合同编号分别为：531XY250107T000169、531XY250107T000048 与 531XY250107T000167)，授信期限为 2025 年 7 月 8 日至 2026 年 6 月 29 日止。根据授信合同约定，担保方式为保证，保证人为本公司，保证方式为连带责任保证担保。截止 2025 年 12 月 31 日，实际使用金额为 0 万元。

(ii) 本公司作为被担保方

人民币元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东海创	100,000,000.00	2024-7-3	2025-7-2	否
山东海创	80,000,000.00	2024-11-8	2025-11-8	是
山东海创	140,000,000.00	2025-6-23	2028-6-22	否

十三、关联方关系及其交易 - 续

4. 关联方交易 - 续

(1) 关联担保情况 - 续

(ii) 本公司作为被担保方 - 续

关联担保情况说明：

注 1：本公司与中国光大银行股份有限公司聊城分行于 2024 年 7 月 3 日签订了额度为人民币 10,000.00 万元的《综合授信合同》(合同编号：5646Z-24-017D)，额度最长占用期间(授信期间)为 2024 年 7 月 3 日至 2025 年 7 月 2 日止。根据授信合同约定，担保方式为保证，保证人为本公司之子公司山东海创，保证方式为连带责任保证担保。截止 2025 年 12 月 31 日，公司保函金额为 100.00 万元人民币，保函有效期自 2024 年 9 月 20 日至 2026 年 3 月 20 日，保函合同编号为 LG7701240291AX。

注 2：本公司与兴业银行股份有限公司聊城分行于 2024 年 5 月 18 日签订了额度为人民币 8,000.00 万元的《综合授信合同》(合同编号：兴银聊承保字 2024-1218 号)，授信期限为 2024 年 11 月 8 日至 2025 年 11 月 8 日止。根据授信合同约定，担保方式为保证，保证人为本公司之子公司山东海创，保证方式为连带责任保证担保。截至 2025 年 11 月 8 日，该担保已履行完毕。

注 3：本公司与中国工商银行股份有限公司聊城开发区支行于 2025 年 6 月 23 日签订了最高额度为 14,000.00 万元人民币的《最高额保证合同》(合同编号：161100032-2025 年(保)海创 1 号)，授信期限为 2025 年 6 月 23 日至 2028 年 6 月 22 日止。根据授信合同约定，担保方式为保证，保证人为本公司之子公司山东海创，保证方式为连带责任保证担保。截止 2025 年 12 月 31 日，公司实际使用金额为 0 万元。

(2) 关键管理人员薪酬

人民币元

关联方	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	19,570,268.50	16,406,434.77
股权激励费用	7,780,944.16	2,667,067.32

十四、股份支付

1. 各项权益工具

人民币元

授予对象类别	本年授予		本年行权		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
董事、高级管理人员	557,800.00	28,455,205.29	428,340.00	7,210,118.72	-	-

年末发行在外的股票期权或其他权益工具

1.1 第一期限限制性股票激励计划

授予对象类别	年末发行在外的股票期权	
	行权价格的范围	合同剩余期限
董事、高级管理人员	25.18 元/股	0.59-2.59 年

根据公司 2024 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2024 年 8 月 5 日召开第二届董事会第六次会议和第二届监事会第五次会议，审议通过了《关于向第一期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》(以下简称“议案”)，同意以 2024 年 8 月 5 日为本激励计划的首次授予日，向符合授予条件的 9 名激励对象首次授予 214.17 万股限制性股票，授予价格为 25.93 元/股。首次授予的限制性股票在授予日(2024 年 8 月 5 日)起满 12 个月且达到规定业绩条件后分 3 期归属，每期归属比例分别为 20%、30%、50%。此外，议案中规定公司预留 3.53 万股限制性股票，若预留部分在 2024 年第三季度报告公告后授予，预留部分限制性股票在预留部分授予日起满 12 个月且达到规定业绩条件后分 2 期归属，每期归属比例分别为 50%、50%。公司于 2025 年 7 月 7 日授予预留部分股票。

公司于 2025 年 4 月 19 日召开第二届董事会第九次会议及第二届监事会第八次会议，审议通过了《关于调整第一期限限制性股票激励计划授予价格的议案》，因公司实施 2024 年前三季度权益分派方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元(含税)，需对第一期限限制性股票激励计划中首次授予价格(含预留，下同)进行相应调整，限制性股票授予价格由 25.93 元/股调整至 25.68 元/股。

公司于 2025 年 7 月 7 日召开第二届董事会第十次会议及第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于调整第一期限限制性股票激励计划授予价格的议案》。因公司实施 2024 年年度权益分派方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元(含税)，限制性股票授予价格由 25.68 元/股调整为 25.43 元/股。

公司于 2025 年 9 月 15 日召开第二届董事会第十三次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于调整第一期限限制性股票激励计划授予价格的议案》。因公司实施 2025 年半年度权益分派方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元(含税)，首次授予及预留部分授予的限制性股票授予价格由 25.43 元/股调整为 25.18 元/股。

十四、股份支付 - 续

1. 各项权益工具 - 续

1.2 第一期限限制性股票激励计划预留部分

授予对象类别	年末发行在外的股票期权	
	行权价格的范围	合同剩余期限
董事、高级管理人员	25.18 元/股	1.52-2.52 年

根据公司 2024 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2025 年 7 月 7 日召开第二届董事会第十次会议和第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于向第一期限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》(以下简称“议案”)，同意以 2025 年 7 月 7 日为本激励计划的首次授予日，向符合授予条件的 1 名激励对象预留授予 3.53 万股限制性股票，授予价格为 25.43 元/股。预留部分限制性股票在授予日(2025 年 7 月 7 日)起满 12 个月且达到规定业绩条件后分 2 期归属，每期归属比例分别为 50%、50%。

公司于 2025 年 9 月 15 日召开第二届董事会第十三次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于调整第一期限限制性股票激励计划授予价格的议案》。因公司实施 2025 年半年度权益分派方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元(含税)，首次授予及预留部分授予的限制性股票授予价格由 25.43 元/股调整为 25.18 元/股。

1.3 第二期限限制性股票激励计划

授予对象类别	期末发行在外的股票期权	
	行权价格的范围	合同剩余期限
董事、高级管理人员	47.30 元/股	1.71-3.71 年

根据公司 2025 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2025 年 9 月 15 日召开第二届董事会第十三次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过《关于向第二期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》(以下简称“议案”)，同意以 2025 年 9 月 15 日为本激励计划的首次授予日，向符合授予条件的 9 名激励对象首次授予 52.25 万股限制性股票，授予价格为 47.30 元/股。首次授予的限制性股票在授予日(2025 年 9 月 15 日)起满 12 个月且达到规定业绩条件后分 3 期归属，每期归属比例分别为 40%、30%、30%。此外，议案中规定公司预留 3.35 万股限制性股票，若预留部分在 2025 年第三季度报告公告后授予，预留部分限制性股票在预留部分授予日起满 12 个月且达到规定业绩条件后分 2 期归属，每期归属比例分别为 50%、50%，截止 2025 年 12 月 31 日，公司尚未公告授予预留部分股票。

十四、股份支付 - 续

2. 以权益结算的股份支付情况

人民币元

第一期限限制性股票激励计划	内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	布莱克斯科尔斯期权定价模型(Black Scholes)、股票授予日的收盘价、评估机构的估值等
授予日权益工具公允价值的重要参数	历史波动率(16.83%-18.88%)、无风险收益率(1.50%-2.75%)、预计股息率(0.00%)
可行权权益工具数量的确定依据	符合条件的员工预计行权股数
本年估计与上年估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	24,646,888.41
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	16,685,831.86

第一期限限制性股票激励计划预留部分	内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	布莱克斯科尔斯期权定价模型(Black Scholes)、股票授予日的收盘价、评估机构的估值等
授予日权益工具公允价值的重要参数	历史波动率(33.40%-40.00%)、无风险收益率(1.50%-2.10%)、预计股息率(0.00%)
可行权权益工具数量的确定依据	符合条件的员工预计行权股数
本年估计与上年估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	1,072,526.43
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	1,072,526.43

第二期限限制性股票激励计划	内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	布莱克斯科尔斯期权定价模型(Black Scholes)、股票授予日的收盘价、评估机构的估值等
授予日权益工具公允价值的重要参数	历史波动率(29.48%-40.21%)、无风险收益率(1.50%-2.75%)、预计股息率(0.00%)
可行权权益工具数量的确定依据	符合条件的员工预计行权股数
本年估计与上年估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	3,337,394.69
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	3,337,394.69

3. 本年股份支付费用

人民币元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用
管理人员	9,624,547.20
销售人员	11,471,205.78
合计	21,095,752.98

十五、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

资本承诺

项目	人民币元	
	本年金额	上年金额
已签约但尚未于财务报表中确认的		
- 购建长期资产承诺	416,292,698.21	152,306,578.93

2. 或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无需要披露的重要或有事项。

十六、资产负债表日后事项

1. 重要的非调整事项

截至报告报出日，本集团未发生影响本会计报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

2. 利润分配情况

本公司于 2026 年 4 月 21 日第二届董事会第十七次会议通过了《关于 2025 年度利润分配预案的议案》，拟以截止 2025 年 12 月 31 日的公司总股本 400,472,840.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金人民币 2.50 元(含税)，共计派发现金股利为人民币 100,118,210.00 元(含税)，不送红股，不以资本公积金转增股本。

十七、其他重要事项

分部信息

本集团主要从事宠物食品的生产和销售。本集团按《企业会计准则解释第 3 号》的规定确定报告分部并披露分部信息，管理层根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度来划分报告分部，并决定向报告分部来分配资源及评价其业绩。由于本集团分配资源及评价业绩系以生产及销售宠物食品的整体运营为基础，本集团内部报告仅有一个经营分部。

十七、其他重要事项 - 续

分部信息 - 续

(1) 按收入来源地划分的销售收入

人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
来源于境内的销售收入	5,000,008,006.37	3,551,471,207.59
来源于境外的销售收入	1,768,951,688.94	1,693,492,628.49
合计	6,768,959,695.31	5,244,963,836.08

(2) 按资产所在地划分的非流动资产

人民币元

项目	年末余额	年初余额
位于境内的非流动资产	1,853,616,985.39	1,466,759,865.92
位于境外的非流动资产	466,411,830.91	302,674,271.43
合计	2,320,028,816.30	1,769,434,137.35

(3) 对主要客户的依赖程度：

本集团收入占比超过 10% 的单个客户如下：

客户	本年发生额		上年发生额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
A 公司	1,037,104,479.00	15.32	885,386,862.19	16.88

十八、母公司财务报表项目注释

1. 应收账款

(1) 按账龄披露

人民币元

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内(含 1 年)	398,888,491.35	278,834,835.25
账面余额小计	398,888,491.35	278,834,835.25
坏账准备	1,255,069.48	1,208,014.07
合计	397,633,421.87	277,626,821.18

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

1. 应收账款 - 续

(2) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	398,888,491.35	100.00	1,255,069.48	0.31	397,633,421.87
其中：账龄组合	25,101,389.61	6.29	1,255,069.48	5.00	23,846,320.13
关联方组合	373,787,101.74	93.71	-	-	373,787,101.74
合计	398,888,491.35	100.00	1,255,069.48	0.31	397,633,421.87

人民币元

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	278,834,835.25	100.00	1,208,014.07	0.43	277,626,821.18
其中：账龄组合	24,160,281.46	8.66	1,208,014.07	5.00	22,952,267.39
关联方组合	254,674,553.79	91.34	-	-	254,674,553.79
合计	278,834,835.25	100.00	1,208,014.07	0.43	277,626,821.18

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：账龄组合

人民币元

名称	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	25,101,389.61	1,255,069.48	5.00
合计	25,101,389.61	1,255,069.48	5.00

(3) 坏账准备的情况

人民币元

类别	年初余额	本年变动金额			年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
账龄组合	1,208,014.07	47,055.41	-	-	1,255,069.48
合计	1,208,014.07	47,055.41	-	-	1,255,069.48

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

1. 应收账款 - 续

(3) 坏账准备的情况 - 续

应收账款坏账准备变动情况

人民币元

坏账准备	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用 减值)	合计
2025年1月1日余额	-	1,208,014.07	-	1,208,014.07
本年计提	-	47,055.41	-	47,055.41
本年收回或转回	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
2025年12月31日余额	-	1,255,069.48	-	1,255,069.48

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

人民币元

单位名称	应收账款年末余额	占应收账款年末余额 合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
山东麦富迪	276,027,832.87	69.20	-
山东鸿发	47,410,505.42	11.89	-
山东海创	33,476,051.34	8.39	-
A公司	24,536,572.55	6.15	1,226,828.63
山东博顿	16,730,103.68	4.19	-
合计	398,181,065.86	99.82	1,226,828.63

2. 其他应收款

(1) 项目列示

人民币元

项目	年末余额	年初余额
其他应收款	7,431,089.46	11,647,280.79
合计	7,431,089.46	11,647,280.79

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

2. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款

(i) 按账龄披露

人民币元

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	4,765,840.74	2,780,171.48
1-2年(含2年)	231,400.00	-
2-3年(含3年)	-	10,913,302.76
3年以上	6,244,403.68	331,100.92
账面余额小计	11,241,644.42	14,024,575.16
坏账准备	3,810,554.96	2,377,294.37
合计	7,431,089.46	11,647,280.79

(ii) 按款项性质分类情况

人民币元

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
保证金及押金	6,475,803.68	11,676,803.68
关联方往来款	4,288,234.28	2,198,504.29
其他	477,606.46	149,267.19
合计	11,241,644.42	14,024,575.16

(iii) 按坏账计提方法分类披露

人民币元

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,284,403.68	11.43	1,284,403.68	100.00	-
其中：单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,284,403.68	11.43	1,284,403.68	100.00	-
按组合计提坏账准备	9,957,240.74	88.57	2,526,151.28	25.37	7,431,089.46
其中：账龄组合	5,669,006.46	50.43	2,526,151.28	44.56	3,142,855.18
关联方组合	4,288,234.28	38.14	-	-	4,288,234.28
合计	11,241,644.42	100.00	3,810,554.96	33.90	7,431,089.46

人民币元

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	14,024,575.16	100.00	2,377,294.37	16.95	11,647,280.79
其中：账龄组合	11,826,070.87	84.32	2,377,294.37	20.10	9,448,776.50
关联方组合	2,198,504.29	15.68	-	-	2,198,504.29
合计	14,024,575.16	100.00	2,377,294.37	16.95	11,647,280.79

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

2. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款 - 续

(iv) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

人民币元

坏账准备	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025年1月1日余额	2,377,294.37	-	-	2,377,294.37
2025年1月1日余额在本期				
——转入第三阶段	(353,211.01)	-	353,211.01	-
本年计提	512,117.92	-	931,192.67	1,443,310.59
本年收回或转回	(10,050.00)	-	-	(10,050.00)
本年核销	-	-	-	-
2025年12月31日余额	2,526,151.28	-	1,284,403.68	3,810,554.96

(v) 坏账准备的情况

人民币元

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	2,377,294.37	512,117.92	(10,050.00)	-	(353,211.01)	2,526,151.28
其中：账龄组合	2,377,294.37	512,117.92	(10,050.00)	-	(353,211.01)	2,526,151.28
按单项计提坏账准备	-	931,192.67	-	-	353,211.01	1,284,403.68
其中：单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	931,192.67	-	-	353,211.01	1,284,403.68
合计	2,377,294.37	1,443,310.59	(10,050.00)	-	-	3,810,554.96

(vi) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

人民币元

单位名称	年末余额	占其他应收款 总额的比例(%)	款项性质	账龄	坏账准备 年末余额
聊城经济技术开发区蒋官屯街道办事处财政所	4,950,000.00	44.03	保证金及押金	3-4年(含4年)	2,475,000.00
山东海创	3,887,013.64	34.58	关联方往来款	1年以内(含1年)	-
聊城经济技术开发区管理委员会	1,284,403.68	11.43	保证金及押金	3-4年(含4年)、 4-5年(含5年)	1,284,403.68
聊城开发区金奥能源有限公司	459,755.66	4.09	其他	1年以内(含1年)	22,987.78
山东麦富迪	356,584.59	3.17	关联方往来款	1年以内(含1年)	-
合计	10,937,757.57	97.30			3,782,391.46

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

3. 长期股权投资

人民币元

项目	年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	843,241,548.42	78,723,298.11	764,518,250.31
合计	843,241,548.42	78,723,298.11	764,518,250.31

人民币元

项目	年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	575,195,257.03	78,723,298.11	496,471,958.92
合计	575,195,257.03	78,723,298.11	496,471,958.92

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

3. 长期股权投资 - 续

(1) 对子公司投资

人民币元

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
乖宝用品	2,830,676.48	-	-	2,830,676.48	-	-
山东鸿发	10,099,525.24	-	-	10,099,525.24	-	-
山东海创	69,109,672.99	-	-	69,109,672.99	-	-
山东博顿	10,960,000.00	-	-	10,960,000.00	-	-
乖宝泰国	150,000,000.00	50,000,000.00	-	200,000,000.00	-	-
山东麦富迪	104,373,897.34	2,381,004.47	-	106,754,901.81	-	-
聊城凯滋特	956,751.95	-	-	956,751.95	-	-
乖宝美国	52,160,256.99	-	-	52,160,256.99	-	78,723,298.11
萌宠小镇	10,280,965.02	-	-	10,280,965.02	-	-
北京麦富迪	21,808,831.65	686,187.87	-	22,495,019.52	-	-
香港弗列加特	200,000.00	-	-	200,000.00	-	-
北京百氩	1,264,702.76	-	-	1,264,702.76	-	-
上海麦富迪	2,000,000.00	22,225,286.36	-	24,225,286.36	-	-
乖宝供应链	50,000,000.00	-	-	50,000,000.00	-	-
上海弗列加特	2,000,000.00	3,864,914.95	-	5,864,914.95	-	-
乖宝新西兰	1,426,678.50	82,888,897.74	-	84,315,576.24	-	-
上海宠养道	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	-	-
上海金佰萃	1,000,000.00	15,000,000.00	-	16,000,000.00	-	-
上海汪臻醇	5,000,000.00	5,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-
上海藻趣	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-
乖宝聊城	-	76,000,000.00	-	76,000,000.00	-	-
合计	496,471,958.92	268,046,291.39	-	764,518,250.31	-	78,723,298.11

十八、母公司财务报表项目注释 - 续

4. 应付票据

人民币元

种类	年末账面余额	年初账面余额
银行承兑汇票	250,000,000.00	60,000,000.00
信用证	-	50,000,000.00
合计	250,000,000.00	110,000,000.00

截至 2025 年 12 月 31 日，未到期支付的应付票据总额为人民币 250,000,000.00 元。

5. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,850,121,893.84	2,278,404,390.19	1,874,417,322.63	1,430,893,454.01
其他业务	58,406,475.01	53,253,560.92	55,961,897.05	49,751,538.49
合计	2,908,528,368.85	2,331,657,951.11	1,930,379,219.68	1,480,644,992.50

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

人民币元

合同分类	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
分行业				
宠物食品行业	2,850,121,893.84	2,278,404,390.19	1,874,417,322.63	1,430,893,454.01
其他行业	58,406,475.01	53,253,560.92	55,961,897.05	49,751,538.49
合计	2,908,528,368.85	2,331,657,951.11	1,930,379,219.68	1,480,644,992.50

6. 投资收益

人民币元

产生投资收益的来源	本年发生额	上年发生额
其他债权投资持有期间取得的利息收入	24,417,751.10	23,424,542.17
定期存单持有期间取得的利息收入	1,419,444.44	-
券商收益凭证取得的投资收益	208,368.62	91,926.30
其他非流动资产取得的投资收益	31,133.98	-
合计	26,076,698.14	23,516,468.47

十九、补充资料

1. 当期非经常性损益情况

人民币元

非经常性损益明细	金额	说明
非流动性资产处置损益	(1,316,733.15)	
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	5,193,587.92	
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	-	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,066,833.02	
减：所得税影响金额	2,614,537.07	
少数股东权益影响额(税后)	(3,636.55)	
合计	8,332,787.27	

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	15.29	1.68	1.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.10	1.66	1.66