以下是來自本公司的申報會計師[德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)]的報告文本，載於第I-1至I-[318]頁，旨在納入本文件。

就歷史財務資料致君樂寶乳業集團股份有限公司董事、中國國際金融香港證券有限公司及摩根士丹利亞洲有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-[4]至I-[318]頁所載君樂寶乳業集團股份有限公司(統稱為「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的貴公司合併及公司資產負債表、截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及2026年1月1日至2026年6月30日止期間(「往績記錄期間」)的貴公司合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表以及合併及公司所有者權益變動表，以及重要會計政策及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[318]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[**編纂**]而編製，以供收錄於貴公司日期為[●]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註(二)所載的編製基礎編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有否出現重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及履行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註(二)所載的編製基礎編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下均適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註(二)所載的編製基礎編製，真實而中肯地反映了貴集團及貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況，以及貴集團及貴公司於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

中期比較財務信息的審閱

我們已審閱貴集團及貴公司的中期比較財務信息，該信息包括2025年1月1日至2025年6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以及合併及公司所有者權益變動表，以及其他解釋資料(「中期比較財務信息」)。貴公司董事負責根據歷史財務信息附註(二)所述的編製基礎編製中期比較財務信息。我們的責任是基於審閱工作對中期比較財務信息發表結論。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》的規定執行了審閱工作。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，我們並無發現任何事項使我們相信，就會計師報告之目的而言，中期比較財務信息在所有重大方面未按照歷史財務信息附註(二)所述的編製基礎編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

在編製歷史財務資料時，並無就第I-[4]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註(六)40，當中載有貴公司於往績記錄期間派付股息的資料。

[德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)]
中國•上海
[●]

貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

以下所載為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表(「相關財務報表」)是歷史財務資料的基礎，乃根據中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈的所有適用的《企業會計準則》要求編製，並由我們根據中國註冊會計師審計準則進行審計。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列示。

除另有註明外，歷史財務資料中提及的各實體的官方名稱均為中文，其英文翻譯僅供識別用途。

合併資產負債表

（人民幣元）

項目	*附註*	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
流動資產：					
貨幣資金	*(六)1*	1,488,990,024.56	1,584,606,349.05	1,306,115,827.52	1,311,487,021.57
衍生金融資產	*(六)2*	24,827,144.58	–	–	–
應收票據	*(六)3*	2,582,320.00	2,400,000.00	1,774,456.00	2,400,000.00
應收賬款	*(六)4*	978,794,377.31	868,967,391.19	992,638,364.95	981,142,552.08
應收款項融資		418,649.20	–	461,235.48	11,671,573.90
預付款項	*(六)5*	186,329,831.56	193,087,279.97	174,122,388.38	226,602,891.41
其他應收款	*(六)6*	125,218,586.84	189,790,862.46	234,752,151.15	245,242,541.00
存貨	*(六)7*	3,325,366,344.04	3,270,288,599.37	2,696,270,611.71	1,584,358,721.07
一年內到期的非流動資產	*(六)9*	3,377,521.41	44,287,041.57	22,195,261.38	14,676,368.67
其他流動資產	*(六)8*	221,950,352.37	251,225,623.07	308,683,557.02	306,971,702.61
流動資產合計		**6,357,855,151.87**	**6,404,653,146.68**	**5,737,013,853.59**	**4,684,553,372.31**
非流動資產：					
長期應收款	*(六)9*	108,101,211.36	80,846,247.29	102,589,899.18	94,016,203.64
長期股權投資	*(六)10*	339,653,620.43	647,026,164.60	700,670,226.58	741,006,451.05
其他權益工具投資	*(六)11*	87,249,750.00	94,649,750.00	94,649,750.00	85,459,750.00
固定資產	*(六)12*	8,127,524,871.43	7,993,463,428.14	7,751,241,179.60	8,485,393,093.56
在建工程	*(六)13*	530,338,998.39	363,436,331.39	447,246,338.34	235,379,552.84
生產性生物資產	*(六)14*	4,758,410,112.90	4,796,337,773.94	5,007,827,507.56	5,051,852,392.43
使用權資產	*(六)15*	558,822,228.20	500,556,681.83	487,251,141.37	469,466,516.11
無形資產	*(六)16*	1,313,992,029.90	1,301,982,909.36	1,344,755,585.58	1,322,828,171.45
商譽	*(六)17*	730,059,832.83	500,393,465.70	500,393,465.70	500,393,465.70
長期待攤費用	*(六)18*	42,725,568.23	48,414,914.64	34,957,044.19	39,279,818.53
遞延所得稅資產	*(六)19*	788,231,074.34	595,179,776.20	563,417,955.72	543,467,842.03
其他非流動資產	*(六)20*	154,769,375.81	122,665,395.28	165,199,311.34	253,029,309.32
非流動資產合計		**17,539,878,673.82**	**17,044,952,838.37**	**17,200,199,405.16**	**17,821,572,566.66**
資產總計		**23,897,733,825.69**	**23,449,605,985.05**	**22,937,213,258.75**	**22,506,125,938.97**

附註為歷史財務資料的組成部分

(人民幣元)

項目	*附註*	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
流動負債：					
短期借款	*(六)22*	1,939,949,138.36	2,241,124,707.71	1,788,691,106.88	2,207,290,973.64
應付票據	*(六)23*	277,266,483.87	359,124,802.69	215,239,143.74	2,389,929.27
應付賬款	*(六)24*	2,561,563,218.03	2,644,091,191.26	3,093,064,532.79	2,240,377,439.01
合同負債	*(六)25*	1,963,202,034.91	1,928,398,088.58	1,175,951,284.32	1,048,966,587.41
應付職工薪酬	*(六)26*	254,042,131.41	272,573,768.74	250,398,767.32	199,375,542.03
應交稅費	*(六)27*	76,628,121.13	101,747,310.62	210,099,439.67	91,106,745.11
其他應付款	*(六)28*	2,167,673,128.50	1,543,445,020.79	1,504,816,148.90	1,474,617,540.53
一年內到期的非流動負債	*(六)29*	1,430,563,660.80	2,397,695,213.89	1,319,552,512.37	917,378,869.45
其他流動負債	*(六)30*	248,431,135.28	192,672,673.10	170,996,764.25	161,656,390.85
流動負債合計		**10,919,319,052.29**	**11,680,872,777.38**	**9,728,809,700.24**	**8,343,160,017.30**
非流動負債：					
長期借款	*(六)31*	6,525,486,751.02	5,116,350,920.85	7,184,788,423.71	7,437,782,432.66
租賃負債	*(六)32*	387,571,753.80	336,820,895.13	332,935,189.93	319,545,249.96
長期應付款	*(六)33*	167,951,262.20	109,949,480.86	76,883,070.10	78,334,918.90
預計負債	*(六)34*	19,652,183.47	22,145,430.50	22,961,494.92	23,516,345.33
遞延收益	*(六)35*	1,064,729,914.06	1,020,867,698.77	941,768,318.47	869,965,495.51
遞延所得稅負債	*(六)19*	145,748,078.12	138,617,792.00	132,971,584.70	160,393,122.59
非流動負債合計		**8,311,139,942.67**	**6,744,752,218.11**	**8,692,308,081.83**	**8,889,537,564.95**
負債合計		**19,230,458,994.96**	**18,425,624,995.49**	**18,421,117,782.07**	**17,232,697,582.25**
所有者權益：					
股本	*(六)36*	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00
資本公積	*(六)37*	1,107,124,297.05	1,095,631,588.63	1,138,224,822.85	1,162,424,730.58
其他綜合收益	*(六)38*	–	5,550,000.00	5,550,115.66	5,158,383.16
盈餘公積	*(六)39*	–	81,532,790.99	257,830,377.42	257,830,377.42
未分配利潤	*(六)40*	1,484,760,520.77	2,058,211,480.84	1,197,720,415.60	1,857,495,424.08
歸屬於公司所有者權益合計		**3,311,884,817.82**	**3,960,925,860.46**	**3,319,325,731.53**	**4,002,908,915.24**
少數股東權益		1,355,390,012.91	1,063,055,129.10	1,196,769,745.15	1,270,519,441.48
所有者權益合計		**4,667,274,830.73**	**5,023,980,989.56**	**4,516,095,476.68**	**5,273,428,356.72**
負債和所有者權益總計		**23,897,733,825.69**	**23,449,605,985.05**	**22,937,213,258.75**	**22,506,125,938.97**

附註為歷史財務資料的組成部分

公司資產負債表

(人民幣元)

項目	*附註*	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
流動資產：					
貨幣資金	*(十六)1*	562,096,103.94	631,796,995.28	717,574,158.55	645,979,492.77
衍生金融資產		24,827,144.58	–	–	–
應收票據		1,000,000.00	1,300,000.00	150,000.00	150,000.00
應收賬款	*(十六)2*	608,366,496.74	682,835,978.82	870,819,042.63	818,227,508.74
應收款項融資		–	–	461,235.48	5,022,554.16
預付款項		38,566,887.16	77,297,991.01	58,641,302.67	93,772,819.07
其他應收款	*(十六)3*	1,890,489,690.95	1,967,749,778.31	2,611,630,770.49	977,953,096.00
存貨	*(十六)4*	509,252,261.17	589,317,384.34	575,724,528.42	443,094,963.60
其他流動資產		44,864,816.59	21,080,587.37	73,453,044.56	68,559,662.13
流動資產合計		**3,679,463,401.13**	**3,971,378,715.13**	**4,908,454,082.80**	**3,052,760,096.47**
非流動資產：					
長期股權投資	*(十六)5*	6,446,305,383.04	6,563,723,659.32	6,774,425,363.38	9,518,873,160.18
其他權益工具投資		4,059,750.00	4,059,750.00	4,059,750.00	4,059,750.00
固定資產	*(十六)6*	578,561,153.51	575,818,778.00	527,321,731.00	1,165,764,385.15
在建工程		39,557,359.52	37,264,062.64	19,847,843.80	7,971,165.58
使用權資產		15,434,637.60	19,081,614.27	38,750,069.11	35,179,358.91
無形資產	*(十六)7*	105,238,540.55	131,196,020.33	165,029,540.54	163,809,893.63
長期待攤費用		20,617,395.15	20,460,793.93	13,163,555.60	20,329,638.76
遞延所得稅資產	*(十六)8*	594,083,679.92	419,345,650.58	417,335,690.82	387,591,023.90
其他非流動資產	*(十六)9*	1,262,638,537.83	2,026,625,273.08	2,036,138,719.02	496,358,086.77
非流動資產合計		**9,066,496,437.12**	**9,797,575,602.15**	**9,996,072,263.27**	**11,799,936,462.88**
資產總計		**12,745,959,838.25**	**13,768,954,317.28**	**14,904,526,346.07**	**14,852,696,559.35**

附註為歷史財務資料的組成部分

(人民幣元)

項目	*附註*	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
流動負債：					
短期借款	*(十六)10*	290,258,888.89	1,349,934,576.39	640,436,472.21	1,199,699,472.50
衍生金融負債		9,620,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
應付票據	*(十六)11*	493,091,320.27	359,124,802.69	684,239,143.74	372,389,929.27
應付賬款	*(十六)12*	1,417,306,143.85	1,724,287,088.56	2,229,803,494.51	2,155,108,988.46
合同負債	*(十六)13*	1,155,976,077.60	1,269,793,171.02	1,033,112,648.71	908,233,847.73
應付職工薪酬		125,309,947.32	142,699,789.15	126,125,384.36	88,190,466.02
應交稅費	*(十六)14*	16,899,975.18	8,265,748.87	102,078,641.40	17,332,319.05
其他應付款	*(十六)15*	1,305,625,784.68	844,173,115.96	1,116,741,866.87	1,136,363,161.26
一年內到期的非流動負債	*(十六)16*	880,310,290.50	1,629,550,671.11	877,185,675.20	527,814,141.01
其他流動負債		53,811,589.16	55,700,795.32	37,859,967.62	30,482,618.87
流動負債合計		**5,748,210,017.45**	**7,391,029,759.07**	**6,855,083,294.62**	**6,443,114,944.17**
非流動負債：					
長期借款	*(十六)17*	4,700,367,322.62	3,649,121,941.53	5,342,171,941.53	5,576,421,941.53
租賃負債		9,591,486.37	13,807,279.30	19,384,215.86	18,758,601.60
遞延收益	*(十六)18*	365,052,876.96	309,851,305.91	280,143,606.90	251,814,310.95
非流動負債合計		**5,075,011,685.95**	**3,972,780,526.74**	**5,641,699,764.29**	**5,846,994,854.08**
負債合計		**10,823,221,703.40**	**11,363,810,285.81**	**12,496,783,058.91**	**12,290,109,798.25**
所有者權益：					
股本	*(六)36*	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00
資本公積	*(十六)19*	1,345,073,796.10	1,385,246,039.98	1,424,869,431.36	1,449,069,339.09
盈餘公積	*(六)39*	–	81,532,790.99	257,830,377.42	257,830,377.42
(累計虧損)未分配利潤		(142,335,661.25)	218,365,200.50	5,043,478.38	135,687,044.59
所有者權益合計		**1,922,738,134.85**	**2,405,144,031.47**	**2,407,743,287.16**	**2,562,586,761.10**
負債和所有者權益總計		**12,745,959,838.25**	**13,768,954,317.28**	**14,904,526,346.07**	**14,852,696,559.35**

附註為歷史財務資料的組成部分

合併利潤表

（人民幣元）

項目	*附註*	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
一、 營業收入	*(六)41*	17,546,175,247.12	19,832,489,657.83	20,382,443,024.00	9,951,209,347.38	10,608,739,706.51
減：營業成本	*(六)41*	11,542,581,957.56	12,958,709,833.23	13,907,156,643.44	6,646,542,884.28	7,137,889,362.69
税金及附加	*(六)42*	140,102,284.84	151,933,204.29	151,772,166.57	78,322,383.34	75,339,165.22
銷售費用	*(六)43*	3,600,983,529.82	3,377,110,736.70	3,366,682,827.34	1,637,970,174.04	1,714,387,687.65
管理費用	*(六)44*	853,297,450.29	856,308,756.05	897,197,543.13	438,054,823.69	429,777,906.70
研發費用	*(六)45*	106,003,481.11	98,746,650.10	91,580,526.57	44,150,659.71	41,638,317.60
財務費用	*(六)46*	928,526,827.20	401,631,997.89	268,009,532.66	135,690,530.48	139,470,013.48
其中：利息費用		940,418,596.57	404,835,162.36	277,149,036.14	141,462,928.64	139,302,196.82
利息收入		29,503,523.57	12,220,223.22	9,671,233.07	5,230,730.34	2,074,589.98
加：投資收益	*(六)47*	31,014,110.21	12,475,150.50	79,961,167.84	43,368,398.23	41,947,138.30
其中：對聯營企業和合營企業的投資（損失）收益		(8,041,648.52)	(3,612,550.45)	76,754,891.85	42,151,282.86	41,946,602.25
其他收益	*(六)48*	235,351,894.56	222,385,670.11	239,955,441.17	103,601,969.74	100,789,222.10
公允價值變動損失	*(六)49*	(318,144.12)	(15,146,280.26)	–	–	–
信用減值（損失）利得	*(六)50*	(41,583,987.80)	19,173,398.57	(19,038,645.88)	(2,345,506.87)	(14,362,327.21)
資產減值損失	*(六)51*	(253,132,439.79)	(435,142,383.92)	(180,836,074.40)	(105,782,610.26)	(108,214,789.14)
資產處置損失	*(六)52*	(205,364,048.77)	(397,170,129.60)	(454,170,855.52)	(274,597,610.70)	(264,532,448.32)
二、 營業利潤		**140,647,100.59**	**1,394,623,904.97**	**1,365,914,817.50**	**734,722,531.98**	**825,864,048.90**
加：營業外收入	*(六)53*	41,525,515.70	52,954,144.88	37,427,411.37	19,308,501.23	31,023,808.01
減：營業外支出	*(六)54*	36,141,427.28	22,005,302.85	15,909,146.02	7,800,695.57	14,119,056.58
三、 利潤總額		**146,031,189.01**	**1,425,572,747.00**	**1,387,433,082.85**	**746,230,337.64**	**842,768,800.33**
減：所得税費用	*(六)55*	140,451,142.72	311,055,569.28	190,761,325.45	111,188,366.20	135,439,007.96
四、 淨利潤		**5,580,046.29**	**1,114,517,177.72**	**1,196,671,757.40**	**635,041,971.44**	**707,329,792.37**
（一）按經營持續性分類：						
1. 持續經營淨利潤		**5,580,046.29**	**1,114,517,177.72**	**1,196,671,757.40**	**635,041,971.44**	**707,329,792.37**
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（虧損）利潤		(21,441,711.81)	1,017,483,751.06	1,115,806,521.19	595,439,054.97	654,414,168.48
2. 少數股東損益		27,021,758.10	97,033,426.66	80,865,236.21	39,602,916.47	52,915,623.89

項目	附註	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
五、 其他綜合(虧損)收益的稅後淨額	(六)38	(1,755,000.00)	5,550,000.00	115.66	–	4,969,107.50
歸屬於公司所有者的其他綜合(虧損)收益的稅後淨額		(1,755,000.00)	5,550,000.00	115.66	–	4,969,107.50
(一) 不能重分類進損益的其他綜合(虧損)收益						
1. 其他權益工具投資公允價值變動		(1,755,000.00)	5,550,000.00	–	–	5,360,840.00
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益(虧損)						
1. 外幣財務報表折算差額		–	–	115.66	–	(391,732.50)
六、 綜合收益總額		3,825,046.29	1,120,067,177.72	1,196,671,873.06	635,041,971.44	712,298,899.87
歸屬於公司所有者的綜合(虧損)收益總額		(23,196,711.81)	1,023,033,751.06	1,115,806,636.85	595,439,054.97	659,383,275.98
歸屬於少數股東的綜合收益總額		27,021,758.10	97,033,426.66	80,865,236.21	39,602,916.47	52,915,623.89
七、 每股(虧損)收益：	(六)58					
(一) 基本每股(虧損)收益(元／股)		(0.03)	1.41	1.55	0.83	0.91
(二) 稀釋每股(虧損)收益(元／股)		(0.03)	1.41	1.55	0.83	0.91

附註為歷史財務資料的組成部分

公司利潤表

(人民幣元)

項目	*附註*	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
一、 營業收入	*(十六)20*	14,850,263,992.33	16,428,795,788.27	16,675,121,838.03	8,193,824,673.09	8,779,898,183.29
減：營業成本	*(十六)20*	10,586,744,043.54	12,036,108,565.31	12,872,633,067.96	6,211,427,396.35	6,760,680,290.10
税金及附加		66,576,102.85	71,188,227.04	69,580,517.17	37,955,398.35	31,932,261.31
銷售費用	*(十六)21*	3,170,552,355.48	2,842,035,539.20	2,914,241,800.05	1,426,148,741.30	1,462,580,697.75
管理費用	*(十六)22*	361,674,344.15	366,009,311.34	420,778,846.59	201,479,448.55	216,048,703.63
研發費用		99,182,581.96	88,138,045.53	82,933,879.20	39,321,123.89	38,138,445.29
財務費用	*(十六)23*	747,410,598.13	230,066,109.57	145,931,150.06	72,226,773.98	84,224,928.12
其中：利息費用		794,069,693.76	250,450,912.66	175,659,616.02	87,850,356.30	93,056,547.07
利息收入		62,923,648.61	28,588,356.29	29,744,828.26	14,853,539.18	9,847,434.25
加：投資收益	*(十六)24*	568,602,451.94	285,549,353.23	1,746,792,739.49	260,069.24	111,425.34
其中：對聯營企業和合營企業的投資(損失)收益		(2,614,343.32)	(61,956.17)	(76,280.15)	(60,766.27)	111,425.34
其他收益	*(十六)25*	88,642,902.45	87,273,521.15	88,112,813.87	39,884,118.07	42,678,430.30
公允價值變動損失		(365,629.32)	(15,146,280.26)	–	–	–
信用減值(損失)收益		(13,666,020.34)	(2,541,981.51)	(12,500,005.41)	1,623,173.30	60,448,231.73
資產減值損失	*(十六)26*	(182,998,897.78)	(194,384,782.92)	(224,886,199.43)	(138,592,391.25)	(129,179,801.39)
資產處置(損失)收益		(178,390.15)	(282,392.76)	(991,565.15)	164,684.22	–
二、 營業利潤		**278,160,383.02**	**955,717,427.21**	**1,765,550,360.37**	**108,605,444.25**	**160,351,143.07**
加：營業外收入		15,062,656.31	23,239,245.84	8,289,889.44	2,777,245.55	15,882,991.14
減：營業外支出		14,782,730.56	4,555,711.17	8,560,211.22	4,501,145.09	4,741,451.17
三、 利潤總額		**278,440,308.77**	**974,400,961.88**	**1,765,280,038.59**	**106,881,544.71**	**171,492,683.04**
減：所得税費用	*(十六)27*	47,924,497.75	169,667,309.14	2,304,174.28	24,666,876.22	40,849,116.83
四、 淨利潤		**230,515,811.02**	**804,733,652.74**	**1,762,975,864.31**	**82,214,668.49**	**130,643,566.21**
(一) 持續經營淨利潤		230,515,811.02	804,733,652.74	1,762,975,864.31	82,214,668.49	130,643,566.21
(二) 終止經營淨利潤		–	–	–	–	–
五、 其他綜合虧損的税後淨額		(1,755,000.00)	–	–	–	–
(一) 不能重分類進損益的其他綜合虧損：						
1. 其他權益工具投資公允價值變動		(1,755,000.00)	–	–	–	–
六、 綜合收益總額		228,760,811.02	804,733,652.74	1,762,975,864.31	82,214,668.49	130,643,566.21

附註為歷史財務資料的組成部分

合併現金流量表

（人民幣元）

項目	*附註*	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
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		20,535,073,123.87	23,482,995,799.60	23,374,241,320.94	11,155,767,613.91	12,587,341,995.85
收到的稅費返還		24,187,205.04	36,524,608.45	16,378,130.02	9,332,412.31	43,065,459.10
收到其他與經營活動有關的現金	*(六)56*	1,170,670,598.93	1,289,181,109.68	1,141,584,273.12	579,947,740.97	413,821,924.18
經營活動現金流入小計		**21,729,930,927.84**	**24,808,701,517.73**	**24,532,203,724.08**	**11,745,047,767.19**	**13,044,229,379.13**
購買商品、接受勞務支付的現金		13,266,197,608.46	14,156,171,472.96	14,491,785,917.55	7,930,357,464.12	8,917,331,525.08
支付給職工以及為職工支付的現金		1,972,139,662.72	2,307,997,282.29	2,462,392,592.86	1,275,532,910.82	1,276,477,846.77
支付的各項稅費		916,348,619.51	956,112,835.33	1,023,235,449.02	542,136,889.09	572,995,226.79
支付其他與經營活動有關的現金	*(六)56*	3,552,234,300.14	3,857,891,922.66	3,160,858,766.78	1,462,631,265.81	1,500,674,993.23
經營活動現金流出小計		**19,706,920,190.83**	**21,278,173,513.24**	**21,138,272,726.21**	**11,210,658,529.84**	**12,267,479,591.87**
經營活動產生的現金流量淨額	*(六)57*	**2,023,010,737.01**	**3,530,528,004.49**	**3,393,930,997.87**	**534,389,237.35**	**776,749,787.26**
二、 投資活動產生的現金流量：						
收回投資收到的現金		653,404,813.41	–	1,151,982.67	1,063,681.50	–
取得投資收益收到的現金		35,807,588.46	20,449,797.27	27,524,403.00	2,526,017.67	2,228,345.34
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		434,983,939.01	331,797,852.95	393,514,165.05	161,522,190.19	296,273,394.23
處置子公司收到（支付）的現金淨額	*(六)57*	28,861,004.18	(87,643,045.68)	(12,800,789.64)	(27,360,789.64)	–
收到其他與投資活動有關的現金	*(六)56*	64,139,608.00	13,134,581.78	16,693,792.04	579,833.81	3,619,633.18
投資活動現金流入小計		**1,217,196,953.06**	**277,739,186.32**	**426,083,553.12**	**138,330,933.53**	**302,121,372.75**
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		3,285,230,089.01	2,556,646,339.16	2,561,566,831.62	758,879,630.41	1,126,416,850.75
投資所支付的現金		956,837,700.00	44,023,666.66	27,471.30	27,471.30	400,000.00
取得子公司支付的現金淨額	*(六)57*	654,932,748.55	–	–	–	–
支付其他與投資活動有關的現金	*(六)56*	80,351,000.00	10,405,000.00	–	–	–
投資活動現金流出小計		**4,977,351,537.56**	**2,611,075,005.82**	**2,561,594,302.92**	**758,907,101.71**	**1,126,816,850.75**
投資活動產生的現金流量淨額		**(3,760,154,584.50)**	**(2,333,335,819.50)**	**(2,135,510,749.80)**	**(620,576,168.18)**	**(824,695,478.00)**

項目	附註	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
三、 **籌資活動產生的現金流量：**						
吸收投資所收到現金		93,636,370.14	19,088,957.45	126,300,000.00	110,760,000.00	24,127,287.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		92,392,052.14	19,088,957.45	126,300,000.00	110,760,000.00	24,127,287.00
取得借款收到的現金		6,975,330,103.03	5,670,999,691.81	6,273,515,071.03	2,698,535,619.76	2,301,764,454.36
收到其他與籌資活動有關的現金	*(六)56*	13,603,238.19	17,200,000.00	–	–	–
籌資活動現金流入小計		**7,082,569,711.36**	**5,707,288,649.26**	**6,399,815,071.03**	**2,809,295,619.76**	**2,325,891,741.36**
償還債務所支付的現金		4,479,963,705.88	5,625,194,548.89	5,660,231,833.15	3,238,220,659.40	2,034,408,979.99
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		674,833,381.93	951,590,895.25	2,007,666,180.85	126,282,597.85	206,064,560.79
支付其他與籌資活動有關的現金	*(六)56*	386,751,621.49	204,741,826.51	200,104,095.84	113,851,715.21	39,713,415.20
籌資活動現金流出小計		**5,541,548,709.30**	**6,781,527,270.65**	**7,868,002,109.84**	**3,478,354,972.46**	**2,280,186,955.98**
籌資活動產生的現金流量淨額		**1,541,021,002.06**	**(1,074,238,621.39)**	**(1,468,187,038.81)**	**(669,059,352.70)**	**45,704,785.38**
四、 **匯率變動對現金及現金等價物的影響額**		**19,632.53**	**(29,692.00)**	**(141,488.31)**	**(118,292.81)**	**(377,382.87)**
五、 **現金及現金等價物淨(減少)增加額**	*(六)57*	**(196,103,212.90)**	**122,923,871.60**	**(209,908,279.05)**	**(755,364,576.34)**	**(2,618,288.23)**
加：年／期初現金及現金等價物餘額	*(六)57*	1,550,566,622.74	1,354,463,409.84	1,477,387,281.44	1,477,387,281.44	1,267,479,002.39
六、 **年／期末現金及現金等價物餘額**	*(六)57*	**1,354,463,409.84**	**1,477,387,281.44**	**1,267,479,002.39**	**722,022,705.10**	**1,264,860,714.16**

附註為歷史財務資料的組成部分

公司現金流量表

（人民幣元）

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
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	15,940,168,169.39	18,441,058,718.73	18,306,362,412.76	8,887,665,252.31	9,777,885,062.86
收到的稅費返還	–	13,435,050.59	–	–	36,532,801.04
收到其他與經營活動有關的現金	836,602,272.37	843,735,696.27	645,506,864.83	420,036,370.93	255,289,248.62
經營活動現金流入小計	**16,776,770,441.76**	**19,298,229,465.59**	**18,951,869,277.59**	**9,307,701,623.24**	**10,069,707,112.52**
購買商品、接受勞務支付的現金	12,063,657,767.22	13,637,046,031.72	13,894,571,200.26	6,768,049,125.83	8,076,089,313.45
支付給職工以及為職工支付的現金	955,902,726.53	1,002,918,651.38	1,064,272,447.38	556,561,519.75	564,719,440.53
支付的各項稅費	559,873,159.65	601,660,252.27	530,026,515.01	292,293,777.89	272,323,979.72
支付其他與經營活動有關的現金	3,005,148,560.85	3,352,291,114.96	2,750,424,241.56	1,282,929,027.63	1,350,423,071.16
經營活動現金流出小計	**16,584,582,214.25**	**18,593,916,050.33**	**18,239,294,404.21**	**8,899,833,451.10**	**10,263,555,804.86**
經營活動產生的現金流量淨額	**192,188,227.51**	**704,313,415.26**	**712,574,873.38**	**407,868,172.14**	**(193,848,692.34)**
二、 投資活動產生的現金流量：					
收回投資收到的現金	651,969,713.38	2,000,000.00	1,063,681.50	1,063,681.50	–
取得投資收益收到的現金	116,410,534.44	786,499,847.13	935,593,835.34	16,578,569.39	900,192,568.58
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	7,477,762.37	7,772,085.49	22,036,356.96	19,707,524.63	1,882,493.90
收到其他與投資活動有關的現金	44,000,000.00	147,500,000.00	590,572,180.15	33,000,000.00	2,068,830,869.19
投資活動現金流入小計	**819,858,010.19**	**943,771,932.62**	**1,549,266,053.95**	**70,349,775.52**	**2,970,905,931.67**
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	95,407,963.11	126,734,605.90	97,201,084.79	62,220,007.31	128,172,832.96
投資支付的現金	2,150,602,288.44	165,631,907.00	198,212,500.00	137,266,181.50	2,737,000,000.00
支付其他與投資活動有關的現金	534,990,570.97	1,360,171,291.44	341,502,838.00	129,460,242.29	262,271,204.40

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
投資活動現金流出小計	**2,781,000,822.52**	**1,652,537,804.34**	**636,916,422.79**	**328,946,431.10**	**3,127,444,037.36**
投資活動產生的現金流量淨額	**(1,961,142,812.33)**	**(708,765,871.72)**	**912,349,631.16**	**(258,596,655.58)**	**(156,538,105.69)**
三、 **籌資活動產生的現金流量：**					
吸收投資收到現金	1,244,318.00	–	–	–	–
取得借款收到的現金	4,260,171,941.53	3,626,000,000.00	4,035,000,000.00	2,005,000,000.00	1,600,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	6,603,238.19	249,922,270.45	782,893,000.00	171,000,000.00	753,066,962.01
籌資活動現金流入小計	**4,268,019,497.72**	**3,875,922,270.45**	**4,817,893,000.00**	**2,176,000,000.00**	**2,353,066,962.01**
償還債務支付的現金	2,637,003,374.41	2,872,659,504.31	3,808,020,000.00	2,322,844,386.03	1,155,700,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	547,817,494.04	799,534,408.11	1,912,274,134.73	82,551,818.96	153,280,946.77
支付其他與籌資活動有關的現金	83,937,982.78	125,544,058.79	570,484,653.49	96,620,528.08	773,310,365.56
籌資活動現金流出小計	**3,268,758,851.23**	**3,797,737,971.21**	**6,290,778,788.22**	**2,502,016,733.07**	**2,082,291,312.33**
籌資活動產生的現金流量淨額	**999,260,646.49**	**78,184,299.24**	**(1,472,885,788.22)**	**(326,016,733.07)**	**270,775,649.68**
四、 **匯率變動對現金及現金等價物的影響額**	**19,632.53**	**(29,692.00)**	**(141,603.96)**	**(118,292.81)**	**(314,142.39)**
五、 **現金及現金等價物淨(減少)增加額**	**(769,674,305.80)**	**73,702,150.78**	**151,897,112.36**	**(176,863,509.32)**	**(79,925,290.74)**
加：年／期初現金及現金等價物餘額	1,230,813,945.83	461,139,640.03	534,841,790.81	534,841,790.81	686,738,903.17
六、 **年／期末現金及現金等價物餘額**	**461,139,640.03**	**534,841,790.81**	**686,738,903.17**	**357,978,281.49**	**606,813,612.43**

附註為歷史財務資料的組成部分

合併所有者權益變動表

(人民幣元)

	2023年度						
	歸屬於公司所有者權益						
項目	實收資本／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	所有者權益合計
一、本年年初餘額	60,971,592.00	(2,563,816,194.05)	349,000.00	46,029,053.53	617,212,752.58	889,759,376.28	(949,494,419.66)
二、本年增減變動金額							
(一) 綜合(虧損)收益總額	–	–	(1,755,000.00)	–	(21,441,711.81)	27,021,758.10	3,825,046.29
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入資本	1,244,318.00	–	–	–	–	92,392,052.14	93,636,370.14
2. 股份支付計入所有者權益的金額*(附註(十二)2)*	–	41,828,229.62	–	–	–	–	41,828,229.62
3. 其他*(附註(八)2)*	–	(99,795,299.05)	–	–	–	(78,790,252.53)	(178,585,551.58)
(三) 收購子公司增加	–	–	–	–	–	425,007,078.92	425,007,078.92
(四) 取消特殊股東權利*(附註(六)37)*	–	5,896,058,077.00	–	–	–	–	5,896,058,077.00
(五) 所有者權益內部結轉							
1. 其他綜合收益結轉留存收益	–	–	1,406,000.00	–	(1,406,000.00)	–	–
2. 整體改制變更為股份有限公司	657,784,090.00	(2,032,150,516.47)	–	(46,029,053.53)	1,420,395,480.00	–	–
(六) 利潤分配							
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(530,000,000.00)	–	(530,000,000.00)
(七) 其他*(附註(六)37)*	–	(135,000,000.00)	–	–	–	–	(135,000,000.00)
三、本年年末餘額	720,000,000.00	1,107,124,297.05	–	–	1,484,760,520.77	1,355,390,012.91	4,667,274,830.73

（人民幣元）

	2024年度						
	歸屬於公司所有者權益						
項目	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	所有者權益合計
一、本年年初餘額	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、本年增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	–	–	5,550,000.00	–	1,017,483,751.06	97,033,426.66	1,120,067,177.72
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入資本	–	–	–	–	–	19,088,957.45	19,088,957.45
2. 股份支付計入所有者權益的金額*(附註(十二)2)*	–	40,172,243.88	–	–	–	–	40,172,243.88
3. 其他*(附註(八)2)*	–	(51,664,952.30)	–	–	–	(31,235,854.70)	(82,900,807.00)
(三) 利潤分配							
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(362,500,000.00)	(8,788,043.44)	(371,288,043.44)
2. 提取盈餘公積	–	–	–	81,532,790.99	(81,532,790.99)	–	–
(四) 處置子公司*(附註(七)2)*	–	–	–	–	–	(368,433,369.78)	(368,433,369.78)
三、本年年末餘額	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

（人民幣元）

	2025年度						
	歸屬於公司所有者權益						
項目	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	所有者權益合計
一、本年年初餘額	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、本年增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	–	–	115.66	–	1,115,806,521.19	80,865,236.21	1,196,671,873.06
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入資本	–	2,367,859.82	–	–	–	123,932,140.18	126,300,000.00
2. 股份支付計入所有者權益的金額*(附註(十二)2)*	–	39,623,391.38	–	–	–		39,623,391.38
3. 其他*(附註(六)10、附註(八)2)*	–	601,983.02	–	–	–	(9,620,883.02)	(9,018,900.00)
(三) 利潤分配							
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(1,800,000,000.00)	(13,356,037.40)	(1,813,356,037.40)
2. 提取盈餘公積	–	–	–	176,297,586.43	(176,297,586.43)		
(四) 處置子公司*(附註(七)2)*	–	–	–	–	–	(48,105,839.92)	(48,105,839.92)
三、本年年末餘額	720,000,000.00	1,138,224,822.85	5,550,115.66	257,830,377.42	1,197,720,415.60	1,196,769,745.15	4,516,095,476.68

（人民幣元）

項目	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）						
	歸屬於公司所有者權益						
	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	所有者權益合計
一、於2025年1月1日	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	–	–	–	–	595,439,054.97	39,602,916.47	635,041,971.44
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入資本	–	2,367,859.82	–	–	–	108,392,140.18	110,760,000.00
2. 股份*支付計入所有者權益的金額(附註(十二)2)*	–	21,419,018.47	–	–	–	–	21,419,018.47
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	–	–	–	–	–	(829,400.00)	(829,400.00)
(四) *處置子公司(附註(七)2)*	–	–	–	–	–	(48,105,839.92)	(48,105,839.92)
三、於2025年6月30日	720,000,000.00	1,120,570,449.94	5,550,000.00	81,532,790.99	2,653,650,535.81	1,152,494,062.81	5,733,797,839.55

（人民幣元）

項目	截至2026年6月30日止六個月						
	歸屬於公司所有者權益						
	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	所有者權益合計
一、於2026年1月1日	720,000,000.00	1,138,224,822.85	5,550,115.66	257,830,377.42	1,197,720,415.60	1,196,769,745.15	4,516,095,476.68
二、本期增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	–	–	4,969,107.50	–	654,414,168.48	52,915,623.89	712,298,899.87
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入資本	–	–	–	–	–	24,127,287.00	24,127,287.00
2. 股份*支付計入所有者權益的金額(附註(十二)2)*	–	24,199,907.73	–	–	–	–	24,199,907.73
(三) 利潤分配							
1. 對股東的分配	–	–	–	–	–	(3,293,214.56)	(3,293,214.56)
(四) *權益內轉撥*							
1. 其他綜合收益轉撥至未分配利潤*(附註(六)11)*	–	–	(5,360,840.00)	–	5,360,840.00	–	–
三、於2026年6月30日	720,000,000.00	1,162,424,730.58	5,158,383.16	257,830,377.42	1,857,495,424.08	1,270,519,441.48	5,273,428,356.72

附註為歷史財務資料的組成部分

公司所有者權益變動表

(人民幣元)

項目	2023年度					
	實收資本／股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	累計虧損	所有者權益合計
一、本年年初餘額.....	60,971,592.00	(2,560,661,994.05)	349,000.00	46,029,053.53	(1,261,840,952.27)	(3,715,153,300.79)
二、本年增減變動金額						
(一)綜合(虧損)收益總額.....	–	–	(1,755,000.00)	–	230,515,811.02	228,760,811.02
(二)股東投入和減少資本						
1. 股東投入資本..	1,244,318.00	–	–	–	–	1,244,318.00
2. 股份支付計入所有者權益的金額*(附註(十二)2)*	–	41,828,229.62	–	–	–	41,828,229.62
(三)取消特殊股東權利*(附註(六)37)*....	–	5,896,058,077.00	–	–	–	5,896,058,077.00
(四)所有者權益內部結轉						
1. 其他綜合收益結轉留存收益	–	–	1,406,000.00	–	(1,406,000.00)	–
2. 整體改制變更為股份有限公司	657,784,090.00	(2,032,150,516.47)	–	(46,029,053.53)	1,420,395,480.00	–
(五)利潤分配						
1. 對股東的分配..	–	–	–	–	(530,000,000.00)	(530,000,000.00)
三、本年年末餘額.....	720,000,000.00	1,345,073,796.10	–	–	(142,335,661.25)	1,922,738,134.85

（人民幣元）

	2024年度					
項目	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、本年年初餘額	720,000,000.00	1,345,073,796.10	–	–	(142,335,661.25)	1,922,738,134.85
二、本年增減變動金額						
(一)綜合收益總額	–	–	–	–	804,733,652.74	804,733,652.74
(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)*	–	40,172,243.88	–	–	–	40,172,243.88
(三)利潤分配						
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(362,500,000.00)	(362,500,000.00)
2. 提取盈餘公積	–	–	–	81,532,790.99	(81,532,790.99)	–
三、本年年末餘額	720,000,000.00	1,385,246,039.98	–	81,532,790.99	218,365,200.50	2,405,144,031.47

（人民幣元）

	2025年度					
項目	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、本年年初餘額	720,000,000.00	1,385,246,039.98	–	81,532,790.99	218,365,200.50	2,405,144,031.47
二、本年增減變動金額						
(一)綜合收益總額	–	–	–	–	1,762,975,864.31	1,762,975,864.31
(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)*	–	39,623,391.38	–	–	–	39,623,391.38
(三)利潤分配						
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(1,800,000,000.00)	(1,800,000,000.00)
2. 提取盈餘公積	–	–	–	176,297,586.43	(176,297,586.43)	–
三、本年年末餘額	720,000,000.00	1,424,869,431.36	–	257,830,377.42	5,043,478.38	2,407,743,287.16

(人民幣元)

	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)					
項目	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、於2025年1月1日.....	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....	–	–	–	–	82,214,668.49	82,214,668.49
(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)*.....	–	21,419,018.47	–	–	–	21,419,018.47
三、於2025年6月30日.....	720,000,000.00	1,406,665,058.45	–	81,532,790.99	300,579,868.99	2,508,777,718.43

(人民幣元)

	截至2026年6月30日止六個月					
項目	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、於2026年1月1日.....	720,000,000.00	1,424,869,431.36	–	257,830,377.42	5,043,478.38	2,407,743,287.16
二、本期增減變動金額						
(一)綜合收益總額....	–	–	–	–	130,643,566.21	130,643,566.21
(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)*.....	–	24,199,907.73	–	–	–	24,199,907.73
三、於2026年6月30日.....	720,000,000.00	1,449,069,339.09	–	257,830,377.42	135,687,044.59	2,562,586,761.10

附註為歷史財務資料的組成部分

（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」、「貴公司」)是一家於2000年4月21日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國河北省石家莊市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，貴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，貴公司召開股東會並通過決議，將其註冊資本由人民幣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元由三個員工持股平台以總價人民幣1,215,000,000.00元認繳，其中，石家莊樂慧瑞晟企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴樂慧瑞晟企業管理中心(有限合夥))(「珠海橫琴樂慧瑞晟」)認繳註冊資本人民幣4,207,240.00元、石家莊悅慧興泓企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴悅慧興泓企業管理中心(有限合夥))(「石家莊悅慧興泓」)認繳註冊資本人民幣2,994,863.00元，及石家莊悅慧興泓壹號企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴悅慧興泓壹號企業管理中心(有限合夥))(「珠海橫琴悅慧興泓壹號」)認繳註冊資本人民幣885,286.00元。

2021年12月6日，貴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，本次增加註冊資本人民幣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，貴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，貴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君樂寶乳業集團有限公司截至2023年8月31日經審計的淨資產扣除於2023年9月13日決議向全體股東派發的現金股利，折合為貴公司的註冊資本(股本)人民幣720,000,000.00元，計720,000,000股，每股面值人民幣1.00元。

貴公司及子公司(以下簡稱「貴集團」)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。

貴公司的直接及最終控制人為魏立華先生。

在往績記錄期間，貴公司未編製經審計的法定財務報表。

(二)歷史財務資料的編製基礎

編製基礎

歷史財務資料符合中華人民共和國財政部(「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)。

財政部已頒佈多項企業會計準則及經修訂的中國企業會計準則及中國企業會計準則詮釋。就編製歷史財務資料而言，除於2026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，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用的新制定及經修訂中國企業會計準則及詮釋。

歷史財務資料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

貴集團於2026年6月30日的淨流動負債為人民幣3,658,606,644.99元，管理層綜合考慮了貴集團可獲得的資金來源主要包括貴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2026年6月30日貴集團尚未使用的敞口授信額度為人民幣10,543,719,131.48元。基於貴集團與主要合作銀行良好的長期業務合作關係，貴集團確信能繼續從相關銀行授予的授信額度內提取借款。貴集團對自2026年6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，本歷史財務資料系在持續經營假設的基礎上編製。

記賬基礎和計價原則

貴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，本歷史財務資料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，在本歷史財務資料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

1、 會計期間

貴集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

2、 營業週期

營業週期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。貴公司的營業週期為12個月。

3、 記賬本位幣

人民幣為貴公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，貴公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。貴公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣。

4、 重要性標準確定方法和選擇依據

在編製和列報歷史財務資料時，貴集團遵循重要性原則。在合理預期下，歷史財務資料某項目的省略或錯報會影響使用者據此作出經濟決策的，該項目具有重要性。在判斷重要性時，貴集團根據所處具體環境，從項目的性質(是否屬於貴集團日常活動、是否顯著影響貴集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素)和金額(佔貴集團關鍵財務指標，包括營業收入、營業成本、淨利潤、資產總額、負債總額及所有者權益總額等的比重或所屬歷史財務資料單列項目金額的比重)兩方面予以判斷。

5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公

允價值之和。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

當合併協議中約定根據未來一項／多項或有事項的發生，購買方需追加／要求返還之前已經支付的合併對價時，貴集團將合併協議約定的或有對價確認為一項負債／資產，作為企業合併轉移對價的一部分，按照其在購買日的公允價值計入企業合併成本。購買日後12個月內，若出現對購買日已存在情況的新的或者進一步證據而需要調整或有對價的，將予以確認並對原計入商譽的金額進行調整。其他情況下發生的或有對價變化或調整，按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》等相關規定計量，發生的變化或調整計入當期損益。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在歷史財務資料中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6、 控制的判斷標準和歷史財務資料的編製方法

6.1 控制的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，貴集團將進行重新評估。

6.2 歷史財務資料的編製方法

歷史財務資料的合併範圍以控制為基礎予以確定。

子公司的合併起始於貴集團獲得對該子公司的控制權時，終止於貴集團喪失對該子公司的控制權時。

對於貴集團處置的子公司，處置日（喪失控制權的日期）前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日（取得控制權的日期）起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方同受最終控制方控制之日起納入貴集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照貴公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

貴公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對歷史財務資料的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。(i)處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去(ii)按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

7、 現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指貴集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

8、 外幣業務及外幣財務報表折算

8.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，均計入當期損益。

8.2 外幣財務報表折算

為編製歷史財務資料，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和所有者權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入所有者權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響額」單獨列示。上年年末數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

9、 金融工具

貴集團在成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量(金融資產和金融負債的公允價值的確定方法參見附註(二)中記賬基礎和計價原則的相關披露)。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當貴集

團按照《企業會計準則第14號——收入》(「收入準則」)初始確認未包含重大融資成份或不考慮不超過一年的合同中的融資成份的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

9.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，貴集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且貴集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則貴集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產包括貨幣資金、應收賬款、應收票據、其他應收款、其他流動資產——委託貸款和長期應收款等。

初始確認時，貴集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產在歷史財務資料作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一的，表明貴集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。

- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；

- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，貴集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

9.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

貴集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入，除非該類金融資產在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，貴集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，貴集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

9.1.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。貴集團持有該等非交

易性權益工具投資期間，當(1)貴集團收取股利的權利已經確立；(2)與股利相關的經濟利益很可能流入貴集團；及(3)股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

9.1.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

9.2 金融工具減值

貴集團對以攤餘成本計量的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

貴集團對由收入準則規範的交易形成的應收票據及應收賬款，以及由《企業會計準則第21號——租賃》規範的交易形成的租賃應收款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，貴集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，貴集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，貴集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

貴集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，貴集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

9.2.1 信用風險顯著增加

貴集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

貴集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況是否發生不利變化；

(2) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；

(3) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；

(4) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

無論經上述評估後信用風險是否顯著增加，當金融工具合同付款已發生逾期超過(含)30日，則表明該金融工具的信用風險已經顯著增加。

於資產負債表日，若貴集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則貴集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果(i)金融工具的違約風險較低，(ii)借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且(iii)即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

9.2.2 已發生信用減值的金融資產

當貴集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1) 發行方或債務人發生重大財務困難；

(2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

基於貴集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括貴集團在內的債權人(不考慮貴集團取得的任何擔保)，則貴集團認為發生違約事件。

9.2.3 預期信用損失的確定

貴集團採用單項或組合評估方式確定相關金融資產的預期信用損失：

- 對於金融資產和租賃應收款，信用損失為貴集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值；

- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

貴集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

9.2.4 減記金融資產

當貴集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

9.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然貴集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價的差額計入當期損益。若貴集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入未分配利潤。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，貴集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

9.4 金融負債和權益工具的分類

貴集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

9.4.1 金融負債的分類、確認及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

9.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

對於屬於金融負債的衍生工具、非同一控制下企業合併中貴集團作為購買方確認的或有對價形成的金融負債，貴集團採用公允價值進行計量，且將其變動計入當期損益。

9.4.1.2 其他金融負債

其他金融負債按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。貴集團的其他金融負債主要包括應付票據、應付賬款、其他應付款、短期借款、其他流動負債－少數股東股權回購義務、長期借款和長期應付款。

9.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。貴集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，貴集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

9.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有貴集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。貴集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。貴集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

貴集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響所有者權益總額。

9.4.4 對少數股權遠期收購義務／看跌期權的會計處理

非同一控制下企業合併中，如果貴集團存在對少數股東的遠期收購義務或向少數股東簽出一項看跌期權，貴集團承擔了一項不能無條件避免的支付現金或其他金融資產回購自身權益工具的合同義務，在合併日將該回購義務確認為一項金融負債，金額為回購所需支付金額的現值。

9.5 金融資產和金融負債的抵銷

當貴集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時貴集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

10、 應收賬款

10.1 應收賬款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

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，貴集團對應收賬款在組合基礎上採用減值矩陣確定應收賬款的預期信用損失。應收賬款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

10.2 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

貴集團以共同風險特徵為依據將應收賬款分為經銷商、電商、KA客戶、特渠及其他組別。貴集團採用的共同信用風險特徵包括客戶類別及賬齡等。

10.3 基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡的計算方法

貴集團以應收賬款的賬齡作為信用風險特徵，採用減值矩陣確定其信用損失。賬齡自其初始確認日起算。修改應收賬款的條款和條件但不導致應收賬款終止確認的，賬齡連續計算。

10.4 按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

貴集團對因信用風險與組合信用風險顯著不同的應收賬款單項評估信用風險。

11、 其他應收款和長期應收款

11.1 其他應收款和長期應收款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

除對信用風險特徵顯著不同的其他應收款以單項資產為基礎評估預期信用損失外，貴集團對其他應收款在組合基礎上確定其預期信用損失。貴集團對長期應收款在單項資產的基礎上確定其預期信用損失。

預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

11.2 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

貴集團以共同風險特徵為依據，將其他應收款分為不同組別。貴集團採用的共同信用風險特徵包括應收款項性質、逾期狀況、債務人所處行業、債務人公司規模等。

11.3 基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡的計算方法

賬齡自其初始確認日起算。

12、 存貨

12.1 存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

12.1.1 存貨類別

貴集團的存貨主要包括原材料、庫存商品、周轉材料、包裝物、消耗性生物資產、發出商品、低值易耗品、委託加工物資、房地產開發成本及房地產開發產品等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。房地產開發成本包括土地出讓金、基礎配套設施支出、建築安裝工程支出、開發項目完工之前所發生的借款費用及開發過程中的其他相關費用。

12.1.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法或個別計價法確定發出存貨的實際成本。

12.1.3 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

12.1.4 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

包裝物和低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

12.2 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時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。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

12.3 按照組合計提存貨跌價準備的組合類別及確定依據、不同類別存貨可變現淨值的確定依據

貴集團對於數量繁多、單價較低的存貨，按存貨類別計提存貨跌價準備，故將存貨分為原材料、庫存商品、周轉材料、包裝物、消耗性生物資產、發出商品、低值易耗品、委託加工物資、房地產開發成本及房地產開發產品組合計提存貨跌價準備。直接用於出售的庫存商品、發出商品及消耗性生物資產在正常生產經營過程中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；需要經過加工的存貨在正常生產經營過程中以所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定其可變現淨值；資產負債表日，同一項存貨中一部分有合同價格約定、其他部分不存在合同價格的，分別確定其可變現淨值，並與其對應的成本進行比較，分別確定存貨跌價準備的計提或轉回的金額。

13、 長期股權投資

13.1 共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與

方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

13.2 初始投資成本的確定

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，按照原持有被購買方的股權投資賬面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的長期股權投資的初始投資成本。原持有的股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益暫不進行會計處理。原持有股權投資為指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的，其公允價值與賬面價值之間的差額，以及原計入其他綜合收益的累計公允價值變動轉入留存收益。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

13.3 後續計量及損益確認方法

13.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指貴集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

13.3.2 按權益法核算的長期股權投資

貴集團對聯營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指貴集團能夠對其施加重大影響的被投資單位。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益和其他綜合收益以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與貴公司不一致的，按照貴公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於貴集團與聯營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於貴集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但貴集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如貴集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，貴集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

13.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例結轉；因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

貴集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於貴集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

貴集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

14、 固定資產

14.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入貴集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

14.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、折舊年限、預計淨殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限	預計淨殘值率	年折舊率
		(年)	*(%)*	*(%)*
房屋及建築物 . .	年限平均法	10-45	3-5	2.16-9.70
機器設備.	年限平均法	3-10	3-5	9.50-32.33
運輸設備.	年限平均法	3-10	3-5	9.50-32.33
辦公設備.	年限平均法	3-10	3-5	9.50-32.33

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，貴集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

14.3 其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

貴集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

15、 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。

在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。各類在建工程結轉為固定資產的標準和時點如下：

類別	結轉為固定資產的標準和時點
房屋及建築物	實際開始使用／完工驗收孰早
機器設備	實際開始使用／完成安裝並驗收孰早

16、 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

17、 生物資產

貴集團的生物資產分為消耗性生物資產和生產性生物資產。

17.1 消耗性生物資產

消耗性生物資產是指為出售而持有的、或在將來收穫為農產品的生物資產。消耗性生物資產按照成本進行初始計量。自行繁殖或養殖的消耗性生物資產的成本，為該資產在出售前發生的可直接歸屬於該資產的必要支出，包括符合資本化條件的借款費用。

貴集團於消耗性生物資產出售時，按該資產的賬面價值將其成本計入損益。出售時，賬面價值採用加權平均法確定。

資產負債表日，消耗性生物資產按照成本與可變現淨值孰低計量，並採用與確認存貨跌價準備一致的方法計算確認消耗性生物資產的跌價準備。如果跌價準備的影響因素已經消失的，減記的金額將予以恢復，並在原已計提的跌價準備金額內轉回，轉回金額計入當期損益。轉回金額以原已計提的金額為限。

17.2 生產性生物資產

生產性生物資產是指為產出農產品、提供勞務或出租等目的而持有的生物資產，包括未成熟生產性生物資產(犢牛、青年牛等)和成熟生產性生物資產(成母牛、種公牛等)。生產性生物資產按照成本進行初始計量。自行營造或繁殖的生產性生物資產的成本，為該資產在達到預定生產經營目的前發生的可直接歸屬於該資產的必要支出，包括符合資本化條件的借款費用。

生產性生物資產在達到預定生產經營目的後採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類生產性生物資產的使用壽命、預計淨殘值率和年折舊率列示如下：

類別	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
	(年)	*(%)*	*(%)*
成母牛	5	20	16.00
種公牛	3-5	5	19.00-31.67

上述生產性生物資產的使用壽命和預計淨殘值系根據歷史經驗確定。

貴集團至少於年度終了對生產性生物資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

生產性生物資產出售、盤虧、死亡或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

18、 無形資產

18.1 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

無形資產包括土地使用權、計算機軟件、專利與非專利技術、商標和其他。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。各類無形資產的攤銷方法和使用壽命如下：

類別	攤銷方法	使用壽命	確定依據
		(年)	
土地使用權.....	直線法	30-70	土地使用權期限
計算機軟件.....	直線法	3-10	預期經濟利益年限
專利與非專利技術	直線法	8-10	專利權期限和預期經濟利益年限孰短
商標	直線法	7-10	商標期限和預期經濟利益年限孰短
其他	直線法	5-20	合同期限和預期經濟利益年限孰短

貴集團除上述使用壽命確定的無形資產外，使用壽命不確定的無形資產為商標使用權。商標使用權系貴集團收購子公司持有的商標，由於無法預見其為貴集團帶來經濟利益期限，視為使用壽命不確定的無形資產，詳見附註(六)16。對於使用壽命不確定的無形資產，貴集團在每年年度終了對使用壽命不確定的無形資產使用壽命進行覆核，如果重新覆核後仍為不確定的，在資產負債表日進行減值測試。

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

18.2 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

(1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；

(2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；

(3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；

(4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及

(5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。內部開發活動形成的無形資產的成本僅包括滿足資本化條件的時點至無形資產達到預定用途前發生的支出總額，對於同一項無形資產在開發過程中達到資本化條件之前已經費用化計入損益的支出不再進行調整。

19、 長期資產減值

貴集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、使用權資產、採用成本法計量的生產性生物資產、在建工程及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

20、 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間內分期平均攤銷。

21、 合同負債

合同負債是指貴集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

22、 職工薪酬

22.1 短期薪酬的會計處理方法

貴集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。貴集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

貴集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險費和住房公積金，以及貴集團按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為貴集團提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，確認相應負債，並計入當期損益或相關資產成本。

22.2 離職後福利的會計處理方法

貴集團離職後福利全部為設定提存計劃。

貴集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

22.3 辭退福利的會計處理方法

貴集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：貴集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；貴集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

23、 預計負債

當與或有事項相關的義務是貴集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

24、 股份支付

貴集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具的交易。貴集團的股份支付為以權益結算的股份支付。

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付，貴集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，貴集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

25、 收入

25.1 按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策

貴集團的收入主要來源於液奶、奶粉及其他乳製品的商品銷售。銷售渠道主要包括經銷商渠道及直銷渠道。

貴集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中貴集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。

貴集團在合同開始日對合同進行評估，識別該合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行。滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，貴集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1)客戶在貴集團履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(2)客戶能夠

控制貴集團履約過程中在建的商品；(3)貴集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且貴集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，貴集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

貴集團的商品銷售收入屬於在某一時點履行的履約義務，在客戶取得相關商品控制權的時點確認收入。貴集團各渠道的收入確認時點主要以商品送達並簽收後確認收入。

交易價格，是指貴集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及貴集團預期將退還給客戶的款項。

合同中包含兩項或多項履約義務的，貴集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項(而非全部)履約義務相關的，貴集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指貴集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，貴集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

合同中存在可變對價的，貴集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，貴集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

合同中存在應付客戶對價的，除非該對價是為了向客戶取得其他可明確區分商品或服務的，貴集團將該應付對價沖減交易價格，並在確認相關收入與支付(或承諾支付)客戶對價二者孰晚的時點沖減當期收入。

對於附有銷售退回條款的銷售，貴集團在客戶取得相關商品控制權時，按照因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額(即，不包含預期因銷售退回將退還的金額)確認收入，按照預期因銷售退回將退還的金額確認負債；同時，按照預期將退回商品轉讓時的賬面價值，扣除收回該商品預計發生的成本(包括退回商品的價值減損)後的

餘額，確認為一項資產，按照所轉讓商品轉讓時的賬面價值，扣除上述資產成本的淨額結轉成本。

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證所銷售商品或服務符合既定標準之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，貴集團按照《企業會計準則第13號——或有事項》規定對質量保證責任進行會計處理。

客戶額外購買選擇權包括銷售激勵措施、客戶獎勵積分等，對於向客戶提供了重大權利的額外購買選擇權，貴集團將其作為單項履約義務，在客戶未來行使購買選擇權取得相關商品或服務控制權時，或者該選擇權失效時，確認相應的收入。客戶額外購買選擇權的單獨售價無法直接觀察的，貴集團綜合考慮客戶行使和不行使該選擇權所能獲得的折扣的差異、客戶行使該選擇權的可能性等全部相關信息予以估計。

貴集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時貴集團的身份是主要責任人還是代理人。貴集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務的，貴集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，貴集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確定。

25.2 同類業務採用不同經營模式涉及不同收入確認方式及計量方法

貴集團無同類業務採用不同經營模式涉及不同收入確認方式及計量方法。

26、 合同成本

26.1 履行合同的成本

貴集團為履行合同發生的成本，不屬於除收入準則外的其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，確認為一項資產：(1)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(2)該成本增加了貴集團未來用於履行履約義務的資源；(3)該成本預期能夠

收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

26.2 與合同成本有關的資產的減值損失

在確定與合同成本有關的資產的減值損失時，首先對按照其他相關企業會計準則確認的、與合同有關的其他資產確定減值損失；然後，對於與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)貴集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

與合同成本相關的資產計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

27、 政府補助

政府補助是指貴集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

27.1 與資產相關的政府補助會計處理方法

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照年限平均法分期計入當期損益。

27.2 與收益相關的政府補助會計處理方法

與收益相關的政府補助是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與貴集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與貴集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

貴集團取得的政策性優惠貸款貼息為財政將貼息資金撥付給貸款銀行，由貸款銀行以政策性優惠利率向貴集團提供貸款的，以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。貴集團取得的政策性優惠貸款貼息為財政將貼息資金直接撥付給貴集團的，對應的貼息沖減相關借款費用。

28、 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，貴集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，貴集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

28.1 貴集團作為承租人

28.1.1 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，貴集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

28.1.2 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，貴集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供貴集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 貴集團發生的初始直接費用；

- 貴集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本，不包括屬於為生產存貨而發生的成本。

貴集團參照《企業會計準則第4號——固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。貴集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產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。

貴集團按照《企業會計準則第8號——資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

28.1.3 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，貴集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，貴集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指貴集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；
- 租賃期反映出貴集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 根據貴集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

取決於指數或比率的可變租賃付款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

租賃期開始日後，貴集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，貴集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，貴集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，貴集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比率發生變動，貴集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。

28.1.4 作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

貴集團對運輸設備、機器設備及房屋建築物的短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值不超過人民幣50,000元的租賃。

貴集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

28.1.5 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，貴集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；及

- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，貴集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，貴集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，貴集團相應調整使用權資產的賬面價值。

28.2 貴集團作為出租人

28.2.1 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，貴集團根據收入準則關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

28.2.2 作為出租方租賃的分類標準和會計處理方法

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

28.2.2.1 貴集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，貴集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。貴集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

29、 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

29.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

29.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，貴集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

貴集團確認與子公司和聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非貴集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司和聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，貴集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或所有者權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或所有者權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

29.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，貴集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，貴集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

（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

貴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，貴集團需要對無法準確計量的歷史財務資料的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於貴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。實際的結果可能與貴集團的估計存在差異。

貴集團對前述判斷、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，貴集團採用減值矩陣確定應收賬款的預期信用損失。貴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貴集團歷史信用損

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

貴集團根據存貨的可變現淨值估計為判斷基礎確認跌價準備。當可變現淨值低於成本時需要確認存貨跌價準備。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

貴集團對無形資產、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。貴集團對使用權資產採用直線法計提折舊，貴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。

貴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。使用壽命是貴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，貴集團進行減值測試。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

貴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貴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應納稅所得額及可抵扣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

註1： 應納增值税為銷項税額減可抵扣進項税後的餘額或按照簡易徵收辦法計算的應納税額。

註2： 存在不同企業所得税税率納税主體的説明：

項目	所得税税率
貴集團於中國內地的業務	除下述税收優惠外，25%
貴集團於美國的業務	21%
貴集團於中國香港的業務	8.25%、16.5%

貴公司之子公司愛森科技種公牛有限公司(以下簡稱「愛森科技」)為2022年於美國註冊成立的公司，美國聯邦企業所得税現為21%的統一比例税率，適用2017年12月31日後所產生的應税收入。

貴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，貴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。君樂寶香港採用16.5%標準税率。君樂寶香港國際貿易利得税税率應評税利潤前200萬港元為8.25%，超出部分為16.5%。

2、 税收優惠

貴公司及境內子公司企業所得税優惠

根據《中華人民共和國企業所得税法》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、減徵企業所得税。《中華人民共和國企業所得税法實施條例》第八十六條規定對該條税收法律進一步解釋。

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

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」)、大名縣樂源家牧業有限公司(以下簡稱「大名樂源家」)、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」)、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」)、深澤縣樂源家肆牧業有限公司(以下簡稱「深澤家肆」)、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」)、及黃驊市君創壹牧牧業有限公司(以下簡稱「黃驊君創」)、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」)。

貴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」)於2023年度、2024年度及2025年度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。貴公司之子公司西安銀橋及雲南來思爾自2026年1月1日至2026年6月30日期間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2022年3月14日財政部、國家稅務總局發佈的《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財政部、稅務總局公告2022年第13號)，自2022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超過100萬元但不超過300萬元的部

分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。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。

貴公司之子公司樂源君悅飼料(威縣)有限公司(以下簡稱「君悅飼料」)、正陽德容塑料包裝製品有限公司(以下簡稱「正陽德容」)、四平德容塑料包裝製品有限公司(以下簡稱「四平德容」)、河北冠維乳業有限公司(以下簡稱「河北冠維」)、石家莊君樂寶君享物業服務有限公司(以下簡稱「君享物業」)、上海純享商貿有限公司(以下簡稱「上海純享」)、威縣德容塑料包裝製品有限公司(以下簡稱「威縣德容」)、君樂寶乳業(廣東)有限公司(以下簡稱「廣東君樂寶」)、正陽樂源、大理雲櫻、雲菲牧業、雲祥牧業及柏鄉君創，於2023年度符合上述規定，應納稅所得額不超過100萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅。貴公司之子公司四平德容、威縣德容、河北冠維、君享物業、廣東君樂寶、平山君合、正陽樂源、大理雲櫻、雲菲牧業、雲祥牧業、西安悠悠智純網絡科技有限公司(以下簡稱「悠悠智純」)、柏鄉君創及思克奇食品科技(河北)有限公司(以下簡稱「思克奇河北」)，於2024年度符合上述規定，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。貴公司之子公司四平德容、威縣德容、河北冠維、君享物業、廣東君樂寶、平山君合、正陽樂源、大理雲櫻、雲菲牧業、雲祥牧業、悠悠智純、柏鄉君創及君樂寶特醫(河北)營養食品有限公司(以下簡稱「君樂寶特醫」)，於2025年度符合上述規定，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%的税率繳納企業所得税。貴公司之子公司四平德容、威縣德容、河北冠維、君享物業、平山君合、正陽樂源、大理雲櫻、雲菲牧業、雲祥牧業、悠悠智純、柏鄉君創及君樂寶乳業(泉州)有限公司(以下簡稱「泉州君樂寶」)，自2026年1月1日至2026年6月30日期間符合上述規定，應納税所得額不超過300萬元的部分，減按25%計入應納税所得額，並按20%的税率繳納企業所得税。

根據《中華人民共和國企業所得税法實施條例》第八十六條以及《享受企業所得税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，免徵企業所得税：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」)、正陽君樂寶乳業有限公司(以下簡稱「正陽君樂寶」)、四平君樂寶乳業有限公司(以下簡稱「四平君樂寶」)、西安銀橋、大理來思爾及雲南來思爾。

貴公司及境內子公司增值税優惠

根據《中華人民共和國增值税暫行條例》第十五條、《中華人民共和國增值税法》(中華人民共和國第四十一號主席令)第二十四條、《中華人民共和國增值税法實施條例》(中華人民共和國國務院令第826號)第二十六條、《財政部税務總局關於增值税法施行後增值税優惠政策銜接事項的公告》(《財政部税務總局公告2026年第10號》)，下列子公司銷售的自產農產品，免徵增值税：

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、大名樂源家、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、深澤家肆、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、黃驊君創、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。貴公司之子公司河北君穠飼料有限公司(以下簡稱「君穠飼料」)、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。貴公司、貴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。

(六) 歷史財務資料附註

1、 貨幣資金

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
庫存現金	15,041.05	–	–	–
銀行存款	1,338,687,923.81	1,479,496,574.38	1,247,141,749.33	1,253,623,130.37
其他貨幣資金	150,287,059.70	105,109,774.67	58,974,078.19	57,863,891.20
合計	1,488,990,024.56	1,584,606,349.05	1,306,115,827.52	1,311,487,021.57

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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134,526,614.72元、人民幣107,219,067.61元、人民幣38,636,825.13元及人民幣46,626,307.41元，詳見附註(六)57(5)。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無重大的存放於境外的貨幣資金。

2、 衍生金融資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
利率互換合約	17,512,193.95	–	–	–
遠期外匯合同	7,314,950.63	–	–	–
合計	24,827,144.58	–	–	–

於2023年12月31日，貴集團的衍生金融資產為因瑞信美元借款而購買的利率互換合約和遠期外匯合同。

2024年度，貴集團提前償還了瑞信美元借款(詳見附註(六)31)，同時終止了為該筆借款而購買的利率互換合約和遠期外匯合同。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無衍生金融資產。

以上衍生金融資產均未作為套期工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益。

3、 應收票據

(1) 應收票據分類

人民幣元

種類	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
銀行承兑匯票	2,582,320.00	2,400,000.00	1,774,456.00	2,400,000.00
合計	2,582,320.00	2,400,000.00	1,774,456.00	2,400,000.00

(2) 年／期末貴集團已質押的應收票據

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無質押的應收票據。

(3) 年／期末貴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

	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30日	
項目	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	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
銀行承兑匯票	–	2,450,000.00	–	2,400,000.00	–	1,774,456.00	–	339,662.65
合計	–	2,450,000.00	–	2,400,000.00	–	1,774,456.00	–	339,662.65

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

4、 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，應收賬款的賬齡分析如下：

人民幣元

	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30日		
賬齡	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(%)	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)	1,001,722,392.98	(22,928,015.67)	2.29	863,809,196.08	(21,595,519.61)	2.50	1,003,399,234.67	(35,614,802.92)	3.55	991,733,128.48	(31,094,509.60)	3.14
1至2年(含2年)	29,656,050.84	(29,656,050.84)	100.00	25,566,750.39	(10,049,489.27)	39.31	9,547,598.63	(9,547,598.63)	100.00	18,926,743.31	(18,926,743.31)	100.00
2至3年(含3年)	2,324,483.25	(2,324,483.25)	100.00	12,841,235.81	(1,604,782.21)	12.50	18,684,921.82	(2,940,172.42)	15.74	10,983,822.88	(4,635,980.68)	42.21
3年以上	1,085,505.06	(1,085,505.06)	100.00	2,389,815.04	(2,389,815.04)	100.00	9,292,517.78	(183,333.98)	1.97	15,984,258.57	(1,828,167.57)	11.44
合計	1,034,788,432.13	(55,994,054.82)	5.41	904,606,997.32	(35,639,606.13)	3.94	1,040,924,272.90	(48,285,907.95)	4.64	1,037,627,953.24	(56,485,401.16)	5.44

(2) 按信用損失方法分類披露

人民幣元

	2023年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	–	–	–	–	–
按組合計提信用損失準備					
經銷商	34,341,789.26	3.32	(1,997,465.08)	5.82	32,344,324.18
電商	255,396,475.27	24.68	(1,370,104.61)	0.54	254,026,370.66
KA客戶*(註1)*	211,849,059.19	20.47	(8,740,537.65)	4.13	203,108,521.54
特渠*(註2)*	325,975,214.64	31.50	(37,314,260.59)	11.45	288,660,954.05
其他	207,225,893.77	20.03	(6,571,686.89)	3.17	200,654,206.88
合計	1,034,788,432.13	100.00	(55,994,054.82)	5.41	978,794,377.31

人民幣元

	2024年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
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	904,606,997.32	100.00	(35,639,606.13)	3.94	868,967,391.19

人民幣元

	2025年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	44,744,212.96	4.30	(19,890,279.76)	44.45	24,853,933.20
按組合計提信用損失準備					
經銷商	7,771,270.13	0.75	(722,165.36)	9.29	7,049,104.77
電商	253,860,242.18	24.39	(667,573.11)	0.26	253,192,669.07
KA客戶*(註1)*	243,028,789.32	23.35	(7,036,945.48)	2.90	235,991,843.84
特渠*(註2)*	147,458,321.37	14.16	(9,839,845.93)	6.67	137,618,475.44
其他	344,061,436.94	33.05	(10,129,098.31)	2.94	333,932,338.63
合計	1,040,924,272.90	100.00	(48,285,907.95)	4.64	992,638,364.95

人民幣元

	2026年6月30日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	48,096,388.96	4.64	(27,592,455.76)	57.37	20,503,933.20
按組合計提信用損失準備					
經銷商	10,409,682.49	1.00	(772,378.87)	7.42	9,637,303.62
電商	217,321,157.32	20.94	(554,999.03)	0.26	216,766,158.29
KA客戶(註1)	250,396,989.96	24.13	(7,102,077.98)	2.84	243,294,911.98
特渠(註2)	239,748,024.93	23.11	(13,477,991.28)	5.62	226,270,033.65
其他	271,655,709.58	26.18	(6,985,498.24)	2.57	264,670,211.34
合計	1,037,627,953.24	100.00	(56,485,401.16)	5.44	981,142,552.08

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： 貴集團將主要服務於公共部門、學校和其他公共機構以及某些國有企業的銷售渠道統稱為「特渠」。

按單項計提信用損失準備

人民幣元

	2024年12月31日			
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	單項計提理由
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	33,902,186.51	(7,148,471.78)	／	／

人民幣元

	2025年12月31日			
名稱	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	單項計提理由
客戶I	19,991,693.00	–	–	有擔保
客戶II	4,862,240.20	–	–	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	1,332,862.85	(1,332,862.85)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶V	13,753,336.73	(13,753,336.73)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
合計	44,744,212.96	(19,890,279.76)	／	／

人民幣元

	2026年6月30日			
名稱	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	單項計提理由
客戶I	15,991,693.00	–	–	有擔保
客戶II	4,512,240.20	–	–	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	1,009,664.13	(1,009,664.13)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶V	13,753,336.73	(13,753,336.73)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶VI	3,317,639.72	(3,317,639.72)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶VII	4,219,012.00	(4,219,012.00)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶VIII	488,723.00	(488,723.00)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
合計	48,096,388.96	(27,592,455.76)	／	／

按組合計提信用損失準備

作為貴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，貴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。賬齡信息能反映各類客戶於應收賬款到期時的償付能力，貴集團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。應收賬款的賬齡系自商品或服務交付日起計算。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30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

	2023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）	1.79	32,933,839.89	(589,515.71)	32,344,324.18
1至2年（含2年）	100.00	353,271.12	(353,271.12)	–
2至3年（含3年）	100.00	14,417.40	(14,417.40)	–
3年以上	100.00	1,040,260.85	(1,040,260.85)	–
合計		34,341,789.26	(1,997,465.08)	32,344,324.18

人民幣元

	2023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）	0.21	254,560,948.66	(534,578.00)	254,026,370.66
1至2年（含2年）	100.00	816,247.56	(816,247.56)	–
2至3年（含3年）	100.00	19,279.05	(19,279.05)	–
合計		255,396,475.27	(1,370,104.61)	254,026,370.66

人民幣元

	2023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）	2.20	207,677,424.88	(4,568,903.34)	203,108,521.54
1至2年（含2年）	100.00	1,885,110.80	(1,885,110.80)	–
2至3年（含3年）	100.00	2,244,279.30	(2,244,279.30)	–
3年以上	100.00	42,244.21	(42,244.21)	–
合計		211,849,059.19	(8,740,537.65)	203,108,521.54

人民幣元

	2023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）	4.96	303,725,751.31	(15,064,797.26)	288,660,954.05
1至2年（含2年）	100.00	22,249,463.33	(22,249,463.33)	–
合計		325,975,214.64	(37,314,260.59)	288,660,954.05

人民幣元

	2023年12月31日			
其他	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）	1.07	202,824,428.24	(2,170,221.36)	200,654,206.88
1至2年（含2年）	100.00	4,351,958.03	(4,351,958.03)	–
2至3年（含3年）	100.00	46,507.50	(46,507.50)	–
3年以上	100.00	3,000.00	(3,000.00)	–
合計		207,225,893.77	(6,571,686.89)	200,654,206.88

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	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		9,923,365.60	(1,183,028.91)	8,740,336.69

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	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		264,859,625.64	(696,595.40)	264,163,030.24

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	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		230,827,486.53	(12,814,399.29)	218,013,087.24

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	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		137,861,000.99	(6,381,281.59)	131,479,719.40

人民幣元

	2024年12月31日			
其他	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		227,233,332.05	(7,415,829.16)	219,817,502.89

人民幣元

	2025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）	1.63	7,165,558.77	(116,454.00)	7,049,104.77
1至2年（含2年）	100.00	8,215.06	(8,215.06)	–
2至3年（含3年）	100.00	414,162.32	(414,162.32)	–
3年以上	100.00	183,333.98	(183,333.98)	–
合計		7,771,270.13	(722,165.36)	7,049,104.77

人民幣元

	2025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)	0.24	253,791,747.14	(599,078.07)	253,192,669.07
1至2年(含2年)	100.00	68,495.04	(68,495.04)	–
合計		253,860,242.18	(667,573.11)	253,192,669.07

人民幣元

	2025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)	2.07	240,979,410.91	(4,987,567.07)	235,991,843.84
1至2年(含2年)	100.00	806,193.14	(806,193.14)	–
2至3年(含3年)	100.00	1,243,185.27	(1,243,185.27)	–
合計		243,028,789.32	(7,036,945.48)	235,991,843.84

人民幣元

	2025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)	4.99	144,853,561.03	(7,235,085.59)	137,618,475.44
1至2年(含2年)	100.00	2,604,760.34	(2,604,760.34)	–
合計		147,458,321.37	(9,839,845.93)	137,618,475.44

人民幣元

	2025年12月31日			
其他	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)	2.13	341,211,866.30	(7,279,527.67)	333,932,338.63
1至2年(含2年)	100.00	2,611,071.64	(2,611,071.64)	–
2至3年(含3年)	100.00	238,499.00	(238,499.00)	–
合計		344,061,436.94	(10,129,098.31)	333,932,338.63

人民幣元

	2026年6月30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)	1.70	9,803,971.13	(166,667.51)	9,637,303.62
1至2年(含2年)	100.00	8,215.06	(8,215.06)	–
2至3年(含3年)	100.00	–	–	–
3年以上	100.00	597,496.30	(597,496.30)	–
合計		10,409,682.49	(772,378.87)	9,637,303.62

人民幣元

	2026年6月30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	217,244,095.30	(477,937.01)	216,766,158.29
1至2年(含2年)	100.00	77,062.02	(77,062.02)	–
合計		217,321,157.32	(554,999.03)	216,766,158.29

人民幣元

	2026年6月30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)	2.02	248,310,789.95	(5,015,877.97)	243,294,911.98
1至2年(含2年)	100.00	750,833.55	(750,833.55)	–
2至3年(含3年)	100.00	104,695.19	(104,695.19)	–
3年以上	100.00	1,230,671.27	(1,230,671.27)	–
合計		250,396,989.96	(7,102,077.98)	243,294,911.98

人民幣元

	2026年6月30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)	4.35	236,560,411.55	(10,290,377.90)	226,270,033.65
1至2年(含2年)	100.00	1,190,783.72	(1,190,783.72)	–
2至3年(含3年)	100.00	1,996,829.66	(1,996,829.66)	–
合計		239,748,024.93	(13,477,991.28)	226,270,033.65

人民幣元

	2026年6月30日			
其他	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）	2.00	270,071,644.22	(5,401,432.88)	264,670,211.34
1至2年（含2年）	100.00	1,347,060.36	(1,347,060.36)	–
2至3年（含3年）	100.00	237,005.00	(237,005.00)	–
合計		271,655,709.58	(6,985,498.24)	264,670,211.34

(3) 應收賬款信用損失準備變動情況

2023年度

人民幣元

類別	2023年1月1日	本年變動金額			2023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	–	–	–	–	–
按組合計提信用損失準備	20,119,830.75	49,002,058.00	(12,075,792.82)	(1,052,041.11)	55,994,054.82
合計	20,119,830.75	49,002,058.00	(12,075,792.82)	(1,052,041.11)	55,994,054.82

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	55,994,054.82	22,687,556.69	(41,668,350.51)	(1,373,654.87)	35,639,606.13

2025年度

人民幣元

類別	2025年1月1日	本年變動金額			2025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	15,013,876.51	(2,272,068.53)	–	19,890,279.76
按組合計提信用損失準備	28,491,134.35	23,517,783.99	(20,389,924.47)	(3,223,365.68)	28,395,628.19
合計	35,639,606.13	38,531,660.50	(22,661,993.00)	(3,223,365.68)	48,285,907.95

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

類別	2026年1月1日	本期變動金額			2026年6月30日
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
按單項計提信用損失準備	19,890,279.76	8,025,374.72	(323,198.72)	–	27,592,455.76
按組合計提信用損失準備	28,395,628.19	20,750,900.20	(20,228,861.82)	(24,721.17)	28,892,945.40
合計	48,285,907.95	28,776,274.92	(20,552,060.54)	(24,721.17)	56,485,401.16

(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	2023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
2023年1月1日餘額	7,055,769.27	13,064,061.48	20,119,830.75
2023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	(2,071,936.75)	2,071,936.75	–
本年計提	22,928,015.67	26,074,042.33	49,002,058.00
本年收回或轉回	(4,983,832.52)	(7,091,960.30)	(12,075,792.82)
本年轉銷或核銷	–	(1,052,041.11)	(1,052,041.11)
2023年12月31日餘額	22,928,015.67	33,066,039.15	55,994,054.82

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

人民幣元

項目	2025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
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年			
－轉入已發生信用減值	(567,434.69)	567,434.69	–
本年計提	20,217,712.40	18,313,948.10	38,531,660.50
本年收回或轉回	(16,343,332.18)	(6,318,660.82)	(22,661,993.00)
本年轉銷或核銷	–	(3,223,365.68)	(3,223,365.68)
2025年12月31日餘額	20,217,712.40	28,068,195.55	48,285,907.95

人民幣元

項目	截至2026年6月30日止六個月 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
2026年1月1日餘額	20,217,712.40	28,068,195.55	48,285,907.95
2026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	(68,124.77)	68,124.77	–
本期計提	20,071,605.48	8,704,669.44	28,776,274.92
本期收回或轉回	(18,868,899.84)	(1,683,160.70)	(20,552,060.54)
本期轉銷或核銷	–	(24,721.17)	(24,721.17)
2026年6月30日餘額	21,352,293.27	35,133,107.89	56,485,401.16

(5) 報告期各年度／期間實際核銷的應收賬款情況

於2023年度、2024年度、2025年度及2026年1月1日至2026年6月30日止期間，貴集團無重要的應收賬款核銷情況。

(6) 按欠款方歸集的報告期各年／期末餘額前五名的應收賬款情況

2023年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第一名	第三方	182,746,624.09	1年以內（含1年），1至2年（含2年）	17.66	(572,058.90)
第二名	第三方	78,184,177.05	1年以內（含1年）	7.56	(836,570.69)
第三名	第三方	63,736,376.91	1年以內（含1年），1至2年（含2年）	6.16	(166,399.04)

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第四名	第三方	54,481,246.13	1年以內（含1年），1至2年（含2年）	5.26	(2,769,021.15)
第五名	第三方	30,734,817.66	1年以內（含1年）	2.97	(676,165.99)
合計		409,883,241.84		39.61	(5,020,215.77)

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	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		326,020,718.03		36.05	(2,340,791.96)

2025年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第一名	第三方	164,918,533.26	1年以內（含1年），1至2年（含2年）	15.84	(485,036.88)
第二名	第三方	72,110,406.88	1年以內（含1年）	6.93	(1,538,427.45)
第三名	第三方	50,854,740.76	1年以內（含1年）	4.89	(1,052,543.99)
第四名	第三方	47,663,511.66	1年以內（含1年）	4.58	(249,782.85)
第五名	第三方	46,446,368.55	1年以內（含1年）	4.46	(990,902.31)
合計		381,993,561.11		36.70	(4,316,693.48)

2026年6月30日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第一名	第三方	91,021,524.01	1年以內（含1年）	8.77	(300,446.06)
第二名	第三方	66,411,464.95	1年以內（含1年）	6.40	(518,899.80)
第三名	第三方	54,187,086.20	1年以內（含1年）	5.22	(1,094,579.14)
第四名	第三方	53,650,797.26	1年以內（含1年）	5.17	(127,474.76)
第五名	第三方	32,014,388.69	1年以內（含1年）	3.09	(640,287.77)
合計		297,285,261.11		28.65	(2,681,687.53)

5、 預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

人民幣元

賬齡	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	186,329,831.56	100.00	193,087,279.97	100.00	174,122,388.38	100.00	226,602,891.41	100.00
合計	186,329,831.56	100.00	193,087,279.97	100.00	174,122,388.38	100.00	226,602,891.41	100.00

(2) 按預付對象歸集的報告期各年／期末餘額前五名的預付款項情況

2023年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	未結算原因	佔預付款項總額的比例(%)
第一名	第三方	25,115,074.34	1年以內（含1年）	尚未收到商品	13.48
第二名	第三方	19,313,986.92	1年以內（含1年）	尚未收到商品	10.37
第三名	第三方	12,708,102.10	1年以內（含1年）	尚未接受服務	6.82
第四名	第三方	8,576,946.00	1年以內（含1年）	尚未接受服務	4.60
第五名	第三方	6,639,075.02	1年以內（含1年）	尚未收到商品	3.56
合計		72,353,184.38			38.83

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	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		107,484,056.72			55.67

2025年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	未結算原因	佔預付款項總額的比例(%)
第一名	第三方	43,741,639.58	1年以內（含1年）	尚未收到商品	25.12
第二名	第三方	19,887,777.61	1年以內（含1年）	尚未收到商品	11.42
第三名	第三方	13,759,983.98	1年以內（含1年）	尚未收到商品	7.90
第四名	第三方	10,483,753.17	1年以內（含1年）	尚未收到商品	6.02
第五名	第三方	5,645,319.37	1年以內（含1年）	尚未收到商品	3.24
合計		93,518,473.71			53.70

2026年6月30日

人民幣元

單位名稱	與貴集團關係	金額	賬齡	未結算原因	佔預付款項總額的比例(%)
第一名	第三方	38,963,056.98	1年以內（含1年）	尚未收到商品	17.19
第二名	第三方	34,054,007.80	1年以內（含1年）	尚未接受服務	15.03
第三名	第三方	22,602,986.76	1年以內（含1年）	尚未收到商品	9.97
第四名	第三方	9,096,603.77	1年以內（含1年）	尚未接受服務	4.01
第五名	第三方	8,546,601.25	1年以內（含1年）	尚未收到商品	3.77
合計		113,263,256.56			49.97

6、 其他應收款

6.1 分類列示

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
其他應收款	125,218,586.84	189,790,862.46	234,752,151.15	245,242,541.00
合計	125,218,586.84	189,790,862.46	234,752,151.15	245,242,541.00

6.2 其他應收款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30日		
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	85,105,215.63	(3,837,559.49)	4.51	140,824,522.66	(2,874,605.44)	2.04	144,797,094.15	(2,875,323.24)	1.99	73,683,989.78	(1,462,774.03)	1.99
1至2年(含2年)	26,951,969.71	(2,702,959.98)	10.03	23,442,360.90	(596,651.59)	2.55	83,872,005.04	(1,872,292.39)	2.23	164,433,946.46	(3,874,621.92)	2.36
2至3年(含3年)	6,076,920.47	(17,428.96)	0.29	17,470,433.22	(218,231.79)	1.25	5,640,955.35	(350,511.61)	6.21	9,613,265.87	(2,357,982.04)	24.53
3至4年(含4年)	3,445,134.20	(101,528.46)	2.95	799,058.31	(34,649.36)	4.34	3,295,745.92	(92,674.95)	2.81	2,498,013.90	(56,483.37)	2.26
4至5年(含5年)	752,944.10	(93,092.60)	12.36	3,414,140.03	(27,899.47)	0.82	724,926.56	(34,387.41)	4.74	1,080,218.47	(37,116.96)	3.44
5年以上	12,030,384.32	(2,391,412.10)	19.88	9,921,258.93	(2,328,873.94)	23.47	5,575,958.01	(3,929,344.28)	70.47	3,689,965.16	(1,967,880.32)	53.33
合計	134,362,568.43	(9,143,981.59)	6.81	195,871,774.05	(6,080,911.59)	3.10	243,906,685.03	(9,154,533.88)	3.75	254,999,399.64	(9,756,858.64)	3.83

(2) 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	2023年12月31日 賬面餘額	2024年12月31日 賬面餘額	2025年12月31日 賬面餘額	2026年6月30日 賬面餘額
押金及保證金	66,727,497.69	57,587,161.80	53,515,899.90	47,722,725.32
應收資產出售款	18,328,188.18	48,135,476.97	63,575,110.49	52,036,953.79
應收股權處置款	–	29,120,000.00	67,873,622.31	82,424,462.31
應收租賃款	1,686,232.27	11,132,434.14	14,560,109.78	26,467,830.53
第三方借款(註)	20,351,000.00	10,355,000.00	–	–
員工借款及備用金	1,223,477.05	331,828.28	102,257.48	637,657.94
其他	26,046,173.24	39,209,872.86	44,279,685.07	45,709,769.75
合計	134,362,568.43	195,871,774.05	243,906,685.03	254,999,399.64

註： 第三方借款主要包括貴集團以借款形式向第三方提供的產業扶持資金，借款期限自2023年1月1日起至2025年12月31日止，年利率為4.75%，無抵押或擔保安排。截至2023年、2024年及2025年12月31日，該筆第三方借款餘額分別為人民幣20,351,000.00元、人民幣9,950,000.00元及人民幣零元。於2024年度，貴集團以人民幣10,401,000.00元的應付賬款抵銷了該筆第三方借款的部分金額，貴集團已於2025年收回剩餘產業扶持資金。

(3) 按預期信用損失一般模型計提信用損失準備

人民幣元

項目	2023年度 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）	合計
2023年1月1日餘額	800,189.53	–	5,202,935.53	6,003,125.06
本年計提	1,187,660.53	–	4,326,844.28	5,514,504.81
本年轉回	(524,513.89)	–	(332,268.30)	(856,782.19)
本年核銷	–	–	(1,310,377.79)	(1,310,377.79)
處置子公司	(206,488.30)	–	–	(206,488.30)
2023年12月31日餘額	1,256,847.87	–	7,887,133.72	9,143,981.59

人民幣元

項目	2024年度 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）	合計
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

人民幣元

	2025年度			
項目	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）	合計
2025年1月1日餘額	3,262,992.15	–	2,817,919.44	6,080,911.59
本年計提	4,073,018.84	–	2,101,356.10	6,174,374.94
本年轉回	(2,552,842.21)	–	(452,554.35)	(3,005,396.56)
本年核銷	–	–	(95,356.09)	(95,356.09)
2025年12月31日餘額	4,783,168.78	–	4,371,365.10	9,154,533.88

人民幣元

	截至2026年6月30日止六個月			
項目	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）	合計
2026年1月1日餘額	4,783,168.78	–	4,371,365.10	9,154,533.88
本期計提	1,069,564.57	–	184,670.90	1,254,235.47
本年轉回	(651,910.71)	–	–	(651,910.71)
2026年6月30日餘額	5,200,822.64	–	4,556,036.00	9,756,858.64

(4) 其他應收款信用損失準備變動情況

2023年度

人民幣元

種類	2023年1月1日	本年變動金額				2023年12月31日
		計提	轉回	核銷	處置子公司減少	
按單項計提信用損失準備	5,202,935.53	4,326,844.28	(332,268.30)	(1,310,377.79)	–	7,887,133.72
按組合計提信用損失準備	800,189.53	1,187,660.53	(524,513.89)	–	(206,488.30)	1,256,847.87
其中：第三方借款、應收資產出售款等	785,066.98	1,177,188.19	(515,714.04)	–	(206,488.30)	1,240,052.83
押金及保證金	12,722.00	7,494.55	(7,264.99)	–	–	12,951.56
員工相關款項	2,400.55	2,977.79	(1,534.86)	–	–	3,843.48
合計	6,003,125.06	5,514,504.81	(856,782.19)	(1,310,377.79)	(206,488.30)	9,143,981.59

2024年度

人民幣元

種類	2024年1月1日	本年變動金額			2024年12月31日
		計提	轉回	核銷	
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	9,143,981.59	3,451,015.82	(1,164,617.99)	(5,349,467.83)	6,080,911.59

2025年度

人民幣元

種類	2025年1月1日	本年變動金額			2025年12月31日
		計提	轉回	核銷	
按單項計提信用損失準備	2,817,919.44	2,101,356.10	(452,554.35)	(95,356.09)	4,371,365.10
按組合計提信用損失準備	3,262,992.15	4,073,018.84	(2,552,842.21)	–	4,783,168.78
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	4,065,690.58	(2,540,018.39)	–	4,775,359.11
押金及保證金	12,998.75	7,305.25	(12,517.34)	–	7,786.66
員工相關款項	306.48	23.01	(306.48)	–	23.01
合計	6,080,911.59	6,174,374.94	(3,005,396.56)	(95,356.09)	9,154,533.88

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

種類	2026年1月1日	本期變動金額		2026年6月30日
		計提	轉回	
按單項計提信用損失準備	4,371,365.10	184,670.90	–	4,556,036.00

種類	2026年1月1日	本期變動金額		2026年6月30日
		計提	轉回	
按組合計提信用損失準備	4,783,168.78	1,069,564.57	(651,910.71)	5,200,822.64
其中：第三方借款、應收資產出售款、應收股權處置款等	4,775,359.11	1,064,062.92	(649,311.28)	5,190,110.75
押金及保證金	7,786.66	5,076.39	(2,576.42)	10,286.63
員工相關款項	23.01	425.26	(23.01)	425.26
合計	9,154,533.88	1,254,235.47	(651,910.71)	9,756,858.64

(5) 報告期各年度／期間實際核銷的其他應收款情況

於2023年度、2024年度、2025年度及2026年1月1日至2026年6月30日止期間，貴集團無重要的其他應收款核銷情況。

(6) 按欠款方歸集的報告期年／期末餘額前五名的其他應收款情況

2023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	第三方借款	20,351,000.00	1年以內（含1年）	15.15	(486,897.68)
第二名	應收資產出售款、押金	14,500,000.00	1年以內（含1年）、1至2年（含2年）	10.79	(109,912.50)
第三名	押金及保證金	6,050,000.00	1年以內（含1年）	4.50	(1,361.25)
第四名	押金及保證金	5,846,606.00	1年以內（含1年）、1至2年（含2年）	4.35	(1,315.49)
第五名	押金及保證金	5,779,089.95	1年以內（含1年）、1至2年（含2年）	4.30	(1,300.30)
合計		52,526,695.95		39.09	(600,787.22)

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		98,008,098.51		50.04	(2,133,046.18)

2025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	53,313,622.31	1年以內（含1年）	21.86	(1,361,910.09)
第二名	應收資產出售款	52,732,495.30	1年以內（含1年）、1至2年（含2年）	21.62	(1,347,065.05)
第三名	其他	24,351,625.00	1年以內（含1年）	9.98	(622,068.48)
第四名	應收股權處置款	14,560,000.00	1至2年（含2年）	5.97	(371,938.92)
第五名	押金及保證金	10,000,000.00	1年以內（含1年）	4.10	(2,250.00)
合計		154,957,742.61		63.53	(3,705,232.54)

2026年6月30日

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(%)	信用損失準備餘額
第一名	應收股權處置款	53,313,622.31	1至2年（含2年）	20.91	(1,363,495.89)
第二名	應收資產出售款	44,217,085.36	1至2年（含2年）	17.34	(1,130,851.96)
第三名	其他	24,351,625.00	1至2年（含2年）	9.55	(622,792.81)
第四名	應收股權處置款	14,560,000.00	1至2年（含2年）	5.71	(372,372.00)
第五名	應收股權處置款	14,550,840.00	1年以內（含1年）	5.71	(372,137.73)
合計		150,993,172.67		59.22	(3,861,650.39)

7、 存貨

(1) 存貨分類

人民幣元

項目	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30日		
	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值
原材料	1,850,078,999.12	(93,794,924.14)	1,756,284,074.98	1,601,159,642.71	(53,728,420.82)	1,547,431,221.89	1,570,704,949.63	(73,947,665.54)	1,496,757,284.09	1,216,629,928.20	(66,581,762.02)	1,150,048,166.18
待售物業	–	–	–	–	–	–	681,008,180.79	(12,502,886.03)	668,505,294.76	–	–	–
在建物業	949,242,148.66	(21,979,847.27)	927,262,301.39	1,088,588,949.82	(21,979,847.27)	1,066,609,102.55	–	–	–	–	–	–
庫存商品	301,842,998.28	(14,142,993.02)	287,700,005.26	353,573,993.11	(17,847,607.21)	335,726,385.90	260,781,590.55	(13,246,560.65)	247,535,029.90	167,662,009.68	(8,432,702.90)	159,229,306.78
周轉材料	133,975,062.98	(1,244,266.35)	132,730,796.63	121,231,742.27	(972,522.67)	120,259,219.60	128,550,423.35	(949,545.55)	127,600,877.80	128,001,908.95	(4,637,382.11)	123,364,526.84
包裝物	101,774,210.15	(865,544.88)	100,908,665.27	118,729,476.81	(739,539.90)	117,989,936.91	106,984,616.15	(987,356.06)	105,997,260.09	108,648,345.84	(1,086,483.46)	107,561,862.38
發出商品	44,087,649.24	–	44,087,649.24	57,863,739.84	–	57,863,739.84	30,763,468.04	–	30,763,468.04	27,482,719.68	–	27,482,719.68
低值易耗品	22,407,436.62	(184,010.59)	22,223,426.03	17,266,583.89	(181,197.76)	17,085,386.13	8,514,093.36	(23,855.05)	8,490,238.31	9,579,998.66	(22,894.38)	9,557,104.28
消耗性生物資產	84,240,855.00	(34,245,074.76)	49,995,780.24	–	–	–	–	–	–	–	–	–
其他	4,466,201.91	(292,556.91)	4,173,645.00	7,423,960.26	(100,353.71)	7,323,606.55	10,621,158.72	–	10,621,158.72	7,115,034.93	–	7,115,034.93
合計	3,492,115,561.96	(166,749,217.92)	3,325,366,344.04	3,365,838,088.71	(95,549,489.34)	3,270,288,599.37	2,797,928,480.59	(101,657,868.88)	2,696,270,611.71	1,665,119,945.94	(80,761,224.87)	1,584,358,721.07

消耗性生物資產增減變動如下：

人民幣元

項目	數量(頭)	2023年1月1日成本	本年增加額 繁殖(育)	本年減少額 死亡	本年減少額 出售	本年減少額 小計	數量(頭)	2023年12月31日成本
育肥牛	7,641	126,166,297.46	84,998,260.47	(1,417,670.87)	(125,506,032.06)	(126,923,702.93)	4,101	84,240,855.00
合計	7,641	126,166,297.46	84,998,260.47	(1,417,670.87)	(125,506,032.06)	(126,923,702.93)	4,101	84,240,855.00

人民幣元

項目	數量(頭)	2024年1月1日成本	本年增加額 繁殖(育)	本年減少額 死亡	本年減少額 出售	本年減少額 小計	處置子公司減少	數量(頭)	2024年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)	–	–

在建物業列示如下：

人民幣元

項目名稱	開工時間	竣工備案證時間	預計總投資額	賬面餘額 2023年12月31日	賬面餘額 2024年12月31日	賬面餘額 2025年12月31日	賬面餘額 2026年6月30日
君居悅府...	2022年1月20日	2025年6月	1,254,000,000.00	940,551,595.78	1,054,114,487.22	–	–
其他物業...	2023年9月10日	2025年12月	62,000,000.00	8,690,552.88	34,474,462.60	–	–
合計				949,242,148.66	1,088,588,949.82	–	–

待售物業列示如下：

人民幣元

項目名稱	竣工時間	賬面餘額 2025年1月1日	本年增加	本年減少	賬面餘額 2025年12月31日
君居悅府.....	2025年6月	–	1,212,781,424.90	(537,201,496.11)	675,579,928.79
其他物業.....	2025年12月	–	59,111,133.05	(53,682,881.05)	5,428,252.00
合計		–	1,271,892,557.95	(590,884,377.16)	681,008,180.79

項目名稱	竣工時間	賬面餘額 2026年1月1日	本年增加	本年減少(註)	賬面餘額 2026年6月30日
君居悅府.....	2025年6月	675,579,928.79	–	(675,579,928.79)	–
其他物業.....	2025年12月	5,428,252.00	–	(5,428,252.00)	–
合計		681,008,180.79	–	(681,008,180.79)	–

註： 待售物業減少主要由於貴集團於2026年3月將原用於出售的物業轉為自用，該等物業相應轉入固定資產所致。

(2) 存貨跌價準備

2023年度

人民幣元

種類	2023年1月1日	本年增加金額		本年減少金額		2023年12月31日
		計提	其他	轉回或轉銷	處置子公司減少	
原材料	79,455,786.96	88,048,082.51	–	(71,261,293.76)	(2,447,651.57)	93,794,924.14
消耗性生物資產	11,150,996.30	30,777,499.56	–	(7,683,421.10)	–	34,245,074.76
在建物業	21,243,927.13	735,920.14	–	–	–	21,979,847.27
庫存商品	20,624,154.83	14,142,993.02	–	(20,624,154.83)	–	14,142,993.02
周轉材料	1,952,990.74	1,244,266.35	–	(1,952,990.74)	–	1,244,266.35
包裝物	1,500,900.02	865,544.88	–	(1,500,900.02)	–	865,544.88
低值易耗品	321,370.20	184,010.59	–	(321,370.20)	–	184,010.59
其他	1,036,814.22	292,556.91	–	(1,036,814.22)	–	292,556.91
合計	137,286,940.40	136,290,873.96	–	(104,380,944.87)	(2,447,651.57)	166,749,217.92

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

2025年度

人民幣元

種類	2025年1月1日	本年增加金額		本年減少金額		2025年12月31日
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	53,728,420.82	132,566,625.14	–	(112,347,380.42)	–	73,947,665.54
庫存商品	17,847,607.21	13,246,560.65	–	(17,847,607.21)	–	13,246,560.65
待售物業	–	–	21,979,847.27	(9,476,961.24)	–	12,502,886.03
在建物業	21,979,847.27	–	–	–	(21,979,847.27)	–
周轉材料	972,522.67	1,240,107.79	–	(1,263,084.91)	–	949,545.55
包裝物	739,539.90	987,356.06	–	(739,539.90)	–	987,356.06
低值易耗品	181,197.76	23,855.05	–	(181,197.76)	–	23,855.05
其他	100,353.71	–	–	(100,353.71)	–	–
合計	95,549,489.34	148,064,504.69	21,979,847.27	(141,956,125.15)	(21,979,847.27)	101,657,868.88

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

種類	2026年1月1日	本期增加金額		本期減少金額		2026年6月30日
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	73,947,665.54	82,523,127.15	–	(89,889,030.67)	–	66,581,762.02
庫存商品	13,246,560.65	8,432,702.90	–	(13,246,560.65)	–	8,432,702.90
待售物業	12,502,886.03	–	–	–	(12,502,886.03)	–
在建物業	–	–	–	–	–	–
周轉材料	949,545.55	4,637,382.11	–	(949,545.55)	–	4,637,382.11
包裝物	987,356.06	1,086,483.46	–	(987,356.06)	–	1,086,483.46
低值易耗品	23,855.05	22,894.38	–	(23,855.05)	–	22,894.38
合計	101,657,868.88	96,702,590.00	–	(105,096,347.98)	(12,502,886.03)	80,761,224.87

報告期內各年度／期間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

種類	可變現淨值的確定	轉銷或轉回存貨跌價準備的原因
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

8、 其他流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
待認證進項稅額	59,384,423.83	136,138,982.18	139,650,686.74	137,796,297.47
待攤費用	64,595,001.85	47,606,227.85	53,917,621.92	74,811,415.93
預繳企業所得稅	31,072,355.43	18,582,939.95	46,920,790.81	15,340,250.71
留抵進項稅	46,327,147.45	18,897,027.29	34,776,191.46	35,748,529.53
預繳其他稅費	7,272,089.04	11,363,217.74	12,774,492.94	25,331,810.42
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預繳增值稅	8,781,467.89	14,708,111.58	7,648,490.85	995,000.00
應收退貨成本	4,122,238.20	1,458,925.76	1,584,348.48	1,689,320.34
合計	221,950,352.37	251,225,623.07	308,683,557.02	306,971,702.61

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改，且本文件須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

9、 長期應收款

人民幣元

項目	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30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	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)	35,383,520.90	(3,646,740.00)	31,736,780.90	–	–	–	17,989,881.25	–	17,989,881.25	16,169,339.11	(5,535,788.07)	10,633,551.04
長期租賃押金	10,000,000.00	–	10,000,000.00	–	–	–	–	–	–	–	–	–
應收融資租賃款（註2）	66,364,430.46	–	66,364,430.46	80,846,247.29	–	80,846,247.29	84,600,017.93	–	84,600,017.93	83,382,652.60	–	83,382,652.60
合計	111,747,951.36	(3,646,740.00)	108,101,211.36	80,846,247.29	–	80,846,247.29	102,589,899.18	–	102,589,899.18	99,551,991.71	(5,535,788.07)	94,016,203.64

註1： 於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團的第三方牧場借款中，一年內到期的非流動資產分別為人民幣31,736,780.90元、人民幣7,743,787.36元及人民幣7,127,353.03元。

註2： 於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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3,377,521.41元、人民幣12,550,260.67元、人民幣14,451,474.02元及人民幣7,549,015.64元。

10、 長期股權投資

(1) 長期股權投資情況

2023年度

人民幣元

被投資單位	2023年1月1日	本年變動						2023年12月31日	減值準備年末餘額
		(減少)／追加投資	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	計提減值準備		
聯營公司：									
思克奇河北*(註1)*	6,427,854.18	–	–	1,841,791.76	–	(8,269,645.94)	–	–	–
斯儂(上海)營養食品有限公司(以下簡稱「斯儂」)	1,609,764.34	(969,713.38)	–	410,927.98	(1,050,978.94)	–	–	–	–
上海酪神世家健康科技發展有限公司(以下簡稱「上海酪神」)*(註2)*	8,928,769.00	–	–	(4,871,097.64)	–	–	(4,057,671.36)	–	(4,057,671.36)
張家口正大有限公司(以下簡稱「張家口正大」)*(註3)*	21,640,989.80	–	–	721,541.75	–	–	–	22,362,531.55	–
海興縣君益牧業有限公司(以下簡稱「海興君益」)*(註4)*	22,402,398.22	–	–	(1,051,058.23)	–	–	–	21,351,339.99	–
海興縣君益貳牧牧業有限公司(以下簡稱「君益貳牧」)*(註5)*	7,484,811.99	18,437,700.00	–	(747,652.90)	–	–	–	25,174,859.09	–
河北品元生物科技有限公司(以下簡稱「品元生物」)*(註6)*	–	–	–	–	–	11,218,300.00	–	11,218,300.00	–
陝西澳美慧乳業科技有限公司(以下簡稱「陝西澳美慧」)*(註7)*	–	–	37,449,509.46	(2,606,074.07)	–	–	–	34,843,435.39	–
大理雲禾乳業有限公司(以下簡稱「大理雲禾」)	–	–	5,130,652.88	13,654.29	–	–	–	5,144,307.17	–

被投資單位	2023年1月1日	本年變動					2023年12月31日	減值準備年末餘額
		(減少)／追加投資	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	計提減值準備		
上海伯邑餐飲管理有限公司（以下簡稱「上海伯邑」）和上海茉派餐飲管理有限公司（以下簡稱「上海茉派」）								
（以下合稱「茉派集團」）*(註8)*	–	210,000,000.00	–	(1,757,716.04)	–	–	–	208,242,283.96	–
晉州市君瑞牧業有限公司（以下簡稱「君瑞牧業」）	–	9,972,528.70	–	–	–	–	–	9,972,528.70	–
山東君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「山東君樂寶」）	–	600,000.00	–	13,134.32	–	–	–	613,134.32	–
河南君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「河南君樂寶」）	–	400,000.00	–	(9,099.74)	–	–	–	390,900.26	–
大理三個鈴鐺食品銷售有限公司（以下簡稱「大理食品」）	–	340,000.00	–	–	–	–	–	340,000.00	–
合計	68,494,587.53	238,780,515.32	42,580,162.34	(8,041,648.52)	(1,050,978.94)	2,948,654.06	(4,057,671.36)	339,653,620.43	(4,057,671.36)

2024年度

人民幣元

被投資單位	2024年1月1日	本年變動						2024年12月31日	減值準備年末餘額
		追加投資	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	計提減值準備		
聯營公司：									
君宏牧業*(註9)*	–	–	–	2,224,583.83	–	178,380,000.00	–	180,604,583.83	–
君康牧業*(註9)*	–	–	–	3,379,519.79	–	149,220,000.00	–	152,599,519.79	–
茉派集團*(註8)*	208,242,283.96	–	–	1,785,960.83	–	–	(60,000,000.00)	150,028,244.79	(60,000,000.00)
OLLO HOLDINGS LIMITED*(註10)*	–	43,423,666.66	–	(1,286,011.31)	–	–	–	42,137,655.35	–
陝西澳美慧*(註7)*	34,843,435.39	–	–	(6,018,709.05)	–	–	(4,000,000.00)	24,824,726.34	(4,000,000.00)
張家口正大*(註3)*	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11)*	–	–	–	(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	–
山西君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「山西君樂寶」）	–	400,000.00	–	11,941.60	–	–	–	411,941.60	–
海興君益*(註4)*	21,351,339.99	–	–	926,919.56	–	–	–	22,278,259.55	–
君益貳牧*(註5)*	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	–
北京君樂寶乳業有限公司（以下簡稱「北京君樂寶」）	–	200,000.00	–	(65,728.45)	–	–	–	134,271.55	–
上海酪神*(註2)*	–	–	–	–	–	–	–	–	(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)

2025年度

人民幣元

被投資單位	2025年1月1日	本年變動						2025年12月31日	減值準備年末餘額
		追加／(減少)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	計提減值準備		
聯營公司：									
君宏牧業*(註9)*	180,604,583.83	–	–	26,376,752.04	(22,500,000.00)	–	–	184,481,335.87	–
君康牧業*(註9)*	152,599,519.79	–	–	38,736,357.95	–	–	–	191,335,877.74	–
OLLO HOLDINGS LIMITED*(註10)*	42,137,655.35	–	–	(1,400,000.00)	–	–	–	40,737,655.35	–
陝西澳美慧*(註7)*	24,824,726.34	–	–	(3,312,762.43)	–	–		21,511,963.91	(4,000,000.00)
張家口正大*(註3)*	23,008,849.52	–	–	873,481.88	–	–	–	23,882,331.40	–
君瑞牧業	10,276,443.34	27,471.30	–	972,455.31	–	–	–	11,276,369.95	–
品元生物*(註6)*	6,496,016.87	–	–	3,539,706.42	–	–	–	10,035,723.29	–
大理雲禾	5,181,342.93	–	–	75,642.55	–	–	–	5,256,985.48	–
贊皇家樂源*(註11)*	3,342,209.62	–	–	(57,072.38)	–	–	–	3,285,137.24	–
山東君樂寶	637,577.48	–	–	43,860.60	–	–	–	681,438.08	–
山西君樂寶	411,941.60	–	–	(47,025.90)	–	–	–	364,915.70	–
海興君益*(註4)*	22,278,259.55	–	–	2,297,507.22	–	–	–	24,575,766.77	–
君益貳牧*(註5)*	24,496,468.58	–	–	(953,113.96)	–	–	–	23,543,354.62	–
河南君樂寶	304,500.93	–	–	(120,140.75)	–	–	–	184,360.18	–
大理食品	263,552.53	–	–	(51,574.75)	–	–	–	211,977.78	–
北京君樂寶	134,271.55	(88,301.17)	–	(45,970.38)	–	–	–	–	–
上海酪神*(註2)*	–	–	–	–	–	–	–	–	(4,057,671.36)
合營公司：									
茉派集團*(註8)*	150,028,244.79	–	–	9,826,788.43	–	(550,000.00)	–	159,305,033.22	(60,000,000.00)
合計	647,026,164.60	(60,829.87)	–	76,754,891.85	(22,500,000.00)	(550,000.00)	–	700,670,226.58	(68,057,671.36)

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

被投資單位	2026年1月1日	本期變動 (減少)／追加投資	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	計提減值準備	2026年6月30日	減值準備期末餘額
聯營公司：									
君宏牧業*(註9)*	184,481,335.87	–	–	11,565,755.15	–	–	–	196,047,091.02	–
君康牧業*(註9)*	191,335,877.74	–	–	15,895,354.97	–	–	–	207,231,232.71	–
OLLO HOLDINGS LIMITED*(註10)*	40,737,655.35	–	–	(1,150,634.63)	–	–	–	39,587,020.72	–
陝西澳美慧*(註7)*	21,511,963.91	–	–	(1,975,703.42)	–	–	–	19,536,260.49	(4,000,000.00)
張家口正大*(註3)*	23,882,331.40	–	–	352,892.54	–	–	–	24,235,223.94	–
君瑞牧業	11,276,369.95	–	–	358,802.45	–	–	–	11,635,172.40	–
品元生物*(註6)*	10,035,723.29	–	–	5,978,124.75	–	–	–	16,013,848.04	–
大理雲禾	5,256,985.48	–	–	(411,873.14)	–	–	–	4,845,112.34	–
贊皇家樂源*(註11)*	3,285,137.24	–	–	(133,729.37)	–	–	–	3,151,407.87	–
山東君樂寶	681,438.08	–	–	50,165.20	–	–	–	731,603.28	–
山西君樂寶	364,915.70	–	–	22,754.72	–	–	–	387,670.42	–
海興君益*(註4)*	24,575,766.77	–	–	497,973.19	(1,798,400.00)	–	–	23,275,339.96	–
君益貳牧*(註5)*	23,543,354.62	–	–	992,491.26	–	–	–	24,535,845.88	–
河南君樂寶	184,360.18	–	–	61,260.14	–	–	–	245,620.32	–
大理食品	211,977.78	(211,977.78)	–	–	–	–	–	–	–
上海酪神*(註2)*	–	–	–	–	–	–	–	–	(4,057,671.36)
河北京澤供應鏈有限公司(「**京澤供應鏈**」)*(註12)*	–	400,000.00	–	(9,968.57)	–	–	–	390,031.43	–
合營公司：									
茉派集團*(註8)*	159,305,033.22	–	–	9,852,937.01	–	–	–	169,157,970.23	(60,000,000.00)
合計	700,670,226.58	188,022.22	–	41,946,602.25	(1,798,400.00)	–	–	741,006,451.05	(68,057,671.36)

註1： 於2023年，貴集團進一步收購思克奇河北30.00%的股權，收購完成後，貴集團能夠對思克奇河北及其非全資子公司思克奇食品科技(山東)有限公司(以下簡稱「思克奇山東」)實施控制，詳見附註(七)1。

註2： 貴集團持有上海酪神8.79%的股權，上海酪神董事會由五名董事組成，其中一名由貴集團委任。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，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註3： 貴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，其中三名由貴集團委任。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，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註4： 貴集團持有海興君益22.48%的股權，海興君益董事會由五名董事組成，其中兩名由貴集團委任。根據《公司法》規定，董事會決議需全體董事過半數表決通過，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註5： 貴集團持有君益貳牧35.00%的股權，君益貳牧董事會由五名董事組成，其中兩名由貴集團委任。根據《公司法》規定，董事會決議需全體董事過半數表決通過，故貴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，貴集團處置持有的品元生物71.95%的股權，剩餘28.05%的股權轉為權益法核算，詳見附註(七)2。根據品元生物章程的約定，品元生物設一名執行董事，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，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註7： 貴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，其中兩名由貴集團委任。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，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註8： 貴集團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，其中一名由貴集團委任。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，故貴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，其中一名由貴集團委任。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，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。2025年11月，上海伯邑與貴集團及上海伯邑的另一自然人股東顧豪簽署股權轉讓協議，約定以人民幣0元為對價轉讓其對上海伯邑的全部投資。同月，上海茉派與自然人股東趙伯華簽署股權回購協議，約定以人民幣6,300萬元為對價回購其對上海茉派的全部投資。上述交易完成後，貴集團和另一自然人股東顧豪分別同時持有上海伯邑和上海茉派各42.86%、57.14%的股權。根據變更後的公司章程約定，上海伯邑和上海茉派董事會由三名董事組成，貴集團和顧豪各提名一位董事，經股東會選舉產生的總經理為第三位董事。董事會對所議事項作出的決定由全體董事人數三分之二以上的董事表決通過方為有效，其中須包含貴集團提名的董事及顧豪的提名董事。故貴集團對上海伯邑和上海茉派實現共同控制，按照權益法核算。貴集團按上述交易完成後的持股比例計算應享有上海伯邑和上海茉派所有者權益的份額，調整長期股權投資的賬面價值人民幣55萬元，同時計入資本公積。

註9： 於2024年11月，貴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)2。君宏牧業和君康牧業董事會各由三名董事組成，其中一名由貴集團委任，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，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註10： 貴集團2024年6月收購OLLO HOLDINGS LIMITED 10.00%的股權。OLLO HOLDINGS LIMITED董事會由五名董事組成，其中一名由貴集團委任。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，貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註11： 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，貴集團委任三名董事，對贊皇家樂源具有控制，故將其納入合併範圍。2024年貴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，其中一名由貴集團委任，董事會作出決議，應當經全體董事的過半數通過，故貴集團對其不具有控制及共同控制，按照權益法核算。

註12： 貴集團持有京澤供應鏈20.00%的股權。根據京澤供應鏈公司章程，貴集團有權在五名董事中委任一名，重要的董事會決議需全體董事過半數表決通過，故貴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)

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

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% 2、預測期收入增長率：(45.0%)~25.1% 3、預測期毛利率：22.8%~28.0%	1、稅前折現率：18.10% 2、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：27.8%	1、折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率； 2、穩定期收入增長率綜合考慮相關資產組經營的產品、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。

註： 2024年上半年，因門店收縮、業績未達預期，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2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，管理層對茉派集團的投資未識別出進一步減值跡象。

11、 其他權益工具投資

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30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	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」）(註1)	74,000,000.00	81,400,000.00	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	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	700,000.00	700,000.00
合計	87,249,750.00	94,649,750.00	94,649,750.00	85,459,750.00

註1： 2023年，貴集團與自然人股東簽訂股權轉讓協議，共計收購其持有的一然生物4.93%的股權，貴集團將該股權投資於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列報在其他權益工具投資項下。

2023年度

人民幣元

項目	本年確認的股利收入	本年損失	累計損失	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	／
大理來思爾及雲南來思爾（以下簡稱「來思爾乳業」）	1,650,809.55	(1,755,000.00)	(1,406,000.00)	(1,406,000.00)	戰略投資	2023年7月貴公司取得來思爾乳業控制權
合計	2,151,772.05	(1,755,000.00)	(1,406,000.00)	(1,406,000.00)		

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	994,044.18	7,400,000.00	7,400,000.00	–		

2025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	166,987.50	–	–	–	戰略投資	／
大理農商行	308,176.05	–	–	–	戰略投資	／
一然生物	1,850,000.00	–	7,400,000.00	–	戰略投資	／
合計	2,325,163.55	–	7,400,000.00	–		

截至2026年6月30日止六個月

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	–	5,360,840.00	5,360,840.00	5,360,840.00	戰略投資	處置
一然生物	–	–	7,400,000.00	–	戰略投資	／
合計	–	5,360,840.00	12,760,840.00	5,360,840.00		

12、 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					
2023年1月1日	5,276,577,454.99	4,747,462,680.83	206,625,840.79	89,747,020.14	10,320,412,996.75
本年增加金額	1,156,245,045.08	1,091,798,253.87	24,992,548.79	20,159,313.01	2,293,195,160.75
(1) 購置	21,666,905.00	92,895,989.43	21,150,346.00	16,310,898.00	152,024,138.43
(2) 在建工程轉入	634,759,282.02	602,132,031.26	1,043,712.47	–	1,237,935,025.75
(3) 企業合併增加	499,818,858.06	396,770,233.18	2,798,490.32	3,848,415.01	903,235,996.57
本年減少金額	(88,629,296.75)	(135,988,569.89)	(8,743,085.37)	(5,868,192.89)	(239,229,144.90)
(1) 處置或報廢	(67,757,581.65)	(119,564,263.54)	(8,478,990.68)	(5,655,991.95)	(201,456,827.82)
(2) 轉出至在建工程	(14,404,455.15)	(11,768,306.34)	–	–	(26,172,761.49)
(3) 處置子公司	(6,467,259.95)	(4,656,000.01)	(264,094.69)	(212,200.94)	(11,599,555.59)
2023年12月31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
本年增加金額	235,792,242.87	531,412,513.42	12,072,511.97	5,925,214.03	785,202,482.29
(1) 購置	–	60,731,854.62	10,763,665.76	5,925,214.03	77,420,734.41
(2) 在建工程轉入	235,792,242.87	470,680,658.80	1,308,846.21	–	707,781,747.88
本年減少金額	(42,625,207.44)	(255,533,424.83)	(9,796,252.72)	(4,009,640.65)	(311,964,525.64)
(1) 處置或報廢	(8,875,827.79)	(132,690,165.36)	(9,582,783.51)	(1,981,966.31)	(153,130,742.97)
(2) 轉出至在建工程	(4,217,154.65)	(109,786,989.07)	–	–	(114,004,143.72)
(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12月31日	6,661,529,296.36	6,504,239,215.83	227,221,496.58	99,398,814.64	13,492,388,823.41
本年增加金額	820,401,425.12	397,513,994.04	12,911,004.24	1,940,958.47	1,232,767,381.87
(1) 購置	9,220,177.90	21,559,192.75	12,238,752.31	1,940,958.47	44,959,081.43
(2) 在建工程轉入	146,994,632.97	375,954,801.29	672,251.93	–	523,621,686.19
(3) 其他增加金額	664,186,614.25	–	–	–	664,186,614.25
本年減少金額	(6,505,519.96)	(60,143,238.92)	(22,187,888.44)	(3,472,802.72)	(92,309,450.04)
(1) 處置或報廢	(6,505,519.96)	(35,506,721.59)	(22,187,888.44)	(3,472,802.72)	(67,672,932.71)
(2) 轉出至在建工程	–	(24,636,517.33)	–	–	(24,636,517.33)
2026年6月30日	7,475,425,201.52	6,841,609,970.95	217,944,612.38	97,866,970.39	14,632,846,755.24

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
二、 累計折舊					
2023年1月1日	1,207,140,834.40	1,894,665,463.70	131,057,099.31	56,065,552.33	3,288,928,949.74
本年增加金額	306,674,066.87	511,486,568.42	28,788,421.10	13,789,830.75	860,738,887.14
(1) 計提	306,674,066.87	511,486,568.42	28,788,421.10	13,789,830.75	860,738,887.14
本年減少金額	(27,731,925.39)	(48,615,967.63)	(6,115,299.75)	(5,548,391.68)	(88,011,584.45)
(1) 處置或報廢	(21,427,655.72)	(41,583,469.95)	(6,011,368.64)	(5,468,424.56)	(74,490,918.87)
(2) 轉出至在建工程	(6,171,108.67)	(6,587,034.00)	–	–	(12,758,142.67)
(3) 處置子公司	(133,161.00)	(445,463.68)	(103,931.11)	(79,967.12)	(762,522.91)
2023年12月31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
本年增加金額	334,131,515.81	561,216,666.14	21,174,066.26	12,255,672.80	928,777,921.01
(1) 計提	334,131,515.81	561,216,666.14	21,174,066.26	12,255,672.80	928,777,921.01
本年減少金額	(6,213,591.27)	(137,361,776.06)	(9,234,462.67)	(2,181,192.07)	(154,991,022.07)
(1) 處置或報廢	(4,892,167.97)	(88,683,553.23)	(9,166,864.80)	(1,784,060.12)	(104,526,646.12)
(2) 轉出至在建工程	(492,752.84)	(48,088,536.67)	–	–	(48,581,289.51)
(3) 處置子公司	(828,670.46)	(589,686.16)	(67,597.87)	(397,131.95)	(1,883,086.44)
2025年12月31日	2,053,205,602.73	3,276,937,832.25	187,417,380.31	79,685,092.08	5,597,245,907.37
本年增加金額	173,880,634.69	281,074,044.51	15,324,767.10	5,038,045.40	475,317,491.70
(1) 計提	173,880,634.69	281,074,044.51	15,324,767.10	5,038,045.40	475,317,491.70
本年減少金額	(5,836,230.41)	(40,316,353.84)	(21,451,098.55)	(3,168,314.82)	(70,771,997.62)
(1) 處置或報廢	(5,836,230.41)	(24,651,457.17)	(21,451,098.55)	(3,168,314.82)	(55,107,100.95)
(2) 轉出至在建工程	–	(15,664,896.67)	–	–	(15,664,896.67)
2026年6月30日	2,221,250,007.01	3,517,695,522.92	181,291,048.86	81,554,822.66	6,001,791,401.45
三、 減值準備					
2023年1月1日	–	223,323,425.60	–	–	223,323,425.60
本年增加金額	–	14,336,801.33	–	–	14,336,801.33
(1) 計提	–	14,336,801.33	–	–	14,336,801.33
本年減少金額	–	(52,462,338.19)	–	–	(52,462,338.19)
(1) 轉銷	–	(52,462,338.19)	–	–	(52,462,338.19)
2023年12月31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
本年增加金額	–	4,139,630.28	–	–	4,139,630.28
(1) 計提	–	4,139,630.28	–	–	4,139,630.28
本年減少金額	–	(62,466,324.03)	–	–	(62,466,324.03)
(1) 轉銷	–	(32,925,998.63)	–	–	(32,925,998.63)
(2) 轉出至在建工程	–	(29,540,325.40)	–	–	(29,540,325.40)

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
2025年12月31日	–	143,901,736.44	–	–	143,901,736.44
本年增加金額	–	7,992,199.14	–	–	7,992,199.14
(1) 計提	–	7,992,199.14	–	–	7,992,199.14
本年減少金額	–	(6,231,675.35)	–	–	(6,231,675.35)
(1) 報廢	–	(2,817,716.40)	–	–	(2,817,716.40)
(2) 轉出至在建工程	–	(3,413,958.95)	–	–	(3,413,958.95)
2026年6月30日	–	145,662,260.23	–	–	145,662,260.23
四、 賬面價值					
2023年12月31日	4,858,110,227.44	3,160,538,411.58	69,145,083.55	39,731,148.86	8,127,524,871.43
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12月31日	4,608,323,693.63	3,083,399,647.14	39,804,116.27	19,713,722.56	7,751,241,179.60
2026年6月30日	5,254,175,194.51	3,178,252,187.80	36,653,563.52	16,312,147.73	8,485,393,093.56

(2) 暫時閒置的固定資產情況

2023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	328,276,953.98	(136,633,196.19)	(181,511,084.70)	10,132,673.09

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

2025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	210,533,942.51	(79,986,324.40)	(123,225,311.19)	7,322,306.92

2026年6月30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	182,047,112.00	(63,679,656.85)	(111,747,801.07)	6,619,654.08

(3) 通過經營租賃租出的固定資產

2023年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
房屋及建築物	78,141,180.65	(32,880,636.89)	45,260,543.76
機器設備	9,663,588.91	(6,996,259.64)	2,667,329.27
合計	87,804,769.56	(39,876,896.53)	47,927,873.03

2024年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	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	178,286,295.79	(68,633,252.04)	109,653,043.75

2025年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
房屋及建築物	154,252,132.72	(57,222,476.79)	97,029,655.93
機器設備	26,539,248.52	(11,844,343.75)	14,694,904.77
合計	180,791,381.24	(69,066,820.54)	111,724,560.70

2026年6月30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	171,250,016.99	(58,415,762.24)	–	112,834,254.75
機器設備	32,120,367.88	(17,001,579.94)	(1,633,575.40)	13,485,212.54
合計	203,370,384.87	(75,417,342.18)	(1,633,575.40)	126,319,467.29

(4) 未辦妥產權證書的固定資產情況

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	未辦妥產權證書的原因
房屋及建築物	665,652,011.82	303,257,497.25	95,225,709.04	173,474,645.66	正在辦理中

註： 於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團所有權受到限制的固定資產參見附註(六)21。

13、 在建工程

(1) 在建工程情況

人民幣元

項目	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30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	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	530,338,998.39	–	530,338,998.39	363,436,331.39	–	363,436,331.39	447,246,338.34	–	447,246,338.34	235,379,552.84	–	235,379,552.84
合計	530,338,998.39	–	530,338,998.39	363,436,331.39	–	363,436,331.39	447,246,338.34	–	447,246,338.34	235,379,552.84	–	235,379,552.84

(2) 報告期重要在建工程項目變動情況

2023年度

人民幣元

項目名稱	預算數	2023年1月1日	本年增加金額	本年轉入固定資產金額	本年轉入無形資產金額	2023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(%)	資金來源
樂源君豐牧場建設項目	328,010,000.00	47,801,861.17	173,495,075.24	(148,746,056.13)	–	72,550,880.28	76.93	3,677,136.48	3,677,136.48	4.2	自有資金／銀行貸款
樂源君輝牧場建設項目	215,452,000.00	36,475,921.98	140,413,153.31	(171,086,582.28)	(38,000.00)	5,764,493.01	99.94	725,367.08	725,367.08	4.5	自有資金／銀行貸款
天長牧場建設項目	245,860,000.00	–	19,828,243.61	–	–	19,828,243.61	8.06	–	–	–	自有資金
正陽二期鮮奶建設項目	222,703,020.52	36,911,376.73	157,751,000.04	(150,483,756.58)	–	44,178,620.19	87.41	762,797.93	762,797.93	3.4-3.6	自有資金／銀行貸款
合計	1,012,025,020.52	121,189,159.88	491,487,472.20	(470,316,394.99)	(38,000.00)	142,322,237.09		5,165,301.49	5,165,301.49		

2024年度

人民幣元

項目名稱	預算數	2024年1月1日	本年增加金額	本年轉入固定資產金額	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(%)	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	(66,282,613.16)	–	97.33	813,394.90	50,596.97	3.4-3.6	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
樂源君豐牧場建設項目	328,010,000.00	72,550,880.28	53,217,704.80	(124,618,582.86)	1,150,002.22	93.15	8,436,803.28	4,759,666.80	4.2	自有資金／銀行貸款
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		

2025年度

人民幣元

項目名稱	預算數	2025年1月1日	本年增加金額	本年轉入固定資產金額	2025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(%)	資金來源
天長牧場建設項目	245,860,000.00	24,918,109.14	9,093,694.69	(454,686.00)	33,557,117.83	51.85	–	–	–	自有資金
江門工廠一期項目	390,965,936.02	2,840,985.82	229,597,059.84	–	232,438,045.66	59.45	840,761.18	840,761.18	2.7	自有資金／銀行貸款
合計	636,825,936.02	27,759,094.96	238,690,754.53	(454,686.00)	265,995,163.49		840,761.18	840,761.18		

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目名稱	預算數	2026年1月1日	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	2026年6月30日	工程累計投入佔預算比例(%)	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本期利息資本化率(%)	資金來源
江門工廠一期項目	437,028,938.37	232,438,045.66	110,401,453.03	(315,738,183.38)	27,101,315.31	78.45	2,473,397.85	1,632,636.67	2.7	自有資金／銀行貸款
天長牧場建設項目	245,860,000.00	33,557,117.83	8,845,264.91	(2,091,355.28)	40,311,027.46	55.45	–	–	–	自有資金
天長廠房產業基地建設項目	549,784,981.95	53,091.33	16,368,829.62	(245,871.56)	16,176,049.39	2.99	45,797.73	45,797.73	2.7	自有資金／銀行貸款
合計	1,232,673,920.32	266,048,254.82	135,615,547.56	(318,075,410.22)	83,588,392.16		2,519,195.58	1,678,434.40		

14、 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		種業		
	未成熟	成熟	未成熟	成熟	合計
一、 賬面原值					
2023年1月1日	2,024,630,338.65	1,822,694,029.16	3,677,500.00	16,060,685.28	3,867,062,553.09
本年增加金額	2,355,862,699.91	1,275,803,360.37	23,205,878.94	2,990,340.72	3,657,862,279.94
(1) 外購	385,132,351.22	–	150,000.00	2,990,340.72	388,272,691.94
(2) 飼養成本	1,921,945,142.11	–	23,055,878.94	–	1,945,001,021.05
(3) 轉群增加	–	1,225,410,566.95	–	–	1,225,410,566.95
(4) 企業合併增加	48,785,206.58	50,392,793.42	–	–	99,178,000.00
本年減少金額	(1,487,670,507.13)	(566,545,586.65)	(26,883,378.94)	(19,051,026.00)	(2,100,150,498.72)
(1) 處置	(260,534,655.08)	(566,545,586.65)	(1,322,176.40)	(6,549,529.60)	(834,951,947.73)
(2) 轉群減少	(1,225,410,566.95)	–	–	–	(1,225,410,566.95)
(3) 處置子公司減少	–	–	(25,561,202.54)	(12,501,496.40)	(38,062,698.94)
(4) 育肥牛轉出	(1,725,285.10)	–	–	–	(1,725,285.10)
2023年12月31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
本年增加金額	1,713,984,300.41	1,247,890,211.79	–	–	2,961,874,512.20
(1) 外購	36,082,423.56	1,380,280.28	–	–	37,462,703.84
(2) 飼養成本	1,677,901,876.85	–	–	–	1,677,901,876.85
(3) 轉群增加	–	1,246,509,931.51	–	–	1,246,509,931.51
本年減少金額	(1,496,575,100.44)	(1,072,545,690.84)	–	–	(2,569,120,791.28)
(1) 處置	(207,210,238.22)	(1,050,460,524.70)	–	–	(1,257,670,762.92)
(2) 轉群減少	(1,246,509,931.51)	–	–	–	(1,246,509,931.51)
(3) 處置子公司減少	(42,854,930.71)	(22,085,166.14)	–	–	(64,940,096.85)
2025年12月31日	2,306,682,779.80	3,692,992,419.07	–	–	5,999,675,198.87
本期增加金額	866,889,106.95	701,714,338.27	–	–	1,568,603,445.22
(1) 外購	16,546,818.32	–	–	–	16,546,818.32
(2) 飼養成本	850,342,288.63	–	–	–	850,342,288.63
(3) 轉群增加	–	701,714,338.27	–	–	701,714,338.27
本期減少金額	(828,785,095.49)	(644,637,411.04)	–	–	(1,473,422,506.53)
(1) 處置	(127,070,757.22)	(644,637,411.04)	–	–	(771,708,168.26)
(2) 轉群減少	(701,714,338.27)	–	–	–	(701,714,338.27)
(3) 處置子公司減少	–	–	–	–	–
2026年6月30日	2,344,786,791.26	3,750,069,346.30	–	–	6,094,856,137.56
二、 累計折舊					
2023年1月1日	–	432,665,508.76	–	1,939,406.47	434,604,915.23
本年增加金額	–	323,284,323.87	–	7,735,545.38	331,019,869.25
(1) 計提	–	323,284,323.87	–	7,735,545.38	331,019,869.25
本年減少金額	–	(187,065,611.22)	–	(9,674,951.85)	(196,740,563.07)

	畜牧養殖業		種業		
	未成熟	成熟	未成熟	成熟	合計
(1) 處置	–	(187,065,611.22)	–	(2,858,800.71)	(189,924,411.93)
(2) 處置子公司減少	–	–	–	(6,816,151.14)	(6,816,151.14)
2023年12月31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
本年增加金額	–	549,717,077.67	–	–	549,717,077.67
(1) 計提	–	549,717,077.67	–	–	549,717,077.67
本年減少金額	–	(347,492,064.13)	–	–	(347,492,064.13)
(1) 處置	–	(347,027,808.65)	–	–	(347,027,808.65)
(2) 處置子公司減少	–	(464,255.48)	–	–	(464,255.48)
2025年12月31日	–	899,995,576.39	–	–	899,995,576.39
本期增加金額	–	275,591,993.48	–	–	275,591,993.48
(1) 計提	–	275,591,993.48	–	–	275,591,993.48
本期減少金額	–	(211,968,383.07)	–	–	(211,968,383.07)
(1) 處置	–	(211,968,383.07)	–	–	(211,968,383.07)
2026年6月30日	–	963,619,186.80	–	–	963,619,186.80
三、 減值準備					
2023年1月1日	640,000.00	900,000.00	–	–	1,540,000.00
(1) 本年計提金額	76,840,000.00	20,390,000.00	–	1,217,093.14	98,447,093.14
(2) 本年轉銷金額	(510,000.00)	(780,000.00)	–	–	(1,290,000.00)
(3) 本年處置子公司減少金額	–	–	–	(1,217,093.14)	(1,217,093.14)
2023年12月31日	76,970,000.00	20,510,000.00	–	–	97,480,000.00
(1) 本年計提金額	19,080,000.00	15,990,000.00	–	–	35,070,000.00
(2) 轉群增加金額	–	26,038,742.72	–	–	26,038,742.72
(3) 轉群減少金額	(26,038,742.72)	–	–	–	(26,038,742.72)
(4) 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
(1) 本年計提金額	–	28,631,939.43	–	–	28,631,939.43
(2) 轉群增加金額	–	27,185,683.93	–	–	27,185,683.93
(3) 轉群減少金額	(27,185,683.93)	–	–	–	(27,185,683.93)
(4) 本年轉銷金額	(15,459,107.21)	(34,133,858.46)	–	–	(49,592,965.67)
2025年12月31日	11,629,956.35	80,222,158.57	–	–	91,852,114.92
(1) 本期計提金額	240,000.00	3,280,000.00	–	–	3,520,000.00
(2) 轉群增加金額	–	9,881,092.98	–	–	9,881,092.98
(3) 轉群減少金額	(9,881,092.98)	–	–	–	(9,881,092.98)
(4) 本期轉銷金額	(334,616.98)	(15,652,939.61)	–	–	(15,987,556.59)
2026年6月30日	1,654,246.39	77,730,311.94	–	–	79,384,558.33
四、 賬面價值					
2023年12月31日	2,815,852,531.43	1,942,557,581.47	–	–	4,758,410,112.90
2024年12月31日	2,034,998,832.34	2,761,338,941.60	–	–	4,796,337,773.94
2025年12月31日	2,295,052,823.45	2,712,774,684.11	–	–	5,007,827,507.56
2026年6月30日	2,343,132,544.87	2,708,719,847.56	–	–	5,051,852,392.43

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團不存在所有權受到限制的生產性生物資產。

截至2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團擁有成熟生產性生物資產81,146頭、95,960頭、97,818頭及100,858頭；貴集團擁有未成熟生產性生物資產104,959頭、91,454頭、97,927頭及97,473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

貴集團評估生產性生物資產是否遭受自然災害、動物疫病侵襲，並結合牛群生產效率、市場經營環境等對生物資產減值跡象進行判斷。如減值跡象源於自然災害或疾病等原因，該類生產性生物資產通常會被處置，因此貴集團以單項資產為基礎進行減值測試，可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定；如減值跡象源於牛群生產效率等原因，貴集團以相關牧場的成熟或未成熟牛群為資產組進行減值測試，可收回金額按預計未來現金流量的現值及公允價值減去處置費用後的淨額的較高者確定。

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定

2023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	49,400	34,000	(15,400)	參考牛只售價等市場因素綜合判斷	牛只售價等市場因素	肉牛的市價介乎人民幣9,408元／頭至人民幣15,669元／頭之間，經參考當地市場售價釐定。 14月齡青年牛的市價為人民幣22,800元／頭，經參考當地市場售價釐定。
成熟生產性生物資產	5,970	3,380	(2,590)			

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	肉牛的市價介乎人民幣5,423元／頭至人民幣13,892元／頭之間，經參考當地市場售價釐定。 14月齡青年牛的市價為人民幣22,000元／頭，經參考當地市場售價釐定。
成熟生產性生物資產	11,887	6,603	(5,290)			

2025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
成熟生產性生物資產	45,571	26,181	(28,632)	參考牛只售價等市場因素綜合判斷	牛只售價等市場因素	肉牛的市價介乎人民幣8,388元／頭至人民幣15,334元／頭之間，經參考當地市場售價釐定。

2026年6月30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	300	60	(240)	參考牛只售價等市場因素綜合判斷	牛只售價等市場因素	肉牛的市價介乎人民幣6,876元／頭至人民幣15,114元／頭之間，經參考當地市場售價釐定。
成熟生產性生物資產	5,290	2,010	(3,280)			

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

2023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	507,570	446,130	(61,440)	飼養未成熟牛至成熟的年限及成熟牛的預計可產奶年限。	經計及管理層的經驗及對市況的了解，生牛乳的估計未來平均價格介乎每千克人民幣4.06元至每千克人民幣4.61元之間。 根據每千克生牛乳的過往平均飼料成本(經考慮通脹後)所計算，估計每千克生牛乳的飼料成本介乎人民幣1.98元至2.33元之間。一頭成母牛最多可經歷六個泌乳周期。 一頭可泌乳奶牛最多可經歷六個泌乳周期。每個泌乳周期的估計每日平均牛乳產量介乎23.13千克至35.29千克之間，取決於泌乳周期的次數以及個別成母牛的身體狀況而定。 經計及使用資本資產定價模型所釐定的加權平均資本成本，所採用的估計未來現金流折現率為13%。	／	／
成熟生產性生物資產	86,200	68,400	(17,800)				

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	經計及管理層的經驗及對市況的了解，生牛乳的估計未來平均價格介乎每千克人民幣4.06元至每千克人民幣4.70元之間。 根據每千克生牛乳的過往平均飼料成本(經考慮通脹後)所計算，估計每千克生牛乳的飼料成本介乎人民幣2.21元至2.24元之間。 一頭可泌乳奶牛最多可經歷六個泌乳周期。每個泌乳周期的估計每日平均牛乳產量介乎23.32千克至35.03千克之間，取決於泌乳周期的次數以及個別成母牛的身體狀況而定。 經計及使用資本資產定價模型所釐定的加權平均資本成本，所採用的估計未來現金流折現率為12.60%。	／	／
成熟生產性生物資產	699,805	755,729	(10,700)				

註： 於2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團未識別出需根據預計未來現金流量的現值確定的可收回金額計提減值損失的生物資產。

15、 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				
2023年1月1日	201,917,165.78	350,503,383.48	82,741,987.33	635,162,536.59
本年增加金額	9,765,318.08	81,333,334.81	–	91,098,652.89
(1) 新增租賃合同	8,483,787.69	59,558,125.89	–	68,041,913.58
(2) 租賃變更	–	3,386,358.00	–	3,386,358.00
(3) 企業合併	1,281,530.39	18,388,850.92	–	19,670,381.31
本年減少金額	(1,784,463.96)	(29,149,558.65)	(5,232,219.06)	(36,166,241.67)
(1) 租賃終止	–	(5,494,006.16)	–	(5,494,006.16)
(2) 租賃變更	–	(5,139,081.28)	–	(5,139,081.28)
(3) 重新計量	–	(4,600,823.33)	–	(4,600,823.33)
(4) 處置子公司	(1,338,066.15)	(1,780,269.81)	(1,361,921.06)	(4,480,257.02)
(5) 租賃到期	(446,397.81)	(12,135,378.07)	(3,870,298.00)	(16,452,073.88)
2023年12月31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
本年增加金額	19,386,770.11	37,071,698.62	8,199,571.74	64,658,040.47
(1) 新增租賃合同	19,386,770.11	37,071,698.62	8,199,571.74	64,658,040.47
本年減少金額	(3,033,661.87)	(18,191,085.43)	(2,488,268.61)	(23,713,015.91)
(1) 租賃終止	(651,009.75)	(3,038,925.21)	–	(3,689,934.96)
(2) 處置子公司	–	(3,475,267.64)	–	(3,475,267.64)
(3) 重新計量	–	(3,834,609.98)	–	(3,834,609.98)
(4) 租賃到期	(2,382,652.12)	(1,412,879.85)	–	(3,795,531.97)
(5) 融資租出	–	(6,429,402.75)	(2,488,268.61)	(8,917,671.36)
2025年12月31日	220,499,696.44	425,578,409.33	16,840,584.20	662,918,689.97
本期增加金額	12,013,204.59	4,348,289.23	–	16,361,493.82
(1) 新增租賃合同	12,013,204.59	4,348,289.23	–	16,361,493.82
本期減少金額	(10,803,421.91)	(5,289,154.30)	–	(16,092,576.21)
(1) 租賃終止	(10,803,421.91)	(5,289,154.30)	–	(16,092,576.21)
2026年6月30日	221,709,479.12	424,637,544.26	16,840,584.20	663,187,607.58
二、 累計折舊				
2023年1月1日	26,202,997.35	49,302,348.99	14,993,048.28	90,498,394.62
本年增加金額	18,831,307.87	36,180,541.79	6,145,418.65	61,157,268.31
(1) 計提	18,831,307.87	36,180,541.79	6,145,418.65	61,157,268.31
本年減少金額	(690,844.30)	(15,294,181.98)	(4,397,917.04)	(20,382,943.32)
(1) 租賃終止	–	(1,715,341.91)	–	(1,715,341.91)
(2) 處置子公司	(244,446.49)	(1,443,462.00)	(527,619.04)	(2,215,527.53)
(3) 租賃到期	(446,397.81)	(12,135,378.07)	(3,870,298.00)	(16,452,073.88)
2023年12月31日	44,343,460.92	70,188,708.80	16,740,549.89	131,272,719.61

項目	房屋建築物	土地使用權	設備	合計
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
本年增加金額	20,270,592.25	37,433,856.11	2,398,967.12	60,103,415.48
(1) 計提	20,270,592.25	37,433,856.11	2,398,967.12	60,103,415.48
本年減少金額	(2,644,581.52)	(3,152,036.90)	(56,232.04)	(5,852,850.46)
(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	(2,382,652.12)	(1,412,879.85)	–	(3,795,531.97)
(4) 融資租出	–	(672,648.37)	(56,232.04)	(728,880.41)
2025年12月31日	41,596,654.26	129,487,005.84	4,583,888.50	175,667,548.60
本期增加金額	7,686,707.63	20,384,992.85	1,447,207.74	29,518,908.22
(1) 計提	7,686,707.63	20,384,992.85	1,447,207.74	29,518,908.22
本期減少金額	(6,176,211.05)	(5,289,154.30)	–	(11,465,365.35)
(1) 租賃到期	(6,176,211.05)	(5,289,154.30)	–	(11,465,365.35)
2026年6月30日	43,107,150.84	144,582,844.39	6,031,096.24	193,721,091.47
三、 賬面價值				
2023年12月31日	165,554,558.98	332,498,450.84	60,769,218.38	558,822,228.20
2024年12月31日	180,175,944.67	311,492,609.51	8,888,127.65	500,556,681.83
2025年12月31日	178,903,042.18	296,091,403.49	12,256,695.70	487,251,141.37
2026年6月30日	178,602,328.28	280,054,699.87	10,809,487.96	469,466,516.11

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月（未經審計）及截至2026年6月30日止六個月，貴集團計入當期損益的簡化處理的租賃費用分別為人民幣18,702,717.56元、人民幣20,552,350.47元、人民幣28,003,871.03元、人民幣13,070,222.95元及人民幣16,241,682.24元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月（未經審計）及截至2026年6月30日止六個月，與租賃相關的總現金流出分別為人民幣89,218,113.24元、人民幣114,298,202.64元、人民幣118,939,236.38元、人民幣64,465,890.68元及人民幣53,897,395.83元。

16、 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						
2023年1月1日	428,807,384.58	94,058,139.71	141,037,295.61	4,241,211.64	5,006,800.00	673,150,831.54
本年增加金額	181,936,328.04	30,663,327.89	79,300,761.39	508,137,199.96	–	800,037,617.28
(1) 購置	26,254,041.42	11,066,934.79	20,761.39	157,199.96	–	37,498,937.56
(2) 在建工程轉入	–	17,466,024.58	–	–	–	17,466,024.58
(3) 企業合併增加	155,682,286.62	2,130,368.52	79,280,000.00	507,980,000.00	–	745,072,655.14
本年減少金額	–	(1,360,212.61)	–	–	–	(1,360,212.61)
(1) 報廢	–	(1,360,212.61)	–	–	–	(1,360,212.61)
2023年12月31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
本年增加金額	59,146,608.45	52,572,282.13	–	297,169.81	–	112,016,060.39
(1) 購置	59,146,608.45	4,568,976.12	–	297,169.81	–	64,012,754.38
(2) 在建工程轉入	–	48,003,306.01	–	–	–	48,003,306.01
本年減少金額	–	(2,787,551.09)	–	–	(5,000,000.00)	(7,787,551.09)
(1) 報廢	–	(2,186,501.09)	–	–	(5,000,000.00)	(7,186,501.09)
(2) 處置子公司	–	(601,050.00)	–	–	–	(601,050.00)
2025年12月31日	669,890,321.07	226,467,632.07	220,338,057.00	512,675,581.41	6,800.00	1,629,378,391.55
本期增加金額	–	13,168,914.10	4,624,000.00	40,700.00	–	17,833,614.10
(1) 購置	–	2,145,961.06	4,624,000.00	40,700.00	–	6,810,661.06
(2) 在建工程轉入	–	11,022,953.04	–	–	–	11,022,953.04
本期減少金額	–	(4,010,536.74)	–	–	–	(4,010,536.74)
(1) 處置	–	(4,010,536.74)	–	–	–	(4,010,536.74)
2026年6月30日	669,890,321.07	235,626,009.43	224,962,057.00	512,716,281.41	6,800.00	1,643,201,468.91
二、 累計攤銷						
2023年1月1日	50,774,403.45	59,527,927.99	275,290.01	1,219,388.51	4,842,416.23	116,639,426.19
本年增加金額	11,480,698.52	13,298,304.38	17,289,696.46	365,005.54	123,287.83	42,556,992.73
(1) 計提	11,480,698.52	13,298,304.38	17,289,696.46	365,005.54	123,287.83	42,556,992.73
本年減少金額	–	(1,360,212.61)	–	–	–	(1,360,212.61)
(1) 報廢	–	(1,360,212.61)	–	–	–	(1,360,212.61)
2023年12月31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)

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
(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
本年增加金額	15,288,436.65	30,992,648.98	22,053,516.70	414,901.13	–	68,749,503.46
(1) 計提	15,288,436.65	30,992,648.98	22,053,516.70	414,901.13	–	68,749,503.46
本年減少金額	–	(2,293,670.38)	–	–	(5,000,000.00)	(7,293,670.38)
(1) 報廢	–	(2,156,916.21)	–	–	(5,000,000.00)	(7,156,916.21)
(2) 處置子公司	–	(136,754.17)	–	–	–	(136,754.17)
2025年12月31日	91,987,684.27	116,720,674.58	61,533,558.37	2,374,088.75	6,800.00	272,622,805.97
本期增加金額	7,791,170.70	20,064,887.61	11,327,091.70	202,582.42	–	39,385,732.43
(1) 計提	7,791,170.70	20,064,887.61	11,327,091.70	202,582.42	–	39,385,732.43
本期減少金額	–	(3,635,240.94)	–	–	–	(3,635,240.94)
(1) 處置	–	(3,635,240.94)	–	–	–	(3,635,240.94)
2026年6月30日	99,778,854.97	133,150,321.25	72,860,650.07	2,576,671.17	6,800.00	308,373,297.46
三、 減值準備						
2023年1月1日及2023年12月31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、2025年12月31日及2026年6月30日	–	–	–	12,000,000.00	–	12,000,000.00
四、 賬面價值						
2023年12月31日	548,488,610.65	51,895,235.23	202,773,070.53	510,794,017.55	41,095.94	1,313,992,029.90
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12月31日	577,902,636.80	109,746,957.49	158,804,498.63	498,301,492.66	–	1,344,755,585.58
2026年6月30日	570,111,466.10	102,475,688.18	152,101,406.93	498,139,610.24	–	1,322,828,171.45

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團所有權受到限制的無形資產參見附註(六)21。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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，系思克奇河北、來思爾乳業和西安銀橋持有的商標。於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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)17。根據減值測試結果，於2024年12月31日，貴集團對思克奇河北持有的商標計提減值人民幣12,000,000.00元。除上述減值外，各報告期末其餘使用壽命不確定的商標不存在減值。

17、 商譽

(1) 商譽賬面原值

2023年1月1日至2026年6月30日

人民幣元

被投資單位名稱	2023年1月1日	增加	減少	2023年12月31日及2024年12月31日及2025年12月31日及2026年6月30日
保定君樂寶	76,715.16	–	–	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	–	–	30,823,482.21
旗幟嬰兒乳品股份有限公司（以下簡稱「旗幟乳品」）	55,035,394.49	–	–	55,035,394.49
旗幟牧業	50,111,103.55	–	–	50,111,103.55
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	–	–	266,154,798.81
思克奇河北及其子公司	–	23,119,869.09	–	23,119,869.09
來思爾乳業及其子公司	–	129,360,488.64	–	129,360,488.64
西安銀橋及其子公司	–	175,377,980.88	–	175,377,980.88
合計	402,201,494.22	327,858,338.61	–	730,059,832.83

(2) 商譽減值準備

2023年1月1日至2026年6月30日

人民幣元

被投資單位名稱	2023年1月1日及2024年1月1日	增加	減少	2024年12月31日及2025年12月31日及2026年6月30日
旗幟乳品	–	(55,035,394.49)	–	(55,035,394.49)
旗幟牧業	–	(50,111,103.55)	–	(50,111,103.55)
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

貴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)代表貴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。

資產組	所屬經營分部	往績記錄期間是否保持一致
保定君樂寶	液體奶及其他乳製品分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
樂時乳業	液體奶及其他乳製品分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
旗幟乳品	奶粉業務分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
旗幟牧業	牧業業務分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
德容包裝及其子公司	其他業務分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
思克奇河北及其子公司	液體奶及其他乳製品分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
來思爾乳業及其子公司	液體奶及其他乳製品分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是
西安銀橋及其子公司	液體奶及其他乳製品分部，以貴集團業務結構為基礎確定	是

(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。

2023年12月31日

人民幣：千元

資產組	賬面價值	可收回金額	淨空金額	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
樂時乳業.....	99,130	134,100	34,970*(註1)*	–	5年	1、 稅前折現率：12.30% 2、 預測期收入增長率：3.0%~6.0% 3、 預測期毛利率：5.2%~5.8%	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：12.30% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：6.1%	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相關資產組經營的產品、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
旗幟乳品.....	293,875	457,000	163,125*(註2)*	–	5年	1、 稅前折現率：14.00% 2、 預測期收入增長率：(20.5)%~2.4% 3、 預測期毛利率：42.3%~44.7%		1、 稅前折現率：14.00% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：43.9%	
旗幟牧業.....	1,511,600	1,600,000	88,400*(註3)*	–	5年	1、 稅前折現率：11.78% 2、 預測期收入增長率：5.7%~32.3% 3、 預測期毛利率：19.7%~22.8%		1、 稅前折現率：11.78% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：24.0%	
德容包裝及其子公司.....	579,041	649,000	69,959*(註4)*	–	5年	1、 稅前折現率：13.86% 2、 預測期收入增長率：2.0%~18.7% 3、 預測期毛利率：19.4%~22.2%		1、 稅前折現率：13.86% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：21.3%	
思克奇河北及其子公司.....	131,129	152,200	21,071*(註5)*	–	5年	1、 稅前折現率：14.95% 2、 預測期收入增長率：(1.7%)~8.1% 3、 預測期毛利率：32.8%~37.3%		1、 稅前折現率：14.95% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：38.4%	
來思爾乳業及其子公司.....	1,282,782	1,306,600	23,818*(註6)*	–	5年	1、 稅前折現率：12.74% 2、 預測期收入增長率：8.0%~15.3% 3、 預測期毛利率：20.0%~23.2%		1、 稅前折現率：12.74% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：23.7%	
西安銀橋及其子公司.....	766,174	861,200	95,026*(註7)*	–	5年	1、 稅前折現率：13.07% 2、 預測期收入增長率：5.0%~11.0% 3、 預測期毛利率：21.0%~21.3%		1、 稅前折現率：13.07% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：21.8%	

註1： 若稅前折現率由12.30%上升至18.06%，或預測期收入下降36.2%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(3.8%)，或預測期毛利下降13.9%，或穩定期毛利下降21.5%，則樂時乳業的可收回金額將相等於其賬面價值。

註2： 若稅前折現率由14.00%上升至26.77%，或預測期收入下降57.8%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(5.9%)，或預測期毛利下降8.6%，或穩定期毛利下降15.0%，則旗幟乳品的可收回金額將相等於其賬面價值。

註3： 若稅前折現率由11.78%上升至12.50%，或預測期收入下降5.8%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至1.4%，或預測期毛利下降3.9%，或穩定期毛利下降5.8%，則旗幟牧業的可收回金額將相等於其賬面價值。

註4： 若稅前折現率由13.86%上升至15.14%，或預測期收入下降9.4%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至0.2%，或預測期毛利下降7.3%，或穩定期毛利下降12.5%，則德容包裝及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

註5： 若稅前折現率由14.95%上升至17.11%，或預測期收入下降14.8%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(1.4%)，或預測期毛利下降6.3%，或穩定期毛利下降10.7%，則思克奇河北及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

註6： 若稅前折現率由12.74%上升至12.92%，或預測期收入下降1.3%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至1.8%，或預測期毛利下降0.7%，或穩定期毛利下降1.1%，則來思爾乳業及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

註7： 若稅前折現率由13.07%上升至14.49%，或預測期收入下降10.1%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(0.1%)，或預測期毛利下降3.7%，或穩定期毛利下降5.8%，則西安銀橋及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

2024年6月30日

人民幣：千元

資產組	賬面價值	可收回金額	期內淨空金額	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
旗幟乳品.....	287,728	204,000	–	(83,728) *(註8、9)*	5年	1、 稅前折現率：14.27% 2、 預測期收入增長率：(25.2%)~0% 3、 預測期毛利率：42.5%~45.2%	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：14.27% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：43.8%	1、 折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率 2、 穩定期收入增長率綜合考慮相關資產組經營的產品、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
旗幟牧業.....	1,533,587	1,456,000	–	(77,587) *(註8、10)*	5年	1、 稅前折現率：11.25% 2、 預測期收入增長率：4.8%~13.2% 3、 預測期毛利率：15.8%~21.9%		1、 稅前折現率：11.25% 2、 穩定期收入增長率：2.0% 3、 穩定期毛利率：23.8%	

註8： 2024年上半年，因經營業績未達預期，管理層識別出旗幟乳品和旗幟牧業存在減值跡象，並於2024年6月30日進行了減值測試。基於減值測試結果，管理層對收購旗幟乳品和旗幟牧業時產生的歸屬於貴集團的商譽分別計提減值人民幣55,035,394.49元，人民幣50,111,103.55元。

註9： 若五年預測期的收入減少1.0%，而其他參數不變，則旗幟乳品的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣15,000,000.00元；若稅前折現率變為14.77%，而其他參數不變，則旗幟乳品的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣12,000,000.00元；若穩定期收入增長率變為1.5%，而其他參數不變，則旗幟乳品的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣8,000,000.00元。

註10： 若五年預測期的收入減少1.0%，而其他參數不變，則旗幟牧業的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣23,000,000.00元；若稅前折現率變為11.75%，而其他參數不變，則旗幟牧業的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣78,000,000.00元；若穩定期收入增長率變為1.5%，而其他參數不變，則旗幟牧業的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣55,000,000.00元。

2024年12月31日

人民幣：千元

資產組	賬面價值	可收回金額	淨空金額	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
樂時乳業.....	91,942	133,500	41,558 *(註12)*	–	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相關資產組經營的產品、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
德容包裝及其子公司.....	551,304	689,400	138,096 *(註13)*	–	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、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) *(註11、14)*	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、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) *(註11、15)*	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%	
西安銀橋及其子公司.....	723,791	850,000	126,209 *(註16)*	–	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、穩定期收入增長率：2.0% 3、穩定期毛利率：21.9%	

註11：於2024年12月31日，基於減值測試結果，管理層對收購思克奇河北及其子公司和來思爾乳業及其子公司時產生的歸屬於貴集團的商譽分別確認減值人民幣23,119,869.09元及人民幣101,400,000.00元，乃主要由於該兩個資產組的經營業績未達預期。

註12：若稅前折現率由12.37%上升至17.07%，或預測期收入下降29.1%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(2.7%)，或預測期毛利下降16.4%，或穩定期毛利下降26.6%，則樂時乳業的可收回金額將相等於其賬面價值。

註13：若稅前折現率由14.63%上升至17.64%，或預測期收入下降18.1%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(2.7%)，或預測期毛利下降14.4%，或穩定期毛利下降26.1%，則德容包裝及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

註14：若五年預測期的收入減少1.0%，而其他參數不變，則思克奇河北及其子公司的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣2,000,000.00元；若稅前折現率變為13.58%，而其他參數不變，則思克奇河北及其子公司的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣3,000,000.00元；若穩定期收入增長率變為1.5%，而其他參數不變，則思克奇河北及其子公司的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣1,000,000.00元。

註15：若五年預測期的收入減少1.0%，而其他參數不變，則來思爾乳業及其子公司的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣29,000,000.00元；若稅前折現率變為12.88%，而其他參數不變，則來思爾乳業及其子公司的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣51,000,000.00元；若穩定期收入增長率變為1.5%，而其他參數不變，則來思爾乳業及其子公司的可收回金額將低於減值後的資產組賬面價值約人民幣33,000,000.00元。

註16：若稅前折現率由12.54%上升至14.44%，或預測期收入下降16.8%，或穩定期收入增長率由2.0%下降至(0.7%)，或預測期毛利下降5.2%，或穩定期毛利下降8.2%，則西安銀橋及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

2025年12月31日

人民幣：千元

資產組	賬面價值	可收回金額	淨空金額	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
樂時乳業.....	87,786	129,000	41,214 *(註17)*	–	5年	1、 稅前折現率：11.84% 2、 預測期收入增長率：0.1%~1.8% 3、 預測期毛利率：6.0%~6.8%	1、 折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率。	1、 稅前折現率：11.84% 2、 穩定期收入增長率：1.0% 3、 穩定期毛利率：5.1%	1、 折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率
德容包裝及其子公司.....	514,650	615,000	100,350 *(註18)*	–	5年	1、 稅前折現率：15.78% 2、 預測期收入增長率：1.0%~1.4% 3、 預測期毛利率：20.5%~22.6%	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：15.78% 2、 穩定期收入增長率：1.0% 3、 穩定期毛利率：21.7%	2、 穩定期收入增長率綜合考慮相關資產組經營的產品、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；
來思爾乳業及其子公司.....	1,156,122	1,175,000	18,878 *(註19)*	–	5年	1、 稅前折現率：11.66% 2、 預測期收入增長率：2.4%~15.0% 3、 預測期毛利率：20.5%~22.0%		1、 稅前折現率：11.66% 2、 穩定期收入增長率：1.0% 3、 穩定期毛利率：22.8%	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
西安銀橋及其子公司.....	729,174	802,000	72,826 *(註20)*	–	5年	1、 稅前折現率：11.73% 2、 預測期收入增長率：1.5%~10.8% 3、 預測期毛利率：20.6%~22.7%		1、 稅前折現率：11.73% 2、 穩定期收入增長率：1.0% 3、 穩定期毛利率：23.0%	

註17：若稅前折現率由11.84%上升至20.58%，預測期收入下降42.5%，或穩定期收入增長率由1.0%下降至(7.1%)，或預測期毛利下降17.3%，或穩定期毛利下降31.7%，則樂時乳業的可收回金額將相等於其賬面價值。

註18：若稅前折現率由15.78%上升至18.33%，或預測期收入下降13.1%，或穩定期收入增長率由1.0%下降至(3.6%)，預測期毛利下降10.4%，或穩定期毛利下降20.5%，則德容包裝及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

註19：若稅前折現率由11.66%上升至11.86%，或預測期收入下降1.8%，或穩定期收入增長率由1.0%下降至0.7%，預測期毛利下降0.7%，或穩定期毛利下降1.1%，則來思爾乳業及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

註20：若稅前折現率由11.73%上升至12.86%，或預測期收入下降10.2%，或穩定期收入增長率由1.0%下降至(0.7%)，預測期毛利下降3.3%，或穩定期毛利下降5.3%，則西安銀橋及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

2026年6月30日

人民幣：千元

資產組	賬面價值	可收回金額	淨空金額	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
西安銀橋及其子公司	708,047	756,000	47,953(*註21、22*)	–	5年	1、 稅前折現率：11.50% 2、 預測期收入增長率：1.5%-8.1% 3、 預測期毛利率：19.2%-20.7%	1、 折現率為反映相關資產組的特定風險的稅前折現率。 2、 預測期收入增長率及利潤率：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：11.50% 2、 穩定期收入增長率：1.0% 3、 穩定期毛利率：21.2%	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相關資產組經營的產品、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。

*註21：*2026年上半年，因經營業績未達預期，管理層識別出西安銀橋及其子公司存在減值跡象，並於2026年6月30日進行了減值測試。

*註22：*若稅前折現率由11.50%上升至12.24%，或預測期收入下降7.2%，或穩定期收入增長率由1.0%下降至0.02%，或預測期毛利下降2.3%，或穩定期毛利下降3.5%，則西安銀橋及其子公司的可收回金額將相等於其賬面價值。

18、 長期待攤費用

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	企業合併增加	本年增加金額	本年攤銷金額	2023年12月31日
裝修費	11,330,818.10	5,328,887.71	1,535,083.69	(3,599,328.50)	14,595,461.00
廣告服務費	–	436,893.27	4,398,176.98	(424,450.16)	4,410,620.09
促銷設備款	28,229,709.50	–	–	(15,258,166.80)	12,971,542.70
其他	4,488,974.20	5,060,705.15	5,292,998.21	(4,094,733.12)	10,747,944.44
合計	44,049,501.80	10,826,486.13	11,226,258.88	(23,376,678.58)	42,725,568.23

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

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加金額	本年攤銷金額	2025年12月31日
裝修費	12,087,110.87	535,826.46	(2,629,144.91)	9,993,792.42
廣告服務費	9,036,319.95	3,046,352.28	(6,150,628.62)	5,932,043.61
促銷設備款	9,281,216.15	–	(5,715,951.01)	3,565,265.14
其他	18,010,267.67	1,708,812.56	(4,253,137.21)	15,465,943.02
合計	48,414,914.64	5,290,991.30	(18,748,861.75)	34,957,044.19

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加金額	本期攤銷金額	2026年6月30日
裝修費	9,993,792.42	5,869,413.91	(1,480,909.16)	14,382,297.17
廣告服務費	5,932,043.61	4,756,324.69	(4,101,177.79)	6,587,190.51
促銷設備款	3,565,265.14	–	(1,609,691.59)	1,955,573.55
其他	15,465,943.02	3,077,792.86	(2,188,978.58)	16,354,757.30
合計	34,957,044.19	13,703,531.46	(9,380,757.12)	39,279,818.53

19、 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	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30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	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
合同負債	966,284,589.81	239,925,405.22	870,068,431.47	213,291,002.35	757,506,648.22	186,354,501.42	660,712,369.26	163,396,458.64
遞延收益	652,677,207.80	163,105,301.96	574,292,087.71	143,543,873.42	506,629,464.86	126,326,992.36	460,326,486.52	114,698,572.94
應付賬款／其他應付款	499,496,613.67	123,351,066.54	252,203,491.64	61,671,443.37	342,991,876.48	84,950,786.40	449,168,490.26	111,506,313.92
可抵扣虧損	734,502,154.57	180,806,767.79	399,966,341.62	93,490,100.78	340,249,087.87	73,077,901.00	229,162,935.25	57,071,934.61
資產減值準備	185,987,801.25	46,418,137.95	195,835,403.45	47,159,400.74	158,975,051.01	39,003,235.69	163,311,569.39	40,087,365.26
股份支付	68,726,411.14	17,181,602.78	106,230,259.61	26,146,117.29	144,970,867.16	35,558,701.57	165,430,230.83	41,114,756.99
存貨跌價準備	109,289,922.62	26,990,516.16	70,381,241.84	17,217,640.04	86,066,686.26	21,323,810.80	76,756,346.79	19,250,464.85
內部未實現損益	70,088,913.20	17,522,228.30	76,438,445.70	19,109,611.42	84,219,868.38	21,054,967.10	73,906,464.57	18,476,616.14
租賃負債	18,970,286.13	4,724,042.25	62,072,670.07	15,362,275.15	72,786,743.36	17,995,086.79	74,446,677.56	18,555,955.11
信用損失準備	78,299,911.53	17,637,366.99	44,553,028.03	10,229,614.69	58,718,679.35	13,932,668.15	67,534,715.13	16,453,299.67
公允價值變動損失	16,801,000.00	4,200,250.00	16,801,000.00	4,200,250.00	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	27,030.00	1,351.50	–	–
合計	3,401,124,811.72	841,862,685.94	2,668,876,551.14	651,429,866.75	2,569,943,002.95	623,780,252.78	2,437,557,285.56	604,811,988.13

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30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	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
企業合併的公允價值調整	822,454,333.80	143,113,733.85	779,276,996.03	133,547,053.85	748,294,235.70	126,996,252.93	735,031,752.81	151,505,629.09
固定資產折舊差異	175,339,317.35	43,651,270.49	172,354,216.12	43,088,554.03	184,512,296.28	46,128,074.06	186,587,763.61	46,646,940.91
使用權資產	24,635,050.88	5,633,866.91	68,051,534.24	16,382,274.67	75,955,207.90	18,359,554.77	88,266,418.07	21,734,698.69
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	27,923,273.83	6,980,818.47	7,400,000.00	1,850,000.00	7,400,000.00	1,850,000.00	7,400,000.00	1,850,000.00
合計	1,050,351,975.86	199,379,689.72	1,027,082,746.39	194,867,882.55	1,016,161,739.88	193,333,881.76	1,017,285,934.49	221,737,268.69

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

人民幣元

	遞延所得稅資產和負債年／期末互抵金額			
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
遞延所得稅資產	53,631,611.60	56,250,090.55	60,362,297.06	61,344,146.10
遞延所得稅負債	53,631,611.60	56,250,090.55	60,362,297.06	61,344,146.10

人民幣元

	抵銷後遞延所得稅資產或負債年末餘額			
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
遞延所得稅資產	788,231,074.34	595,179,776.20	563,417,955.72	543,467,842.03
遞延所得稅負債	145,748,078.12	138,617,792.00	132,971,584.70	160,393,122.59

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
可抵扣暫時性差異	90,822,219.23	382,138,643.45	292,593,623.39	266,723,870.16
可抵扣虧損	40,513,361.46	10,499,104.32	98,094,177.20	159,505,753.54
合計	131,335,580.69	392,637,747.77	390,687,800.59	426,229,623.70

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

人民幣元

年份	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
2024	1,379,231.04	–	–	–
2025	6,104,278.33	1,439,391.03	–	–
2026	11,286,352.82	583,243.11	583,243.11	372,887.70
2027	11,562,850.15	7,316,350.42	548,922.34	548,922.34
2028	10,180,649.12	10,819.98	–	–
2029	–	1,149,299.78	895,934.18	890,568.73
2030	–	–	96,066,077.57	96,063,735.84
2031	–	–	–	61,629,638.93
合計	40,513,361.46	10,499,104.32	98,094,177.20	159,505,753.54

20、 其他非流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
預付工程設備款	89,906,977.31	43,705,759.89	97,329,423.11	182,192,079.01
預付土地款	45,617,920.00	42,997,254.70	36,580,054.05	36,477,210.05
預付購牛款	10,603,462.50	–	–	–
其他長期預付款	8,641,016.00	35,962,380.69	31,289,834.18	34,360,020.26
合計	154,769,375.81	122,665,395.28	165,199,311.34	253,029,309.32

21、 所有權或使用權受到限制的資產

人民幣元

	2023年12月31日			
項目	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	134,526,614.72	134,526,614.72	保證金及其他受限	票據保證金、保函保證金、信用證保證金和其他受限，詳見附註(六)57(5)
應收票據	2,450,000.00	2,450,000.00	已背書轉讓未終止確認	詳見附註(六)3
固定資產	383,923,280.14	161,785,625.18	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)22及附註(六)31
無形資產	95,827,150.26	83,867,159.36	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)22及附註(六)31
合計	616,727,045.12	382,629,399.26		

人民幣元

	2024年12月31日			
項目	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
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)57(5)
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)3
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)22及附註(六)31
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)22及附註(六)31
合計	520,585,036.64	417,454,308.90		

人民幣元

	2025年12月31日			
項目	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	38,636,825.13	38,636,825.13	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)57(5)
應收票據	1,774,456.00	1,774,456.00	已背書轉讓未終止確認	詳見附註(六)3
固定資產	728,226,914.27	558,280,017.68	抵押	為取得長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)31
無形資產	63,457,921.26	53,526,745.25	抵押	為取得長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)31
合計	832,096,116.66	652,218,044.06		

人民幣元

	2026年6月30日			
項目	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	46,626,307.41	46,626,307.41	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)57(5)
應收票據	339,662.65	339,662.65	已背書轉讓未終止確認	詳見附註(六)3
固定資產	727,326,731.38	535,209,268.77	抵押	為取得長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)31
無形資產	63,457,921.26	52,690,898.10	抵押	為取得長期借款設定抵押擔保，詳見附註(六)31
合計	837,750,622.70	634,866,136.93		

22、 短期借款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
信用借款	674,070,570.20	727,460,931.94	875,358,433.32	794,260,944.44
保證借款	1,207,826,329.27	1,493,645,442.44	913,332,673.56	1,413,030,029.20
抵押借款	50,048,888.89	20,018,333.33	–	–
保證抵押借款	8,003,350.00	–	–	–
合計	1,939,949,138.36	2,241,124,707.71	1,788,691,106.88	2,207,290,973.64

於2023年12月31日，貴集團以貴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1,207,826,329.27元；貴集團以賬面價值為人民幣20,147,943.99元的固定資產和賬面價值為人民幣6,788,343.10元的無形資產用於抵押向銀行取得短期借款人民幣50,048,888.89元；貴集團以賬面價值為人民幣63,996,557.06元的固定資產用於抵押，同時由集團內部子公司提供擔保，向銀行取得人民幣8,003,350.00元的短期借款。

於2024年12月31日，貴集團以貴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；貴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12月31日，貴集團以貴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913,332,673.56元。

於2026年6月30日，貴集團以貴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1,413,030,029.20元。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，上述借款的年利率分別為2.85%-5.40%、2.60%-3.45%、0.40%-3.80%及0.55%-3.80 %。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無逾期未償還的短期借款。

23、 應付票據

人民幣元

種類	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
銀行承兑匯票	277,266,483.87	359,124,802.69	215,239,143.74	2,389,929.27
合計	277,266,483.87	359,124,802.69	215,239,143.74	2,389,929.27

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無已到期未支付的應付票據。

24、 應付賬款

(1) 按款項性質列示應付賬款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付購貨款(註)	2,291,851,358.27	2,279,739,670.78	2,768,411,648.34	1,987,495,204.41
應付運費	145,150,429.89	232,724,819.98	206,076,968.55	162,719,965.44
應付工程款	124,561,429.87	131,626,700.50	118,575,915.90	90,162,269.16
合計	2,561,563,218.03	2,644,091,191.26	3,093,064,532.79	2,240,377,439.01

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，貴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。貴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，因此貴集團將應付給金融機構的款項歸類為貿易應付款。於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，上述應付賬款的餘額分別為人民幣430,175,371.81元、人民幣536,928,764.09元、人民幣541,331,748.13元及人民幣212,584,730.01元。

(2) 按賬齡披露：

以下為基於購買商品或接受服務日期呈列的貴集團應付賬款賬齡分析：

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
1年以內(含1年)	2,548,252,951.63	2,616,513,619.19	3,022,291,191.04	2,143,381,596.34
1至2年(含2年)	10,681,136.98	22,327,471.65	69,555,062.94	89,954,461.11
2至3年(含3年)	1,247,134.02	2,783,679.40	573,042.13	6,904,576.56
3年以上	1,381,995.40	2,466,421.02	645,236.68	136,805.00
合計	2,561,563,218.03	2,644,091,191.26	3,093,064,532.79	2,240,377,439.01

應付賬款不計息，並通常在3至6個月內清償。

(3) 賬齡超過1年或逾期的重要應付賬款

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無賬齡超過1年的重要應付賬款，無逾期未支付的重要應付賬款。

25、 合同負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
商品銷售預收款*(註1、註2)*	1,440,969,024.80	1,388,263,098.71	1,170,554,238.18	1,048,966,587.41
其他預收款*(註3)*	522,233,010.11	540,134,989.87	5,397,046.14	–
合計	1,963,202,034.91	1,928,398,088.58	1,175,951,284.32	1,048,966,587.41

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，貴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。

倘客戶的購買款項超過特定金額，則授予該等客戶的銷售激勵亦會確認為合同負債，此乃由於貴集團已認定授予客戶的銷售激勵會賦予該等客戶一項重大權利。銷售激勵產生的收入於客戶兑換激勵且相關商品的控制權已轉移給客戶時確認。

註2： 截至2023年12月31日止年度，年初合同負債賬面價值中金額為人民幣1,967,989,602.74元已確認為收入，截至2023年12月31日的合同負債賬面價值預計將於2024年度及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兑換。

截至2024年12月31日止年度，年初合同負債賬面價值中金額為人民幣1,358,158,082.94元已確認為收入，截至2024年12月31日的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。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兑換。

截至2025年12月31日止年度，年初合同負債賬面價值中金額為人民幣1,276,709,178.27元已確認為收入，截至2025年12月31日的合同負債賬面價值預計將於2026年度及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兑換。

截至2026年6月30日止六個月，年初合同負債賬面價值中金額為人民幣898,694,087.06元已確認為收入，截至2026年6月30日的合同負債賬面價值預計將於2026年下半年及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兑換。

註3： 其他預收款列示如下：

人民幣元

項目名稱	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	竣工時間	截至2026年6月30日累計銷售比例(%)*(註)*
君居悦府.....	448,213,800.00	466,115,779.76	5,397,046.14	–	2025年6月	46.67
其他項目.....	74,019,210.11	74,019,210.11	–	–	2025年12月	90.25
合計	522,233,010.11	540,134,989.87	5,397,046.14	–		／

其他預收款為物業預售的所得款項。貴集團一般在簽訂物業購買合同後，向客戶收取全數合同代價作為訂金。

截至2023年12月31日止年度，由於項目尚未達到交付時點，年初其他預收款項中無金額被確認為收入。截至2023年12月31日的其他預收款賬面價值預計將於2024年確認為收入。

截至2024年12月31日止年度，年初其他預收款中的人民幣零元已確認為收入，乃由於項目延誤所致。截至2024年12月31日的其他預收款賬面價值預計將於2025年度確認為收入。

截至2025年12月31日止年度，年初其他預收款中的賬面價值人民幣536,250,057.87元已確認為收入。截至2025年12月31日的其他預收款賬面價值預計將於2026年度確認為收入。

截至2026年6月30日止六個月，年初其他預收款中的賬面價值人民幣5,397,046.14元已確認為收入。

註： 於2026年6月30日，貴集團已將君居悅府和其他項目中未銷售的房地產轉為自用房屋及建築物，累計銷售比例不包含上述待售物業轉為自用房屋的影響。

報告期內賬面價值發生重大變動的金額和原因

2025年度

人民幣元

項目	年初合同負債的變動金額	變動原因
君居悅府	(462,230,847.76)	結轉收入
其他項目	(74,019,210.11)	結轉收入
合計	(536,250,057.87)	／

截至2026年6月30日止六個月

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	(5,397,046.14)	結轉收入
合計	(5,397,046.14)	／

26、 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
1、短期薪酬	199,726,553.53	1,931,547,376.36	(1,877,906,296.97)	253,367,632.92
2、離職後福利－設定提存計劃	1,633,309.81	182,638,416.27	(183,827,527.59)	444,198.49
3、辭退福利	–	10,764,210.12	(10,533,910.12)	230,300.00
4、其他	–	43,574.08	(43,574.08)	–
合計	201,359,863.34	2,124,993,576.83	(2,072,311,308.76)	254,042,131.41

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	254,042,131.41	2,465,106,432.08	(2,446,574,794.75)	272,573,768.74

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
1、短期薪酬	271,267,856.24	2,344,410,357.81	(2,366,701,275.64)	248,976,938.41
2、離職後福利－設定提存計劃	1,304,930.24	236,094,419.22	(235,977,520.55)	1,421,828.91
3、辭退福利	982.26	11,829,063.69	(11,830,045.95)	–
合計	272,573,768.74	2,592,333,840.72	(2,614,508,842.14)	250,398,767.32

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
1、短期薪酬	271,267,856.24	1,152,148,720.61	(1,223,765,895.06)	199,650,681.79
2、離職後福利－設定提存計劃	1,304,930.24	113,832,388.65	(113,593,377.78)	1,543,941.11
3、辭退福利	982.26	5,726,495.76	(5,727,478.02)	–
合計	272,573,768.74	1,271,707,605.02	(1,343,086,750.86)	201,194,622.90

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
1、短期薪酬	248,976,938.41	1,185,984,740.60	(1,236,979,491.60)	197,982,187.41
2、離職後福利－設定提存計劃	1,421,828.91	121,208,054.50	(121,236,528.79)	1,393,354.62
3、辭退福利	–	6,966,607.09	(6,966,607.09)	–
合計	250,398,767.32	1,314,159,402.19	(1,365,182,627.48)	199,375,542.03

(2) 短期薪酬列示

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
1、工資、獎金、津貼和補貼...	198,139,593.51	1,562,393,807.16	(1,511,736,004.07)	248,797,396.60
2、職工福利費.....	333,656.20	140,465,714.25	(140,186,750.11)	612,620.34
3、社會保險費.....	542,727.61	110,477,135.39	(110,857,317.53)	162,545.47
其中：基本醫療保險費.....	534,391.48	97,620,640.69	(98,001,942.30)	153,089.87
工傷保險費	8,336.13	6,748,467.81	(6,747,355.20)	9,448.74
生育保險費	–	6,108,026.89	(6,108,020.03)	6.86
4、住房公積金.....	456,568.40	106,392,188.38	(103,179,067.88)	3,669,688.90
5、工會經費和職工教育經費...	254,007.81	11,818,531.18	(11,947,157.38)	125,381.61
合計	199,726,553.53	1,931,547,376.36	(1,877,906,296.97)	253,367,632.92

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	253,367,632.92	2,219,303,413.85	(2,201,403,190.53)	271,267,856.24

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
1、工資、獎金、津貼和補貼...	269,791,271.47	1,901,549,419.38	(1,923,960,504.16)	247,380,186.69
2、職工福利費.....	81,722.21	163,373,869.12	(163,392,646.42)	62,944.91
3、社會保險費.....	500,749.39	138,429,003.17	(138,277,448.75)	652,303.81
其中：基本醫療保險費.....	471,182.50	117,565,998.91	(117,426,912.20)	610,269.21
工傷保險費	29,500.48	18,327,932.63	(18,315,584.02)	41,849.09
生育保險費	66.41	2,535,071.63	(2,534,952.53)	185.51
4、住房公積金.....	768,005.23	132,335,579.52	(132,351,383.51)	752,201.24
5、工會經費和職工教育經費...	126,107.94	8,722,486.62	(8,719,292.80)	129,301.76
合計	271,267,856.24	2,344,410,357.81	(2,366,701,275.64)	248,976,938.41

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
1、工資、獎金、津貼和補貼...	269,791,271.47	931,905,588.34	(1,003,377,782.01)	198,319,077.80
2、職工福利費.....	81,722.21	80,172,211.17	(80,180,788.47)	73,144.91
3、社會保險費.....	500,749.39	71,584,995.00	(71,837,212.05)	248,532.34
其中：基本醫療保險費.....	471,182.50	57,632,518.83	(57,891,107.27)	212,594.06
工傷保險費	29,500.48	12,689,866.83	(12,683,536.24)	35,831.07
生育保險費	66.41	1,262,609.34	(1,262,568.54)	107.21
4、住房公積金.....	768,005.23	64,977,414.00	(65,041,112.80)	704,306.43
5、工會經費和職工教育經費...	126,107.94	3,508,512.10	(3,328,999.73)	305,620.31
合計	271,267,856.24	1,152,148,720.61	(1,223,765,895.06)	199,650,681.79

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
1、工資、獎金、津貼和補貼...	247,380,186.69	966,847,538.77	(1,018,023,373.43)	196,204,352.03
2、職工福利費.....	62,944.91	80,148,231.07	(80,138,431.07)	72,744.91
3、社會保險費.....	652,303.81	67,729,405.64	(67,737,081.80)	644,627.65
其中：基本醫療保險費.....	610,269.21	60,898,700.13	(60,910,184.86)	598,784.48
工傷保險費	41,849.09	5,548,496.27	(5,544,687.70)	45,657.66
生育保險費	185.51	1,282,209.24	(1,282,209.24)	185.51
4、住房公積金.....	752,201.24	67,560,796.77	(67,469,504.28)	843,493.73
5、工會經費和職工教育經費...	129,301.76	3,698,768.35	(3,611,101.02)	216,969.09
合計	248,976,938.41	1,185,984,740.60	(1,236,979,491.60)	197,982,187.41

(3) 離職後福利－設定提存計劃

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
1、基本養老保險.....	1,565,681.34	175,278,990.94	(176,413,673.62)	430,998.66
2、失業保險費.....	67,628.47	7,359,425.33	(7,413,853.97)	13,199.83
合計	1,633,309.81	182,638,416.27	(183,827,527.59)	444,198.49

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	444,198.49	227,002,511.50	(226,141,779.75)	1,304,930.24

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
1、基本養老保險	1,253,506.84	226,546,064.56	(226,432,538.03)	1,367,033.37
2、失業保險費	51,423.40	9,548,354.66	(9,544,982.52)	54,795.54
合計	1,304,930.24	236,094,419.22	(235,977,520.55)	1,421,828.91

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
1、基本養老保險	1,253,506.84	109,020,797.12	(108,994,666.76)	1,279,637.20
2、失業保險費	51,423.40	4,811,591.53	(4,598,711.02)	264,303.91
合計	1,304,930.24	113,832,388.65	(113,593,377.78)	1,543,941.11

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
1、基本養老保險	1,367,033.37	116,327,809.99	(116,355,227.15)	1,339,616.21
2、失業保險費	54,795.54	4,880,244.51	(4,881,301.64)	53,738.41
合計	1,421,828.91	121,208,054.50	(121,236,528.79)	1,393,354.62

貴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，貴集團2023年度分別按員工工資基數的14.00%-16.00%、0.30%-0.90%每月向該等計劃繳存費用。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。2025年度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。截至2025年6月30日止六個月（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。截至2026年6月30日止六個月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。除上述每月繳存費用外，貴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。

貴集團2023年度應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣175,278,990.94元及人民幣7,359,425.33元。於2023年12月31日，貴集團尚有人民幣430,998.66元及人民幣13,199.83元的應繳存費用是於2023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。

貴集團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，貴集團尚有人民幣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。

貴集團2025年度應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣226,546,064.56元及人民幣9,548,354.66元。於2025年12月31日，貴集團尚有人民幣1,367,033.37元及人民幣54,795.54元的應繳存費用是於2025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。

貴集團截至2025年6月30日止六個月（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109,020,797.12元及人民幣4,811,591.53元。於2025年6月30日，貴集團尚有人民幣1,279,637.20元及人民幣264,303.91元的應繳存費用是於截至2025年6月30日止六個月（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。

貴集團截至2026年6月30日止六個月應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣116,327,809.99元及人民幣4,880,244.51元。於2026年6月30日，貴集團尚有人民幣1,339,616.21元及人民幣53,738.41元的應繳存費用是於截至2026年6月30日止六個月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。

27、 應交稅費

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
個人所得稅	11,082,470.16	5,206,076.74	67,184,686.32	5,264,488.06
企業所得稅	32,953,752.65	58,579,379.81	78,505,362.61	42,466,246.05
增值稅	18,895,049.41	25,557,738.48	47,902,728.45	28,082,192.71
印花稅	5,741,932.22	5,720,424.92	6,072,639.38	6,633,587.27
城市維護建設稅	1,507,835.73	1,337,310.52	3,482,715.45	1,796,784.20
房產稅	2,396,905.22	2,574,046.02	2,600,093.40	2,932,992.02
教育費附加	689,604.05	612,173.21	1,529,722.52	820,886.96
地方教育費附加	458,263.48	408,120.02	1,019,815.08	584,686.45
其他稅費	2,902,308.21	1,752,040.90	1,801,676.46	2,524,881.39
合計	76,628,121.13	101,747,310.62	210,099,439.67	91,106,745.11

28、 其他應付款

28.1 其他應付款匯總

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付股利	205,463,323.42	–	7,926,750.00	127,496.81
其他應付款	1,962,209,805.08	1,543,445,020.79	1,496,889,398.90	1,474,490,043.72
合計	2,167,673,128.50	1,543,445,020.79	1,504,816,148.90	1,474,617,540.53

28.2 應付股利

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付股利款(註)	205,463,323.42	–	7,926,750.00	127,496.81
合計	205,463,323.42	–	7,926,750.00	127,496.81

註：截至2025年12月31日的應付股利人民幣7,926,750.00元已於2026年5月支付完畢。

28.3 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
長期資產採購款	529,463,089.41	587,998,677.25	479,323,040.53	397,929,050.96
預提促銷費及其他費用	178,848,762.98	190,177,385.52	294,015,173.92	274,001,745.99
押金及保證金	366,833,856.88	278,608,923.45	287,489,040.50	249,102,758.78
應付配送商代墊款	269,846,029.73	253,421,763.19	207,673,648.74	215,872,398.06
應付及預提廣告費	496,124,310.70	122,088,186.05	112,195,757.18	213,626,137.55
應付股權款	–	602,500.00	–	–
其他	121,093,755.38	110,547,585.33	116,192,738.03	123,957,952.38
合計	1,962,209,805.08	1,543,445,020.79	1,496,889,398.90	1,474,490,043.72

(2) 賬齡超過1年或逾期的重要其他應付款

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團存在賬齡超過1年待支付的應付配送商代墊款，金額分別為人民幣19,873,834.65元、人民幣25,792,932.71元、人民幣22,243,679.85元及人民幣21,583,970.60元，貴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。

29、 一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
一年內到期的長期借款 *(附註(六)31)*	1,336,850,621.62	2,275,541,879.43	1,268,885,963.99	863,987,288.27
一年內到期的租賃負債 *(附註(六)32)*	67,032,414.86	58,994,181.31	44,080,626.84	46,996,219.90
一年內到期的長期應付款 *(附註(六)33)*	26,680,624.32	63,159,153.15	6,585,921.54	6,395,361.28
合計	1,430,563,660.80	2,397,695,213.89	1,319,552,512.37	917,378,869.45

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無逾期的一年內到期的非流動負債。

30、 其他流動負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
少數股東股權回購義務 *(附註(六)37)*	135,000,000.00	125,000,000.00	125,000,000.00	125,000,000.00
與預收貨款相關的銷項稅額	102,613,323.46	61,934,853.54	41,229,465.22	32,733,971.11
應付退貨款	8,276,144.95	3,337,819.56	2,992,843.03	3,582,757.09
其他	2,541,666.87	2,400,000.00	1,774,456.00	339,662.65
合計	248,431,135.28	192,672,673.10	170,996,764.25	161,656,390.85

31、 長期借款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
信用借款	1,946,710,095.09	1,854,807,459.71	2,242,765,675.71	1,912,120,979.18
保證借款	5,178,089,544.24	4,875,798,009.79	5,606,860,351.93	5,867,558,980.84
保證及抵押借款	737,537,733.31	631,258,914.11	523,992,137.84	446,491,492.85
抵押借款	–	30,028,416.67	80,056,222.22	75,598,268.06
小計	7,862,337,372.64	7,391,892,800.28	8,453,674,387.70	8,301,769,720.93
減：一年內到期的長期借款 *(附註(六)29)*	1,336,850,621.62	2,275,541,879.43	1,268,885,963.99	863,987,288.27
其中：信用借款	761,484,714.00	83,807,459.71	361,265,675.71	254,870,979.18
保證借款	481,300,986.66	2,057,494,538.48	740,417,580.12	434,035,787.14
保證及抵押借款	94,064,920.96	134,011,464.57	158,246,485.94	166,132,253.89
抵押借款	–	228,416.67	8,956,222.22	8,948,268.06
一年後到期的長期借款	6,525,486,751.02	5,116,350,920.85	7,184,788,423.71	7,437,782,432.66

於2023年12月31日，貴集團以貴集團內部單位互相提供擔保的方式向銀行取得長期借款人民幣5,178,089,544.24元，其中人民幣481,300,986.66元將於一年內到期；貴集團以賬面價值為人民幣77,641,124.13元的固定資產和賬面價值為人民幣77,078,816.26元的無形資產用於抵押，同時由貴公司或貴集團內部子公司提供擔保，向銀行取得長期借款人民幣737,537,733.31元，其中人民幣94,064,920.96元將於一年內到期。

於2024年12月31日，貴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；貴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(附註(六)22)，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；貴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，同時由貴公司或貴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12月31日，貴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5,606,860,351.93元，其中人民幣740,417,580.12元於一年內到期；貴集團以賬面價值為人民幣50,002,341.17元的固定資產用於抵押向銀行取得人民幣80,056,222.22元的長期借款，其中人民幣8,956,222.22元將於一年內到期；貴集團以賬面價值為人民幣508,277,676.51元的固定資產和賬面價值為人民幣53,526,745.25元的無形資產用於抵押，同時由貴公司或貴集團內部子公司提供擔保，向銀行取得人民幣523,992,137.84元的長期借款，其中人民幣158,246,485.94元將於一年內到期。

於2026年6月30日，貴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5,867,558,980.84元，其中人民幣434,035,787.14元於一年內到期；貴集團以賬面價值為人民幣47,654,333.90元的固定資產用於抵押向銀行取得人民幣75,598,268.06元的長期借款，其中人民幣8,948,268.06元將於一年內到期；貴集團以賬面價值為人民幣487,554,934.87元的固定資產和賬面價值為人民幣52,690,898.10元的無形資產用於抵押，同時由貴公司或貴集團內部子公司提供擔保，向銀行取得人民幣446,491,492.85元的長期借款，其中人民幣166,132,253.89元將於一年內到期。

貴集團於2022年5月向Credit Suisse AG, Singapore Branch借入信用借款美元150,000,000.00元（簡稱「瑞信美元借款」），該筆長期借款將於2025年5月到期，合同借款利率為回溯型複利美元SOFR+1.8%（「回溯型複利美元SOFR」是指重置日的利率為開展按日複利利息投資的回報率，其中為計算利息而參考的美元SOFR利率為美元隔夜擔保融資利率）。貴公司於2022年7月與荷蘭合作銀行有限公司上海分行簽訂利率互換合約，將借款美元150,000,000.00元全部置換為固定利率。貴公司於2023年與荷蘭合作銀行有限公司上海分行簽訂遠期外匯合同，約定將借款美元40,000,000.00元以固定匯率結算。2024年度，貴集團提前償還了瑞信美元借款，同時終止了為該筆借款而購買的利率互換合約和遠期外匯合同。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，上述借款的年利率為3.00%-5.40%、2.40%-4.25%、2.30%-3.30%及2.30%-3.20%。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團無逾期未償還的長期借款。

32、 租賃負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
房屋建築物	171,592,876.92	185,576,545.89	185,100,948.77	187,527,859.93
土地使用權	222,140,288.66	207,966,165.68	185,053,222.28	172,719,935.86
設備	60,871,003.08	2,272,364.87	6,861,645.72	6,293,674.07
合計	454,604,168.66	395,815,076.44	377,015,816.77	366,541,469.86
減：一年內到期的租賃負債 *(附註(六)29)*	67,032,414.86	58,994,181.31	44,080,626.84	46,996,219.90
一年後到期的租賃負債	387,571,753.80	336,820,895.13	332,935,189.93	319,545,249.96

33、 長期應付款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
長期應付款(註1-5)	194,631,886.52	173,108,634.01	83,468,991.64	84,730,280.18
減：一年內到期的長期應付款 *(附註(六)29)*	26,680,624.32	63,159,153.15	6,585,921.54	6,395,361.28
一年後到期的租賃負債	167,951,262.20	109,949,480.86	76,883,070.10	78,334,918.90

註1： 國開發展基金有限公司(以下簡稱「國開基金」)於2015年向貴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，貴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，貴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。截至2025年12月31日，君源乳業已全部償還國開基金的投資。

註2： 第三方扶貧公司於2020年向貴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，貴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： 第三方畜牧站於2021年向貴公司之子公司君盛牧業提供資金人民幣10,000,000.00元。根據協議約定，畜牧站分2期收回資金，分別於2024年6月和2024年12月收回資金總額的50%，按年獲取固定收益，期間每年享有6.00%的年固定收益率。畜牧站除上述固定收益外，不享有君盛牧業其他利潤或承擔君盛牧業的損失，因此，貴集團將收到的資金作為以攤餘成本計量的長期應付款。

註4： 根據貴公司之子公司君康牧業與若干家村委會簽訂的合作協議，村委會合計向君康牧業提供資金人民幣17,500,000.00元，合作期限為2019年8月至2025年8月，期間村委會每年享有6.00%的年固定收益，到期後村委會收回全部本金，除上述固定收益外，不享有君康牧業的其他利潤或承擔君康牧業的損失，因此，貴集團將收到的資金作為以攤餘成本計量的長期應付款。2024年，君康牧業已由控股子公司轉為聯營公司，詳見附註(七)2。

註5： 根據貴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，貴集團將收到的資金作為以攤餘成本計量的長期應付款。

34、 預計負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
復墾費	19,652,183.47	21,678,845.43	22,961,494.92	23,516,345.33
其他	–	466,585.07	–	–
合計	19,652,183.47	22,145,430.50	22,961,494.92	23,516,345.33

35、 遞延收益

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
與資產相關的政府補助	1,111,709,726.73	81,483,675.79	(157,557,018.05)	1,035,636,384.47
與收益相關的政府補助	21,515,181.90	18,029,746.89	(10,451,399.20)	29,093,529.59
合計	1,133,224,908.63	99,513,422.68	(168,008,417.25)	1,064,729,914.06

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	29,093,529.59	4,796,600.00	(13,931,666.22)	19,958,463.37
合計	1,064,729,914.06	142,073,063.13	(185,935,278.42)	1,020,867,698.77

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
與資產相關的政府補助	1,000,909,235.40	90,344,956.07	(159,235,559.61)	932,018,631.86
與收益相關的政府補助	19,958,463.37	1,484,447.59	(11,693,224.35)	9,749,686.61
合計	1,020,867,698.77	91,829,403.66	(170,928,783.96)	941,768,318.47

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
與資產相關的政府補助	1,000,909,235.40	55,850,000.00	(79,636,938.42)	977,122,296.98
與收益相關的政府補助	19,958,463.37	–	(3,156,061.10)	16,802,402.27
合計	1,020,867,698.77	55,850,000.00	(82,792,999.52)	993,924,699.25

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
與資產相關的政府補助	932,018,631.86	7,765,199.14	(78,606,670.30)	861,177,160.70
與收益相關的政府補助	9,749,686.61	2,459,500.00	(3,420,851.80)	8,788,334.81
合計	941,768,318.47	10,224,699.14	(82,027,522.10)	869,965,495.51

36、 實收資本／股本

2023年1月1日至2026年6月30日

人民幣元

股東名稱	2023年1月1日	本年變動			2023年12月31日及2024年12月31日	本年／期變動		2025年12月31日及2026年6月30日
		本年增加	本年減少	本年股改折股		本年／期增加	本年／期減少	
魏立華先生	23,357,793.00	–	–	246,952,662.00	270,310,455.00	–	–	270,310,455.00
珠海橫琴樂慧瑞晟	4,207,240.00	–	–	44,481,476.00	48,688,716.00	33,072,412.00	–	81,761,128.00
寧波探智企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)	7,987,208.00	–	–	84,445,576.00	92,432,784.00	–	(30,553,078.00)	61,879,706.00
春華韶景(天津)股權投資合夥企業(有限合夥)	5,391,366.00	–	–	57,000,770.00	62,392,136.00	–	(22,065,196.00)	40,326,940.00
石家莊悅慧興泓	2,994,863.00	–	–	31,663,496.00	34,658,359.00	4,321,248.00	–	38,979,607.00
天津市平安消費科技投資合夥企業(有限合夥)	3,328,003.00	–	–	35,185,653.00	38,513,656.00	–	(13,620,401.00)	24,893,255.00
石家莊臻樂誠	–	1,244,318.00	–	13,155,680.00	14,399,998.00	1,791,737.00	–	16,191,735.00
珠海遠和盈投資合夥企業(有限合夥)	1,996,802.00	–	–	21,111,394.00	23,108,196.00	–	(7,638,521.00)	15,469,675.00
秋實興德(天津)投資中心(有限合夥)	1,996,802.00	–	–	21,111,394.00	23,108,196.00	–	(8,172,295.00)	14,935,901.00
央扶(石家莊)乳業股權投資中心(有限合夥)	1,664,002.00	–	–	17,592,832.00	19,256,834.00	–	(6,365,330.00)	12,891,504.00
珠海橫琴悅慧興泓壹號	885,286.00	–	–	9,359,777.00	10,245,063.00	1,243,676.00	–	11,488,739.00
上海巴貿投資管理合夥企業(有限合夥)	1,331,201.00	–	–	14,074,259.00	15,405,460.00	–	(5,448,160.00)	9,957,300.00
泉州海絲厚玖股權投資合夥企業(有限合夥)	–	138,572.00	–	1,465,067.00	1,603,639.00	5,863,780.00	–	7,467,419.00
海南駿實企業管理有限公司	590,941.00	–	–	6,247,784.00	6,838,725.00	–	–	6,838,725.00
茅台金石(貴州)生物科技產業基金合夥企業(有限合夥)	–	–	–	–	–	6,765,900.00	–	6,765,900.00
張家港博佳翼開創業投資合夥企業(有限合夥)	–	554,287.00	–	5,860,256.00	6,414,543.00	–	–	6,414,543.00
石家莊臻樂誠拾貳號企業管理中心(有限合夥)	–	–	–	–	–	6,220,911.00	–	6,220,911.00
天津博佳三寶	532,503.00	–	–	5,629,943.00	6,162,446.00	–	–	6,162,446.00

股東名稱	2023年1月1日	本年變動		本年股改折股	2023年12月31日及2024年12月31日	本年／期變動		2025年12月31日及2026年6月30日
		本年增加	本年減少			本年／期增加	本年／期減少	
南京弘章股權投資合夥企業(有限合夥)	–	507,173.00	–	5,362,139.00	5,869,312.00	–	–	5,869,312.00
蘇州厚齊股權投資中心(有限合夥)	–	498,858.00	–	5,274,227.00	5,773,085.00	–	–	5,773,085.00
大連榮華彩印包裝有限公司	–	–	–	–	–	5,269,815.00	–	5,269,815.00
中央企業鄉村產業投資基金股份有限公司	–	415,715.00	–	4,395,189.00	4,810,904.00	–	–	4,810,904.00
共青城福滿創業投資合夥企業(有限合夥)	–	–	–	–	–	4,510,600.00	–	4,510,600.00
寧波興龍持重投資合夥企業(有限合夥)	332,800.00	–	–	3,518,562.00	3,851,362.00	–	–	3,851,362.00
共青城科美創業投資合夥企業(有限合夥)	–	277,144.00	–	2,930,133.00	3,207,277.00	–	–	3,207,277.00
共青城君美創業投資合夥企業(有限合夥)	–	277,144.00	–	2,930,133.00	3,207,277.00	–	–	3,207,277.00
上海弘郅悅實業有限公司	–	239,175.00	–	2,528,702.00	2,767,877.00	–	–	2,767,877.00
共青城金朗股權合夥企業(有限合夥)	–	–	–	–	–	2,706,360.00	–	2,706,360.00
青島北琪實業有限公司	–	83,143.00	–	879,038.00	962,181.00	1,504,970.00	–	2,467,151.00
格瑞食品科技(天津)有限公司	–	–	–	–	–	2,255,300.00	–	2,255,300.00
上海一僕企業管理有限公司	–	–	–	–	–	2,255,299.00	–	2,255,299.00
河北文展股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	194,001.00	–	2,051,095.00	2,245,096.00	–	–	2,245,096.00
上海國山瑞鼎投資有限公司	–	–	–	–	–	2,107,926.00	–	2,107,926.00
天津博佳四美股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	174,601.00	–	1,845,987.00	2,020,588.00	–	–	2,020,588.00
石家莊潤德智盈貳號企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴潤德智盈貳號企業管理中心(有限合夥))	150,000.00	–	–	1,585,890.00	1,735,890.00	–	–	1,735,890.00
上海禾光同呈企業諮詢合夥企業(有限合夥)	–	138,572.00	–	1,465,067.00	1,603,639.00	–	–	1,603,639.00
共青城德美創業投資合夥企業(有限合夥)	–	138,572.00	–	1,465,067.00	1,603,639.00	–	–	1,603,639.00
金石成長股權投資(杭州)合夥企業(有限合夥)	–	–	–	–	–	1,353,180.00	–	1,353,180.00

股東名稱	2023年1月1日	本年變動			2023年12月31日及2024年12月31日	本年／期變動		2025年12月31日及2026年6月30日
		本年增加	本年減少	本年股改折股		本年／期增加	本年／期減少	
天津博佳恒新股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	110,857.00	–	1,172,047.00	1,282,904.00	–	–	1,282,904.00
黃河先生	–	–	–	–	–	1,264,755.00	–	1,264,755.00
金石包裝(嘉興)有限公司	–	–	–	–	–	1,264,755.00	–	1,264,755.00
王延德先生	–	–	–	–	–	1,264,755.00	–	1,264,755.00
上海瑞壹聯企業管理合夥企業(有限合夥)	–	102,266.00	–	1,081,218.00	1,183,484.00	–	–	1,183,484.00
何曉梅女士	–	–	–	–	–	1,166,065.00	–	1,166,065.00
牛國娟女士	–	27,714.00	–	293,009.00	320,723.00	843,170.00	–	1,163,893.00
川渝高竹新區重慶廣弘創業投資基金合夥企業(有限合夥)	–	–	–	–	–	902,120.00	–	902,120.00
鄭州領邦信息科技有限公司	–	–	–	–	–	902,120.00	–	902,120.00
深圳美瑜時代投資合夥企業(有限合夥)	–	74,828.00	–	791,127.00	865,955.00	–	–	865,955.00
河北新東印刷有限公司	–	–	–	–	–	843,170.00	–	843,170.00
劉亞奇先生	–	–	–	–	–	843,170.00	–	843,170.00
李學慧女士	–	–	–	–	–	843,170.00	–	843,170.00
瞿益群先生	–	–	–	–	–	843,170.00	–	843,170.00
段旻暄女士	–	55,429.00	–	586,029.00	641,458.00	–	–	641,458.00
莊桂提先生	–	55,429.00	–	586,029.00	641,458.00	–	–	641,458.00
李明謙先生	–	–	–	–	–	541,272.00	–	541,272.00
李雲谷先生	–	44,902.00	–	474,731.00	519,633.00	–	–	519,633.00
廣安小平故里發展基金中心(有限合夥)	–	–	–	–	–	451,060.00	–	451,060.00
魏可堯女士	–	–	–	–	–	421,585.00	–	421,585.00
張士龍先生	–	27,714.00	–	293,009.00	320,723.00	–	–	320,723.00
張曉威先生	–	27,714.00	–	293,009.00	320,723.00	–	–	320,723.00
鄧子昱先生	–	–	–	–	–	225,530.00	–	225,530.00
孫磊女士	–	16,629.00	–	175,812.00	192,441.00	–	–	192,441.00
趙林森先生	–	16,629.00	–	175,812.00	192,441.00	–	–	192,441.00
范曉紅女士	–	13,857.00	–	146,505.00	160,362.00	–	–	160,362.00
韓艷峰先生	–	13,857.00	–	146,505.00	160,362.00	–	–	160,362.00
石家莊市紅旗乳品廠(以下簡稱「紅旗乳品廠」)	4,224,782.00	–	(4,224,782.00)	–	–	–	–	–
合計	60,971,592.00	5,469,100.00	(4,224,782.00)	657,784,090.00	720,000,000.00	93,862,981.00	(93,862,981.00)	720,000,000.00

37、 資本公積

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
資本溢價(註1-4)	(2,598,257,520.00)	5,896,058,077.00	(2,190,676,259.95)	1,107,124,297.05
其他資本公積(註1-2, 5)	34,441,325.95	41,828,229.62	(76,269,555.57)	–
合計	(2,563,816,194.05)	5,937,886,306.62	(2,266,945,815.52)	1,107,124,297.05

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6)	1,107,124,297.05	–	(51,664,952.30)	1,055,459,344.75
其他資本公積(註5)	–	40,172,243.88	–	40,172,243.88
合計	1,107,124,297.05	40,172,243.88	(51,664,952.30)	1,095,631,588.63

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
資本溢價(註7)	1,055,459,344.75	3,519,842.84	–	1,058,979,187.59
其他資本公積（註5，附註(六)10)	40,172,243.88	39,073,391.38	–	79,245,635.26
合計	1,095,631,588.63	42,593,234.22	–	1,138,224,822.85

截至2025年6月30日止六個月(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6月30日
資本溢價(註7)	1,055,459,344.75	3,519,842.84	–	1,058,979,187.59
其他資本公積(註5)	40,172,243.88	21,419,018.47	–	61,591,262.35
合計	1,095,631,588.63	24,938,861.31	–	1,120,570,449.94

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
資本溢價(註7)	1,058,979,187.59	–	–	1,058,979,187.59
其他資本公積(註5)	79,245,635.26	24,199,907.73	–	103,445,542.99
合計	1,138,224,822.85	24,199,907.73	–	1,162,424,730.58

註1： 2023年12月貴公司股份制改制以淨資產折股，其中其他資本公積減少人民幣58,956,692.69元，資本溢價減少人民幣1,973,193,823.78元。

註2： 2023年公司收購子公司旗幟乳品、旗幟牧業、思克奇河北和河北冠維的少數股東股權，支付對價與少數股東權益調整額之間的差額人民幣99,795,299.05元，沖減其他資本公積人民幣17,312,862.88元，沖減資本溢價人民幣82,482,436.17元，詳見附註(八)2。

註3： 2023年貴集團因收購子公司西安銀橋和思克奇河北產生對子公司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135,000,000.00元(附註(六)30)，並沖減資本溢價。2024年思克奇河北少數股東選擇行使部分回購權，以人民幣10,000,000.00元向貴集團出售思克奇河北10%股權。

註4： 在往績記錄期間之前，若干股東獲貴公司及／或最終控股方魏立華先生授予若干特殊權利，主要包括回購權、清算優先權和反稀釋權。授予投資者的回購權和清算優先權構成公司回購自身權益工具的義務，被確認為以攤餘成本計量的金融負債。反稀釋權是一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生金融工具，由於公司管理層可通過不再以更低價格發行股份的方式避免觸發反稀釋條款，因此該衍生工具的公允價值被認為接近於零。於2023年11月，貴公司與全體股東訂立份補充協議，據此，貴公司授予的贖回權、清算優先權及反攤薄權已永久註銷，令相關金融負債終止確認，並使資本儲備增加人民幣5,896,058,077.00元。

註5： 2023年度、2024年度及2025年度以及截至2025年6月30日止六個月(未經審計)及截至2026年6月30日止六個月公司確認股份支付費用人民幣41,828,229.62元、人民幣40,172,243.88元、人民幣39,623,391.38元、人民幣21,419,018.47元及人民幣24,199,907.73元，同時增加其他資本公積，詳見附註(十二)。

註6： 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，支付對價與少數股東權益調整額之間的差額人民幣51,664,952.30元沖減資本溢價，詳見附註(八)2。

註7： 2025年公司收購子公司柏鄉君創的少數股東股權，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貴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。

38、 其他綜合收益

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年發生額					2023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	349,000.00	(1,755,000.00)	(1,406,000.00)	–	(1,755,000.00)	–	–

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

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年發生額					2025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	5,550,000.00	–	–	–	–	–	5,550,000.00
外幣報表折算差異	–	115.66	–	–	115.66	–	115.66
合計	5,550,000.00	115.66	–	–	115.66	–	5,550,115.66

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期發生額					2025年6月30日
		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
合計	5,550,000.00	–	–	–	–	–	5,550,000.00

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期發生額					2026年6月30日
		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	5,360,840.00	5,360,840.00	–	–	–	5,550,000.00
外幣報表折算差異	115.66	(391,732.50)	–	–	(391,732.50)	–	(391,616.84)
合計	5,550,115.66	4,969,107.50	5,360,840.00	–	(391,732.50)	–	5,158,383.16

39、 盈餘公積

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
法定盈餘公積	31,185,401.13	–	(31,185,401.13)	–
任意盈餘公積	14,843,652.40	–	(14,843,652.40)	–
合計	46,029,053.53	–	(46,029,053.53)	–

2023年12月貴公司股份制改制以淨資產折股，減少盈餘公積人民幣46,029,053.53元。

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年貴公司提取法定盈餘公積人民幣81,532,790.99元。

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
法定盈餘公積	81,532,790.99	176,297,586.43	–	257,830,377.42
合計	81,532,790.99	176,297,586.43	–	257,830,377.42

2025年貴公司提取法定盈餘公積人民幣176,297,586.43元。

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
法定盈餘公積	257,830,377.42	–	–	257,830,377.42
合計	257,830,377.42	–	–	257,830,377.42

截至2026年6月30日止六個月貴公司提取法定盈餘公積人民幣零元。

40、 未分配利潤

人民幣元

項目	金額
2023年1月1日未分配利潤	617,212,752.58
加：本年歸屬於公司所有者的淨虧損	(21,441,711.81)
減：對股東的分配	530,000,000.00
減：其他綜合收益結轉留存收益	1,406,000.00
減：股改留存收益轉增股本	(1,420,395,480.00)
2023年12月31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：對股東的分配	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：本年歸屬於公司所有者的淨利潤	1,115,806,521.19
減：對股東的分配	1,800,000,000.00
減：提取盈餘公積	176,297,586.43
2025年12月31日未分配利潤	1,197,720,415.60

項目	金額
加：本期歸屬於公司所有者的淨利潤	654,414,168.48
加：其他綜合收益結轉留存收益	5,360,840.00
2026年6月30日未分配利潤	1,857,495,424.08

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

2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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900,654,801.29元、人民幣988,006,242.28元、人民幣1,199,781,530.00元及人民幣1,199,781,530.00元。

註3： 屬於報告期宣派貴公司股東的股利：

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2026年6月30日止六個月
已宣派的股利	530,000,000.00	362,500,000.00	1,800,000,000.00	–

註： 根據2023年9月13日臨時股東會的批准，貴集團宣派現金股利人民幣530,000,000.00元，每股人民幣0.74元，並於2023年11月向普通股股東支付現金股利人民幣336,986,890.00元，於2024年3月向普通股股東支付現金股利人民幣193,013,110.00元。根據2024年11月6日臨時股東會的批准，貴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。根據2025年8月27日臨時股東會的批准，貴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2025年10月16日臨時股東會的批准，貴集團宣派現金股利人民幣1,000,000,000.00元，每股人民幣1.39元，並於2025年12月向普通股股東支付現金股利人民幣1,000,000,000.00元。

41、 營業收入、營業成本

(1) 營業收入及成本

人民幣元

項目	2023年度		2024年度		2025年度		截至2025年6月30日止六個月（未經審計）		截至2026年6月30日止六個月	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主營業務	16,623,964,037.07	10,633,773,724.02	19,056,894,321.26	12,182,421,901.34	18,909,761,647.15	12,347,576,559.10	9,126,550,053.62	5,773,293,427.42	10,063,687,148.38	6,567,830,563.29
其他業務	922,211,210.05	908,808,233.54	775,595,336.57	776,287,931.89	1,472,681,376.85	1,559,580,084.34	824,659,293.76	873,249,456.86	545,052,558.13	570,058,799.40
合計	17,546,175,247.12	11,542,581,957.56	19,832,489,657.83	12,958,709,833.23	20,382,443,024.00	13,907,156,643.44	9,951,209,347.38	6,646,542,884.28	10,608,739,706.51	7,137,889,362.69

(2) 主營業務收入

人民幣元

	2023年度			
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	4,839,182,004.07	8,214,010,081.98	402,060.42	13,053,594,146.47
直銷	590,007,296.18	2,139,740,974.57	840,621,619.85	3,570,369,890.60
合計	5,429,189,300.25	10,353,751,056.55	841,023,680.27	16,623,964,037.07
主要經營地區：				
中國大陸	5,427,421,093.72	10,353,751,056.55	841,023,680.27	16,622,195,830.54
境外	1,768,206.53	–	–	1,768,206.53
合計	5,429,189,300.25	10,353,751,056.55	841,023,680.27	16,623,964,037.07
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	5,429,189,300.25	10,353,751,056.55	841,023,680.27	16,623,964,037.07
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	5,429,189,300.25	10,353,751,056.55	841,023,680.27	16,623,964,037.07

人民幣元

	2024年度			
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	4,696,740,192.85	9,579,305,300.51	–	14,276,045,493.36
直銷	674,051,359.27	2,715,033,500.19	1,391,763,968.44	4,780,848,827.90
合計	5,370,791,552.12	12,294,338,800.70	1,391,763,968.44	19,056,894,321.26
主要經營地區：				
中國大陸	5,370,791,552.12	12,294,110,105.43	1,391,763,968.44	19,056,665,625.99
境外	–	228,695.27	–	228,695.27
合計	5,370,791,552.12	12,294,338,800.70	1,391,763,968.44	19,056,894,321.26
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	5,370,791,552.12	12,294,338,800.70	1,391,763,968.44	19,056,894,321.26
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	5,370,791,552.12	12,294,338,800.70	1,391,763,968.44	19,056,894,321.26

人民幣元

	2025年度			
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	3,760,304,116.24	9,975,947,496.32	–	13,736,251,612.56
直銷	703,995,898.74	3,268,335,858.56	1,201,178,277.29	5,173,510,034.59
合計	4,464,300,014.98	13,244,283,354.88	1,201,178,277.29	18,909,761,647.15
主要經營地區：				
中國大陸	4,463,350,949.45	13,243,598,961.87	1,201,178,277.29	18,908,128,188.61
境外	949,065.53	684,393.01	–	1,633,458.54
合計	4,464,300,014.98	13,244,283,354.88	1,201,178,277.29	18,909,761,647.15
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	4,464,300,014.98	13,244,283,354.88	1,201,178,277.29	18,909,761,647.15
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	4,464,300,014.98	13,244,283,354.88	1,201,178,277.29	18,909,761,647.15

人民幣元

	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）			
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	2,066,799,598.90	4,762,270,535.00	–	6,829,070,133.90
直銷	317,281,515.06	1,441,802,840.40	538,395,564.26	2,297,479,919.72
合計	2,384,081,113.96	6,204,073,375.40	538,395,564.26	9,126,550,053.62
主要經營地區：				
中國大陸	2,383,132,048.43	6,204,073,375.40	538,395,564.26	9,125,600,988.09
境外	949,065.53	–	–	949,065.53
合計	2,384,081,113.96	6,204,073,375.40	538,395,564.26	9,126,550,053.62
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	2,384,081,113.96	6,204,073,375.40	538,395,564.26	9,126,550,053.62
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	2,384,081,113.96	6,204,073,375.40	538,395,564.26	9,126,550,053.62

人民幣元

	截至2026年6月30日止六個月			
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	1,703,015,379.70	5,319,292,717.03	–	7,022,308,096.73
直銷	317,045,386.00	2,114,294,475.95	610,039,189.70	3,041,379,051.65
合計	2,020,060,765.70	7,433,587,192.98	610,039,189.70	10,063,687,148.38
主要經營地區：				
中國大陸	2,020,060,765.70	7,421,212,039.51	610,039,189.70	10,051,311,994.91
境外	–	12,375,153.47	–	12,375,153.47
合計	2,020,060,765.70	7,433,587,192.98	610,039,189.70	10,063,687,148.38
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	2,020,060,765.70	7,433,587,192.98	610,039,189.70	10,063,687,148.38
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	2,020,060,765.70	7,433,587,192.98	610,039,189.70	10,063,687,148.38

(3) 其他業務收入／成本

人民幣元

項目	2023年度		2024年度		2025年度		截至2025年6月30日止六個月（未經審計）		截至2026年6月30日止六個月	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
銷售材料收入	271,914,818.01	279,781,833.38	236,881,043.21	263,076,496.79	436,464,984.65	564,526,658.63	240,585,796.03	301,960,003.03	261,486,744.90	312,670,002.91
副食品銷售收入	324,270,170.12	321,529,543.57	227,771,246.20	227,978,853.15	134,134,962.33	132,257,928.17	73,913,015.95	72,555,277.67	60,213,565.21	59,910,827.45
代加工收入	195,946,216.37	194,217,114.01	117,488,189.63	117,394,940.65	96,676,181.48	109,248,675.71	69,351,770.15	76,862,177.17	71,665,231.81	73,304,830.90
包裝物銷售收入	85,612,443.94	74,812,728.95	108,940,582.26	98,040,779.64	116,525,921.48	106,772,727.50	55,728,893.28	50,507,379.98	67,999,494.02	59,891,432.14
銷售房屋收入	–	–	–	–	557,055,376.59	541,927,301.95	323,826,876.93	316,771,541.20	8,955,444.02	10,383,715.05
其他收入	44,467,561.61	38,467,013.63	84,514,275.27	69,796,861.66	131,823,950.32	104,846,792.38	61,252,941.42	54,593,077.81	74,732,078.17	53,897,990.95
合計	922,211,210.05	908,808,233.54	775,595,336.57	776,287,931.89	1,472,681,376.85	1,559,580,084.34	824,659,293.76	873,249,456.86	545,052,558.13	570,058,799.40

(4) 分攤至剩餘履約義務的說明

除與銷售房屋相關的合同和尚未使用的銷售激勵外，貴公司的履約義務是原預計合同期限不超過一年的合同的一部分，因此採用簡化實務方法，並未披露分攤至剩餘履約義務的交易價格。

對於與銷售房屋相關的合同和尚未使用的銷售激勵，各報告期末的合同負債可代表分攤至尚未履行履約義務的交易價格，詳情請參見注(六)25。

42、 稅金及附加

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
城市維護建設稅	44,845,771.89	47,940,184.17	46,709,841.18	24,628,983.68	20,529,624.25
房產稅	24,429,197.29	27,572,895.22	28,315,170.53	14,131,989.82	15,942,146.61
印花稅	20,518,200.17	20,760,729.10	21,729,502.82	10,155,467.71	13,386,000.66
教育費附加	20,343,269.03	21,493,947.37	20,833,084.41	10,973,652.03	9,078,691.56
地方教育費附加	13,605,327.39	14,330,775.23	13,888,721.07	7,411,645.86	6,114,498.44
土地使用稅	12,895,116.61	14,028,410.91	14,866,724.21	7,315,822.46	7,354,993.01
資源稅	2,463,028.37	3,857,511.48	4,484,220.93	3,193,651.79	2,594,362.21
其他稅費	1,002,374.09	1,948,750.81	944,901.42	511,169.99	338,848.48
合計	140,102,284.84	151,933,204.29	151,772,166.57	78,322,383.34	75,339,165.22

43、 銷售費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
人工成本	857,951,263.00	971,892,658.67	1,055,823,001.58	500,642,173.82	527,914,927.83
促銷費用及宣傳費	753,822,372.74	848,496,343.41	952,251,413.10	437,799,973.21	537,027,752.95
廣告費	1,552,361,352.09	1,108,142,856.83	909,488,934.33	498,016,266.99	421,781,869.75
差旅及業務招待費	134,954,563.71	159,618,460.86	151,203,181.19	71,209,268.22	75,599,406.73
諮詢服務費	137,164,934.40	122,328,193.86	121,354,610.76	58,731,433.91	67,347,725.87
倉儲及裝卸費	37,894,561.31	41,844,997.99	46,869,666.19	21,378,036.30	27,054,274.21
折舊及攤銷	21,112,478.57	25,024,991.12	27,395,315.69	13,050,421.65	14,911,652.94
會務費	30,038,045.26	30,716,878.68	27,355,781.55	8,873,712.46	7,133,683.37
股權激勵費用	16,000,681.00	16,296,218.41	16,119,529.92	7,845,228.36	9,731,011.29
其他	59,683,277.74	52,749,136.87	58,821,393.03	20,423,659.12	25,885,382.71
合計	3,600,983,529.82	3,377,110,736.70	3,366,682,827.34	1,637,970,174.04	1,714,387,687.65

44、 管理費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
人工成本	486,509,366.83	504,449,924.49	526,993,738.22	263,630,546.59	260,308,958.29
折舊及攤銷	122,975,115.45	129,575,804.85	129,470,481.34	65,631,780.95	69,302,378.52
差旅及業務招待費	35,766,266.56	35,087,989.20	35,482,148.85	16,342,686.65	16,937,400.35
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
股權激勵費用	23,642,513.63	25,475,008.12	22,677,633.23	13,040,631.32	13,868,810.67
檢驗維修費	25,502,129.95	17,013,798.78	18,040,017.39	7,393,954.22	8,037,018.54
能源費用	18,599,604.24	15,643,570.02	15,567,634.01	7,876,152.47	7,357,896.62
諮詢服務費	44,605,605.94	16,085,695.21	14,401,779.42	8,331,101.61	6,381,770.84
辦公費用	20,970,701.37	12,139,821.48	11,738,039.89	5,081,142.21	4,918,430.52
殘疾人保障金	14,620,125.19	17,089,838.28	10,027,713.59	7,907,495.44	1,340,465.26
其他	58,984,668.68	77,867,258.63	86,977,189.92	38,317,257.44	27,845,080.68
合計	853,297,450.29	856,308,756.05	897,197,543.13	438,054,823.69	429,777,906.70

45、 研發費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
人工成本	38,212,558.07	46,534,450.70	41,892,499.86	22,236,053.18	19,551,327.87
技術研發與檢驗	28,242,157.41	23,969,850.27	22,716,114.58	9,062,902.92	8,719,808.05
折舊及攤銷	14,463,727.84	14,457,466.48	13,025,899.76	6,614,062.11	6,114,721.25
諮詢服務費	13,863,521.65	8,258,173.85	7,073,727.84	2,905,393.81	3,924,577.17
股權激勵費用	1,770,109.62	(1,881,124.36)	402,360.47	316,882.27	383,595.58
其他	9,451,406.52	7,407,833.16	6,469,924.06	3,015,365.42	2,944,287.68
合計	106,003,481.11	98,746,650.10	91,580,526.57	44,150,659.71	41,638,317.60

46、 財務費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
利息支出*(註1-2)*	940,418,596.57	404,835,162.36	277,149,036.14	141,462,928.64	139,302,196.82
減：利息收入	29,503,523.57	12,220,223.22	9,671,233.07	5,230,730.34	2,074,589.98
銀行手續費	2,125,588.56	1,480,425.63	1,441,857.41	549,163.18	593,350.37
匯兑損失(收益)	15,486,165.64	7,536,633.12	(910,127.82)	(1,090,831.00)	1,649,056.27
合計	928,526,827.20	401,631,997.89	268,009,532.66	135,690,530.48	139,470,013.48

註1： 2023年度、2024年度及2025年度以及截至2025年6月30日止六個月（未經審計）及截至2026年6月30日止六個月租賃負債的利息費用分別為人民幣20,807,951.78元、人民幣24,133,180.68元、人民幣16,299,990.04元、人民幣8,248,228.84元及人民幣7,454,855.76元。

註2： 2023年度，因股東特殊權利確認的金融負債相關的利息費用為人民幣554,428,126.29元。

47、 投資收益

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
權益法核算的長期股權投資（損失）收益	(8,041,648.52)	(3,612,550.45)	76,754,891.85	42,151,282.86	41,946,602.25
其他權益工具的股利收入	2,151,772.05	994,044.18	2,325,163.55	308,176.05	–
以公允價值重新計量原股權／剩餘股權投資產生的利得（損失）	19,404,195.69	(1,229,113.02)	–	–	–
處置長期股權投資產生的投資收益（損失）	7,039,033.57	(163,881.74)	578,437.43	588,103.81	–
委託貸款利息收入	5,894,536.53	–	–	–	–
衍生金融工具產生的利息收益和處置收益	4,531,535.06	8,352,069.76	–	–	–
其他	34,685.83	8,134,581.77	302,675.01	320,835.51	536.05
合計	31,014,110.21	12,475,150.50	79,961,167.84	43,368,398.23	41,947,138.30

48、 其他收益

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
從遞延收益轉入的政府補助	164,497,104.59	167,374,863.81	170,928,783.96	82,792,999.52	82,027,522.10
直接計入的政府補助	70,854,789.97	55,010,806.30	69,026,657.21	20,808,970.22	18,761,700.00
合計	235,351,894.56	222,385,670.11	239,955,441.17	103,601,969.74	100,789,222.10

49、 公允價值變動損失

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
衍生金融工具公允價值變動損失	(318,144.12)	(15,146,280.26)	–	–	–
合計	(318,144.12)	(15,146,280.26)	–	–	–

50、 信用減值（損失）利得

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
應收賬款信用（損失）利得	(36,926,265.18)	18,980,793.82	(15,869,667.50)	(329,840.76)	(8,224,214.38)
其他應收款信用損失	(4,657,722.62)	(2,286,397.83)	(3,168,978.38)	(2,015,666.11)	(602,324.76)
長期應收款信用利得（損失）	–	2,479,002.58	–	–	(5,535,788.07)
合計	(41,583,987.80)	19,173,398.57	(19,038,645.88)	(2,345,506.87)	(14,362,327.21)

51、 資產減值損失

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
存貨跌價損失	(136,290,873.96)	(66,937,740.35)	(148,064,504.69)	(103,902,610.26)	(96,702,590.00)
生產性生物資產減值損失	(98,447,093.14)	(35,070,000.00)	(28,631,939.43)	(1,880,000.00)	(3,520,000.00)
固定資產減值損失	(14,336,801.33)	(27,468,276.44)	(4,139,630.28)	–	(7,992,199.14)
商譽減值損失	–	(229,666,367.13)	–	–	–
長期股權投資減值損失	(4,057,671.36)	(64,000,000.00)	–	–	–
無形資產減值損失	–	(12,000,000.00)	–	–	–
合計	(253,132,439.79)	(435,142,383.92)	(180,836,074.40)	(105,782,610.26)	(108,214,789.14)

52、 資產處置損失

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
生物資產處置損失	(213,706,305.91)	(394,095,090.02)	(452,850,317.50)	(275,248,174.84)	(265,081,605.47)
使用權資產處置收益	396,037.20	1,606,522.64	404,952.74	376,994.63	153,460.80
固定資產處置收益(損失)	7,946,219.94	(4,681,562.22)	(1,725,490.76)	273,569.51	395,696.35
合計	(205,364,048.77)	(397,170,129.60)	(454,170,855.52)	(274,597,610.70)	(264,532,448.32)

53、 營業外收入

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
廢品收入	17,856,495.08	21,726,244.28	12,816,697.16	5,803,472.79	8,542,454.26
其他	23,669,020.62	31,227,900.60	24,610,714.21	13,505,028.44	22,481,353.75
合計	41,525,515.70	52,954,144.88	37,427,411.37	19,308,501.23	31,023,808.01

54、 營業外支出

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
捐贈支出	17,677,419.36	5,192,842.06	8,468,894.47	4,404,349.43	3,305,669.46
其他	18,464,007.92	16,812,460.79	7,440,251.55	3,396,346.14	10,813,387.12
合計	36,141,427.28	22,005,302.85	15,909,146.02	7,800,695.57	14,119,056.58

55、 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
當期所得稅費用	89,872,220.80	126,984,557.26	164,645,712.27	148,609,564.38	88,067,356.38
遞延所得稅費用	50,578,921.92	184,071,012.02	26,115,613.18	(37,421,198.18)	47,371,651.58
合計	140,451,142.72	311,055,569.28	190,761,325.45	111,188,366.20	135,439,007.96

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
利潤總額	146,031,189.01	1,425,572,747.00	1,387,433,082.85	746,230,337.64	842,768,800.33
按25%的稅率計算的所得稅費用	36,507,797.25	356,393,186.75	346,858,270.71	186,557,584.41	210,692,200.08
子公司適用不同稅率及稅率變化的影響	4,419,909.82	2,211,876.17	1,804,813.65	2,840,520.38	10,653,303.68
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	169,765,097.50	14,034,125.38	8,202,438.61	3,197,102.82	1,707,700.83
本年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	14,135,101.30	73,883,798.13	24,120,011.16	10,606,341.52	15,414,199.29
調整以前期間所得稅的影響	(9,113,732.64)	(393,893.32)	4,290,418.66	1,484,202.38	44,892.37
無需納稅業務的納稅影響	(45,079,404.17)	(118,895,273.91)	(157,663,541.54)	(77,221,148.68)	(91,807,151.63)
研發費用加計扣除的影響	(18,237,843.54)	(13,370,569.64)	(10,506,714.62)	(4,514,225.29)	(4,756,740.42)
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	(11,945,782.80)	(2,807,680.28)	(26,344,371.18)	(11,762,011.34)	(6,509,396.24)
所得稅費用	140,451,142.72	311,055,569.28	190,761,325.45	111,188,366.20	135,439,007.96

56、 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	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
收回的押金、保證金及配送商代墊款	935,065,143.77	1,030,207,057.59	943,865,547.91	483,582,732.35	360,273,172.61
收到政府補助	170,368,212.65	197,083,869.43	160,856,060.87	76,658,970.22	28,986,399.14
廢品收入	17,856,495.08	21,726,244.28	12,816,697.16	5,803,472.79	8,542,454.26
活期存款利息	21,558,010.57	10,797,404.21	7,274,668.63	3,333,724.23	1,645,180.70
其他	25,822,736.86	29,366,534.17	16,771,298.55	10,568,841.38	14,374,717.47
合計	1,170,670,598.93	1,289,181,109.68	1,141,584,273.12	579,947,740.97	413,821,924.18

支付其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
廣告費	1,403,694,899.37	1,476,067,554.64	913,507,623.63	382,427,087.02	334,382,617.36
促銷費用及宣傳費	810,672,789.56	844,916,634.05	894,784,098.12	389,588,304.58	534,666,711.34
諮詢服務支出	195,634,061.99	146,672,062.92	140,639,815.32	69,967,929.33	91,839,146.93
差旅及業務招待費	170,720,830.27	194,706,450.06	186,685,330.04	87,551,954.87	92,536,807.08
支付的押金、保證金及配送商代墊款	866,465,464.33	1,101,355,730.32	917,895,909.50	483,145,052.07	392,998,155.39
技術研發與檢驗	28,242,157.41	23,969,850.27	22,716,114.58	9,062,902.92	8,719,808.05
捐贈支出	17,677,419.36	5,192,842.06	8,468,894.47	4,404,349.43	3,305,669.46
會務費	30,038,045.26	30,716,878.68	27,355,781.55	8,873,712.46	7,133,683.37
其他	29,088,632.59	34,293,919.66	48,805,199.57	27,609,973.13	35,092,394.25
合計	3,552,234,300.14	3,857,891,922.66	3,160,858,766.78	1,462,631,265.81	1,500,674,993.23

(2) 與投資活動有關的現金

收到的重要的投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
出售理財產品	650,000,000.00	–	–	–	–
合計	650,000,000.00	–	–	–	–

支付的重要的投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
購買理財產品	650,000,000.00	–	–	–	–
收購子公司	654,932,748.55	–	–	–	–
對聯營企業投資	210,000,000.00	–	–	–	–
合計	1,514,932,748.55	–	–	–	–

收到其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
收回的資金拆借款	64,139,608.00	5,000,000.00	405,000.00	405,000.00	–
其他	–	8,134,581.78	16,288,792.04	174,833.81	3,619,633.18
合計	64,139,608.00	13,134,581.78	16,693,792.04	579,833.81	3,619,633.18

支付其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
支付的資金拆借款	80,351,000.00	10,405,000.00	–	–	–
合計	80,351,000.00	10,405,000.00	–	–	–

(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	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
收到扶貧資金及資金拆借款等	7,000,000.00	17,200,000.00	–	–	–
收到預付投資款分紅	6,603,238.19	–	–	–	–
合計	13,603,238.19	17,200,000.00	–	–	–

支付其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
償付租賃負債支付的金額	67,553,491.36	86,235,162.09	91,782,696.80	51,395,667.73	35,304,227.63
償付扶貧資金及資金拆借款等	133,532,422.43	24,467,355.99	92,742,442.78	51,662,442.78	–
支付少數股東股權收購款	176,296,420.00	92,298,307.00	9,621,400.00	9,071,400.00	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付租賃款	8,641,016.00	–	–	–	–
合計	386,751,621.49	204,741,826.51	200,104,095.84	113,851,715.21	39,713,415.20

籌資活動產生的各項負債變動情況

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加			本年減少			2023年12月31日
		現金變動	非現金變動	企業合併增加	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)	6,647,957,349.27	6,975,330,103.03	382,859,100.82	609,108,230.44	4,812,968,272.56	–	–	9,802,286,511.00
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款(籌資相關)	51,188,297.01	6,603,238.19	–	–	46,598,354.80	11,193,180.40	–	–
應付股利	17,292,138.67	–	530,000,000.00	–	341,828,815.25	–	–	205,463,323.42
長期應付款(含一年內到期的長期應付款)	5,535,514,156.39	7,000,000.00	554,428,126.29	80,681,748.47	86,934,067.63	5,896,058,077.00	–	194,631,886.52
租賃負債(含一年內到期的租賃負債)	436,770,167.63	–	92,236,223.36	8,942,022.93	67,553,491.36	13,914,606.06	1,876,147.84	454,604,168.66
合計	12,688,722,108.97	6,988,933,341.22	1,559,919,079.15	698,732,001.84	5,356,611,273.30	5,921,165,863.46	1,876,147.84	10,656,653,246.58

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
		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)	9,802,286,511.00	5,670,999,691.81	386,586,495.24	6,000,034,077.28	–	226,821,112.78	9,633,017,507.99
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股利	205,463,323.42	–	371,288,043.44	576,751,366.86	–	–	–
長期應付款(含一年內到期的長期應付款)	194,631,886.52	17,200,000.00	3,244,103.48	24,467,355.99	–	17,500,000.00	173,108,634.01
租賃負債(含一年內到期的租賃負債)	454,604,168.66	–	218,490,526.43	86,235,162.09	31,224,268.23	159,820,188.33	395,815,076.44
合計	10,656,653,246.58	5,688,199,691.81	981,683,730.63	6,689,228,963.65	31,224,268.23	404,141,301.11	10,201,942,136.03

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加		本年減少			2025年12月31日
		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	6,273,515,071.03	259,387,842.16	5,923,554,926.60	–	–	10,242,365,494.58
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股利	–	–	1,813,356,037.40	1,744,343,087.40	61,086,200.00	–	7,926,750.00
長期應付款(含一年內到期的長期應付款)	173,108,634.01	–	3,102,800.41	92,742,442.78	–	–	83,468,991.64
租賃負債(含一年內到期的租賃負債)	395,815,076.44	–	81,355,826.39	91,782,696.80	5,739,948.20	2,632,441.06	377,015,816.77
合計	10,201,942,136.03	6,273,515,071.03	2,166,143,249.46	7,858,380,709.84	66,826,148.20	2,632,441.06	10,713,761,157.42

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
		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	2,698,535,619.76	132,704,826.89	3,363,673,857.25	–	–	9,100,584,097.39
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股利	–	–	829,400.00	829,400.00	–	–	–
長期應付款(含一年內到期的長期應付款)	173,108,634.01	–	1,699,608.47	51,662,442.78	–	–	123,145,799.70
租賃負債(含一年內到期的租賃負債)	395,815,076.44	–	45,244,412.32	51,395,667.73	2,054,615.13	2,632,441.06	384,976,764.84
合計	10,201,942,136.03	2,698,535,619.76	182,066,642.03	3,469,283,572.46	2,054,615.13	2,632,441.06	9,608,573,769.17

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加		本期減少		2026年6月30日
		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)	10,242,365,494.58	2,301,764,454.36	133,225,618.66	2,168,294,873.03	–	10,509,060,694.57
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股利	7,926,750.00	–	3,293,214.56	11,092,467.75	–	127,496.81
應課稅(與股息個人所得稅預扣及匯款有關)	61,086,200.00	–	–	61,086,200.00	–	–
長期應付款(含一年內到期的長期應付款)	83,468,991.64	–	1,261,288.54	–	–	84,730,280.18
租賃負債(含一年內到期的租賃負債)	377,015,816.77	–	24,829,880.72	35,304,227.63	–	366,541,469.86
合計	10,774,847,357.42	2,301,764,454.36	166,458,146.87	2,280,186,955.98	–	10,962,883,002.67

57、 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	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
1.將淨利潤調節為經營活動現金流量：					
淨利潤	5,580,046.29	1,114,517,177.72	1,196,671,757.40	635,041,971.44	707,329,792.37
加：信用損失準備	41,583,987.80	(19,173,398.57)	19,038,645.88	2,345,506.87	14,362,327.21
資產減值準備	253,132,439.79	435,142,383.92	180,836,074.40	105,782,610.26	108,214,789.14
固定資產折舊、生產性生物資產折舊	1,077,716,927.10	1,338,374,815.34	1,354,755,560.50	682,826,994.44	691,551,080.49
使用權資產折舊	45,437,482.67	49,227,116.05	42,980,099.90	24,181,418.93	21,332,193.30
無形資產攤銷	41,275,462.50	55,112,773.44	66,841,814.04	31,889,417.84	38,373,385.06
長期待攤費用攤銷	23,376,678.58	23,640,307.70	18,748,861.75	11,061,867.54	9,380,757.12
資產處置損失	205,364,048.77	397,170,129.60	454,170,855.52	274,597,610.70	264,532,448.32
固定資產報廢損失	8,352,316.94	7,618,842.62	2,227,745.86	1,269,819.68	4,454,493.11
公允價值變動損失	318,144.12	15,146,280.26	–	–	–
財務費用	945,320,650.64	403,968,210.34	272,664,527.52	139,226,259.78	138,220,320.06
投資收益	(31,014,110.21)	(12,475,150.50)	(79,961,167.84)	(43,368,398.23)	(41,947,138.30)
股份支付費用	41,828,229.62	40,172,243.88	39,623,391.38	21,419,018.47	24,199,907.73
遞延收益的攤銷	(164,497,104.59)	(167,374,863.81)	(170,928,783.96)	(82,792,999.52)	(82,027,522.10)
遞延所得稅資產減少(增加)	59,592,127.65	193,051,298.14	31,761,820.48	(33,990,727.86)	19,950,113.69
遞延所得稅負債(減少)增加	(9,013,205.73)	(8,980,286.12)	(5,646,207.30)	(3,430,470.32)	27,421,537.89
存貨的減少(增加)	20,028,824.42	(314,895,661.69)	263,602,915.92	54,917,134.67	133,625,202.74
經營性應收項目的增加	(237,267,984.16)	(88,820,091.18)	(152,915,868.67)	(15,135,132.16)	(77,035,769.86)
經營性應付項目的(減少)增加	(304,104,225.19)	69,105,877.35	(140,541,044.91)	(1,271,452,665.18)	(1,225,188,130.71)
經營活動產生的現金流量淨額	2,023,010,737.01	3,530,528,004.49	3,393,930,997.87	534,389,237.35	776,749,787.26
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	71,428,271.58	194,357,345.75	64,658,040.47	38,312,240.46	11,734,282.96
3.現金及現金等價物淨變動情況：					
現金及現金等價物的年／期末餘額	1,354,463,409.84	1,477,387,281.44	1,267,479,002.39	722,022,705.10	1,264,860,714.16
減：現金及現金等價物的年／期初餘額	1,550,566,622.74	1,354,463,409.84	1,477,387,281.44	1,477,387,281.44	1,267,479,002.39
現金及現金等價物淨(減少)增加額	(196,103,212.90)	122,923,871.60	(209,908,279.05)	(755,364,576.34)	(2,618,288.23)

(2) 本年支付的取得子公司的現金淨額

2023年度

人民幣元

項目	金額
本年發生的企業合併於本年支付的現金或現金等價物	595,799,200.00
其中：來思爾乳業	65,799,200.00
西安銀橋	500,000,000.00
思克奇河北	30,000,000.00
減：購買日子公司持有的現金及現金等價物	323,094,419.89
其中：來思爾乳業	230,635,944.67
西安銀橋	90,386,239.61
思克奇河北	2,072,235.61
加：以前期間發生的企業合併於本年支付的現金或現金等價物	382,227,968.44
其中：德容包裝	382,227,968.44
取得子公司支付的現金淨額	654,932,748.55

(3) 本年收到(支付)的處置子公司的現金淨額

2023年度

人民幣元

	金額
本年處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	30,787,200.00
其中：品元生物	30,787,200.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	1,926,195.82
其中：品元生物	1,926,195.82
處置子公司收到的現金淨額	28,861,004.18

2024年度

人民幣元

	金額
本年處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	14,560,000.00
其中：君宏牧業、君康牧業	14,560,000.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	102,203,045.68
其中：君宏牧業、君康牧業	100,950,463.44
贊皇家樂源	1,252,582.24
處置子公司支付的現金淨額	(87,643,045.68)

2025年度

人民幣元

	金額
本年處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	–
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
加：以前年度處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	14,560,000.00
其中：君宏牧業、君康牧業	14,560,000.00
處置子公司支付的現金淨額	(12,800,789.64)

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

人民幣元

	金額
本期處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	–
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
加：以前期間處置子公司於本年收到的現金或現金等價物	–
處置子公司支付的現金淨額	(27,360,789.64)

(4) 現金和現金等價物的構成

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
一、現金	1,354,463,409.84	1,477,387,281.44	1,267,479,002.39	1,264,860,714.16
其中：庫存現金	15,041.05	–	–	–
可隨時用於支付的銀行存款	1,323,075,278.00	1,466,856,901.91	1,244,345,478.47	1,250,826,545.60
可隨時用於支付的其他貨幣資金	31,373,090.79	10,530,379.53	23,133,523.92	14,034,168.56
二、現金等價物	–	–	–	–
三、年／期末現金及現金等價物餘額	1,354,463,409.84	1,477,387,281.44	1,267,479,002.39	1,264,860,714.16

(5) 不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	理由
票據保證金	97,554,097.95	89,713,906.59	29,864,955.38	37,242,130.34	使用受到限制
保函保證金	4,471,565.00	4,551,565.00	5,634,142.30	6,587,592.30	使用受到限制
信用證保證金	16,600,000.00	–	–	–	使用受到限制
其他受限	15,900,951.77	12,953,596.02	3,137,727.45	2,796,584.77	不可隨時支取
合計	134,526,614.72	107,219,067.61	38,636,825.13	46,626,307.41	／

58、 每股（虧損）收益

(1) 基本每股收益

分子計算過程如下：

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
歸屬於普通股股東的當年／期淨（虧損）利潤	(21,441,711.81)	1,017,483,751.06	1,115,806,521.19	595,439,054.97	654,414,168.48
用於計算基本每股（虧損）收益的分子	(21,441,711.81)	1,017,483,751.06	1,115,806,521.19	595,439,054.97	654,414,168.48

分母計算過程如下：

股

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
年／期初已發行的普通股股數	705,600,002.31	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00
加：本年／期員工持股平台增持普通股的加權平均股數	5,602,190.88	–	–	–	–
用於計算基本每股收益的分母	711,202,193.19	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00

註： 為增強報告期內每股收益可比性，上述普通股股數均已考慮股份制改制的影響。

(2) 稀釋每股收益

分子計算過程如下：

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
歸屬於普通股股東的當年／期淨(虧損)利潤	(21,441,711.81)	1,017,483,751.06	1,115,806,521.19	595,439,054.97	654,414,168.48
用於計算稀釋每股(虧損)收益的分子	(21,441,711.81)	1,017,483,751.06	1,115,806,521.19	595,439,054.97	654,414,168.48

分母計算過程如下：

股

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
年／期初已發行的普通股股數	705,600,002.31	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00
加：本年／期員工持股平台增持普通股的加權平均股數	5,602,190.88	–	–	–	–
期權激勵計劃的稀釋影響	4,613,976.03	–	–	–	–
用於計算稀釋每股收益的分母	715,816,169.22	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00	720,000,000.00

(3) 每股(虧損)收益

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
基本每股(虧損)收益	(0.03)	1.41	1.55	0.83	0.91
稀釋每股(虧損)收益	(0.03)	1.41	1.55	0.83	0.91

（七）合併範圍的變更

1、 非同一控制下企業合併

(1) 報告期發生的非同一控制下企業合併

人民幣元

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例(%)	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	購買日至當年年末被購買方的收入	購買日至當年年末被購買方的淨(虧損)利潤
來思爾乳業.....	2023年7月31日	539,595,819.60	57.90%	購買	2023年7月31日	貴公司於購買日取得對被購買方的控制權	402,640,389.13	(5,642,236.76)
西安銀橋.....	2023年7月31日	500,000,000.00	80.00%	購買	2023年7月31日	貴公司於購買日取得對被購買方的控制權	367,674,453.31	(12,398,895.51)
思克奇河北.....	2023年7月1日	56,338,400.00	60.00%	購買	2023年7月1日	貴公司於購買日取得對被購買方的控制權	54,936,679.62	1,633,068.45

(2) 合併成本及商譽

2023年度

人民幣元

合併成本	思克奇河北	來思爾乳業	西安銀橋	合計
－現金	30,000,000.00	501,001,819.60	500,000,000.00	1,031,001,819.60
－購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	26,338,400.00	38,594,000.00	–	64,932,400.00
減：取得的可辨認淨資產價值份額.....	33,218,530.91	410,235,330.96	324,622,019.12	768,075,880.99
商譽	23,119,869.09	129,360,488.64	175,377,980.88	327,858,338.61

(3) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

2023年度

人民幣元

	思克奇河北		來思爾乳業		西安銀橋		合計	
	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值
資產：								
貨幣資金	2,072,235.61	2,072,235.61	230,635,944.67	230,635,944.67	90,386,239.61	90,386,239.61	323,094,419.89	323,094,419.89
交易性金融資產	–	–	–	–	1,400,813.40	1,400,813.40	1,400,813.40	1,400,813.40
應收票據	–	–	–	–	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
應收賬款	1,755,857.18	1,755,857.18	75,565,979.67	75,565,979.67	30,122,143.19	30,122,143.19	107,443,980.04	107,443,980.04
預付款項	12,721,830.35	12,721,830.35	24,101,764.74	24,101,764.74	3,908,523.52	3,908,523.52	40,732,118.61	40,732,118.61
其他應收款	2,098,242.15	2,098,242.15	16,637,199.69	16,637,199.69	11,353,569.60	11,353,569.60	30,089,011.44	30,089,011.44
存貨	12,141,777.25	11,737,311.80	56,995,000.00	55,567,747.04	75,948,104.21	71,936,878.33	145,084,881.46	139,241,937.17
其他流動資產	4,009,208.62	4,009,208.62	8,197,675.20	8,197,675.20	1,097,786.16	1,097,786.16	13,304,669.98	13,304,669.98
長期股權投資	–	–	7,419,784.46	7,419,784.46	37,449,509.46	37,449,509.46	44,869,293.92	44,869,293.92
其他權益工具投資	–	–	9,190,000.00	9,190,000.00	–	–	9,190,000.00	9,190,000.00
固定資產	41,728,910.00	39,589,122.77	613,066,900.00	599,322,777.62	248,440,186.57	248,965,186.57	903,235,996.57	887,877,086.96
在建工程	7,770,172.48	7,770,172.48	5,952,635.00	5,952,635.00	3,157,012.77	3,157,012.77	16,879,820.25	16,879,820.25
生產性生物資產	–	–	99,178,000.00	95,353,514.61	–	–	99,178,000.00	95,353,514.61
使用權資產	–	–	19,670,381.31	19,670,381.31	–	–	19,670,381.31	19,670,381.31
無形資產	42,004,692.54	46,225.85	356,150,000.00	34,673,001.20	346,917,962.60	46,486,462.60	745,072,655.14	81,205,689.65
長期待攤費用	436,893.27	436,893.27	10,389,592.86	10,389,592.86	–	–	10,826,486.13	10,826,486.13
遞延所得稅資產	–	–	3,604,553.52	7,354,806.07	5,439,812.87	5,439,812.87	9,044,366.39	12,794,618.94
其他非流動資產	–	–	8,427,000.00	8,427,000.00	3,453,286.40	3,453,286.40	11,880,286.40	11,880,286.40

人民幣元

	思克奇河北		來思爾乳業		西安銀橋		合計	
	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值
負債：								
短期借款	–	–	77,182,222.22	77,182,222.22	135,000,000.00	135,000,000.00	212,182,222.22	212,182,222.22
應付賬款	14,520,726.29	14,520,726.29	101,155,352.68	101,155,352.68	126,507,242.46	126,507,242.46	242,183,321.43	242,183,321.43
合同負債	2,931,794.54	2,931,794.54	6,841,872.59	6,841,872.59	14,094,190.44	14,094,190.44	23,867,857.57	23,867,857.57
應付職工薪酬	1,184,504.98	1,184,504.98	10,632,881.42	10,632,881.42	14,093,335.70	14,093,335.70	25,910,722.10	25,910,722.10
應交稅費	422,805.27	422,805.27	2,114,683.46	2,114,683.46	5,261,604.46	5,261,604.46	7,799,093.19	7,799,093.19
其他應付款	7,206,746.51	7,206,746.51	91,783,844.20	91,783,844.20	104,843,120.69	104,843,120.69	203,833,711.40	203,833,711.40
一年內到期的非流動負債	–	–	208,563,077.05	209,759,968.85	–	–	208,563,077.05	209,759,968.85
其他流動負債	3,398,394.27	3,398,394.27	22,566,972.88	22,566,972.88	37,910,273.83	37,910,273.83	63,875,640.98	63,875,640.98
長期借款	5,400,000.00	5,400,000.00	183,600,000.00	183,600,000.00	–	–	189,000,000.00	189,000,000.00
租賃負債	–	–	8,942,022.93	8,942,022.93	–	–	8,942,022.93	8,942,022.93
長期應付款	1,772,514.24	1,772,514.24	72,102,321.33	84,235,888.06	–	–	73,874,835.57	86,008,402.30
預計負債	–	–	671,121.73	671,121.73	–	–	671,121.73	671,121.73
遞延收益	–	–	–	65,076,020.30	–	–	–	65,076,020.30
遞延所得稅負債	11,125,679.84	–	50,497,256.12	–	45,587,658.89	–	107,210,594.85	–
淨資產	78,776,653.51	45,399,613.98	708,528,782.51	343,896,952.82	405,777,523.89	147,447,456.90	1,193,082,959.91	536,744,023.70
減：少數股東權益	45,558,122.60	–	298,293,451.55	–	81,155,504.77	–	425,007,078.92	–
取得的淨資產	33,218,530.91	–	410,235,330.96	–	324,622,019.12	–	768,075,880.99	–

2、 處置子公司

2023年度，貴集團處置品元生物部分股權導致喪失品元生物及其子公司的控制權，處置信息如下：

人民幣元

項目	金額
子公司名稱	品元生物及其子公司
喪失控制權的時點	2023年12月29日
喪失控制權時點的處置價款	30,787,200.00
喪失控制權時點的處置比例(%)	71.95
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	5,431,712.57
喪失控制權之日剩餘股權的比例(%)	28.05
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的賬面價值	9,882,858.37
喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的公允價值	11,218,300.00
按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	1,335,441.63
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

2024年度，貴集團處置君宏牧業、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)
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

2025年度，貴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：

人民幣元

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
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

3、其他原因的合併範圍變動

(1) 報告期內新設子公司情況：

公司名稱	設立時間
魏縣樂源家	2023年2月
祥雲樂源	2023年4月
天長樂源	2023年3月
君樂寶華南乳業(廣東)有限公司(以下簡稱「君樂寶華南」)	2023年6月
海興樂源	2023年8月
正陽樂源	2023年9月
君樂寶(河北)企業管理有限公司(以下簡稱「君樂寶企業管理」)	2023年10月
安徽君樂寶乳業有限公司(以下簡稱「安徽君樂寶」)	2023年11月
愛森生物科技(海南)有限公司(以下簡稱「愛森生物科技海南」)	2023年11月
Direct Global Genetics (Singapore) Pte. Ltd.	2023年12月
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	2025年9月
泉州君樂寶	2026年3月

(2) 報告期內清算子公司情況：

公司名稱	註銷時間
大名樂源家	2023年2月
深澤家肆	2023年4月
河北君樂寶電子商務	2023年8月
黃驊君創	2023年10月
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	2025年8月
君享物業	2026年2月

（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	設立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
樂源牧業.....	河北省石家莊市	480,000.00	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%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
樂源威縣.....	河北省邢台市	94,600.00	2014年1月24日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
樂源君邦.....	河北省邢台市	51,900.00	2016年3月10日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	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%	-	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%	-	60.00%	設立或投資等方式取得
君盛牧業.....	河北省石家莊市	30,000.00	2016年4月28日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	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	46,600.00	2016年12月13日	河南省駐馬店市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君宏牧業 *(附註(七)2)*.....	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	-	51.00%	-	附註(六) 10	-	附註(六) 10	-	附註(六) 10	-	附註(六) 10	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		（萬元）														
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%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
君享牧業	河北省邢台市	40,000.00	2019年1月18日	河北省邢台市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	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	-	51.00%	-	附註（六）	-	附註（六）	-	附註（六）	-	附註（六）	設立或投資等方式取得
（附註（七）2）									10		10		10		10	
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	-	58.53%	-	58.53%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
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%	-	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	98,400.00	2019年9月23日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	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	11,000.00	2021年12月23日	河北省滄州市	奶牛養殖	-	100.00%	-	100.00%	-	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%	-	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%	-	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%	-	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%	-	96.00%	-	96.00%	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
贊皇縣樂源……	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	–	50.40%	–	附註(六)	–	附註(六)	–	附註(六)	–	附註(六)	設立或投資等方式取得
樂源家畜……	河北省石家莊市	5,300.00	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%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
藁縣樂源家……	河北省保定市	10,300.00	2022年3月28日	河北省保定市	奶牛養殖	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
高陽樂源家……	河北省保定市	13,300.00	2022年3月28日	河北省保定市	奶牛養殖	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
樂源家森……	河北省邢台市	5,300.00	2022年4月11日	河北省邢台市	奶牛養殖	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	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%	–	75.78%	設立或投資等方式取得
曲陽家樂源 *(附註(七)2)* ……	河北省保定市	10,494.00	2023年7月29日	河北省保定市	奶牛養殖	–	52.46%	–	52.46%	–	–	–	–	–	–	設立或投資等方式取得
魏縣樂源家……	河北省邯鄲市	3,300.00	2023年2月3日	河北省邯鄲市	奶牛養殖	–	100.00%	–	100.00%	–	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%	–	50.20%	–	50.20%	設立或投資等方式取得
樂源君豐……	河北省唐山市	35,000.00	2021年9月14日	河北省唐山市	奶牛養殖	–	100.00%	–	100.00%	–	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	飼料生產及銷售	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
樂源張北	河北省張家口市	12,000.00	2020年8月14日	河北省張家口市	奶牛養殖	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	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%	–	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%	–	71.67%	–	71.67%	設立或投資等方式取得
樂源君捷	河北省滄州市	12,000.00	2021年4月7日	河北省滄州市	奶牛養殖	–	100.00%	–	–	–	–	–	–	–	–	設立或投資等方式取得
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%	–	55.00%	–	55.00%	設立或投資等方式取得
品元生物	河北省石家莊市	4,000.00	2021年3月25日	河北省石家莊市	種牛繁育	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	設立或投資等方式取得
(附註(七)2)																
品元種牛	河北省邢台市	19,000.00	2021年12月15日	河北省邢台市	種牛繁育	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
河北君犇貿易有限公司（以下簡稱「君犇貿易」）	河北省唐山市	500.00	2021年6月25日	河北省唐山市	批發	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	設立或投資等方式取得
愛森科技	美國德克薩斯州	1,150.00 (美元)	2022年1月3日	美國德克薩斯州	種牛繁育	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	設立或投資等方式取得
愛森生物科技海南	海南省澄邁縣	1,200.00	2023年11月1日	海南省澄邁縣	種牛繁育	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	設立或投資等方式取得
Direct Global Genetics (Singapore) Pte.Ltd.	新加坡	0.10 (新加坡元)	2023年12月21日	新加坡	種牛繁育	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	–	註2	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
君奧贊皇.....	河北省石家莊市	7,000.00	2020年6月29日	河北省石家莊市	奶牛養殖	-	93.11%	-	93.11%	-	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	-	100.00%	-	100.00%	-	65.00%	-	65.00%	-	65.00%	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%	-	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%	-	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%	-	100.00%	-	100.00%	設立或投資等方式取得
巔峰牧業.....	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%	-	71.36%	-	71.36%	-	非同一控制企業合併
河北冠雒.....	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%	-	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%	-	100.00%	-	100.00%	-	非同一控制企業合併

子公司	主要經營地	註冊資本	註冊成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
河北君樂寶君昌乳業有限公司……	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%	–	100.00%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
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%	–	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%	–	71.36%	–	71.36%	設立或投資等方式取得
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%	–	100.00%	–	100.00%	–	設立或投資等方式取得
樂菲乳業……	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	71.91%	–	86.45%	–	86.45%	–	86.45%	–	86.45%	–	非同一控制企業合併
君源乳業*(註3)*……	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	–	56.23%	–	70.30%	–	86.45%	–	86.45%	–	86.45%	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3)*……	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	–	56.23%	–	70.30%	–	86.45%	–	86.45%	–	86.45%	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
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%	–	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%	–	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%	–	100.00%	–	100.00%	–	設立或投資等方式取得
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%	–	100.00%	–	100.00%	–	非同一控制企業合併
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%	–	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%	–	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%	–	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%	–	100.00%	–	100.00%	–	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		（萬元）														
正陽君暢……	河南省駐馬店市	100.00	2017年8月18日	河南省駐馬店市	乳製品銷售	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%	-	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%	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	非同一控制企業合併
北京君寶立業商貿有限公司（以下簡稱「北京君寶」）……	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%	-	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%	-	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%	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%	-	100.00%	-	100.00%	非同一控制企業合併

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日 持股比例		2024年12月31日 持股比例		2025年12月31日 持股比例		2026年6月30日 持股比例		報告日持股比例 （未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
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%	–	100.00%	–	100.00%	非同一控制企業合併
石家莊德酯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%	–	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%	–	100.00%	–	100.00%	非同一控制企業合併
石家莊寶庫旺……	河北省石家莊市	100.00	2014年2月20日	河北省石家莊市	乳製品銷售	100.00%	–	–	–	–	–	–	–	–	–	設立或投資等方式取得
石家莊君樂寶房地產開發有限公司（以下簡稱「地產公司」）*(註4)*……	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%	–	100.00%	–	100.00%	–	設立或投資等方式取得
君享物業*(註4)*……	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

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		成立方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
君樂寶華南	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%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得
西安鎖橋	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%	-	80.00%	-	80.00%	-	非同一控制企業合併
悠悠智能	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%	-	80.00%	-	80.00%	非同一控制企業合併
思克奇河北	河北省石家莊市	750.00	2019年4月11日	河北省石家莊市	乳製品銷售	72.51%	-	82.51%	-	82.51%	-	82.51%	-	82.51%	-	非同一控制企業合併
思克奇山東	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	-	41.12%	-	46.79%	-	46.79%	-	46.79%	-	46.79%	非同一控制企業合併
大理灰思爾	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%	-	57.90%	-	57.90%	-	非同一控制企業合併
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%	-	57.90%	-	57.90%	非同一控制企業合併

子公司	主要經營地	註冊資本	成立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		(萬元)														
雲南英思爾……	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%	-	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%	-	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%	-	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%	-	57.90%	-	57.90%	非同一控制企業合併
君樂企業管理……	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%	-	100.00%	-	100.00%	-	設立或投資等方式取得

子公司	主要經營地	註冊資本	設立時間	註冊地	業務性質	2023年12月31日持股比例		2024年12月31日持股比例		2025年12月31日持股比例		2026年6月30日持股比例		報告日持股比例（未經審計）		取得方式
						直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
		（萬元）														
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%	–	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%	–	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%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
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%	–	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%	–	100.00%	設立或投資等方式取得
君樂寶特醫（河北）營養食品有限公司	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%	–	60.00%	設立或投資等方式取得
泉州君樂寶.....	福建晉江	1,000.00	2026年3月4日	福建晉江	乳製品銷售	–	–	–	–	–	–	100.00%	–	100.00%	–	設立或投資等方式取得

註1： 上述披露的間接持股比例為貴集團實際享有的權益比例。

註2： 君犇貿易、愛森科技、愛森生物科技海南及Direct Global Genetics (Singapore) Pte. Ltd.為品元生物的全資子公司。2023年，貴集團處置品元生物部分股權導致喪失控制權，詳見附註（七）2。

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：

註3： 君源乳業為貴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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日樂時乳業分別持有其78.20%、81.32%、86.45%及86.45%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)33。該協議安排將於2030年12月28日到期，截至2023年12月31日及2024年12月31日國開基金剩餘投資佔君源乳業註冊資本的21.80%及18.68%。截至2025年12月31日，君源乳業已全部償還國開基金的投資。

註4： 地產公司為貴公司與其他股東共同設立的企業。貴公司以協議安排方式對地產公司的經營、投資及財務政策享有完全控制權。該協議安排已於2023年12月其他股東退出時解除。地產公司於2026年3月更名為石家莊君樂寶研創企業管理有限公司，業務性質變更為管理諮詢和技術服務。

(2) 重要的非全資子公司

2023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(虧損)收益	收購子公司的少數股東權益	年末少數股東權益餘額
大理來思爾	42.10%	(3,277,803.17)	–	241,215,605.29
旗幟乳品及其子公司*(註1)*	28.64%	7,145,071.66	(37,379,198.37)	149,620,690.02
旗幟牧業	28.64%	(20,832,214.50)	(20,888,937.38)	71,984,910.22
江蘇君樂寶	49.00%	11,549,145.29	–	118,607,901.42
君宏牧業	49.00%	27,727,089.96	–	170,210,691.76
君康牧業	49.00%	28,662,414.32	–	126,976,185.15
合計		50,973,703.56	(58,268,135.75)	878,615,983.86

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

2025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%	5,208,251.14	(4,599,887.40)	242,511,868.04
旗幟乳品及其子公司*(註1)*	28.64%	14,925,707.98	–	169,609,302.21
旗幟牧業	28.64%	11,600,550.28	–	80,066,675.61
江蘇君樂寶	49.00%	19,802,592.14	–	159,502,099.37
新鄉樂源	35.00%	(2,986,855.61)	–	99,645,284.56
合計		48,550,245.93	(4,599,887.40)	751,335,229.79

截至2026年6月30日止六個月

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(虧損)收益	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%	(778,620.88)	–	241,733,247.16
旗幟乳品及其子公司*(註1)*	28.64%	8,570,667.87	–	178,179,970.08
旗幟牧業	28.64%	4,649,855.79	–	84,716,531.40
江蘇君樂寶	49.00%	9,158,196.65	–	168,660,296.02
新鄉樂源	35.00%	1,534,766.77	–	101,180,051.33
合計		23,134,866.20	–	774,470,095.99

註1： 旗幟乳品及其子公司包括旗幟乳品及領航乳業。

(3) 重要非全資子公司的重要財務信息

人民幣元

	2023年12月31日					
子公司名稱	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.....	373,601,253.92	442,928,073.12	816,529,327.04	241,982,288.52	1,293,298.26	243,275,586.78
旗幟乳品及其子公司 ..	686,039,710.45	792,982,148.67	1,479,021,859.12	684,056,709.89	347,883,138.08	1,031,939,847.97
旗幟牧業.....	262,142,121.55	1,440,210,179.65	1,702,352,301.20	1,303,607,591.68	2,830,188.71	1,306,437,780.39
江蘇君樂寶.....	117,971,573.06	406,380,326.58	524,351,899.64	148,002,859.03	134,352,245.05	282,355,104.08
君宏牧業.....	150,310,338.19	450,778,641.68	601,088,979.87	81,074,490.95	172,645,730.23	253,720,221.18
君康牧業.....	224,005,939.53	516,100,814.51	740,106,754.04	256,089,364.40	224,882,317.91	480,971,682.31
合計	1,814,070,936.70	4,049,380,184.21	5,863,451,120.91	2,714,813,304.47	883,886,918.24	3,598,700,222.71

人民幣元

	2024年12月31日					
子公司名稱	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	1,644,553,566.47	3,007,291,312.18	4,651,844,878.65	2,568,251,127.73	375,277,052.06	2,943,528,179.79

人民幣元

	2025年12月31日					
子公司名稱	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.....	455,980,395.54	409,008,747.65	864,989,143.19	287,650,252.18	1,005,942.89	288,656,195.07
旗幟乳品及其子公司 ..	874,904,776.58	654,848,807.65	1,529,753,584.23	836,959,204.99	175,919,727.75	1,012,878,932.74
旗幟牧業.....	319,134,382.66	1,518,431,717.58	1,837,566,100.24	1,411,055,766.33	2,377,358.52	1,413,433,124.85
江蘇君樂寶.....	282,824,137.85	368,209,644.19	651,033,782.04	220,831,365.76	104,748,073.90	325,579,439.66
新鄉樂源.....	71,086,501.86	356,783,643.49	427,870,145.35	138,525,194.62	4,644,137.69	143,169,332.31
合計	2,003,930,194.49	3,307,282,560.56	5,311,212,755.05	2,895,021,783.88	288,695,240.75	3,183,717,024.63

人民幣元

	2026年6月30日					
子公司名稱	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	365,902,196.44	375,756,103.51	741,658,299.95	166,103,031.32	1,071,776.28	167,174,807.60
旗幟乳品及其子公司	889,066,618.95	628,302,679.02	1,517,369,297.97	830,778,209.08	139,790,921.12	970,569,130.20
旗幟牧業	246,328,990.46	1,503,660,395.81	1,749,989,386.27	1,307,356,729.86	2,264,151.00	1,309,620,880.86
江蘇君樂寶	316,618,758.81	358,889,624.72	675,508,383.53	233,181,605.03	98,182,238.88	331,363,843.91
新鄉樂源	65,220,472.49	346,752,916.38	411,973,388.87	118,943,665.58	3,943,862.34	122,887,527.92
合計	1,883,137,037.15	3,213,361,719.44	5,096,498,756.59	2,656,363,240.87	245,252,949.62	2,901,616,190.49

人民幣元

	2023年度			
子公司名稱	營業收入	淨(虧損)利潤	綜合(虧損)收益總額	經營活動現金流量
大理來思爾	392,590,287.99	(7,785,755.75)	(7,785,755.75)	12,928,920.38
旗幟乳品及其子公司	790,128,934.71	18,407,848.83	18,407,848.83	31,666,911.79
旗幟牧業	562,500,908.13	(73,976,520.20)	(73,976,520.20)	142,209,433.53
江蘇君樂寶	969,459,170.53	23,569,684.26	23,569,684.26	85,287,315.88
君宏牧業	393,239,442.33	56,585,897.87	56,585,897.87	118,894,153.60
君康牧業	409,612,902.86	58,494,723.11	58,494,723.11	117,147,015.70
合計	3,517,531,646.55	75,295,878.12	75,295,878.12	508,133,750.88

人民幣元

	2024年度			
子公司名稱	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

	2024年度			
子公司名稱	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
江蘇君樂寶	1,063,134,960.80	43,044,093.48	43,044,093.48	34,534,879.85
合計	3,313,572,585.60	60,084,535.96	60,084,535.96	51,570,409.80

人民幣元

	2025年度			
子公司名稱	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	806,272,233.22	12,371,142.85	12,371,142.85	107,199,222.59
旗幟乳品及其子公司	628,890,835.83	52,114,902.18	52,114,902.18	157,907,928.88
旗幟牧業	838,012,079.45	40,504,714.68	40,504,714.68	228,108,430.97
江蘇君樂寶	1,071,729,643.25	40,413,453.34	40,413,453.34	11,859,801.54
新鄉樂源	50,572,499.80	(9,012,962.25)	(9,012,962.25)	2,864,608.31
合計	3,395,477,291.55	136,391,250.80	136,391,250.80	507,939,992.29

人民幣元

	截至2026年6月30日止六個月			
子公司名稱	營業收入	淨(虧損)利潤	綜合(虧損)收益總額	經營活動現金流量
大理來思爾	340,041,097.56	(7,210,295.77)	(1,849,455.77)	(140,637,472.58)
旗幟乳品及其子公司	378,804,535.90	29,925,516.29	29,925,516.29	108,982,016.44
旗幟牧業	394,786,995.07	16,235,530.01	16,235,530.01	98,208,944.41
江蘇君樂寶	552,103,017.19	18,690,197.24	18,690,197.24	66,365,775.67
新鄉樂源	91,739,795.64	4,385,047.91	4,385,047.91	18,501,938.24
合計	1,757,475,441.36	62,025,995.68	67,386,835.68	151,421,202.18

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

2023年度，貴集團分別向旗幟乳品和旗幟牧業的少數股東進一步收購6.20%及6.20%股權，共支付對價人民幣146,587,890.35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88,319,754.60元，計入資本公積。

2024年度，貴集團向樂時乳業少數股東進一步收購14.54%股權，共支付對價人民幣82,900,807.00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57,092,487.54元，計入資本公積。2024年度，貴集團之子公司思克奇河北少數股東行使賣出選擇權，貴集團進一步取得思克奇河北10.00%的股權，對價已於2023年12月31日作為其他流動負債核算。

2025年度，貴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。貴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貴集團淨資產的差額人民幣2,367,859.82元，計入資本公積。

(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

2023年度

人民幣元

	旗幟乳品	旗幟牧業	其他	合計
購買成本	118,518,162.49	28,069,727.86	31,997,661.23	178,585,551.58
－現金	118,518,162.49	28,069,727.86	31,997,661.23	178,585,551.58
減：按取得的股權比例計算的子公司淨資產份額	37,379,198.37	20,888,937.38	20,522,116.78	78,790,252.53
差額	81,138,964.12	7,180,790.48	11,475,544.45	99,795,299.05
其中：調整資本公積	81,138,964.12	7,180,790.48	11,475,544.45	99,795,299.05

2024年度

人民幣元

	樂時乳業	思克奇河北	合計
購買成本	82,900,807.00	–	82,900,807.00
－現金	82,900,807.00	–	82,900,807.00
減：按取得的股權比例計算的子公司淨資產份額	25,808,319.46	5,427,535.24	31,235,854.70
差額	57,092,487.54	(5,427,535.24)	51,664,952.30
其中：調整資本公積	57,092,487.54	(5,427,535.24)	51,664,952.30

2025年度

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)

截至2025年6月30日止六個月（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)

3、 在聯營企業或合營企業中的權益

(1) 重要的聯營公司／合營公司

聯營企業／合營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業／合營企業投資的會計處理方法
茉派集團.....	上海市	上海市	餐飲	–	42.86	權益法
君宏牧業.....	河北省	河北省	奶牛養殖	–	45.00	權益法
君康牧業.....	河北省	河北省	奶牛養殖	–	45.00	權益法

(2) 重要聯營企業／合營企業的主要財務信息

2023年1月1日至2026年6月30日

人民幣元

	2023年末餘額／收購日至2023年12月31日發生額	2024年末餘額／2024年度發生額	2025年末餘額／2025年度發生額	截至2026年6月30日餘額／截至2026年6月30日止六個月發生額
	茉派集團	茉派集團	茉派集團	茉派集團
流動資產.....	192,960,961.64	112,696,963.77	125,093,460.94	151,368,744.09
非流動資產.....	226,794,430.30	231,696,709.73	248,311,948.54	304,504,315.18
資產合計.....	419,755,391.94	344,393,673.50	373,405,409.48	455,873,059.27
流動負債.....	198,488,984.90	112,454,043.16	162,335,310.90	222,632,608.22
非流動負債.....	54,250,000.00	58,970,020.54	68,355,046.38	67,536,745.07
負債合計.....	252,738,984.90	171,424,063.70	230,690,357.28	290,169,353.29
淨資產	167,016,407.04	172,969,609.80	142,715,052.20	165,703,705.98
少數股東權益.....	–	–	–	–
歸屬於公司所有者權益	167,016,407.04	172,969,609.80	142,715,052.20	165,703,705.98
按持股比例計算的淨資產份額	50,104,922.11	51,890,882.94	61,167,671.37	71,020,608.38

	2023年末餘額／收購日至2023年12月31日發生額	2024年末餘額／2024年度發生額	2025年末餘額／2025年度發生額	截至2026年6月30日餘額／截至2026年6月30日止六個月發生額
	茉派集團	茉派集團	茉派集團	茉派集團
調整事項				
－商譽	156,673,922.44	156,673,922.44	156,673,922.44	156,673,922.44
－計提的減值準備	–	(60,000,000.00)	(60,000,000.00)	(60,000,000.00)
－其他	1,463,439.41	1,463,439.41	1,463,439.41	1,463,439.41
對聯營企業權益投資的賬面價值	208,242,283.96	150,028,244.79	159,305,033.22	169,157,970.23
營業收入	55,983,940.31	579,873,159.36	583,675,793.44	433,672,134.93
淨(虧損)利潤	(5,859,053.48)	5,953,202.77	32,755,961.42	22,988,653.78
其他綜合收益	–	–	–	–
綜合(虧損)收益總額	(5,859,053.48)	5,953,202.77	32,755,961.42	22,988,653.78
本年度／期間收到的來自聯營企業的股利	–	–	–	–

2025年1月1日至2026年6月30日期間

人民幣元

	2025年末餘額／2025年度發生額	2025年末餘額／2025年度發生額	截至2026年6月30日餘額／截至2026年6月30日止六個月發生額	截至2026年6月30日餘額／截至2026年6月30日止六個月發生額
	君宏牧業	君康牧業	君宏牧業	君康牧業
流動資產	155,508,949.83	210,657,239.78	153,367,228.67	188,057,086.55
非流動資產	458,824,138.84	501,582,215.53	465,827,435.25	496,584,672.85
資產合計	614,333,088.67	712,239,455.31	619,194,663.92	684,641,759.40
流動負債	43,035,755.97	138,964,389.76	21,808,481.16	92,225,257.35
非流動負債	144,929,588.76	121,453,700.70	145,316,760.72	105,272,126.16
負債合計	187,965,344.73	260,418,090.46	167,125,241.88	197,497,383.51

	2025年末餘額／2025年度發生額	2025年末餘額／2025年度發生額	截至2026年6月30日餘額／截至2026年6月30日止六個月發生額	截至2026年6月30日餘額／截至2026年6月30日止六個月發生額
	君宏牧業	君康牧業	君宏牧業	君康牧業
淨資產	426,367,743.94	451,821,364.85	452,069,422.04	487,144,375.89
少數股東權益	–	–	–	–
歸屬於公司所有者權益	426,367,743.94	451,821,364.85	452,069,422.04	487,144,375.89
按持股比例計算的淨資產份額	191,865,484.77	203,319,614.18	203,431,239.92	219,214,969.15
調整事項				
－商譽	–	–	–	–
－計提的減值準備	–	–		
－其他	(7,384,148.90)	(11,983,736.44)	(7,384,148.90)	(11,983,736.44)
對聯營企業權益投資的賬面價值	184,481,335.87	191,335,877.74	196,047,091.02	207,231,232.71
營業收入	303,981,641.58	407,408,995.54	155,800,074.87	193,415,964.52
淨利潤	58,615,004.53	86,080,795.44	25,701,678.10	35,323,011.04
其他綜合收益	–	–	–	–
綜合收益總額	58,615,004.53	86,080,795.44	25,701,678.10	35,323,011.04
本年度／期間收到的來自聯營企業的股利	22,500,000.00	–	–	–

（九）與金融工具相關的風險

貴集團的主要金融工具包括貨幣資金、衍生金融資產、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、應付賬款、應付票據、其他應付款、長期應付款、短期借款、長期借款及其他流動負債——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，以及貴集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。貴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。

貴集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益或所有者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

貴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，將風險對貴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，貴集團風險管理的基本策略是確定和分析貴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。

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。貴集團的主要業務活動以人民幣計價結算。於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，除下表所述資產及負債為美元和港元餘額外，貴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貴集團的經營業績產生影響。

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
貨幣資金－美元	1,177,403.26	44,227.42	4,916,432.56	3,511,564.64
貨幣資金－港元	–	1,356,899.38	1,186,163.12	6,425,803.42
貨幣資金－新加坡元	–	–	–	226,738.02
其他流動資產－美元	–	–	3,954,552.67	5,456,179.56
其他應付款－美元	–	–	5,337,406.20	229,910.73
長期借款－美元	754,971,691.27	–	–	–

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

		2023年度		2024年度		2025年度		截至2026年6月30日止六個月	
項目	匯率變動	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	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%	(37,689,714.40)	(37,689,714.40)	2,211.37	2,211.37	176,678.95	176,678.95	436,891.67	436,891.67
美元	對人民幣貶值5%	37,689,714.40	37,689,714.40	(2,211.37)	(2,211.37)	(176,678.95)	(176,678.95)	(436,891.67)	(436,891.67)
港幣	對人民幣升值5%	–	–	67,844.97	67,844.97	59,308.16	59,308.16	321,290.17	321,290.17
港幣	對人民幣貶值5%	–	–	(67,844.97)	(67,844.97)	(59,308.16)	(59,308.16)	(321,290.17)	(321,290.17)
新加坡元	對人民幣升值5%	–	–	–	–	–	–	11,336.90	11,336.90
新加坡元	對人民幣貶值5%	–	–	–	–	–	–	(11,336.90)	(11,336.90)

註： 上述匯率變動影響已考慮貴集團持有的遠期外匯合同的影響。

1.1.2 利率風險－現金流量變動風險

貴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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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6,234,913,065.03元、人民幣7,097,085,588.72元、人民幣7,808,812,704.83元及人民幣8,224,971,034.84元。貴集團持續密切關注利率變動對於貴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：

人民幣元

		2023年度		2024年度		2025年度		截至2026年6月30日止六個月	
項目	匯率變動	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	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	(31,174,565.33)	(31,174,565.33)	(35,485,427.94)	(35,485,427.94)	(39,044,063.52)	(39,044,063.52)	(20,562,427.59)	(20,562,427.59)
銀行借款.....	減少50個基點	31,174,565.33	31,174,565.33	35,485,427.94	35,485,427.94	39,044,063.52	39,044,063.52	20,562,427.59	20,562,427.59

上述敏感分析是假設利率變動已於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日發生，並將承受的利率風險用於該日存在的借款而釐定。

上述利率變動影響已考慮貴集團持有的利率互換合同的影響。

1.1.3 利率風險－公允價值變動風險

貴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)6、9、22、31、29、32、33)有關。貴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

貴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。貴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

可能引起貴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貴集團金融資產產生的損失，具體包括貴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，貴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，貴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。

貴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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴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)4及(六)6。除此之外，貴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，貴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，以滿足貴集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。貴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。

貴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：

2023年12月31日

人民幣元

項目	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	2,561,563,218.03	–	–	–	2,561,563,218.03
應付票據	277,266,483.87	–	–	–	277,266,483.87
其他應付款	1,962,209,805.08	–	–	–	1,962,209,805.08
其他流動負債	137,450,000.00	–	–	–	137,450,000.00
租賃負債					
（含一年內到期）	75,438,088.87	69,158,604.18	160,064,953.31	279,844,143.14	584,505,789.50
長期應付款					
（含一年內到期）	32,021,174.39	80,127,318.97	54,316,403.90	62,592,843.19	229,057,740.45
短期借款	1,975,353,210.14	–	–	–	1,975,353,210.14
長期借款					
（含一年內到期）	1,608,720,760.91	3,587,893,770.97	2,372,960,796.66	825,405,652.86	8,394,980,981.40

2024年12月31日

人民幣元

項目	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

2025年12月31日

人民幣元

項目	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	3,093,064,532.79	–	–	–	3,093,064,532.79
應付票據	215,239,143.74	–	–	–	215,239,143.74
其他應付款	1,496,889,398.90	–	–	–	1,496,889,398.90
其他流動負債	126,774,456.00	–	–	–	126,774,456.00
租賃負債					
（含一年內到期）	59,985,697.17	51,131,251.04	126,027,313.87	241,683,722.20	478,827,984.28
長期應付款					
（含一年內到期）	9,690,000.00	6,090,000.00	18,270,000.00	74,300,000.00	108,350,000.00
短期借款	1,811,049,745.72	–	–	–	1,811,049,745.72
長期借款					
（含一年內到期）	1,469,746,958.29	3,368,935,116.16	3,824,753,909.72	190,379,450.73	8,853,815,434.90

2026年6月30日

人民幣元

項目	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	2,240,377,439.01	–	–	–	2,240,377,439.01
應付票據	2,389,929.27	–	–	–	2,389,929.27
其他應付款	1,474,490,043.72	–	–	–	1,474,490,043.72
其他流動負債	125,339,662.65	–	–	–	125,339,662.65
租賃負債					
（含一年內到期）	57,499,778.78	53,299,750.80	121,668,733.15	232,395,792.44	464,864,055.17
長期應付款					
（含一年內到期）	9,690,000.00	6,090,000.00	16,570,000.00	76,000,000.00	108,350,000.00
短期借款	2,232,772,899.90	–	–	–	2,232,772,899.90
長期借款					
（含一年內到期）	1,057,209,989.03	4,778,999,271.55	2,635,604,176.15	194,296,908.22	8,666,110,344.95

（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

貴集團的衍生金融資產／負債、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／負債的公允價值提供了相關信息。

人民幣元

	公允價值				
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	公允價值層級
衍生金融資產－利率互換合約	17,512,193.95	–	–	–	第二層次
衍生金融資產－遠期外匯合同	7,314,950.63	–	–	–	第二層次
其他權益工具投資－一然生物	74,000,000.00	–	–	–	第二層次
其他權益工具投資	13,249,750.00	94,649,750.00	94,649,750.00	85,459,750.00	第三層次

2、 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

人民幣元

	公允價值					
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	估值技術	主要輸入值
衍生金融資產－利率互換合約	17,512,193.95	–	–	–	現金流量折現法	合同掛鈎標的觀察值
衍生金融資產－遠期外匯合同	7,314,950.63	–	–	–	現金流量折現法	合同掛鈎標的觀察值
其他權益工具投資－一然生物(註)	74,000,000.00	–	–	–	近期交易價格	近期交易價格

註： 於2023年11月，貴集團收購了一然生物的4.93%股權。對價為該投資於交易日期的公允價值。於2023年12月31日，鑒於一然生物的營運環境及經營業績並無重大變動，管理層認為其公允價值與於交易日期的公允價值保持一致。

3、 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

	公允價值						主要輸入值*(註)*			
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	估值技術	主要輸入值*(註)*	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
其他權益工具投資－內蒙古乳業創新	700,000.00	700,000.00	700,000.00	700,000.00	市場比較法	市淨率	1.80	1.76	1.90	1.43

	公允價值						主要輸入值(註)			
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	估值技術	主要輸入值(註)	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
其他權益工具投資－鹿泉農商行	3,359,750.00	3,359,750.00	3,359,750.00	3,359,750.00	市場比較法	市淨率	0.63	0.56	0.56	0.46
其他權益工具投資－大理農商行	9,190,000.00	9,190,000.00	9,190,000.00	–	市場比較法	市淨率	0.63	0.56	0.56	/
其他權益工具投資－一然生物	–	81,400,000.00	81,400,000.00	81,400,000.00	市場比較法	市盈率	–	33.41	42.82	40.12

註： 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，單獨使用的市淨率或市盈率增加5%將分別導致相關投資公允價值增加約人民幣662,000.00元、人民幣4,732,000.00元、人民幣4,732,000.00元及人民幣4,558,000.00元，反之亦然。

4、 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

2023年度

人民幣元

			當年損失或利得總額		購買、發行和結算				
項目	2023年1月1日	轉入／轉出第三層次	計入其他綜合收益	當年轉入損益	購買	發行	結算	其他減少	2023年12月31日
衍生金融資產	45,362,000.00	–	–	(45,362,000.00)	–	–	–	–	–
衍生金融負債	(29,201,000.00)	–	–	29,201,000.00	–	–	–	–	–

項目	2023年1月1日	轉入／轉出第三層次	當年損失或利得總額 計入其他綜合收益	當年損失或利得總額 當年轉入損益	購買、發行和結算 購買	購買、發行和結算 發行	購買、發行和結算 結算	購買、發行和結算 其他減少	2023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
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	–	–	–	–	74,000,000.00	–	–	–	74,000,000.00
其他權益工具投資－									
來思爾乳業	40,349,000.00	–	(1,755,000.00)	–	–	–	(38,594,000.00)	–	–

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 計入其他綜合收益	當年損失或利得總額 當年轉入損益	購買、發行和結算 購買	購買、發行和結算 發行	購買、發行和結算 結算	購買、發行和結算 其他減少	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
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	74,000,000.00	–	7,400,000.00	–	–	–	–	–	81,400,000.00

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	轉入／轉出第三層次	當年損失或利得總額 計入其他綜合收益	當年損失或利得總額 當年轉入損益	購買、發行和結算 購買	購買、發行和結算 發行	購買、發行和結算 結算	購買、發行和結算 其他減少	2025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
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

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	轉入／轉出第三層次	當期損失或利得總額 計入其他綜合收益	當期損失或利得總額 當期轉入損益	購買、發行和結算 購買	購買、發行和結算 發行	購買、發行和結算 結算	購買、發行和結算 其他減少	2026年6月30日
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	–	5,360,840.00	–	–	–	–	(14,550,840.00)	–
其他權益工具投資－									
一然生物.....	81,400,000.00	–	–	–	–	–	–	–	81,400,000.00

5、 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

貴集團管理層認為，歷史財務資料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、 貴公司的主要股東情況

股東名稱	項目		2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
魏立華先生.....	對貴公司的持股比例	直接持股比例	37.5431%	37.5431%	37.5431%	37.5431%
		間接持股比例	7.4615%	7.4615%	12.1160%	12.1160%
		合計	45.0046%	45.0046%	49.6591%	49.6591%
		表決權比例	52.7831%	52.7831%	59.2623%	59.2623%

貴公司最終控制方為自然人魏立華先生，其持股比例按照註冊資本佔比列示。

2025年12月，魏立華先生、貴公司及所有相關股東訂立了原股東協議的補充協議，據此：魏立華先生授予若干[**編纂**]前投資者的贖回權，已於貴公司向聯交所首次遞交[**編纂**]前暫停，並將於[**編纂**]後終止。貴公司及其子公司均未就上述贖回權提供任何擔保。此外，由於貴公司及其子公司並非該贖回安排的義務人，故貴集團並未確認由魏立華先生授出贖回權而產生的任何金融負債。

2、 貴公司的子公司情況

貴公司的子公司詳情參見附註(八)在其他主體中的權益。

3、 貴公司的聯營企業及合營企業情況

貴集團的聯營企業及合營企業詳情參見附註(六)10。

4、 與貴集團發生重大交易的其他關聯方情況

公司	關聯方關係
貴公司最終控制方關係密切的家庭成員所控制的公司*(註1)*	貴集團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： 貴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及石家莊澤君商貿有限公司。

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	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
君康牧業	採購商品	–	21,395,501.00	325,621,638.24	157,504,103.34	99,675,719.70
君宏牧業	採購商品	–	19,831,064.00	163,483,047.50	78,757,008.40	84,598,665.30
張家口正大	採購商品	178,024,451.74	179,842,443.45	174,891,947.40	83,764,628.60	72,858,399.60
海興君益	採購商品	–	72,410,542.25	80,405,136.91	35,980,170.50	48,185,350.27
君益貳牧	採購商品	–	–	11,948,749.03	–	41,651,539.57
君瑞牧業*(註1)*	採購商品	10,983,134.40	17,222,299.26	28,488,599.20	14,458,677.30	13,136,883.20
品元生物	採購商品	–	42,131,927.85	46,207,747.39	31,413,367.37	9,155,340.89
河北省君樂寶公益基金會*(註2)*	捐贈支出	15,476,164.16	4,279,382.19	7,585,760.42	2,495,485.00	3,216,239.36
陝西澳美慧	採購商品	–	–	–	–	727,910.20
大理雲禾	採購商品	–	–	2,232,493.20	2,083,933.33	–
斯儂*(註3)*	採購商品	16,006.03	–	–	–	–
其他	接受服務	–	–	36,083.46	–	12,027.82
合計		204,499,756.33	357,113,160.00	840,901,202.75	406,457,373.84	373,218,075.91

註1： 自2023年9月起成為貴集團的聯營公司。

註2： 貴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。

註3： 貴集團的聯營公司，貴集團於2023年4月份處置相應股權。

銷售商品／提供服務情況表：

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月	截至2026年6月30日止六個月
					(未經審計)	
上海茉派	銷售商品	300,495.69	69,310,959.63	104,213,263.46	44,869,476.22	48,296,281.51
貴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	24,825,338.75	66,266,570.48	63,043,292.49	34,929,392.66	21,518,610.36
河南君樂寶	銷售商品	3,046,202.74	17,769,948.93	29,339,168.64	14,506,695.32	16,174,421.05
山東君樂寶	銷售商品	723,814.51	10,071,218.96	15,532,179.40	7,379,852.08	9,039,237.22
張家口正大	銷售商品	–	11,581,734.40	17,258,853.11	7,103,566.49	7,850,475.57
山西君樂寶	銷售商品	–	14,823,667.90	10,606,021.91	6,613,275.84	5,592,772.90
君瑞牧業	銷售商品	3,068,019.08	1,902,488.94	8,180,931.16	3,471,560.93	3,921,095.99
品元生物	銷售商品	–	7,821,269.15	4,681,386.60	3,287,442.31	2,185,656.65
海興君益	銷售商品	31,565,850.68	9,449,286.49	7,179,118.22	5,034,045.99	1,682,599.26
君益貳牧	銷售商品	2,989,970.66	18,707,366.95	6,437,628.64	2,592,896.55	1,524,047.83
上海茉派	提供服務	–	809,084.73	802,416.15	405,456.14	645,486.96
海興君益	提供服務	–	–	507,702.93	–	465,283.93
張家口正大	提供服務	1,007,081.14	1,018,357.48	924,177.43	491,461.35	416,913.34
君瑞牧業	提供服務	–	–	373,016.68	–	317,130.43
君益貳牧	提供服務	–	–	293,233.97	–	267,887.57
京澤供應鏈	銷售商品	–	–	–	–	266,101.96
品元生物	提供服務	–	7,390,714.65	572,225.79	153,195.64	151,783.41
大理食品	銷售商品	–	51,032.77	84,907.43	37,633.22	2,017.96

關聯方	關聯交易內容	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月	截至2026年6月30日止六個月
					(未經審計)	
君宏牧業.....	銷售商品	–	–	216,093.04	214,862.62	1,149.64
君康牧業.....	銷售商品	–	–	5,776.50	4,288.98	951.25
貴集團董事、監事及高級管理人員.....	銷售物業	–	–	21,697,879.56	17,183,771.66	–
貴集團董事關係密切的家庭成員.....	銷售物業	–	–	19,568,324.25	15,239,247.56	–
北京君樂寶.....	銷售商品	–	5,267,224.87	1,388,063.16	986,274.92	–
君樂寶公益基金會...	銷售商品	–	–	410,975.81	–	–
品元生物.....	銷售資產	–	–	393,443.50	–	–
陝西澳美慧.....	銷售商品	33,027.52	–	–	–	–
合計.....		67,559,800.77	242,240,926.33	313,710,079.83	164,504,396.48	120,319,904.79

(2) 關聯租賃情況

2025年12月31日

貴集團作為承租方

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	3,924,000.00	–	2,343,334.31	–	–	73,977,618.49

2026年6月30日

貴集團作為承租方

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	–	3,924,000.00	1,129,119.20	2,343,334.31	–	–

(3) 關聯擔保情況

2023年12月31日

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
地產公司	田曉*(註3)*	850,000.00	28/09/2023	27/09/2043
地產公司	劉森岳*(註3)*	580,000.00	10/08/2023	10/08/2043

2024年12月31日

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
貴公司*(註1)*	君康牧業	48,000,000.00	11/09/2023	11/09/2028
貴公司*(註1)*	君宏牧業	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*(註3)*	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3)*	580,000.00	10/08/2023	10/08/2043

2025年12月31日

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
君創牧業	君益貳牧	19,250,000.00	24/01/2025	18/09/2030
樂源牧業*(註2)*	君康牧業	112,100,000.00	25/02/2020	22/02/2030
地產公司	田曉*(註3)*	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3)*	580,000.00	10/08/2023	10/08/2043

2026年6月30日

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
君創牧業.....	君益貳牧	19,250,000.00	24/01/2025	18/09/2030
樂源牧業*(註2)*.....	君康牧業	97,910,000.00	25/02/2020	22/02/2030

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： 田曉系貴集團高級管理人員，劉森岳系貴集團董事的關係密切的家庭成員。

(4) 關鍵管理人員報酬

人民幣元

關聯方	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
關鍵管理人員報酬.....	49,571,850.32	60,469,598.32	57,529,633.55	27,840,603.40	26,079,110.41
其中：以權益結算的股份支付費用.....	14,662,084.59	12,160,841.65	15,455,283.82	7,695,860.97	7,041,780.90

(5) 董事、監事及最高行政人員酬金

截至2023年12月31日止年度

人民幣元

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.....	–	2,455,455.22	4,237,126.75	35,791.01	6,728,372.98	2,746,773.39	9,475,146.37
吳文楠女士*(註1)*....	–	72,210.37	199,502.53	2,981.28	274,694.18	118,977.07	393,671.25
黃亞芳女士*(註2)*....	–	95,307.57	662,856.97	2,981.28	761,145.82	119,176.38	880,322.20
劉森淼先生.....	–	1,286,510.04	2,502,408.88	35,775.36	3,824,694.28	1,416,815.86	5,241,510.14
魏立強先生*(註3)*....	–	308,036.14	370,148.60	34,386.08	712,570.82	626,909.67	1,339,480.49
王士偉先生*(註4)*....	–	139,800.00	139,248.40	–	279,048.40	365,697.31	644,745.71
姜樹旺先生*(註8)*....	–	625,952.09	590,704.27	32,794.08	1,249,450.44	719,483.34	1,968,933.78
小計.....	–	4,983,271.43	8,701,996.40	144,709.09	13,829,976.92	6,113,833.02	19,943,809.94
非執行董事*(註10)*：							
郭振煒先生.....	–	–	–	–	–	–	–
楊穎女士.....	–	–	–	–	–	–	–
陸地先生*(註5)*.....	–	–	–	–	–	–	–
馮越先生*(註5)*.....	–	–	–	–	–	–	–
陳燦先生*(註6)*.....	–	–	–	–	–	–	–
小計.....	–	–	–	–	–	–	–

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
獨立董事：							
楊文俊先生*(註7)*....	–	–	–	–	–	–	–
劉向東先生*(註7)*....	–	–	–	–	–	–	–
王鶯女士*(註7)*.....	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
監事：							
郭景峰先生.....	–	385,726.66	421,930.35	35,775.36	843,432.37	84,632.81	928,065.18
馮丹先生*(註14)*.....	–	–	–	–	–	–	–
姜樹旺先生*(註8)*....	–	57,374.57	678,124.62	2,981.28	738,480.47	65,407.58	803,888.05
蘇雷先生*(註9)*.....	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	443,101.23	1,100,054.97	38,756.64	1,581,912.84	150,040.39	1,731,953.23
合計	–	5,426,372.66	9,802,051.37	183,465.73	15,411,889.76	6,263,873.41	21,675,763.17

截至2024年12月31日止年度

人民幣元

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.....	–	2,653,805.51	9,102,430.11	92,468.45	11,848,704.07	2,202,534.51	14,051,238.58
吳文楠女士.....	–	864,085.74	2,617,219.05	5,962.56	3,487,267.35	1,025,498.50	4,512,765.85
黃亞芳女士.....	–	1,141,947.92	3,257,286.22	37,637.28	4,436,871.42	1,025,498.50	5,462,369.92
劉森淼先生.....	–	1,699,953.92	5,204,926.02	37,637.28	6,942,517.22	1,136,091.47	8,078,608.69
小計	–	6,359,793.09	20,181,861.40	173,705.57	26,715,360.06	5,389,622.98	32,104,983.04
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.....	250,000.00	–	–	–	250,000.00	–	250,000.00
劉向東先生.....	250,000.00	–	–	–	250,000.00	–	250,000.00
王鶯女士.....	250,000.00	–	–	–	250,000.00	–	250,000.00
小計	750,000.00	–	–	–	750,000.00	–	750,000.00

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
監事：							
郭景峰先生.....	–	406,749.92	390,038.63	37,637.28	834,425.83	67,863.87	902,289.70
馮丹先生.....	–	–	–	–	–	–	–
姜樹旺先生.....	–	899,949.92	1,479,900.65	37,637.28	2,417,487.85	1,265,897.36	3,683,385.21
小計	–	1,306,699.84	1,869,939.28	75,274.56	3,251,913.68	1,333,761.23	4,585,674.91
合計	750,000.00	7,666,492.93	22,051,800.68	248,980.13	30,717,273.74	6,723,384.21	37,440,657.95

截至2025年12月31日止年度

人民幣元

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.....	–	2,569,827.74	7,393,085.60	–	9,962,913.34	2,795,072.23	12,757,985.57
吳文楠女士.....	–	855,757.02	2,242,191.15	–	3,097,948.17	1,202,888.66	4,300,836.83
黃亞芳女士*(註11)*..	–	288,906.20	311,081.17	9,409.32	609,396.69	367,884.90	977,281.59
劉森淼先生.....	–	1,704,281.33	2,706,213.51	38,465.28	4,448,960.12	1,723,121.66	6,172,081.78
小計	–	5,418,772.29	12,652,571.43	47,874.60	18,119,218.32	6,088,967.45	24,208,185.77
非執行董事：							
郭振煒先生.....	–	–	–	–	–	–	–
楊穎女士.....	–	–	–	–	–	–	–
陳爍先生*(註12)*....	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立董事：							
楊文俊先生.....	250,000.00	–	–	–	250,000.00	–	250,000.00
劉向東先生.....	250,000.00	–	–	–	250,000.00	–	250,000.00
王鶯女士.....	250,000.00	–	–	–	250,000.00	–	250,000.00
小計	750,000.00	–	–	–	750,000.00	–	750,000.00
監事：							
郭景峰先生*(註13)*..	–	105,106.70	83,212.02	9,409.32	197,728.04	41,877.00	239,605.04
馮丹先生*(註14)*....	–	–	–	–	–	–	–
姜樹旺先生*(註15)*..	–	228,406.70	202,459.53	9,409.32	440,275.55	306,567.44	746,842.99
小計	–	333,513.40	285,671.55	18,818.64	638,003.59	348,444.44	986,448.03
合計	750,000.00	5,752,285.69	12,938,242.98	66,693.24	19,507,221.91	6,437,411.89	25,944,633.80

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

人民幣元

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.....	–	1,286,228.54	3,655,646.83	–	4,941,875.37	1,394,081.26	6,335,956.63
吳文楠女士.....	–	428,758.02	1,123,777.38	–	1,552,535.40	600,240.53	2,152,775.93
黃亞芳女士*(註11)*..	–	288,906.20	311,081.17	9,409.32	609,396.69	367,884.90	977,281.59
劉森淼先生.....	–	853,519.58	1,454,778.34	18,818.64	2,327,116.56	858,622.37	3,185,738.93
小計	–	2,857,412.34	6,545,283.72	28,227.96	9,430,924.02	3,220,829.06	12,651,753.08
非執行董事：							
郭振煒先生.....	–	–	–	–	–	–	–
楊穎女士.....	–	–	–	–	–	–	–
陳爍先生*(註12)*....	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立董事：							
楊文俊先生.....	120,000.00	–	–	–	120,000.00	–	120,000.00
劉向東先生.....	120,000.00	–	–	–	120,000.00	–	120,000.00
王鶯女士.....	120,000.00	–	–	–	120,000.00	–	120,000.00
小計	360,000.00	–	–	–	360,000.00	–	360,000.00
監事：							
郭景峰先生*(註13)*..	–	105,106.70	83,212.02	9,409.32	197,728.04	41,877.00	239,605.04
馮丹先生*(註14)*....	–	–	–	–	–	–	–
姜樹旺先生*(註15)*..	–	228,406.70	202,459.53	9,409.32	440,275.55	306,567.44	746,842.99
小計	–	333,513.40	285,671.55	18,818.64	638,003.59	348,444.44	986,448.03
合計	360,000.00	3,190,925.74	6,830,955.27	47,046.60	10,428,927.61	3,569,273.50	13,998,201.11

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

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.....	–	1,283,599.00	3,865,918.92	–	5,149,517.92	1,397,536.12	6,547,054.04
吳文楠女士.....	–	426,999.00	1,081,261.01	–	1,508,260.01	601,444.33	2,109,704.34
劉森淼先生.....	–	850,717.74	1,198,453.25	19,232.64	2,068,403.63	861,560.83	2,929,964.46
小計	–	2,561,315.74	6,145,633.18	19,232.64	8,726,181.56	2,860,541.28	11,586,722.84

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
非執行董事：							
郭振煒先生.....	–	–	–	–	–	–	–
楊穎女士.....	–	–	–	–	–	–	–
陳爍先生.....	–	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–	–	–
獨立董事：							
楊文俊先生.....	120,000.00	–	–	–	120,000.00	–	120,000.00
劉勁柏先生.....	120,000.00	–	–	–	120,000.00	–	120,000.00
王鶯女士.....	120,000.00	–	–	–	120,000.00	–	120,000.00
小計	360,000.00	–	–	–	360,000.00	–	360,000.00
合計	360,000.00	2,561,315.74	6,145,633.18	19,232.64	9,086,181.56	2,860,541.28	11,946,722.84

註1： 吳文楠女士於2023年12月11日擔任貴公司董事。上文所列薪酬指自吳文楠女士被任命為貴公司執行董事期間向其支付的薪酬。

註2： 黃亞芳女士於2023年12月11日擔任貴公司董事。上文所列薪酬指自黃亞芳女士被任命為貴公司執行董事期間向其支付的薪酬。

註3： 魏立強先生於2023年12月10日辭去貴公司董事職位。

註4： 王士偉先生於2023年7月24日辭去貴公司董事職位。

註5： 陸地先生和馮越先生於2023年7月至2023年12月擔任貴公司非執行董事。

註6： 陳爍先生於2023年12月10日辭去貴公司非執行董事職位。

註7： 楊文俊先生、劉向東先生和王鶯女士於2023年12月11日起擔任貴公司獨立董事。楊文俊先生和王鶯女士於2026年1月再次被任命獨立非執行董事，劉向東先生於2026年1月辭去貴公司獨立董事職位。

註8： 姜樹旺先生於2023年12月10日辭去貴公司董事職位；於2023年12月11日起擔任貴公司監事。

註9： 蘇雷先生於2023年12月10日辭去貴公司監事職位。該監事為貴公司股東委派監事，貴公司未向其支付薪酬。

註10：非執行董事及監事為貴公司股東委派董事，貴公司未向其支付薪酬。

註11：黃亞芳女士於2025年3月17日辭去貴公司董事職位。上文所列薪酬指自黃亞芳女士被任命為貴公司執行董事期間應向其支付的薪酬。

註12：陳爍先生於2025年3月17日起擔任貴公司非執行董事。

註13：郭景峰先生於2025年3月17日辭去貴公司監事職位。上文所列薪酬指自郭景峰先生被任命為貴公司監事期間應向其支付的薪酬。

註14：馮丹先生於2025年3月17日辭去貴公司監事職位。其為股東委派的外部監事，公司不向其支付薪酬。

註15：姜樹旺先生於2025年3月17日辭去貴公司監事職位。上文所列薪酬指自姜樹旺先生被任命為貴公司監事期間應向其支付的薪酬。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，且貴集團概無向董事或監事支付任何酬金作為加盟貴集團或加入貴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	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
董事或監事	2	2	2	2	2
除董事或監事外	3	3	3	3	3
合計	5	5	5	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	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
薪金、津貼及實物福利	2,496,657.20	4,106,651.24	3,263,732.39	1,612,550.12	1,637,793.42
績效相關獎金	9,250,739.25	9,889,880.63	8,594,406.34	4,223,404.01	4,513,024.15
退休計劃供款	35,775.36	67,639.84	90,731.52	39,684.24	53,611.20
小計	11,783,171.81	14,064,171.71	11,948,870.25	5,875,638.37	6,204,428.77
股份支付	3,800,075.68	3,275,030.39	4,630,136.17	2,317,139.27	2,328,010.51
合計	15,583,247.49	17,339,202.10	16,579,006.42	8,192,777.64	8,532,439.28

除董事或監事外，其他人員的最高薪酬範圍如下：

區間	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
2,000,001港元至2,500,000港元	–	–	–	–	–
2,500,001港元至3,000,000港元	–	–	–	2	2
3,000,001港元至3,500,000港元	–	–	–	1	–
5,000,001港元至5,500,000港元	1	–	–	–	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1	–	2	–	–
6,000,001港元至6,500,000港元	1	3	–	–	–
6,500,001港元至7,000,000港元	–	–	1	–	–
合計	3	3	3	3	3

(7) 關聯方資金拆借

利息支出

人民幣元

關聯方	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	截至2026年6月30日止六個月
王加春*(註1)*	666,700.00	–	–	–	–
何捍東*(註1)*	666,700.00	–	–	–	–
合計	1,333,400.00	–	–	–	–

拆入

人民幣元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日
王加春	6,000,000.00	13/9/2017	6/12/2023
王加春	2,850,000.00	2/7/2018	20/12/2023
何捍東	6,000,000.00	13/9/2017	20/12/2023
何捍東	2,850,000.00	3/7/2018	20/12/2023
魏立華	12,161,040.00	20/4/2016	9/1/2023
魏立華	6,830,739.00	9/3/2017	9/1/2023
魏立華	3,980,000.00	21/4/2017	9/1/2023
紅旗乳品廠*(註2)*	2,492,710.00	9/3/2017	9/1/2023
紅旗乳品廠	1,885,798.00	21/4/2017	9/1/2023

拆出

關聯方	拆借金額	起始日	到期日
紅旗乳品廠	60,000,000.00	28/6/2023	28/8/2023

註1： 王加春、何捍東系貴集團董事關係密切的家庭成員。

註2： 於2023年處置貴集團股本權益前，紅旗乳品廠是對貴集團具有重大影響的股東。貴集團實際於2023年7月7日提前收到紅旗乳品廠償還本金及利息共計人民幣60,056,445.00元。

(8) 股權交易

關聯交易內容	交易時間	購買方	出售方	股權比例	交易金額(含稅)	交易標的
向關聯方出售股權	2023年12月	珠海橫琴樂慧瑞晟企業管理中心(有限合夥)*(註1)*	樂源牧業	33.25%	14,227,100.00	品元生物
向關聯方採購子公司股權	2023年4月	母公司	魏立強	0.56%	10,696,797.02	旗幟乳品
向關聯方採購子公司股權	2023年4月	母公司	王士偉	1.09%	20,811,554.40	旗幟乳品
向關聯方採購子公司股權	2023年4月	母公司	魏立強	0.56%	2,533,427.04	旗幟牧業
向關聯方採購子公司股權	2023年4月	母公司	王士偉	1.09%	4,928,970.22	旗幟牧業

關聯交易內容	交易時間	購買方	出售方	股權比例	交易金額(含稅)	交易標的
向關聯方採購子公司股權....	2023年10月	母公司	石家莊潤德智盈企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴潤德智盈企業管理中心(有限合夥))(「珠海橫琴潤德智盈」)*(註1)*	10.29%	10,285,362.00	思克奇河北
向關聯方採購子公司股權....	2023年10月	母公司	石家莊百川廣志企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴百川廣志企業管理中心(有限合夥))(「珠海橫琴百川廣志」)*(註1)*	1.37%	1,371,348.00	思克奇河北
向關聯方採購子公司股權....	2023年12月	母公司	珠海橫琴潤德智盈*(註1)*	0.86%	857,119.65	思克奇河北
向關聯方採購子公司股權....	2023年12月	母公司	王加春	14.70%	13,116,767.00	地產公司
向關聯方採購子公司股權....	2023年12月	母公司	何捍東	14.70%	13,116,767.00	地產公司
向關聯方採購子公司股權....	2024年10月	母公司	魏立強*(註2)*	13.61%	77,576,430.00	樂時乳業
向關聯方採購子公司股權....	2024年10月	母公司	石家莊百川廣志伍號企業管理中心(有限合夥)(前稱珠海橫琴百川廣志伍號企業管理中心(有限合夥))(「珠海橫琴百川廣志伍號」)*(註1)*	0.93%	5,324,377.00	樂時乳業
向關聯方採購子公司股權....	2023年11月	母公司	紅旗乳品廠	49.00%	994,700.00	河北冠維

註1： 珠海橫琴樂慧瑞晟、珠海橫琴潤德智盈、珠海橫琴百川廣志、珠海橫琴百川廣志伍號系貴集團控股股東、實際控制人魏立華控制的法人。

註2： 魏立強為貴公司最終控制方關係密切的家庭成員。

6、 關聯方應收應付款項

(1) 應收關聯方貿易性質款項

人民幣元

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應收賬款	上海茉派	325,928.20	7,783,918.50	4,330,295.40	8,382,297.60
應收賬款	海興君益	19,427,472.77	3,750,823.75	3,480,859.43	3,701,886.14
應收賬款	張家口正大	211,861.89	3,342,128.11	2,917,627.63	3,479,054.84
應收賬款	君益貳牧	2,988,666.99	1,203,035.00	3,313,569.25	2,765,702.19
應收賬款	君瑞牧業	3,580,711.55	1,508,446.83	2,355,286.70	1,884,319.26
應收賬款	品元生物	192,715.70	8,094,449.76	639,390.45	1,225,652.75
應收賬款	君宏牧業	–	–	212.41	210.01
應收賬款	君康牧業	–	–	531.03	–
應收賬款	信用損失準備	(287,193.67)	(392,263.57)	(270,900.58)	(428,782.46)
	小計	26,440,163.43	25,290,538.38	16,766,871.72	21,010,340.33
其他應收款	君益貳牧	49,760.67	12,996,500.00	4,919,500.00	6,983,361.39
其他應收款	品元生物	183,185.07	2,953,936.41	40,607.87	635,992.80
其他應收款	海興君益	5,775,400.00	–	49,835.28	49,835.28
其他應收款	上海茉派	–	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	11,627.90	–	–
其他應收款	信用損失準備	(144,027.87)	(391,747.90)	(121,365.87)	(196,139.53)
	小計	5,875,945.77	15,779,475.93	4,888,577.28	7,473,049.94
預付款項	品元生物	64,221.35	–	309,070.00	394,600.00
預付款項	君瑞牧業	40,318.50	–	–	–
	小計	104,539.85	–	309,070.00	394,600.00
	合計	32,420,649.05	41,070,014.31	21,964,519.00	28,877,990.27

(2) 應付關聯方貿易性質款項

人民幣元

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付賬款	君康牧業	–	42,843,168.40	56,802,211.90	33,908,708.30
應付賬款	君宏牧業	–	34,948,249.27	35,096,595.97	28,553,805.47
應付賬款	張家口正大	21,442,412.53	16,831,340.00	16,742,780.20	18,794,521.25
應付賬款	君益貳牧	–	–	3,969,907.11	12,904,753.77
應付賬款	海興君益	–	10,424,978.80	17,160,002.10	11,898,980.60
應付賬款	品元生物	12,250,735.95	10,390,183.16	5,933,836.75	7,783,349.64
應付賬款	君瑞牧業	835,701.50	3,083,941.00	4,515,178.60	1,903,276.80
應付賬款	大理雲禾	–	–	2,232,493.20	–
	小計	34,528,849.98	118,521,860.63	142,453,005.83	115,747,395.83
其他應付款	君益貳牧	–	–	6,966,320.50	10,131,642.09
其他應付款	海興君益	–	6,730,453.25	7,175,406.51	8,405,444.05
其他應付款	貴公司最終控制方關係密切的家庭成員所控制的公司	110,000.00	120,000.00	250,000.00	300,000.00
其他應付款	品元生物	–	10,010,793.86	126,660.00	198,019.00
其他應付款	山西君樂寶	–	110,000.00	100,000.00	102,500.00
其他應付款	河南君樂寶	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
其他應付款	山東君樂寶	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
其他應付款	京澤供應鏈	–	–	–	30,000.00
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	–	–	7,620.00	–
其他應付款	君瑞牧業	–	2,244,153.80	494,153.80	–
其他應付款	君康牧業	–	4,524,276.21	–	–
其他應付款	北京君樂寶	–	100,000.00	–	–
其他應付款	其他	–	50,000.00	27,087.82	–
	小計	310,000.00	24,089,677.12	15,447,248.63	19,367,605.14

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
合同負債	貴公司最終控制方關係密切的家庭成員所控制的公司	4,527,031.78	3,794,455.91	3,383,855.08	6,348,546.89
合同負債	河南君樂寶	–	685,133.36	1,739,929.21	171,987.20
合同負債	京澤供應鏈	–	–	–	15,482.87
合同負債	山西君樂寶	–	1,091,532.35	60,330.71	6,669.83
合同負債	山東君樂寶	–	55,587.18	1,083.76	1,294.90
合同負債	大理食品	–	825.61	3,263.28	1,261.48
合同負債	貴集團董事關係密切的家庭成員	9,645,878.90	9,645,878.90	13,432.76	–
合同負債	貴集團董事、監事及高級管理人員	19,129,307.32	21,209,924.75	4,014.95	–
合同負債	北京君樂寶	–	50,652.85	–	–
	小計	33,302,218.00	36,533,990.91	5,205,909.75	6,545,243.17
	合計	68,141,067.98	179,145,528.66	163,106,164.21	141,660,244.14

(3) 應付股利

人民幣元

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付股利	魏立華	108,978,430.00	–	–	–
應付股利	珠海橫琴樂慧瑞晟	35,840,190.00	–	–	–
應付股利	石家莊悅慧興泓	25,512,610.00	–	–	–
應付股利	石家莊臻樂誠	10,600,000.00	–	–	–
應付股利	珠海橫琴悅慧興泓壹號	7,541,370.00	–	–	–
應付股利	珠海橫琴潤德智盈貳號	1,278,360.00	–	–	–
	合計	189,750,960.00	–	–	–

(十二) 股份支付

1、 股份支付的總體情況

單位：股

	限制性股票	股票期權
2023年1月1日	8,087,389	1,140,482
本年股票期權轉換為限制性股票總額	1,140,482	(1,140,482)
本年授予的各項權益工具總額	376,668	–
本年失效的各項權益工具總額	(272,832)	–
本年股份制改制增加的各項權益工具總額	98,660,430	–
2023年12月31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	–
本年授予的限制性股票總額	7,926,856	–
本年失效的限制性股票總額	(1,705,946)	–
2025年12月31日	114,213,047	–
本期授予的限制性股票總額	191,691	–
本期失效的限制性股票總額	(191,691)	–
2026年6月30日	114,213,047	–
年末發行在外的其他權益工具行權價格的範圍和合同剩餘期限	參見其他說明	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。

根據公司2025年第四次臨時股東會決議通過的《關於公司2025年員工持股計劃的方案》，公司於2025年，以每股人民幣23.72元的價格向激勵對象授予622.09萬股限制性股票，激勵對象實際認購622.09萬股限制性股票。上述激勵對象限制性股票鎖定期為自授予之日起至公司在境內外證券市場完成[**編纂**]後十二個月內。

2、 以權益結算的股份支付情況

人民幣元

	限制性股票	**股票期權**
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	貴公司以授予的限制性股票／期權數量為基數，對解鎖安排中相應每期預計解鎖的限制性股票／期權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2023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	76,269,555.57	–
2023年度以權益結算的股份支付確認的費用總額	41,828,229.62	–
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	156,065,190.83	–

	限制性股票	股票期權
2025年度以權益結算的股份支付確認的費用總額	39,623,391.38	–
截至2025年6月30日止六個月（未經審計）以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	137,860,817.92	–
截至2025年6月30日止六個月（未經審計）以權益結算的股份支付確認的費用總額	21,419,018.47	–
截至2026年6月30日止六個月以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	180,265,098.56	–
截至2026年6月30日止六個月以權益結算的股份支付確認的費用總額	24,199,907.73	–

其他說明：

對於2023年度、2024年度及2025年度以及截至2025年6月30日止六個月（未經審計）及截至2026年6月30日止六個月授予的限制性股票，貴公司分別參考集團管理層評估的授予日的普通股價值和近期股東之間轉讓股權的價格作為確定公允價值的參考依據。

(十三) 承諾及或有事項

1、 承諾事項

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
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	727,186,099.91	379,492,871.79	264,346,001.47	390,968,682.82
合計	727,186,099.91	379,492,871.79	264,346,001.47	390,968,682.82

2、 或有事項

貴集團不存在需要披露的重要或有事項。

(十四) 資產負債表日後事項

除了上述事項，自往績記錄期間結束之日起至本報告出具日期間，貴集團並無其他重大事項。

(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

貴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各單項產品或勞務的性質、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。貴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。

貴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。
- 液體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，負責生產並銷售生牛乳及飼料等牧業產品。
- 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。

(2) 報告分部的財務信息

人民幣元

項目	2023年度						
	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	5,429,189,300.25	10,353,751,056.55	841,023,680.27	922,211,210.05	–	–	17,546,175,247.12
分部間交易收入	–	–	2,870,620,536.44	330,037,845.06	–	(3,200,658,381.50)	–
營業成本	(2,738,988,620.33)	(7,655,164,027.32)	(3,066,468,844.24)	(1,265,896,454.68)	–	3,183,935,989.01	(11,542,581,957.56)
利息收入	16,955,063.62	2,027,521.90	2,522,203.48	147,703.61	62,923,648.61	(55,072,617.65)	29,503,523.57
利息費用	(33,495,105.60)	(13,971,241.02)	(124,257,653.40)	(29,697,520.44)	(794,069,693.76)	55,072,617.65	(940,418,596.57)
權益法核算的長期股權投資損失	–	(2,614,343.32)	(3,669,589.16)	(1,757,716.04)	–	–	(8,041,648.52)
重大的非現金費用：							
折舊費用和攤銷費用	(246,726,921.92)	(351,446,316.25)	(481,260,469.75)	(110,989,042.01)	–	2,616,199.08	(1,187,806,550.85)
信用減值(損失)／轉回	–	(39,170,336.10)	22,319.95	(2,435,971.65)	–	–	(41,583,987.80)
資產減值損失	(2,907,667.50)	(21,114,123.06)	(137,054,015.34)	(92,056,633.89)	–	–	(253,132,439.79)
其他未分配的金額(註)	–	–	–	–	(625,445,884.13)	–	(625,445,884.13)
利潤(虧損)總額	799,976,803.27	892,959,737.94	57,952,801.93	(209,680,974.37)	(1,356,591,929.28)	(38,585,250.48)	146,031,189.01

人民幣元

項目	2024年度						
	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	5,370,791,552.12	12,294,338,800.70	1,391,763,968.44	775,595,336.57	–	–	19,832,489,657.83
分部間交易收入	–	–	3,543,216,393.63	454,270,238.38	–	(3,997,486,632.01)	–
營業成本	(2,443,397,907.01)	(9,347,412,942.17)	(3,943,921,045.52)	(1,192,521,012.53)	–	3,968,543,074.00	(12,958,709,833.23)
利息收入	13,989,881.80	1,570,374.68	1,825,160.71	1,753,797.10	28,588,356.29	(35,507,347.36)	12,220,223.22
利息費用	(34,213,407.75)	(21,973,923.71)	(130,768,542.89)	(2,935,722.71)	(250,450,912.66)	35,507,347.36	(404,835,162.36)
權益法核算的長期股權投資（損失）收益	–	(192,190.49)	(3,920,309.48)	499,949.52	–	–	(3,612,550.45)
重大的非現金費用：							
折舊費用和攤銷費用	(226,743,177.43)	(416,097,135.71)	(678,907,751.67)	(146,162,832.57)	–	1,555,884.85	(1,466,355,012.53)
信用減值（損失）／轉回	(77.11)	15,386,169.38	2,625,748.93	1,161,557.37	–	–	19,173,398.57
資產減值損失	(107,857,346.35)	(160,306,745.82)	(43,695,865.48)	(183,282,426.27)	–	60,000,000.00	(435,142,383.92)
其他未分配的金額（註）	–	–	–	–	(521,886,293.29)	–	(521,886,293.29)
利潤（虧損）總額	1,201,374,267.81	796,874,483.95	340,072,693.33	(218,547,747.31)	(743,748,849.66)	49,547,898.88	1,425,572,747.00

人民幣元

項目	2025年度						
	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	4,464,300,014.98	13,244,283,354.88	1,201,178,277.29	1,472,681,376.85	–	–	20,382,443,024.00
分部間交易收入	–	–	4,094,927,034.62	491,160,299.23	–	(4,586,087,333.85)	–
營業成本	(1,900,417,074.65)	(10,414,343,340.67)	(4,098,839,694.92)	(2,059,182,755.86)	–	4,565,626,222.66	(13,907,156,643.44)
利息收入	13,818,374.73	858,233.29	2,977,608.38	276,167.25	29,744,828.26	(38,003,978.84)	9,671,233.07
利息費用	(25,550,671.90)	(19,038,223.50)	(92,842,083.51)	(2,062,420.05)	(175,659,616.02)	38,003,978.84	(277,149,036.14)
權益法核算的長期股權投資損失（收益）	–	(220,851.18)	68,548,954.60	8,426,788.43	–	–	76,754,891.85
重大的非現金費用：							
折舊費用和攤銷費用	(215,311,370.96)	(429,655,233.54)	(724,711,742.58)	(115,252,204.54)	–	1,604,215.43	(1,483,326,336.19)
信用減值轉回／(損失)	777,365.16	(16,540,080.12)	(132,957.05)	(3,142,973.87)	–	–	(19,038,645.88)
資產減值損失	(5,960,272.65)	(14,519,569.18)	(38,345,671.69)	(122,010,560.88)	–	–	(180,836,074.40)
其他未分配的金額（註）	–	–	–	–	(579,400,046.29)	–	(579,400,046.29)
利潤（虧損）總額	885,361,941.78	624,735,569.08	594,362,304.00	(72,632,129.98)	(725,314,834.05)	80,920,232.02	1,387,433,082.85

人民幣元

截至2025年6月30日止六個月(未經審計)

項目	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	2,384,081,113.96	6,204,073,375.40	538,395,564.26	824,659,293.76	–	–	9,951,209,347.38
分部間交易收入	–	–	2,086,569,232.23	234,813,475.13	–	(2,321,382,707.36)	–
營業成本	(982,762,452.48)	(4,844,133,478.62)	(2,005,911,508.28)	(1,113,701,599.60)	–	2,299,966,154.70	(6,646,542,884.28)
利息收入	6,821,455.03	619,929.23	1,949,281.96	207,097.08	14,853,539.18	(19,220,572.14)	5,230,730.34
利息費用	(13,806,720.13)	(10,102,627.31)	(48,137,687.11)	(786,109.93)	(87,850,356.30)	19,220,572.14	(141,462,928.64)
權益法核算的長期股權投資收益／(損失)	–	2,191,266.55	40,271,742.51	(311,726.20)	–	–	42,151,282.86
重大的非現金費用：							
折舊費用和攤銷費用	(103,303,478.41)	(218,906,451.64)	(374,622,239.85)	(53,929,636.54)	–	802,107.69	(749,959,698.75)
信用減值轉回／(損失)	855,365.16	7,720,650.96	–	(10,921,522.99)	–	–	(2,345,506.87)
資產減值損失	(7,396,658.57)	(13,844,982.36)	(8,779,906.45)	(75,761,062.88)	–	–	(105,782,610.26)
其他未分配的金額(註)	–	–	–	–	(335,408,544.47)	–	(335,408,544.47)
利潤(虧損)總額	648,951,765.03	267,987,445.19	278,120,776.04	(142,098,217.37)	(408,405,361.59)	101,673,930.34	746,230,337.64

人民幣元

項目	截至2026年6月30日止六個月						
	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	其他	未分配的金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	2,020,060,479.13	7,433,587,479.55	610,039,189.70	545,052,558.13	–	–	10,608,739,706.51
分部間交易收入	–	–	2,185,230,387.59	898,142,541.36	–	(3,083,372,928.95)	–
營業成本	(908,697,773.66)	(5,700,143,756.25)	(2,121,412,570.41)	(1,471,054,501.13)	–	3,063,419,238.76	(7,137,889,362.69)
利息收入	5,915,843.15	374,149.91	644,661.99	117,757.03	9,847,434.25	(14,825,256.35)	2,074,589.98
利息費用	(9,713,390.00)	(9,464,339.58)	(40,407,718.67)	(1,485,457.85)	(93,056,547.07)	14,825,256.35	(139,302,196.82)
權益法核算的長期股權投資收益	–	134,180.06	33,120,088.37	8,692,333.82	–	–	41,946,602.25
重大的非現金費用：							
折舊費用和攤銷費用	(101,941,158.72)	(218,543,781.24)	(375,698,658.43)	(65,255,925.27)	–	802,107.69	(760,637,415.97)
信用減值轉回／(損失)	358,455.76	(5,382,628.33)	(4,884,973.24)	(4,453,181.40)	–	–	(14,362,327.21)
資產減值損失	(5,200,520.17)	(21,501,335.61)	(10,065,058.80)	(71,447,874.56)	–	–	(108,214,789.14)
其他未分配的金額(註)	–	–	–	–	(265,338,408.74)	–	(265,338,408.74)
利潤(虧損)總額	306,506,891.36	569,993,043.38	338,481,697.05	(27,674,855.62)	(348,547,521.56)	4,009,545.72	842,768,800.33

註： 其他未分配的金額主要包括總部職能相關的銷售費用、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。

按收入來源地劃分的對外交易收入

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
來源於中國大陸的對外交易收入.....	17,544,407,040.59	19,832,260,962.56	20,380,809,565.46	9,950,260,281.85	10,596,364,553.04
來源於境外的對外交易收入.....	1,768,206.53	228,695.27	1,633,458.54	949,065.53	12,375,153.47
合計	17,546,175,247.12	19,832,489,657.83	20,382,443,024.00	9,951,209,347.38	10,608,739,706.51

按資產所在地劃分的非流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
位於本國的非流動資產	16,556,296,638.12	16,232,139,409.53	16,398,804,144.91	17,059,041,750.27
位於其他國家的非流動資產....	–	42,137,655.35	40,737,655.35	39,587,020.72
合計	16,556,296,638.12	16,274,277,064.88	16,439,541,800.26	17,098,628,770.99

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2023年度、2024年度及2025年度以及截至2025年6月30日止六個月(未經審計)及截至2026年6月30日止六個月，貴集團無收入佔比超過10%的單個客戶。

2、 資本管理

貴集團通過優化負債與所有者權益的結構來管理資本，以確保貴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。貴集團的資本結構由貴集團的淨債務(附註(六)22、29、31、32及33)和所有者權益(包括附註(六)36至附註(六)40中披露的實收資本／股本、資本公積、其他綜合收益、盈餘公積和未分配利潤)組成。

貴集團並未受制於外部強制性資本管理要求。貴集團管理層定期覆核貴集團的資本結構。作為覆核的一部分，貴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，貴集團資本管理目標、政策或程序未發生變化。

(十六) 公司歷史財務資料主要項目註釋

1、 貨幣資金

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
銀行存款	441,230,097.52	532,509,366.42	665,996,948.82	595,074,571.65
其他貨幣資金	120,866,006.42	99,287,628.86	51,577,209.73	50,904,921.12
合計	562,096,103.94	631,796,995.28	717,574,158.55	645,979,492.77

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司使用受到限制的銀行存款和其他貨幣資金分別為人民幣100,956,463.91元、人民幣96,955,204.47元、人民幣30,835,255.38元及人民幣50,904,921.12元。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無存放於境外的貨幣資金。

2、 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	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30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(%)	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)	605,993,277.11	(10,047,323.53)	1.66	667,354,629.92	(8,030,557.53)	1.20	845,404,466.30	(23,329,171.24)	2.76	792,830,957.07	(20,811,746.94)	2.62
1至2年(含2年)	14,388,922.07	(1,968,378.91)	13.68	19,121,231.40	(5,509,217.50)	28.81	28,834,047.16	(1,206,225.71)	4.18	37,406,890.94	(12,926,468.14)	34.56
2至3年(含3年)	2,203,031.82	(2,203,031.82)	100.00	10,801,046.84	(901,154.31)	8.34	15,761,832.54	(2,287,511.10)	14.51	11,262,664.96	(1,494,078.65)	13.27
3年以上	933,614.44	(933,614.44)	100.00	2,341,653.04	(2,341,653.04)	100.00	7,641,604.68	–	–	13,189,960.77	(1,230,671.27)	9.33
合計	623,518,845.44	(15,152,348.70)	2.43	699,618,561.20	(16,782,582.38)	2.40	897,641,950.68	(26,822,908.05)	2.99	854,690,473.74	(36,462,965.00)	4.27

(2) 按信用損失方法分類披露

人民幣元

	2023年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	–	–	–	–	–
按組合計提信用損失準備					
集團內公司	137,013,345.19	21.97	–	–	137,013,345.19
經銷商	11,575,032.29	1.86	(1,153,538.26)	9.97	10,421,494.03
電商	233,534,565.90	37.45	(1,141,328.79)	0.49	232,393,237.11
KA客戶	84,273,346.65	13.52	(5,133,162.36)	6.09	79,140,184.29
特渠	151,884,907.05	24.36	(7,533,491.39)	4.96	144,351,415.66
其他	5,237,648.36	0.84	(190,827.90)	3.64	5,046,820.46
合計	623,518,845.44	100.00	(15,152,348.70)	2.43	608,366,496.74

人民幣元

	2024年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
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

人民幣元

	2025年12月31日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	16,309,777.57	1.82	(16,309,777.57)	100.00	–
按組合計提信用損失準備					
集團內公司	409,822,104.07	45.66	–	–	409,822,104.07
經銷商	1,992,633.95	0.22	(40,465.65)	2.03	1,952,168.30
電商	230,550,681.00	25.68	(544,217.29)	0.24	230,006,463.71
KA客戶	118,135,361.76	13.16	(3,723,132.67)	3.15	114,412,229.09
特渠	116,605,150.21	12.99	(6,115,150.81)	5.24	110,489,999.40
其他	4,226,242.12	0.47	(90,164.06)	2.13	4,136,078.06
合計	897,641,950.68	100.00	(26,822,908.05)	2.99	870,819,042.63

人民幣元

	2026年6月30日				
	賬面餘額		信用損失準備		
種類	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
按單項計提信用損失準備	23,480,349.46	2.75	(23,480,349.46)	100.00	–
按組合計提信用損失準備					
集團內公司	326,493,446.67	38.20	–	–	326,493,446.67
經銷商	1,354,892.95	0.16	(31,108.58)	2.30	1,323,784.37
電商	173,968,794.69	20.35	(382,731.35)	0.22	173,586,063.34
KA客戶	130,309,448.93	15.25	(3,850,323.80)	2.95	126,459,125.13
特渠	194,525,243.44	22.76	(8,627,285.86)	4.44	185,897,957.58
其他	4,558,297.60	0.53	(91,165.95)	2.00	4,467,131.65
合計	854,690,473.74	100.00	(36,462,965.00)	4.27	818,227,508.74

按單項計提信用損失準備

人民幣元

	2024年12月31日			
名稱	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
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	2,589,085.07	(2,589,085.07)	/	/

人民幣元

	2025年12月31日			
名稱	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
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	392,564.16	(392,564.16)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶V	13,753,336.73	(13,753,336.73)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
合計	16,309,777.57	(16,309,777.57)	/	/

人民幣元

	2026年6月30日			
名稱	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
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	242,556.33	(242,556.33)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶V	13,753,336.73	(13,753,336.73)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶VI	3,317,639.72	(3,317,639.72)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
客戶VII	4,002,940.00	(4,002,940.00)	100.00	客戶經營困難，回款可能性較低
合計	23,480,349.46	(23,480,349.46)	／	／

按組合計提信用損失準備

作為貴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，貴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，貴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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30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

	2023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) ..	–	124,592,802.03	–	124,592,802.03
1至2年(含2年) ...	–	12,420,543.16	–	12,420,543.16
合計		137,013,345.19	–	137,013,345.19

人民幣元

	2023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) ..	1.79	10,611,438.78	(189,944.75)	10,421,494.03
1至2年(含2年) ...	100.00	29,979.07	(29,979.07)	–
3年以上	100.00	933,614.44	(933,614.44)	–
合計		11,575,032.29	(1,153,538.26)	10,421,494.03

人民幣元

	2023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) ..	0.21	232,882,289.92	(489,052.81)	232,393,237.11
1至2年(含2年) ...	100.00	632,996.93	(632,996.93)	–
2至3年(含3年) ...	100.00	19,279.05	(19,279.05)	–
合計		233,534,565.90	(1,141,328.79)	232,393,237.11

人民幣元

	2023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)	2.20	80,920,433.83	(1,780,249.54)	79,140,184.29
1至2年(含2年)	100.00	1,169,160.05	(1,169,160.05)	–
2至3年(含3年)	100.00	2,183,752.77	(2,183,752.77)	–
合計		84,273,346.65	(5,133,162.36)	79,140,184.29

人民幣元

	2023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)	4.96	151,884,907.05	(7,533,491.39)	144,351,415.66
合計		151,884,907.05	(7,533,491.39)	144,351,415.66

人民幣元

	2023年12月31日			
其他	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)	1.07	5,101,405.50	(54,585.04)	5,046,820.46
1至2年(含2年)	100.00	136,242.86	(136,242.86)	–
合計		5,237,648.36	(190,827.90)	5,046,820.46

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

人民幣元

	2024年12月31日			
其他	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

人民幣元

	2025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)	–	361,078,356.50	–	361,078,356.50
1至2年(含2年)	–	27,627,821.45	–	27,627,821.45
2至3年(含3年)	–	13,474,321.44	–	13,474,321.44
3年以上	–	7,641,604.68	–	7,641,604.68
合計		409,822,104.07	–	409,822,104.07

人民幣元

	2025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)	1.63	1,984,418.89	(32,250.59)	1,952,168.30
1至2年(含2年)	100.00	8,215.06	(8,215.06)	–
合計		1,992,633.95	(40,465.65)	1,952,168.30

人民幣元

	2025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)	0.24	230,550,681.00	(544,217.29)	230,006,463.71
合計		230,550,681.00	(544,217.29)	230,006,463.71

人民幣元

	2025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)	2.07	116,830,273.11	(2,418,044.02)	114,412,229.09
1至2年(含2年)	100.00	61,903.38	(61,903.38)	–
2至3年(含3年)	100.00	1,243,185.27	(1,243,185.27)	–
合計		118,135,361.76	(3,723,132.67)	114,412,229.09

人民幣元

	2025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)	4.99	116,298,845.92	(5,808,846.52)	110,489,999.40
1至2年(含2年)	100.00	306,304.29	(306,304.29)	–
合計		116,605,150.21	(6,115,150.81)	110,489,999.40

人民幣元

	2025年12月31日			
其他	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)	2.13	4,226,242.12	(90,164.06)	4,136,078.06
合計		4,226,242.12	(90,164.06)	4,136,078.06

人民幣元

	2026年6月30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)	–	280,285,148.06	–	280,285,148.06
1至2年(含2年)	–	24,480,422.80	–	24,480,422.80
2至3年(含3年)	–	9,768,586.31	–	9,768,586.31
3年以上	–	11,959,289.50	–	11,959,289.50
合計	–	326,493,446.67	–	326,493,446.67

人民幣元

	2026年6月30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)	1.70	1,346,677.89	(22,893.52)	1,323,784.37
1至2年(含2年)	100.00	8,215.06	(8,215.06)	–
合計		1,354,892.95	(31,108.58)	1,323,784.37

人民幣元

	2026年6月30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	173,968,794.69	(382,731.35)	173,586,063.34
合計		173,968,794.69	(382,731.35)	173,586,063.34

人民幣元

	2026年6月30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)	2.02	129,066,263.66	(2,607,138.53)	126,459,125.13
1至2年(含2年)	100.00	–	–	–
2至3年(含3年)	100.00	12,514.00	(12,514.00)	–
3年以上	100.00	1,230,671.27	(1,230,671.27)	–
合計		130,309,448.93	(3,850,323.80)	126,459,125.13

人民幣元

	2026年6月30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)	4.35	194,352,281.84	(8,454,324.26)	185,897,957.58
1至2年(含2年)	100.00	172,961.60	(172,961.60)	–
合計		194,525,243.44	(8,627,285.86)	185,897,957.58

人民幣元

	2026年6月30日			
其他	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）..	2.00	4,558,297.60	(91,165.95)	4,467,131.65
合計		4,558,297.60	(91,165.95)	4,467,131.65

(3) 信用損失準備情況

2023年度

人民幣元

		本年變動金額			
類別	2023年1月1日	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	2023年12月31日
按單項計提信用損失準備.....	–	–	–	–	–
按組合計提信用損失準備.....	6,150,462.19	11,316,056.80	(1,884,267.70)	(429,902.59)	15,152,348.70
合計	6,150,462.19	11,316,056.80	(1,884,267.70)	(429,902.59)	15,152,348.70

2024年度

人民幣元

		本年變動金額			
類別	2024年1月1日	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	2024年12月31日
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

2025年度

人民幣元

類別	2025年1月1日	本年變動金額			2025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	14,435,648.76	(714,956.26)	–	16,309,777.57
按組合計提信用損失準備	14,193,497.31	9,578,607.89	(10,719,906.74)	(2,539,067.98)	10,513,130.48
合計	16,782,582.38	24,014,256.65	(11,434,863.00)	(2,539,067.98)	26,822,908.05

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

類別	2026年1月1日	本期變動金額			2026年6月30日
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
按單項計提信用損失準備	16,309,777.57	7,320,579.72	(150,007.83)	–	23,480,349.46
按組合計提信用損失準備	10,513,130.48	11,376,788.23	(8,885,998.65)	(21,304.52)	12,982,615.54
合計	26,822,908.05	18,697,367.95	(9,036,006.48)	(21,304.52)	36,462,965.00

(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

2023年度

人民幣元

項目	2023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
2023年1月1日餘額	1,967,794.70	4,182,667.49	6,150,462.19
2023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	(83,527.00)	83,527.00	–
本年計提	10,047,323.53	1,268,733.27	11,316,056.80
本年收回或轉回	(1,884,267.70)	–	(1,884,267.70)
本年轉銷或核銷	–	(429,902.59)	(429,902.59)
2023年12月31日	10,047,323.53	5,105,025.17	15,152,348.70

2024年度

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	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

2025年度

人民幣元

項目	2025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
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年			
－轉入已發生信用減值	(401,176.14)	401,176.14	–
本年計提	8,893,522.49	15,120,734.16	24,014,256.65
本年收回或轉回	(6,719,578.42)	(4,715,284.58)	(11,434,863.00)
本年轉銷或核銷	–	(2,539,067.98)	(2,539,067.98)
2025年12月31日	8,893,522.49	17,929,385.56	26,822,908.05

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	截至2026年6月30日止六個月 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
2026年1月1日餘額	8,893,522.49	17,929,385.56	26,822,908.05
2026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	(7,523.83)	7,523.83	–
本期計提	10,883,780.69	7,813,587.26	18,697,367.95
本期收回或轉回	(8,211,525.74)	(824,480.74)	(9,036,006.48)
本期轉銷或核銷	–	(21,304.52)	(21,304.52)
2026年6月30日	11,558,253.61	24,904,711.39	36,462,965.00

(5) 本年／期實際核銷的應收賬款情況

於2023年度、2024年度及2025年度以及截至2025年6月30日止六個月(未經審計)及截至2026年6月30日止六個月，貴公司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

2023年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴公司關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第一名 ...	第三方	175,502,977.40	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)	28.15	(375,414.82)
第二名 ...	第三方	56,698,450.06	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)	9.09	(145,181.56)
第三名 ...	集團內公司	34,311,129.02	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)	5.50	–
第四名 ...	集團內公司	29,335,101.73	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)	4.70	–
第五名 ...	第三方	25,296,837.50	1年以內(含1年)	4.06	(1,254,723.14)
合計		321,144,495.71		51.50	(1,775,319.52)

2024年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴公司關係	金額	賬齡	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		334,115,801.47		47.76	(515,778.93)

2025年12月31日

人民幣元

單位名稱	與貴公司關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第一名 ...	第三方	158,699,494.54	1年以內(含1年)	17.68	(374,611.81)
第二名 ...	集團內公司	74,701,270.51	1年以內(含1年)	8.32	–
第三名 ...	第三方	43,277,323.76	1年以內(含1年)	4.82	(159,954.64)
第四名 ...	集團內公司	38,982,129.08	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)	4.34	–
第五名 ...	第三方	38,278,858.52	1年以內(含1年)	4.26	(792,260.11)
合計		353,939,076.41		39.42	(1,326,826.56)

2026年6月30日

人民幣元

單位名稱	與貴公司關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)	信用損失準備
第一名 ...	第三方	87,672,624.98	1年以內(含1年)	10.26	(192,879.77)
第二名 ...	第三方	60,464,258.87	1年以內(含1年)	7.07	(394,169.40)
第三名 ...	集團內公司	50,027,349.66	1年以內(含1年)	5.85	–
第四名 ...	集團內公司	44,514,640.13	1年以內(含1年)	5.21	–
第五名 ...	第三方	39,263,918.28	1年以內(含1年)	4.59	(793,131.15)
合計		281,942,791.92		32.98	(1,380,180.32)

3、 其他應收款

3.1 分類列示

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應收利息.....	169,862,903.69	178,317,602.80	173,774,361.42	122,664,313.06
應收股利.....	480,000,000.00	–	840,073,250.00	–
其他應收款.....	1,240,626,787.26	1,789,432,175.51	1,597,783,159.07	855,288,782.94
合計	1,890,489,690.95	1,967,749,778.31	2,611,630,770.49	977,953,096.00

3.2 應收利息

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
借款利息.....	169,862,903.69	178,317,602.80	173,774,361.42	122,664,313.06
合計	169,862,903.69	178,317,602.80	173,774,361.42	122,664,313.06

3.3 其他應收款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30日		
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	687,584,916.37	(2,990,690.29)	0.43	1,241,518,557.87	(54,188.13)	–	439,466,785.97	(320,746.87)	0.07	612,069,032.60	(137,658.21)	0.02
1至2年(含2年)	40,499,759.30	(2,543,010.79)	6.28	37,508,113.06	(352,099.98)	0.94	642,101,374.27	(11,072.83)	–	175,982,468.84	(272,001.19)	0.15
2至3年(含3年)	568,852,983.73	(70,197,977.91)	12.34	15,478,383.98	(44,386.93)	0.29	17,985,882.98	(350,126.01)	1.95	66,140,903.41	(347,375.18)	0.53
3至4年(含4年)	659,000.00	(100,125.78)	15.19	553,395,015.00	(70,230,532.52)	12.69	15,470,140.92	(44,401.66)	0.29	653,127.91	(14,697.07)	2.25
4至5年(含5年)	–	–	–	519,099.00	(14,212.63)	2.74	553,317,426.56	(70,230,515.06)	12.69	721,151.47	(37,036.17)	5.14
5年以上	20,662,954.16	(1,801,021.53)	8.72	14,025,956.69	(2,317,529.90)	16.52	2,317,379.33	(1,918,968.53)	82.81	2,488,336.47	(1,957,469.94)	78.67
合計	1,318,259,613.56	(77,632,826.30)	5.89	1,862,445,125.60	(73,012,950.09)	3.92	1,670,658,990.03	(72,875,830.96)	4.36	858,055,020.70	(2,766,237.76)	0.32

(2) 按款項性質分類情況

人民幣元

性質	賬面餘額 2023年12月31日	賬面餘額 2024年12月31日	賬面餘額 2025年12月31日	賬面餘額 2026年6月30日
合併範圍內往來款	1,282,716,313.15	1,842,323,057.00	1,632,912,796.66	820,508,920.71
押金及保證金	15,972,604.35	15,453,528.89	23,067,507.91	23,373,610.14
應收資產出售款	4,041,746.14	–	519,638.13	–
員工借款及備用金	226,156.52	128,000.00	45,000.00	263,755.49
其他	15,302,793.40	4,540,539.71	14,114,047.33	13,908,734.36
合計	1,318,259,613.56	1,862,445,125.60	1,670,658,990.03	858,055,020.70

(3) 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

	2023年度			
項目	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）	合計
2023年1月1日餘額	70,448,884.87	–	4,260,087.98	74,708,972.85
本年計提	129,986.75	–	4,318,079.42	4,448,066.17
本年轉回	(213,834.93)	–	–	(213,834.93)
本年核銷	–	–	(1,310,377.79)	(1,310,377.79)
2023年12月31日餘額	70,365,036.69	–	7,267,789.61	77,632,826.30

人民幣元

	2024年度			
項目	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）	合計
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

人民幣元

項目	2025年度			
	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）	合計
2025年1月1日餘額	70,234,830.63	–	2,778,119.46	73,012,950.09
本年計提	295,388.16	–	65,730.90	361,119.06
本年轉回	(25,752.92)	–	(414,754.37)	(440,507.29)
本年核銷	–	–	(57,730.90)	(57,730.90)
2025年12月31日餘額	70,504,465.87	–	2,371,365.09	72,875,830.96

人民幣元

項目	截至2026年6月30日止六個月			
	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）	合計
2026年1月1日餘額	70,504,465.87	–	2,371,365.09	72,875,830.96
本期計提	27,139.02	–	108,371.33	135,510.35
本期轉回	(70,245,103.55)	–	–	(70,245,103.55)
2026年6月30日餘額	286,501.34	–	2,479,736.42	2,766,237.76

年／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）	2023年12月31日			
	其他應收款餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
地產公司	570,512,080.00	(70,196,190.09)	12.30	註

註： 於2023年12月31日，應收子公司地產公司餘額為人民幣570,512,080.00元，貴公司根據預計未來款項收回情況，截至本年末已計提信用損失準備人民幣70,196,190.09元。

人民幣元

	2024年12月31日			
其他應收款(按單位)	其他應收款餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
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，貴公司根據預計未來款項收回情況，截至本年末已計提信用損失準備人民幣70,196,190.09元。

人民幣元

	2025年12月31日			
其他應收款(按單位)	其他應收款餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
地產公司.....	567,883,415.07	(70,196,190.09)	12.36	註

註： 於2025年12月31日，應收子公司地產公司餘額為人民幣567,883,415.07元，貴公司根據預計未來款項收回情況，截至本年末已計提信用損失準備人民幣70,196,190.09元。

人民幣元

	2026年6月30日			
其他應收款(按單位)	其他應收款餘額	信用損失準備	計提比例(%)	計提理由
地產公司.....	–	–	–	註

註： 於2026年6月30日，應收子公司地產公司餘額為人民幣零元。截至2026年6月30日止六個月，貴公司購置地產公司全部未售物業，以地產公司其他應收款抵銷部分對價。有關該等其他應收款的信用損失準備人民幣70,196,190.09元已相應轉回。

(4) 本年／期實際核銷的其他應收款情況

於2023年度、2024年度及2025年度以及截至2026年6月30日止六個月，貴公司無金額重大的其他應收款核銷情況。

(5) 按欠款方歸集的年／期末餘額前五名的其他應收款情況

2023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	570,512,080.00	1至2年(含2年)，2至3年(含3年)	43.28	(70,196,190.09)
第二名	集團內部往來	269,596,534.18	1年以內(含1年)	20.45	–
第三名	集團內部往來	113,521,115.82	1年以內(含1年)	8.61	–
第四名	集團內部往來	88,231,303.91	1年以內(含1年)	6.69	–
第五名	集團內部往來	45,000,000.00	1年以內(含1年)	3.41	–
合計		1,086,861,033.91		82.44	(70,196,190.09)

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		1,208,416,700.11		64.87	(70,196,190.09)

2025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	567,883,415.07	1至2年(含2年)，3至4年(含4年)，4至5年(含5年)	33.99	(70,196,190.09)
第二名	集團內部往來	155,099,328.95	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)	9.28	–
第三名	集團內部往來	150,000,000.00	1至2年(含2年)	8.98	–
第四名	集團內部往來	125,000,000.00	1至2年(含2年)	7.48	–
第五名	集團內部往來	108,904,767.15	1年以內(含1年)	6.52	–
合計		1,106,887,511.17		66.25	(70,196,190.09)

2026年6月30日

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	174,418,620.93	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)，2至3年(含3年)	20.33	–
第二名	集團內部往來	145,307,927.97	1年以內(含1年)，1至2年(含2年)，2至3年(含3年)	16.93	–
第三名	集團內部往來	127,204,160.16	1年以內(含1年)	14.82	–
第四名	集團內部往來	86,342,332.23	1年以內(含1年)	10.06	–
第五名	集團內部往來	73,789,801.17	1年以內(含1年)	8.60	–
合計		607,062,842.46		70.74	–

4、 存貨

(1) 存貨分類

人民幣元

項目	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30日		
	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值	成本	跌價準備	賬面價值
原材料	396,772,265.39	(97,906,477.68)	298,865,787.71	382,252,396.30	(56,320,855.79)	325,931,540.51	486,323,722.58	(103,119,847.85)	383,203,874.73	403,073,031.19	(103,953,463.36)	299,119,567.83
庫存商品	160,747,060.69	(6,429,882.43)	154,317,178.26	200,107,860.12	(16,639,595.37)	183,468,264.75	158,388,646.78	(6,243,520.87)	152,145,125.91	113,843,820.60	(4,553,752.82)	109,290,067.78
發出商品	34,168,845.02	–	34,168,845.02	56,865,568.48	–	56,865,568.48	14,981,965.04	–	14,981,965.04	12,684,670.00	–	12,684,670.00
包裝物	6,279,572.97	(62,795.73)	6,216,777.24	8,553,575.60	(148,331.49)	8,405,244.11	7,689,582.27	(76,895.82)	7,612,686.45	7,601,532.26	(76,015.32)	7,525,516.94
周轉材料	4,972,023.15	(49,720.23)	4,922,302.92	5,340,453.34	(103,124.76)	5,237,328.58	6,276,569.49	(62,765.69)	6,213,803.80	7,152,405.59	(222,694.38)	6,929,711.21
低值易耗品	4,338,901.17	(43,389.01)	4,295,512.16	2,125,593.57	(64,644.95)	2,060,948.62	2,527,323.19	(25,273.23)	2,502,049.96	2,711,517.46	(27,115.17)	2,684,402.29
其他	6,465,857.86	–	6,465,857.86	7,348,489.29	–	7,348,489.29	9,065,022.53	–	9,065,022.53	4,861,027.55	–	4,861,027.55
合計	613,744,526.25	(104,492,265.08)	509,252,261.17	662,593,936.70	(73,276,552.36)	589,317,384.34	685,252,831.88	(109,528,303.46)	575,724,528.42	551,928,004.65	(108,833,041.05)	443,094,963.60

(1) 存貨跌價準備

2023年度

人民幣元

種類	2023年1月1日	本年增加金額		本年減少金額		2023年12月31日
		計提	其他	轉回	轉銷	
原材料	102,908,879.69	171,630,641.52	–	–	(176,633,043.53)	97,906,477.68
庫存商品	5,449,119.87	6,429,882.43	–	–	(5,449,119.87)	6,429,882.43
包裝物	105,481.45	62,795.73	–	–	(105,481.45)	62,795.73
周轉材料	81,938.35	49,720.23	–	–	(81,938.35)	49,720.23
低值易耗品	121,756.42	43,389.01	–	–	(121,756.42)	43,389.01
合計	108,667,175.78	178,216,428.92	–	–	(182,391,339.62)	104,492,265.08

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	轉銷	
原材料	97,906,477.68	117,429,086.35	–	–	(159,014,708.24)	56,320,855.79
庫存商品	6,429,882.43	16,639,595.37	–	–	(6,429,882.43)	16,639,595.37
包裝物	62,795.73	148,331.49	–	–	(62,795.73)	148,331.49
周轉材料	49,720.23	103,124.76	–	–	(49,720.23)	103,124.76
低值易耗品	43,389.01	64,644.95	–	–	(43,389.01)	64,644.95
合計	104,492,265.08	134,384,782.92	–	–	(165,600,495.64)	73,276,552.36

2025年度

人民幣元

種類	2025年1月1日	本年增加金額		本年減少金額		2025年12月31日
		計提	其他	轉回	轉銷	
原材料	56,320,855.79	217,712,809.26	–	–	(170,913,817.20)	103,119,847.85
庫存商品	16,639,595.37	6,243,520.87	–	–	(16,639,595.37)	6,243,520.87
包裝物	148,331.49	76,895.82	–	–	(148,331.49)	76,895.82
周轉材料	103,124.76	62,765.69	–	–	(103,124.76)	62,765.69
低值易耗品	64,644.95	25,273.23	–	–	(64,644.95)	25,273.23
合計	73,276,552.36	224,121,264.87	–	–	(187,869,513.77)	109,528,303.46

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

種類	2026年1月1日	本期增加金額		本期減少金額		2026年6月30日
		計提	其他	計提	其他	
原材料	103,119,847.85	124,300,223.70	–	–	(123,466,608.19)	103,953,463.36
庫存商品	6,243,520.87	4,553,752.82	–	–	(6,243,520.87)	4,553,752.82
包裝物	76,895.82	76,015.32	–	–	(76,895.82)	76,015.32
周轉材料	62,765.69	222,694.38	–	–	(62,765.69)	222,694.38
低值易耗品	25,273.23	27,115.17	–	–	(25,273.23)	27,115.17
合計	109,528,303.46	129,179,801.39	–	–	(129,875,063.80)	108,833,041.05

5、 長期股權投資

人民幣元

被投資單位	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日			2026年6月30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	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	6,487,196,870.56	(41,895,522.10)	6,445,301,348.46	6,664,677,103.01	(101,895,522.10)	6,562,781,580.91	6,875,455,087.22	(101,895,522.10)	6,773,559,565.12	9,619,791,458.68	(101,895,522.10)	9,517,895,936.58
對聯營企業投資	5,061,705.94	(4,057,671.36)	1,004,034.58	4,999,749.77	(4,057,671.36)	942,078.41	4,923,469.62	(4,057,671.36)	865,798.26	5,034,894.96	(4,057,671.36)	977,223.60
合計	6,492,258,576.50	(45,953,193.46)	6,446,305,383.04	6,669,676,852.78	(105,953,193.46)	6,563,723,659.32	6,880,378,556.84	(105,953,193.46)	6,774,425,363.38	9,624,826,353.64	(105,953,193.46)	9,518,873,160.18

(1) 對子公司投資

2023年12月31日

人民幣元

被投資單位	2023年1月1日	本年增減變動				2023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	2,102,876,843.52	–	–	–	3,541,238.96	2,106,418,082.48	–	480,000,000.00
旗幟牧業	202,002,896.20	28,069,727.86	–	–	–	230,072,624.06	–	–
河北冠維	1,500,000.00	994,700.00	–	–	–	2,494,700.00	–	–
太行乳業	112,429,570.75	4,127,500.00	–	–	122,102.47	116,679,173.22	–	50,000,000.00
旗幟乳品	196,012,793.61	118,518,162.49	–	–	602,145.63	315,133,101.73	–	–
君恒乳業	100,000,000.00	–	–	–	53,142.39	100,053,142.39	–	–
樂時乳業	79,427,040.78	5,000,000.00	–	–	172,400.16	84,599,440.94	–	–
保定君樂寶	11,551,827.40	6,450,000.00	–	–	53,287.32	18,055,114.72	–	–
江蘇君樂寶	65,546,951.40	3,154,200.00	–	–	–	68,701,151.40	–	–
永盛乳業	440,051,827.40	–	–	–	53,287.32	440,105,114.72	–	–
四平君樂寶	440,140,000.00	–	–	–	–	440,140,000.00	–	–
正陽君樂寶	150,051,827.40	75,000,000.00	–	–	53,287.32	225,105,114.72	–	–
威縣君樂寶	50,051,827.40	–	–		53,287.32	50,105,114.72	–	–
邯鄲君樂寶	100,042,681.38	–	–	–	(42,681.38)	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	–	30,000,000.00
上海君樂寶	4,966,361.83	–	–	–	1,805,583.28	6,771,945.11	–	–
北京君寶	6,140,307.44	–	–	–	5,417,330.83	11,557,638.27	–	–
石家莊寶庫旺	1,000,000.00	–	–	–	–	1,000,000.00	–	–
廣東君樂寶	5,332,305.04	5,000,000.00	–	–	672,092.42	11,004,397.46	–	–
德容包裝	585,016,197.33	–	–	–	–	585,016,197.33	–	–
地產公司	–	–	–	(67,522.10)	67,522.10	–	(41,895,522.10)	–
君樂寶華南	–	47,190,000.00	–	–	–	47,190,000.00	–	–
西安銀橋	–	507,500,000.00	–	–	–	507,500,000.00	–	–
思克奇河北	–	52,903,475.59	–	–	–	52,903,475.59	–	–
來思爾乳業	–	539,595,819.60	–	–	–	539,595,819.60	–	–
君樂寶企業管理	–	284,100,000.00	–	–	–	284,100,000.00	–	–
合計	4,755,141,258.88	1,677,603,585.54	–	(67,522.10)	12,624,026.14	6,445,301,348.46	(41,895,522.10)	560,000,000.00

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*(註1)*	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

2025年12月31日

人民幣元

被投資單位	2025年1月1日	本年增減變動				2025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	2,110,030,082.70	–	–	–	2,814,428.30	2,112,844,511.00	–	897,500,000.00
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	–	–	–	(115,147.59)	116,731,219.26	–	151,500,000.00
旗幟乳品	315,699,666.73	–	–	–	201,803.77	315,901,470.50	–	–
君恒乳業	100,165,039.55	–	–	–	21,544.72	100,186,584.27	–	42,000,000.00
樂時乳業	167,638,489.16	–	–	–	166,157.22	167,804,646.38	–	50,573,250.00
保定君樂寶	18,097,843.82	–	–	–	91,353.00	18,189,196.82	–	–
江蘇君樂寶	68,701,151.40	–	–	–	–	68,701,151.40	–	–
永盛乳業	440,147,843.82	–	–	–	(16,721.03)	440,131,122.79	–	65,000,000.00
四平君樂寶	440,140,000.00	–	–	–	–	440,140,000.00	–	2,700,000.00
正陽君樂寶	225,147,843.82	–	–	–	37,915.14	225,185,758.96	–	103,000,000.00
威縣君樂寶	50,147,843.82	–	–	–	90,889.47	50,238,733.29	–	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	–	–	–	19,448.05	100,019,448.05	–	11,000,000.00
上海君樂寶	11,656,498.44	–	–	–	4,177,450.53	15,833,948.97	–	38,000,000.00
北京君寶	13,957,080.84	–	–	–	4,189,867.22	18,146,948.06	–	–
廣東君樂寶	12,057,238.12	–	–	–	1,362,838.01	13,420,076.13	–	–
德容包裝	585,016,197.33	–	–	–	–	585,016,197.33	–	183,000,000.00
地產公司	142,175.26	77,500,000.00	–	–	126,157.40	77,768,332.66	(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	–	1,800,000.00
合計	6,562,781,580.91	197,610,000.00	–	–	13,167,984.21	6,773,559,565.12	(101,895,522.10)	1,746,399,357.13

2026年6月30日

人民幣元

被投資單位	2026年1月1日	本期增減變動				2026年6月30日	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	2,112,844,511.00	2,700,000,000.00	–	–	1,630,814.57	4,814,475,325.57	–	–
旗幟牧業	230,072,624.06	–	–	–	5,575.76	230,078,199.82	–	–
河北冠維	2,494,700.00	–	–	–	–	2,494,700.00	–	–
太行乳業	116,731,219.26	–	–	–	40,619.16	116,771,838.42	–	–
旗幟乳品	315,901,470.50	–	–	–	214,146.50	316,115,617.00	–	–
君恒乳業	100,186,584.27	–	–	–	35,043.41	100,221,627.68	–	–
樂時乳業	167,804,646.38	–	–	–	94,330.95	167,898,977.33	–	–
保定君樂寶	18,189,196.82	–	–	–	52,820.10	18,242,016.92	–	–
江蘇君樂寶	68,701,151.40	–	–	–	–	68,701,151.40	–	–
永盛乳業	440,131,122.79	–	–	–	13,381.69	440,144,504.48	–	–
四平君樂寶	440,140,000.00	–	–	–	–	440,140,000.00	–	–
正陽君樂寶	225,185,758.96	–	–	–	18,957.57	225,204,716.53	–	–
威縣君樂寶	50,238,733.29	–	–	–	52,526.37	50,291,259.66	–	–
邯鄲君樂寶	100,000,000.00	–	–	–	–	100,000,000.00	–	–
滄州君樂寶	100,019,448.05	–	–	–	23,197.83	100,042,645.88	–	–
上海君樂寶	15,833,948.97	–	–	–	2,515,066.79	18,349,015.76	–	–
北京君寶	18,146,948.06	–	–	–	1,706,809.11	19,853,757.17	–	–
廣東君樂寶	13,420,076.13	–	–	–	870,002.95	14,290,079.08	–	–
德容包裝	585,016,197.33	–	–	–	–	585,016,197.33	–	–
地產公司	77,768,332.66	23,000,000.00	–	–	63,078.70	100,831,411.36	(41,895,522.10)	–
君樂寶華南	102,440,000.00	–	–	–	–	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	–	–
君樂寶企業管理	294,700,000.00	–	–	–	–	294,700,000.00	(60,000,000.00)	–
安徽君樂寶	57,593,600.00	4,000,000.00	–	–	–	61,593,600.00	–	–
河北金泰普	10,000,000.00	–	–	–	–	10,000,000.00	–	–
泉州君樂寶	–	10,000,000.00	–	–	–	10,000,000.00	–	–
合計	6,773,559,565.12	2,737,000,000.00	–	–	7,336,371.46	9,517,895,936.58	(101,895,522.10)	–

(2) 對聯營企業投資

2023年12月31日

人民幣元

被投資單位	2023年1月1日	本年增減變動					2023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		
思克奇河北	6,427,854.18	–	(8,269,645.94)	1,841,791.76	–	–	–	–
斯儂	1,609,764.34	1,000,000.00	(1,969,713.38)	410,927.98	(1,050,978.94)	–	–	–
上海酪神	8,928,769.00	–	–	(4,871,097.64)	–	(4,057,671.36)	–	(4,057,671.36)
河南君樂寶	–	400,000.00	–	(9,099.74)	–	–	390,900.26	–
山東君樂寶	–	600,000.00	–	13,134.32	–	–	613,134.32	–
合計	16,966,387.52	2,000,000.00	(10,239,359.32)	(2,614,343.32)	(1,050,978.94)	(4,057,671.36)	1,004,034.58	(4,057,671.36)

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		
上海酪神	–	–	–	–	–	–	–	(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)

2025年12月31日

人民幣元

被投資單位	2025年1月1日	本年增減變動					2025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		
上海酪神	–	–	–	–	–	–	–	(4,057,671.36)
河南君樂寶	304,500.93	–	–	(120,140.75)	–	–	184,360.18	–
山東君樂寶	637,577.48	–	–	43,860.60	–	–	681,438.08	–
合計	942,078.41	–	–	(76,280.15)	–	–	865,798.26	(4,057,671.36)

2026年6月30日

人民幣元

被投資單位	2026年1月1日	本期增減變動					2026年6月30日	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	計提減值準備		
上海酪神	–	–	–	–	–	–	–	(4,057,671.36)
河南君樂寶	184,360.18	–	–	61,260.14	–	–	245,620.32	–
山東君樂寶	681,438.08	–	–	50,165.20	–	–	731,603.28	–
合計	865,798.26	–	–	111,425.34	–	–	977,223.60	(4,057,671.36)

註1： 君樂寶企業管理於2023年成立，作為主要持有和管理對外股權投資的投資主體，主要投資為茉派集團。因2024年貴集團對茉派集團的股權投資計提減值人民幣60,000,000.00元（詳見附註（六）10、(2)），貴公司相應對君樂寶企業管理的長期股權投資計提減值人民幣60,000,000.00元。

6、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					
2023年1月1日	368,442,794.78	478,249,985.97	51,449,352.02	29,980,716.89	928,122,849.66
本年增加金額	7,708,704.73	139,285,937.82	10,712,521.48	1,657,216.77	159,364,380.80
(1) 購置	–	17,538,311.15	10,321,766.08	1,657,216.77	29,517,294.00
(2) 在建工程轉入	7,708,704.73	121,747,626.67	390,755.40	–	129,847,086.80
本年減少金額	(18,216,309.01)	(15,298,545.77)	(4,678,058.94)	(2,993,677.18)	(41,186,590.90)
(1) 處置或報廢	(3,811,853.86)	(12,353,697.83)	(4,678,058.94)	(2,993,677.18)	(23,837,287.81)
(2) 轉出至在建工程	(14,404,455.15)	(2,944,847.94)	–	–	(17,349,303.09)
2023年12月31日	357,935,190.50	602,237,378.02	57,483,814.56	28,644,256.48	1,046,300,639.56
本年增加金額	24,162,592.34	59,830,513.47	5,634,364.32	–	89,627,470.13
(1) 購置	–	4,056,010.70	5,634,364.32	–	9,690,375.02
(2) 在建工程轉入	24,162,592.34	55,774,502.77	–	–	79,937,095.11
本年減少金額	(11,674.98)	(18,813,526.11)	(5,583,842.39)	(694,203.46)	(25,103,246.94)
(1) 處置或報廢	(11,674.98)	(9,981,627.67)	(5,583,842.39)	(694,203.46)	(16,271,348.50)
(2) 轉出至在建工程	–	(8,831,898.44)	–	–	(8,831,898.44)
2024年12月31日	382,086,107.86	643,254,365.38	57,534,336.49	27,950,053.02	1,110,824,862.75
本年增加金額	4,111,724.66	48,238,680.18	5,763,585.95	107,317.96	58,221,308.75
(1) 購置	–	21,419,269.82	5,763,585.95	107,317.96	27,290,173.73
(2) 在建工程轉入	4,111,724.66	26,819,410.36	–	–	30,931,135.02
本年減少金額	(1,073,710.71)	(37,255,342.74)	(7,806,207.98)	(889,271.21)	(47,024,532.64)
(1) 處置或報廢	(1,073,710.71)	(37,255,342.74)	(7,806,207.98)	(889,271.21)	(47,024,532.64)
2025年12月31日	385,124,121.81	654,237,702.82	55,491,714.46	27,168,099.77	1,122,021,638.86
本期增加金額	665,714,294.43	11,930,009.70	2,306,224.41	91,032.46	680,041,561.00
(1) 購置	664,687,412.42	2,184,419.99	1,772,818.88	91,032.46	668,735,683.75
(2) 在建工程轉入	1,026,882.01	9,745,589.71	533,405.53	–	11,305,877.25
本期減少金額	(315,205.56)	(4,211,189.26)	(21,620,825.33)	(147,313.02)	(26,294,533.17)
(1) 處置或報廢	(315,205.56)	(4,211,189.26)	(21,620,825.33)	(147,313.02)	(26,294,533.17)
2026年6月30日	1,050,523,210.68	661,956,523.26	36,177,113.54	27,111,819.21	1,775,768,666.69

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
二、累計折舊					
2023年1月1日	91,816,482.85	225,725,608.97	30,496,635.89	22,437,718.03	370,476,445.74
本年增加金額	18,251,630.66	50,557,850.91	7,216,688.67	2,952,525.49	78,978,695.73
(1) 計提	18,251,630.66	50,557,850.91	7,216,688.67	2,952,525.49	78,978,695.73
本年減少金額	(7,043,046.97)	(4,617,576.05)	(3,970,651.67)	(2,893,737.65)	(18,525,012.34)
(1) 處置或報廢	(871,938.30)	(2,560,099.98)	(3,970,651.67)	(2,893,737.65)	(10,296,427.60)
(2) 轉出至在建工程	(6,171,108.67)	(2,057,476.07)	–	–	(8,228,584.74)
2023年12月31日	103,025,066.54	271,665,883.83	33,742,672.89	22,496,505.87	430,930,129.13
本年增加金額	18,339,623.92	51,610,901.76	11,814,714.19	2,596,379.98	84,361,619.85
(1) 計提	18,339,623.92	51,610,901.76	11,814,714.19	2,596,379.98	84,361,619.85
本年減少金額	(9,106.97)	(11,666,003.28)	(3,868,327.95)	(673,377.35)	(16,216,815.55)
(1) 處置或報廢	(9,106.97)	(7,084,194.87)	(3,868,327.95)	(673,377.35)	(11,635,007.14)
(2) 轉出至在建工程	–	(4,581,808.41)	–	–	(4,581,808.41)
2024年12月31日	121,355,583.49	311,610,782.31	41,689,059.13	24,419,508.50	499,074,933.43
本年增加金額	17,814,319.33	54,409,730.92	6,733,489.71	1,890,204.25	80,847,744.21
(1) 計提	17,814,319.33	54,409,730.92	6,733,489.71	1,890,204.25	80,847,744.21
本年減少金額	(399,241.44)	(12,518,496.09)	(7,337,725.05)	(862,593.08)	(21,118,055.66)
(1) 處置或報廢	(399,241.44)	(12,518,496.09)	(7,337,725.05)	(862,593.08)	(21,118,055.66)
2025年12月31日	138,770,661.38	353,502,017.14	41,084,823.79	25,447,119.67	558,804,621.98
本期增加金額	12,470,194.61	23,725,438.48	3,198,441.02	589,671.85	39,983,745.96
(1) 計提	12,470,194.61	23,725,438.48	3,198,441.02	589,671.85	39,983,745.96
本期減少金額	(249,101.40)	(3,433,698.22)	(20,831,034.61)	(142,893.63)	(24,656,727.86)
(1) 處置或報廢	(249,101.40)	(3,433,698.22)	(20,831,034.61)	(142,893.63)	(24,656,727.86)
2026年6月30日	150,991,754.59	373,793,757.40	23,452,230.20	25,893,897.89	574,131,640.08
三、減值準備					
2023年1月1日	–	40,144,232.39	–	–	40,144,232.39
本年增加金額	–	657,275.40	–	–	657,275.40
(1) 計提	–	657,275.40	–	–	657,275.40
本年減少金額	–	(3,992,150.87)	–	–	(3,992,150.87)
(1) 轉銷	–	(3,992,150.87)	–	–	(3,992,150.87)
2023年12月31日	–	36,809,356.92	–	–	36,809,356.92
本年減少金額	–	(878,205.60)	–	–	(878,205.60)
(1) 轉銷	–	(878,205.60)	–	–	(878,205.60)
2024年12月31日	–	35,931,151.32	–	–	35,931,151.32
本年增加金額	–	764,934.56	–	–	764,934.56
(1) 計提	–	764,934.56	–	–	764,934.56
本年減少金額	–	(800,800.00)	–	–	(800,800.00)
(1) 轉銷	–	(800,800.00)	–	–	(800,800.00)
2025年12月31日	–	35,895,285.88	–	–	35,895,285.88
本期增加金額	–	–	–	–	–
(1) 計提	–	–	–	–	–

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
本期減少金額.....	–	(22,644.42)	–	–	(22,644.42)
(1) 轉銷	–	(22,644.42)	–	–	(22,644.42)
2026年6月30日	–	35,872,641.46	–	–	35,872,641.46
四、賬面價值					
2023年12月31日.....	254,910,123.96	293,762,137.27	23,741,141.67	6,147,750.61	578,561,153.51
2024年12月31日.....	260,730,524.37	295,712,431.75	15,845,277.36	3,530,544.52	575,818,778.00
2025年12月31日.....	246,353,460.43	264,840,399.80	14,406,890.67	1,720,980.10	527,321,731.00
2026年6月30日	899,531,456.09	252,290,124.40	12,724,883.34	1,217,921.32	1,165,764,385.15

(2) 暫時閒置的固定資產情況

2023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
機械設備.....	43,550,781.57	(5,430,344.62)	(36,793,763.69)	1,326,673.26

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
機械設備.....	40,456,986.78	(3,039,413.74)	(35,888,309.56)	1,529,263.48

2025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
機械設備.....	41,293,181.79	(4,249,483.18)	(35,802,344.34)	1,241,354.27

2026年6月30日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機械設備	40,527,615.51	(3,667,658.71)	(35,641,569.52)	1,218,387.28

(3) 通過經營租賃租出的固定資產

2023年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
房屋及建築物	66,593,445.03	(26,758,168.04)	39,835,276.99
合計	66,593,445.03	(26,758,168.04)	39,835,276.99

2024年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
房屋及建築物	66,561,960.77	(29,958,313.11)	36,603,647.66
機器設備	1,893,808.42	(1,219,205.11)	674,603.31
合計	68,455,769.19	(31,177,518.22)	37,278,250.97

2025年12月31日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
房屋及建築物	66,434,274.25	(33,091,581.80)	33,342,692.45
合計	66,434,274.25	(33,091,581.80)	33,342,692.45

2026年6月30日

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
房屋及建築物	90,878,313.53	(32,952,583.05)	57,925,730.48
合計	90,878,313.53	(32,952,583.05)	57,925,730.48

(4) 未辦妥產權證書的固定資產情況

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	未辦妥產權證書的原因
房屋及建築物	123,399,109.68	7,266,293.18	4,277,997.99	3,965,195.33	正在辦理中

註： 於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無所有權受到限制的固定資產。

7、 無形資產

人民幣元

項目	土地使用權	計算機軟件	非專利技術	商標	合計
一、賬面原值					
2023年1月1日	81,565,872.13	70,869,439.07	–	3,329,374.34	155,764,685.54
本年增加金額	–	24,554,811.66	–	157,199.96	24,712,011.62
(1) 購置	–	7,789,476.52	–	157,199.96	7,946,676.48
(2) 在建工程轉入	–	16,765,335.14	–	–	16,765,335.14
本年減少金額	–	(1,358,212.61)	–	–	(1,358,212.61)
(1) 報廢	–	(1,358,212.61)	–	–	(1,358,212.61)
2023年12月31日	81,565,872.13	94,066,038.12	–	3,486,574.30	179,118,484.55
本年增加金額	–	43,466,031.45	–	–	43,466,031.45
(1) 購置	–	8,690,000.06	–	–	8,690,000.06
(2) 在建工程轉入	–	34,776,031.39	–	–	34,776,031.39
本年減少金額	–	(3,825,378.45)	–	–	(3,825,378.45)
(1) 報廢	–	(3,825,378.45)	–	–	(3,825,378.45)
2024年12月31日	81,565,872.13	133,706,691.12	–	3,486,574.30	218,759,137.55
本年增加金額	10,821,990.81	49,644,492.02	–	297,169.81	60,763,652.64
(1) 購置	10,821,990.81	3,557,742.09	–	297,169.81	14,676,902.71
(2) 在建工程轉入	–	46,086,749.93	–	–	46,086,749.93
本年減少金額	–	(1,921,390.03)	–	–	(1,921,390.03)
(1) 報廢	–	(1,921,390.03)	–	–	(1,921,390.03)
2025年12月31日	92,387,862.94	181,429,793.11	–	3,783,744.11	277,601,400.16
本期增加金額	–	12,134,788.14	4,380,000.00	40,700.00	16,555,488.14
(1) 購置	–	1,238,086.70	4,380,000.00	40,700.00	5,658,786.70
(2) 在建工程轉入	–	10,896,701.44	–	–	10,896,701.44
本期減少金額	–	(4,010,536.74)	–	–	(4,010,536.74)
(1) 報廢	–	(4,010,536.74)	–	–	(4,010,536.74)
2026年6月30日	92,387,862.94	189,554,044.51	4,380,000.00	3,824,444.11	290,146,351.56
二、累計攤銷					
2023年1月1日	11,860,561.46	52,033,163.01	–	514,385.15	64,408,109.62
本年增加金額	1,822,735.15	8,665,022.64	–	342,289.20	10,830,046.99
(1) 計提	1,822,735.15	8,665,022.64	–	342,289.20	10,830,046.99
本年減少金額	–	(1,358,212.61)	–	–	(1,358,212.61)
(1) 報廢	–	(1,358,212.61)	–	–	(1,358,212.61)
2023年12月31日	13,683,296.61	59,339,973.04	–	856,674.35	73,879,944.00
本年增加金額	1,822,735.15	14,443,513.05	–	347,808.98	16,614,057.18
(1) 計提	1,822,735.15	14,443,513.05	–	347,808.98	16,614,057.18
本年減少金額	–	(2,930,883.96)	–	–	(2,930,883.96)

項目	土地使用權	計算機軟件	非專利技術	商標	合計
(1) 報廢	–	(2,930,883.96)	–	–	(2,930,883.96)
2024年12月31日	15,506,031.76	70,852,602.13	–	1,204,483.33	87,563,117.22
本年增加金額	1,983,789.62	24,558,636.03	–	387,706.79	26,930,132.44
(1) 計提	1,983,789.62	24,558,636.03	–	387,706.79	26,930,132.44
本年減少金額	–	(1,921,390.04)	–	–	(1,921,390.04)
(1) 報廢	–	(1,921,390.04)	–	–	(1,921,390.04)
2025年12月31日	17,489,821.38	93,489,848.12	–	1,592,190.12	112,571,859.62
本期增加金額	1,018,959.99	15,972,894.01	219,000.00	188,985.25	17,399,839.25
(1) 計提	1,018,959.99	15,972,894.01	219,000.00	188,985.25	17,399,839.25
本期減少金額	–	(3,635,240.94)	–	–	(3,635,240.94)
(1) 報廢	–	(3,635,240.94)	–	–	(3,635,240.94)
2026年6月30日	18,508,781.37	105,827,501.19	219,000.00	1,781,175.37	126,336,457.93
三、賬面價值					
2023年12月31日	67,882,575.52	34,726,065.08	–	2,629,899.95	105,238,540.55
2024年12月31日	66,059,840.37	62,854,088.99	–	2,282,090.97	131,196,020.33
2025年12月31日	74,898,041.56	87,939,944.99	–	2,191,553.99	165,029,540.54
2026年6月30日	73,879,081.57	83,726,543.32	4,161,000.00	2,043,268.74	163,809,893.63

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無所有權受到限制的無形資產。

8、 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

	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30日	
項目	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	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
合同負債	791,142,602.40	197,785,650.60	819,344,558.40	204,836,139.60	703,754,810.08	175,938,702.52	607,937,224.49	151,984,306.12
遞延收益	365,052,876.96	91,263,219.24	309,851,305.91	77,462,826.48	280,143,606.90	70,035,901.72	251,814,310.95	62,953,577.74
應付賬款／其他應付款	407,992,395.84	101,998,098.96	174,949,587.43	43,737,396.86	259,085,457.37	64,771,364.34	353,414,836.57	88,353,709.14
存貨跌價準備	104,492,265.08	26,123,066.27	73,276,552.36	18,319,138.09	109,528,303.46	27,382,075.86	108,833,041.05	27,208,260.26
股份支付	54,450,104.14	13,612,526.04	81,376,522.59	20,344,130.65	107,831,929.75	26,957,982.44	124,695,465.64	31,173,866.41
信用損失準備	92,785,175.00	23,196,293.75	89,795,532.47	22,448,883.12	99,698,739.01	24,924,684.75	39,229,202.76	9,807,300.69
資產減值準備	82,762,550.38	20,690,637.59	81,884,344.78	20,471,086.20	81,848,479.34	20,462,119.84	81,825,834.92	20,456,458.73
公允價值變動損失	59,598,335.00	14,899,583.75	59,598,335.00	14,899,583.75	59,598,335.00	14,899,583.75	59,598,335.00	14,899,583.75

項目	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30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	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
可抵扣虧損	534,243,322.60	133,560,830.65	66,061,598.48	16,515,399.62	43,930,885.99	10,982,721.50	–	–
租賃負債	14,726,542.54	3,681,635.63	17,688,140.77	4,422,035.19	27,858,736.64	6,964,684.16	27,457,431.78	6,864,357.95
合計	2,507,246,169.94	626,811,542.48	1,773,826,478.19	443,456,619.56	1,773,279,283.54	443,319,820.88	1,654,805,683.16	413,701,420.79

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30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	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
固定資產折舊差異	87,553,538.80	21,888,384.70	77,362,261.63	19,340,565.41	75,381,260.29	18,845,315.07	69,262,228.66	17,315,557.16
使用權資產	15,434,637.60	3,858,659.40	19,081,614.27	4,770,403.57	28,555,259.94	7,138,814.99	35,179,358.91	8,794,839.73
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	27,923,273.83	6,980,818.46	–	–	–	–	–	–
合計	130,911,450.23	32,727,862.56	96,443,875.90	24,110,968.98	103,936,520.23	25,984,130.06	104,441,587.57	26,110,396.89

(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年／期末互抵金額			
	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
遞延所得稅資產	32,727,862.56	24,110,968.98	25,984,130.06	26,110,396.89
遞延所得稅負債	32,727,862.56	24,110,968.98	25,984,130.06	26,110,396.89

人民幣元

	抵銷後遞延所得稅資產年末餘額			
項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
遞延所得稅資產	594,083,679.92	419,345,650.58	417,335,690.82	387,591,023.90

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
可抵扣暫時性差異	–	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
合計	–	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00

9、 其他非流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
與子公司的長期拆借款	1,209,840,714.12	1,977,568,289.83	1,994,711,127.83	456,340,000.00
預付土地款	45,617,920.00	42,997,254.70	36,580,054.05	36,477,210.05
預付工程設備款	7,179,903.71	6,059,728.55	4,847,537.14	3,540,876.72
合計	1,262,638,537.83	2,026,625,273.08	2,036,138,719.02	496,358,086.77

10、 短期借款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
信用借款	100,000,000.00	561,345,431.94	240,168,194.44	200,100,000.00
保證借款	190,258,888.89	788,589,144.45	400,268,277.77	999,599,472.50
合計	290,258,888.89	1,349,934,576.39	640,436,472.21	1,199,699,472.50

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司以貴集團內部單位互相提供擔保的方式向銀行取得短期借款分別為人民幣190,258,888.89元、人民幣788,589,144.45元、人民幣400,268,277.77元及人民幣999,599,472.50元。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，上述借款的年利率為3.50%-3.80%、2.60%-2.90%、2.11%-2.90%及2.10-2.45%。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無逾期未償還的短期借款。

11、 應付票據

人民幣元

種類	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
銀行承兑匯票	263,091,320.27	359,124,802.69	684,239,143.74	372,389,929.27
商業承兑匯票	230,000,000.00	–	–	–
合計	493,091,320.27	359,124,802.69	684,239,143.74	372,389,929.27

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無已到期未支付的應付票據。

12、 應付賬款

(1) 應付賬款列示

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
1年以內(含1年)	1,410,282,752.84	1,652,184,101.32	2,227,707,076.12	2,154,167,332.97
1至2年(含2年)	6,357,851.64	71,995,855.24	2,083,360.81	677,360.22
2至3年(含3年)	600,725.80	62,392.00	13,057.58	264,295.27
3年以上	64,813.57	44,740.00	–	–
合計	1,417,306,143.85	1,724,287,088.56	2,229,803,494.51	2,155,108,988.46

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	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付購貨款	1,342,227,856.86	1,558,275,343.34	2,081,822,535.64	2,053,503,294.72
應付運費	75,078,286.99	166,011,745.22	147,980,958.87	101,605,693.74
合計	1,417,306,143.85	1,724,287,088.56	2,229,803,494.51	2,155,108,988.46

(3) 賬齡超過1年或逾期的重要應付賬款

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無賬齡超過1年的重要應付賬款，無逾期未支付的重要應付賬款。

13、 合同負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
商品銷售預收款*(註1、註2)*	1,155,976,077.60	1,269,793,171.02	1,033,112,648.71	908,233,847.73
合計	1,155,976,077.60	1,269,793,171.02	1,033,112,648.71	908,233,847.73

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，貴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。

倘客戶的購買款項超過特定金額，則授予該等客戶的銷售激勵亦會確認為合同負債，此乃由於貴集團已認定授予客戶的銷售激勵會賦予該等客戶一項重大權利。銷售激勵產生的收入於客戶兌換激勵且相關商品的控制權已轉移給客戶時確認。

註2： 截至2023年12月31日止年度，年初賬面價值金額為人民幣1,587,445,946.02元的合同負債已確認為收入。截至2023年12月31日的合同負債賬面價值預計將於2024年及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兌換。

截至2024年12月31日止年度，年初賬面價值金額為人民幣1,115,404,952.78元的合同負債已確認為收入。截至2024年12月31日的合同負債賬面價值預計將於2025年及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兌換。

截至2025年12月31日止年度，年初賬面價值金額為人民幣1,142,417,301.85元的合同負債已確認為收入。截至2025年12月31日的合同負債賬面價值預計將於2026年及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兌換。

截至2026年6月30日止六個月，年初賬面價值金額為人民幣774,840,961.99元的合同負債已確認為收入。截至2026年6月30日的合同負債賬面價值預計將於2026年下半年及後續年度確認為收入。將於一年以上方可確認為收入的合同負債與未動用銷售激勵有關，該等銷售激勵不設有效期，客戶可隨時自行兌換。

14、 應交稅費

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
個人所得稅	2,484,017.83	2,931,132.55	64,687,014.68	2,657,274.32
增值稅	11,051,784.56	2,615,121.76	31,078,977.18	10,915,808.83
印花稅	2,128,793.71	2,366,859.87	2,407,076.84	2,412,207.05
城市維護建設稅	699,750.57	188,648.02	2,260,671.14	768,135.12
教育費附加	299,893.11	80,849.17	968,859.05	329,200.77
地方教育費附加	199,928.72	53,899.45	645,906.04	219,467.18
房產稅	30,249.36	23,843.95	24,540.15	24,540.15
其他稅費	5,557.32	5,394.10	5,596.32	5,685.63
合計	16,899,975.18	8,265,748.87	102,078,641.40	17,332,319.05

15、 其他應付款

15.1 其他應付款匯總

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付股利	193,013,110.00	–	–	–
其他應付款	1,112,612,674.68	844,173,115.96	1,116,741,866.87	1,136,363,161.26
合計	1,305,625,784.68	844,173,115.96	1,116,741,866.87	1,136,363,161.26

15.2 應付股利

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付股利款	193,013,110.00	–	–	–
合計	193,013,110.00	–	–	–

15.3 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款：

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
資金拆借款	–	133,722,270.45	368,537,330.69	354,002,179.15
押金及保證金	213,484,283.68	196,012,610.65	199,704,022.43	174,077,208.11
預提促銷費及其他費用	97,752,101.09	96,934,065.23	171,287,256.41	147,839,791.12
應付配送商代墊款	240,240,190.01	214,379,646.35	160,117,482.64	163,006,409.67
應付及預提廣告費	472,994,224.01	100,299,220.82	93,492,955.59	201,921,799.52
應付服務費	48,477,615.91	62,616,677.48	70,976,696.58	50,490,986.74
長期資產採購款	16,431,398.30	20,008,470.13	16,746,735.83	11,820,729.43
應付股權款	–	602,500.00	–	–
其他	23,232,861.68	19,597,654.85	35,879,386.70	33,204,057.52
合計	1,112,612,674.68	844,173,115.96	1,116,741,866.87	1,136,363,161.26

(2) 賬齡超過1年或逾期的重要其他應付款

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司存在賬齡超過1年待支付的應付配送商代墊款，金額分別為人民幣19,873,834.65元、人民幣25,792,932.71元、人民幣22,243,679.85元及人民幣20,869,830.38元，貴公司無其他賬齡超過1年或逾期未支付的重要其他應付款。

16、 一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
一年內到期的長期借款	875,175,234.33	1,625,669,809.64	868,711,154.42	519,115,310.83
一年內到期的租賃負債	5,135,056.17	3,880,861.47	8,474,520.78	8,698,830.18
合計	880,310,290.50	1,629,550,671.11	877,185,675.20	527,814,141.01

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無逾期的一年內到期的非流動負債。

17、 長期借款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
信用借款	1,946,710,095.09	1,854,807,459.71	2,184,219,269.45	1,854,579,479.17
保證借款	3,628,832,461.86	3,419,984,291.46	4,026,663,826.50	4,240,957,773.19
小計	5,575,542,556.95	5,274,791,751.17	6,210,883,095.95	6,095,537,252.36
減：一年內到期的長期借款	875,175,234.33	1,625,669,809.64	868,711,154.42	519,115,310.83
其中：信用借款	761,484,714.00	83,807,459.71	359,219,269.45	252,829,479.17
保證借款	113,690,520.33	1,541,862,349.93	509,491,884.97	266,285,831.66
合計	4,700,367,322.62	3,649,121,941.53	5,342,171,941.53	5,576,421,941.53

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司以貴集團內部單位互相提供擔保的方式向銀行取得長期借款人民幣3,628,832,461.86元、人民幣3,419,984,291.46元、人民幣4,026,663,826.50元及人民幣4,240,957,773.19元，其中人民幣113,690,520.33元、人民幣1,541,862,349.93元、人民幣509,491,884.97元及人民幣266,285,831.66元於一年內到期。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，上述借款的年利率為3.00%-5.18%、2.40%-4.05%、2.30%-3.20%及2.30%-3.20%。

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司無逾期未償還的長期借款。

18、 遞延收益

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
與資產相關的政府補助	360,196,921.14	39,051,858.75	(61,471,367.09)	337,777,412.80
與收益相關的政府補助	20,227,845.94	14,008,863.44	(6,961,245.22)	27,275,464.16
合計	380,424,767.08	53,060,722.19	(68,432,612.31)	365,052,876.96

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	337,777,412.80	11,417,000.00	(57,404,422.64)	291,789,990.16
與收益相關的政府補助	27,275,464.16	4,149,400.00	(13,363,548.41)	18,061,315.75
合計	365,052,876.96	15,566,400.00	(70,767,971.05)	309,851,305.91

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
與資產相關的政府補助	291,789,990.16	40,850,000.00	(60,336,248.36)	272,303,741.80
與收益相關的政府補助	18,061,315.75	1,339,447.59	(11,560,898.24)	7,839,865.10
合計	309,851,305.91	42,189,447.59	(71,897,146.60)	280,143,606.90

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
與資產相關的政府補助	291,789,990.16	40,850,000.00	(30,307,603.63)	302,332,386.53
與收益相關的政府補助	18,061,315.75	–	(3,066,572.20)	14,994,743.55
合計	309,851,305.91	40,850,000.00	(33,374,175.83)	317,327,130.08

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
與資產相關的政府補助	272,303,741.80	1,400,000.00	(29,104,955.97)	244,598,785.83
與收益相關的政府補助	7,839,865.10	2,459,500.00	(3,083,839.98)	7,215,525.12
合計	280,143,606.90	3,859,500.00	(32,188,795.95)	251,814,310.95

19、 資本公積

2023年度

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
資本溢價*(附註(六)(37)註1、4)*	(2,598,263,320.00)	5,896,058,077.00	(1,973,193,823.78)	1,324,600,933.22
其他資本公積*(附註(六)(37)註1、5)*	37,601,325.95	41,828,229.62	(58,956,692.69)	20,472,862.88
合計	(2,560,661,994.05)	5,937,886,306.62	(2,032,150,516.47)	1,345,073,796.10

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	1,324,600,933.22	–	–	1,324,600,933.22
其他資本公積*(附註(六)(37)註5)*	20,472,862.88	40,172,243.88	–	60,645,106.76
合計	1,345,073,796.10	40,172,243.88	–	1,385,246,039.98

2025年度

人民幣元

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
資本溢價	1,324,600,933.22	–	–	1,324,600,933.22
其他資本公積*(附註六(37)註5)*	60,645,106.76	39,623,391.38	–	100,268,498.14
合計	1,385,246,039.98	39,623,391.38	–	1,424,869,431.36

截至2025年6月30日止六個月（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6月30日
資本溢價	1,324,600,933.22	–	–	1,324,600,933.22
其他資本公積*(附註(六)(37)註5)*	60,645,106.76	21,419,018.47	–	82,064,125.23
合計	1,385,246,039.98	21,419,018.47	–	1,406,665,058.45

截至2026年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2026年1月1日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
資本溢價	1,324,600,933.22	–	–	1,324,600,933.22
其他資本公積*(附註(六)(37)註5)*	100,268,498.14	24,199,907.73	–	124,468,405.87
合計	1,424,869,431.36	24,199,907.73	–	1,449,069,339.09

20、 營業收入、營業成本

(1) 營業收入及成本

人民幣元

	2023年度		2024年度		2025年度		截至2025年6月30日止六個月(未經審計)		截至2026年6月30日止六個月	
項目	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主營業務	14,183,033,096.36	9,961,845,737.06	15,630,436,415.84	11,251,489,943.20	15,821,339,496.76	11,911,339,872.98	7,719,043,767.50	5,685,935,940.57	8,345,101,207.20	6,307,390,699.09
其他業務	667,230,895.97	624,898,306.48	798,359,372.43	784,618,622.11	853,782,341.27	961,293,194.98	474,780,905.59	525,491,455.78	434,796,976.09	453,289,591.01
合計	14,850,263,992.33	10,586,744,043.54	16,428,795,788.27	12,036,108,565.31	16,675,121,838.03	12,872,633,067.96	8,193,824,673.09	6,211,427,396.35	8,779,898,183.29	6,760,680,290.10

(2) 主營業務收入

人民幣元

	2023年度			
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	牧業	合計
按銷售渠道：				
經銷商	4,198,916,813.08	8,072,256,129.95	–	12,271,172,943.03
直銷	544,147,509.85	1,355,894,801.28	11,817,842.20	1,911,860,153.33
合計	4,743,064,322.93	9,428,150,931.23	11,817,842.20	14,183,033,096.36
主要經營地區：				
中國大陸	4,741,296,116.40	9,428,150,931.23	11,817,842.20	14,181,264,889.83
境外	1,768,206.53	–	–	1,768,206.53
合計	4,743,064,322.93	9,428,150,931.23	11,817,842.20	14,183,033,096.36
收入確認時間：				
在某一時點轉讓	4,743,064,322.93	9,428,150,931.23	11,817,842.20	14,183,033,096.36
在某一時段內提供	–	–	–	–
合計	4,743,064,322.93	9,428,150,931.23	11,817,842.20	14,183,033,096.36

人民幣元

	2024年度		
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	合計
按銷售渠道：			
經銷商	4,555,307,414.34	8,632,226,400.47	13,187,533,814.81
直銷	593,335,558.52	1,849,567,042.51	2,442,902,601.03
合計	5,148,642,972.86	10,481,793,442.98	15,630,436,415.84
主要經營地區：			
中國大陸	5,148,642,972.86	10,481,764,961.71	15,630,407,934.57
境外	–	28,481.27	28,481.27
合計	5,148,642,972.86	10,481,793,442.98	15,630,436,415.84
收入確認時間：			
在某一時點轉讓	5,148,642,972.86	10,481,793,442.98	15,630,436,415.84
在某一時段內提供	–	–	–
合計	5,148,642,972.86	10,481,793,442.98	15,630,436,415.84

人民幣元

	2025年度		
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	合計
按銷售渠道：			
經銷商	3,732,713,902.47	9,101,679,447.86	12,834,393,350.33
直銷	559,771,046.91	2,427,175,099.52	2,986,946,146.43
合計	4,292,484,949.38	11,528,854,547.38	15,821,339,496.76
主要經營地區：			
中國大陸	4,291,535,883.85	11,528,170,154.37	15,819,706,038.22
境外	949,065.53	684,393.01	1,633,458.54
合計	4,292,484,949.38	11,528,854,547.38	15,821,339,496.76
收入確認時間：			
在某一時點轉讓	4,292,484,949.38	11,528,854,547.38	15,821,339,496.76
在某一時段內提供	–	–	–
合計	4,292,484,949.38	11,528,854,547.38	15,821,339,496.76

人民幣元

	截至2025年6月30日止六個月（未經審計）		
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	合計
按銷售渠道：			
經銷商	2,052,919,493.26	4,325,108,354.52	6,378,027,847.78
直銷	280,157,411.69	1,060,858,508.03	1,341,015,919.72
合計	2,333,076,904.95	5,385,966,862.55	7,719,043,767.50
主要經營地區：			
中國大陸	2,332,127,839.42	5,385,966,862.55	7,718,094,701.97
境外	949,065.53	–	949,065.53
合計	2,333,076,904.95	5,385,966,862.55	7,719,043,767.50
收入確認時間：			
在某一時點轉讓	2,333,076,904.95	5,385,966,862.55	7,719,043,767.50
在某一時段內提供	–	–	–
合計	2,333,076,904.95	5,385,966,862.55	7,719,043,767.50

人民幣元

	截至2026年6月30日止六個月		
合同分類	奶粉	液體奶及其他乳製品	合計
按銷售渠道：			
經銷商	1,669,573,030.05	4,857,069,056.52	6,526,642,086.57
直銷	218,087,608.77	1,600,371,511.86	1,818,459,120.63
合計	1,887,660,638.82	6,457,440,568.38	8,345,101,207.20
主要經營地區：			
中國大陸	1,887,660,638.82	6,453,483,823.27	8,341,144,462.09
境外	–	3,956,745.11	3,956,745.11
合計	1,887,660,638.82	6,457,440,568.38	8,345,101,207.20
收入確認時間：			
在某一時點轉讓	1,887,660,638.82	6,457,440,568.38	8,345,101,207.20
在某一時段內提供	–	–	–
合計	1,887,660,638.82	6,457,440,568.38	8,345,101,207.20

(3) 其他業務收入及成本

人民幣元

項目	2023年度		2024年度		2025年度		截至2025年6月30日止六個月(未經審計)		截至2026年6月30日止六個月	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
銷售材料收入	471,127,536.86	479,963,958.17	475,232,590.68	504,504,965.81	629,217,919.76	766,042,109.51	354,258,020.46	421,415,996.02	323,120,270.83	356,905,927.12
副食品銷售收入	113,798,723.64	113,119,544.06	160,353,915.00	158,504,934.69	100,995,541.30	96,664,872.47	54,436,348.76	52,418,825.34	47,275,964.63	45,307,714.59
其他收入	82,304,635.47	31,814,804.25	162,772,866.75	121,608,721.61	123,568,880.21	98,586,213.00	66,086,536.37	51,656,634.42	64,400,740.63	51,075,949.30
合計	667,230,895.97	624,898,306.48	798,359,372.43	784,618,622.11	853,782,341.27	961,293,194.98	474,780,905.59	525,491,455.78	434,796,976.09	453,289,591.01

(4) 分攤至剩餘履約義務的說明

除尚未使用的銷售激勵外，貴公司的履約義務是原預計合同期限不超過一年的合同的一部分，因此採用簡化實務方法，並未披露分攤至剩餘履約義務的交易價格。

對於尚未使用的銷售激勵，各報告期末的合同負債可代表分攤至尚未履行履約義務的交易價格，詳情請參見註(十六)13。

21、 銷售費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
廣告費	1,464,259,094.11	1,023,559,798.00	881,891,323.01	484,181,650.06	406,437,642.99
促銷費用及宣傳費	645,862,000.88	680,039,328.24	879,907,030.71	403,544,390.11	488,134,346.84
人工成本	671,003,079.61	709,995,121.80	728,066,698.88	340,891,954.62	353,244,339.43
諮詢服務費	163,808,667.98	191,857,354.92	196,591,171.10	96,553,420.45	114,494,981.95
差旅及業務招待費	111,227,191.55	137,314,049.57	132,836,807.58	62,777,341.48	65,326,104.54
會務費	25,993,504.21	26,665,244.09	24,465,254.60	8,190,872.71	5,929,050.17
倉儲及裝卸費	23,926,799.54	23,014,216.54	20,707,184.77	10,705,105.62	3,293,738.88
折舊及攤銷	10,457,590.35	12,577,573.73	11,809,391.00	5,591,567.11	6,314,725.21
股權激勵費用	11,714,261.45	11,925,231.48	11,751,233.25	6,215,952.35	6,904,108.90
其他	42,300,165.80	25,087,620.83	26,215,705.15	7,496,486.79	12,501,658.84
合計	3,170,552,355.48	2,842,035,539.20	2,914,241,800.05	1,426,148,741.30	1,462,580,697.75

22、 管理費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
人工成本	215,356,524.26	220,751,309.27	238,535,852.25	121,771,910.26	124,280,532.16
折舊及攤銷	33,266,628.93	30,934,656.93	40,049,921.34	19,180,921.08	25,124,512.68

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
諮詢服務費	35,318,845.86	31,220,950.15	35,385,591.04	19,193,732.29	15,990,954.95
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
差旅及業務招待費	16,985,092.21	15,330,758.15	16,717,260.86	7,478,651.99	9,037,890.28
股權激勵費用	15,885,169.34	16,734,010.99	14,306,962.25	8,398,777.47	9,578,405.82
檢驗維修費	6,377,391.71	4,447,827.19	5,943,450.97	2,255,143.68	3,790,072.95
殘疾人保障金	8,990,393.00	8,170,822.28	3,598,889.96	3,001,634.42	172,815.69
辦公費用	5,394,248.49	2,491,629.48	3,170,148.77	899,649.80	1,398,156.47
其他	22,978,697.90	30,047,299.91	37,249,601.88	14,796,952.77	13,195,666.22
合計	361,674,344.15	366,009,311.34	420,778,846.59	201,479,448.55	216,048,703.63

23、 財務費用

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
利息支出*(註1-2)*	794,069,693.76	250,450,912.66	175,659,616.02	87,850,356.30	93,056,547.07
減：利息收入	62,923,648.61	28,588,356.29	29,744,828.26	14,853,539.18	9,847,434.25
銀行手續費	872,335.25	862,133.56	1,035,379.21	320,790.07	345,169.88
匯兑損失	15,392,217.73	7,341,419.64	(1,019,016.91)	(1,090,833.21)	670,645.42
合計	747,410,598.13	230,066,109.57	145,931,150.06	72,226,773.98	84,224,928.12

註1： 2023年度、2024年度及2025年度以及截至2025年6月30日止六個月(未經審計)及截至2026年6月30日止六個月租賃負債的利息費用分別為人民幣641,661.66元、人民幣845,228.52元、人民幣684,846.23元、人民幣341,294.43元及人民幣444,899.13元。

註2： 2023年度，因股東特殊權利確認的金融負債相關的利息費用為人民幣554,428,126.29元。

24、 投資收益

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
對子公司確認的投資收益	560,000,000.00	274,638,277.14	1,746,399,357.13	–	–
長期股權投資權益法確認的投資(損失)／收益	(2,614,343.32)	(61,956.17)	(76,280.15)	(60,766.27)	111,425.34
其他權益工具的股利收入	2,151,772.05	500,962.50	166,987.50	–	–
衍生金融工具產生的投資收益和處置收益	3,136,200.06	10,472,069.76	–	–	–
委託貸款利息收入	5,894,536.53	–	–	–	–
其他	34,286.62	–	302,675.01	320,835.51	–
合計	568,602,451.94	285,549,353.23	1,746,792,739.49	260,069.24	111,425.34

25、 其他收益

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
從遞延收益轉入的政府補助	68,432,612.31	70,767,971.05	71,897,146.60	33,374,175.83	32,188,795.95
直接計入的政府補助	20,210,290.14	16,505,550.10	16,215,667.27	6,509,942.24	10,489,634.35
合計	88,642,902.45	87,273,521.15	88,112,813.87	39,884,118.07	42,678,430.30

26、 資產減值損失

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
存貨跌價損失	(178,216,428.92)	(134,384,782.92)	(224,121,264.87)	(138,592,391.25)	(129,179,801.39)
固定資產減值損失	(657,275.40)	–	(764,934.56)	–	–
長期股權投資減值損失	(4,125,193.46)	(60,000,000.00)	–	–	–
合計	(182,998,897.78)	(194,384,782.92)	(224,886,199.43)	(138,592,391.25)	(129,179,801.39)

27、 所得税費用

(1) 所得税費用表

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
當期所得税費用	–	(5,070,720.20)	294,214.52	64,151,297.16	11,104,449.91
遞延所得税費用	47,924,497.75	174,738,029.34	2,009,959.76	(39,484,420.94)	29,744,666.92
合計	47,924,497.75	169,667,309.14	2,304,174.28	24,666,876.22	40,849,116.83

(2) 會計利潤與所得税費用調整過程

人民幣元

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
利潤總額	278,440,308.77	974,400,961.88	1,765,280,038.59	106,881,544.71	171,492,683.04
按25%的税率計算的所得税費用	69,610,077.19	243,600,240.47	441,320,009.65	26,720,386.18	42,873,170.76
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	142,192,593.26	2,383,984.56	6,492,149.00	1,457,610.49	2,347,331.73

項目	2023年度	2024年度	2025年度	截至2025年6月30日止六個月(未經審計)	截至2026年6月30日止六個月
本年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	–	15,000,000.00	–	–	–
調整以前期間所得稅的影響	(6,934,053.36)	(9,882,501.73)	687,202.98	687,202.98	25,039.51
無需納稅業務的納稅影響	(139,641,910.58)	(69,299,321.37)	(436,622,516.12)	15,191.57	(27,856.34)
研發費用加計扣除的影響	(17,302,208.76)	(12,135,092.79)	(9,572,671.23)	(4,213,515.00)	(4,368,568.83)
所得稅費用	47,924,497.75	169,667,309.14	2,304,174.28	24,666,876.22	40,849,116.83

28、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

人民幣元

名稱	性質	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應收賬款	集團內公司	137,013,345.19	270,334,797.59	409,822,104.07	326,493,446.67
應收賬款	其他關聯方	205,828.20	8,138,026.03	4,351,346.05	8,391,993.26
應收賬款	信用減值準備	(2,211.69)	(124,295.28)	(69,186.40)	(167,839.86)
	小計	137,216,961.70	278,348,528.34	414,104,263.72	334,717,600.07
其他應收款	集團內公司	1,282,716,313.15	1,842,323,057.00	1,632,912,796.66	820,508,920.71
其他應收款	其他關聯方	176,244.33	66,024.77	–	–
其他應收款	信用減值準備	(70,200,406.74)	(70,197,789.54)	(70,196,190.09)	–
	小計	1,212,692,150.74	1,772,191,292.23	1,562,716,606.57	820,508,920.71
預付款項	其他關聯方	41,589.85	–	–	–
	小計	41,589.85	–	–	–
其他非流動資產	集團內公司	1,209,840,714.12	1,977,568,289.83	1,994,711,127.83	456,340,000.00
	小計	1,209,840,714.12	1,977,568,289.83	1,994,711,127.83	456,340,000.00
應收利息	集團內公司	169,862,903.69	178,317,602.80	173,774,361.42	122,664,313.06
	小計	169,862,903.69	178,317,602.80	173,774,361.42	122,664,313.06
應收股利	集團內公司	480,000,000.00	–	840,073,250.00	–
	小計	480,000,000.00	–	840,073,250.00	–
	合計	3,209,654,320.10	4,206,425,713.20	4,985,379,609.54	1,734,230,833.84

(2) 應付項目

人民幣元

名稱	關聯方	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
應付賬款	集團內公司	1,098,774,892.03	1,336,326,880.15	1,774,868,371.76	1,828,120,377.84
應付賬款	其他關聯方	–	5,933,657.27	4,541,429.87	2,908,589.67
	小計	1,098,774,892.03	1,342,260,537.42	1,779,409,801.63	1,831,028,967.51
其他應付款	集團內公司	48,701,785.94	208,820,266.02	448,135,440.24	415,826,740.14
其他應付款	其他關聯方	210,000.00	580,000.00	552,027.82	602,500.00
	小計	48,911,785.94	209,400,266.02	448,687,468.06	416,429,240.14
合同負債	集團內公司	46,912.63	36,928,638.64	2,144,962.01	941,359.33
合同負債	其他關聯方	1,976,559.60	5,677,361.65	5,178,479.86	6,532,577.11
	小計	2,023,472.23	42,606,000.29	7,323,441.87	7,473,936.44
應付股利	其他關聯方	189,750,960.00	–	–	–
	小計	189,750,960.00	–	–	–
應付票據	集團內公司	326,476,254.20	93,840,547.06	486,810,828.10	370,101,502.50
	小計	326,476,254.20	93,840,547.06	486,810,828.10	370,101,502.50
	合計	1,665,937,364.40	1,688,107,350.79	2,722,231,539.66	2,625,033,646.59

(十七) 期後財務報表

概無就2026年6月30日以後任何期間編製貴集團、貴公司或貴集團旗下任何公司的經審計財務報表。