

# 兰州庄园牧场股份有限公司

## 2025 年度财务决算报告

### 一、2025 年度公司财务报表的审计情况

公司 2025 年度财务报表已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

会计师的审计意见是：公司报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了兰州庄园牧场股份有限公司 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现金流量。

### 二、主要财务数据和指标

单位：元

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	920,616,345.55	890,015,746.08	3.44%	955,672,655.71
归属于上市公司股东的净利润（元）	-74,388,659.88	-166,208,347.47	55.24%	-81,475,121.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-89,832,904.39	-178,881,106.77	49.78%	-104,860,075.91
经营活动产生的现金流量净额（元）	139,644,325.26	62,979,819.52	121.73%	161,499,917.02
基本每股收益（元/股）	-0.38	-0.86	55.81%	-0.42
稀释每股收益（元/股）	-0.38	-0.86	55.81%	-0.42
加权平均净资产收益率	-7.07%	-14.24%	7.17%	-6.18%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	2,303,821,443.43	2,408,107,627.19	-4.33%	2,532,432,457.37
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,017,429,678.91	1,091,818,338.79	-6.81%	1,266,458,472.86

注：以上数据以合并数据填列

### 三、2025 年度公司财务状况分析

#### （一）资产结构

单位：元

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度
<b>流动资产：</b>			
货币资金	204,698,488.00	243,753,416.23	-16.02%
应收账款	106,757,828.56	52,391,001.74	103.77%
预付款项	5,461,993.98	8,850,636.22	-38.29%
其他应收款	10,778,357.94	15,355,041.71	-29.81%
存货	222,994,238.58	223,066,425.54	-0.03%
其他流动资产	5,836,286.13	4,864,059.68	19.99%
<b>流动资产合计</b>	<b>556,527,193.19</b>	<b>548,280,581.12</b>	<b>1.50%</b>
<b>非流动资产：</b>			
其他权益工具投资	44,471.00	44,471.00	0.00%
固定资产	1,161,539,798.94	1,240,201,598.21	-6.34%
在建工程	35,575,240.35	2,076,001.13	1613.64%
生产性生物资产	404,924,500.00	456,029,700.00	-11.21%
使用权资产	37,735,626.89	42,582,239.30	-11.38%
无形资产	87,863,209.57	88,213,848.80	-0.40%
长期待摊费用	1,866,653.99	2,607,384.31	-28.41%
递延所得税资产	17,485,884.50	23,817,360.82	-26.58%
其他非流动资产	258,865.00	4,254,442.50	-93.92%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,747,294,250.24</b>	<b>1,859,827,046.07</b>	<b>-6.05%</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,303,821,443.43</b>	<b>2,408,107,627.19</b>	<b>-4.33%</b>

报告期末，公司资产总额 230,382.14 万元，同比下降 4.33%，其中：流动资产 55,652.72 万元，同比增长 1.50%，非流动资产 174,729.43 万元，同比下降 6.05%。公司资产变动的主要原因是：

1. 应收账款较上年期末增加 5,436.68 万元，同比增长 103.77%，主要系公司业务规模扩张带动销售收入增长所致。具体而言，随着市场拓展力度加大，公司新增代工业务客户，并对经销商信用额度适度调整，以及下属牧场自产鲜奶外销规模扩大，共同推动了应收账款规模的合理上升；

2. 预付款项较上年减少 338.86 万元，同比下降 38.29%，主要系公司采购业务结算加快，预付货款相应减少；

3. 固定资产较上年期末减少 7,866.18 万元，同比下降 6.34%，主要系报告

期内计提固定资产折旧所致；

4. 在建工程较上年期末增加 3,349.92 万元，同比增长 1,613.64%，主要系报告期内子公司庄园乳业“液体奶生产线提质增效技改建设项目”集中投入建设所致。

5. 生产性生物资产较上年期末减少 5,110.52 万元，同比下降 11.21%，主要系本期淘汰低产奶牛、优化牛群结构，叠加市场价格变动导致的公允价值评估下降共同影响所致。

## （二）负债结构

单位：元

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动幅度
流动负债：			
短期借款	738,479,011.66	490,191,532.25	50.65%
应付票据		14,014,720.71	-100.00%
应付账款	172,757,575.90	138,049,729.79	25.14%
合同负债	7,961,445.24	10,901,660.67	-26.97%
应付职工薪酬	6,486,879.12	5,338,510.73	21.51%
应交税费	3,510,105.18	4,168,450.58	-15.79%
其他应付款	36,722,536.84	30,645,217.70	19.83%
一年内到期的非流动负债	71,151,497.86	329,276,554.03	-78.39%
其他流动负债	987,589.77	1,342,037.79	-26.41%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,038,056,641.57</b>	<b>1,023,928,414.25</b>	<b>1.38%</b>
非流动负债：			
长期借款	183,217,921.67	221,777,430.83	-17.39%
租赁负债	33,794,985.57	35,549,313.95	-4.93%
预计负债	598,557.32	575,104.21	4.08%
递延收益	25,650,810.61	28,829,021.81	-11.02%
递延所得税负债	4,600,220.64	5,370,765.74	-14.35%
<b>非流动负债合计</b>	<b>247,862,495.81</b>	<b>292,101,636.54</b>	<b>-15.15%</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,285,919,137.38</b>	<b>1,316,030,050.79</b>	<b>-2.29%</b>

报告期末，公司负债总额 128,591.91 万元，同比下降 2.29%。其中：流动负债 103,805.66 万元，同比增长 1.38%，非流动负债 24,786.25 万元，同比下降 15.15%。公司负债变动的主要原因是：

1. 短期借款较上年期末增加 24,828.75 万元，同比增长 50.65%，主要系公司为调整融资结构，优化债务期限配置所致。

2. 应付账款较上年期末增加 3,470.78 万元，同比增长 25.14%，主要系报告期内公司加大战略备货力度导致采购规模扩张，并有效利用商业信用支持业务发展，致使应付账款随经营规模同步增长。

3. 一年内到期的非流动负债较上年期末减少 25,812.51 万元，同比下降 78.39%，主要系公司偿付了到期长期借款，导致重分类至本科目的债务余额减少所致。

4. 长期借款较上年期末减少 3,855.95 万元，同比下降 17.39%，主要系报告期内长期借款融资减少所致。

### （三）所有者权益

单位：元

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动幅度
股本	195,539,347.00	195,539,347.00	0.00%
资本公积	545,541,383.87	545,541,383.87	0.00%
减：库存股	15,131,786.60	15,131,786.60	0.00%
盈余公积	46,583,275.46	46,583,275.46	0.00%
未分配利润	244,897,459.18	319,286,119.06	-23.30%
归属于母公司股东权益合计	1,017,429,678.91	1,091,818,338.79	-6.81%
股东权益合计	1,017,902,306.05	1,092,077,576.40	-6.79%

报告期末，公司股东权益总额较上年期末减少 7,438.87 万元，同比下降 6.79%。公司股东权益变动的主要原因是：未分配利润较上年期末减少 7,438.87 万元，同比下降 23.30%，主要系报告期内经营亏损所致。

#### 四、经营成果分析

单位：元

项 目	本期发生额	上期发生额	变动幅度
营业收入	920,616,345.55	890,015,746.08	3.44%
营业成本	699,539,519.93	749,611,008.11	-6.68%
期间费用	214,435,668.98	248,827,984.54	-13.82%
其中：销售费用	108,709,225.09	136,818,688.65	-20.55%
管理费用	82,038,207.22	79,696,354.82	2.94%
研发费用	11,125,060.93	8,515,371.84	30.65%
财务费用	12,563,175.74	23,797,569.23	-47.21%
利润总额	-68,070,008.98	-183,293,006.24	62.86%
净利润	-74,575,270.35	-166,849,109.86	55.30%
归属于母公司股东的净利润	-74,388,659.88	-166,208,347.47	55.24%

报告期内归属于母公司股东的综合收益总额同比增加 55.24%，变动的主要原因是：

1. 营业收入较上期增加 3,060.06 万元，增长 3.44%，主要系报告期内积极拓展销售渠道、优化客户结构，乳制品销量提升，带动主营业务收入增加所致；

2. 营业成本较上期减少 5,007.15 万元，下降 6.68%，主要系报告期内实施全产业链成本管控，养殖端依托业务精益化及团队标准化管理摊薄单位养殖成本；生产端通过智能化改造、产能优化，压缩单位成本，双向推动整体成本下行所致；

3. 销售费用较上期减少 2,810.95 万元，下降 20.55%，主要系报告期内公司加强费用管控，优化营销策略所致；

4. 研发费用较上期增加 260.97 万元，增长 30.65%，主要系报告期内公司加大产品研发投入所致；

5. 财务费用较上期减少 1,123.44 万元，下降 47.21%，主要系报告期内收到的贷款贴息较上期增加，冲减了当期利息支出，导致财务费用下降。

## 五、现金流量分析

单位：元

项 目	本期发生额	上期发生额	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	139,644,325.26	62,979,819.52	121.73%
投资活动产生的现金流量净额	-82,078,600.05	-65,337,081.24	-25.62%
筹资活动产生的现金流量净额	-77,484,596.02	-4,524,025.01	-1612.74%
现金及现金等价物净增加额	-19,946,741.78	-6,877,217.34	-190.04%
期初现金及现金等价物余额	219,982,639.86	226,859,857.20	-3.03%
期末现金及现金等价物余额	200,035,898.08	219,982,639.86	-9.07%

报告期内现金及现金等价物净增加额较上年同期减少 190.04%，变动的主要原因是：

1. 报告期经营活动现金净流入较上年增加 7,666.45 万元，增长 121.73%，主要系报告期内公司经营业务发展势头良好，销售收入增长带动现金流入增加，同时公司深入推进降本增效，强化成本费用管理，经营性支出规模得到有效压降所致；

2. 报告期内投资活动现金流净流出 8,207.86 万元，较上年增加 1,674.15 万元，净流出增长 25.62%，主要系报告期内子公司庄园乳业实施“液体奶生产线提质增效技改建设项目”购建长期资产支付的现金同比增加所致；

3. 报告期筹资活动现金净流出 7,748.46 万元，较上年增加 7,296.06 万元，净流出增长 1,612.74%，主要系报告期内调整融资结构，偿还银行借款所致。

兰州庄园牧场股份有限公司董事会

2026 年 4 月 27 日