

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

以下是來自本公司的申報會計師[德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)]的報告文本，載於第IA-1至IA-[148]頁，旨在納入本文件。

致君樂寶乳業集團股份有限公司董事會：

我們審閱了後附的君樂寶乳業集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)依據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則及相關規定編製的財務報表，包括2025年9月30日的合併及公司資產負債表，2025年1月1日至2025年9月30日止期間的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司所有者權益變動表以及相關財務報表附註。貴公司管理層編製這些財務報表僅為申請在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]之目的，因此這些財務報表可能不適用於其他用途。這些財務報表的編製是貴公司管理層的責任，我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些財務報表出具審閱報告。

我們按照由中國註冊會計師協會頒發的《中國註冊會計師審閱準則第2101號——財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信相關財務報表沒有按照企業會計準則的規定編製，未能在所有重大方面公允反映貴集團及貴公司於2025年9月30日的財務狀況，以及貴集團及貴公司於2025年1月1日至2025年9月30日止期間的經營成果和現金流量。

[德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)]

中國·上海

[編纂]

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

合併資產負債表

人民幣元

項目	附註	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
流動資產：			
貨幣資金.....	(六) 1	1,421,054,331.63	1,584,606,349.05
應收票據.....	(六) 2	6,538,145.02	2,400,000.00
應收賬款.....	(六) 3	908,225,351.27	868,967,391.19
應收款項融資.....		283,627.80	—
預付款項.....	(六) 4	160,425,247.88	193,087,279.97
其他應收款.....	(六) 5	258,362,302.31	189,790,862.46
存貨.....	(六) 6	2,595,991,941.98	3,270,288,599.37
一年內到期的非流動資產.....	(六) 8	14,730,961.94	44,287,041.57
其他流動資產.....	(六) 7	283,180,527.85	251,225,623.07
流動資產合計.....		<u>5,648,792,437.68</u>	<u>6,404,653,146.68</u>
非流動資產：			
長期應收款.....	(六) 8	112,516,977.93	80,846,247.29
長期股權投資.....	(六) 9	707,618,085.80	647,026,164.60
其他權益工具投資.....	(六) 10	94,649,750.00	94,649,750.00
固定資產.....	(六) 11	7,828,968,523.56	7,993,463,428.14
在建工程.....	(六) 12	251,999,805.74	363,436,331.39
生產性生物資產.....	(六) 13	4,905,561,674.67	4,796,337,773.94
使用權資產.....	(六) 14	482,760,121.80	500,556,681.83
無形資產.....	(六) 15	1,354,362,587.23	1,301,982,909.36
商譽.....	(六) 16	500,393,465.70	500,393,465.70
長期待攤費用.....	(六) 17	36,018,454.52	48,414,914.64
遞延所得稅資產.....	(六) 18	589,949,927.57	595,179,776.20
其他非流動資產.....	(六) 19	259,303,555.35	122,665,395.28
非流動資產合計.....		<u>17,124,102,929.87</u>	<u>17,044,952,838.37</u>
資產總計.....		<u>22,772,895,367.55</u>	<u>23,449,605,985.05</u>

附註為財務報表的組成部分

附錄一A **截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料**

人民幣元

項目	附註	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
流動負債：			
短期借款.....	(六) 21	1,907,680,128.76	2,241,124,707.71
應付票據.....	(六) 22	228,861,936.28	359,124,802.69
應付賬款.....	(六) 23	2,287,998,176.14	2,644,091,191.26
合同負債.....	(六) 24	1,316,715,818.41	1,928,398,088.58
應付職工薪酬.....	(六) 25	230,990,812.88	272,573,768.74
應交稅費.....	(六) 26	127,094,399.21	101,747,310.62
其他應付款.....	(六) 27	1,598,855,461.79	1,543,445,020.79
一年內到期的非流動負債.....	(六) 28	1,653,383,311.05	2,397,695,213.89
其他流動負債.....	(六) 29	175,869,675.19	192,672,673.10
流動負債合計.....		<u>9,527,449,719.71</u>	<u>11,680,872,777.38</u>
非流動負債：			
長期借款.....	(六) 30	6,493,295,264.71	5,116,350,920.85
租賃負債.....	(六) 31	328,983,733.30	336,820,895.13
長期應付款.....	(六) 32	104,724,202.97	109,949,480.86
預計負債.....	(六) 33	22,690,661.91	22,145,430.50
遞延收益.....	(六) 34	954,637,530.12	1,020,867,698.77
遞延所得稅負債.....	(六) 18	134,485,684.47	138,617,792.00
非流動負債合計.....		<u>8,038,817,077.48</u>	<u>6,744,752,218.11</u>
負債合計.....		<u>17,566,266,797.19</u>	<u>18,425,624,995.49</u>
所有者權益：			
股本.....	(六) 35	720,000,000.00	720,000,000.00
資本公積.....	(六) 36	1,129,329,213.43	1,095,631,588.63
其他綜合收益.....	(六) 37	5,550,000.00	5,550,000.00
盈餘公積.....	(六) 38	81,532,790.99	81,532,790.99
未分配利潤.....	(六) 39	2,095,603,082.91	2,058,211,480.84
歸屬於公司所有者權益合計.....		<u>4,032,015,087.33</u>	<u>3,960,925,860.46</u>
少數股東權益.....		1,174,613,483.03	1,063,055,129.10
所有者權益合計.....		<u>5,206,628,570.36</u>	<u>5,023,980,989.56</u>
負債和所有者權益總計.....		<u>22,772,895,367.55</u>	<u>23,449,605,985.05</u>

附註為財務報表的組成部分

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

公司資產負債表

人民幣元

項目	附註	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
流動資產：			
貨幣資金.....		907,359,654.37	631,796,995.28
應收票據.....		3,124,880.00	1,300,000.00
應收賬款.....	(十六) 1	769,049,850.44	682,835,978.82
應收款項融資.....		150,000.00	—
預付款項.....		39,030,382.84	77,297,991.01
其他應收款.....	(十六) 2	2,078,442,475.74	1,967,749,778.31
存貨.....		620,104,679.96	589,317,384.34
其他流動資產.....		64,966,225.45	21,080,587.37
流動資產合計.....		<u>4,482,228,148.80</u>	<u>3,971,378,715.13</u>
非流動資產：			
長期股權投資.....	(十六) 3	6,756,819,955.36	6,563,723,659.32
其他權益工具投資.....		4,059,750.00	4,059,750.00
固定資產.....		539,135,473.19	575,818,778.00
在建工程.....		12,075,449.93	37,264,062.64
使用權資產.....		26,621,092.45	19,081,614.27
無形資產.....		164,273,234.04	131,196,020.33
長期待攤費用.....		12,690,711.41	20,460,793.93
遞延所得稅資產.....		434,376,986.05	419,345,650.58
其他非流動資產.....		2,147,001,834.71	2,026,625,273.08
非流動資產合計.....		<u>10,097,054,487.14</u>	<u>9,797,575,602.15</u>
資產總計.....		<u>14,579,282,635.94</u>	<u>13,768,954,317.28</u>

附註為財務報表的組成部分

附錄一A **截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料**

人民幣元

項目	附註	2025年9月30日	2024年12月31日
		(未經審計)	
流動負債：			
短期借款.....		945,554,444.44	1,349,934,576.39
衍生金融負債.....		7,500,000.00	7,500,000.00
應付票據.....		678,861,936.28	359,124,802.69
應付賬款.....	(十六)4	1,970,918,190.00	1,724,287,088.56
合同負債.....		1,018,020,359.08	1,269,793,171.02
應付職工薪酬.....		113,612,310.49	142,699,789.15
應交稅費.....		51,063,646.56	8,265,748.87
其他應付款.....	(十六)5	1,172,824,713.14	844,173,115.96
一年內到期的非流動負債.....		1,163,138,405.79	1,629,550,671.11
其他流動負債.....		43,117,164.29	55,700,795.32
流動負債合計		<u>7,164,611,170.07</u>	<u>7,391,029,759.07</u>
非流動負債：			
長期借款.....		4,765,421,941.53	3,649,121,941.53
租賃負債.....		7,758,955.28	13,807,279.30
遞延收益.....		300,730,083.35	309,851,305.91
非流動負債合計		<u>5,073,910,980.16</u>	<u>3,972,780,526.74</u>
負債合計		<u>12,238,522,150.23</u>	<u>11,363,810,285.81</u>
所有者權益：			
股本.....		720,000,000.00	720,000,000.00
資本公積.....		1,415,423,821.94	1,385,246,039.98
盈餘公積.....		81,532,790.99	81,532,790.99
未分配利潤.....		123,803,872.78	218,365,200.50
所有者權益合計		<u>2,340,760,485.71</u>	<u>2,405,144,031.47</u>
負債和所有者權益總計		<u>14,579,282,635.94</u>	<u>13,768,954,317.28</u>

附註為財務報表的組成部分

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

合併利潤表

人民幣元

項目	附註	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間
		(未經審計)	(未經審計)
一、營業收入	(六) 40	15,133,826,783.92	14,908,470,507.24
減：營業成本	(六) 40	10,298,439,262.74	9,727,834,593.61
税金及附加	(六) 41	113,941,355.34	121,166,530.93
銷售費用	(六) 42	2,531,182,779.94	2,744,655,313.86
管理費用	(六) 43	668,432,135.65	608,603,497.61
研發費用	(六) 44	66,543,816.04	73,700,661.69
財務費用	(六) 45	201,575,829.40	304,877,594.94
其中：利息費用		209,285,086.24	311,366,249.66
利息收入		7,657,483.48	8,902,236.45
加：投資收益	(六) 46	61,753,738.39	19,071,026.87
其中：對聯營企業和 合營企業的投 資收益(損失)		60,564,449.90	(5,262,213.29)
其他收益	(六) 47	152,176,825.64	149,933,568.23
公允價值變動損失	(六) 48	-	(15,146,280.26)
信用減值損失	(六) 49	(1,292,026.06)	(42,424,804.90)
資產減值損失	(六) 50	(114,063,129.30)	(247,299,361.50)
資產處置損失	(六) 51	(372,459,420.13)	(306,262,635.30)
二、營業利潤		979,827,593.35	885,503,827.74
加：營業外收入	(六) 52	47,693,424.19	34,832,889.31
減：營業外支出	(六) 53	11,035,592.44	12,379,723.32
三、利潤總額		1,016,485,425.10	907,956,993.73
減：所得稅費用	(六) 54	114,211,598.94	185,675,455.52
四、淨利潤		902,273,826.16	722,281,538.21
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤		902,273,826.16	722,281,538.21
2. 終止經營淨利潤		-	-
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於公司所有者的 淨利潤		837,391,602.07	646,316,281.19
2. 少數股東損益		64,882,224.09	75,965,257.02
五、其他綜合收益的稅後淨額		-	5,550,000.00
歸屬於公司所有者的其他綜合 收益的稅後淨額		-	5,550,000.00
(一) 不能重分類進損益的其他 綜合收益			
1. 其他權益工具投資公 允價值變動	(六) 37	-	5,550,000.00
六、綜合收益總額		902,273,826.16	727,831,538.21
歸屬於公司所有者的綜合 收益總額		837,391,602.07	651,866,281.19
歸屬於少數股東的綜合 收益總額		64,882,224.09	75,965,257.02
七、每股收益	(六) 57		
(一) 基本每股收益 (元/股)		1.16	0.90
(二) 稀釋每股收益 (元/股)		1.16	0.90

附註為財務報表的組成部分

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

公司利潤表

人民幣元

項目	附註	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間
		(未經審計)	(未經審計)
一、營業收入	(十六)6	12,493,652,126.65	12,304,733,441.86
減：營業成本	(十六)6	9,627,123,640.51	8,984,909,630.73
税金及附加		53,391,474.50	59,206,631.39
銷售費用		2,215,629,498.80	2,317,104,900.84
管理費用		312,956,496.33	253,353,261.47
研發費用		59,853,253.61	65,781,073.92
財務費用		108,244,773.21	174,009,797.08
其中：利息費用		131,466,893.06	192,771,758.07
利息收入		22,843,792.84	20,589,082.34
加：投資收益	(十六)7	689,605,227.16	287,467,672.48
其中：對聯營企業和 合營企業的 投資(損失)收益		(23,554.98)	19,375.05
其他收益		58,736,014.20	60,195,832.84
公允價值變動損失		–	(15,146,280.26)
信用減值利得(損失)		911,770.66	(10,390,353.93)
資產減值損失		(161,509,856.92)	(168,604,797.53)
資產處置收益(損失)		176,911.17	(671,601.97)
二、營業利潤		704,373,055.96	603,218,618.06
加：營業外收入		5,207,294.54	11,253,850.38
減：營業外支出		5,942,392.83	3,450,617.22
三、利潤總額		703,637,957.67	611,021,851.22
減：所得稅費用		(1,800,714.61)	85,091,097.11
四、淨利潤		705,438,672.28	525,930,754.11
(一) 持續經營淨利潤		705,438,672.28	525,930,754.11
(二) 終止經營淨利潤		–	–
五、其他綜合收益的稅後淨額		–	–
(一) 不能重分類進損益的其他 綜合收益			
1. 其他權益工具投資公 允價值變動		–	–
六、綜合收益總額		705,438,672.28	525,930,754.11

附註為財務報表的組成部分

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

合併現金流量表

人民幣元

項目	附註	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
一、 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		17,293,872,575.04	17,756,192,317.50
收到的稅費返還		13,154,444.68	36,520,641.59
收到其他與經營活動有關的現金	(六) 55	852,580,516.92	922,398,395.00
經營活動現金流入小計		18,159,607,536.64	18,715,111,354.09
購買商品、接受勞務支付的現金		11,273,220,802.90	10,586,002,862.88
支付給職工以及為職工支付的現金		1,832,869,696.91	1,735,496,165.06
支付的各项稅費		744,771,842.37	808,244,086.35
支付其他與經營活動有關的現金	(六) 55	2,346,604,649.25	2,962,016,941.38
經營活動現金流出小計		16,197,466,991.43	16,091,760,055.67
經營活動產生的現金流量淨額	(六) 56	1,962,140,545.21	2,623,351,298.42
二、 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		1,063,681.50	-
取得投資收益收到的現金		2,766,512.95	18,450,050.59
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額		262,524,869.04	231,907,476.23
處置子公司支付的現金淨額	(六) 56	(27,360,789.64)	-
收到其他與投資活動有關的現金	(六) 55	12,715,798.93	13,134,581.78
投資活動現金流入小計		251,710,072.78	263,492,108.60
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金		1,726,502,542.31	1,771,807,160.11
投資所支付的現金		27,471.30	44,023,666.66
支付其他與投資活動有關的現金	(六) 55	-	10,000,000.00
投資活動現金流出小計		1,726,530,013.61	1,825,830,826.77
投資活動產生的現金流量淨額		(1,474,819,940.83)	(1,562,338,718.17)
三、 籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資所收到現金		112,200,000.00	16,790,957.44
其中：子公司吸收少數股東投資收到的 現金		112,200,000.00	16,790,957.44
取得借款收到的現金		4,852,476,839.76	2,788,226,905.92
收到其他與籌資活動有關的現金	(六) 55	-	12,200,000.00
籌資活動現金流入小計		4,964,676,839.76	2,817,217,863.36
償還債務所支付的現金		4,485,311,777.73	3,296,348,764.66
分配股利、利潤或償付利息支付的 現金		937,068,698.09	493,395,760.08
支付其他與籌資活動有關的現金	(六) 55	140,926,285.77	77,332,295.29
籌資活動現金流出小計		5,563,306,761.59	3,867,076,820.03
籌資活動產生的現金流量淨額		(598,629,921.83)	(1,049,858,956.67)
四、 匯率變動對現金及現金等價物的 影響額		(116,276.89)	(685.58)
五、 現金及現金等價物淨(減少)增加額	(六) 56	(111,425,594.34)	11,152,938.00
加：期初現金及現金等價物餘額	(六) 56	1,477,387,281.44	1,354,463,409.84
六、 期末現金及現金等價物餘額	(六) 56	1,365,961,687.10	1,365,616,347.84

附註為財務報表的組成部分

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

公司現金流量表

人民幣元

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	13,662,859,862.35	13,820,172,865.61
收到的稅費返還	—	13,435,050.59
收到其他與經營活動有關的現金	500,603,136.54	628,139,364.06
經營活動現金流入小計	14,163,462,998.89	14,461,747,280.26
購買商品、接受勞務支付的現金	10,404,507,937.94	9,492,798,833.35
支付給職工以及為職工支付的現金	807,425,089.37	749,488,465.45
支付的各项稅費	399,948,201.36	430,019,045.53
支付其他與經營活動有關的現金	2,040,412,966.32	2,625,300,731.30
經營活動現金流出小計	13,652,294,194.99	13,297,607,075.63
經營活動產生的現金流量淨額	511,168,803.90	1,164,140,204.63
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	1,063,681.50	1,000,000.00
取得投資收益收到的現金	712,119,379.64	521,133,157.07
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額	19,809,185.22	6,337,924.87
收到其他與投資活動有關的現金	115,919,459.16	125,000,000.00
投資活動現金流入小計	848,911,705.52	653,471,081.94
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金	66,188,354.92	88,178,350.68
投資支付的現金	183,712,500.00	82,731,100.00
支付其他與投資活動有關的現金	254,443,233.09	1,226,137,780.50
投資活動現金流出小計	504,344,088.01	1,397,047,231.18
投資活動產生的現金流量淨額	344,567,617.51	(743,576,149.24)
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	3,295,000,000.00	1,340,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	561,420,000.00	110,672,749.36
籌資活動現金流入小計	3,856,420,000.00	1,450,672,749.36
償還債務支付的現金	3,051,260,000.00	1,361,050,892.65
分配股利、利潤或償付利息支付的 現金	862,165,815.82	373,389,962.28
支付其他與籌資活動有關的現金	474,939,740.00	56,390,454.58
籌資活動現金流出小計	4,388,365,555.82	1,790,831,309.51
籌資活動產生的 現金流量淨額	(531,945,555.82)	(340,158,560.15)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響額	(116,276.89)	(685.58)
五、現金及現金等價物淨增加額	323,674,588.70	80,404,809.66
加：期初現金及現金等價物餘額	534,841,790.81	461,139,640.03
六、期末現金及現金等價物餘額	858,516,379.51	541,544,449.69

附註為財務報表的組成部分

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

合併所有者權益變動表

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)						
	歸屬於公司所有者權益						所有者權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	
一、本年期初餘額.....	720,000,000.00	1,095,631,588.63	5,550,000.00	81,532,790.99	2,058,211,480.84	1,063,055,129.10	5,023,980,989.56
二、本期增減變動金額							
(一) 綜合收益總額.....	-	-	-	-	837,391,602.07	64,882,224.09	902,273,826.16
(二) 股東投入和 減少資本							
1. 股東投入資本							
(附註(八)2).....	-	2,367,859.82	-	-	-	109,832,140.18	112,200,000.00
2. 股份支付計入所有者 權益的金額							
(附註(十二)2).....	-	30,177,781.96	-	-	-	-	30,177,781.96
3. 其他(附註(八)2) ..	-	1,151,983.02	-	-	-	(9,620,883.02)	(8,468,900.00)
(三) 利潤分配							
1. 對股東的分配.....	-	-	-	-	(800,000,000.00)	(5,429,287.40)	(805,429,287.40)
(四) 處置子公司							
(附註(七)1).....	-	-	-	-	-	(48,105,839.92)	(48,105,839.92)
三、本期末餘額							
(未經審計).....	720,000,000.00	1,129,329,213.43	5,550,000.00	81,532,790.99	2,095,603,082.91	1,174,613,483.03	5,206,628,570.36

人民幣元

項目	2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)						
	歸屬於公司所有者權益						所有者權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	
一、本年期初餘額.....	720,000,000.00	1,107,124,297.05	-	-	1,484,760,520.77	1,355,390,012.91	4,667,274,830.73
二、本期增減變動金額							
(一) 綜合收益總額.....	-	-	5,550,000.00	-	646,316,281.19	75,965,257.02	727,831,538.21
(二) 股東投入和 減少資本							
1. 股東投入資本.....	-	-	-	-	-	16,790,957.44	16,790,957.44
2. 股份支付計入所有者 權益的金額.....	-	31,388,825.89	-	-	-	-	31,388,825.89
3. 其他.....	-	5,427,535.24	-	-	-	(5,427,535.24)	-
(三) 利潤分配							
1. 對股東的分配.....	-	-	-	-	-	(8,788,043.44)	(8,788,043.44)
三、本期末餘額							
(未經審計).....	720,000,000.00	1,143,940,658.18	5,550,000.00	-	2,131,076,801.96	1,433,930,648.69	5,434,498,108.83

附註為財務報表的組成部分

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

公司所有者權益變動表

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本期期初餘額	720,000,000.00	1,385,246,039.98	-	81,532,790.99	218,365,200.50	2,405,144,031.47
二、本期增減變動金額						
(一) 綜合收益總額	-	-	-	-	705,438,672.28	705,438,672.28
(二) 股東投入和 減少資本						
1. 股份支付計入 所有者權益的金額 (附註(十二)2)	-	30,177,781.96	-	-	-	30,177,781.96
(三) 利潤分配						
1. 對股東的分配	-	-	-	-	(800,000,000.00)	(800,000,000.00)
三、本期期末餘額 (未經審計)	720,000,000.00	1,415,423,821.94	-	81,532,790.99	123,803,872.78	2,340,760,485.71

人民幣元

項目	2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	(累計虧損) 未分配利潤	所有者權益合計
一、本期期初餘額	720,000,000.00	1,345,073,796.10	-	-	(142,335,661.25)	1,922,738,134.85
二、本期增減變動金額						
(一) 綜合收益總額	-	-	-	-	525,930,754.11	525,930,754.11
(二) 股東投入和 減少資本						
1. 股份支付計入 所有者權益的金額	-	31,388,825.89	-	-	-	31,388,825.89
三、本期期末餘額 (未經審計)	720,000,000.00	1,376,462,621.99	-	-	383,595,092.86	2,480,057,714.85

附註為財務報表的組成部分

(一) 公司基本情況

1、 公司概況

君樂寶乳業集團股份有限公司(以下簡稱「公司」、「本公司」)是一家於2000年4月21日在中華人民共和國河北省註冊的有限責任公司，公司總部位於河北省石家莊市，於2023年12月由君樂寶乳業集團有限公司(曾用名：石家莊君樂寶乳業有限公司)整體改制變更為股份有限公司。

自成立以來，經過歷次股權變更，截至2020年12月31日，本公司註冊資本及實收資本為人民幣52,351,700.00元。

2021年5月12日，本公司召開股東會並作出股東會決議，公司註冊資本由人民幣52,351,700.00元增加至人民幣60,439,089.00元，新增註冊資本人民幣8,087,389.00元以人民幣1,215,000,000.00元的總價分別由三個員工持股平台珠海橫琴樂慧瑞晟企業管理中心(有限合夥)(以下簡稱「珠海橫琴樂慧瑞晟」)認繳人民幣4,207,240.00元註冊資本、珠海橫琴悅慧興泓企業管理中心(有限合夥)(以下簡稱「珠海橫琴悅慧興泓」)認繳人民幣2,994,863.00元註冊資本及珠海橫琴悅慧興泓壹號企業管理中心(有限合夥)(以下簡稱「珠海橫琴悅慧興泓壹號」)認繳人民幣885,286.00元註冊資本。

2021年12月6日，本公司召開股東會並作出股東會決議，公司註冊資本增加至人民幣60,971,592.00元，本次新增註冊資本人民幣532,503.00元由天津博佳三寶股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「天津博佳三寶」)以貨幣資金人民幣100,000,000.00元的價格認繳。

2023年8月12日，本公司召開股東會並作出股東會決議，公司註冊資本增加至人民幣62,215,910.00元，本次新增註冊資本人民幣1,244,318.00元由員工持股平台石家莊臻樂誠企業管理中心(有限合夥)(以下簡稱「石家莊臻樂誠」)以貨幣資金人民幣1,244,318.00元的價格認繳。

2023年12月15日，本公司召開股東會並作出股東會決議，公司整體改制變更為股份有限公司。由全體發起人以其持有的公司截至2023年8月31日經審計的淨資產扣

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

除於2023年9月13日決議向全體股東派發的現金股利，折合為本公司的註冊資本（股本）人民幣720,000,000.00元，計720,000,000股，每股面值人民幣1元。

本公司及子公司（以下簡稱「本集團」）實際從事的主要經營活動是乳製品研發、生產及銷售，牧業養殖。

本公司的最終控制人為魏立華。

（二）財務報表的編製基礎

編製基礎

財務報表符合中華人民共和國（「中國」）財政部（「財政部」）頒佈的所有適用的企業會計準則（「中國企業會計準則」）的要求。重要會計政策的進一步詳情載於附註（三）。

財政部已頒佈多項新制定及經修訂的中國企業會計準則。就編製財務報表而言，除於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋外，本集團已於2025年1月1日至2025年9月30日止期間及2024年年度採納所有適用的新制定及經修訂中國企業會計準則。

財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

持續經營

本集團於2025年9月30日（未經審計）的淨流動負債為人民幣3,878,657,282.03元，管理層綜合考慮了本集團可獲得的資金來源主要包括本集團從經營活動中持續取得的淨現金流入以及尚未使用的銀行授信額度，於2025年9月30日（未經審計）本集團尚未使用的敞口授信額度為人民幣8,447,033,317.36元。基於本集團與主要合作銀行良好的長期業務合作關係，本集團確信能繼續從相關銀行授予的授信額度內提取借款。

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

本集團對自2025年9月30日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量或披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(三) 重要會計政策及會計估計

遵循中國企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合中國企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團及本公司於2025年9月30日的財務狀況以及2025年1月1日至2025年9月30日止期間集團及公司經營成果、集團及公司現金流量和集團及公司所有者權益變動。

截至2025年9月30日止九個月的財務報表所採用的會計政策，與編製本文件附錄一所載的會計師報告中，本集團截至2024年12月31日止兩個年度的歷史財務資料所採用的會計政策一致。

(四) 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用上述會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

會計估計中採用的關鍵假設和不確定因素

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

應收賬款的信用損失準備

除對信用風險特徵顯著不同的應收賬款以單項資產為基礎評估預期信用損失外，本集團採用減值矩陣確定應收賬款的預期信用損失。本集團對具有類似風險特徵的各類應收賬款確定相應的損失準備的比例。預期平均損失率基於本集團歷史信用損失經驗並考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性信息確

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

定。信用損失準備的確認需要運用判斷和估計，如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變的期間的應收賬款賬面價值。

存貨跌價準備

本集團根據存貨估計可變現淨值確認存貨跌價準備。擔可變現淨值低於存貨成本，則計提存貨跌價撥備。可變現淨值的確認需要運用判斷和估計。如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變期間的存貨賬面價值。

折舊和攤銷

本集團對無形資產、固定資產、生產性生物資產在使用壽命內按直線法計提折舊和攤銷。本集團對使用權資產採用直線法計提折舊，本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團定期覆核資產的使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用金額。使用壽命是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新、市場需求的變化等因素而確定的。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

長期資產減值(除商譽外)

當存在跡象表明長期資產可能發生了減值時，本集團進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計資產未來現金流量的現值時，管理層估計該項資產或資產組的未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。進行測試時估算包含商譽相關資產組或者資產組組合的可收回金額。可收回金額之估算需要本集團估算資產組或者資產組組合預期所產生的未來現金流量並選擇合適折現率以計算該等現金流量之現值。當市場狀況發生變化時，相關資產組或者資產組組合的可收回金額可能與現有估計存在差異，該差異將會影響當期損益。

遞延所得稅資產的確認

遞延所得稅資產的實現主要取決於未來的實際盈利及暫時性差異在未來使用年度的實際稅率。如未來實際產生的盈利少於預期，或實際稅率低於預期，確認的遞延所得稅資產將被轉回，確認在轉回發生期間的利潤表中。如未來實際產生的應納稅所得額多於預期，或實際稅率高於預期，將調整相應的遞延所得稅資產，確認在該情況發生期間的利潤表中。

(五) 稅項

1、 主要稅種及稅率

主要稅種及稅率如下：

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	註1	1%、3%、5%、6%、9%、13%
企業所得稅	應納稅所得額	註2
城市維護建設稅	實際繳納流轉稅額	7%、5%、1%
教育費附加	實際繳納流轉稅額	3%
地方教育費附加	實際繳納流轉稅額	2%
房產稅	房產原值、房產出租收入	自用房產的房產稅按房產原值的70%計算繳納，稅率為1.2%；出租房產的房產稅按出租收入的12%計繳
土地使用稅	實際佔用土地面積	每平方米0.6-20元

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

註1：應納增值稅為銷項稅額減可抵扣進項稅後的餘額或按照簡易徵收辦法計算的應納稅額。

註2：存在不同企業所得稅稅率納稅主體的說明：

項目	所得稅稅率
本集團於中國大陸的業務	除下述稅收優惠外，25%
本集團於中國香港的業務	8.25%

本公司之子公司君樂寶（香港）控股有限公司（以下簡稱「君樂寶香港」）為2024年於中國香港註冊成立的公司，本公司之子公司君樂寶（香港）國際貿易有限公司（以下簡稱「君樂寶香港國際貿易」）為2025年於中國香港註冊成立的公司，香港公司利得稅稅率應評稅利潤前200萬港元為8.25%，超出部分為16.5%。

2、 稅收優惠

本公司及境內子公司企業所得稅優惠

根據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第（一）項規定，企業從事農、林、牧、漁業項目的所得，可以免徵、減徵企業所得稅。《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條規定對該條稅收法律提供了進一步解釋。

根據上述稅收法律及法規規定，下列子公司從事牲畜、家禽的飼養的所得，免徵企業所得稅：

河北樂源牧業有限公司（以下簡稱「樂源牧業」）、樂源牧業威縣有限公司（以下簡稱「樂源威縣」）、樂源君邦牧業威縣有限公司（以下簡稱「樂源君邦」）、樂源牧業行唐有限公司（以下簡稱「樂源行唐」）、徐州樂源牧業有限公司（以下簡稱「徐州樂源」）、石家莊君盛牧業有限公司（以下簡稱「君盛牧業」）、樂源牧業正陽有限公司（以下簡稱「樂

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

源正陽))、樂源君宏牧業威縣有限公司(以下簡稱「君宏牧業」)、君樂寶優致牧場張家口牧業有限公司(以下簡稱「優致牧業」)、樂源君享牧業威縣有限公司(以下簡稱「君享牧業」)、樂源君康牧業威縣有限公司(以下簡稱「君康牧業」)、邢台市柏鄉君創牧業有限公司(以下簡稱「柏鄉君創」)、樂源牧業邯鄲有限公司(以下簡稱「樂源邯鄲」)、黃驊市樂源家牧業有限公司(以下簡稱「黃驊樂源家」)、深澤縣君創壹牧牧業有限公司(以下簡稱「君創壹牧」)、深澤縣君創貳牧牧業有限公司(以下簡稱「君創貳牧」)、石家莊君利源牧業有限公司(以下簡稱「君利源牧業」)、正定樂源家貳牧業有限公司(以下簡稱「樂源家貳」)、贊皇縣家樂源牧業有限公司(以下簡稱「贊皇家樂源」)、深澤縣樂源家叁牧業有限公司(以下簡稱「樂源家叁」)、蠡縣樂源家牧業有限公司(以下簡稱「蠡縣樂源家」)、高陽縣樂源家牧業有限公司(以下簡稱「高陽樂源家」)、威縣樂源家森牧業有限公司(以下簡稱「樂源家森」)、威縣樂源家思牧業有限公司(以下簡稱「樂源家思」)、曲陽縣家樂源牧業有限公司(以下簡稱「曲陽家樂源」)、樂源君豐(唐山)牧業有限公司(以下簡稱「樂源君豐」)、樂源牧業張北有限公司(以下簡稱「樂源張北」)、

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

樂源君凱(威縣)牧業有限公司(以下簡稱「樂源君凱」)、樂源君捷(滄州)牧業有限公司(以下簡稱「樂源君捷」)、樂源君輝(滄州)牧業有限公司(以下簡稱「樂源君輝」)、君奧牧業(贊皇)有限責任公司(以下簡稱「君奧贊皇」)、新鄉樂源牧業有限公司(以下簡稱「新鄉樂源」)、張家口君樂寶旗幟牧業有限公司(以下簡稱「旗幟牧業」)、魏縣樂源家牧業有限公司(以下簡稱「魏縣樂源家」)、海興縣樂源家牧業有限公司(以下簡稱「海興樂源」)、大理雲櫻牧業有限公司(以下簡稱「大理雲櫻」)、雲南大理雲菲牧業有限公司(以下簡稱「雲菲牧業」)、雲南大理雲祥牧業有限公司(以下簡稱「雲祥牧業」)、祥雲樂源牧業有限公司(以下簡稱「祥雲樂源」)及天長樂源牧業有限公司(以下簡稱「天長樂源」)、正陽縣樂源貳牧牧業有限公司(以下簡稱「正陽樂源」)、雲南大理雲端牧業有限公司(以下簡稱「雲端牧業」)、平山縣君合牧業有限公司(以下簡稱「平山君合」)、石家莊君創牧業發展有限公司(以下簡稱「君創牧業」)、及河北樂源君淳牧業有限公司(2025年4月更名，曾用名：河北品元種牛繁育有限公司)(以下簡稱「品元種牛」)。

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

本公司之子公司西安銀橋乳業科技有限公司（以下簡稱「西安銀橋」）、大理來思爾乳業有限公司（以下簡稱「大理來思爾」）及雲南來思爾乳業有限公司（以下簡稱「雲南來思爾」）符合西部大開發稅收優惠政策規定條件，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

根據2023年3月26日財政部、國家稅務總局發佈的《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》（財政部、稅務總局公告2023年第6號），自2023年1月1日至2024年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅。根據2023年8月2日財政部、國家稅務總局發佈的《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財政部、稅務總局公告2023年第12號），對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。

本公司之子公司河北冠維乳業有限公司（以下簡稱「河北冠維」）、君樂寶乳業（廣東）有限公司（以下簡稱「廣東君樂寶」）、四平德容塑料包裝製品有限公司（以下簡稱「四平德容」）、威縣德容塑料包裝製品有限公司（以下簡稱「威縣德容」）、石家莊君樂寶君享物業服務有限公司（以下簡稱「君享物業」）及西安悠悠智純網絡科技有限公司（以下簡稱「悠悠智純」）於2025年三季度符合上述規定，應納稅所得額不超過300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條以及《享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍（試行）》等規定，下列子公司從事奶類初加工的所得，免徵企業所得稅：保定君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「保定君樂寶」）、江蘇君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「江蘇君樂寶」）、威縣君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「威縣君樂寶」）、邯鄲君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「邯鄲君樂寶」）、滄州君樂寶鄉謠乳業有限公司（以下簡稱「滄州君樂寶」）、及正陽君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「正陽君樂寶」）。

本公司及境內子公司增值稅優惠

根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十五條，下列子公司銷售的自產農產品，免徵增值稅：

樂源牧業、樂源威縣、樂源君邦、樂源行唐、徐州樂源、君盛牧業、樂源正陽、君宏牧業、優致牧業、君享牧業、君康牧業、柏鄉君創、樂源邯鄲、黃驊樂源家、君創壹牧、君創貳牧、君利源牧業、樂源家貳、贊皇家樂源、樂源家叁、蠡縣樂源家、高陽樂源家、樂源家森、樂源家思、曲陽家樂源、樂源君豐、樂源張北、樂源君凱、樂源君捷、樂源君輝、君奧贊皇、新鄉樂源、旗幟牧業、魏縣樂源家、海興樂源、大理雲櫻、雲端牧業、雲菲牧業、雲祥牧業、祥雲樂源、天長樂源、正陽樂源、平山君合、君創牧業及品元種牛。

根據《財政部、國家稅務總局關於飼料產品免徵增值稅問題的通知》(財稅[2001]121號)規定，單一大宗飼料、混合飼料、配合飼料、複合預混料、濃縮飼料等飼料產品免徵增值稅。本公司之子公司河北君穠飼料有限公司(以下簡稱「君穠飼料」)、樂源君悅飼料(威縣)有限公司(以下簡稱「君悅飼料」)符合上述通知要求，已辦理免徵增值稅手續，其生產的飼料免徵增值稅。

根據《財政部、國家稅務總局關於免徵部分鮮活肉蛋產品流通環節增值稅政策的通知》(財稅[2012]75號)規定，免徵部分鮮活肉蛋產品流通環節增值稅及附加。本公司、本公司之子公司威縣君樂寶及邯鄲君樂寶符合上述通知要求，免徵鮮活肉蛋產品流通環節增值稅及附加。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(六) 合併財務報表項目註釋

1、 貨幣資金

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
銀行存款.....	1,339,863,692.44	1,479,496,574.38
其他貨幣資金.....	81,190,639.19	105,109,774.67
合計.....	1,421,054,331.63	1,584,606,349.05

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團使用受到限制的銀行存款和其他貨幣資金分別為人民幣55,092,644.53元及人民幣107,219,067.61元，詳見附註(六)56(4)。

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無重大的存放於境外的貨幣資金。

2、 應收票據

(1) 應收票據分類

人民幣元

種類	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
銀行承兌匯票.....	6,538,145.02	2,400,000.00
合計.....	6,538,145.02	2,400,000.00

(2) 期末本集團已質押的應收票據

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無質押的應收票據。

(3) 期末本集團已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)		2024年12月31日	
	終止確認金額	未終止確認金額	終止確認金額	未終止確認金額
銀行承兌匯票.....	—	3,316,909.64	—	2,400,000.00
合計.....	—	3,316,909.64	—	2,400,000.00

本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因票據承兌方違約而產生重大損失，因此未計提損失準備。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

3、 應收賬款

(1) 應收賬款的賬齡系自商品或服務交付日起計算，應收賬款按賬齡披露如下：

人民幣元

賬齡	2025年9月30日(未經審計)			2024年12月31日		
	應收賬款	信用損失準備	計提比例(%)	應收賬款	信用損失準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	904,367,114.31	(21,089,947.45)	2.33	863,809,196.08	(21,595,519.61)	2.50
1至2年(含2年)	11,418,833.05	(9,598,299.68)	84.06	25,566,750.39	(10,049,489.27)	39.31
2至3年(含3年)	20,930,257.32	(2,223,978.08)	10.63	12,841,235.81	(1,604,782.21)	12.50
3年以上	4,652,329.83	(230,958.03)	4.96	2,389,815.04	(2,389,815.04)	100.00
合計	<u>941,368,534.51</u>	<u>(33,143,183.24)</u>	<u>3.52</u>	<u>904,606,997.32</u>	<u>(35,639,606.13)</u>	<u>3.94</u>

(2) 按信用損失方法分類披露

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)				
	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提信用損失準備	31,620,876.23	3.36	(6,672,691.82)	21.10	24,948,184.41
按組合計提信用損失準備					
經銷商	8,471,160.80	0.90	(757,877.34)	8.95	7,713,283.46
電商	238,115,417.86	25.29	(545,102.60)	0.23	237,570,315.26
KA客戶(註1)	278,758,463.39	29.61	(10,445,265.99)	3.75	268,313,197.40
特渠(註2)	147,858,298.02	15.71	(9,449,298.50)	6.39	138,408,999.52
其他	236,544,318.21	25.13	(5,272,946.99)	2.23	231,271,371.22
合計	<u>941,368,534.51</u>	<u>100.00</u>	<u>(33,143,183.24)</u>	<u>3.52</u>	<u>908,225,351.27</u>

人民幣元

項目	2024年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提信用損失準備	33,902,186.51	3.75	(7,148,471.78)	21.09	26,753,714.73
按組合計提信用損失準備					
經銷商	9,923,365.60	1.10	(1,183,028.91)	11.92	8,740,336.69
電商	264,859,625.64	29.28	(696,595.40)	0.26	264,163,030.24
KA客戶(註1)	230,827,486.53	25.52	(12,814,399.29)	5.55	218,013,087.24
特渠(註2)	137,861,000.99	15.24	(6,381,281.59)	4.63	131,479,719.40
其他	227,233,332.05	25.11	(7,415,829.16)	3.26	219,817,502.89
合計	<u>904,606,997.32</u>	<u>100.00</u>	<u>(35,639,606.13)</u>	<u>3.94</u>	<u>868,967,391.19</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

註1：KA客戶包括全國性及區域大型超市、母嬰連鎖店及連鎖便利店。

註2：本集團將服務於公共部門、學校和其他公共機構以及某些國有企業的销售渠道統稱為「特渠」。

按單項計提信用損失準備

人民幣元

名稱	2025年9月30日(未經審計)			單項計提理由
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
客戶I	19,991,693.00	(288,850.31)	1.44	有擔保
客戶II	5,322,240.20	(76,898.48)	1.44	有擔保
客戶III	4,804,080.18	(4,804,080.18)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
客戶IV	1,502,862.85	(1,502,862.85)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
合計	<u>31,620,876.23</u>	<u>(6,672,691.82)</u>	<u>/</u>	<u>/</u>

人民幣元

名稱	2024年12月31日			單項計提理由
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
客戶I	20,943,693.00	(302,605.30)	1.44	有擔保
客戶II	6,202,240.20	(89,613.17)	1.44	有擔保
客戶III	5,249,616.53	(5,249,616.53)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
客戶IV	1,506,636.78	(1,506,636.78)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
合計	<u>33,902,186.51</u>	<u>(7,148,471.78)</u>	<u>/</u>	<u>/</u>

按組合計提信用損失準備

作為本集團信用風險管理的一部分，除對信用風險特徵顯著不同的應收賬款以單項資產為基礎評估預期信用損失外，本集團以共同風險特徵為依據，將應收賬款劃分為經銷商、電商、KA客戶、特渠和其他五個組合。本集團採用債務人賬齡評估客戶的減值情況，因為對於每個組合而言，債務人賬齡能夠代表客戶按照合同條款償付全部到期款項的能力。應收賬款的賬齡系自商品或服務交付日起計算。

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，各組合的信用風險敞口與其整個存續期的預期信用損失情況如下：

人民幣元

經銷商	2025年9月30日（未經審計）			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內（含1年）	1.83	7,857,067.80	(143,784.34)	7,713,283.46
1至2年（含2年）	100.00	8,366.45	(8,366.45)	–
2至3年（含3年）	100.00	439,587.32	(439,587.32)	–
3年以上	100.00	166,139.23	(166,139.23)	–
合計		8,471,160.80	(757,877.34)	7,713,283.46

人民幣元

電商	2025年9月30日（未經審計）			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內（含1年）	0.20	238,046,408.08	(476,092.82)	237,570,315.26
1至2年（含2年）	100.00	69,009.78	(69,009.78)	–
合計		238,115,417.86	(545,102.60)	237,570,315.26

人民幣元

KA客戶	2025年9月30日（未經審計）			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內（含1年）	2.90	276,326,670.86	(8,013,473.46)	268,313,197.40
1至2年（含2年）	100.00	1,163,322.97	(1,163,322.97)	–
2至3年（含3年）	100.00	1,268,469.56	(1,268,469.56)	–
合計		278,758,463.39	(10,445,265.99)	268,313,197.40

人民幣元

特渠	2025年9月30日（未經審計）			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內（含1年）	4.84	145,448,717.44	(7,039,717.92)	138,408,999.52
1至2年（含2年）	100.00	2,409,580.58	(2,409,580.58)	–
合計		147,858,298.02	(9,449,298.50)	138,408,999.52

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

其他	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	1.59	235,007,998.39	(3,736,627.17)	231,271,371.22
1至2年(含2年)	100.00	1,534,825.82	(1,534,825.82)	–
2至3年(含3年)	100.00	1,494.00	(1,494.00)	–
合計		<u>236,544,318.21</u>	<u>(5,272,946.99)</u>	<u>231,271,371.22</u>

人民幣元

經銷商	2024年12月31日			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	2.15	8,932,382.92	(192,046.23)	8,740,336.69
1至2年(含2年)	100.00	632,288.64	(632,288.64)	–
2至3年(含3年)	100.00	200,793.77	(200,793.77)	–
3年以上	100.00	157,900.27	(157,900.27)	–
合計		<u>9,923,365.60</u>	<u>(1,183,028.91)</u>	<u>8,740,336.69</u>

人民幣元

電商	2024年12月31日			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	0.22	264,745,470.27	(582,440.03)	264,163,030.24
1至2年(含2年)	100.00	114,155.37	(114,155.37)	–
合計		<u>264,859,625.64</u>	<u>(696,595.40)</u>	<u>264,163,030.24</u>

人民幣元

KA客戶	2024年12月31日			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	2.73	224,131,887.78	(6,118,800.54)	218,013,087.24
1至2年(含2年)	100.00	3,639,499.44	(3,639,499.44)	–
2至3年(含3年)	100.00	872,346.54	(872,346.54)	–
3年以上	100.00	2,183,752.77	(2,183,752.77)	–
合計		<u>230,827,486.53</u>	<u>(12,814,399.29)</u>	<u>218,013,087.24</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

特渠	2024年12月31日			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	4.51	137,689,516.60	(6,209,797.20)	131,479,719.40
1至2年(含2年)	100.00	171,484.39	(171,484.39)	–
合計		<u>137,861,000.99</u>	<u>(6,381,281.59)</u>	<u>131,479,719.40</u>

人民幣元

其他	2024年12月31日			
	預期平均損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	1.53	223,232,967.29	(3,415,464.40)	219,817,502.89
1至2年(含2年)	100.00	3,585,291.06	(3,585,291.06)	–
2至3年(含3年)	100.00	366,911.70	(366,911.70)	–
3年以上	100.00	48,162.00	(48,162.00)	–
合計		<u>227,233,332.05</u>	<u>(7,415,829.16)</u>	<u>219,817,502.89</u>

(3) 信用損失準備情況

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

類別	2025年 1月1日	本期變動金額			2025年 9月30日 (未經審計)
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
按單項計提信用損失準備	7,148,471.78	1,597,112.68	(2,072,892.64)	–	6,672,691.82
按組合計提信用損失準備	28,491,134.35	20,082,668.25	(19,407,526.69)	(2,695,784.49)	26,470,491.42
合計	<u>35,639,606.13</u>	<u>21,679,780.93</u>	<u>(21,480,419.33)</u>	<u>(2,695,784.49)</u>	<u>33,143,183.24</u>

2024年度

人民幣元

類別	2024年 1月1日	本年變動金額			2024年 12月31日
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
按單項計提信用損失準備	–	7,148,471.78	–	–	7,148,471.78
按組合計提信用損失準備	55,994,054.82	15,539,084.91	(41,668,350.51)	(1,373,654.87)	28,491,134.35
合計	<u>55,994,054.82</u>	<u>22,687,556.69</u>	<u>(41,668,350.51)</u>	<u>(1,373,654.87)</u>	<u>35,639,606.13</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(4) 根據預期信用損失模型採用簡化方法評估的信用損失準備

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)		
	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
2025年1月1日餘額.....	16,910,766.87	18,728,839.26	35,639,606.13
2025年1月1日應收賬款賬面餘額在本期 — 轉入已發生信用減值.....	(145,412.65)	145,412.65	—
本期計提.....	19,409,695.71	2,270,085.22	21,679,780.93
本期收回或轉回.....	(16,765,354.22)	(4,715,065.11)	(21,480,419.33)
本期轉銷或核銷.....	—	(2,695,784.49)	(2,695,784.49)
2025年9月30日餘額(未經審計).....	19,409,695.71	13,733,487.53	33,143,183.24

人民幣元

項目	2024年度		
	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
2024年1月1日餘額.....	22,928,015.67	33,066,039.15	55,994,054.82
2024年1月1日應收賬款賬面餘額在本年 — 轉入已發生信用減值.....	(122,801.92)	122,801.92	—
— 轉回未發生信用減值.....	11,401,183.80	(11,401,183.80)	—
本年計提.....	16,910,766.87	5,776,789.82	22,687,556.69
本年收回或轉回.....	(34,206,397.55)	(7,461,952.96)	(41,668,350.51)
本年轉銷或核銷.....	—	(1,373,654.87)	(1,373,654.87)
2024年12月31日餘額.....	16,910,766.87	18,728,839.26	35,639,606.13

(5) 各報告期實際核銷的應收賬款情況

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)及2024年度，本集團無重要的應收賬款核銷情況。

(6) 按欠款方歸集的年／期末餘額前五名的應收賬款情況

2025年9月30日(未經審計)

人民幣元

單位名稱	與本集團關係	金額	年限	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用損失準備
第一名.....	第三方	148,150,396.28	1年以內 (含1年)	15.74	(431,387.03)
第二名.....	第三方	43,633,484.86	1年以內 (含1年)， 1-2年(含2年)	4.64	(1,265,371.06)
第三名.....	第三方	39,385,178.70	1年以內 (含1年)	4.18	(370,538.83)
第四名.....	第三方	34,356,648.95	1年以內 (含1年)	3.65	(68,713.30)
第五名.....	第三方	33,796,183.13	1年以內 (含1年)	3.59	(980,089.32)
合計.....		299,321,891.92		31.80	(3,116,099.54)

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	與本集團關係	金額	年限	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用損失準備
第一名	第三方	166,895,648.23	1年以內 (含1年)， 1至2年 (含2年)	18.45	(481,072.66)
第二名	第三方	86,933,344.35	1年以內 (含1年)	9.61	(191,253.36)
第三名	第三方	25,197,347.57	1年以內 (含1年)	2.79	(385,519.42)
第四名	第三方	23,607,082.35	1年以內 (含1年)	2.61	(644,473.35)
第五名	第三方	23,387,295.53	1年以內 (含1年)	2.59	(638,473.17)
合計		<u>326,020,718.03</u>		<u>36.05</u>	<u>(2,340,791.96)</u>

4、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

人民幣元

賬齡	2025年9月30日(未經審計)		2024年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	160,425,247.88	100.00	193,087,279.97	100.00
合計	<u>160,425,247.88</u>	<u>100.00</u>	<u>193,087,279.97</u>	<u>100.00</u>

(2) 按預付對象歸集的年／期末餘額前五名的預付款項情況

2025年9月30日(未經審計)

人民幣元

單位名稱	與本集團關係	金額	年限	未結算原因	佔預付款項 總額的比例 (%)
第一名	第三方	38,334,039.24	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	23.90
第二名	第三方	16,005,522.22	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	9.98
第三名	第三方	12,221,262.84	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	7.62
第四名	第三方	7,533,514.68	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	4.70
第五名	第三方	5,420,599.14	1年以內 (含1年)	尚未接受服務	3.38
合計		<u>79,514,938.12</u>			<u>49.58</u>

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

					人民幣元
單位名稱	與本集團關係	金額	年限	未結算原因	佔預付款項 總額的比例 (%)
第一名	第三方	38,982,934.99	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	20.19
第二名	第三方	27,019,547.17	1年以內 (含1年)	尚未接受服務	13.99
第三名	第三方	17,910,715.25	1年以內 (含1年)	尚未接受服務	9.28
第四名	第三方	12,642,461.60	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	6.55
第五名	第三方	10,928,397.71	1年以內 (含1年)	尚未收到商品	5.66
合計		<u>107,484,056.72</u>			<u>55.67</u>

5、其他應收款

5.1 分類列示

			人民幣元
項目	2025年9月30日	2024年12月31日	
	(未經審計)		
其他應收款	258,362,302.31	189,790,862.46	
合計	<u>258,362,302.31</u>	<u>189,790,862.46</u>	

5.2 其他應收款

(1) 按款項性質分類情況

			人民幣元
款項性質	賬面餘額 2025年9月30日	賬面餘額 2024年12月31日	
	(未經審計)		
應收股權處置款	82,433,622.31	29,120,000.00	
應收資產出售款	70,738,000.54	48,135,476.97	
押金及保證金	54,896,038.12	57,587,161.80	
應收租賃款	16,582,746.30	11,132,434.14	
員工借款及備用金	357,642.71	331,828.28	
第三方借款	–	10,355,000.00	
其他	40,458,933.96	39,209,872.86	
合計	<u>265,466,983.94</u>	<u>195,871,774.05</u>	

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 按預期信用損失一般模型計提信用損失準備

其他應收款信用損失準備變動情況

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)			
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	合計
	預期信用損失	預期信用損失 (未發生信用減值)	預期信用損失 (已發生信用減值)	
2025年1月1日餘額.....	3,262,992.15	—	2,817,919.44	6,080,911.59
本期計提.....	3,100,223.36	—	67,894.42	3,168,117.78
本期轉回.....	(1,624,223.81)	—	(451,229.51)	(2,075,453.32)
本期核銷.....	—	—	(68,894.42)	(68,894.42)
2025年9月30日餘額 (未經審計).....	4,738,991.70	—	2,365,689.93	7,104,681.63

人民幣元

項目	2024年度			
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	合計
	預期信用損失	預期信用損失 (未發生信用減值)	預期信用損失 (已發生信用減值)	
2024年1月1日餘額.....	1,256,847.87	—	7,887,133.72	9,143,981.59
本年計提.....	2,831,820.46	—	619,195.36	3,451,015.82
本年轉回.....	(825,676.18)	—	(338,941.81)	(1,164,617.99)
本年核銷.....	—	—	(5,349,467.83)	(5,349,467.83)
2024年12月31日餘額.....	3,262,992.15	—	2,817,919.44	6,080,911.59

(3) 信用損失準備的情況

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

種類	2025年 1月1日	本期變動金額			2025年 9月30日 (未經審計)
		計提	轉回	核銷	
按單項計提信用損失準備.....	2,817,919.44	67,894.42	(451,229.51)	(68,894.42)	2,365,689.93
按組合計提信用損失準備.....	3,262,992.15	3,100,223.36	(1,624,223.81)	—	4,738,991.70
其中：第三方借款、應收資產出售款、 應收股權處置款等.....	3,249,686.92	3,096,108.15	(1,622,058.91)	—	4,723,736.16
押金及保證金.....	12,998.75	4,039.24	(1,862.92)	—	15,175.07
員工相關款項.....	306.48	75.97	(301.98)	—	80.47
合計.....	6,080,911.59	3,168,117.78	(2,075,453.32)	(68,894.42)	7,104,681.63

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年度

人民幣元

種類	2024年	本年變動金額			2024年
	1月1日	計提	轉回	核銷	12月31日
按單項計提信用損失準備.....	7,887,133.72	619,195.36	(338,941.81)	(5,349,467.83)	2,817,919.44
按組合計提信用損失準備.....	1,256,847.87	2,831,820.46	(825,676.18)	-	3,262,992.15
其中：第三方借款、應收資產出售款、					
應收股權處置款等.....	1,240,052.83	2,826,338.03	(816,703.94)	-	3,249,686.92
押金及保證金.....	12,951.56	5,197.88	(5,150.69)	-	12,998.75
員工相關款項.....	3,843.48	284.55	(3,821.55)	-	306.48
合計.....	<u>9,143,981.59</u>	<u>3,451,015.82</u>	<u>(1,164,617.99)</u>	<u>(5,349,467.83)</u>	<u>6,080,911.59</u>

(4) 各報告期實際核銷的其他應收款情況

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年度，本集團無重要的其他應收款核銷情況。

(5) 按欠款方歸集的各報告年／期末餘額前五名的其他應收款情況

2025年9月30日（未經審計）

人民幣元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合計數 的比例(%)	信用損失準備 期末餘額
第一名.....	應收股權處 置款	53,313,622.31	1年以內 (含1年)	20.08	(1,291,522.50)
第二名.....	應收資產出 售款	47,717,085.36	1年以內 (含1年)、 1至2年 (含2年)	17.97	(1,155,946.39)
第三名.....	應收股權處 置款	29,120,000.00	1年以內 (含1年)	10.97	(705,432.00)
第四名.....	其他	24,351,625.00	1年以內 (含1年)	9.17	(5,479.12)
第五名.....	應收資產出 售款及應 收租賃款	11,115,883.28	1至2年 (含2年)	4.19	(269,282.27)
合計.....		<u>165,618,215.95</u>		<u>62.38</u>	<u>(3,427,662.28)</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數 的比例(%)	信用損失準備 年末餘額
第一名	應收股權處置 款、押金及 保證金、 其他	30,065,120.90	1年以內 (含1年)	15.35	(727,127.55)
第二名	應收資產出售 款及應收 租賃款	27,893,157.61	1年以內 (含1年)	14.24	(675,711.74)
第三名	應收資產出售 款、押金及 保證金	14,500,000.00	1年以內 (含1年)、 2至3年 (含3年)	7.40	(111,262.50)
第四名	應收資產出 售款	12,996,500.00	1年以內 (含1年)	6.64	(314,840.21)
第五名	其他	12,553,320.00	1年以內 (含1年)	6.41	(304,104.18)
合計		<u>98,008,098.51</u>		<u>50.04</u>	<u>(2,133,046.18)</u>

6、存貨

(1) 存貨分類

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)			2024年12月31日		
	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值
原材料	1,296,503,743.08	(48,940,348.34)	1,247,563,394.74	1,601,159,642.71	(53,728,420.82)	1,547,431,221.89
待售物業	757,528,521.54	(20,185,904.14)	737,342,617.40	-	-	-
庫存商品	258,400,360.79	(12,367,364.59)	246,032,996.20	353,573,993.11	(17,847,607.21)	335,726,385.90
周轉材料	130,350,304.76	(967,544.37)	129,382,760.39	121,231,742.27	(972,522.67)	120,259,219.60
包裝物	127,943,587.74	(1,196,945.78)	126,746,641.96	118,729,476.81	(739,539.90)	117,989,936.91
在建物業	59,111,133.05	-	59,111,133.05	1,088,588,949.82	(21,979,847.27)	1,066,609,102.55
發出商品	27,463,072.26	-	27,463,072.26	57,863,739.84	-	57,863,739.84
低值易耗品	15,279,184.57	(58,602.46)	15,220,582.11	17,266,583.89	(181,197.76)	17,085,386.13
其他	7,128,743.87	-	7,128,743.87	7,423,960.26	(100,353.71)	7,323,606.55
合計	<u>2,679,708,651.66</u>	<u>(83,716,709.68)</u>	<u>2,595,991,941.98</u>	<u>3,365,838,088.71</u>	<u>(95,549,489.34)</u>	<u>3,270,288,599.37</u>

消耗性生物資產增減變動如下：

人民幣元

項目	數量(頭)	2024年1月1日	本年增加額		本年減少額		處置子公司減少	數量(頭)	2024年
		成本	繁殖(育)	死亡	出售	小計			12月31日成本
育肥牛	4,101	84,240,855.00	17,300,791.00	(54,838.29)	(99,071,517.59)	(99,126,355.88)	(2,415,290.12)	-	-
合計	4,101	84,240,855.00	17,300,791.00	(54,838.29)	(99,071,517.59)	(99,126,355.88)	(2,415,290.12)	-	-

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

在建物業列示如下：

人民幣元

項目名稱	開工時間	預計竣工時間	預計總投資額	賬面餘額	賬面餘額
				2025年9月30日	2024年12月31日
				(未經審計)	
君居悅府.....	2022年1月20日	2025年6月	1,254,000,000.00	-	1,054,114,487.22
其他物業.....	2023年9月10日	2025年12月	62,000,000.00	59,111,133.05	34,474,462.60
合計.....				<u>59,111,133.05</u>	<u>1,088,588,949.82</u>

待售物業列示如下：

人民幣元

項目名稱	竣工時間	賬面餘額	本期增加	本期減少	賬面餘額	
		2025年1月1日			2025年9月30日	
					(未經審計)	
君居悅府.....	2025年6月	-	1,197,326,016.19	(439,797,494.65)	757,528,521.54	

(2) 存貨跌價準備

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

種類	2025年 1月1日	本期增加金額		本期減少金額		2025年 9月30日 (未經審計)
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料.....	53,728,420.82	94,653,406.69	-	(99,441,479.17)	-	48,940,348.34
待售物業.....	-	-	21,979,847.27	(1,793,943.13)	-	20,185,904.14
庫存商品.....	17,847,607.21	13,104,958.44	-	(18,585,201.06)	-	12,367,364.59
包裝物.....	739,539.90	1,280,601.00	-	(823,195.12)	-	1,196,945.78
周轉材料.....	972,522.67	1,295,462.49	-	(1,300,440.79)	-	967,544.37
低值易耗品.....	181,197.76	58,700.68	-	(181,295.98)	-	58,602.46
在建物業.....	21,979,847.27	-	-	-	(21,979,847.27)	-
其他.....	100,353.71	-	-	(100,353.71)	-	-
合計.....	<u>95,549,489.34</u>	<u>110,393,129.30</u>	<u>21,979,847.27</u>	<u>(122,225,908.96)</u>	<u>(21,979,847.27)</u>	<u>83,716,709.68</u>

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年度

人民幣元

種類	2024年 1月1日	本年增加金額		本年減少金額		2024年 12月31日
		計提	其他	轉回或轉銷	處置子公司 減少	
原材料	93,794,924.14	45,128,322.39	-	(84,042,862.38)	(1,151,963.33)	53,728,420.82
在建物業	21,979,847.27	-	-	-	-	21,979,847.27
庫存商品	14,142,993.02	18,565,169.04	-	(14,079,492.67)	(781,062.18)	17,847,607.21
周轉材料	1,244,266.35	1,212,317.42	-	(1,484,061.10)	-	972,522.67
包裝物	865,544.88	1,006,081.80	-	(1,132,086.78)	-	739,539.90
低值易耗品	184,010.59	96,361.98	-	(99,174.81)	-	181,197.76
消耗性生物資產	34,245,074.76	829,134.01	-	(35,062,940.16)	(11,268.61)	-
其他	292,556.91	100,353.71	-	(292,556.91)	-	100,353.71
合計	166,749,217.92	66,937,740.35	-	(136,193,174.81)	(1,944,294.12)	95,549,489.34

各報告期可變現淨值的確定以及轉回或轉銷存貨跌價準備的原因：

種類	可變現淨值的確定	轉銷或轉回存貨跌價準備的原因
原材料、在建物業、 包裝物、低值易耗品、 周轉材料	相關產成品／在建物業估計售價減去至完工估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定可變現淨值。	已售出／耗用或可變現淨值變動
待售物業	待售物業估計售價減去估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定可變現淨值。	已售出或可變現淨值變動
庫存商品、消耗性生物資產	以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定其可變現淨值。	已售出或可變現淨值變動

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

7、 其他流動資產

人民幣元

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
	(未經審計)	
待認證進項稅額	132,792,790.61	136,138,982.18
待攤費用	61,255,087.10	47,606,227.85
預繳企業所得稅	37,211,621.65	18,582,939.95
留抵進項稅	22,564,373.42	18,897,027.29
預繳其他稅費	13,488,866.70	11,363,217.74
[編纂]	[編纂]	[編纂]
預繳增值稅	6,711,744.85	14,708,111.58
應收退貨成本	2,378,393.08	1,458,925.76
合計	<u>283,180,527.85</u>	<u>251,225,623.07</u>

8、 長期應收款

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)			2024年12月31日		
	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
第三方牧場往來款(註1)	19,023,108.51	-	19,023,108.51	-	-	-
應收融資租賃款(註2)	93,493,869.42	-	93,493,869.42	80,846,247.29	-	80,846,247.29
合計	<u>112,516,977.93</u>	<u>-</u>	<u>112,516,977.93</u>	<u>80,846,247.29</u>	<u>-</u>	<u>80,846,247.29</u>

註1：於2024年12月31日，本集團的第三方牧場借款人民幣31,736,780.90元均於2025年到期，均劃分為一年內到期的非流動資產。截至2025年9月30日(未經審計)，本集團已與第三方牧場簽訂展期協議，約定所有第三方牧場每月分期償還部分本金及利息直至2028年12月31日全部償還完畢，其中於2025年9月30日(未經審計)，人民幣7,692,419.51元將於2026年9月30日或之前到期，劃分為一年內到期的非流動資產。

註2：於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團的應收融資租賃款中，一年內到期的非流動資產分別為人民幣7,038,542.43元及人民幣12,550,260.67元。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

被投資單位	2025年 1月1日	本期變動					2025年 9月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額
		減少/增加投資	企業合併增加	權益法下確認 的投資損益	宣告發放現金 股利或利潤	其他變動		
大理雲禾乳業有限公司								
(以下簡稱「大理雲禾」)	5,181,342.93	-	-	(296,093.36)	-	-	4,885,249.57	-
贊皇家樂源(註7)	3,342,209.62	-	-	(172,889.69)	-	-	3,169,319.93	-
山東君樂寶乳業有限公司								
(以下簡稱「山東君樂寶」)	637,577.48	-	-	50,069.66	-	-	687,647.14	-
山西君樂寶乳業有限公司								
(以下簡稱「山西君樂寶」)	411,941.60	-	-	(25,874.77)	-	-	386,066.83	-
海興縣君益牧業有限公司								
(以下簡稱「海興君益」)								
(註8)	22,278,259.55	-	-	1,397,864.42	-	-	23,676,123.97	-
海興縣君益貳牧業有限公司								
(以下簡稱「君益貳牧」)(註9) ..	24,496,468.58	-	-	(611,155.24)	-	-	23,885,313.34	-
河南君樂寶乳業有限公司(以下簡稱								
「河南君樂寶」)	304,500.93	-	-	(73,624.64)	-	-	230,876.29	-
大理三鈴鈴鯢食品銷售有限公司								
(以下簡稱「大理食品」)	263,552.53	-	-	(51,574.75)	-	-	211,977.78	-
北京君樂寶乳業有限公司								
(以下簡稱「北京君樂寶」)	134,271.55	-	-	(41,058.58)	-	-	93,212.97	-
上海麟神世家健康科技發展有限公司								
(以下簡稱「上海麟神」)(註10) ..	-	-	-	-	-	-	-	(4,057,671.36)
合計	647,026,164.60	27,471.30	-	60,564,449.90	-	-	707,618,085.80	(68,057,671.36)

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年度

被投資單位	本年變動						2024年 1月1日	2024年 12月31日	人民幣元
	追加投資	企業合併增減	權益法下確認 的投資應佔	宣告派發現金 股利利潤	其他變動	計提減值準備			
聯營公司：									
君宏牧業(註1).....	-	-	2,224,583.83	-	178,380,000.00	-	180,604,583.83	-	-
君康牧業(註1).....	-	-	3,379,519.79	-	149,220,000.00	-	152,599,519.79	-	-
茉派集團(註2).....	208,242,283.96	-	1,785,960.83	-	-	(60,000,000.00)	150,028,244.79	(60,000,000.00)	-
OLLO HOLDINGS LIMITED(註3) ..	-	43,423,666.66	(1,286,011.31)	-	-	-	42,137,655.35	-	-
陝西澳美慧(註4).....	34,843,435.59	-	(6,018,709.05)	-	-	(4,000,000.00)	24,824,726.34	(4,000,000.00)	-
張家口正大(註5).....	22,362,531.55	-	646,317.97	-	-	-	23,008,849.52	-	-
君瑞牧業.....	9,972,528.70	-	303,914.64	-	-	-	10,276,443.34	-	-
品元生物(註6).....	11,218,300.00	-	(4,722,283.13)	-	-	-	6,496,016.87	-	-
大理雲禾.....	5,144,307.17	-	37,035.76	-	-	-	5,181,342.93	-	-
贊皇家樂源(註7).....	-	-	(19,218.34)	-	3,361,427.96	-	3,342,209.62	-	-
山東君樂寶.....	613,134.32	-	24,443.16	-	-	-	637,577.48	-	-
山西君樂寶.....	-	400,000.00	11,941.60	-	-	-	411,941.60	-	-
海興君益(註8).....	21,351,339.99	-	926,919.56	-	-	-	22,278,259.55	-	-
君益貳牧(註9).....	25,174,859.09	-	(678,390.51)	-	-	-	24,496,468.58	-	-
河南君樂寶.....	390,900.26	-	(86,399.33)	-	-	-	304,500.93	-	-
大理食品.....	340,000.00	-	(76,447.47)	-	-	-	263,552.53	-	-
北京君樂寶.....	-	200,000.00	(65,728.45)	-	-	-	134,271.55	-	-
上海蔚神(註10).....	-	-	-	-	-	-	-	(4,057,671.36)	-
合計.....	339,653,620.43	44,023,666.66	(3,612,550.45)	-	330,961,427.96	(64,000,000.00)	647,026,164.60	(68,057,671.36)	(68,057,671.36)

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

- 註1：於2024年11月，本集團處置持有的原子公司君宏牧業和君康牧業各6.00%的股權至認養一頭牛控股集團股份有限公司（以下簡稱「認養集團」），並將剩餘45.00%股權轉為權益法核算，詳見附註（七）1。君宏牧業和君康牧業董事會各由三名董事組成，其中一名由本集團委任，根據君宏牧業和君康牧業章程約定，董事會作出決議，應當經全體董事的過半數通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註2：本集團2023年12月收購上海伯邑和上海茉派各30.00%的股權。上海伯邑董事會由三名董事組成，其中一名由本集團委任。根據上海伯邑公司章程的約定，重要的董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。上海茉派董事會由三名董事組成，其中一名由本集團委任。根據上海茉派公司章程的約定，重要的董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註3：本集團2024年6月對OLLO HOLDINGS LIMITED增資10.00%的股權。OLLO HOLDINGS LIMITED董事會由五名董事組成，其中一名由本集團委任。根據OLLO HOLDINGS LIMITED章程，重要的董事會決議需出席董事過半數表決通過，本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註4：本集團持有陝西澳美慧17.84%的股權，陝西澳美慧董事會由七名董事組成，其中兩名由本集團委任。根據陝西澳美慧公司章程的約定，重要的董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註5：本集團持有張家口正大40.00%的股權。張家口正大董事會由七名董事組成，其中三名由本集團委任。根據張家口正大公司章程約定，重要的董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註6：於2023年12月，本集團處置持有的前子公司品元生物71.95%的股權，剩餘28.05%的股權投資作為聯營公司轉為權益法核算。根據品元生物章程的約定，品元生物不設董事會，僅設一名執行董事，由股東會任命，股東會作出決議，除修改公司章程、增加或減少註冊資本等事項外，一般應當經代表過半數表決權的股東通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註7：2023年，根據贊皇家樂源公司章程約定，董事會由五名董事組成，本集團委任三名董事，對贊皇家樂源具有控制，故將其納入合併範圍。2024年本公司之子公司君創牧業與贊皇家樂源的少數股東達成協議，雙方按已實繳金額重新約定股權比例並修改了贊皇家樂源的公司章程。其中，對方實繳人民幣16,629,840.00元，佔比80.61%，君創牧業實繳金額人民幣4,000,000.00元，佔比19.39%。根據修改後的贊皇家樂源公司章程，董事會由三名董事組成，其中一名由本集團委任，董事會作出決議，應當經全體董事的過半數通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。
- 註8：本集團持有海興君益22.48%的股權，海興君益董事會由五名董事組成，其中兩名由本集團委任。根據《公司法》規定，董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

註9：本集團持有君益貳牧35.00%的股權，君益貳牧董事會由五名董事組成，其中兩名由本集團委任。根據《公司法》規定，董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註10：本集團持有上海酪神8.79%的股權，上海酪神董事會由五名董事組成，其中一名由本集團委任。根據上海酪神公司章程的約定，重要的董事會決議需全體董事過半數表決通過，故本集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

(2) 長期股權投資的減值測試情況

2024年6月30日（註）

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數的確定依據
茉派集團	213,056	153,300	(60,000)	5年	1、稅前折現率： 18.10%	1、稅前折現率： 18.10%	1、折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率
					2、預測期收入增長率： (45.0%)-25.1%	2、穩定期收入增長率：2.0%	2、穩定期收入增長率綜合考慮企業經營的產品、市場、所處的行業或者所在國家或者地區的長期平均增長率
					3、預測期毛利率： 22.8%-28.0%	3、穩定期毛利率： 27.8%	3、穩定期利潤率：綜合考慮相關資產組的遠期經營業務、業績情況、重要財務指標以及市場環境等因素

註：2024年上半年，管理層識別出茉派集團的投資存在減值跡象，並於2024年6月30日進行了減值測試。截至2025年9月30日（未經審計），管理層對茉派集團的投資未識別出進一步減值跡象。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

10、其他權益工具投資

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
石家莊鹿泉農村商業銀行股份有限公司 (以下簡稱「鹿泉農商行」)	3,359,750.00	3,359,750.00
河北一然生物科技股份有限公司 (以下簡稱「一然生物」)	81,400,000.00	81,400,000.00
雲南大理市農村商業銀行股份有限公司 (以下簡稱「大理農商行」)	9,190,000.00	9,190,000.00
內蒙古國家乳業技術創新中心有限責任公司 (以下簡稱「內蒙古乳業創新」).....	700,000.00	700,000.00
合計	<u>94,649,750.00</u>	<u>94,649,750.00</u>

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

項目	本期確認的 股利收入	本期利得	累計利得	本期從其他綜合 收益轉入留存 收益的金額	指定為以公允 價值計量且其 變動計入其他 綜合收益的原因	本期從其他 綜合收益轉入 留存收益的原因
大理農商行.....	308,176.05	-	-	-	戰略投資	/
合計	<u>308,176.05</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

2024年度

人民幣元

項目	本年確認的 股利收入	本年利得	累計利得	本年從其他綜合 收益轉入留存 收益的金額	指定為以公允 價值計量且其 變動計入其他 綜合收益的原因	本年從其他 綜合收益轉入 留存收益的原因
鹿泉農商行.....	500,962.50	-	-	-	戰略投資	/
大理農商行.....	493,081.68	-	-	-	戰略投資	/
一然生物.....	-	7,400,000.00	7,400,000.00	-	戰略投資	/
合計	<u>994,044.18</u>	<u>7,400,000.00</u>	<u>7,400,000.00</u>	<u>-</u>		

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

11、 固定資產

(1) 固定資產情況

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
一、 賬面原值					
2024年1月1日	6,344,193,203.32	5,703,272,364.81	222,875,304.21	104,038,140.26	12,374,379,012.60
本年增加金額	475,909,996.46	708,762,823.17	13,878,944.38	5,637,894.56	1,204,189,658.57
(1) 購置	7,351,974.06	108,205,414.57	12,166,544.78	5,637,894.56	133,361,827.97
(2) 在建工程轉入	468,558,022.40	600,557,408.60	1,712,399.60	-	1,070,827,830.60
本年減少金額	(351,740,938.85)	(183,675,060.74)	(11,809,011.26)	(12,192,793.56)	(559,417,804.41)
(1) 處置或報廢	(87,269,979.09)	(98,781,157.25)	(8,724,024.59)	(4,085,090.01)	(198,860,250.94)
(2) 轉出至在建工程	(238,085.78)	(16,705,696.70)	-	-	(16,943,782.48)
(3) 處置子公司	(264,232,873.98)	(68,188,206.79)	(3,084,986.67)	(8,107,703.55)	(343,613,770.99)
2024年12月31日	6,468,362,260.93	6,228,360,127.24	224,945,237.33	97,483,241.26	13,019,150,866.76
本期增加金額	198,988,162.79	404,710,798.73	8,542,804.23	3,733,815.57	615,975,581.32
(1) 購置	-	37,727,860.34	7,711,619.77	3,733,815.57	49,173,295.68
(2) 在建工程轉入	198,988,162.79	366,982,938.39	831,184.46	-	566,802,285.64
本期減少金額	(38,550,824.47)	(200,411,028.20)	(7,105,218.47)	(3,767,369.77)	(249,834,440.91)
(1) 處置或報廢	(4,801,444.82)	(97,368,232.96)	(6,891,749.26)	(1,739,695.43)	(110,801,122.47)
(2) 轉出至在建工程	(4,217,154.65)	(89,986,524.84)	-	-	(94,203,679.49)
(3) 處置子公司	(29,532,225.00)	(13,056,270.40)	(213,469.21)	(2,027,674.34)	(44,829,638.95)
2025年9月30日(未經審計)	6,628,799,599.25	6,432,659,897.77	226,382,823.09	97,449,687.06	13,385,292,007.17
二、 累計折舊					
2024年1月1日	1,486,082,975.88	2,357,536,064.49	153,730,220.66	64,306,991.40	4,061,656,252.43
本年增加金額	333,237,654.44	588,642,021.47	29,674,440.85	14,393,966.62	965,948,083.38
(1) 計提	333,237,654.44	588,642,021.47	29,674,440.85	14,393,966.62	965,948,083.38
本年減少金額	(94,032,952.13)	(93,095,143.79)	(7,926,884.79)	(9,090,346.67)	(204,145,327.38)
(1) 處置或報廢	(47,057,506.88)	(63,095,683.48)	(5,709,507.26)	(2,982,191.71)	(118,844,889.33)
(2) 轉出至在建工程	(153,409.85)	(5,319,556.18)	-	-	(5,472,966.03)
(3) 處置子公司	(46,822,035.40)	(24,679,904.13)	(2,217,377.53)	(6,108,154.96)	(79,827,472.02)
2024年12月31日	1,725,287,678.19	2,853,082,942.17	175,477,776.72	69,610,611.35	4,823,459,008.43
本期增加金額	249,618,601.75	420,657,187.96	17,065,371.99	9,316,771.71	696,657,933.41
(1) 計提	249,618,601.75	420,657,187.96	17,065,371.99	9,316,771.71	696,657,933.41
本期減少金額	(4,285,055.40)	(104,611,457.95)	(6,658,210.58)	(1,956,587.70)	(117,511,311.63)
(1) 處置或報廢	(2,963,632.10)	(70,292,636.10)	(6,590,612.71)	(1,559,455.75)	(81,406,336.66)
(2) 轉出至在建工程	(492,752.84)	(33,729,135.69)	-	-	(34,221,888.53)
(3) 處置子公司	(828,670.46)	(589,686.16)	(67,597.87)	(397,131.95)	(1,883,086.44)
2025年9月30日(未經審計)	1,970,621,224.54	3,169,128,672.18	185,884,938.13	76,970,795.36	5,402,605,630.21
三、 減值準備					
2024年1月1日	-	185,197,888.74	-	-	185,197,888.74
本年增加金額	-	27,468,276.44	-	-	27,468,276.44
(1) 計提	-	27,468,276.44	-	-	27,468,276.44
本年減少金額	-	(10,437,734.99)	-	-	(10,437,734.99)
(1) 轉銷	-	(10,437,734.99)	-	-	(10,437,734.99)
2024年12月31日	-	202,228,430.19	-	-	202,228,430.19
本期減少金額	-	(48,510,576.79)	-	-	(48,510,576.79)
(1) 轉銷	-	(18,978,746.88)	-	-	(18,978,746.88)
(2) 轉出至在建工程	-	(29,531,829.91)	-	-	(29,531,829.91)
2025年9月30日(未經審計)	-	153,717,853.40	-	-	153,717,853.40
四、 賬面價值					
2024年12月31日	4,743,074,582.74	3,173,048,754.88	49,467,460.61	27,872,629.91	7,993,463,428.14
2025年9月30日(未經審計)	4,658,178,374.71	3,109,813,372.19	40,497,884.96	20,478,891.70	7,828,968,523.56

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 暫時閒置的固定資產情況

2025年9月30日（未經審計）

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機器設備.....	248,985,423.00	(96,872,056.29)	(142,377,333.84)	9,736,032.87

2024年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機器設備.....	343,586,129.43	(137,960,106.75)	(193,994,670.94)	11,631,351.74

(3) 通過經營租賃租出的固定資產

2025年9月30日（未經審計）

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
房屋及建築物.....	151,416,013.45	(55,496,431.59)	-	95,919,581.86
機器設備.....	26,544,846.81	(11,298,467.34)	-	15,246,379.47
合計.....	<u>177,960,860.26</u>	<u>(66,794,898.93)</u>	-	<u>111,165,961.33</u>

2024年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
房屋及建築物.....	155,308,640.56	(58,411,744.96)	-	96,896,895.60
機器設備.....	22,977,655.23	(10,221,507.08)	-	12,756,148.15
合計.....	<u>178,286,295.79</u>	<u>(68,633,252.04)</u>	-	<u>109,653,043.75</u>

(4) 未辦妥產權證書的固定資產情況

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日	未辦妥產權證書的原因
	賬面價值	賬面價值	
房屋及建築物.....	94,911,762.10	303,257,497.25	正在辦理中

註：於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團所有權受到限制的固定資產參見附註(六)20。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

12、 在建工程

(1) 在建工程情況

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
在建工程.....	251,999,805.74	-	251,999,805.74	363,436,331.39	-	363,436,331.39
合計.....	251,999,805.74	-	251,999,805.74	363,436,331.39	-	363,436,331.39

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 重要在建工程項目變動情況

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

項目名稱	預算數	2025年 1月1日	本期 增加金額	本期購入 固定資產金額	2025年 9月30日 (未經審計)	工程累計投入 佔預算比例(%)	利息資本化 累計金額	其中：本年利息 資本化金額	本年利息 資本化率(%)	人民幣元	
										資金來源	資金來源
天長牧場建設項目	245,860,000.00	24,918,109.14	191,646.00	-	25,109,755.14	48.23	-	-	-	自有資金	自有資金
江門工廠一期項目	390,965,936.02	2,840,985.82	29,044,084.79	-	31,885,070.61	8.16	-	-	-	自有資金	自有資金
合計	636,825,936.02	27,759,094.96	29,235,730.79	-	56,994,825.75	-	-	-	-		

2024年度

項目名稱	預算數	2024年 1月1日	本年 增加金額	本年購入 固定資產金額	2024年 12月31日	工程累計投入 佔預算比例(%)	利息資本化 累計金額	其中：本年利息 資本化金額	本年利息 資本化率(%)	人民幣元	
										資金來源	資金來源
正陽二期鮮奶建設項目	222,703,020.52	44,178,620.19	22,103,992.97	(66,282,013.16)	-	97.33	813,394.90	50,596.97	3.4-3.6	自有資金/ 銀行貸款	自有資金/ 銀行貸款
天長牧場建設項目	245,860,000.00	19,828,243.61	98,558,409.33	(93,468,543.80)	24,918,109.14	48.15	-	-	-	自有資金	自有資金
樂源君豐牧場建設項目	328,010,000.00	72,550,880.28	53,217,704.80	(124,618,382.86)	1,150,002.22	93.15	8,436,803.28	4,759,666.80	4.2	自有資金/ 銀行貸款	自有資金/ 銀行貸款
合計	796,573,020.52	136,557,744.08	173,880,107.10	(284,369,739.82)	26,068,111.36	-	9,250,198.18	4,810,263.77	-		

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

13、 生產性生物資產

(1) 採用成本計量模式的生產性生物資產

人民幣元

	畜牧養殖業		合計
	未成熟	成熟	
一、賬面原值			
2024年1月1日	2,892,822,531.43	2,531,951,802.88	5,424,774,334.31
本年增加金額	1,861,091,120.55	2,157,248,690.15	4,018,339,810.70
(1) 外購	32,477,964.11	–	32,477,964.11
(2) 飼養成本	1,828,613,156.44	–	1,828,613,156.44
(3) 轉群增加	–	2,157,248,690.15	2,157,248,690.15
本年減少金額	(2,664,640,072.15)	(1,171,552,594.91)	(3,836,192,667.06)
(1) 處置	(221,535,073.02)	(805,464,975.79)	(1,027,000,048.81)
(2) 轉群減少	(2,157,248,690.15)	–	(2,157,248,690.15)
(3) 處置子公司減少	(285,856,308.98)	(366,087,619.12)	(651,943,928.10)
2024年12月31日	2,089,273,579.83	3,517,647,898.12	5,606,921,477.95
本期增加金額	1,240,973,903.05	943,645,199.99	2,184,619,103.04
(1) 外購	23,570,076.44	1,380,280.28	24,950,356.72
(2) 飼養成本	1,217,403,826.61	–	1,217,403,826.61
(3) 轉群增加	–	942,264,919.71	942,264,919.71
本期減少金額	(1,138,556,657.32)	(799,666,447.60)	(1,938,223,104.92)
(1) 處置	(153,436,806.90)	(777,581,281.46)	(931,018,088.36)
(2) 轉群減少	(942,264,919.71)	–	(942,264,919.71)
(3) 處置子公司減少	(42,854,930.71)	(22,085,166.14)	(64,940,096.85)
2025年9月30日(未經審計)	2,191,690,825.56	3,661,626,650.51	5,853,317,476.07
二、累計折舊			
2024年1月1日	–	568,884,221.41	568,884,221.41
本年增加金額	–	496,948,083.73	496,948,083.73
(1) 計提	–	496,948,083.73	496,948,083.73
本年減少金額	–	(368,061,742.29)	(368,061,742.29)
(1) 處置	–	(262,891,853.19)	(262,891,853.19)
(2) 處置子公司減少	–	(105,169,889.10)	(105,169,889.10)
2024年12月31日	–	697,770,562.85	697,770,562.85
本期增加金額	–	405,948,967.93	405,948,967.93
(1) 計提	–	405,948,967.93	405,948,967.93
本期減少金額	–	(248,190,769.38)	(248,190,769.38)
(1) 處置	–	(247,726,513.90)	(247,726,513.90)
(2) 處置子公司減少	–	(464,255.48)	(464,255.48)
2025年9月30日(未經審計)	–	855,528,761.40	855,528,761.40
三、減值準備			
2024年1月1日	76,970,000.00	20,510,000.00	97,480,000.00
本年計提金額	19,080,000.00	15,990,000.00	35,070,000.00
轉群增加金額	–	26,038,742.72	26,038,742.72
轉群減少金額	(26,038,742.72)	–	(26,038,742.72)
本年轉銷金額	(15,736,509.79)	(4,000,349.05)	(19,736,858.84)
2024年12月31日	54,274,747.49	58,538,393.67	112,813,141.16
本期計提金額	–	3,670,000.00	3,670,000.00
轉群增加金額	–	24,697,445.84	24,697,445.84
轉群減少金額	(24,697,445.84)	–	(24,697,445.84)
本期轉銷金額	(14,472,347.82)	(9,783,753.34)	(24,256,101.16)
2025年9月30日(未經審計)	15,104,953.83	77,122,086.17	92,227,040.00
四、賬面價值			
2024年12月31日	2,034,998,832.34	2,761,338,941.60	4,796,337,773.94
2025年9月30日(未經審計)	2,176,585,871.73	2,728,975,802.94	4,905,561,674.67

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團不存在所有權受到限制的生產性生物資產。

截至2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團擁有成熟生產性生物資產96,390頭、95,960頭；本集團擁有未成熟生產性生物資產95,667頭、91,454頭。

(2) 採用成本計量模式的生產性生物資產的減值測試情況

本集團於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日結合市場經營環境、牧場經營狀況等對生物資產減值跡象進行了評估，對有減值跡象的生物資產進行了減值測試。

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定

2025年9月30日（未經審計）

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	公允價值和處置費用的確定方式	關鍵參數	關鍵參數的確定依據
未成熟生產性生物資產 ...	6,030	6,041	(330)	參考牛只售價等市場因素綜合判斷	牛只售價等市場因素	近期淘汰牛市場價格/14個月齡青年牛市場價格
成熟生產性生物資產 ...	13,373	10,247	(3,340)			

2024年12月31日

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	公允價值和處置費用的確定方式	關鍵參數	關鍵參數的確定依據
未成熟生產性生物資產 ...	54,978	45,972	(9,950)	參考牛只售價等市場因素綜合判斷	牛只售價等市場因素	近期淘汰牛市場價格/14個月齡青年牛市場價格
成熟生產性生物資產 ...	11,887	6,603	(5,290)			

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

2025年9月30日（未經審計）

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數的確定依據
未成熟生產性生物資產 ...	31,985	33,531	-	飼養未成熟牛至成熟的年限及成熟牛的預計可產奶年限	預測收入、預測成本、折現率	/	/
成熟生產性生物資產 ...	57,603	57,854	-				

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數的確定依據
未成熟生產性生物資產 ..	378,827	369,731	(9,130)	飼養未成熟牛至成熟的年限及成熟牛的預計可產奶年限	預測收入、預測成本、折現率	/	/
成熟生產性生物資產	699,805	755,729	(10,700)				

14、 使用權資產

人民幣元

項目	房屋建築物	土地使用權	設備	合計
一、 賬面原值				
2024年1月1日	209,898,019.90	402,687,159.64	77,509,768.27	690,094,947.81
本年增加金額	131,529,494.18	52,555,361.86	10,272,489.71	194,357,345.75
(1) 新增租賃合同	131,529,494.18	52,352,706.41	10,272,489.71	194,154,690.30
(2) 租賃變更	-	202,655.45	-	202,655.45
本年減少金額	(137,280,925.88)	(48,544,725.36)	(76,652,976.91)	(262,478,628.15)
(1) 租賃終止	(4,886,685.92)	(10,322,760.28)	(2,313,029.26)	(17,522,475.46)
(2) 租賃變更	(1,123,091.11)	(12,399,624.53)	-	(13,522,715.64)
(3) 處置子公司	(128,601,936.22)	(13,860,168.19)	(74,075,018.86)	(216,537,123.27)
(4) 重新計量	-	(6,117,007.83)	-	(6,117,007.83)
(5) 租賃到期	(2,669,212.63)	(5,845,164.53)	(264,928.79)	(8,779,305.95)
2024年12月31日	204,146,588.20	406,697,796.14	11,129,281.07	621,973,665.41
本期增加金額	2,204,203.75	36,885,853.43	4,999,825.62	44,089,882.80
(1) 新增租賃合同	2,204,203.75	36,885,853.43	4,999,825.62	44,089,882.80
本期減少金額	(2,739,171.04)	(16,524,765.45)	(2,488,268.61)	(21,752,205.10)
(1) 租賃終止	(651,009.75)	(3,038,925.21)	-	(3,689,934.96)
(2) 重新計量	-	(2,168,290.00)	-	(2,168,290.00)
(3) 處置子公司	-	(3,475,267.64)	-	(3,475,267.64)
(4) 租賃到期	(2,088,161.29)	(1,412,879.85)	-	(3,501,041.14)
(5) 融資租賃轉出	-	(6,429,402.75)	(2,488,268.61)	(8,917,671.36)
2025年9月30日 (未經審計)	203,611,620.91	427,058,884.12	13,640,838.08	644,311,343.11
二、 累計折舊				
2024年1月1日	44,343,460.92	70,188,708.80	16,740,549.89	131,272,719.61
本年增加金額	23,093,233.09	36,904,530.44	7,633,691.43	67,631,454.96
(1) 計提	23,093,233.09	36,904,530.44	7,633,691.43	67,631,454.96
本年減少金額	(43,466,050.48)	(11,888,052.61)	(22,133,087.90)	(77,487,190.99)
(1) 租賃終止	(3,193,406.59)	(3,457,316.49)	(1,340,771.40)	(7,991,494.48)
(2) 租賃變更	(597,361.81)	(732,789.77)	-	(1,330,151.58)
(3) 處置子公司	(37,006,069.45)	(1,852,781.82)	(20,527,387.71)	(59,386,238.98)
(4) 租賃到期	(2,669,212.63)	(5,845,164.53)	(264,928.79)	(8,779,305.95)
2024年12月31日	23,970,643.53	95,205,186.63	2,241,153.42	121,416,983.58
本期增加金額	17,204,272.87	26,757,793.20	1,730,531.29	45,692,597.36
(1) 計提	17,204,272.87	26,757,793.20	1,730,531.29	45,692,597.36
本期減少金額	(2,350,090.69)	(3,152,036.90)	(56,232.04)	(5,558,359.63)
(1) 租賃終止	(261,929.40)	(685,062.37)	-	(946,991.77)
(2) 處置子公司	-	(381,446.31)	-	(381,446.31)
(3) 租賃到期	(2,088,161.29)	(1,412,879.85)	-	(3,501,041.14)
(4) 融資租賃轉出	-	(672,648.37)	(56,232.04)	(728,880.41)
2025年9月30日 (未經審計)	38,824,825.71	118,810,942.93	3,915,452.67	161,551,221.31
三、 賬面價值				
2024年12月31日	180,175,944.67	311,492,609.51	8,888,127.65	500,556,681.83
2025年9月30日 (未經審計)	164,786,795.20	308,247,941.19	9,725,385.41	482,760,121.80

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年1月1日至2024年9月30日止期間（未經審計），本集團計入當期損益的簡化處理的租賃費用分別為人民幣18,997,193.08元及人民幣14,181,188.47元。

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年1月1日至2024年9月30日止期間（未經審計），與租賃相關的總現金流出分別為人民幣93,566,229.02元及人民幣72,247,524.26元。

15、無形資產

(1) 無形資產情況

人民幣元

項目	土地使用權	計算機軟件	專利與 非專利技術	商標	其他	合計
一、賬面原值						
2024年1月1日.....	610,743,712.62	123,361,254.99	220,338,057.00	512,378,411.60	5,006,800.00	1,471,828,236.21
本年增加金額.....	-	58,270,236.57	-	-	-	58,270,236.57
(1) 購置.....	-	22,457,827.84	-	-	-	22,457,827.84
(2) 在建工程轉入.....	-	35,812,408.73	-	-	-	35,812,408.73
本年減少金額.....	-	(4,948,590.53)	-	-	-	(4,948,590.53)
(1) 報廢.....	-	(4,183,785.53)	-	-	-	(4,183,785.53)
(2) 處置子公司.....	-	(764,805.00)	-	-	-	(764,805.00)
2024年12月31日.....	610,743,712.62	176,682,901.03	220,338,057.00	512,378,411.60	5,006,800.00	1,525,149,882.25
本期增加金額.....	59,146,608.45	44,155,629.31	-	297,169.81	-	103,599,407.57
(1) 購置.....	59,146,608.45	2,747,609.71	-	297,169.81	-	62,191,387.97
(2) 在建工程轉入.....	-	41,408,019.60	-	-	-	41,408,019.60
本期減少金額.....	-	(2,762,551.09)	-	-	(5,000,000.00)	(7,762,551.09)
(1) 報廢.....	-	(2,161,501.09)	-	-	(5,000,000.00)	(7,161,501.09)
(2) 處置子公司.....	-	(601,050.00)	-	-	-	(601,050.00)
2025年9月30日（未經審計）.....	669,890,321.07	218,075,979.25	220,338,057.00	512,675,581.41	6,800.00	1,620,986,738.73
二、累計攤銷						
2024年1月1日.....	62,255,101.97	71,466,019.76	17,564,986.47	1,584,394.05	4,965,704.06	157,836,206.31
本年增加金額.....	14,444,145.65	20,232,094.10	21,915,055.20	374,793.57	41,095.94	57,007,184.46
(1) 計提.....	14,444,145.65	20,232,094.10	21,915,055.20	374,793.57	41,095.94	57,007,184.46
本年減少金額.....	-	(3,676,417.88)	-	-	-	(3,676,417.88)
(1) 報廢.....	-	(3,026,459.18)	-	-	-	(3,026,459.18)
(2) 處置子公司.....	-	(649,958.70)	-	-	-	(649,958.70)
2024年12月31日.....	76,699,247.62	88,021,695.98	39,480,041.67	1,959,187.62	5,006,800.00	211,166,972.89
本期增加金額.....	11,399,944.25	22,472,046.12	16,540,137.56	313,721.05	-	50,725,848.98
(1) 計提.....	11,399,944.25	22,472,046.12	16,540,137.56	313,721.05	-	50,725,848.98
本期減少金額.....	-	(2,268,670.37)	-	-	(5,000,000.00)	(7,268,670.37)
(1) 報廢.....	-	(2,131,916.20)	-	-	(5,000,000.00)	(7,131,916.20)
(2) 處置子公司.....	-	(136,754.17)	-	-	-	(136,754.17)
2025年9月30日（未經審計）.....	88,099,191.87	108,225,071.73	56,020,179.23	2,272,908.67	6,800.00	254,624,151.50
三、減值準備						
2024年1月1日.....	-	-	-	-	-	-
本年增加金額.....	-	-	-	12,000,000.00	-	12,000,000.00
(1) 計提.....	-	-	-	12,000,000.00	-	12,000,000.00
2024年12月31日 及2025年9月 30日（未經審計）.....	-	-	-	12,000,000.00	-	12,000,000.00
四、賬面價值						
2024年12月31日.....	534,044,465.00	88,661,205.05	180,858,015.33	498,419,223.98	-	1,301,982,909.36
2025年9月30日（未經審計）.....	581,791,129.20	109,850,907.52	164,317,877.77	498,402,672.74	-	1,354,362,587.23

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團所有權受到限制的無形資產參見附註（六）20。

於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團使用壽命不確定的商標的賬面原值均為人民幣507,980,000.00元，系思克奇食品科技（河北）有限公司（以下簡稱「思克奇河北」）、大理來思爾及雲南來思爾（以下簡稱「來思爾乳業」）和西安銀橋持有的商標。於2024年12月31日，本集團結合與使用壽命不確定的商標相關的資產組進行減值測試，可收回金額按照商標所屬資產組的預計未來現金流量的現值確定，詳見附註（六）16。

16、商譽

(1) 商譽賬面原值

被投資單位名稱	人民幣元	
	2024年12月31日 及2025年9月30日 (未經審計)	
保定君樂寶.....		76,715.16
石家莊君樂寶樂時乳業有限公司 (以下簡稱「樂時乳業」).....		30,823,482.21
旗幟嬰兒乳品股份有限公司及張家口君樂寶旗幟牧業 有限公司(以下簡稱「旗幟資產組」).....		105,146,498.04
河北德容塑料包裝製品股份有限公司 (以下簡稱「德容包裝」)及其子公司.....		266,154,798.81
思克奇河北及其子公司.....		23,119,869.09
來思爾乳業及其子公司.....		129,360,488.64
西安銀橋及其子公司.....		175,377,980.88
合計.....		730,059,832.83

(2) 商譽減值準備

2024年1月1日至2025年9月30日止期間

被投資單位名稱	人民幣元		
	2024年 1月1日	本期增加	本期減少
			2024年12月31日及 2025年9月30日 (未經審計)
旗幟資產組.....	-	(105,146,498.04)	- (105,146,498.04)
來思爾乳業及其子公司.....	-	(101,400,000.00)	- (101,400,000.00)
思克奇河北及其子公司.....	-	(23,119,869.09)	- (23,119,869.09)
合計.....	-	(229,666,367.13)	- (229,666,367.13)

(3) 商譽所在資產組的相關信息

本集團對資產組的認定考慮了管理層對生產經營活動的管理或者監控方式和對資產的持續使用或者處置的決策方式等，以能獨立產生現金流入的最小資產組合為依據。與商譽相關的資產組是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組，並同時滿足兩個條件：(1)代表本集團基於內部管理目的對商譽進行監控的最低水平；(2)不大於《企業會計準則解釋第3號》第八項所規定的經營分部。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(4) 可收回金額的具體確定方法

可收回金額按資產組預計未來現金流量的現值確定。

2024年6月30日(注)

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	當期減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數	預測期內的參數的確定依據	穩定期的關鍵參數	穩定期的關鍵參數的確定依據
旗幟資產組.....	1,821,315	1,660,000	(161,315)	5年	1、稅前折現率：11.75% 2、預測期收入增長率：(4.5%)~5.1% 3、預測期毛利率：22.2%~29.8%	1、折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率。 2、預測期收入增長率區間和預測期利潤率區間：綜合考慮相關資產組的經營業務、業績情況、重要財務指標以及市場環境等因素。	1、稅前折現率：11.75% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：31.6%	1、折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率。 2、穩定期收入增長率綜合考慮企業經營的產品、市場、所處的行業或者所在國家或者地區的長期平均增長率； 3、穩定期利潤率：綜合考慮相關資產組的遠期經營業務、業績情況、重要財務指標以及市場環境等因素

注：2024年上半年，管理層識別出旗幟資產組存在減值跡象，並於2024年6月30日進行了減值測試。

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣：千元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的攤銷參數	預測期內的參數的確定依據	穩定期的攤銷參數	穩定期的攤銷參數的確定依據
樂時乳業.....	91,942	133,500	-	5年	1、稅前折現率：12.37% 2、預測期收入增長率：0.5%~2.4% 3、預測期毛利率：5.7%~7.6%	1、折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率。 2、預測期收入增長率區間和預測期利潤率區間：綜合考慮相關資產組的經營業務、業績情況、重要財務指標以及市場環境等因素。	1、稅前折現率：12.37% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：6.3%	1、折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率。 2、穩定期收入增長率綜合考慮企業經營的產品、市場、所處的地區或者所在國家或者地區的長期平均增長率； 3、穩定期利潤率：綜合考慮相關資產組的遠期經營業務、業績情況、重要財務指標以及市場環境等因素
德容包裝及其子公司.....	551,304	689,400	-	5年	1、稅前折現率：14.63% 2、預測期收入增長率：(2.1%)~2.0% 3、預測期毛利率：21.7%~23.2%	1、稅前折現率：14.63% 2、預測期收入增長率：(2.1%)~2.0% 3、預測期毛利率：21.9%	1、稅前折現率：14.75% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：21.9%	1、稅前折現率：14.75% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：21.9%
思克奇河北及其子公司.....	128,518	78,000	(50,518)	5年	1、稅前折現率：13.08% 2、預測期收入增長率：(11.7%)~15.2% 3、預測期毛利率：24.2%~27.4%	1、稅前折現率：13.08% 2、預測期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：29.1%	1、稅前折現率：13.08% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：29.1%	1、稅前折現率：13.08% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：29.1%
來思爾乳業及其子公司.....	1,296,297	1,121,000	(175,297)	5年	1、稅前折現率：12.38% 2、預測期收入增長率：2.9%~17.4% 3、預測期毛利率：21.2%~25.1%	1、稅前折現率：12.38% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：25.8%	1、稅前折現率：12.38% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：25.8%	1、稅前折現率：12.38% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：25.8%
西安銀橋及其子公司.....	723,791	850,000	-	5年	1、稅前折現率：12.54% 2、預測期收入增長率：2.0%~9.6% 3、預測期毛利率：19.4%~21.3%	1、稅前折現率：12.54% 2、預測期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：21.9%	1、稅前折現率：12.54% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：21.9%	1、稅前折現率：12.54% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：21.9%

基於減值測試結果，管理層認為，除收購旗幟資產組、思克奇河北及其子公司、來思爾乳業及其子公司時產生的歸屬於本集團的商譽於2024年度分別計提減值人民幣105,146,498.04元，人民幣23,119,869.09元、人民幣101,400,000.00元外，本集團商譽無需計提減值準備。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

17、長期待攤費用

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年 1月1日	本期增加金額	本期攤銷金額	2025年9月30日 (未經審計)
裝修費	12,087,110.87	453,030.78	(2,035,083.81)	10,505,057.84
廣告服務費	9,036,319.95	914,276.81	(4,217,777.70)	5,732,819.06
促銷設備款	9,281,216.15	63,947.15	(5,185,522.00)	4,159,641.30
其他	18,010,267.67	1,187,721.75	(3,577,053.10)	15,620,936.32
合計	48,414,914.64	2,618,976.49	(15,015,436.61)	36,018,454.52

2024年度

人民幣元

項目	2024年 1月1日	本年增加金額	本年攤銷金額	2024年 12月31日
裝修費	14,595,461.00	1,006,945.42	(3,515,295.55)	12,087,110.87
廣告服務費	4,410,620.09	10,002,072.58	(5,376,372.72)	9,036,319.95
促銷設備款	12,971,542.70	6,544,300.65	(10,234,627.20)	9,281,216.15
其他	10,747,944.44	11,776,335.46	(4,514,012.23)	18,010,267.67
合計	42,725,568.23	29,329,654.11	(23,640,307.70)	48,414,914.64

18、遞延所得稅資產／負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

人民幣元

項目	2025年9月30日（未經審計）		2024年12月31日	
	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅資產
應付賬款／其他應付款	504,023,789.55	124,041,257.30	252,203,491.64	61,671,443.37
可抵扣虧損	286,490,319.74	63,322,029.66	399,966,341.62	93,490,100.78
遞延收益	535,703,494.52	133,655,405.51	574,292,087.71	143,543,873.42
租賃負債	60,206,979.39	14,830,144.33	62,072,670.07	15,362,275.15
資產減值準備	171,190,380.02	41,144,777.45	195,835,403.45	47,159,400.74
合同負債	797,899,088.30	192,568,396.51	870,068,431.47	213,291,002.35
存貨跌價準備	60,442,759.02	14,771,569.63	70,381,241.84	17,217,640.04
股份支付	134,273,908.95	32,968,234.57	106,230,259.61	26,146,117.29
信用損失準備	42,056,277.80	10,104,115.75	44,553,028.03	10,229,614.69
內部未實現損益	84,236,311.64	21,059,077.91	76,438,445.70	19,109,611.42
公允價值變動損失	16,801,000.00	4,200,250.00	16,801,000.00	4,200,250.00
公益性捐贈超支	—	—	34,150.00	8,537.50
合計	2,693,324,308.93	652,665,258.62	2,668,876,551.14	651,429,866.75

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)		2024年12月31日	
	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅負債
使用權資產.....	75,942,673.97	18,318,985.55	68,051,534.24	16,382,274.67
企業合併的公允價值調整.....	756,002,980.53	128,628,316.22	779,276,996.03	133,547,053.85
固定資產折舊差異.....	193,614,855.00	48,403,713.75	172,354,216.12	43,088,554.03
衍生金融工具及其他權益工具投資公允價值 變動收益及未實現投資收益.....	7,400,000.00	1,850,000.00	7,400,000.00	1,850,000.00
合計.....	<u>1,032,960,509.50</u>	<u>197,201,015.52</u>	<u>1,027,082,746.39</u>	<u>194,867,882.55</u>

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

人民幣元

項目	遞延所得稅資產和負債期 / 年末互抵金額	
	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
遞延所得稅資產.....	62,715,331.05	56,250,090.55
遞延所得稅負債.....	62,715,331.05	56,250,090.55

人民幣元

項目	抵銷後遞延所得稅資產或負債年末餘額	
	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
遞延所得稅資產.....	589,949,927.57	595,179,776.20
遞延所得稅負債.....	134,485,684.47	138,617,792.00

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)		2024年12月31日	
	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅負債
可抵扣暫時性差異.....	88,594,737.64		152,472,276.32	
可抵扣虧損.....	64,342,915.19		10,499,104.32	
合計.....	<u>152,937,652.83</u>		<u>162,971,380.64</u>	

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下報告期到期：

人民幣元

年份	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
2025	1,194,590.22	1,439,391.03
2026	583,243.11	583,243.11
2027	7,316,350.42	7,316,350.42
2028	—	10,819.98
2029	936,295.31	1,149,299.78
2030	54,312,436.13	—
合計	64,342,915.19	10,499,104.32

19、其他非流動資產

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
預付土地款	36,477,210.05	42,997,254.70
預付工程設備款	189,704,571.74	43,705,759.89
其他長期預付款	33,121,773.56	35,962,380.69
合計	259,303,555.35	122,665,395.28

20、所有權或使用權受到限制的資產

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)			受限情況
	賬面餘額	賬面價值	受限類型	
貨幣資金	55,092,644.53	55,092,644.53	保證金及其他受限	票據保證金、保函保證金和其他受限，詳見附註(六)56(4)
應收票據	3,316,909.64	3,316,909.64	已背書轉讓未終止確認	詳見附註(六)2
固定資產	640,261,886.26	499,544,245.08	抵押	為取得長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)30
無形資產	63,457,921.26	53,651,667.70	抵押	為取得長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)30
合計	762,129,361.69	611,605,466.95		

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

項目	2024年12月31日			受限情況
	賬面餘額	賬面價值	受限類型	
貨幣資金.....	107,219,067.61	107,219,067.61	保證金及其他受限	票據保證金、保函保證金和其他受限，詳見附註(六)56(4)
應收票據.....	2,400,000.00	2,400,000.00	已背書轉讓未終止確認	詳見附註(六)2
固定資產.....	337,878,273.93	246,624,194.33	抵押	為取得短期借款及長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)21及附註(六)30
無形資產.....	73,087,695.10	61,211,046.96	抵押	為取得短期借款及長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)21及附註(六)30
合計.....	<u>520,585,036.64</u>	<u>417,454,308.90</u>		

21、短期借款

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
信用借款.....	568,304,361.10	727,460,931.94
保證借款.....	1,339,375,767.66	1,493,645,442.44
抵押借款.....	—	20,018,333.33
合計.....	<u>1,907,680,128.76</u>	<u>2,241,124,707.71</u>

於2025年9月30日(未經審計)，本集團以本集團內部單位互相提供擔保的方式向銀行取得短期借款人民幣1,339,375,767.66元。

於2024年12月31日，本集團以本集團內部單位互相提供擔保的方式向銀行取得短期借款人民幣1,493,645,442.44元；本集團以賬面價值為人民幣23,151,666.52元的固定資產和賬面價值為人民幣6,598,609.65元的無形資產用於抵押向銀行取得短期借款人民幣20,018,333.33元，以及人民幣30,028,416.67元的長期借款。

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，上述借款的年利率為2.11%~3.80%及2.60%~3.45%。

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無逾期未償還的短期借款。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

22、應付票據

人民幣元

種類	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
銀行承兌匯票	228,861,936.28	359,124,802.69
合計	<u>228,861,936.28</u>	<u>359,124,802.69</u>

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無已到期未支付的應付票據。

23、應付賬款

(1) 按款項性質列示應付賬款

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付購貨款(註)	1,996,123,195.41	2,279,739,670.78
應付運費	154,500,374.69	232,724,819.98
應付工程款	137,374,606.04	131,626,700.50
合計	<u>2,287,998,176.14</u>	<u>2,644,091,191.26</u>

註：為確保其供應商能夠便捷獲得信貸支持並實現應付款提前結算，本集團已與金融機構訂立供應商融資安排，允許部分供應商在款項到期日前向銀行獲取付款，並由該等供應商自行承擔相關的融資成本。本集團將於與供應商約定的信用期內向金融機構全額償還相應賬款，因此本集團將應付給金融機構的款項歸類為貿易應付款。於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，上述應付賬款的餘額分別為人民幣332,797,472.01元以及人民幣536,928,764.09元。

(2) 以下為基於發票日期呈列的本集團應付賬款賬齡分析：

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
1年以內(含1年)	2,272,979,617.25	2,616,513,619.19
1至2年(含2年)	12,910,067.98	22,327,471.65
2至3年(含3年)	1,987,590.29	2,783,679.40
3年以上	120,900.62	2,466,421.02
合計	<u>2,287,998,176.14</u>	<u>2,644,091,191.26</u>

應付賬款不計息，並通常在3至6個月內清償。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(3) 賬齡超過1年的重要應付賬款

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無賬齡超過1年的重要應付賬款，無逾期未支付的重要應付賬款。

24、合同負債

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
商品銷售預收款(註1、註2)	1,186,252,767.24	1,388,263,098.71
其他預收款(註3)	130,463,051.17	540,134,989.87
合計	<u>1,316,715,818.41</u>	<u>1,928,398,088.58</u>

註1：對於商品銷售，收入在商品的控制權轉移給客戶時確認。當客戶預先支付貨款時，本集團將收到的交易價款確認為合同負債，直至商品的控制權轉移給客戶。

註2：於2025年9月30日(未經審計)，期初合同負債賬面價值中金額為人民幣1,169,747,952.32元已於2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)確認為收入，期末合同負債賬面價值預計將於2025年度四季度及後續年度確認為收入。

於2024年12月31日，年初合同負債賬面價值中金額為人民幣1,358,158,082.94元已於2024年確認為收入，年末合同負債賬面價值預計將於2025年度及後續年度確認為收入。

註3：其他預收款列示如下：

人民幣元

項目名稱	2025年 9月30日 (未經審計)	2024年 12月31日	預計竣工/ 已竣工時間	截至2025年9月30日 累計預售比例(%)
君居悅府	56,443,841.08	466,115,779.76	2025年6月	45.73
其他項目	74,019,210.09	74,019,210.11	2025年12月	82.33
合計	<u>130,463,051.17</u>	<u>540,134,989.87</u>		

報告期內賬面價值發生重大變動的金額和原因

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

項目	期初合同負債的 變動金額	變動原因
君居悅府	(428,805,049.34)	結轉收入

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

25、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期增加	本期減少	2025年9月30日 (未經審計)
1、短期薪酬.....	271,267,856.24	1,736,672,769.26	(1,778,518,914.37)	229,421,711.13
2、離職後福利－設定提存計劃.....	1,304,930.24	175,608,627.47	(175,344,455.96)	1,569,101.75
3、辭退福利.....	982.26	9,233,516.54	(9,234,498.80)	-
合計.....	<u>272,573,768.74</u>	<u>1,921,514,913.27</u>	<u>(1,963,097,869.13)</u>	<u>230,990,812.88</u>

2024年度

人民幣元

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
1、短期薪酬.....	253,367,632.92	2,219,303,413.85	(2,201,403,190.53)	271,267,856.24
2、離職後福利－設定提存計劃.....	444,198.49	227,002,511.50	(226,141,779.75)	1,304,930.24
3、辭退福利.....	230,300.00	18,800,506.73	(19,029,824.47)	982.26
合計.....	<u>254,042,131.41</u>	<u>2,465,106,432.08</u>	<u>(2,446,574,794.75)</u>	<u>272,573,768.74</u>

(2) 短期薪酬列示

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期增加	本期減少	2025年9月30日 (未經審計)
1、工資、獎金、津貼和補貼.....	269,791,271.47	1,407,830,569.70	(1,449,999,600.23)	227,622,240.94
2、職工福利費.....	81,722.21	119,610,249.24	(119,629,026.54)	62,944.91
3、社會保險費.....	500,749.39	105,090,613.68	(104,925,980.73)	665,382.34
其中：基本醫療保險費.....	471,182.50	87,649,336.20	(87,499,967.27)	620,551.43
工傷保險費.....	29,500.48	15,538,353.98	(15,523,209.06)	44,645.40
生育保險費.....	66.41	1,902,923.50	(1,902,804.40)	185.51
4、住房公積金.....	768,005.23	98,308,269.72	(98,347,842.52)	728,432.43
5、工會經費和職工教育經費.....	126,107.94	5,833,066.92	(5,616,464.35)	342,710.51
合計.....	<u>271,267,856.24</u>	<u>1,736,672,769.26</u>	<u>(1,778,518,914.37)</u>	<u>229,421,711.13</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年度

人民幣元

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
1、 工資、獎金、津貼和補貼.....	248,797,396.60	1,807,851,636.59	(1,786,857,761.72)	269,791,271.47
2、 職工福利費.....	612,620.34	149,891,706.62	(150,422,604.75)	81,722.21
3、 社會保險費.....	162,545.47	129,205,271.06	(128,867,067.14)	500,749.39
其中：基本醫療保險費.....	153,089.87	116,972,283.08	(116,654,190.45)	471,182.50
工傷保險費.....	9,448.74	8,116,515.99	(8,096,464.25)	29,500.48
生育保險費.....	6.86	4,116,471.99	(4,116,412.44)	66.41
4、 住房公積金.....	3,669,688.90	124,460,421.25	(127,362,104.92)	768,005.23
5、 工會經費和職工教育經費.....	125,381.61	7,894,378.33	(7,893,652.00)	126,107.94
合計.....	<u>253,367,632.92</u>	<u>2,219,303,413.85</u>	<u>(2,201,403,190.53)</u>	<u>271,267,856.24</u>

(3) 設定提存計劃

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期增加	本期減少	2025年9月30日 (未經審計)
1、 基本養老保險.....	1,253,506.84	168,502,730.97	(168,245,877.78)	1,510,360.03
2、 失業保險費.....	51,423.40	7,105,896.50	(7,098,578.18)	58,741.72
合計.....	<u>1,304,930.24</u>	<u>175,608,627.47</u>	<u>(175,344,455.96)</u>	<u>1,569,101.75</u>

2024年度

人民幣元

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
1、 基本養老保險.....	430,998.66	217,788,446.84	(216,965,938.66)	1,253,506.84
2、 失業保險費.....	13,199.83	9,214,064.66	(9,175,841.09)	51,423.40
合計.....	<u>444,198.49</u>	<u>227,002,511.50</u>	<u>(226,141,779.75)</u>	<u>1,304,930.24</u>

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃。根據該等計劃，本集團2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）分別按員工工資基數的16.00%-17.00%、0.50%-0.80%每月向該等計劃繳存費用。本集團2024年度分別按員工工資基數的14.00%-16.00%、0.50%-0.90%每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣168,502,730.97元及人民幣7,105,896.50元。於2025年9月30日（未經審計），本集團尚有人民幣1,510,360.03元及人民幣58,741.72元的應繳存費用是於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於期後支付。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

本集團2024年度應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣217,788,446.84元及人民幣9,214,064.66元。於2024年12月31日，本集團尚有人民幣1,253,506.84元及人民幣51,423.40元的應繳存費用是於2024年度到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於期後支付。

26、應交稅費

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
增值稅	66,486,227.35	25,557,738.48
企業所得稅	38,090,035.01	58,579,379.81
印花稅	5,784,293.02	5,720,424.92
個人所得稅	5,300,838.49	5,206,076.74
城市維護建設稅	4,570,835.75	1,337,310.52
教育費附加	2,026,486.62	612,173.21
房產稅	2,010,944.22	2,574,046.02
地方教育費附加	1,350,493.56	408,120.02
其他稅費	1,474,245.19	1,752,040.90
合計	127,094,399.21	101,747,310.62

27、其他應付款

27.1 其他應付款匯總

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付股利	67,822,400.00	—
其他應付款	1,531,033,061.79	1,543,445,020.79
合計	1,598,855,461.79	1,543,445,020.79

27.2 應付股利

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付股利款	67,822,400.00	—
合計	67,822,400.00	—

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

27.3 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款：

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
長期資產採購款	438,124,359.85	587,998,677.25
押金及保證金	273,136,777.20	278,608,923.45
應付及預提廣告費	227,168,627.92	122,088,186.05
預提促銷費及其他費用	296,102,958.52	190,177,385.52
應付配送商代墊款	166,284,398.83	253,421,763.19
應付股權款	—	602,500.00
其他	130,215,939.47	110,547,585.33
合計	1,531,033,061.79	1,543,445,020.79

(2) 賬齡超過1年或逾期的的重要其他應付款

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團存在賬齡超過1年待支付的應付配送商代墊款，金額分別為人民幣21,743,180.12元、人民幣25,792,932.71元，本集團無其他賬齡超過一年或逾期未支付的重要其他應付款。

28、一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
一年內到期的長期借款(附註(六)30)	1,594,312,576.82	2,275,541,879.43
一年內到期的租賃負債(附註(六)31)	45,032,776.52	58,994,181.31
一年內到期的長期應付款(附註(六)32)	14,037,957.71	63,159,153.15
合計	1,653,383,311.05	2,397,695,213.89

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無逾期未償還的一年內到期的非流動負債。

29、其他流動負債

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
少數股東股權回購義務(註1)	125,000,000.00	125,000,000.00
與預收貨款相關的銷項稅額	43,780,652.65	61,934,853.54
應付退貨款	3,772,112.90	3,337,819.56
其他	3,316,909.64	2,400,000.00
合計	175,869,675.19	192,672,673.10

註1：本集團存在對子公司西安銀橋和思克奇河北少數股東的回購義務，合併財務報表中將該回購義務按照預計回購所需支付金額的現值確認為一項金融負債人民幣125,000,000.00元。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

30、長期借款

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
信用借款.....	2,242,309,737.50	1,854,807,459.71
保證借款.....	5,264,177,905.84	4,875,798,009.79
保證及抵押借款.....	581,120,198.19	631,258,914.11
抵押借款.....	–	30,028,416.67
小計.....	8,087,607,841.53	7,391,892,800.28
減：一年內到期的長期借款(附註(六)28).....	1,594,312,576.82	2,275,541,879.43
其中：信用借款.....	361,059,737.50	83,807,459.71
保證借款.....	1,065,434,706.05	2,057,494,538.48
保證及抵押借款.....	167,818,133.27	134,011,464.57
抵押借款.....	–	228,416.67
合計.....	6,493,295,264.71	5,116,350,920.85

於2025年9月30日(未經審計)，本集團以集團內部互相提供擔保的方式取得長期借款人民幣5,264,177,905.84元，其中人民幣1,065,434,706.05元於一年內到期；本集團以賬面價值為人民幣499,544,245.08元的固定資產和賬面價值為人民幣53,651,667.70元的無形資產用於抵押，同時由本公司或集團內部子公司提供擔保，向銀行取得長期借款人民幣581,120,198.19元，其中人民幣167,818,133.27元將於一年內到期。

於2024年12月31日，本集團以集團內部互相提供擔保的方式取得長期借款人民幣4,875,798,009.79元，其中人民幣2,057,494,538.48元於一年內到期；本集團亦以賬面價值為人民幣23,151,666.52元的固定資產和賬面價值為人民幣6,598,609.65元的無形資產用於抵押向銀行取得短期借款人民幣20,018,333.33元(附註(六)21)，以及人民幣30,028,416.67元的長期借款，其中人民幣228,416.67元將於一年內到期；本集團以賬面價值為人民幣223,472,527.81元的固定資產和賬面價值為人民幣54,612,437.31元的無形資產用於抵押，同時由本公司或集團內部子公司提供擔保，向銀行取得人民幣631,258,914.11元的長期借款，其中人民幣134,011,464.57元將於一年內到期。

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，上述借款的年利率為2.30%~3.30%及2.40%~4.25%。

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本集團無逾期未償還的長期借款。

31、租賃負債

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
房屋建築物.....	174,506,023.82	185,576,545.89
土地使用權.....	192,602,576.54	207,966,165.68
設備.....	6,907,909.46	2,272,364.87
合計.....	374,016,509.82	395,815,076.44
減：一年內到期的租賃負債(附註(六)28).....	45,032,776.52	58,994,181.31
淨額.....	328,983,733.30	336,820,895.13

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

32、 長期應付款

人民幣元

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
	(未經審計)	
長期應付款(註1~3)	118,762,160.68	173,108,634.01
減：一年內到期的長期應付款(附註(六)28)	14,037,957.71	63,159,153.15
淨額	104,724,202.97	109,949,480.86

註1： 國開發基金有限公司(以下簡稱「國開基金」)於2015年向本公司之子公司河北君樂寶君源乳業有限公司(以下簡稱「君源乳業」)投資人民幣68,000,000.00元，佔君源乳業註冊資本40.48%。根據投資協議約定，投資期間國開基金獲取固定收益，本公司之子公司樂時乳業作為君源乳業的控股股東，每年從國開基金回購相同比例的股權。除上述固定收益外，國開基金不再享有君源乳業的其他利潤或承擔君源乳業的損失，因此，本集團將收到的國開基金的投資作為以攤餘成本計量的長期應付款。

註2： 第三方扶貧公司於2020年向本公司之子公司君奧贊皇提供資金人民幣47,559,436.78元。根據協議約定，扶貧公司於2025年5月收回全部資金，期間每年享有6.00%的年固定收益率。扶貧公司除上述固定收益外，不享有君奧贊皇的其他利潤或承擔君奧贊皇的損失，因此，本集團將收到的資金作為以攤餘成本計量的長期應付款。

註3： 根據本公司之子公司雲端牧業與若干家村委會簽訂的合作協議，村委會分別向雲端牧業提供資金人民幣69,000,000.00元，人民幣15,000,000.00元和人民幣39,000,000.00元，合作期限分別為20年，5年和20年，期間雲端牧業每年向村委會支付固定金額的款項，除上述固定還款外，村委會不享有雲端牧業的其他利潤或承擔雲端牧業的損失。因此，本集團將收到的資金作為以攤餘成本計量的長期應付款。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

33、 預計負債

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
復墾費	22,690,661.91	21,678,845.43
其他	—	466,585.07
合計	<u>22,690,661.91</u>	<u>22,145,430.50</u>

34、 遞延收益

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

項目	2025年 1月1日	本期增加	本期減少	2025年 9月30日 (未經審計)
與資產相關的政府補助	1,000,909,235.40	57,742,000.00	(119,301,421.85)	939,349,813.55
與收益相關的政府補助	<u>19,958,463.37</u>	<u>292,000.00</u>	<u>(4,962,746.80)</u>	<u>15,287,716.57</u>
合計	<u>1,020,867,698.77</u>	<u>58,034,000.00</u>	<u>(124,264,168.65)</u>	<u>954,637,530.12</u>

2024年度

人民幣元

項目	2024年 1月1日	本年增加	本年減少	2024年 12月31日
與資產相關的政府補助	1,035,636,384.47	137,276,463.13	(172,003,612.20)	1,000,909,235.40
與收益相關的政府補助	<u>29,093,529.59</u>	<u>4,796,600.00</u>	<u>(13,931,666.22)</u>	<u>19,958,463.37</u>
合計	<u>1,064,729,914.06</u>	<u>142,073,063.13</u>	<u>(185,935,278.42)</u>	<u>1,020,867,698.77</u>

35、 股本

人民幣元

股東名稱	2024年12月31日及 2025年9月30日 (未經審計)
魏立華	270,310,455.00
寧波探智企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)	92,432,784.00
春華韶景(天津)股權投資合夥企業(有限合夥)	62,392,136.00
珠海橫琴樂慧瑞晟	48,688,716.00
天津市平安消費科技投資合夥企業(有限合夥)	38,513,656.00
珠海橫琴悅慧興泓	34,658,359.00
珠海遠和盈投資合夥企業(有限合夥)	23,108,196.00

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

股東名稱	2024年12月31日及 2025年9月30日 (未經審計)
秋實興德(天津)投資中心(有限合夥)	23,108,196.00
央扶(石家莊)乳業股權投資中心(有限合夥)	19,256,834.00
上海巴貿投資管理合夥企業(有限合夥)	15,405,460.00
石家莊臻樂誠	14,399,998.00
珠海橫琴悅慧興泓壹號	10,245,063.00
海南駿實企業管理有限公司	6,838,725.00
張家港博佳翼開創業投資合夥企業(有限合夥)	6,414,543.00
天津博佳三寶	6,162,446.00
南京弘章股權投資合夥企業(有限合夥)	5,869,312.00
泉州海絲厚玖股權投資合夥企業(有限合夥)	5,773,085.00
中央企業鄉村產業投資基金股份有限公司	4,810,904.00
寧波興龍持重投資合夥企業(有限合夥)	3,851,362.00
共青城科美創業投資合夥企業(有限合夥)	3,207,277.00
共青城君美創業投資合夥企業(有限合夥)	3,207,277.00
上海弘邳悅實業有限公司	2,767,877.00
河北文展股權投資基金合夥企業(有限合夥)	2,245,096.00
天津博佳四美股權投資基金合夥企業(有限合夥)	2,020,588.00
珠海橫琴潤德智盈貳號企業管理中心(有限合夥) (以下簡稱「珠海橫琴潤德智盈貳號」)	1,735,890.00
蘇州厚玖股權投資合夥企業(有限合夥)	1,603,639.00
上海禾光同呈企業諮詢合夥企業(有限合夥)	1,603,639.00
共青城德美創業投資合夥企業(有限合夥)	1,603,639.00
天津博佳恒新股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,282,904.00
上海瑞壹聯企業管理合夥企業(有限合夥)	1,183,484.00
青島北琪實業有限公司	962,181.00
深圳美瑜時代投資合夥企業(有限合夥)	865,955.00
段旻暄	641,458.00
莊桂提	641,458.00
李雲谷	519,633.00
牛國娟	320,723.00
張士龍	320,723.00
張曉威	320,723.00
孫磊	192,441.00
趙林森	192,441.00
范曉紅	160,362.00
韓艷峰	160,362.00
合計	720,000,000.00

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

36、資本公積

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年 1月1日	本期增加	本期減少	2025年 9月30日 <i>(未經審計)</i>
資本溢價(註1).....	1,055,459,344.75	3,519,842.84	-	1,058,979,187.59
其他資本公積(註2).....	40,172,243.88	30,177,781.96	-	70,350,025.84
合計.....	<u>1,095,631,588.63</u>	<u>33,697,624.80</u>	<u>-</u>	<u>1,129,329,213.43</u>

2024年度

人民幣元

項目	2024年 1月1日	本年增加	本年減少	2024年 12月31日
資本溢價(註3).....	1,107,124,297.05	-	(51,664,952.30)	1,055,459,344.75
其他資本公積(註2).....	-	40,172,243.88	-	40,172,243.88
合計.....	<u>1,107,124,297.05</u>	<u>40,172,243.88</u>	<u>(51,664,952.30)</u>	<u>1,095,631,588.63</u>

註1：2025年1月1日至9月30日止期間（未經審計）公司收購子公司柏鄉君創的少數股東股權，支付的對價與收購的非控股權益之間的差額人民幣1,151,983.02元，確認為資本溢價減少。2025年1月1日至9月30日止期間（未經審計）公司子公司新鄉樂源引入少數股東，吸收少數股東出資前後歸屬於本集團淨資產的差額人民幣2,367,859.82元，計入資本公積，詳見附註（八）2。

註2：2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年度公司確認股份支付費用人民幣30,177,781.96元及人民幣40,172,243.88元，同時增加其他資本公積，詳見附註（十二）。

註3：2024年公司收購子公司樂時乳業、思克奇河北的少數股東股權，支付對價與收購的非控股權益之間的差額人民幣51,664,952.30元確認為資本溢價減少。

37、其他綜合收益

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年 1月1日	本期發生額					2025年 9月30日 <i>(未經審計)</i>
		本期所得稅 前發生額	減：前期計入其他 綜合收益當期 轉入留存收益	減：所得稅 費用	稅後歸屬於 公司所有者	稅後歸屬於 少數股東	
其他權益工具投資 公允價值變動.....	5,550,000.00	-	-	-	-	-	5,550,000.00

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年度

人民幣元

項目	2024年 1月1日	本年發生額					2024年 12月31日
		本年所得稅 前發生額	減：前期計入其他 綜合收益當期 轉入留存收益	減：所得稅 費用	稅後歸屬於 公司所有者	稅後歸屬於 少數股東	
其他權益工具投資 公允價值變動.....	-	7,400,000.00	-	1,850,000.00	5,550,000.00	-	5,550,000.00

38、盈餘公積

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期增加	本期減少	2025年9月30日 (未經審計)
法定盈餘公積.....	81,532,790.99	-	-	81,532,790.99
合計.....	81,532,790.99	-	-	81,532,790.99

2024年度

人民幣元

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
法定盈餘公積.....	-	81,532,790.99	-	81,532,790.99
合計.....	-	81,532,790.99	-	81,532,790.99

2024年本公司提取法定盈餘公積人民幣81,532,790.99元。

39、未分配利潤

人民幣元

項目	金額
2024年1月1日未分配利潤.....	1,484,760,520.77
加：本年歸屬於公司所有者的淨利潤.....	1,017,483,751.06
減：對公司所有者的分配.....	362,500,000.00
減：提取盈餘公積.....	81,532,790.99
2024年12月31日未分配利潤.....	2,058,211,480.84
加：本期歸屬於公司所有者的淨利潤.....	837,391,602.07
減：對公司所有者的分配.....	800,000,000.00
2025年9月30日未分配利潤（未經審計）.....	2,095,603,082.91

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

註1：提取法定盈餘公積

根據公司法和公司章程規定，法定盈餘公積金按淨利潤之10%提取。法定盈餘公積金累計額達公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

註2：子公司已提取的盈餘公積

2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取的盈餘公積為人民幣988,006,242.28元及人民幣988,006,242.28元。

註3：各報告期宣派本公司股東的股利：

人民幣元

項目	2025年1月1日至	2024年度
	2025年9月30日止期間 (未經審計)	
已宣派的股利(註).....	800,000,000.00	362,500,000.00

註：根據2025年8月27日臨時股東會的批准，本集團宣派現金股利人民幣800,000,000.00元，每股人民幣1.11元，並於2025年9月和2025年12月分別向普通股股東支付現金股利人民幣732,177,600.00元、人民幣67,822,400.00元。根據2024年11月6日臨時股東會的批准，本集團宣派現金股利人民幣362,500,000.00元，每股人民幣0.50元，並於2024年11月向普通股股東支付現金股利人民幣362,500,000.00元。

40、營業收入、營業成本

(1) 營業收入及成本

人民幣元

項目	2025年1月1日至		2024年1月1日至	
	2025年9月30日止期間(未經審計)		2024年9月30日止期間(未經審計)	
	收入	成本	收入	成本
主營業務.....	14,022,265,797.03	9,091,363,486.29	14,348,139,264.44	9,168,462,859.01
其他業務.....	1,111,560,986.89	1,207,075,776.45	560,331,242.80	559,371,734.60
合計.....	<u>15,133,826,783.92</u>	<u>10,298,439,262.74</u>	<u>14,908,470,507.24</u>	<u>9,727,834,593.61</u>

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 主營業務收入

人民幣元

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)				
項目	奶粉	液奶及 其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	2,870,845,047.81	7,535,198,704.39	88,939.00	10,406,132,691.20
直銷	474,370,600.88	2,318,122,408.95	823,640,096.00	3,616,133,105.83
合計	<u>3,345,215,648.69</u>	<u>9,853,321,113.34</u>	<u>823,729,035.00</u>	<u>14,022,265,797.03</u>
主要經營地區：				
中國大陸	3,344,266,583.16	9,853,321,113.34	823,729,035.00	14,021,316,731.50
境外	949,065.53	–	–	949,065.53
合計	<u>3,345,215,648.69</u>	<u>9,853,321,113.34</u>	<u>823,729,035.00</u>	<u>14,022,265,797.03</u>
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	3,345,215,648.69	9,853,321,113.34	823,729,035.00	14,022,265,797.03
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	<u>3,345,215,648.69</u>	<u>9,853,321,113.34</u>	<u>823,729,035.00</u>	<u>14,022,265,797.03</u>
2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)				
項目	奶粉	液奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	3,506,224,351.45	7,319,115,008.16	–	10,825,339,359.61
直銷	468,692,484.78	1,998,005,699.07	1,056,101,720.98	3,522,799,904.83
合計	<u>3,974,916,836.23</u>	<u>9,317,120,707.23</u>	<u>1,056,101,720.98</u>	<u>14,348,139,264.44</u>
主要經營地區：				
中國大陸	3,974,916,836.23	9,316,892,011.96	1,056,101,720.98	14,347,910,569.17
境外	–	228,695.27	–	228,695.27
合計	<u>3,974,916,836.23</u>	<u>9,317,120,707.23</u>	<u>1,056,101,720.98</u>	<u>14,348,139,264.44</u>
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	3,974,916,836.23	9,317,120,707.23	1,056,101,720.98	14,348,139,264.44
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	<u>3,974,916,836.23</u>	<u>9,317,120,707.23</u>	<u>1,056,101,720.98</u>	<u>14,348,139,264.44</u>

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(3) 其他業務收入及成本

人民幣元

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日止期間(未經審計)		2024年1月1日至 2024年9月30日止期間(未經審計)	
	收入	成本	收入	成本
銷售材料收入.....	350,841,814.44	456,451,756.95	168,738,420.97	192,196,861.35
副食品銷售收入.....	91,880,230.29	89,846,716.42	166,966,324.26	168,788,402.22
包裝物銷售收入.....	83,305,234.16	76,344,439.00	81,696,633.66	72,752,549.19
代加工收入.....	79,893,978.61	90,001,782.36	98,587,262.90	90,645,648.65
銷售房屋收入.....	428,805,049.34	417,994,359.72	-	-
其他收入.....	76,834,680.05	76,436,722.00	44,342,601.01	34,988,273.19
合計.....	<u>1,111,560,986.89</u>	<u>1,207,075,776.45</u>	<u>560,331,242.80</u>	<u>559,371,734.60</u>

41、 税金及附加

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間
	(未經審計)	(未經審計)
城市維護建設稅.....	35,195,289.33	40,490,879.10
房產稅.....	21,245,171.09	20,605,533.98
印花稅.....	15,794,547.95	14,917,297.82
教育費附加.....	15,701,199.59	18,100,975.72
土地使用稅.....	11,029,065.26	10,502,021.13
地方教育費附加.....	10,467,464.55	12,068,788.63
資源稅.....	3,786,729.94	2,826,756.75
其他稅費.....	721,887.63	1,654,277.80
合計.....	<u>113,941,355.34</u>	<u>121,166,530.93</u>

42、 銷售費用

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間
	(未經審計)	(未經審計)
廣告費.....	743,821,577.69	1,041,743,927.11
人工成本.....	752,254,245.33	694,385,725.04
促銷費用及宣傳費.....	710,705,468.30	673,565,745.94
差旅及業務招待費.....	110,899,444.96	118,666,823.61
諮詢服務費.....	90,212,103.83	96,532,096.27
倉儲及裝卸費.....	35,146,942.98	39,904,332.54
折舊及攤銷.....	19,709,036.08	18,182,495.70
會務費.....	13,617,249.22	19,185,941.05
股權激勵費用.....	12,046,390.94	11,052,251.11
其他.....	42,770,320.61	31,435,975.49
合計.....	<u>2,531,182,779.94</u>	<u>2,744,655,313.86</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

43、管理費用

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間
	(未經審計)	(未經審計)
人工成本.....	398,808,315.79	357,918,403.37
折舊及攤銷.....	99,800,718.69	95,885,193.64
差旅及業務招待費.....	25,004,362.53	25,651,720.53
股權激勵費用.....	17,574,197.76	19,178,081.89
[編纂].....	[編纂]	[編纂]
能源費用.....	11,702,172.21	11,381,586.58
檢驗維修費.....	11,627,564.04	11,578,207.96
殘疾人保障金.....	11,050,974.34	12,790,452.67
諮詢服務費.....	9,122,331.74	13,691,779.93
辦公費用.....	8,332,571.95	7,523,400.06
其他.....	63,200,053.07	50,591,810.60
合計.....	668,432,135.65	608,603,497.61

44、研發費用

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間
	(未經審計)	(未經審計)
人工成本.....	32,085,261.03	36,072,480.99
技術研發與檢驗.....	15,625,722.99	16,835,248.37
折舊及攤銷.....	9,816,063.46	10,794,155.91
諮詢服務費.....	4,262,917.46	5,468,944.94
股權激勵費用.....	231,807.83	951,790.88
其他.....	4,522,043.27	3,578,040.60
合計.....	66,543,816.04	73,700,661.69

45、財務費用

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間
	(未經審計)	(未經審計)
利息支出.....	209,285,086.24	311,366,249.66
減：利息收入.....	7,657,483.48	8,902,236.45
銀行手續費.....	1,062,593.26	1,199,592.84
匯兌(收益)損失.....	(1,114,366.62)	1,213,988.89
合計.....	201,575,829.40	304,877,594.94

註：其中2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)及2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)租賃負債的利息費用分別為人民幣12,272,797.56元及人民幣15,281,057.78元。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

46、投資收益

人民幣元

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日止期間 (未經審計)
權益法核算的長期股權投資收益(損失).....	60,564,449.90	(5,262,213.29)
其他權益工具的股利收入.....	308,176.05	994,044.18
處置長期股權投資產生的收益.....	578,437.43	—
衍生金融工具投資收益.....	—	15,204,614.20
其他.....	302,675.01	8,134,581.78
合計.....	<u>61,753,738.39</u>	<u>19,071,026.87</u>

47、其他收益

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
直接計入的政府補助.....	27,912,656.99	22,438,064.00
從遞延收益轉入的政府補助.....	124,264,168.65	127,495,504.23
合計.....	<u>152,176,825.64</u>	<u>149,933,568.23</u>

48、公允價值變動損失

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
衍生金融工具公允價值變動損失.....	—	(15,146,280.26)
合計.....	<u>—</u>	<u>(15,146,280.26)</u>

49、信用減值損失

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
應收賬款信用損失.....	(199,361.60)	(40,612,195.21)
其他應收款信用損失.....	(1,092,664.46)	(1,812,609.69)
合計.....	<u>(1,292,026.06)</u>	<u>(42,424,804.90)</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

50、資產減值損失

人民幣元

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日止期間 (未經審計)
長期股權投資減值損失	-	(60,000,000.00)
存貨跌價損失	(110,393,129.30)	(61,155,682.12)
生產性生物資產減值損失	(3,670,000.00)	(7,910,000.00)
固定資產減值損失	-	(13,087,181.34)
商譽減值損失	-	(105,146,498.04)
合計	<u>(114,063,129.30)</u>	<u>(247,299,361.50)</u>

51、資產處置損失

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
生物資產處置損失	(372,285,762.69)	(303,021,885.79)
使用權資產處置收益	403,345.81	1,089,237.58
固定資產處置損失	(577,003.25)	(4,329,987.09)
合計	<u>(372,459,420.13)</u>	<u>(306,262,635.30)</u>

52、營業外收入

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
廢品收入	27,166,424.94	18,116,537.87
其他	20,526,999.25	16,716,351.44
合計	<u>47,693,424.19</u>	<u>34,832,889.31</u>

53、營業外支出

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
捐贈支出	5,903,500.42	3,902,089.05
其他	5,132,092.02	8,477,634.27
合計	<u>11,035,592.44</u>	<u>12,379,723.32</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

54、 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
當期所得稅費用	113,113,857.84	105,878,351.26
遞延所得稅費用	1,097,741.10	79,797,104.26
合計	114,211,598.94	185,675,455.52

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
利潤總額	1,016,485,425.10	907,956,993.73
按25%的稅率計算的所得稅費用	254,121,356.28	226,989,248.43
子公司適用不同稅率及稅率變化的影響	1,474,975.52	743,945.96
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	2,360,402.72	33,294,664.52
未確認遞延稅項資產的可抵扣暫時性差異 或可抵扣虧損的影響	13,679,606.32	17,874,275.32
調整以前期間所得稅的影響	2,340,127.27	2,422,026.54
無需納稅業務的納稅影響	(137,125,907.42)	(84,596,248.04)
研發費用加計扣除的影響	(7,131,081.01)	(9,023,214.39)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性 差異或可抵扣虧損的影響	(15,507,880.74)	(2,029,242.82)
所得稅費用	114,211,598.94	185,675,455.52

55、 現金流量表項目

(1) 與經營活動有關的現金

收到其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
收回的押金、保證金及配送商代墊款	722,235,931.28	754,165,555.08
收到政府補助	85,946,656.99	125,052,863.20
廢品收入	27,166,424.94	18,116,537.87
活期存款利息	5,501,821.59	7,688,514.37
其他	11,729,682.12	17,374,924.48
合計	852,580,516.92	922,398,395.00

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

支付其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>
支付的押金、保證金及配送商代墊款	771,395,963.78	915,884,022.73
廣告費	638,834,053.26	1,101,295,676.39
促銷費用及宣傳費	616,135,563.95	621,316,676.81
差旅及業務招待費	135,903,807.49	144,318,544.14
諮詢服務支出	118,428,054.99	115,692,821.14
技術研發與檢驗	15,625,722.99	16,835,248.37
會務費	13,617,249.22	19,185,941.05
捐贈支出	5,903,500.42	3,902,089.05
手續費	1,062,593.26	1,199,592.84
其他	29,698,139.89	22,386,328.86
合計	<u>2,346,604,649.25</u>	<u>2,962,016,941.38</u>

(2) 與投資活動有關的現金

收到其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>
收回的資金拆借款	405,000.00	5,000,000.00
其他	12,310,798.93	8,134,581.78
合計	<u>12,715,798.93</u>	<u>13,134,581.78</u>

支付其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>
支付的資金拆借款	—	10,000,000.00
合計	<u>—</u>	<u>10,000,000.00</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(3) 與籌資活動有關的現金

收到其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
收到扶貧資金及資金拆借款等.....	—	12,200,000.00
合計.....	—	12,200,000.00

支付其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
償付租賃負債支付的金額.....	71,746,396.73	53,052,994.65
償付扶貧資金及資金拆借款等.....	56,892,442.78	13,727,355.99
支付少數股東股權收購款.....	9,071,400.00	10,000,000.00
[編纂].....	[編纂]	[編纂]
合計.....	140,926,285.77	77,332,295.29

籌資活動產生的各項負債變動情況

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期增加		本期減少			2025年 9月30日 (未經審計)
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	處置子公司減少	
長短期借款(含一年內到期的							
長期借款).....	9,633,017,507.99	4,852,476,839.76	194,567,210.96	4,684,773,588.42	—	—	9,995,287,970.29
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股利.....	—	—	805,429,287.40	737,606,887.40	—	—	67,822,400.00
長期應付款(含一年內到期的							
長期應付款).....	173,108,634.01	—	2,545,969.45	56,892,442.78	—	—	118,762,160.68
租賃負債(含一年內到期的租賃							
負債).....	395,815,076.44	—	56,570,318.28	71,746,396.73	3,990,047.11	2,632,441.06	374,016,509.82
合計.....	10,201,942,136.03	4,852,476,839.76	1,063,420,245.81	5,554,235,361.59	3,990,047.11	2,632,441.06	10,556,981,371.84

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年1月1日至2024年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2024年1月1日	本期增加		本期減少		2024年 9月30日 <i>(未經審計)</i>
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
長短期借款(含一年內 到期的長期借款)...	9,802,286,511.00	2,788,226,905.92	305,112,049.05	3,575,493,157.88	-	9,320,132,308.09
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股利.....	205,463,323.42	-	8,788,043.44	214,251,366.86	-	-
長期應付款(含一年內 到期的長期應付款)...	194,631,886.52	12,200,000.00	2,281,482.12	13,727,355.99	-	195,386,012.65
租賃負債(含一年內 到期的租賃負債)...	454,604,168.66	-	106,980,660.54	53,052,994.65	22,043,597.31	486,488,237.24
合計.....	<u>10,656,653,246.58</u>	<u>2,800,426,905.92</u>	<u>424,013,525.71</u>	<u>3,857,076,820.03</u>	<u>22,043,597.31</u>	<u>10,001,973,260.87</u>

56、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 <i>(未經審計)</i>
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤.....	902,273,826.16	722,281,538.21
加：信用損失準備.....	1,292,026.06	42,424,804.90
資產減值準備.....	114,063,129.30	247,299,361.50
固定資產折舊、生產性生物資產折舊...	1,013,783,108.01	980,108,276.06
使用權資產折舊.....	33,141,389.03	26,350,323.48
無形資產攤銷.....	49,411,783.56	40,198,800.21
長期待攤費用攤銷.....	15,015,436.61	19,696,043.69
資產處置損失.....	372,459,420.13	306,262,635.30
固定資產報廢損失.....	1,571,188.52	2,557,500.07
公允價值變動損失.....	-	15,146,280.26
財務費用.....	204,982,763.27	320,940,912.93
投資收益.....	(61,753,738.39)	(19,071,026.87)
股份支付費用.....	30,177,781.96	31,388,825.89
遞延收益的攤銷.....	(124,264,168.65)	(127,495,504.23)
遞延所得稅資產減少.....	5,229,848.63	85,523,307.76
遞延所得稅負債減少.....	(4,132,107.53)	(5,726,203.50)
存貨的減少.....	231,271,465.23	23,140,845.82
經營性應收項目的增加.....	(23,172,122.59)	(230,904,711.05)
經營性應付項目的(減少)增加.....	(799,210,484.10)	143,229,287.99
經營活動產生的現金流量淨額.....	1,962,140,545.21	2,623,351,298.42
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
使用權資產的增加.....	44,089,882.80	100,437,076.48
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金及現金等價物的期末餘額.....	1,365,961,687.10	1,365,616,347.84
減：現金及現金等價物的期初餘額.....	1,477,387,281.44	1,354,463,409.84
現金及現金等價物淨(減少)增加額.....	(111,425,594.34)	11,152,938.00

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 本期支付的處置子公司的現金淨額

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

	金額
本期處置子公司於本期收到的現金及現金等價物	-
其中：曲陽家樂源	-
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	27,360,789.64
其中：曲陽家樂源	27,360,789.64
處置子公司支付的現金淨額	(27,360,789.64)

(3) 現金和現金等價物的構成

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
一、現金	1,365,961,687.10	1,477,387,281.44
其中：庫存現金	-	-
可隨時用於支付的銀行存款	1,339,863,692.44	1,466,856,901.91
可隨時用於支付的其他貨幣資金	26,097,994.66	10,530,379.53
二、現金等價物	-	-
三、期／年末現金及現金等價物餘額	1,365,961,687.10	1,477,387,281.44

(4) 不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日	理由
票據保證金	48,743,274.86	89,713,906.59	使用受到限制
保函保證金	4,763,842.30	4,551,565.00	使用受到限制
其他受限	1,585,527.37	12,953,596.02	不可隨時支取
合計	55,092,644.53	107,219,067.61	/

57、每股收益

(1) 基本每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。

人民幣元

項目	2025年1月1日 至2025年 9月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至2024年 9月30日止期間 (未經審計)
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	837,391,602.07	646,316,281.19
用於計算基本每股收益的分母	720,000,000.00	720,000,000.00
基本每股收益（元／股）	1.16	0.90

(2) 2025年1月1日至9月30日止期間（未經審計），本公司無發行在外的潛在稀釋普通股（2024年1月1日至9月30日止期間（未經審計）：無）。

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(七) 合併範圍的變更

1、 處置子公司

喪失子公司控制權

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計），本集團處置對曲陽家樂源的全部股權導致喪失控制權，其中處置信息如下：

項目	金額
子公司名稱.....	曲陽家樂源
喪失控制權的時點.....	2025年4月21日
喪失控制權時點的處置價款.....	53,313,622.31
喪失控制權時點的處置比例(%).....	52.46
喪失控制權時點的處置方式.....	股權轉讓
喪失控制權時點的判斷依據.....	相關股權及 淨資產已交割， 工商登記變更已完成
處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該 子公司淨資產份額的差額.....	238,305.44
喪失控制權之日剩餘股權的比例(%).....	—
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的賬面 價值.....	—
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的 公允價值.....	—
按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失...	—
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權公允價值的 確定方法及主要假設.....	不適用

附錄一 A **截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料**

項目	金額
與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資 損益或留存收益的金額.....	不適用

2024年1月1日至2024年12月31日止期間，本集團處置君宏牧業、君康牧業及贊皇家樂源部分股權導致喪失控制權，其中君宏牧業、君康牧業的處置信息如下：

人民幣元

項目	金額
子公司名稱.....	君宏牧業、君康牧業
喪失控制權的時點.....	2024年11月30日
喪失控制權時點的處置價款.....	43,680,000.00
喪失控制權時點的處置比例(%).....	6.00
喪失控制權時點的處置方式.....	股權轉讓
喪失控制權時點的判斷依據.....	相關股權及 淨資產已交割， 工商登記變更已完成
處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有 該子公司淨資產份額的差額.....	(163,881.74)
喪失控制權之日剩餘股權的比例(%).....	45.00
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的 賬面價值.....	328,829,113.02
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的 公允價值.....	327,600,000.00
按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失...	(1,229,113.02)

附錄一A **截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料**

項目	金額
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權	
公允價值的確定方法及主要假設	資產基礎法
與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資	
損益或留存收益的金額	不適用

2、 其他原因的合併範圍變動

(1) 2024年1月1日至2025年9月30日止期間新設子公司情況：

公司名稱	設立時間
君樂寶香港	2024年2月
河北金泰普商貿有限公司(以下簡稱「河北金泰普」)...	2024年8月
君樂寶香港國際貿易	2025年7月
君樂寶特醫(河北)營養食品有限公司 (以下簡稱「君樂寶特醫」)	2025年9月

(2) 2024年1月1日至2025年9月30日止期間清算子公司情況：

公司名稱	註銷時間
正陽君暢商貿有限公司(以下簡稱「正陽君暢」)	2024年8月
樂源君捷	2024年11月
石家莊寶庫旺商貿有限公司 (以下簡稱「石家莊寶庫旺」)	2024年12月
上海純享商貿有限公司(以下簡稱「上海純享」)	2025年8月

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(八) 在其他主體中的權益

1、 在子公司的權益

(1) 企業集團的構成

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)				2025年9月30日 持股比例(未經審計)				2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接		間接		直接		間接		直接	間接	
樂源牧業.....	河北省石家莊市	210,000.00	2013年8月16日	河北省石家莊市	奶牛養殖	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	-	設立或投資等方式取得	
樂源威縣.....	河北省邢台市	24,600.00	2014年1月24日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得	
樂源君邦.....	河北省邢台市	19,200.00	2016年3月10日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得	
樂源行唐.....	河北省石家莊市	5,950.00	2014年3月6日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得	
徐州樂源.....	江蘇省徐州市	10,000.00	2014年4月24日	江蘇省徐州市	奶牛養殖	-	60.00%	-	60.00%	-	60.00%	-	60.00%	-	設立或投資等方式取得	

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日 持股比例(未經審計)		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
君盛牧業.....	河北省石家莊市	10,000.00	2016年4月28日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
樂源正陽.....	河南省駐馬店市	13,000.00	2016年12月13日	河南省駐馬店市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君宏牧業.....	河北省邢台市	12,000.00	2017年4月6日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	附註(六)9	-	附註(六)9	-	附註(六)9	設立或投資等方式取得
優致牧業.....	河北省張家口市	6,830.00	2017年8月3日	河北省張家口市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君享牧業.....	河北省邢台市	20,000.00	2019年1月18日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君康牧業.....	河北省邢台市	15,000.00	2019年4月25日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	附註(六)9	-	附註(六)9	-	附註(六)9	設立或投資等方式取得
柏鄉君創.....	河北省邢台市	1,506.00	2019年5月5日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	58.53%	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						持股比例(未經審計)		持股比例(未經審計)		2024年12月31日持股比例		
樂源邯鄲.....	河北省邯鄲市	20,000.00	2019年6月25日	河北省邯鄲市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君創牧業.....	河北省石家莊市	4,000.00	2019年9月23日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
黃驊樂源家.....	河北省滄州市	1,000.00	2021年12月23日	河北省滄州市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君創壹牧.....	河北省石家莊市	14,000.00	2021年12月23日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	81.40%	-	81.40%	-	81.40%	設立或投資等方式取得
君創貳牧.....	河北省石家莊市	3,500.00	2021年12月22日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	54.29%	-	54.29%	-	54.29%	設立或投資等方式取得
君利源牧業.....	河北省石家莊市	1,960.00	2020年12月21日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
樂源家貳.....	河北省石家莊市	3,000.00	2022年1月18日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	96.00%	-	96.00%	-	96.00%	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	2025年9月30日				2024年12月31日持股比例				取得方式		
						報告日持股比例(未經審計)		持股比例(未經審計)		持股比例(未經審計)		間接			間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接			
贊皇家樂源.....	河北省石家莊市	2,062.98	2022年3月28日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	附註(六)9	-	附註(六)9	-	附註(六)9	-	附註(六)9	設立或投資等方式取得		
樂源家叁.....	河北省石家莊市	300.00	2022年3月28日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得		
蠡縣樂源家.....	河北省保定市	300.00	2022年3月28日	河北省保定市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得		
高陽樂源家.....	河北省保定市	300.00	2022年3月28日	河北省保定市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得		
樂源家森.....	河北省邢台市	3,300.00	2022年4月11日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得		
樂源家思.....	河北省邢台市	11,765.00	2022年4月13日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	75.78%	-	75.78%	-	75.78%	-	75.78%	設立或投資等方式取得		
曲陽家樂源.....	河北省保定市	10,484.00	2022年7月29日	河北省保定市	奶牛養殖	-	-	-	-	-	-	-	52.46%	設立或投資等方式取得		

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日 持股比例(未經審計)		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
魏縣樂源家.....	河北省邯鄲市	300.00	2023年2月3日	河北省邯鄲市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
海興樂源.....	河北省滄州市	200.00	2023年8月15日	河北省滄州市	奶牛養殖	-	50.20%	-	50.20%	-	50.20%	設立或投資等方式取得
樂源君豐.....	河北省唐山市	20,000.00	2021年9月14日	河北省唐山市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君悅飼料.....	河北省邢台市	500.00	2020年7月10日	河北省邢台市	飼料生產 銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
樂源張北.....	河北省張家口市	5,000.00	2020年8月14日	河北省張家口市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君禮飼料.....	河北省張家口市	1,000.00	2020年9月4日	河北省張家口市	飼料銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
樂源君凱.....	河北省邢台市	3,000.00	2020年11月28日	河北省邢台市	肉牛及奶牛 養殖	-	71.67%	-	71.67%	-	71.67%	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日 持股比例(未經審計)		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
樂源君輝.....	河北省滄州市	20,000.00	2021年12月28日	河北省滄州市	奶牛養殖	-	55.00%	-	55.00%	-	55.00%	設立或投資等方式取得
品元種牛.....	河北省邢台市	9,000.00	2021年12月15日	河北省邢台市	種牛繁育	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君奧費皇.....	河北省石家庄市	7,000.00	2020年6月29日	河北省石家庄市	奶牛養殖	-	93.11%	-	93.11%	-	93.11%	設立或投資等方式取得
新鄉樂源.....	河南省新鄉市	30,000.00	2022年5月20日	河南省新鄉市	奶牛養殖	-	65.00%	-	65.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
祥雲樂源.....	雲南省大理白族自治州	10,000.00	2023年4月18日	雲南省大理白族自治州	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
天長樂源.....	安徽省天長市	20,000.00	2023年3月1日	安徽省天長市	奶牛養殖	-	70.00%	-	70.00%	-	70.00%	設立或投資等方式取得
正陽樂源.....	河南省駐馬店市	20,000.00	2023年9月28日	河南省駐馬店市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						持股比例(未經審計)		持股比例		持股比例		
旗幟牧業.....	河北省張家口市	31,000.00	2020年11月1日	河北省張家口市	奶牛養殖	71.36%	-	71.36%	-	71.36%	-	非同一控制企業合併
河北冠維.....	河北省石家莊市	965.00	1996年7月30日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	非同一控制企業合併
石家莊君樂寶太行 乳業有限公司 (以下簡稱 「太行乳業」).....	河北省石家莊市	12,000.00	2006年9月12日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	非同一控制企業合併

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
河北君樂寶君昌乳業有限公司(以下簡稱「君昌乳業」).....	河北省唐山市	15,000.00	2019年1月2日	河北省唐山市	乳製品生產 銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
旗幟嬰兒乳品股份有限公司(以下簡稱「旗幟乳品」).....	河北省張家口市	30,000.00	2013年2月26日	河北省張家口市	乳製品生產 銷售	71.36%	-	71.36%	-	71.36%	-	非同一控制企業合併
河北君樂寶領航乳業有限公司(以下簡稱「領航乳業」)...	河北省張家口市	15,900.00	2019年1月11日	河北省張家口市	乳製品生產 銷售	-	71.36%	-	71.36%	-	71.36%	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
河北君樂寶君恒乳業有限公司(以下簡稱「君恒乳業」).....	河北省石家莊市	10,000.00	2016年11月17日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
樂時乳業.....	河北省石家莊市	2,900.03	2001年12月5日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	86.45%	-	86.45%	-	86.45%	-	非同一控制企業合併
君源乳業(註2).....	河北省石家莊市	16,800.00	2014年9月5日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	-	86.45%	-	72.56%	-	70.30%	設立或投資等方式取得
河北君樂寶君誠乳業有限公司(以下簡稱「君誠乳業」) (註2)	河北省石家莊市	15,000.00	2018年12月21日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	-	86.45%	-	72.56%	-	70.30%	設立或投資等方式取得

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
保定君樂寶.....	河北省保定市	3,254.00	2003年8月25日	河北省保定市	乳製品生產 銷售	99.70%	-	99.70%	-	99.70%	-	非同一控制企業合併
江蘇君樂寶.....	江蘇省徐州市	16,700.00	2004年3月8日	江蘇省徐州市	乳製品生產 銷售	51.00%	-	51.00%	-	51.00%	-	設立或投資等方式取得
石家莊永盛乳業 有限公司(以下簡稱 「永盛乳業」).....	河北省石家莊市	44,000.00	2007年9月25日	河北省石家莊市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
四平君樂寶乳業 有限公司(以下簡稱 「四平君樂寶」).....	吉林省四平市	43,500.00	2015年4月17日	吉林省四平市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	非同一控制企業合併

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
正陽君樂寶.....	河南省駐馬店市	22,500.00	2015年9月30日	河南省駐馬店市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
威縣君樂寶.....	河北省邢台市	5,000.00	2018年1月11日	河北省邢台市	乳製品銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
邯鄲君樂寶.....	河北省邯鄲市	10,000.00	2019年6月25日	河北省邯鄲市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
滄州君樂寶.....	河北省滄州市	10,000.00	2019年11月25日	河北省滄州市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
君樂寶乳業(上海) 有限公司(以下簡稱 「上海君樂寶」).....	上海市金山區	300.00	2017年11月6日	上海市金山區	乳製品 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	非同一控制企業合併
上海純享.....	上海市金山區	100.00	2015年12月24日	上海市金山區	乳製品 銷售	-	-	-	100.00%	-	-	非同一控制企業合併

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
北京君實立業商貿有限公司(以下簡稱「北京君實」).....	北京市密雲區	200.00	2019年3月6日	北京市密雲區	乳製品 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	非同一控制企業合併
廣東君樂寶.....	廣東省廣州市	1,000.00	2022年7月1日	廣東省廣州市	乳製品 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
德容包裝.....	河北省石家莊市	8,382.00	2012年11月23日	河北省石家莊市	包裝物生產 銷售	99.99%	0.01%	99.99%	0.01%	99.99%	0.01%	非同一控制企業合併
四平德容.....	吉林省四平市	100.00	2016年5月25日	吉林省四平市	包裝物生產 銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	非同一控制企業合併

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	2025年9月30日				2024年12月31日		取得方式		
						持股比例(未經審計)		持股比例		持股比例			持股比例	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接		直接	間接
正陽德容塑料包裝 製品有限公司(以下 簡稱「正陽德容」)...	河南省駐馬店市	100.00	2016年3月4日	河南省駐馬店市	包裝物生產 銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	非同一控制企業合併		
石家莊德聯塑料包裝 容器有限公司.....	河北省石家莊市	300.00	2013年9月24日	河北省石家莊市	包裝物生產 銷售	-	51.00%	-	51.00%	-	51.00%	非同一控制企業合併		
威縣德容.....	河北省邢台市	100.00	2021年1月29日	河北省邢台市	包裝物生產 銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	非同一控制企業合併		

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						持股比例(未經審計)		持股比例(未經審計)		2024年12月31日持股比例		
石家莊君樂贊房地產開發有限公司 (以下簡稱「地產公司」).....	河北省石家莊市	29,500.00	2017年8月3日	河北省石家莊市	物業開發與經營	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
君享物業.....	河北省石家莊市	50.00	2022年3月30日	河北省石家莊市	物業管理	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君樂贊華南乳業(廣東)有限公司 (以下簡稱「君樂贊華南」).....	廣東省江門市	15,000.00	2023年6月7日	廣東省江門市	乳製品生產銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
西安銀橋.....	陝西省西安市	15,000.00	2023年6月19日	陝西省西安市	乳製品生產 銷售	80.00%	-	80.00%	-	80.00%	-	非同一控制企業合併
悠悠智純.....	陝西省西安市	200.00	2021年1月6日	陝西省西安市	乳製品銷售	-	80.00%	-	80.00%	-	80.00%	非同一控制企業合併
思奇河北.....	河北省石家庄市	750.00	2019年4月11日	河北省石家庄市	乳製品銷售	82.51%	-	82.51%	-	82.51%	-	非同一控制企業合併
思奇食品科技 (山東)有限公司....	山東省棗莊市	1,155.00	2021年4月15日	山東省棗莊市	乳製品生產 銷售	-	46.79%	-	46.79%	-	46.79%	非同一控制企業合併
大理來思爾.....	雲南省大理白族 自治州	5,380.00	2001年4月6日	雲南省大理白族 自治州	乳製品生產 銷售	57.90%	-	57.90%	-	57.90%	-	非同一控制企業合併

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日 持股比例(未經審計)		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
大理雲櫻.....	雲南省大理白族自治州	2,000.00	2019年5月22日	雲南省大理白族自治州	奶牛養殖	-	57.90%	-	57.90%	-	57.90%	非同一控制企業合併
雲南來思爾.....	雲南省大理白族自治州	5,380.00	2018年5月30日	雲南省大理白族自治州	乳製品生產銷售	57.90%	-	57.90%	-	57.90%	-	非同一控制企業合併
雲瑞牧業.....	雲南省大理白族自治州	20,000.00	2018年12月18日	雲南省大理白族自治州	奶牛養殖	-	57.90%	-	57.90%	-	57.90%	非同一控制企業合併
雲菲牧業.....	雲南省大理白族自治州	2,000.00	2022年5月11日	雲南省大理白族自治州	奶牛養殖	-	57.90%	-	57.90%	-	57.90%	非同一控制企業合併
雲祥牧業.....	雲南省大理白族自治州	4,600.00	2022年1月18日	雲南省大理白族自治州	奶牛養殖	-	57.90%	-	57.90%	-	57.90%	非同一控制企業合併

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						持股比例	持股比例	持股比例	持股比例	持股比例	持股比例	
君樂寶(河北)企業 管理有限公司 (以下簡稱 「君樂寶企業 管理」).....	河北省石家莊市	50,000.00	2023年10月24日	河北省石家莊市	企業總部 管理	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
安徽君樂寶乳業 有限公司(以下簡稱 「安徽君樂寶」).....	安徽省滁州市	15,000.00	2023年11月27日	安徽省滁州市	乳製品生產 銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
河北金泰普.....	河北省石家莊市	1,000.00	2024年8月6日	河北省石家莊市	乳製品銷售	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
君樂寶香港.....	中國香港	1.00(港幣)	2024年2月8日	中國香港	對外投資	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

子公司	主要經營地	註冊資本(萬元)	設立時間	註冊地	業務性質	報告日持股比例(未經審計)		2025年9月30日		2024年12月31日持股比例		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	
平山君合.....	河北省石家莊市	1,960.00	2020年6月2日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君樂寶香港 國際貿易.....	中國香港	1,000.00	2025年7月17日	中國香港	乳製品銷售	-	100.00%	-	100.00%	-	-	設立或投資等方式取得
君樂寶特醫.....	河北省石家莊市	2,000.00	2025年9月29日	河北省石家莊市	乳製品銷售	-	60.00%	-	60.00%	-	-	設立或投資等方式取得

註1：上述披露的間接持股比例為本集團實際享有的權益比例。

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：

註2：君源乳業為本公司非全資子公司樂時乳業與國開基金共同設立的企業，於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，樂時乳業分別持有其83.93%及81.32%的股權，君誠乳業為君源乳業的100%全資子公司，股權比例與君源乳業一致。樂時乳業以協議安排方式對君源乳業的經營、投資及財務政策享有完全控制權，詳見附註(六)32。該協議安排將於2030年12月28日到期，截至2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，國開基金剩餘投資佔君源乳業註冊資本的16.07%及18.68%。截至報告日，君源乳業已全部償還國開基金的投資。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 重要的非全資子公司

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的綜合收益 (虧損)	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
大理來思爾.....	42.10%	5,626,001.27	(4,599,887.40)	242,929,618.17
旗幟乳品及其子公司(註1).....	28.64%	14,186,959.35	-	168,870,553.58
旗幟牧業.....	28.64%	9,094,479.15	-	77,560,604.48
江蘇君樂寶.....	49.00%	14,993,537.96	-	154,693,045.19
新鄉樂源.....	35.00%	(2,118,258.61)	-	100,513,881.57
合計.....		41,782,719.12	(4,599,887.40)	744,567,702.99

2024年度

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	本年歸屬於少數股東的綜合收益 (虧損)	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
大理來思爾.....	42.10%	4,904,214.02	(4,216,315.01)	241,903,504.30
旗幟乳品及其子公司(註1).....	28.64%	5,062,904.21	-	154,683,594.23
旗幟牧業.....	28.64%	(3,518,784.89)	-	68,466,125.33
江蘇君樂寶.....	49.00%	21,091,605.81	-	139,699,507.23
合計.....		27,539,939.15	(4,216,315.01)	604,752,731.09

註1：旗幟乳品及其子公司包括旗幟乳品及領航乳業。

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(3) 重要非全資子公司的重要財務資料

人民幣元

子公司名稱	2025年9月30日(未經審計)					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
大理來思爾.....	457,373,450.09	418,914,857.19	876,288,307.28	297,863,679.79	1,099,398.77	298,963,078.56
旗幟乳品及 其子公司.....	826,907,547.16	671,154,537.52	1,498,062,084.68	715,216,747.15	268,550,115.64	983,766,862.79
旗幟牧業.....	370,034,884.94	1,504,307,276.94	1,874,342,161.88	1,456,525,472.57	2,433,962.28	1,458,959,434.85
江蘇君樂寶.....	247,954,773.91	373,750,585.60	621,705,359.51	197,864,594.03	108,200,819.37	306,065,413.40
新鄉樂源.....	60,447,395.61	356,224,305.44	416,671,701.05	124,898,961.08	4,590,221.21	129,489,182.29
合計.....	<u>1,962,718,051.71</u>	<u>3,324,351,562.69</u>	<u>5,287,069,614.40</u>	<u>2,792,369,454.62</u>	<u>384,874,517.27</u>	<u>3,177,243,971.89</u>

人民幣元

子公司名稱	2024年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
大理來思爾.....	387,789,254.45	424,367,083.88	812,156,338.33	206,157,296.72	31,111,241.81	237,268,538.53
旗幟乳品及 其子公司.....	722,209,576.42	708,222,991.15	1,430,432,567.57	744,072,470.93	221,600,347.33	965,672,818.26
旗幟牧業.....	301,770,346.88	1,503,337,210.87	1,805,107,557.75	1,418,875,523.48	2,603,773.56	1,421,479,297.04
江蘇君樂寶.....	232,784,388.72	371,364,026.28	604,148,415.00	199,145,836.60	119,961,689.36	319,107,525.96
合計.....	<u>1,644,553,566.47</u>	<u>3,007,291,312.18</u>	<u>4,651,844,878.65</u>	<u>2,568,251,127.73</u>	<u>375,277,052.06</u>	<u>2,943,528,179.79</u>

人民幣元

子公司名稱	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)			
	營業收入	淨利潤(虧損)	綜合收益 (虧損)總額	經營活動 現金流量
大理來思爾.....	616,894,464.13	13,363,423.45	13,363,423.45	82,188,385.35
旗幟乳品及其子公司.....	470,581,971.66	49,535,472.58	49,535,472.58	143,510,317.10
旗幟牧業.....	634,978,341.90	31,754,466.32	31,754,466.32	115,369,338.07
江蘇君樂寶.....	834,342,330.04	30,599,057.07	30,599,057.07	18,278,271.17
新鄉樂源.....	26,847,849.00	(6,531,256.53)	(6,531,256.53)	(7,347,521.40)
合計.....	<u>2,583,644,956.73</u>	<u>118,721,162.89</u>	<u>118,721,162.89</u>	<u>351,998,790.29</u>

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

子公司名稱	2024年度			
	營業收入	淨利潤(虧損)	綜合收益 (虧損)總額	經營活動 現金流量
大理來思爾.....	826,049,171.90	11,648,964.42	11,648,964.42	5,113,003.15
旗幟乳品及其子公司.....	707,512,492.90	17,677,738.16	17,677,738.16	(232,158,701.19)
旗幟牧業.....	716,875,960.00	(12,286,260.10)	(12,286,260.10)	244,081,227.99
江蘇君樂寶.....	1,063,134,960.80	43,044,093.48	43,044,093.48	34,534,879.85
合計.....	<u>3,313,572,585.60</u>	<u>60,084,535.96</u>	<u>60,084,535.96</u>	<u>51,570,409.80</u>

2、 在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者權益份額發生重大變化的情況說明

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)，本集團向柏鄉君創少數股東進一步收購41.47%股權，共支付對價人民幣8,468,900.00元，支付的對價與少數股東權益的調整額之間的差額人民幣1,151,983.02元，計入資本公積。2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)，本集團之子公司新鄉樂源引入少數股東，少數股東支付股權款人民幣105,000,000.00元，吸收少股前後歸屬於本集團淨資產的差額人民幣2,367,859.82元，計入資本公積。

2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)，本集團之子公司思克奇河北少數股東行使賣出選擇權，本集團進一步取得思克奇河北10.00%的股權，對價已於2023年度作為其他流動負債核算。

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 交易對於少數股東權益及歸屬於公司所有者權益的影響

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

柏鄉君創

購買成本.....	8,468,900.00
— 現金	8,468,900.00
減：按取得的股權比例計算的子公司淨資產份額.....	9,620,883.02
差額	(1,151,983.02)
其中：調整資本公積	(1,151,983.02)

2024年1月1日至2024年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

思克奇河北

購買成本.....	—
— 現金	—
減：按取得的股權比例計算的子公司淨資產份額.....	5,427,535.24
差額	(5,427,535.24)
其中：調整資本公積	(5,427,535.24)

3、 在聯營企業中的權益

(1) 重要的聯營公司

聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對聯營企業 投資的會計 處理方法
				直接	間接	
茉派集團.....	上海市	上海市	餐飲	—	30.00	權益法

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

	2025年9月30日餘額及 2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間發生額 (未經審計)	2024年末餘額及 2024年度發生額
	茉派集團	茉派集團
流動資產.....	167,368,772.69	112,696,963.77
非流動資產.....	232,312,339.41	231,696,709.73
資產合計.....	<u>399,681,112.10</u>	<u>344,393,673.50</u>
流動負債.....	140,979,923.61	112,454,043.16
非流動負債.....	58,726,312.75	58,970,020.54
負債合計.....	<u>199,706,236.36</u>	<u>171,424,063.70</u>
淨資產.....	199,974,875.74	172,969,609.80
少數股東權益.....	—	—
歸屬於公司所有者權益.....	199,974,875.74	172,969,609.80
按持股比例計算的淨資產份額.....	59,992,462.72	51,890,882.94
調整事項		
— 商譽.....	156,673,922.44	156,673,922.44
— 計提的減值準備.....	(60,000,000.00)	(60,000,000.00)
— 其他.....	1,463,439.41	1,463,439.41
對聯營企業權益投資的賬面價值.....	158,129,824.57	150,028,244.79
營業收入.....	430,408,214.05	579,873,159.36
淨利潤.....	27,005,265.94	5,953,202.77
其他綜合收益.....	—	—
綜合收益總額.....	<u>27,005,265.94</u>	<u>5,953,202.77</u>
本期間／年度收到的來自聯營 企業的股利.....	—	—

(九) 與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收賬款、應收票據、其他應收款、長期應收款、其他權益工具投資、衍生金融負債、應付賬款、應付票據、其他應付款、長期應付款、短期借款、長期借款、其他流動負債－少數股東股權回購義務等，各項金融工具的詳細情況說明見附註(六)。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

本集團採用敏感性分析技術評估風險變量的合理、可能變化對當期損益或股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立的發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是獨立的情況下進行的。

1、 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

1.1 市場風險

1.1.1 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團的主要業務活動以人民幣計價結算。於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，除下表所述資產及負債為美元和港元餘額外，本集團的資產及負債均為人民幣餘額。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本集團的經營業績產生影響。

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
貨幣資金－美元.....	—	44,227.42
貨幣資金－港元.....	8,128,521.56	1,356,899.38

外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的稅前影響如下：

人民幣元

項目	匯率變動	2025年1月1日至 2025年9月30日止期間(未經審計)		2024年度	
		對利潤總額的影響	對所有者權益的影響	對利潤總額的影響	對所有者權益的影響
美元.....	對人民幣升值5%	—	—	2,211.37	2,211.37
美元.....	對人民幣貶值5%	—	—	(2,211.37)	(2,211.37)
港幣.....	對人民幣升值5%	406,426.08	406,426.08	67,844.97	67,844.97
港幣.....	對人民幣貶值5%	(406,426.08)	(406,426.08)	(67,844.97)	(67,844.97)

註：上述匯率變動的影響已考慮本集團所持遠期外匯合同的影響。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

1.1.2 利率風險－現金流量變動風險

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率短期借款、長期借款有關。於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團浮動利率計息的長期借款、循環貸款額度範圍內的短期借款為人民幣7,700,226,331.64元及人民幣7,097,085,588.72元。本集團持續密切關注利率變動對於本集團利率風險的影響。

利率風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的稅前影響如下：

項目	利率變動	人民幣元			
		2025年1月1日至 2025年9月30日止期間（未經審計）		2024年度	
		對利潤總額的影響	對所有者權益的影響	對利潤總額的影響	對所有者權益的影響
銀行借款.....	增加50個基點	(28,875,848.74)	(28,875,848.74)	(35,485,427.94)	(35,485,427.94)
銀行借款.....	減少50個基點	28,875,848.74	28,875,848.74	35,485,427.94	35,485,427.94

上述敏感分析是假設利率變動已於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日發生，並將承受的利率風險用於該日存在的借款而釐定。

上述利率變動的影響已考慮本集團所持利率掉期合同的影響。

1.1.3 利率風險－公允價值變動風險

本集團因利率變動引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融資產和金融負債相關，包括其他應收款－第三方借款、長期應收款、固定利率的短期借款和長期借款、一年內到期的非流動負債、租賃負債和長期應付款（詳見附註（六）5、

8、21、30、28、31、32)有關。本集團的目標是維持適當的固定和浮動利率工具組合以管理利率風險，並適當運用利率互換合約等衍生工具對利率風險進行管理。

1.1.4 其他價格風險

本集團的價格風險主要產生於衍生金融工具和其他權益工具投資。本集團採取持有多種權益證券組合的方式降低權益工具投資的價格風險。

1.2 信用風險

可能引起本集團信用損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括本集團資產負債表中確認的金融資產的賬面價值。

為降低信用風險，本集團由專門人員負責確定信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收逾期債務。此外，本集團於每個資產負債表日審核金融資產的回收情況，以確保對相關金融資產計提了充分的減值準備。

本集團貨幣資金僅存放於信用等級較高的銀行，故貨幣資金信用風險較低。

於2025年9月30日（未經審計）及2024年12月31日，本集團對前五大客戶的應收賬款的詳情及前五大欠款方的其他應收款的詳情參見附註(六)3及(六)5。除此之外，本集團無其他重大信用集中風險。

1.3 流動性風險

管理流動性風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

本集團持有的非衍生金融負債和租賃負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

2025年9月30日（未經審計）

項目	人民幣元				
	1年以內 (含1年)	1至2年到期 (含2年)	2至5年到期 (含5年)	5年以上到期	合計
應付賬款.....	2,287,998,176.14	-	-	-	2,287,998,176.14
應付票據.....	228,861,936.28	-	-	-	228,861,936.28
其他應付款.....	1,531,033,061.79	-	-	-	1,531,033,061.79
其他流動負債.....	128,316,909.64	-	-	-	128,316,909.64
租賃負債(含一年內到期) ..	51,497,883.92	45,165,828.36	132,377,531.96	257,732,388.50	486,773,632.74
長期應付款 (含一年內到期)	15,110,262.33	14,920,000.00	33,970,000.00	80,390,000.00	144,390,262.33
短期借款.....	1,931,812,282.39	-	-	-	1,931,812,282.39
長期借款(含一年內到期) ..	1,779,851,341.81	1,396,861,296.29	5,156,796,861.01	166,665,828.41	8,500,175,327.52

2024年12月31日

項目	人民幣元				
	1年以內 (含1年)	1至2年到期 (含2年)	2至5年到期 (含5年)	5年以上到期	合計
應付賬款.....	2,644,091,191.26	-	-	-	2,644,091,191.26
應付票據.....	359,124,802.69	-	-	-	359,124,802.69
其他應付款.....	1,543,445,020.79	-	-	-	1,543,445,020.79
其他流動負債.....	127,400,000.00	-	-	-	127,400,000.00
租賃負債(含一年內到期) ..	66,272,254.14	40,245,327.00	131,772,579.32	241,140,742.13	479,430,902.59
長期應付款 (含一年內到期)	71,880,621.69	18,580,592.46	31,698,464.69	91,952,490.65	214,112,169.49
短期借款.....	2,282,025,233.63	-	-	-	2,282,025,233.63
長期借款(含一年內到期) ..	2,456,672,290.59	1,515,795,521.58	3,462,314,698.55	330,522,197.09	7,765,304,707.81

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(十) 公允價值的披露

1、以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

本集團的其他權益工具投資在報告期末以公允價值計量。下表就如何確定該等金融資產的公允價值提供了相關信息。

人民幣元

項目	公允價值		公允價值層級
	2025年9月30日 (未經審計)	2024年 12月31日	
其他權益工具投資	94,649,750.00	94,649,750.00	第三層次

2、持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數

人民幣元

項目	公允價值		估值技術	主要輸入值
	2025年9月30日 (未經審計)	2024年 12月31日		
其他權益工具投資－內蒙古乳業創新 . . .	700,000.00	700,000.00	市場比較法	市淨率
其他權益工具投資－鹿泉農商行	3,359,750.00	3,359,750.00	市場比較法	市淨率
其他權益工具投資－大理農商行	9,190,000.00	9,190,000.00	市場比較法	市淨率
其他權益工具投資－一然生物	81,400,000.00	81,400,000.00	市場比較法	市盈率

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

3、 持續的第三層次公允價值計量項目，年初與年末賬面價值之間的調節信息

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）

人民幣元

項目	2025年1月1日	轉入/轉出 第三層次	當期損失或利得總額		購買、發行和結算				2025年9月30日 (未經審計)
			計入其他 綜合收益	當期轉入損益	購買	發行	結算	其他減少	
其他權益工具投資									
- 內蒙古乳業創新	700,000.00	-	-	-	-	-	-	-	700,000.00
其他權益工具投資									
- 鹿泉農商行	3,359,750.00	-	-	-	-	-	-	-	3,359,750.00
其他權益工具投資									
- 大理農商行	9,190,000.00	-	-	-	-	-	-	-	9,190,000.00
其他權益工具投資									
- 一然生物	81,400,000.00	-	-	-	-	-	-	-	81,400,000.00

2024年度

人民幣元

項目	2024年1月1日	轉入/轉出 第三層次	當年損失或利得總額		購買、發行和結算				2024年 12月31日
			計入其他 綜合收益	當年轉入損益	購買	發行	結算	其他減少	
其他權益工具投資									
- 內蒙古乳業創新	700,000.00	-	-	-	-	-	-	-	700,000.00
其他權益工具投資									
- 鹿泉農商行	3,359,750.00	-	-	-	-	-	-	-	3,359,750.00

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

項目	2024年1月1日	轉入/轉出 第三層次	當年損失或利得總額		購買、發行和結算				2024年 12月31日
			計入其他 綜合收益	當年轉入損益	購買	發行	結算	其他減少	
其他權益工具投資									
- 大理農商行.....	9,190,000.00	-	-	-	-	-	-	-	9,190,000.00
其他權益工具投資									
- 一然生物.....	74,000,000.00	-	7,400,000.00	-	-	-	-	-	81,400,000.00

4、 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團管理層認為，財務報表中的按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

(十一) 關聯方及關聯方交易

1、 本公司的主要股東情況

股東名稱	項目	2025年	2024年	
		9月30日	12月31日	
		(未經審計)		
魏立華先生.....	對本公司的持股比例	直接持股比例	37.5431%	37.5431%
		間接持股比例	7.4615%	7.4615%
	合計	45.0046%	45.0046%	
	表決權比例	45.0046%	45.0046%	

本公司最終控制方為自然人魏立華，其持股比例按照註冊資本佔比列示。

2、 本公司的子公司情況

本公司的子公司詳情參見附註(八)在其他主體中的權益。

3、 本公司的聯營企業情況

本集團的聯營企業詳情參見附註(六)9。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

4、與本集團發生重大交易的其他關聯方情況

公司	關聯方關係
本公司最終控制方關係密切的家庭成員所控制的公司(註1)	本公司最終控制方關係密切的家庭成員直接或者間接控制的法人

註1：本公司最終控制方關係密切的家庭成員所控制的公司，主要包括石家莊禾田德商貿有限公司、石家莊磊真江商貿有限公司。

5、關聯交易情況

(1) 購銷商品、接受／提供服務的關聯方交易

採購商品／接受勞務情況表：

		人民幣元	
關聯方	關聯交易內容	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
君康牧業.....	採購商品	241,302,790.54	—
張家口正大.....	採購商品	132,423,965.80	138,620,488.45
君宏牧業.....	採購商品	115,797,459.30	—
海興君益.....	採購商品	50,216,710.85	46,348,579.05
品元生物.....	採購商品	38,337,433.39	28,999,134.88
君瑞牧業(註1)....	採購商品	20,842,157.80	9,449,062.56
河北省君樂寶公益 基金會(註2)....	捐贈支出	5,128,722.36	3,138,061.52
君益貳牧.....	採購商品	394,232.41	—
其他.....	接受服務	12,027.82	—
合計.....		<u>604,455,500.27</u>	<u>226,555,326.46</u>

註1：自2023年9月起成為本集團的聯營公司。

註2：本集團與河北省君樂寶公益基金會的交易為向其進行無償捐贈。

附錄一A **截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料**

銷售商品／提供服務情況表：

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	2025年1月1日至 2025年9月30日	2024年1月1日至 2024年9月30日
		止期間 (未經審計)	止期間 (未經審計)
上海茉派.....	銷售商品	77,007,011.78	55,014,147.87
本公司最終控制方關係密切的			
家庭成員所控制的公司...	銷售商品	51,556,502.12	50,770,387.64
河南君樂寶.....	銷售商品	25,335,966.09	11,744,540.50
本集團董事、監事及			
高級管理人員.....	銷售商品	19,146,153.88	—
本集團董事關係密切的			
家庭成員.....	銷售商品	16,135,867.01	—
山東君樂寶.....	銷售商品	13,428,987.56	6,145,151.05
張家口正大.....	銷售商品	12,813,602.85	8,270,919.41
山西君樂寶.....	銷售商品	9,279,331.76	9,614,051.40
海興君益.....	銷售商品	6,193,184.19	7,677,039.28
君瑞牧業.....	銷售商品	5,519,464.97	1,702,925.38
君益貳牧.....	銷售商品	4,634,225.19	18,122,521.89
品元生物.....	銷售商品	3,769,938.05	6,067,478.21
北京君樂寶.....	銷售商品	1,388,061.50	4,381,243.01
張家口正大.....	提供服務	654,156.66	773,176.44
上海茉派.....	提供服務	602,872.50	401,875.42
品元生物.....	提供服務	570,721.07	2,907,169.29
品元生物.....	銷售資產	393,443.50	—
海興君益.....	提供服務	336,866.92	—
君宏牧業.....	銷售商品	214,862.62	—
君瑞牧業.....	提供服務	200,349.88	—
君益貳牧.....	提供服務	171,604.38	—

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

關聯方	關聯交易內容	2025年1月1日至 2025年9月30日	2024年1月1日至 2024年9月30日
		止期間 (未經審計)	止期間 (未經審計)
大理食品.....	銷售商品	69,306.31	32,151.22
君康牧業.....	銷售商品	4,549.64	—
合計		249,427,030.43	183,624,778.01

(2) 關聯租賃情況

2025年9月30日 (未經審計)

本集團作為承租方

人民幣元

出租方名稱	租賃資產種類	支付的租金		承擔的租賃負債利息支出		增加的使用權資產	
		本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額
大理雲禾..	房屋建築物租賃	—	—	1,948,248.44	—	—	—

(3) 關聯擔保情況

2025年9月30日 (未經審計)

人民幣元

擔保人	被擔保人	擔保餘額	擔保起始日	擔保到期日
樂源牧業.....	海興君益	1,680,000.00	18/9/2023	18/8/2029
樂源牧業.....	海興君益	11,240,000.00	6/1/2023	5/1/2028
樂源牧業.....	海興君益	6,744,000.00	7/9/2023	7/9/2026
君創牧業.....	君益貳牧	19,250,000.00	24/1/2025	18/9/2030
樂源牧業(註2)..	君康牧業	126,290,000.00	25/2/2020	22/2/2030

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

擔保人	被擔保人	擔保餘額	擔保起始日	擔保到期日
地產公司.....	田曉(註4)	570,000.00	03/01/2024	02/01/2044
地產公司.....	田曉	850,000.00	28/09/2023	27/09/2043
地產公司.....	劉森岳(註5)	580,000.00	10/08/2023	10/08/2043

2024年年末

人民幣元

擔保人	被擔保人	擔保餘額	擔保起始日	擔保到期日
樂源牧業.....	海興君益	1,680,000.00	18/09/2023	18/08/2029
樂源牧業.....	海興君益	11,240,000.00	06/01/2023	05/01/2028
樂源牧業.....	海興君益	6,744,000.00	07/09/2023	07/09/2026
本公司(註1)...	君康牧業(註3)	48,000,000.00	11/09/2023	11/09/2028
本公司(註1)...	君宏牧業(註3)	23,000,000.00	28/09/2023	28/09/2028
樂源牧業(註2)..	君康牧業	140,480,000.00	25/02/2020	22/02/2030
地產公司.....	田曉	570,000.00	03/01/2024	02/01/2044
地產公司.....	田曉	850,000.00	28/09/2023	27/09/2043
地產公司.....	劉森岳	580,000.00	10/08/2023	10/08/2043

註1：君宏牧業和君康牧業的另一股東認養集團自2023年9月為該擔保按持股比例49%提供反擔保，並於2025年2月調整反擔保比例至55%。

註2：君康牧業的另一股東認養集團自2020年2月為該擔保按持股比例49%提供反擔保，並於2025年2月調整反擔保比例至55%。

註3：君宏牧業和君康牧業於2025年4月17日提前償還貸款，本公司對其擔保自動解除。

註4：田曉系本集團高級管理人員。

註5：劉森岳系本集團董事關係密切的家庭成員。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(4) 關鍵管理人員報酬

人民幣元

關聯方	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間
	(未經審計)	(未經審計)
關鍵管理人員報酬	32,177,905.28	31,900,717.61
其中：以權益結算的股份支付費用	11,553,181.03	12,542,797.67

(5) 董事及監事酬金

2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）：

項目	董事薪金	薪金、津貼 及實物福利		績效相關獎金	退休計劃供款	小計	股份支付	合計
執行董事：								
魏立華先生	-	1,928,028.14	2,861,566.20	-	-	4,789,594.34	2,090,560.88	6,880,155.22
吳文楠女士	-	642,257.52	990,917.07	-	-	1,633,174.59	899,694.81	2,532,869.40
黃亞芳女士(註1)	-	288,906.20	311,081.17	9,409.32	609,396.69	367,884.90	977,281.59	
劉森森先生	-	1,278,922.46	1,689,215.77	28,848.96	2,996,987.19	1,288,800.58	4,285,787.77	
小計	-	4,138,114.32	5,852,780.21	38,258.28	10,029,152.81	4,646,941.17	14,676,093.98	
非執行董事(註6)：								
郭振煒先生	-	-	-	-	-	-	-	-
楊穎女士	-	-	-	-	-	-	-	-
陳燦先生(註2)	-	-	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立董事：								
楊文俊先生	180,000.00	-	-	-	-	180,000.00	-	180,000.00
劉向東先生	180,000.00	-	-	-	-	180,000.00	-	180,000.00
王鶯女士	180,000.00	-	-	-	-	180,000.00	-	180,000.00
小計	540,000.00	-	-	-	-	540,000.00	-	540,000.00
監事：								
郭景峰先生(註3)	-	228,406.70	202,459.53	9,409.32	440,275.55	41,877.00	-	482,152.55
馮丹女士(註4)	-	-	-	-	-	-	-	-

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

項目	薪金、津貼 及實物福利				小計	股份支付	合計
	董事薪金	及實物福利	績效相關獎金	退休計劃供款			
姜樹旺先生(註5)....	-	105,106.70	83,212.02	9,409.32	197,728.04	306,567.44	504,295.48
小計	-	333,513.40	285,671.55	18,818.64	638,003.59	348,444.44	986,448.03
合計	540,000.00	4,471,627.72	6,138,451.76	57,076.92	11,207,156.40	4,995,385.61	16,202,542.01

2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)：

項目	薪金、津貼 及實物福利				小計	股份支付	合計
	董事薪金	及實物福利	績效相關獎金	退休計劃供款			
執行董事：							
魏立華先生.....	-	1,879,488.20	2,013,975.64	92,468.45	3,985,932.29	2,345,542.90	6,331,475.19
吳文楠女士.....	-	650,586.24	984,049.71	5,962.56	1,640,598.51	975,957.63	2,616,556.14
黃亞芳女士.....	-	856,631.60	1,012,062.57	28,227.96	1,896,922.13	1,235,813.66	3,132,735.79
劉森森先生.....	-	1,275,136.10	1,834,308.52	28,227.96	3,137,672.58	1,442,032.68	4,579,705.26
小計	-	4,661,842.14	5,844,396.44	154,886.93	10,661,125.51	5,999,346.87	16,660,472.38
非執行董事：							
郭振煒先生.....	-	-	-	-	-	-	-
楊穎女士.....	-	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-	-
獨立董事：							
楊文俊先生.....	180,000.00	-	-	-	180,000.00	-	180,000.00
劉向東先生.....	180,000.00	-	-	-	180,000.00	-	180,000.00
王鶯女士.....	180,000.00	-	-	-	180,000.00	-	180,000.00
小計	540,000.00	-	-	-	540,000.00	-	540,000.00
監事：							
郭景峰先生.....	-	305,233.10	262,472.85	28,227.96	595,933.91	139,802.01	735,735.92
馮丹女士.....	-	-	-	-	-	-	-
姜樹旺先生.....	-	675,133.10	647,066.32	28,227.96	1,350,427.38	949,423.02	2,299,850.40
小計	-	980,366.20	909,539.17	56,455.92	1,946,361.29	1,089,225.03	3,035,586.32
合計	540,000.00	5,642,208.34	6,753,935.61	211,342.85	13,147,486.80	7,088,571.90	20,236,058.70

註1：黃亞芳女士於2025年3月17日辭去本公司董事職位。上文所列薪酬指自黃亞芳女士被任命為本公司執行董事期間應向其支付的薪酬。

註2：陳燦先生於2025年3月17日起擔任本公司非執行董事。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

註3：郭景峰先生於2025年3月17日辭去本公司監事職位。上文所列薪酬指自郭景峰先生被任命為本公司監事期間應向其支付的薪酬。

註4：馮丹女生於2025年3月17日辭去本公司監事職位。其為股東委派的外部監事，公司不向其支付薪酬。

註5：姜樹旺先生於2025年3月17日辭去本公司監事職位。上文所列薪酬指自姜樹旺先生被任命為本公司監事期間應向其支付的薪酬。

註6：非執行董事均為本公司股東委派董事，本公司不承擔其作為非執行董事的薪酬。

於2025年1月1日至9月30日期間（未經審計）及2024年1月1日至9月30日期間（未經審計），概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團概無向董事或監事支付任何酬金作為加盟本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職的補償。

(6) 五位最高薪酬人士

五位最高薪酬人員中包括董事、監事及其他員工的人數列示如下：

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
董事或監事.....	3	3
除董事或監事外.....	2	2
合計.....	5	5

五位最高薪酬人士中除董事或監事外其他人士的薪酬總額載列如下：

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利.....	1,750,337.18	2,879,828.79
績效相關獎金.....	1,707,701.95	3,097,549.98
退休計劃供款.....	63,925.92	56,600.76
小計.....	3,521,965.05	6,033,979.53
股份支付.....	2,325,128.02	2,507,663.83
合計.....	5,847,093.07	8,541,643.36

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

除董事或監事外，其他人員的最高薪酬範圍如下：

區間	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
合計	<u>2</u>	<u>2</u>

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應收賬款.....	上海萊派	8,871,569.12	7,783,918.50
應收賬款.....	張家口正大	4,263,661.50	3,342,128.11
應收賬款.....	海興君益	3,777,511.89	3,750,823.75
應收賬款.....	君益貳牧	3,174,372.38	1,203,035.00
應收賬款.....	君瑞牧業	1,586,724.44	1,508,446.83
應收賬款.....	品元生物	289,303.59	8,094,449.76
應收賬款.....	信用損失準備	(349,213.97)	(392,263.57)
	小計	<u>21,613,928.95</u>	<u>25,290,538.38</u>
其他應收款.....	君益貳牧	3,919,500.00	12,996,500.00
其他應收款.....	品元生物	—	2,953,936.41
其他應收款.....	上海萊派	—	131,402.50
其他應收款.....	張家口正大	—	77,757.02
其他應收款.....	君瑞牧業	—	11,627.90

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

項目名稱	關聯方	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
其他應收款.....	信用損失準備	(94,949.89)	(391,747.90)
	小計	3,824,550.11	15,779,475.93
預付款項.....	品元生物	97,908.00	—
預付款項.....	君宏牧業	29,758.53	—
	小計	127,666.53	—
	合計	25,566,145.59	41,070,014.31

(2) 應付項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付賬款.....	君康牧業	27,515,000.90	42,843,168.40
應付賬款.....	張家口正大	19,610,968.40	16,831,340.00
應付賬款.....	君宏牧業	19,237,064.60	34,948,249.27
應付賬款.....	海興君益	6,303,999.20	10,424,978.80
應付賬款.....	品元生物	3,196,287.75	10,390,183.16
應付賬款.....	君瑞牧業	2,168,499.60	3,083,941.00
應付賬款.....	君益貳牧	394,232.41	—
	小計	78,426,052.86	118,521,860.63
其他應付款.....	海興君益	4,065,204.35	6,730,453.25
其他應付款.....	君瑞牧業	844,153.80	2,244,153.80
其他應付款.....	本公司最終控制方關係 密切的家庭成員 所控制的公司	250,000.00	120,000.00
其他應付款.....	品元生物	100,800.00	10,010,793.86
其他應付款.....	山西君樂寶	100,000.00	110,000.00
其他應付款.....	河南君樂寶	100,000.00	100,000.00
其他應付款.....	山東君樂寶	100,000.00	100,000.00
其他應付款.....	北京君樂寶	100,000.00	100,000.00

附錄一A **截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料**

項目名稱	關聯方	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
其他應付款.....	大理雲禾	100,000.00	–
其他應付款.....	河北省君樂寶公益基金會	445.00	–
其他應付款.....	君康牧業	–	4,524,276.21
其他應付款.....	其他	10,123.26	50,000.00
	小計	<u>5,770,726.41</u>	<u>24,089,677.12</u>
合同負債	本公司最終控制方關係密切的家庭成員所控制的公司	3,863,980.55	3,794,455.91
合同負債	本集團董事、監事及高級管理人員	2,556,280.62	21,209,924.75
合同負債	本集團董事關係密切的家庭成員	2,525,821.37	9,645,878.90
合同負債	河南君樂寶	616,996.58	685,133.36
合同負債	山西君樂寶	102,998.39	1,091,532.35
合同負債	山東君樂寶	83,633.09	55,587.18
合同負債	北京君樂寶	129.69	50,652.85
合同負債	大理食品	–	825.61
	小計	<u>9,749,840.29</u>	<u>36,533,990.91</u>

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

項目名稱	關聯方	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付股利	珠海橫琴悅慧興泓	38,509,600.00	—
應付股利	石家莊臻樂誠	16,000,000.00	—
應付股利	珠海橫琴悅慧興泓壹號	11,383,200.00	—
應付股利	珠海橫琴潤德智盈貳號	1,929,600.00	—
	小計	67,822,400.00	—
	合計	161,769,019.56	179,145,528.66

(十二) 股份支付

1、 股份支付的總體情況

單位：股

	限制性股票
2024年1月1日	107,992,137
本年授予的限制性股票總額	2,696,896
本年失效的限制性股票總額	(2,696,896)
2024年12月31日	107,992,137
本期授予的限制性股票總額	1,048,569
本期失效的限制性股票總額	(1,048,569)
2025年9月30日(未經審計)	107,992,137
公司期末發行在外的限制性股票行權價格的範圍和 合同剩餘期限	參見其他說明

其他說明：

根據公司2021年第一次股東會決議通過的《石家莊君樂寶乳業有限公司2021年員工持股計劃》，以及公司於2021年5月12日第九屆董事會第四次會議決議通過的《石家莊君樂寶乳業有限公司2021年員工持股計劃》（以下簡稱「2021年員工持股計劃」），公司於2021年5月12日，以每股人民幣150.2339元的價格向激勵對象授予808.7389萬股限制性股票，激勵對象實際認購808.7389萬股限制性股票。上述激勵對象限制性股票等待期為自授予之日起至公司在境內外證券市場完成[編纂]後十二個月，鎖定期為自公司在境內外證券市場完成[編纂]後第十三個月至三十六個月。

根據公司2021年第六次股東會決議通過的《石家莊君樂寶乳業有限公司期權激勵計劃》（以下簡稱「2021年期權激勵計劃」）。公司於2021年12月30日向激勵對象首次授予108.6219萬股股票期權，股票期權行權價格每股人民幣1元；公司於2022年4月1日向激勵對象授予預留的5.4263萬股股票期權，股票期權行權價格每股人民幣1元；上述股票期權行權需滿足一定的業績條件、個人績效考核條件。激勵對象獲授的股票期權適用不同的等待期，等待期為自授予之日起至公司在境內外證券市場完成[編纂]後二十四個月。

根據公司2023年第三次臨時股東會決議通過的《同意調整公司期權激勵計劃暨實施限制性股份激勵計劃》（以下簡稱「2023年限制性股票激勵計劃」），公司將2021年期權激勵計劃授予的114.0482萬股股票期權調整為限制性股票，同時向激勵對象授予10.3836萬股限制性股票，授予價格為每股人民幣1元，共計新增公司註冊資本1,244,318.00元。除授予形式調整外，限制性股票授予價格、等待期及鎖定期等條件與2021年期權激勵計劃一致。

2023年12月15日，公司整體改制變更為股份有限公司，淨資產按照2.6563：1的折股比例折股，折合為公司的註冊資本（股本）人民幣720,000,000.00元，共計720,000,000股，公司發行在外的限制性股票同比例合計增加98,660,430股。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2、 以權益結算的股份支付情況

人民幣元

限制性股票

授予日權益工具公允價值的確定方法	參見其他說明
可行權權益工具數量的確定依據	本公司以授予的限制性股票數量為基數，對預計於歸屬期屆滿時解鎖／歸屬的限制性股票數量作出的最佳估計
本年估計與上年估計有重大差異的原因	不適用
截至2024年12月31日以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	116,441,799.45
2024年度以權益結算的股份支付確認的費用總額	40,172,243.88
截至2025年9月30日以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	146,619,581.41
2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）以權益結算的股份支付確認的費用總額	30,177,781.96

其他說明：

對於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年度授予的限制性股票，本公司參照集團管理層評估的授予日的普通股價值作為確定公允價值的參考依據。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(十三) 承諾及或有事項

1、 承諾事項

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
	(未經審計)	
已簽約但未於財務報表確認的資本承諾		
— 購建長期資產承諾	493,710,490.80	379,492,871.79
合計	<u>493,710,490.80</u>	<u>379,492,871.79</u>

2、 或有事項

本集團子公司地產公司按行業慣例為購房員工的按揭貸款提供擔保，主要為階段性擔保，擔保期限自保證合同生效之日起，至員工所購房的產權證辦出及抵押登記手續辦妥並交付銀行執管之日止。截至2025年9月30日（未經審計），本集團為購房員工的按揭貸款提供擔保總額約人民幣1.77億元。目前購房員工未發生違約，本集團認為與提供該等擔保相關的風險較小，無須就該等擔保在財務報表中作出撥備。

(十四) 資產負債表日後事項

根據2025年10月16日臨時股東會的批准，本集團向股東宣派每股人民幣1.39元的股利，共計人民幣1,000,000,000.00元，並於2025年12月支付股利。

除了上述事項，本集團於2025年9月30日之後無其他重大期後事項。

(十五) 其他重要事項

1、 分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎考慮重要性原則後確定報告分部並披露分部信息。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在產品或勞務的性質、產品或勞務的客戶類型、銷售產品或提供勞務的方式等方面具有相同或相似性的，可以合併為一個報告分部。本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績，評價時不審閱經營分部的資產和負債，因此未予披露分部資產和分部負債。

現本集團確定了四個報告分部，這些報告分部是以業務性質為基礎確定的，分別為：

- 奶粉業務，負責生產並銷售奶粉產品。
- 液奶及其他乳製品業務，負責生產並銷售酸奶、牛奶、乳飲料、奶酪及黃油等乳製品產品。
- 牧業業務，負責生產並銷售原奶及飼料等牧業產品。
- 其他業務，負責生產並銷售包裝物、原材料等其他產品，以及代加工等服務。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 報告分部的財務信息

人民幣元

項目	2025年1月至2025年9月30日止期間(未經審計)						合計
	奶粉	液奶及 其他乳製品	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	
對外交易收入.....	3,345,215,648.69	9,853,321,113.34	823,729,035.00	1,111,560,986.89	-	-	15,133,826,783.92
分部間交易收入.....	-	-	3,193,833,807.46	389,914,263.12	-	(3,583,748,070.58)	-
營業成本.....	(1,432,680,219.73)	(7,906,539,576.28)	(3,092,235,575.22)	(1,432,198,951.71)	-	3,565,215,060.20	(10,298,439,262.74)
利息收入.....	10,417,914.80	654,761.15	2,516,018.64	270,265.15	22,843,792.84	(29,045,269.10)	7,657,483.48
利息費用.....	(20,120,897.13)	(14,598,843.43)	(70,880,004.09)	(1,263,717.63)	(131,466,893.06)	29,045,269.10	(209,285,086.24)
權益法核算的長期股權投資收益/(損失).....	-	(142,063.08)	53,404,008.97	7,302,504.01	-	-	60,564,449.90
重大的非現金費用：							
折舊費用和攤銷費用.....	(154,529,631.05)	(305,158,175.70)	(561,452,977.64)	(91,414,094.40)	-	1,203,161.58	(1,111,351,717.21)
信用減值(轉回)/損失.....	(855,365.16)	1,054,498.02	52,309.00	1,040,584.20	-	-	1,292,026.06
資產減值損失.....	-	529,158.10	3,960,562.24	109,573,408.96	-	-	114,063,129.30
其他未分配的金額(注).....	-	-	-	-	(476,848,317.89)	-	(476,848,317.89)
利潤(虧損)總額.....	704,931,405.69	318,347,711.72	424,678,286.94	69,594,235.58	(585,471,418.11)	84,405,203.28	1,016,485,425.10

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)

項目	液奶及 其他乳製品					合計
	奶粉	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	
對外交易收入.....	3,974,916,836.23	1,056,101,720.98	560,331,242.80	-	-	14,908,470,507.24
分部間交易收入.....	-	2,614,903,840.39	368,613,471.63	-	(2,983,517,312.02)	-
營業成本.....	(1,835,816,034.70)	(2,911,037,316.85)	(638,792,100.00)	-	2,966,785,922.58	(9,727,834,593.61)
利息收入.....	10,756,663.11	1,469,281.20	1,474,407.42	20,432,549.01	(26,284,853.88)	8,902,236.45
利息費用.....	(26,746,521.37)	(99,401,320.86)	(2,516,209.41)	(192,439,081.73)	26,284,853.88	(311,366,249.66)
權益法核算的長期股權投資收益/(損失).....	-	(7,238,820.31)	2,015,878.13	-	-	(5,262,213.29)
重大的非現金費用：						
折舊費用和攤銷費用.....	(173,892,322.76)	(504,652,302.94)	(103,625,522.57)	-	1,005,744.24	(1,066,353,443.44)
信用減值損失/(轉回).....	77.11	(15,093.60)	(3,169,830.62)	-	-	42,424,804.90
資產減值損失.....	107,857,346.35	17,108,649.84	180,552,170.85	-	(60,000,000.00)	247,299,361.50
其他未分配的金額(注).....	-	-	-	(402,696,082.11)	-	(402,696,082.11)
利潤(虧損)總額.....	783,361,890.46	242,853,649.75	(25,346,491.25)	(574,702,614.83)	48,239,735.82	907,956,993.73

註：其他未分配的金額主要包括總部職能相關的管理費用、公允價值變動損益、支持全集團運營產生的財務費用等，在評價分部經營成果時，不分配這部分金額。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

按收入來源地劃分的對外交易收入

人民幣元

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日 止期間 (未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日 止期間 (未經審計)
來源於中國大陸的對外交易收入	15,132,877,718.39	14,908,241,811.97
來源於境外的對外交易收入	949,065.53	228,695.27
合計	<u>15,133,826,783.92</u>	<u>14,908,470,507.24</u>

按資產所在地劃分的非流動資產

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
位於本國的非流動資產	16,285,647,694.79	16,232,139,409.53
位於其他國家的非流動資產	41,338,579.58	42,137,655.35
合計	<u>16,326,986,274.37</u>	<u>16,274,277,064.88</u>

非流動資產不包括金融資產以及遞延所得稅資產。

(3) 對主要客戶的依賴程度

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)及2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)，本集團無收入佔比超過10%的單個客戶。

2、 資本管理

本集團通過優化負債與所有者權益的結構來管理資本，以確保本集團內的主體能夠持續經營，並同時最大限度增加股東回報。本集團的資本結構主要由本集團的淨債務(附註(六)21、28、30、31及32)和所有者權益(包括附註(六)35至附註(六)39中披露的股本、資本公積、其他綜合收益、盈餘公積和未分配利潤)組成。

本集團並未受制於外部強制性資本管理要求。本集團管理層定期覆核本集團的資本結構。作為覆核的一部分，本集團管理層考慮資本成本以及與各類資本相關的風險。報告期內，本集團資本管理目標、政策或程序未發生變化。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(十六) 公司財務報表主要項目註釋

1、 應收賬款

(1) 應收賬款的賬齡系自商品或服務交付日起計算，應收賬款按賬齡披露如下：

人民幣元

賬齡	2025年9月30日(未經審計)			2024年12月31日		
	應收賬款	信用損失準備	計提比例(%)	應收賬款	信用損失準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	739,202,912.96	(10,445,217.61)	1.41	667,354,629.92	(8,030,557.53)	1.20
1至2年(含2年)	22,263,078.39	(1,774,341.76)	7.97	19,121,231.40	(5,509,217.50)	28.81
2至3年(含3年)	16,729,850.68	(1,508,656.40)	9.02	10,801,046.84	(901,154.31)	8.34
3年以上	4,590,454.43	(8,230.25)	0.18	2,341,653.04	(2,341,653.04)	100.00
合計	782,786,296.46	(13,736,446.02)	1.75	699,618,561.20	(16,782,582.38)	2.40

(2) 按信用損失方法分類披露

人民幣元

項目	2025年9月30日(未經審計)				
	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提信用損失準備	2,636,440.84	0.34	(2,636,440.84)	100.00	-
按組合計提信用損失準備					
集團內公司	315,765,728.71	40.34	-	-	315,765,728.71
經銷商	1,467,371.38	0.19	(42,997.26)	2.93	1,424,374.12
電商	211,752,621.66	27.05	(423,505.24)	0.20	211,329,116.42
KA客戶	135,892,984.96	17.36	(5,253,142.46)	3.87	130,639,842.50
特渠	109,155,352.28	13.94	(5,283,119.05)	4.84	103,872,233.23
其他	6,115,796.63	0.78	(97,241.17)	1.59	6,018,555.46
合計	782,786,296.46	100.00	(13,736,446.02)	1.75	769,049,850.44

人民幣元

項目	2024年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按單項計提信用損失準備	2,589,085.07	0.37	(2,589,085.07)	100.00	-
按組合計提信用損失準備					
集團內公司	270,334,797.59	38.64	-	-	270,334,797.59
經銷商	1,254,715.67	0.18	(228,214.33)	18.19	1,026,501.34
電商	241,014,887.27	34.45	(530,232.75)	0.22	240,484,654.52
KA客戶	85,319,044.15	12.20	(8,842,018.81)	10.36	76,477,025.34
特渠	97,750,292.16	13.97	(4,572,288.61)	4.68	93,178,003.55
其他	1,355,739.29	0.19	(20,742.81)	1.53	1,334,996.48
合計	699,618,561.20	100.00	(16,782,582.38)	2.40	682,835,978.82

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

按單項計提信用損失準備

人民幣元

名稱	2025年9月30日(未經審計)			計提理由
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
客戶III	2,163,876.68	(2,163,876.68)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
客戶IV	472,564.16	(472,564.16)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
合計	<u>2,636,440.84</u>	<u>(2,636,440.84)</u>	<u>/</u>	<u>/</u>

人民幣元

名稱	2024年12月31日			計提理由
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
客戶III	2,116,520.91	(2,116,520.91)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
客戶IV	472,564.16	(472,564.16)	100.00	客戶經營困難， 回款可能性較低
合計	<u>2,589,085.07</u>	<u>(2,589,085.07)</u>	<u>/</u>	<u>/</u>

按組合計提信用損失準備

作為本公司信用風險管理的一部分，除對信用風險特徵顯著不同的應收賬款以單項資產為基礎評估預期信用損失外，本公司以共同風險特徵為依據，將應收賬款劃分為集團內公司、經銷商、電商、KA客戶、特渠和其他六個組合。賬齡信息能反映各類客戶於應收賬款到期時的償付能力，本公司基於應收賬款賬齡來評估具有相同風險特徵的應收賬款組合的預期信用損失，賬齡系自商品或服務交付日起計算。

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，各組合的應收賬款的信用風險敞口與其整個存續期的預期信用損失情況如下：

人民幣元

集團內公司	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	–	275,473,573.62	–	275,473,573.62
1至2年(含2年)	–	20,488,736.63	–	20,488,736.63
2至3年(含3年)	–	15,221,194.28	–	15,221,194.28
3年以上	–	4,582,224.18	–	4,582,224.18
合計		<u>315,765,728.71</u>	<u>–</u>	<u>315,765,728.71</u>

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

經銷商	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	1.83	1,450,926.07	(26,551.95)	1,424,374.12
1至2年(含2年)	100.00	8,215.06	(8,215.06)	–
3年以上	100.00	8,230.25	(8,230.25)	–
合計		1,467,371.38	(42,997.26)	1,424,374.12

人民幣元

電商	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	0.20	211,752,621.66	(423,505.24)	211,329,116.42
合計		211,752,621.66	(423,505.24)	211,329,116.42

人民幣元

KA客戶	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	2.90	134,541,547.37	(3,901,704.87)	130,639,842.50
1至2年(含2年)	100.00	82,968.03	(82,968.03)	–
2至3年(含3年)	100.00	1,268,469.56	(1,268,469.56)	–
合計		135,892,984.96	(5,253,142.46)	130,639,842.50

人民幣元

特渠	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	4.84	109,155,352.28	(5,283,119.05)	103,872,233.23
合計		109,155,352.28	(5,283,119.05)	103,872,233.23

人民幣元

其他	2025年9月30日(未經審計)			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	1.59	6,115,796.63	(97,241.17)	6,018,555.46
合計		6,115,796.63	(97,241.17)	6,018,555.46

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

2024年12月31日				
集團內公司	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	–	246,822,891.16	–	246,822,891.16
1至2年(含2年)	–	13,612,013.90	–	13,612,013.90
2至3年(含3年)	–	9,899,892.53	–	9,899,892.53
合計		270,334,797.59	–	270,334,797.59

人民幣元

2024年12月31日				
經銷商	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	2.15	1,049,056.04	(22,554.70)	1,026,501.34
1至2年(含2年)	100.00	18,951.59	(18,951.59)	–
2至3年(含3年)	100.00	28,807.77	(28,807.77)	–
3年以上	100.00	157,900.27	(157,900.27)	–
合計		1,254,715.67	(228,214.33)	1,026,501.34

人民幣元

2024年12月31日				
電商	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	0.22	241,014,887.27	(530,232.75)	240,484,654.52
合計		241,014,887.27	(530,232.75)	240,484,654.52

人民幣元

2024年12月31日				
KA客戶	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	2.73	78,623,445.40	(2,146,420.06)	76,477,025.34
1至2年(含2年)	100.00	3,639,499.44	(3,639,499.44)	–
2至3年(含3年)	100.00	872,346.54	(872,346.54)	–
3年以上	100.00	2,183,752.77	(2,183,752.77)	–
合計		85,319,044.15	(8,842,018.81)	76,477,025.34

人民幣元

2024年12月31日				
特渠	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	4.51	97,578,807.78	(4,400,804.23)	93,178,003.55
1至2年(含2年)	100.00	171,484.38	(171,484.38)	–
合計		97,750,292.16	(4,572,288.61)	93,178,003.55

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

人民幣元

其他	2024年12月31日			
	預期平均 損失率(%)	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值
1年以內(含1年)	1.53	1,355,739.29	(20,742.81)	1,334,996.48
合計		1,355,739.29	(20,742.81)	1,334,996.48

(3) 信用損失準備情況

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

類別	2025年1月1日	本期變動金額			2025年9月30日 (未經審計)
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
按單項計提信用損失準備.	2,589,085.07	682,312.03	(634,956.26)	–	2,636,440.84
按組合計提信用損失準備.	14,193,497.31	9,538,198.38	(10,153,779.73)	(2,477,910.78)	11,100,005.18
合計	16,782,582.38	10,220,510.41	(10,788,735.99)	(2,477,910.78)	13,736,446.02

2024年度

人民幣元

類別	2024年1月1日	本年變動金額			2024年12月31日
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
按單項計提信用損失準備.	–	2,589,085.07	–	–	2,589,085.07
按組合計提信用損失準備.	15,152,348.70	10,421,836.59	(10,047,323.53)	(1,333,364.45)	14,193,497.31
合計	15,152,348.70	13,010,921.66	(10,047,323.53)	(1,333,364.45)	16,782,582.38

(4) 根據預期信用損失模型採用簡化方法評估的信用損失準備

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)		
	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
2025年1月1日餘額.	7,120,754.56	9,661,827.82	16,782,582.38
2025年1月1日應收賬款賬面餘額在本期 – 轉入已發生信用減值.	(1,365.77)	1,365.77	–
本期計提.	9,535,600.61	684,909.80	10,220,510.41
本期收回或轉回.	(7,119,388.79)	(3,669,347.20)	(10,788,735.99)
本期轉銷或核銷.	–	(2,477,910.78)	(2,477,910.78)
2025年9月30日(未經審計).	9,535,600.61	4,200,845.41	13,736,446.02

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年度

人民幣元

項目	2024年度		合計
	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2024年1月1日餘額	10,047,323.53	5,105,025.17	15,152,348.70
2024年1月1日應收賬款賬面餘額在本年			
— 轉入已發生信用減值	(288,773.92)	288,773.92	—
本年計提	7,120,754.56	5,890,167.10	13,010,921.66
本年收回或轉回	(9,758,549.61)	(288,773.92)	(10,047,323.53)
本年轉銷或核銷	—	(1,333,364.45)	(1,333,364.45)
2024年12月31日	7,120,754.56	9,661,827.82	16,782,582.38

(5) 本期／年實際核銷的應收賬款情況

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年度，本公司無重要的應收賬款核銷情況。

(6) 按欠款方歸集的各報告期末餘額前五名的應收賬款情況

2025年9月30日（未經審計）

人民幣元

單位名稱	與本公司關係	金額	年限	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用損失準備
第一名	第三方	142,235,923.40	1年以內(含1年)	18.17	(284,471.85)
第二名	集團內公司	77,507,538.26	1年以內(含1年)	9.90	—
第三名	集團內公司	33,825,586.65	1年以內(含1年)	4.32	—
第四名	集團內公司	32,211,246.48	1年以內(含1年)	4.11	—
第五名	第三方	31,960,172.19	1年以內(含1年)	4.08	(157,930.09)
合計		317,740,466.98		40.58	(442,401.94)

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	與本公司關係	金額	年限	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用損失準備
第一名	第三方	162,671,084.94	1年以內(含1年)	23.25	(357,876.39)
第二名	第三方	71,773,883.64	1年以內(含1年)	10.26	(157,902.54)
第三名	集團內公司	35,724,605.02	1年以內(含1年)	5.11	-
第四名	集團內公司	34,549,405.31	1年以內(含1年)	4.94	-
第五名	集團內公司	29,396,822.56	1年以內(含1年)	4.20	-
合計		<u>334,115,801.47</u>		<u>47.76</u>	<u>(515,778.93)</u>

2、其他應收款

2.1 分類列示

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應收利息.....	174,510,008.78	178,317,602.80
其他應收款.....	1,903,932,466.96	1,789,432,175.51
合計	<u>2,078,442,475.74</u>	<u>1,967,749,778.31</u>

2.2 應收利息

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
借款利息.....	174,510,008.78	178,317,602.80
合計	<u>174,510,008.78</u>	<u>178,317,602.80</u>

2.3 其他應收款

(1) 按款項性質分類情況

人民幣元

性質	賬面餘額 2025年9月30日 (未經審計)	賬面餘額 2024年12月31日
合併範圍內往來款	1,938,530,063.76	1,842,323,057.00
押金及保證金	25,309,280.11	15,453,528.89
應收資產出售款	408,262.01	-
員工借款及備用金	118,200.00	128,000.00
其他	12,181,335.17	4,540,539.71
合計	<u>1,976,547,141.05</u>	<u>1,862,445,125.60</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 信用損失準備計提情況

其他應收款信用損失準備變動情況

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)			合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2025年1月1日餘額.....	70,234,830.63	–	2,778,119.46	73,012,950.09
本期計提.....	32,930.23	–	55,730.93	88,661.16
本期轉回.....	(18,776.72)	–	(413,429.51)	(432,206.23)
本期核銷.....	–	–	(54,730.93)	(54,730.93)
2025年9月30日餘額 (未經審計).....	70,248,984.14	–	2,365,689.95	72,614,674.09

人民幣元

項目	2024年度			合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2024年1月1日餘額.....	70,365,036.69	–	7,267,789.61	77,632,826.30
本年計提.....	33,558.75	–	2,000.00	35,558.75
本年轉回.....	(163,764.81)	–	(293,410.56)	(457,175.37)
本年核銷.....	–	–	(4,198,259.59)	(4,198,259.59)
2024年12月31日餘額.....	70,234,830.63	–	2,778,119.46	73,012,950.09

各報告期末單項金額重大並單獨計提信用損失準備的其他應收款：

人民幣元

其他應收款(按單位)	2025年9月30日(未經審計)			計提理由
	其他應收款餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
地產公司.....	567,883,070.19	(70,196,190.09)	12.36	註

註：於2025年9月30日(未經審計)，應收子公司地產公司餘額為人民幣567,883,070.19元，本公司根據預計未來款項收回情況，截至本期末已計提信用損失準備人民幣70,196,190.09元。

人民幣元

其他應收款(按單位)	2024年12月31日			計提理由
	其他應收款餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
地產公司.....	567,870,000.00	(70,196,190.09)	12.36	註

註：於2024年12月31日，應收子公司地產公司餘額為人民幣567,870,000.00元，本公司根據預計未來款項收回情況，截至本期末已計提信用損失準備人民幣70,196,190.09元。

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(3) 各報告期實際核銷的其他應收款情況

於2025年1月1日至2025年9月30日止期間（未經審計）及2024年度，本公司無金額重大的其他應收款核銷情況。

(4) 按欠款方歸集的期／年末餘額前五名的其他應收款情況

2025年9月30日（未經審計）

人民幣元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額 合計數的 比例(%)	信用損失準備 期末餘額
第一名	集團內部往來	567,883,070.19	1年以內(含1年)， 2至3年(含3年)， 3至4年(含4年)	28.73	(70,196,190.09)
第二名	集團內部往來	155,267,442.45	1年以內(含1年)	7.86	-
第三名	集團內部往來	150,000,000.00	1至2年(含2年)	7.59	-
第四名	集團內部往來	136,357,121.14	1年以內(含1年)， 1至2年(含2年)	6.90	-
第五名	集團內部往來	125,000,000.00	1至2年(含2年)	6.32	-
合計		<u>1,134,507,633.78</u>		<u>57.40</u>	<u>(70,196,190.09)</u>

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額 合計數的 比例(%)	信用損失準備 年末餘額
第一名	集團內部往來	567,870,000.00	2至3年(含3年)， 3至4年(含4年)	30.49	(70,196,190.09)
第二名	集團內部往來	239,727,744.72	1年以內(含1年)， 1至2年(含2年)	12.87	-
第三名	集團內部往來	150,000,000.00	1年以內(含1年)	8.05	-
第四名	集團內部往來	150,000,000.00	1年以內(含1年)	8.05	-
第五名	集團內部往來	100,818,955.39	1年以內(含1年)， 1至2年(含2年)	5.41	-
合計		<u>1,208,416,700.11</u>		<u>64.87</u>	<u>(70,196,190.09)</u>

附錄一 A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

3、 長期股權投資

人民幣元

被投資單位	2025年9月30日(未經審計)			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	6,857,796,954.03	(101,895,522.10)	6,755,901,431.93	6,664,677,103.01	(101,895,522.10)	6,562,781,580.91
對聯營企業投資	4,976,194.79	(4,057,671.36)	918,523.43	4,999,749.77	(4,057,671.36)	942,078.41
合計	<u>6,862,773,148.82</u>	<u>(105,953,193.46)</u>	<u>6,756,819,955.36</u>	<u>6,669,676,852.78</u>	<u>(105,953,193.46)</u>	<u>6,563,723,659.32</u>

(1) 對子公司投資

2025年9月30日(未經審計)

人民幣元

被投資單位	2025年1月1日	本期增減變動				2025年9月30日 (未經審計)	減值準備期末餘額	本期宣告發放股利
		追加投資	減少投資	計提減值準備	股份支付			
樂源牧業	2,110,030,082.70	-	-	-	2,047,878.19	2,112,077,960.89	-	100,000,000.00
旗幟牧業	230,072,624.06	-	-	-	-	230,072,624.06	-	-
河北冠維	2,494,700.00	-	-	-	-	2,494,700.00	-	-
太行乳業	116,846,366.85	-	-	-	111,267.90	116,957,634.75	-	-
旗幟乳品	315,699,666.73	-	-	-	313,460.23	316,013,126.96	-	-
君恒乳業	100,165,039.55	-	-	-	74,467.91	100,239,507.46	-	-
樂時乳業	167,638,489.16	-	-	-	118,856.14	167,757,345.30	-	-
保定君樂寶	18,097,843.82	-	-	-	28,436.35	18,126,280.17	-	-
江蘇君樂寶	68,701,151.40	-	-	-	-	68,701,151.40	-	-
永盛乳業	440,147,843.82	-	-	-	28,436.35	440,176,280.17	-	65,000,000.00
四平君樂寶	440,140,000.00	-	-	-	-	440,140,000.00	-	-
正陽君樂寶	225,147,843.82	-	-	-	28,436.35	225,176,280.17	-	103,000,000.00
威縣君樂寶	50,147,843.82	-	-	-	28,436.35	50,176,280.17	-	157,000,000.00
邯鄲君樂寶	100,000,000.00	-	-	-	-	100,000,000.00	-	37,000,000.00
滄州君樂寶	100,000,000.00	-	-	-	7,753.80	100,007,753.80	-	-
上海君樂寶	11,656,498.44	-	-	-	2,917,777.33	14,574,275.77	-	38,000,000.00
北京君寶	13,957,080.84	-	-	-	3,266,050.79	17,223,131.63	-	-
廣東君樂寶	12,057,238.12	-	-	-	943,975.29	13,001,213.41	-	-
德容包裝	585,016,197.33	-	-	-	-	585,016,197.33	-	183,000,000.00
地產公司	142,175.26	63,000,000.00	-	-	94,618.04	63,236,793.30	(41,895,522.10)	-
君樂寶華南	59,190,000.00	43,250,000.00	-	-	-	102,440,000.00	-	-
西安銀橋	507,500,000.00	-	-	-	-	507,500,000.00	-	-
思克奇河北	62,903,475.59	-	-	-	-	62,903,475.59	-	-
來思爾乳業	539,595,819.60	-	-	-	-	539,595,819.60	-	6,326,107.13
君樂寶企業管理	274,700,000.00	20,000,000.00	-	-	-	294,700,000.00	(60,000,000.00)	-
安徽君樂寶	733,600.00	56,860,000.00	-	-	-	57,593,600.00	-	-
河北金泰普	10,000,000.00	-	-	-	-	10,000,000.00	-	-
合計	<u>6,562,781,580.91</u>	<u>183,110,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,009,851.02</u>	<u>6,755,901,431.93</u>	<u>(101,895,522.10)</u>	<u>689,326,107.13</u>

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣元

被投資單位	2024年1月1日	本年增減變動				2024年12月31日	減值準備年末餘額	本年宣告發放股利
		追加投資	減少投資	計提減值準備	股份支付			
樂源牧業.....	2,106,418,082.48	-	-	-	3,612,000.22	2,110,030,082.70	-	-
旗幟牧業.....	230,072,624.06	-	-	-	-	230,072,624.06	-	-
河北冠維.....	2,494,700.00	-	-	-	-	2,494,700.00	-	-
太行乳業.....	116,679,173.22	-	-	-	167,193.63	116,846,366.85	-	-
旗幟乳品.....	315,133,101.73	-	-	-	566,565.00	315,699,666.73	-	-
君恒乳業.....	100,053,142.39	-	-	-	111,897.16	100,165,039.55	-	-
樂時乳業.....	84,599,440.94	82,900,807.00	-	-	138,241.22	167,638,489.16	-	-
保定君樂寶.....	18,055,114.72	-	-	-	42,729.10	18,097,843.82	-	-
江蘇君樂寶.....	68,701,151.40	-	-	-	-	68,701,151.40	-	-
永盛乳業.....	440,105,114.72	-	-	-	42,729.10	440,147,843.82	-	50,000,000.00
四平君樂寶.....	440,140,000.00	-	-	-	-	440,140,000.00	-	-
正陽君樂寶.....	225,105,114.72	-	-	-	42,729.10	225,147,843.82	-	-
威縣君樂寶.....	50,105,114.72	-	-	-	42,729.10	50,147,843.82	-	150,000,000.00
邯鄲君樂寶.....	100,000,000.00	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-
滄州君樂寶.....	100,000,000.00	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-
正陽君暢.....	1,000,000.00	-	(1,000,000.00)	-	-	-	-	13,830,080.86
上海君樂寶.....	6,771,945.11	-	-	-	4,884,553.33	11,656,498.44	-	-
北京君寶.....	11,557,638.27	-	-	-	2,399,442.57	13,957,080.84	-	-
石家莊寶庫旺...	1,000,000.00	-	(1,000,000.00)	-	-	-	-	5,015,556.41
廣東君樂寶.....	11,004,397.46	-	-	-	1,052,840.66	12,057,238.12	-	-
德容包裝.....	585,016,197.33	-	-	-	-	585,016,197.33	-	49,994,050.00
地產公司.....	-	-	-	-	142,175.26	142,175.26	(41,895,522.10)	-
君樂寶華南.....	47,190,000.00	12,000,000.00	-	-	-	59,190,000.00	-	-
西安銀橋.....	507,500,000.00	-	-	-	-	507,500,000.00	-	-
思克奇河北.....	52,903,475.59	10,000,000.00	-	-	-	62,903,475.59	-	-
來思爾乳業.....	539,595,819.60	-	-	-	-	539,595,819.60	-	5,798,589.87
君樂寶企業管理	284,100,000.00	50,600,000.00	-	(60,000,000.00)	-	274,700,000.00	(60,000,000.00)	-
安徽君樂寶.....	-	733,600.00	-	-	-	733,600.00	-	-
河北金泰普.....	-	10,000,000.00	-	-	-	10,000,000.00	-	-
合計.....	6,445,301,348.46	166,234,407.00	(2,000,000.00)	(60,000,000.00)	13,245,825.45	6,562,781,580.91	(101,895,522.10)	274,638,277.14

(2) 對聯營企業投資

2025年9月30日 (未經審計)

人民幣元

被投資單位	2025年1月1日	本期增減變動				2025年9月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額
		追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	宣告發放現金 股利或利潤		
上海酪神	-	-	-	-	-	-	(4,057,671.36)
河南君樂寶	304,500.93	-	-	(73,624.64)	-	230,876.29	-
山東君樂寶	637,577.48	-	-	50,069.66	-	687,647.14	-
合計	942,078.41	-	-	(23,554.98)	-	918,523.43	(4,057,671.36)

附錄一A

截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

2024年12月31日

人民幣元

被投資單位	2024年 1月1日	本年增減變動				2024年 12月31日	減值準備 年末餘額
		追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	宣告發放現金 股利或利潤 計提減值準備		
上海駱神.....	-	-	-	-	-	-	(4,057,671.36)
河南君樂寶...	390,900.26	-	-	(86,399.33)	-	304,500.93	-
山東君樂寶...	613,134.32	-	-	24,443.16	-	637,577.48	-
合計	1,004,034.58	-	-	(61,956.17)	-	942,078.41	(4,057,671.36)

4、 應付賬款

(1) 應付賬款列示

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
1年以內(含1年)	1,963,717,578.97	1,652,184,101.32
1至2年(含2年)	7,200,611.03	71,995,855.24
2至3年(含3年)	-	62,392.00
3年以上	-	44,740.00
合計	1,970,918,190.00	1,724,287,088.56

應付賬款不計息，並通常在3至6個月內清償。

(2) 按款項性質列示應付賬款

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付購貨款	1,872,183,177.87	1,558,275,343.34
應付運費	98,735,012.13	166,011,745.22
合計	1,970,918,190.00	1,724,287,088.56

(3) 賬齡超過1年的重要應付賬款

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本公司無賬齡超過1年的重要應付賬款，無逾期未支付的重要應付賬款。

5、 其他應付款

5.1 其他應付款匯總

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付股利	67,822,400.00	-
其他應付款	1,105,002,313.14	844,173,115.96
合計	1,172,824,713.14	844,173,115.96

附錄一 A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

5.2 應付股利

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付股利款	67,822,400.00	—
合計	67,822,400.00	—

5.3 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款：

人民幣元

項目	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付及預提廣告費	209,110,947.87	100,299,220.82
預提促銷費及其他費用	188,351,288.72	96,934,065.23
押金及保證金	170,898,888.18	196,012,610.65
應付配送商代墊款	133,662,585.80	214,379,646.35
長期資產採購款	20,671,168.50	20,008,470.13
應付股權款	—	602,500.00
資金拆借款	238,989,975.37	133,722,270.45
應付服務費	90,482,220.69	62,616,677.48
其他	52,835,238.01	19,597,654.85
合計	1,105,002,313.14	844,173,115.96

(2) 賬齡超過1年或逾期的的重要其他應付款

於2025年9月30日(未經審計)及2024年12月31日，本公司存在賬齡超過1年待支付的應付配送商代墊款，金額分別為人民幣21,743,180.12元、人民幣25,792,932.71元，本公司無其他賬齡超過一年或逾期未支付的重要其他應付款。

6、營業收入、營業成本

(1) 營業收入及成本

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日 止期間(未經審計)		2024年1月1日至2024年9月30日 止期間(未經審計)	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	11,826,151,190.37	8,870,520,644.21	11,721,603,228.03	8,391,442,833.89
其他業務	667,500,936.28	756,602,996.30	583,130,213.83	593,466,796.84
合計	12,493,652,126.65	9,627,123,640.51	12,304,733,441.86	8,984,909,630.73

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

(2) 主營業務收入

人民幣元

2025年1月1日至2025年9月30日止期間(未經審計)			
合同分類	奶粉	液奶及其他乳製品	合計
按銷售渠道：			
經銷商	2,865,663,013.82	6,840,921,229.30	9,706,584,243.12
直銷	399,420,568.28	1,720,146,378.97	2,119,566,947.25
合計	<u>3,265,083,582.10</u>	<u>8,561,067,608.27</u>	<u>11,826,151,190.37</u>
主要經營地區：			
中國大陸	3,264,134,516.57	8,561,067,608.27	11,825,202,124.84
境外	949,065.53	—	949,065.53
合計	<u>3,265,083,582.10</u>	<u>8,561,067,608.27</u>	<u>11,826,151,190.37</u>
收入確認時間：			
在某一時點轉讓	3,265,083,582.10	8,561,067,608.27	11,826,151,190.37
在某一時段內提供	—	—	—
合計	<u>3,265,083,582.10</u>	<u>8,561,067,608.27</u>	<u>11,826,151,190.37</u>

人民幣元

2024年1月1日至2024年9月30日止期間(未經審計)			
合同分類	奶粉	液奶及其他乳製品	合計
按銷售渠道：			
經銷商	3,374,860,385.05	6,578,796,312.67	9,953,656,697.72
直銷	428,878,986.06	1,339,067,544.25	1,767,946,530.31
合計	<u>3,803,739,371.11</u>	<u>7,917,863,856.92</u>	<u>11,721,603,228.03</u>
主要經營地區：			
中國大陸	3,803,739,371.11	7,917,835,375.65	11,721,574,746.76
境外	—	28,481.27	28,481.27
合計	<u>3,803,739,371.11</u>	<u>7,917,863,856.92</u>	<u>11,721,603,228.03</u>
收入確認時間：			
在某一時點轉讓	3,803,739,371.11	7,917,863,856.92	11,721,603,228.03
在某一時段內提供	—	—	—
合計	<u>3,803,739,371.11</u>	<u>7,917,863,856.92</u>	<u>11,721,603,228.03</u>

(3) 其他業務收入及成本

人民幣元

項目	2025年1月1日至2025年9月30日 止期間(未經審計)		2024年1月1日至2024年9月30日 止期間(未經審計)	
	收入	成本	收入	成本
銷售材料收入	507,406,637.30	618,422,636.21	351,234,724.06	392,264,411.26
副食品銷售收入	68,460,756.55	65,544,514.37	114,082,251.03	113,039,039.05
其他收入	91,633,542.43	72,635,845.72	117,813,238.74	88,163,346.53
合計	<u>667,500,936.28</u>	<u>756,602,996.30</u>	<u>583,130,213.83</u>	<u>593,466,796.84</u>

附錄一A 截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料

7、 投資收益

人民幣元

項目	2025年1月1日至 2025年9月30日止 期間(未經審計)	2024年1月1日至 2024年9月30日止 期間(未經審計)
對子公司確認的投資收益.....	689,326,107.13	269,622,720.73
長期股權投資權益法確認的投資(損失)收益.....	(23,554.98)	19,375.05
其他權益工具的股利收入.....	–	500,962.50
衍生金融工具的投資收益.....	–	17,324,614.20
其他.....	302,675.01	–
合計.....	<u>689,605,227.16</u>	<u>287,467,672.48</u>

8、 關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

人民幣元

名稱	性質	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應收賬款.....	集團內公司	315,765,728.71	270,334,797.59
應收賬款.....	其他關聯方	8,908,201.13	8,138,026.03
應收賬款.....	信用減值準備	(141,640.40)	(124,295.28)
	小計	<u>324,532,289.44</u>	<u>278,348,528.34</u>
其他應收款.....	集團內公司	1,938,530,063.76	1,842,323,057.00
其他應收款.....	其他關聯方	–	66,024.77
其他應收款.....	信用減值準備	(70,196,190.09)	(70,197,789.54)
	小計	<u>1,868,333,873.67</u>	<u>1,772,191,292.23</u>
預付款項.....	其他關聯方	29,758.53	–
	小計	<u>29,758.53</u>	<u>–</u>
應收利息.....	集團內公司	174,510,008.78	178,317,602.80
	小計	<u>174,510,008.78</u>	<u>178,317,602.80</u>
	合計	<u>2,367,405,930.42</u>	<u>2,228,857,423.37</u>

(2) 應付項目

人民幣元

名稱	關聯方	2025年9月30日 (未經審計)	2024年12月31日
應付賬款.....	集團內公司	1,613,044,455.08	1,336,326,880.15
應付賬款.....	其他關聯方	20,000.00	5,933,657.27
	小計	<u>1,613,064,455.08</u>	<u>1,342,260,537.42</u>
其他應付款.....	集團內公司	346,271,833.55	208,820,266.02
其他應付款.....	其他關聯方	660,123.26	580,000.00
	小計	<u>346,931,956.81</u>	<u>209,400,266.02</u>
合同負債.....	集團內公司	22,785,850.98	36,928,638.64
合同負債.....	其他關聯方	4,669,005.40	5,677,361.65
	小計	<u>27,454,856.38</u>	<u>42,606,000.29</u>
應付股利.....	其他關聯方	67,822,400.00	–
	小計	<u>67,822,400.00</u>	<u>–</u>
應付票據.....	集團內公司	524,788,885.57	93,840,547.06
	小計	<u>524,788,885.57</u>	<u>93,840,547.06</u>
	合計	<u>2,580,062,553.84</u>	<u>1,688,107,350.79</u>