

乐山巨星农牧股份有限公司
2025年年度股东会
会议资料

二〇二六年四月

乐山巨星农牧股份有限公司 2025年年度股东会会议议程

现场会议时间：2026年5月13日15点00分，会议时间预计半天

网络投票时间：2026年5月13日上午9:15-9:25, 9:30-11:30；下午13:00-15:00

现场会议地点：四川省成都市高新区名都路166号嘉煜金融科技中心1栋26楼会议室

会议主持人：乐山巨星农牧股份有限公司（以下简称“公司”）董事长段利锋先生

会议方式：现场记名投票与网络投票相结合方式，公司将通过上海证券交易所系统向公司股东提供网络投票平台，公司股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

会议主要议程：

一、参会股东资格审查

公司登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东会。股东应当持身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明出席股东会。代理人还应当提交股东授权委托书和本人有效身份证件。

二、会议签到

三、主持人宣布会议开始

1、介绍参加会议的公司股东和股东代表及所代表的股份总数，介绍参加会议的公司董事、监事以及列席的高管人员等。

2、介绍会议议题、表决方式。

3、推选表决结果统计的计票人、监票人。

四、宣读并审议以下议案

序号	议案	报告人
非累积投票议案		
1	《公司 2025 年年度报告》及摘要	财务总监
2	《公司董事会 2025 年度工作报告》	董事会秘书
3	《关于公司 2025 年度利润分配的方案》	财务总监
4	《关于公司续聘会计师事务所的议案》	财务总监
5	《关于计提资产减值准备的议案》	财务总监
6	《关于修订〈公司章程〉的议案》	董事会秘书
7.00	《关于修订公司相关制度的议案》	董事会秘书
7.01	《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》	董事会秘书
7.02	《关于修订〈战略与可持续发展委员会工作细则〉的议案》	董事会秘书
7.03	《关于修订〈重大经营与投资决策管理制度〉的议案》	董事会秘书
8	《关于制定〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议	董事会秘书

	案》	
9	《关于公司董事薪酬方案的议案》	董事会秘书
10	《关于公司 2026 年度筹融资计划的议案》	财务总监
11	《关于公司 2026 年度对外担保授权的议案》	财务总监
12	《关于公司开展商品期货套期保值业务的议案》	董事会秘书
13	《关于〈公司第一期员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》	董事会秘书
14	《关于〈公司第一期员工持股计划管理细则〉的议案》	董事会秘书
15	《关于提请股东会授权董事会办理公司第一期员工持股计划相关事宜的议案》	董事会秘书
16	《关于提请股东大会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的议案》	董事会秘书

1、听取《乐山巨星农牧股份有限公司2025年度独立董事述职报告》

2、听取公司董事会就《关于公司高级管理人员薪酬方案的议案》的说明

五、投票表决等事宜

1、本次会议表决方法按照公司章程规定，与会股东及股东代表对议案进行书面表决。

2、表决情况汇总并宣布表决结果。

3、主持人、出席会议的董事、董事会秘书在会议记录和决议上签字。

4、见证律师对本次股东会发表见证意见。

六、主持人宣布会议结束。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

2026年4月23日

议案一：

《公司 2025 年年度报告》及摘要

各位股东及股东代表：

《公司 2025 年年度报告》全文及其摘要已经披露，具体内容详见公司于 2026 年 4 月 23 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《巨星农牧 2025 年年度报告》及摘要。

本议案已经公司第五届董事会第六次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案二：

公司董事会 2025 年度工作报告

各位股东及股东代表：

《公司董事会 2025 年度工作报告》请见附件 1。

本议案已经公司第五届董事会第六次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案三：

关于公司 2025 年度利润分配的方案

各位股东及股东代表：

经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2025 年 12 月 31 日，公司母公司报表中期末未分配利润为人民币 198,603,515.66 元。经董事会决议，公司 2025 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润，本次利润分配方案如下：

拟向公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税）。以 2025 年 12 月 31 日股本总数 487,748,072 股为基数（扣除库存股），以此计算合计分配现金 9,754,961.44 元（含税），本年度公司现金分红比例为 32.15%。

如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分红比例，并将另行公告具体调整情况。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《乐山巨星农牧股份有限公司 2025 年度利润分配方案公告》（公告编号：2026-032）。

本议案已经公司第五届董事会第六次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案四：

关于公司续聘会计师事务所的议案

各位股东及股东代表：

公司董事会拟续聘四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“华信所”）担任公司 2026 年度财务审计机构和内部控制审计机构。关于 2026 年度的相关费用，提请股东会授权公司管理层依照市场公允、合理的定价原则以及 2026 年度审计工作量，届时由公司管理层与华信所协商确定。华信所作为公司财务审计机构和内部控制审计机构，已为公司连续服务 8 年。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《乐山巨星农牧股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告》（公告编号：2026-033）。

本议案已经公司第五届董事会第六次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案五：

关于计提资产减值准备的议案

各位股东及股东代表：

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《乐山巨星农牧股份有限公司关于计提资产减值准备的公告》（公告编号：2026-037）。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案六：

关于修订《公司章程》的议案

各位股东及股东代表：

根据公司可持续发展，战略委员会拟增加可持续发展职能，战略委员会将更名为战略与可持续发展委员会，《公司章程》与“战略委员会”相关内容进行修订。具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站（<http://sse.com.cn>）披露的《乐山巨星农牧股份有限公司关于修订〈公司章程〉及公司相关制度的公告》（公告编号：2026-038）。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案七：

关于修订公司相关制度的议案

各位股东及股东代表：

因战略委员会更名为战略与可持续发展委员会，故修订公司相关制度，修订制度如下：

7.01 审议通过《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》

表决结果：同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

7.02 审议通过《关于修订〈战略与可持续发展委员会工作细则〉的议案》

表决结果：同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

7.03 审议通过《关于修订〈重大经营与投资决策管理制度〉的议案》

表决结果：同意 9 票；反对 0 票；弃权 0 票。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站(<http://sse.com.cn>)披露的《乐山巨星农牧股份有限公司关于修订〈公司章程〉及公司相关制度的公告》（公告编号：2026-038）。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案八：

关于制定〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案

各位股东及股东代表：

为进一步完善公司董事及高级管理人员的薪酬、津贴管理，建立科学有效的激励与约束机制，有效调动公司董事及高级管理人员的工作积极性，根据《中华人民共和国公司法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规章和规范性文件及《公司章程》，特制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》。

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站(<http://sse.com.cn>)披露的《乐山巨星农牧股份有限公司董事、高级管理人员薪酬管理制度》。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案九：

关于公司董事薪酬方案的议案

各位股东及股东代表：

根据《公司章程》等公司相关制度，对 2025 年度公司董事薪酬予以确认，2025 年度董事薪酬情况详见《2025 年年度报告》。

根据国家有关法律法规及《公司章程》的相关规定，为促进董事勤勉尽责、权责一致，按照责任与收益相匹配原则，结合公司的实际经营情况，2026 年公司董事的薪酬方案如下：

1、公司独立董事领取津贴 12.00 万元/年（税前），公司不发放额外薪酬。

2、公司非独立董事领取津贴 6.00 万元/年（税前），在公司担任除董事以外职务的非独立董事按照其职务领取对应的薪酬，薪酬采用年薪制，薪酬总额由非独立董事津贴、基本薪酬、绩效薪酬等组成，基本薪酬按年度计算并按月度发放，绩效薪酬根据个人履职情况、公司经营情况、公司规章制度等综合考评予以确定和发放。根据公司经营情况和行业市场变化，公司可以实施股权激励计划、员工持股计划等中长期激励措施对非独立董事进行激励。

3、公司董事因换届、改选、辞职等原因离任的，根据其实际的任期计算并发放薪酬。

4、公司董事薪酬涉及税费由本人承担，公司依法代扣代缴。

公司第五届董事会薪酬与考核委员会第二次会议事前审议了本议案，且全体委员回避表决，本议案直接提交股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十：

关于公司 2026 年度筹融资计划的议案

各位股东及股东代表：

为充分发挥公司信用优势，丰富融资渠道，优化资金成本，保障公司经营和投资发展需要，公司 2026 年度拟向银行等金融机构申请总额度不超过 40 亿元人民币的综合融资授信（敞口）额度，融资方式包括但不限于“流动资金贷款、项目贷款、融资租赁、委托贷款、保理、保函、信用证、银行承兑汇票等”。

上述融资事项的有效期为 2025 年年度股东会审议通过本议案之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。授信期限内，授信额度可循环使用。为提高工作效率，及时办理融资授信业务，提请授权公司董事长安排经营管理层办理上述融资的相关事宜。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十一：

关于公司 2026 年度对外担保授权的议案

各位股东及股东代表：

公司拟提供担保的总额度不超过 562,000.00 万元（含存量担保额度，在该担保总额度内循环使用），其中公司对下属各子公司提供担保总额不超过 519,900.00 万元；公司全资子公司巨星农牧有限公司对其下属各子公司提供担保总额不超过 23,200.00 万元，公司对其下属各子公司的优质养殖户、客户、合作伙伴，及公司的全资子公司对其优质养殖户、客户、合作伙伴等提供担保总额不超过 18,900.00 万元。截至 2026 年 3 月 31 日，公司及控股子公司对外担保余额为 237,621.77 万元。其中，对子公司的担保余额为 229,799.01 万元；对优质养殖户、客户、合作伙伴等的担保余额为 7,822.77 万元。

同时此次对外担保做出以下授权：1、公司此次担保授权（包括银行贷款担保、其他对外融资担保、履约担保以及向原料、饲料供应商采购原材料的货款提供担保、对优质养殖户、客户、合作伙伴等提供担保）总额不超过 562,000.00 万元。2、为提高审批效率、简化审批流程，授权公司董事长在上述担保额度内审批相关事宜并签署相关担保协议等文件。本授权有效期自公司 2025 年年度股东会通过之日起至公司 2026 年年度股东会召开前一日止。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十二：

关于公司开展商品期货套期保值业务的议案

各位股东及股东代表：

为防范和规避原材料价格和生猪价格波动风险给公司带来的不利影响，促进公司经营稳定发展，公司及控股子公司拟开展玉米、豆粕、生猪等商品期货的套期保值业务，有效管理价格大幅波动的风险。

公司将在合法合规的场内或场外交易场所开展商品期货套期保值业务，业务包括但不限于期货、期权等合约，品种仅限于与公司生产经营相关的产品或者所需的原材料，前述产品、原材料包括但不限于“生猪、玉米、豆粕、豆油”等。

公司开展商品期货套期保值业务所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币 2.5 亿元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环使用。同时，提请董事会授权公司董事长安排经营管理层负责商品期货套期保值业务的具体实施，在该额度范围内行使投资决策权，并签署相关法律文件。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十三：

关于《公司第一期员工持股计划（草案）》及其摘要的议案

各位股东及股东代表：

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站(<http://sse.com.cn>)披露的《乐山巨星股份有限公司第一期员工持股计划（草案）》及其摘要（公告编号：2026-043）。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十四：

关于《公司第一期员工持股计划管理细则》的议案

各位股东及股东代表：

具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站(<http://sse.com.cn>)披露的《乐山巨星股份有限公司第一期员工持股计划管理细则》。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十五：

关于提请股东会授权董事会办理公司第一期员工持股计划相关事宜的议案

各位股东及股东代表：

为保证公司本次员工持股计划的顺利实施，公司董事会提请股东会授权董事会全权办理与本次员工持股计划相关的事宜，包括但不限于以下事项：

1. 授权董事会办理员工持股计划的设立、变更和终止，包括但不限于按照员工持股计划的约定取消持有人的资格，提前终止本次员工持股计划等；
2. 授权董事会对本员工持股计划的存续期延长和提前终止作出决定；
3. 员工持股计划经股东会审议通过后，若在实施期限内相关法律、法规、政策发生变化的，授权公司董事会按照新的政策对员工持股计划作出相应调整；
4. 授权董事会办理本员工持股计划所过户股票的锁定、解锁以及分配的全部事宜；
5. 授权董事会对员工持股计划在存续期内参与公司可转债等再融资事宜作出决定；
6. 授权董事会办理员工持股计划所需的其他必要事宜，但有关文件明确规定需由股东会行使的权利除外。

上述授权自公司股东会通过之日起至本次员工持股计划实施完毕之日内有效。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

议案十六：

关于提请股东大会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的议案

各位股东及股东代表：

为提高公司股权融资决策效率，根据《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》等相关规定，公司董事会提请股东会授权董事会决定公司以简易程序向特定对象发行融资总额不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产 20%的股票，授权期限为 2025 年年度股东会审议通过之日起至 2026 年年度股东会召开之日止。本议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

本次授权事宜包括以下内容：

1、确认公司是否符合以简易程序向特定对象发行股票（以下简称“小额快速融资”）的条件

授权董事会根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《注册管理办法》等法律、法规、规范性文件以及《乐山巨星农牧股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，对公司实际情况及相关事项进行自查论证，并确认公司是否符合以简易程序向特定对象发行股票的条件。

2、发行股票的种类、数量和面值

向特定对象发行融资总额不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产 20%的人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，不超过发行前公司总股本的 30%。

3、发行方式、发行对象及向原股东配售的安排

本次发行股票采用以简易程序向特定对象发行的方式，发行对象为符合监管部门规定的法人、自然人或者其他合法投资组织等不超过 35 名的特定对象。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。最终发行对象将根据申购报价情况，由公司董事会根据股东会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。本次发行股票所有发行对象均以现金方式认购。

4、定价方式或者价格区间

本次发行股票的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公

公司股票均价的 80% (计算公式为: 定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量);

向特定对象发行的股票, 自发行结束之日起 6 个月内不得转让。发行对象属于《注册管理办法》第五十七条第二款规定情形的, 其认购的股票自发行结束之日起 18 个月内不得转让。发行对象所取得公司向特定对象发行的股份因公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

本次授权董事会向特定对象发行股票事项不会导致公司控制权发生变化。

5、募集资金用途

本次发行股票募集资金用途应当符合下列规定:

(1) 符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定;

(2) 本次募集资金使用不得为持有财务性投资, 不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司;

(3) 募集资金投资项目实施后, 不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易, 或者严重影响公司生产经营的独立性。

6、决议有效期

决议有效期为自公司 2025 年年度股东会审议通过之日起至公司 2026 年年度股东会召开之日止。

7、对董事会办理本次发行具体事宜的授权

授权董事会在符合本议案以及《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《注册管理办法》《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的范围内全权办理与本次小额快速融资有关的全部事项, 包括但不限于:

(1) 办理本次小额快速融资的申报事宜, 包括制作、修改、签署并申报相关申报文件及其他法律文件;

(2) 在法律、法规、中国证监会相关规定及《公司章程》允许的范围内, 按照有权部门的要求, 并结合公司的实际情况, 制定、调整和实施本次小额快速融资方案, 包括但不限于确定或调整募集资金金额、发行价格、发行数量、发行对象及其他与小额快速融资方案相关的一切事宜, 决定本次小额快速融资的发行时机等;

(3) 根据有关政府部门和监管机构的要求制作、修改、报送、撤回本次小额快速融资方案及本次发行上市申报材料, 办理相关手续并执行与发行上市有关的股份限售等其他程序, 并按

照监管要求处理与本次小额快速融资有关的信息披露事宜；

(4) 签署、修改、补充、完成、递交、执行与本次小额快速融资有关的一切协议、合同和文件（包括但不限于保荐及承销协议、与募集资金相关的协议、与投资者签订的认购协议、公告及其他披露文件等）；

(5) 根据有关主管部门要求和证券市场的实际情况，在股东会决议范围内对募集资金投资项目具体安排进行调整；

(6) 聘请保荐人（主承销商）等中介机构，以及处理与此有关的其他事宜；

(7) 于本次小额快速融资完成后，根据本次小额快速融资的结果修改《公司章程》相应条款，向工商行政管理机关及其他相关部门办理工商变更登记、新增股份登记托管等相关事宜；

(8) 在相关法律法规及监管部门对再融资填补即期回报有最新规定及要求的情形下，根据届时相关法律法规及监管部门的要求，进一步分析、研究、论证本次小额快速融资对公司即期财务指标及公司股东即期回报等影响，制订、修改相关的填补措施及政策，并全权处理与此相关的其他事宜；

(9) 在出现不可抗力或其他足以使本次小额快速融资难以实施、或虽然可以实施但会给公司带来不利后果的情形，或者小额快速政策发生变化、公司经营策略发生变化时，可酌情决定本次小额快速融资方案延期或终止实施，或者按照新的小额快速政策继续办理本次发行事宜；

(10) 发行前若公司因送股、转增股本及其他原因导致公司总股本变化时，授权董事会据此对本次发行的发行数量上限作相应调整；

(11) 办理与本次小额快速融资有关的其他事宜。

本议案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，现提请公司股东会审议。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

- 1、听取《乐山巨星农牧股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告》
- 2、听取公司董事会就《关于公司高级管理人员薪酬方案的议案》的说明

附件 1:

乐山巨星农牧股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

2025 年度，乐山巨星农牧股份有限公司（以下简称“公司”）董事会严格按照《公司法》《证券法》等法律法规以及《公司章程》《董事会议事规则》等规章制度的规定，规范公司运作，保障公司科学决策，认真履行各项职责。

现将公司董事会 2025 年度报告期内主要工作情况报告如下：

一、2025 年度公司经营情况讨论与分析

公司坚守“认真养猪一百年，专注生猪产业链”的长期主义理念，坚定发展和持续深耕生猪养殖产业，将“让健康美味滋养幸福生活”作为公司使命，通过加强生产管理促进增效降本，以提高生产水平赋能提升经营业绩。2025 年度，公司实现营业收入 800,047.77 万元，同比增长 31.62%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,034.33 万元。

（一）养殖及饲料业务经营情况分析

报告期内，公司从多方面着手提升经营管理水平，持续推动实现高质量发展。生猪养殖生产方面，积极组织相关生产、技术人员研究养殖流程中的各项环节，科学规划动物养殖策略，采取多种降本增效措施，持续控制养殖成本；将动物疫病防治作为首要任务，强化自养场和寄养场一体化的防治体系，加强员工的防治措施培训，严格防治措施的执行，切实保障生产经营安全；科学合理管理资金，在安全经营的同时保持高质量发展，在财务安全的前提下保障公司可持续发展，坚持高质量种场发展模式 and 高质量寄养为主的育肥发展模式，持续提高养殖效率和降低养殖成本。2025 年度，公司生猪出栏量达 458.08 万头，生猪出栏量同比增幅 66.26%，生猪产品实现营业收入 736,311.99 万元。

报告期内，公司充分利用“管理与技术”优势，有效发挥养殖业务与饲料业务的协同效应，遵循成本、质量双可控的原则，保障饲料对内供给充裕、营养精准科学，以实现饲料供应的连续性、高效性。2025 年度，公司生产饲料 103.02 万吨，采购饲料 76.57 万吨。

截至报告期末，募集资金已全部投入募集资金投资项目。公司严格按照募集资金使用的相关规定使用募集资金，保证募集资金的安全。公司将继续坚持内部控制制度的严格执行，对日常经营工作进行严格监督，保障项目的投产运营。

（二）皮革业务经营情况分析

2025 年度，皮革业务实现主营业务收入 19,963.39 万元，较同期增长 55.44%，主要系公司本期积极拓展优质客户，快速切入关键客户并放量，同时加大研发投入，开发高价值新产品，提升综合售价。

二、2025 年度公司财务决算情况

公司 2025 年度财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和现金流量。公司财务报表已经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

报告期内，公司实现营业收入 8,000,477,749.75 元，同比增加 31.62%，营业成本 7,418,910,225.41 元，同比增加 50.99%。主要财务数据如下：

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	8,000,477,749.75	6,078,247,106.96	31.62	4,040,713,360.73
利润总额	42,749,914.86	527,734,156.86	-91.90	-639,119,202.51
归属于上市公司股东的净利润	30,343,306.49	518,548,029.91	-94.15	-645,294,123.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	49,756,315.99	515,874,551.57	-90.35	-551,620,569.77
经营活动产生的现金流量净额	1,217,888,078.79	1,265,091,774.08	-3.73	-105,053,899.59
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	3,112,415,645.38	3,300,524,075.59	-5.70	3,067,569,979.28
总资产	9,628,102,666.86	8,764,113,124.65	9.86	7,720,965,323.92

（二）主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益（元/股）	0.0600	1.0192	-94.11	-1.2750
稀释每股收益（元/股）	0.0600	1.0192	-94.11	-1.2750
扣除非经常性损益后的基本每股收	0.0983	1.0140	-90.31	-1.0899

益（元/股）				
加权平均净资产收益率（%）	0.95	15.64	减少14.69个百分点	-19.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.56	15.56	减少14.00个百分点	-16.53

（三）资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
货币资金	756,405,986.85	7.86	576,863,694.94	6.58	31.12	主要系本期销售增加资金回收所致
交易性金融资产			658,080.00	0.01	-100.00	主要系期货平仓所致
应收票据			5,513,780.46	0.06	-100.00	主要系商业承兑汇票背书转让所致
应收账款	62,597,235.81	0.65	67,528,121.53	0.77	-7.30	
应收款项融资	2,513,739.15	0.03	18,207,701.32	0.21	-86.19	主要系期末在手票据减少所致
预付款项	127,914,531.17	1.33	77,744,509.98	0.89	64.53	主要系预付原料款及保险费增加所致
其他应收款	10,840,063.88	0.11	12,342,725.90	0.14	-12.17	
存货	2,593,414,426.30	26.94	2,092,577,839.97	23.88	23.93	主要系消耗性生物资产增加所致
其他流动资产	14,013,076.75	0.15	12,496,906.61	0.14	12.13	
长期应收款	28,413,708.65	0.30	23,283,077.51	0.27	22.04	主要系融资租赁保证金增加所致
长期股权投资	10,120,503.23	0.11	9,770,535.26	0.11	3.58	
其他权益工具投资	13,505,878.40	0.14	13,505,878.40	0.15		
其他非流动金融资产	599,998.76	0.01	599,998.76	0.01		
固定资产	3,611,874,924.62	37.51	3,708,077,876.78	42.31	-2.59	

在建工程	448,901,829.27	4.66	395,604,630.34	4.51	13.47	
生产性生物资产	695,095,680.53	7.22	568,796,380.57	6.49	22.20	
使用权资产	466,578,342.12	4.85	418,260,638.64	4.77	11.55	
无形资产	84,142,597.18	0.87	87,824,325.48	1.00	-4.19	
商誉	580,123,398.33	6.03	580,601,608.32	6.62	-0.08	
长期待摊费用	26,526,753.48	0.28	13,949,395.68	0.16	90.16	主要系固定资产改良支出增加所致
递延所得税资产	45,669,131.27	0.47	44,945,035.04	0.51	1.61	
其他非流动资产	48,850,861.11	0.51	34,960,383.16	0.40	39.73	主要系预付软件开发款增加所致
短期借款	1,429,614,774.10	14.85	1,058,372,144.31	12.08	35.08	主要系保证借款及信用借款增加所致
应付票据	562,281,823.66	5.84	222,428,500.00	2.54	152.79	主要系公司开具的承兑汇票及信用证增加所致
应付账款	349,891,103.48	3.63	348,910,917.66	3.98	0.28	
合同负债	27,576,352.39	0.29	19,262,658.23	0.22	43.16	主要系预收货款增加所致
应付职工薪酬	86,479,058.27	0.90	107,852,499.62	1.23	-19.82	
应交税费	7,970,540.04	0.08	7,909,649.22	0.09	0.77	
其他应付款	1,238,925,376.86	12.87	845,735,589.64	9.65	46.49	主要系公司收取的保证金余额增加所致
一年内到期的非流动负债	689,506,609.89	7.16	892,355,056.78	10.18	-22.73	主要系一年内到期的长期借款减少所致
其他流动负债	5,064,693.18	0.05	50,343,997.83	0.57	-89.94	主要系供应链融资业务减少所致
长期借款	734,359,253.48	7.63	451,220,425.36	5.15	62.75	主要系本期新增长期借款所致
应付债券	822,780,155.66	8.55	780,507,477.98	8.91	5.42	
租赁负债	307,878,443.31	3.20	264,956,146.59	3.02	16.20	
长期应付款	177,618,488.83	1.84	348,223,467.91	3.97	-48.99	主要系售后回租租赁款减少所致
预计负债	15,548,799.60	0.16	6,032,906.17	0.07	157.73	主要系未决诉讼及对外提供担保增加所致
递延收益	19,228,326.93	0.20	17,173,858.86	0.20	11.96	
递延所得税负债	3,756,150.03	0.04	4,234,360.02	0.05	-11.29	
股本	510,070,372.00	5.30	510,070,255.00	5.82		
其他权益工具	224,547,625.31	2.33	224,548,374.02	2.56		

资本公积	2,301,783,668.97	23.91	2,301,780,320.45	26.26		
减：库存股	430,913,437.93	4.48	297,159,400.14	3.39	45.01	主要系回购普通股所致
其他综合收益	-3,852,457.10	-0.04	-4,703,101.14	-0.05	-18.09	
盈余公积	55,445,878.71	0.58	54,692,787.54	0.62	1.38	
未分配利润	455,333,995.42	4.73	511,294,839.86	5.83	-10.94	
少数股东权益	37,207,071.77	0.39	38,069,392.88	0.43	-2.27	

(四) 收入及成本情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
养殖行业	7,778,458,082.13	7,212,971,646.35	7.27	30.94	52.25	减少 12.98 个百分点
皮革行业	199,633,902.52	188,028,156.08	5.81	55.44	13.07	增加 35.29 个百分点
合计	7,978,091,984.65	7,400,999,802.43	7.23	31.46	50.92	减少 11.97 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
生猪	7,363,119,851.96	6,821,179,545.99	7.38	32.10	55.23	减少 13.80 个百分点
饲料	415,338,230.17	391,792,100.36	5.36	13.30	14.10	减少 0.66 个百分点
皮革产品	199,633,902.52	188,028,156.08	5.81	55.44	13.07	增加 35.29 个百分点
合计	7,978,091,984.65	7,400,999,802.43	7.23	31.46	50.92	减少 11.97 个百分点

						百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华北地区	33,233,462.31	32,048,526.36	3.57	-33.78	-26.96	减少 8.99 个百分点
华东地区	378,349,157.70	377,106,054.42	0.33	1,020.89	891.16	增加 13.05 个百分点
西南地区	7,453,041,571.63	6,874,687,067.23	7.76	26.41	46.05	减少 12.41 个百分点
中南地区	113,147,980.06	116,851,236.57	-3.27	27.34	1.72	增加 26.02 个百分点
西北地区	319,812.95	306,917.85	4.03	723.87	644.29	增加 10.26 个百分点
合计	7,978,091,984.65	7,400,999,802.43	7.23	31.46	50.92	减少 11.97 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直销	7,737,274,429.64	7,172,894,319.54	7.29	32.78	53.35	减少 12.44 个百分点
经销	240,817,555.01	228,105,482.89	5.28	-0.31	0.73	减少 0.97 个百分点
合计	7,978,091,984.65	7,400,999,802.43	7.23	31.46	50.92	减少 11.97 个百分点

(五) 费用情况

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年	2024 年	同比增减 (%)
销售费用	36,881,759.24	39,428,621.81	-6.46
管理费用	268,847,477.80	290,125,471.30	-7.33

研发费用	48,158,521.47	42,335,346.88	13.75
财务费用	198,280,160.08	204,964,925.52	-3.26

（六）现金流情况

单位：元 币种：人民币

项目	2025年	2024年	同比增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	1,217,888,078.79	1,265,091,774.08	-3.73
投资活动产生的现金流量净额	-850,684,622.05	-860,147,162.49	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-303,505,900.12	-329,580,369.17	不适用
现金及现金等价物净增加额	63,156,446.74	74,703,943.62	-15.46

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期购买商品、接受劳务支付的现金增加；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期投资支付的现金减少；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期取得借款增加。

三、2025年度公司董事会召开以及执行股东会决议情况

（一）董事会召开情况

公司董事会严格按照《公司法》及《公司章程》等相关法律法规规定有序运作。2025年，公司共召开了12次董事会会议，会议的召开、审议、表决程序符合《公司法》、《公司章程》的规定，公司全体董事均亲自出席并且认真审议了所有议案，各项议案均获得通过。

2025年公开召开的董事会会议具体如下：

1、公司于2025年3月21日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第二十四次会议；

2、公司于2025年4月23日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第二十五次会议；

3、公司于2025年4月25日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第二十六次会议；

4、公司于2025年7月28日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第二十七次会议；

5、公司于2025年8月29日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第二十八次会议、第四届董事会第二十九次会议；

6、公司于2025年10月24日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第三十次会议。

7、公司于 2025 年 10 月 29 日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第三十一次会议；

8、公司于 2025 年 11 月 3 日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第四届董事会第三十二次会议；

9、公司于 2025 年 11 月 14 日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第五届董事会第一次会议；

10、公司于 2025 年 11 月 24 日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第五届董事会第二次会议；

11、公司于 2025 年 12 月 15 日召开了乐山巨星农牧股份有限公司第五届董事会第三次会议。

（二）执行股东会决议情况

2025 年度，公司共召开 4 次股东会，分别是：

- 1、公司于 2025 年 5 月 16 日召开的 2024 年年度股东大会；
- 2、公司于 2025 年 8 月 14 日召开的 2025 年第一次临时股东大会；
- 3、公司于 2025 年 9 月 15 日召开的 2025 年第二次临时股东大会；
- 4、公司于 2025 年 11 月 14 日召开的 2025 年第三次临时股东会。

公司董事会根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》的要求，严格按照股东会的决议和授权，认真执行公司股东会通过的各项决议。

四、公司发展战略

（一）农牧业务发展战略

站在行业变革与时代发展的新起点，回望专注深耕生猪产业的发展历程，公司坚守“认真养猪一百年，专注生猪产业链”的长期主义理念，通过系统性落地“六高六式”策略，深化“五星养殖体系”与数智化的深度融合，公司将持续突破关键生产指标，巩固完全成本领先优势。公司还将迭代升级紧密型“公司+农户”合作模式，推动产业增值惠及更多农户，以联农带农深入推进乡村振兴和支持农业产业化发展。

公司坚定发展和持续深耕生猪产业，将“让健康美味滋养幸福生活”作为公司使命。生猪养殖是生猪产业链的重要上游环节，可以为猪肉食品深加工提供优质、安全、可控的原材料，公司在持续聚焦生猪养殖业务主航道的同时，也在持续洞察猪肉食品深加工的发展趋向，为未来进一步完善生猪产业链筑牢基础。公司将积极践行企业社会责任，履行食品安全

保障与绿色环境保护责任，让健康美味滋养幸福生活，成为全球信赖的猪肉食品企业。

（二）皮革业务发展战略

公司皮革业务秉承“低碳、环保、高效、创新、科技、节能”的经营理念，在绿色发展、可持续发展的基础上，以市场为导向，以技术创新为核心，根据下游市场实际需求情况稳健经营。

五、经营计划

（一）农牧业务经营计划

公司在 2026 年将坚定由规模扩张向效率致胜转型，以“成本领先”为战略核心，锚定全球标杆企业目标，持续淬炼“极致效率”核心竞争力。同时，公司以核心风险防线作为根本保障，保障安全经营稳健发展，推动公司的高质量发展和可持续健康成长。

1、推动管理体系优化迭代，提升决策效率，增强经营管理能力和市场研判能力

公司将不断建设和完善管理体系，努力构建制度化、标准化、流程化的管理体系，确保实现高效决策、员工执行力提升。公司将进一步加强对市场和行业的战略洞察与调研分析，以此指导公司的经营计划安排和生产销售协同。

2、提升种猪优势，推动育肥增效，将生产指标优势转化为成本、效益改善

整合全球优质种猪资源，继续推进基因改良体系建设，匹配四级防控体系和猪只健康保障团队，优化并不断提升猪种群健康度和生产水平。本年工作将重点围绕着降低料肉比、提高育肥成活率和窝均供仔数、改良饲喂方式以实现精准饲喂开展。

面对生猪价格波动较大、饲料原材料价格居高不下的影响，公司将持续开源节流，严格控制各项成本费用。公司通过提炼、复制推广内外标杆的成本、生产、生物安全等成功实践，在生产经营管理中全面推行端到端流程管理方法，实现资源共享，减少资源浪费，从组织层面和执行层面提升对成本的管控能力。采购方面，以饲料原料价值采购和战略合作采购为主创新采购方式，实现采购成本对标绩效管理、持续优化饲料配方和喂料程序、应用替代原料、优化落地精准饲喂方案、基于物流成本控制匹配饲料供应等综合措施降低饲料成本。

3、保障安全经营稳健发展，推动高质量发展和可持续健康成长

公司具备连续穿越多轮猪周期的成功经验和关键能力，高度重视企业安全经营和稳健发展，已建立覆盖财务、生产、资产、品牌的核心风险防线作为根本保障，根据公司的发展态势和经营需求将资产负债率控制在合理水平。公司将通过加强生产管理促进增效降本，以提高生产水平赋能提升经营业绩，积极提升回报投资者能力和水平，推动公司高质量发展和可

持续健康成长。

公司持续推动企业的可持续发展，积极践行环境保护、履行社会责任并规范公司治理，公司已经披露《2025 环境、社会及公司治理（ESG）报告》，通过报告将促进各利益相关方的期望和诉求得到准确地反映和积极的反馈，增强公司的 ESG 管理水平和抗风险能力，护航公司经营发展行稳致远。

（二）皮革业务经营计划

皮革业务将以客户为中心进一步“做精做细”，精准细分产品定位和市场定位，精准开拓细分市场，专注于毛利率较高的产品订单。

（三）技术研发与应用计划

在农牧业务领域，基于生猪养殖的发展战略，公司在筑牢生物安全底线的同时，将继续加大基因育种、动物营养、重大疫病防控及环境控制等技术研发投入，推动公司在生猪品质、成本控制能力等方面的不断提升。公司研发工作主要由巨星研究院实施，巨星研究院下设疾控技术研究中心、基因育种研究中心、营养饲养研究中心及工程环保技术研究中心四大研究中心，并按照 CNAS 标准完成了繁育、营养，疾控和环保四个实验室的建设，拟从健康高效养殖生产各环节，系统思考，针对降低成本，高效生产，围绕基因遗传、精准营养、生物安全和环境控制（包括环保技术）的关键技术和前瞻性技术，以科技兴农为产业发展方向，努力将最先进的育种、营养饲喂、兽医、人工智能先进技术付诸实践，在基因育种方面走出一条“引-选-育-繁”的自主可控的发展路径，着力解决现阶段农牧行业发展面临的核心问题。

（四）人力资源计划

现代社会人才是第一生产力，人力资源是保证公司各项业务持续发展的基础，公司将坚持内部培养与外部引进相结合的原则，一方面聚焦团队专业技术能力的提升，实现专业养殖能力与规模发展匹配，建立从种场生产到育肥场各层级管理人才训战结合的培训赋能体系。另一方面，加快具备经营思维、能力的优秀人才的培育，持续充实公司人才队伍并形成经营型干部梯队，实现管理与技术的双轮驱动。

（五）组织优化与管理提升计划

公司将通过持续性的组织体系建设和经营管理提升，进一步完善公司法人治理架构、组织架构、业务流程，建立健全的业务决策和组织协同机制，持续提高公司治理水平。

（六）数字智能化转型提升计划

生猪养殖的关键核心任务在于“养好、卖好每一头猪”，通过数字智能化技术应用赋能基

地、猪场、产线等业务单元和生产、管理人员，将有助于提升养殖水平一致性、减少养殖成绩离散度，从而持续、有效提升公司的经营管理水平。公司以“巨星农牧数字智能化建设项目”建设推动公司数字智能化转型提升，系在新质生产力理论指导下，加快现代信息技术与畜牧业深度融合、建设高度智能化数字牧场的重要举措，数字智能化建设项目的实施不仅是公司寻求内生发展的重要保障，也是公司履行大型养殖企业职责为行业高水平发展探索的有效路径。同时，公司根据业务需求和工作场景推动企业人工智能平台建设，加速人工智能在技术研发、养殖生产、运营管理等多个领域的赋能应用，不断提升企业管理工作效率并降低生产经营成本。

公司的数字智能化平台“巨慧养”ERP系统于2025年上线并运行，该系统聚焦养殖全流程数字化，实现“育种档案与遗传评估闭环、后备猪精准入群管理、批次饲养信息化管控、饲养结算自动化”等重要功能，并打通从原料到销售的全链条管理。

同时，“巨慧通”AI赋能平台已经启动应用，在“种猪生产、育肥管理、健康保障、营销服务、价格预测”等业务领域通过流程问答智能助手等AI工具赋能帮助一线人员提质增效，后续将有“猪群监测、疾病预警、智慧兽医”等更多功能上线应用。

数字智能化系统、平台的运行应用对于公司具有重大战略意义，是生猪养殖行业集约化、标准化、智能化发展趋势下的必然选择。此次上线系统不仅是业务工具的升级，更是公司核心竞争力的数字基石，将推动管理模式从经验驱动转向数据驱动，实现运营效率质的飞跃，构筑风险防控的智慧屏障，为公司中长期战略目标落地提供坚实支撑。

六、可能面对的风险

（一）养殖及饲料业务可能性风险

1、产品价格波动的风险

公司对外销售的产品主要是生猪。生猪的市场价格会受到市场供求关系等因素的影响而有所波动，进而影响公司的盈利能力。生猪的供求关系决定着价格的变化，同时其价格的涨跌也同样影响生猪养殖户或养殖企业的积极性，进而影响供求关系，使得商品价格发生变化，因此生猪价格呈现周期性波动。且由于目前我国生猪市场集中度水平仍相对低，大量散养农户及小规模养殖企业存在“价高进入、价低退出”的经营现象，容易造成市场供给水平的大幅波动，因此产品价格波动较大。

另外，消费者消费习惯的季节性变化，特别是重大节假日等因素也会在短期内对生猪价格变动产生一定影响，从而在短期内影响公司的盈利能力。

2、原材料价格波动的风险

公司涉及生猪养殖和饲料生产两大业务，生猪养殖业务所需的饲料主要为公司自主生产。

饲料业务主要原材料为玉米、豆粕等，其价格容易受供求、种植面积、气候、产业政策、国际贸易等因素影响产生波动。原材料价格波动会对公司主营业务成本产生较大影响，进而影响公司的盈利能力。

3、动物疾病的风险

动物疾病是畜牧业企业生产经营中所面临的主要风险之一。动物疾病对于公司生产经营所带来的负面影响主要包括三方面：①动物疾病将导致生猪养殖效率下降甚至死亡，公司为控制动物疾病发展，有可能对部分潜在患病生猪进行扑杀，直接导致出栏量下降；②动物疾病发生后，公司需在药品、人工等方面增加投入，导致生产成本上升；③动物疾病的发生将会影响产品运输、交易及销售，导致市场供求关系发生变化、公司产品销售价格下降，影响到公司经营效益。

4、环保政策变化的风险

公司从事的生猪养殖不属于重污染行业，但在实际生产中仍会产生粪便、尸体及污水等废弃物，其排放标准需符合国家环保监管的相关要求。随着各级政府对环境保护问题的日益重视，先后制定了日趋严格的环保标准及规范。2014年颁布的《环境保护法》中，明确要求从事畜禽养殖和屠宰的单位和个人应当采取措施，对畜禽粪便、尸体和污水等废弃物进行科学处置，防止污染环境。如果国家及地方政府将来颁布新的法律法规，进一步提高环保监管要求，将使公司环保支出进一步增加，可能对公司经营业绩和利润水平产生一定的影响。

5、产业政策风险

猪肉系我国城乡居民重要的“菜篮子”产品，同时猪肉系我国CPI指数一篮子商品的食物部分所占权重最大的单一组成商品。中央及各地方政府近年来出台了一系列关于生猪养殖的调控政策，包括产能调控、猪肉储备、猪肉价格调控等方面的具体政策。

上述产业政策能够防止猪肉价格发生剧烈波动，稳定畜牧生产，维护养殖户利益，长期来看有利于生猪养殖行业的健康、稳定发展。但短期内，存在因国家生猪产业政策调整变化而带来一定经营风险。

（二）皮革业务可能性风险

1、市场风险

公司所处的制革行业已形成充分竞争市场格局，宏观经济、产品市场、原材料市场的波

动，会对公司产品销售和原材料采购的渠道、价格、数量产生影响，导致公司经营业绩的波动。

2、汇率风险

公司境外子公司采用澳大利亚元为记账本位币，原皮采购采用澳元、美元等外币结算，人民币与相应外币之间汇率波动，将导致公司外币报表结算差额和汇兑损益的波动，导致公司经营业绩的波动。

3、政策风险

国家税务、环保、金融等政策的调整，可能导致公司税负水平和相关收支的变化，导致公司经营业绩的波动。

乐山巨星农牧股份有限公司董事会

2026年4月22日