

光明乳业股份有限公司

自 2024 年 1 月 1 日
至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China

Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码:100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

审计报告

毕马威华振审字第 2514425 号

光明乳业股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的光明乳业股份有限公司(以下简称“光明乳业”)财务报表,包括2024年12月31日的合并及母公司资产负债表,2024年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)的规定编制,公允反映了光明乳业2024年12月31日的合并及母公司财务状况以及2024年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则(以下简称“审计准则”)的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于光明乳业,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

三、关键审计事项 (续)

收入确认	
<p>请参阅财务报表附注五(25)所述的会计政策及财务报表附注七(47)。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>光明乳业主要从事液态奶、其他乳制品以及牧业等产品的生产和销售。</p> <p>光明乳业产品销售收入于客户取得相关产品控制权时确认。管理层综合评估客户合同条款和业务安排，对于向经销商和商超销售自产的产品，一般在光明乳业向客户交付产品并经客户签收后确认收入；对于随心订线上平台的零售，包括零售自产以及外购的产品，一般在光明乳业将产品运至约定交货地点时确认收入。</p> <p>由于收入是光明乳业的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定业绩目标或预期而操纵收入的固有风险，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价收入确认相关的审计程序中主要包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解并评价与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； 选取销售合同，检查与产品控制权转移相关的主要合同条款，评价光明乳业收入确认会计政策是否符合企业会计准则的要求； 选取主要客户，利用企业信息查询工具查询其背景信息，检查是否存在未识别的关联方关系以及异常交易的迹象； 在抽样的基础上，将本年度记录的收入交易核对至销售合同或订单、出库单、到货签收单及销售发票等支持性文件，以评价相关收入确认是否符合光明乳业收入确认的会计政策； 选取客户，就于资产负债表日的往来款项余额执行函证程序； 在抽样的基础上，选取临近资产负债表日前后记录的销售交易，检查销售合同或订单、出库单及到货签收单等支持性文件，以评价相关收入是否记录于恰当的会计期间；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

三、关键审计事项 (续)

收入确认	
请参阅财务报表附注五(25)所述的会计政策及财务报表附注七(47)。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<ul style="list-style-type: none">检查资产负债表日后是否存在重大的销售退回，并检查相关支持性文件 (如适用)，以评价相关收入是否记录于恰当的会计期间；及选取符合特定风险标准的与收入相关的会计分录，检查相关支持性文件。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

三、关键审计事项 (续)

应收账款坏账准备

请参阅财务报表附注五(10)所述的会计政策、财务报表附注五(29.4)所述的重要会计估计、合并财务报表附注七(5)及母公司财务报表主要项目附注十九(1)。

关键审计事项

于2024年12月31日，光明乳业合并财务报表中应收账款账面余额为人民币2,151,807,423元，已计提的坏账准备为人民币146,656,730元。

管理层基于依据信用风险特征划分的每类应收账款的预期信用损失率，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款坏账准备。预期信用损失率考虑应收账款账龄、光明乳业客户的历史回款情况、当前市场情况和前瞻性信息。该评估涉及重大的管理层判断和估计。

由于应收账款坏账准备的确定涉及重大的管理层判断，且其存在固有不确定性，我们将应收账款坏账准备识别为关键审计事项。

在审计中如何应对该事项

与评价应收账款坏账准备相关的审计程序中主要包括以下程序：

- 了解并评价与信用风险控制、款项回收及预期信用损失估计相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；
- 按照相关会计准则的要求，评价光明乳业估计坏账准备的会计政策；
- 从应收账款账龄表中选取测试项目，核对至相关的支持性文件，以评价应收账款账龄表中的账龄区间划分的准确性；
- 了解管理层预期信用损失模型中所运用的关键参数和假设，包括管理层基于客户的共同信用风险特征对应收账款进行分组的基础，以及管理层预期信用损失率中包含的历史信用损失数据等；
- 通过检查管理层用于作出会计估计的信息，包括测试历史信用损失数据的准确性，并利用毕马威估值专家的工作，评价历史损失率是否基于当前经济状况和前瞻性信息进行适当调整，评价管理层预期信用损失估计的适当性；及
- 基于光明乳业信用损失准备计提的会计政策重新计算于2024年12月31日的坏账准备。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

三、关键审计事项 (续)

Synlait Milk Limited 奶粉事业部长期资产的减值评估

请参阅财务报表附注五(19)所述的会计政策及合并财务报表附注七(15)、七(18)、七(19)。

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>Synlait Milk Limited (以下简称“新莱特”)为光明乳业于2010年收购的位于新西兰的子公司。新莱特奶粉事业部长期资产主要包括固定资产、使用权资产和无形资产。于2024年12月31日,新莱特奶粉事业部固定资产账面价值及其减值准备余额分别为人民币1,144,705,176元和人民币424,821,153元,使用权资产账面价值及其减值准备余额分别为人民币102,443,980元和人民币35,104,021元,无形资产账面价值及其减值准备余额分别为人民币39,427,468元和人民币33,244,197元。</p>	<p>与新莱特奶粉事业部长期资产的减值评估相关的审计程序中主要包括以下程序:</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解并评价与新莱特奶粉事业部长期资产的减值评估相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性; 基于我们对新莱特奶粉事业部业务的理解,评价管理层对新莱特奶粉事业部长期资产减值迹象的判断依据以及识别相关资产组的方法以及将减值损失金额分摊至资产组中各项资产的方法是否符合企业会计准则的要求; 评价管理层聘请的外部评估师的胜任能力、专业素质和客观性; 基于我们对新莱特奶粉事业部所处行业的了解、经验和知识,综合考虑新莱特奶粉事业部相关资产组的历史经营情况、经批准的财务预算及经营计划等,评价管理层在编制预计未来现金流量的现值时所使用的预测期收入增长率和毛利率等关键假设的合理性;



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

三、关键审计事项 (续)

Synlait Milk Limited 奶粉事业部长期资产的减值评估

请参阅财务报表附注五(19)所述的会计政策及财务报表附注七(15)、七(18)、七(19)。

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>管理层于资产负债表日对新莱特奶粉事业部各相关资产组是否存在可能发生减值的迹象进行判断。对于存在减值迹象的资产组，管理层聘请外部评估师协助其进行减值测试，并将各相关资产组的账面价值与其可收回金额进行比较，以确定减值损失金额。资产组的可收回金额根据预计未来现金流量的现值与公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定。确定预计未来现金流量的现值涉及重大的管理层判断和估计，尤其是对预测期收入增长率、稳定期收入增长率、毛利率和折现率等关键假设的估计。</p> <p>由于新莱特奶粉事业部长期资产账面价值对财务报表的重要性，同时长期资产减值测试涉及管理层的重大判断和估计，这些判断和估计存在固有不确定性，并且可能受到管理层偏向的影响，因此我们将新莱特奶粉事业部长期资产的减值评估识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 利用毕马威估值专家的工作，评价管理层在编制预计未来现金流量的现值时采用的方法的适当性、稳定期收入增长率和折现率的合理性； • 将管理层在上一年度编制预计未来现金流量的现值时使用的预测期收入增长率以及毛利率等关键假设与本年度的实际经营情况进行比较，评价是否存在管理层偏向的迹象； • 对管理层编制预计未来现金流量的现值时采用的关键假设进行敏感性分析，评价关键假设的变化对减值评估结果的影响，进而评价是否存在管理层偏向的迹象； • 评价在财务报表中对长期资产的减值评估以及所采用的关键假设的披露是否符合企业会计准则的要求。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

四、其他信息

光明乳业管理层对其他信息负责。其他信息包括光明乳业 2024 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估光明乳业的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非光明乳业计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督光明乳业的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对光明乳业持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致光明乳业不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就光明乳业中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2514425 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

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

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

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师



黄锋 (项目合伙人)



中国 北京

何海鹏

2025 年 4 月 28 日

第一节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	(七) 1	2,976,533,645	3,287,200,944
交易性金融资产	(七) 2	7,988,126	1,087,005
衍生金融资产	(七) 3	1,047,436	117,804,593
应收票据	(七) 4	377,000	-
应收账款	(七) 5	2,005,150,693	1,905,524,763
预付款项	(七) 6	548,568,696	435,534,407
其他应收款	(七) 7	461,820,460	170,353,030
其中：应收利息		-	-
应收股利		-	-
存货	(七) 8	3,078,419,600	3,567,106,707
其中：数据资源		-	-
持有待售资产	(七) 9	-	18,148,150
一年内到期的非流动资产	(七) 10	32,425,698	-
其他流动资产	(七) 11	222,080,713	217,150,664
流动资产合计		9,334,412,067	9,719,910,263
非流动资产：			
长期股权投资	(七) 12	81,609,382	86,000,941
其他权益工具投资	(七) 13	11,231,332	5,731,703
其他非流动金融资产	(七) 14	-	106,674,160
固定资产	(七) 15	8,399,302,053	9,161,562,586
在建工程	(七) 16	272,447,910	312,754,939
生产性生物资产	(七) 17	2,089,389,270	2,039,270,377
使用权资产	(七) 18	940,967,175	931,266,451
无形资产	(七) 19	793,829,130	872,499,675
其中：数据资源		-	-
开发支出		233,241	-
其中：数据资源		233,241	-
商誉	(七) 20	726,123,502	749,597,898
长期待摊费用	(七) 21	55,335,999	61,483,428
递延所得税资产	(七) 22	176,514,525	115,798,279

其他非流动资产	(七) 23	49,853,431	64,769,207
非流动资产合计		13,596,836,950	14,507,409,644
资产总计		22,931,249,017	24,227,319,907
流动负债：			
短期借款	(七) 25	2,175,867,568	1,756,937,715
衍生金融负债	(七) 26	203,438,036	42,191,675
应付票据	(七) 27	94,942,351	-
应付账款	(七) 28	2,982,665,825	3,112,497,790
合同负债	(七) 29	1,256,402,928	1,382,247,634
应付职工薪酬	(七) 30	413,293,420	458,627,185
应交税费	(七) 31	128,125,301	99,490,236
其他应付款	(七) 32	2,412,747,291	2,126,084,753
其中：应付利息		-	-
应付股利	(七) 32	23,291,853	23,397,701
一年内到期的非流动负债	(七) 33	890,345,535	1,047,052,905
其他流动负债	(七) 34	159,247,718	172,446,944
流动负债合计		10,717,075,973	10,197,576,837
非流动负债：			
长期借款	(七) 35	96,550,000	534,669,400
租赁负债	(七) 36	816,112,568	793,032,243
长期应付款	(七) 37	24,085,234	31,357,283
预计负债	(七) 38	15,811,345	14,129,760
递延收益	(七) 39	110,659,848	496,433,538
递延所得税负债	(七) 22	21,671,985	205,534,818
其他非流动负债	(七) 40	40,271,098	532,006,107
非流动负债合计		1,125,162,078	2,607,163,149
负债合计		11,842,238,051	12,804,739,986
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	(七) 41	1,378,473,763	1,378,473,763
资本公积	(七) 42	3,485,137,881	2,922,450,338
减：库存股	(七) 43	193,200	193,200
其他综合收益	(七) 44	-586,326,821	-157,291,087
盈余公积	(七) 45	689,320,432	689,320,432
未分配利润	(七) 46	4,508,482,051	4,089,701,599
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		9,474,894,106	8,922,461,845
少数股东权益		1,614,116,860	2,500,118,076
所有者权益（或股东权益）合计		11,089,010,966	11,422,579,921
负债和所有者权益（或股东权益）总计		22,931,249,017	24,227,319,907

公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

会计机构负责人：章韬








母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		818,712,773	996,506,704
交易性金融资产		5,340,158	-
应收票据		80,740	-
应收账款	(十九) 1	3,089,265,622	3,116,890,544
预付款项		153,727,353	170,650,586
其他应收款	(十九) 2	3,552,375,619	3,179,129,235
其中：应收利息		-	-
应收股利	(十九) 2	217,230,665	167,834,534
存货		337,643,961	353,851,050
其中：数据资源		-	-
持有待售资产		-	18,148,150
一年内到期的非流动资产		32,425,698	-
其他流动资产		19,169,484	35,645,674
流动资产合计		8,008,741,408	7,870,821,943
非流动资产：			
长期股权投资	(十九) 3	7,669,745,052	6,819,813,351
其他非流动金融资产		-	52,962,512
固定资产		538,334,024	564,336,819
在建工程		14,187,759	8,545,197
使用权资产		16,920,467	22,961,202
无形资产		173,938,632	186,540,746
其中：数据资源		-	-
其他非流动资产		-	2,099,142
非流动资产合计		8,413,125,934	7,657,258,969
资产总计		16,421,867,342	15,528,080,912
流动负债：			
衍生金融负债		15,739,049	13,407,024
应付账款		3,017,286,216	2,732,221,601
合同负债		553,400,833	632,115,120
应付职工薪酬		156,121,940	182,482,377
应交税费		46,703,793	18,172,502
其他应付款		3,712,290,901	3,264,856,196
其中：应付利息		-	-
应付股利		-	-
一年内到期的非流动负债		8,203,177	10,475,313
其他流动负债		70,166,951	83,067,089
流动负债合计		7,579,912,860	6,936,797,222
非流动负债：			
长期借款		6,000,000	6,000,000
租赁负债		8,567,981	10,764,545
长期应付款		193,200	193,200

光明乳业股份有限公司 2024 年年度报告

递延收益		38,326,184	465,307,453
非流动负债合计		53,087,365	482,265,198
负债合计		7,633,000,225	7,419,062,420
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,378,473,763	1,378,473,763
资本公积		3,342,263,371	3,342,263,371
减：库存股		193,200	193,200
盈余公积		689,320,432	689,320,432
未分配利润		3,379,002,751	2,699,154,126
所有者权益（或股东权益）合计		8,788,867,117	8,109,018,492
负债和所有者权益（或股东权益）总计		16,421,867,342	15,528,080,912

公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

会计机构负责人：章韬







合并利润表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	(七) 47	24,277,783,283	26,485,200,199
其中：营业收入		24,277,783,283	26,485,200,199
二、营业总成本		23,944,773,799	25,761,255,785
其中：营业成本	(七) 47	19,609,029,913	21,279,242,476
税金及附加	(七) 48	95,320,024	92,840,686
销售费用	(七) 49	2,971,637,450	3,181,938,505
管理费用	(七) 50	885,530,091	886,162,411
研发费用	(七) 51	136,811,592	86,199,335
财务费用	(七) 52	246,444,729	234,872,372
其中：利息费用		221,511,215	204,136,377
利息收入		36,543,000	35,140,963
加：其他收益	(七) 53	144,900,867	46,811,104
投资收益（损失以“-”号填列）	(七) 54	-2,578,981	5,417,634
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,391,559	5,417,634
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(七) 55	-112,443,614	6,992,560
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 56	426,654	7,932,416
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 57	-368,538,840	-347,557,427
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(七) 58	730,046,543	447,968,366
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		724,822,113	891,509,067
加：营业外收入	(七) 59	33,318,944	89,889,882
减：营业外支出	(七) 60	316,082,104	165,016,296
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		442,058,953	816,382,653
减：所得税费用	(七) 61	-39,828,947	-14,182,404
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		481,887,900	830,565,057
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		481,887,900	830,565,057
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		722,044,680	967,330,384
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-240,156,780	-136,765,327
六、其他综合收益的税后净额		-630,150,674	173,295,791

(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-429,035,734	66,208,047
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
(1) 重新计量设定受益计划变动额		-	-
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		-	-
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		-	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益	(七) 44	-429,035,734	66,208,047
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
(2) 其他债权投资公允价值变动		-	-
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
(4) 其他债权投资信用减值准备		-	-
(5) 现金流量套期储备		-187,037,969	44,496,440
(6) 外币财务报表折算差额		-241,997,765	21,711,607
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-201,114,940	107,087,744
七、综合收益总额		-148,262,774	1,003,860,848
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		293,008,946	1,033,538,431
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-441,271,720	-29,677,583
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.52	0.70
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.52	0.70

公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

会计机构负责人：章韬



母公司利润表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	(十九) 4	9,884,376,915	11,530,513,505
减：营业成本	(十九) 4	8,558,309,175	9,913,745,490
税金及附加		19,366,554	23,568,201
销售费用		1,189,405,114	1,070,740,960
管理费用		293,002,066	250,262,144
研发费用		77,635,389	56,025,003
财务费用		-9,776,892	-4,131,982
其中：利息费用		1,161,683	931,315
利息收入		11,087,354	5,435,120
加：其他收益		99,679,071	6,132,174
投资收益（损失以“-”号填列）	(十九) 5	424,768,570	188,162,474
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,731,701	5,374,589
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-24,046,754	26,581,264
信用减值损失（损失以“-”号填列）		21,297,773	-59,297,644
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-15,807,818	-61,903,640
资产处置收益（损失以“-”号填列）		728,284,992	425,176,593
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		990,611,343	745,154,910
加：营业外收入		990,143	2,209,948
减：营业外支出		8,488,633	12,516,825
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		983,112,853	734,848,033
减：所得税费用		-	109,268,988
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		983,112,853	625,579,045
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		983,112,853	625,579,045
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额		-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动		-	-

(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
2. 其他债权投资公允价值变动		-	-
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
4. 其他债权投资信用减值准备		-	-
5. 现金流量套期储备		-	-
6. 外币财务报表折算差额		-	-
7. 其他		-	-
六、综合收益总额		983,112,853	625,579,045

公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

会计机构负责人：章韬

合并现金流量表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024年度	2023年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		27,360,537,249	30,379,439,869
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	(七) 63(1)	213,270,157	172,915,591
经营活动现金流入小计		27,573,807,406	30,552,355,460
购买商品、接受劳务支付的现金		20,504,839,646	22,117,409,084
支付给职工及为职工支付的现金		3,462,147,333	4,191,444,800
支付的各项税费		608,732,626	362,354,764
支付其他与经营活动有关的现金	(七) 63(1)	1,743,513,511	2,416,796,855
经营活动现金流出小计		26,319,233,116	29,088,005,503
经营活动产生的现金流量净额	(七) 64(1)	1,254,574,290	1,464,349,957
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		2,000,000	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		412,220,742	536,360,279
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	30,310,000
投资活动现金流入小计		414,220,742	566,670,279
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		636,800,547	908,185,519
投资支付的现金		6,332,824	3,486,802
投资活动现金流出小计		643,133,371	911,672,321
投资活动产生的现金流量净额		-228,912,629	-345,002,042
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		139,574,661	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		139,574,661	-
取得借款收到的现金		2,252,411,756	2,750,279,706
筹资活动现金流入小计		2,391,986,417	2,750,279,706
偿还债务支付的现金		2,854,082,201	2,604,007,868
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		500,170,952	287,908,079
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		20,622,333	11,306,402
支付其他与筹资活动有关的现金	(七) 63(3)	357,124,794	354,743,415
筹资活动现金流出小计		3,711,377,947	3,246,659,362
筹资活动产生的现金流量净额		-1,319,391,530	-496,379,656
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-3,329,456	1,838,551
五、现金及现金等价物净增加额		-297,059,325	624,806,810
加：期初现金及现金等价物余额	(七) 64(4)	3,273,536,729	2,648,729,919
六、期末现金及现金等价物余额	(七) 64(4)	2,976,477,404	3,273,536,729

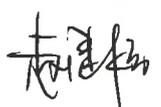
公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

会计机构负责人：章韬




18 / 154





母公司现金流量表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024年度	2023年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		10,882,948,326	12,741,551,686
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		111,017,910	33,583,742
经营活动现金流入小计		10,993,966,236	12,775,135,428
购买商品、接受劳务支付的现金		9,007,464,153	10,786,752,908
支付给职工及为职工支付的现金		780,865,693	938,752,107
支付的各项税费		87,285,613	188,814,524
支付其他与经营活动有关的现金		459,386,315	449,834,526
经营活动现金流出小计		10,335,001,774	12,364,154,065
经营活动产生的现金流量净额		658,964,462	410,981,363
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		267,111,316	14,953,351
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		133,195,470	304,557,039
投资活动现金流入小计		400,306,786	319,510,390
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		56,253,861	89,761,374
投资支付的现金		850,200,000	
投资活动现金流出小计		906,453,861	89,761,374
投资活动产生的现金流量净额		-506,147,075	229,749,016
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
筹资活动现金流入小计			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		303,264,228	110,291,269
支付其他与筹资活动有关的现金		17,245,010	26,355,900
筹资活动现金流出小计		320,509,238	136,647,169
筹资活动产生的现金流量净额		-320,509,238	-136,647,169
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-167,691,851	504,083,210
加：期初现金及现金等价物余额		986,348,647	482,265,437
六、期末现金及现金等价物余额		818,656,796	986,348,647

公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

会计机构负责人：章韬







合并所有者权益变动表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		562,687,543		-429,035,734		418,780,452	552,432,261	-886,001,216	-333,568,955
（一）综合收益总额				-429,035,734		722,044,680	293,008,946	-441,271,720	-148,262,774
（二）所有者投入和减少资本		562,687,543					562,687,543	-424,107,163	138,580,380
1. 所有者投入的普通股								139,574,661	139,574,661
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		-642,729					-642,729	-351,552	-994,281
4. 其他		563,330,272					563,330,272	-563,330,272	-
（三）利润分配						-303,264,228	-303,264,228	-20,622,333	-323,886,561
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-303,264,228	-303,264,228	-20,622,333	-323,886,561
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,485,137,881	193,200	-586,326,821	689,320,432	4,508,482,051	9,474,894,106	1,614,116,860	11,089,010,966

光明乳业股份有限公司 2024 年年度报告

项目	2023 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,378,640,863	2,922,599,097	193,200	-223,499,134	689,320,432	3,232,662,484	7,999,530,542	2,548,721,889	10,548,252,431
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,378,640,863	2,922,599,097	193,200	-223,499,134	689,320,432	3,232,662,484	7,999,530,542	2,548,721,889	10,548,252,431
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-167,100	-148,759		66,208,047		857,039,115	922,931,303	-48,603,813	874,327,490
（一）综合收益总额				66,208,047		967,330,384	1,033,538,431	-29,677,583	1,003,860,848
（二）所有者投入和减少资本	-167,100	-148,759					-315,859	-18,826,230	-19,142,089
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		469,511					469,511	734,055	1,203,566
4. 其他	-167,100	-618,270					-785,370	-19,560,285	-20,345,655
（三）利润分配						-110,291,269	-110,291,269	-100,000	-110,391,269
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-110,291,269	-110,291,269	-100,000	-110,391,269
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本期末余额	1,378,473,763	2,922,450,338	193,200	-157,291,087	689,320,432	4,089,701,599	8,922,461,845	2,500,118,076	11,422,579,921

公司负责人：黄黎明

主管会计工作负责人：赵健福

 21 / 154



会计机构负责人：章韬

母公司所有者权益变动表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					679,848,625	679,848,625
（一）综合收益总额					983,112,853	983,112,853
（二）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配					-303,264,228	-303,264,228
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-303,264,228	-303,264,228
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						
5. 其他综合收益结转留存收益						
6. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	3,379,002,751	8,788,867,117

光明乳业股份有限公司 2024 年年度报告

项目	2023 年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,378,640,863	3,342,881,641	193,200	689,320,432	2,183,866,350	7,594,516,086
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,378,640,863	3,342,881,641	193,200	689,320,432	2,183,866,350	7,594,516,086
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	-167,100	-618,270			515,287,776	514,502,406
(一) 综合收益总额					625,579,045	625,579,045
(二) 所有者投入和减少资本	-167,100	-618,270				-785,370
1. 所有者投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他	-167,100	-618,270				-785,370
(三) 利润分配					-110,291,269	-110,291,269
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者 (或股东) 的分配					-110,291,269	-110,291,269
3. 其他						
(四) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本 (或股本)						
2. 盈余公积转增资本 (或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						
5. 其他综合收益结转留存收益						
6. 其他						
(五) 专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期末余额	1,378,473,763	3,342,263,371	193,200	689,320,432	2,699,154,126	8,109,018,492

公司负责人: 黄黎明




主管会计工作负责人: 赵健福



23 / 154



会计机构负责人: 章韬




三、公司基本情况

1、公司概况

适用 不适用

光明乳业股份有限公司(以下简称“本公司”)是于 1996 年 10 月发起设立的股份有限公司,注册地为中华人民共和国上海市,总部地址为中华人民共和国上海市。光明食品集团为本公司的母公司,本公司的最终控制方为上海市国有资产监督管理委员会。本公司于 2002 年 8 月 28 日在上海证券交易所挂牌上市交易。于 2024 年 12 月 31 日,本公司的总股本为 1,378,473,763 元,每股面值 1 元。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)实际从事的主要经营业务为生产、开发及销售乳制品业务和畜牧业业务。

本财务报表由本公司董事会于 2025 年 4 月 28 日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

于 2024 年 12 月 31 日,本集团的流动负债超过流动资产人民币 1,382,663,906 元,而流动负债中包括合同负债 1,256,402,928 元,其不会导致未来现金的流出。此外,本集团在中国建设银行共有尚未使用的信用额度 2.68 亿元,本集团在光明食品集团财务有限公司尚有未使用的综合授信额度计人民币 19 亿元,因此本公司管理层确信本集团将会持续经营,并以持续经营为基础编制本年度财务报表。

2、持续经营

适用 不适用

本财务报表以持续经营为基础编制。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计,主要体现在应收款项的预期信用损失的计量(附注五(10))、存货的计价方法(附注五(11))、固定资产折旧、无形资产和使用权资产摊销(附注五(14)、(18)、(28))、生产性生物资产的摊销(附注五(17))、长期资产减值(附注五(19))、递延所得税资产的判断和估计(附注五(27))、收入的确认和计量(附注五(25))。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断、重要会计估计及其关键假设详见附注五(29)。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司 2024 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2024 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2024 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

会计年度为公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

适用 不适用

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司的营业周期小于 12 个月，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。公司之境外子公司的记账本位币包括美元、新西兰元及以色列谢克尔。本财务报表以人民币列示。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的合营安排或联营企业	持股比例 20%以上，且资产总额大于 1 亿元
重要的非全资子公司	营业收入占合并报表收入的比例超过 2%

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

6.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

6.2 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉（参见附注五(29.2)）；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

7.1 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

7.2 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

7.3 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。

7.4 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积、未分配利润。

8、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

10、 金融工具

√适用 □不适用

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资（参见附注五（13））以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注五（25）的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收票据、应收账款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

应收款项的坏账准备

(a) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

对于应收票据、应收账款、其他应收款等应收款项，按照信用风险特征组合计提坏账准备的，应披露组合类别及确定依据。本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

境内客户组合	境内客户，以逾期日作为账龄的起算时点
境外客户组合	境外客户，以逾期日作为账龄的起算时点
押金和保证金组合	押金和保证金，以初始确认时点作为账龄的起算时点
其他组合	其他，以初始确认时点作为账龄的起算时点

(b) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

对于应收票据、应收账款、其他应收款等应收款项坏账按照单项计提坏账准备的，披露认定单项计提的判断标准。例如：

本集团对于应收票据、应收账款和其他应收款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于逾期三年以上区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

本集团在区分金融工具所处的不同阶段时，对信用风险显著增加和已发生信用减值的判断如下：

本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过 30 日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果的显著变化、担保物价值或担保方信用评级的显著下降从而将影响违约概率等。

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过 90 日（即，已发生违约），或者符合以下一个或多个条件：债务人发生重大财务困难，进行其他债务重组或很可能破产等。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

11、 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

11.1 分类

存货包括原材料、消耗性生物资产（附注五(17.1)）和库存商品等，按成本与可变现净值孰低计量。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和基于正常产量并按照适当比例分配的生产制造费用。

11.2 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算。

11.3 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制

存货跌价准备的确认标准和计提方法

√适用 □不适用

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。在同一地区生产和销售且具有相同或类似最终用途的存货，本集团合并计提存货跌价准备。

12、 持有待售的非流动资产或处置组

√适用 □不适用

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值（参见附注五(29.3)）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注五(10)）、递延所得税资产（参见附注五(27)）及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产）或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注五(29.3)）减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

13、 长期股权投资

√适用 □不适用

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润。

- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益。

(b) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注五(13(3))）的企业。

后续计量时，联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件（参见附注五(12)）。

取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

14、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和器具及家具等。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注五(15)确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

适用 不适用

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件（参见附注五(12)）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-60	3%至 10%	1.5%至 9.7%
机器设备	年限平均法	3-35	3%至 10%	2.6%至 32.3%
运输工具	年限平均法	5-10	3%至 10%	9.0%至 19.4%
电子设备、器具及家具	年限平均法	2-25	3%至 10%	3.6%至 48.5%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

15、 在建工程

适用 不适用

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见附注五(16)）和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

企业将固定资产达到预定可使用状态前产出的产品或副产品对外销售，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。

16、 借款费用

适用 不适用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

— 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。

— 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

17、生物资产

√适用 □不适用

17.1 消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括肉牛等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。

自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括饲料费、人工费和应分摊的间接费用。

消耗性生物资产在出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额将予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

17.2 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和幼畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的饲料费、人工费和应分摊的间接费等可直接归属于该资产的必要支出。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。产畜的类别、使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	预计使用寿命（月）	预计净残值率	年折旧率
母牛	40-60	10%至 25%	15.0%至 25.5%
种公牛	60-72	4%至 5%	15.8%至 19.2%

上述生产性生物资产的使用寿命和预计净残值系根据历史经验确定。

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

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

17.3 公益性生物资产

本集团公益性生物资产为以防护、环境保护为主要目的的防风固沙林等。自行营造的公益性生物资产的成本，应当按照郁闭前发生的造林费、抚育费、森林保护费、营林设施费、良种试验费、调查设计费和应分摊的间接费用等必要支出确定。

17.4 减值

企业至少应当于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，应当按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并确认为当期损失(附注五(19))。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

公益性生物资产不计提减值准备。

18、 无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

使用寿命及摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件（参见附注五(12)）。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

无形资产	使用寿命 (年)	确定依据	摊销方法
土地使用权	30-50	以成本计量	以使用寿命平均摊销
专利权	10	以成本计量	以使用寿命平均摊销
非专利技术	2-10	以成本计量	以使用寿命平均摊销
商标权	10-30	以成本计量	以使用寿命平均摊销
软件	10	以成本计量	以使用寿命平均摊销

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

本集团内部研究开发项目的支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、研发部门职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销等支出。

不满足资本化条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

19、长期资产减值

√适用 □不适用

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用
- 生产性生物资产等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注五(29.3)）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

20、长期待摊费用

√适用 □不适用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

项目	摊销期限
门店及食品厂装修	3-5 年
光明牧业牧场整修	1-5 年
土地平整费	8-10 年

21、合同负债

适用 不适用
详见附注五(25) 收入

22、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费和工伤保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

23、预计负债

适用 不适用

本集团的预计负债为租赁厂房装修复原义务。

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

24、 股份支付

适用 不适用

股份支付的种类

本集团的股份支付以权益结算的股份支付。

实施股份支付计划的相关会计处理

- 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，本集团在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

25、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注五(10)）。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

25.1 向经销商、商超等销售

本集团生产产品并向各地经销商、商超等客户销售液态奶、其他乳制品等产品。本集团按照合同规定将产品运至约定交货地点，由客户验收后确认收入。本集团对经销商等客户采用预收的模式，对商超等客户采用赊销的模式，与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

本集团向符合销售返利政策条件的客户实施销售返利计划，根据历史经验和数据并结合销售返利政策对预计应向客户支付的产品销售返利金额作出估计，按照合同对价扣除预计返利金额后的净额确认收入。

25.2 随心订零售

本集团自产以及外购的产品，以随心订线上平台零售(以下简称“随心订”)的方式直接销售给顾客，并于该产品运至约定交货地点时确认收入。

本集团实施奖励积分计划，随心订顾客因购买产品而获得的奖励积分，可在未来 12 个月内购买产品时抵减购买价款。本集团根据销售产品和奖励积分各自单独售价的相对比例，将销售取得的货款在产品销售收入与奖励积分之间进行分配，与奖励积分相关的部分先确认为合同负债，待顾客兑换奖励积分或奖励积分失效时，结转计入收入。

25.3 提供物流劳务

本集团对外提供物流劳务，根据已完成劳务的进度在一段时间内确认收入，其中，已完成劳务的进度按照已发生的成本占预计总成本的比例确定。于资产负债表日，本集团对已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

本集团按照已完成劳务的进度确认收入时，对于本集团已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款。

合同成本包括合同履约成本和合同取得成本。本集团为提供物流劳务而发生的成本，确认为合同履约成本，并在确认收入时，按照已完成劳务的进度结转计入主营业务成本。

25.4 原粮和奶粉产品贸易业务

本集团在开展原粮和奶粉产品贸易业务的过程中，根据产品市场供求关系及客户订单需求进行相关产品的采购。此类业务中，本集团承担了交付产品并确保其规格及质量满足客户要求的主要责任；可自主决定供应商及采购定价，且存在较多可替代的合格供应商；也有权自行决定销售对象和销售价格；并承担产品价格变动风险。因此，本集团在向客户销售产品前已取得了该产品的控制权，并相应按照总额确认产品销售收入。

对于贸易模式下，当本集团不承担交付产品并确保其规格及质量满足客户要求的主要责任；非自主决定供应商及采购定价情况下，本集团按照净额确认产品销售收入。

26、政府补助

适用 不适用

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其冲减相关资产的账面价值。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，冲减相关成本费用；否则直接计入其他收益或营业外收入。

27、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

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

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

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

28、 租赁

适用 不适用

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值较低）不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注五(10)所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

29、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

29.1 衍生金融工具和套期工具

本集团持有或发行的衍生金融工具主要用于管理风险敞口。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。当公允价值为正数时，作为资产反映；当公允价值为负数时，作为负债反映。

衍生金融工具公允价值变动的确认方式取决于该项衍生金融工具是否被指定为套期工具并符合套期工具的要求，以及此种情况下被套期项目的性质。未指定为套期工具及不符合套期工具要求的衍生金融工具，包括以特定利率和汇率风险提供套期保值为目的、但不符合套期会计要求的衍生金融工具，其公允价值的变动计入利润表的“公允价值变动收益”。

套期会计方法，是指将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益(或其他综合收益)以反映风险管理活动影响的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团指定为被套期项目有使本集团面临现金流量变动风险的浮动利率借款、面临外汇风险的以固定外币金额进行的购买或销售的确定承诺等。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具。

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件时，本集团认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；
- 套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

发生下列情形之一的，本集团终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

(1) 现金流量套期

现金流量套期是指对现金流量变动风险敞口进行的套期。套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，本集团将其作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。现金流量套期储备的金额下列两项的绝对额中较低者：

- 套期工具自套期开始的累计利得或损失；
- 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

每期计入其他综合收益的现金流量套期储备的金额为当期现金流量套期储备的变动额。

套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分，计入当期损益。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备金额，按照下列会计政策进行处理：

- 被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述现金流量套期的会计政策进行会计处理；
- 被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

29.2 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注五(19)）在资产负债表内列示。

29.3 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

29.4 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(1) 预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率或基于账龄矩阵确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景。2024 年度，“基准”、“不利”和“有利”这三种经济情景的权重分 40%、30%和 30%(2023 年度：50%、25%和 25%)。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数，中国地区的各项参数对包含海外业务在内的集团整体的前瞻性信息影响较大，包括国内生产总值增长率、消费者物价指数、零售行业销售年同比增长率、失业率和中国农林牧渔业销售增长率等。2024 年度，本集团已考虑了不同的宏观经济情景下的不确定性，相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值增长率	4.8%	4.3%	5.2%
消费者物价指数	0.7%	0.6%	0.7%
零售行业销售年同比增长率	4.4%	3.9%	4.8%
中国农林牧渔业销售增长率	8.6%	7.7%	9.5%

2023 年度，本集团已考虑了经济形势引发的不确定性，并相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值增长率	4.5%	3.0%	5.3%
消费者物价指数	1.4%	0.0%	2.6%
零售行业销售年同比增长率	7.8%	7.3%	8.3%
中国农林牧渔业销售增长率	5.2%	4.7%	5.7%

(2) 商誉减值准备的会计估计

本集团至少每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额为资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计(附注七(20))。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对资产组或资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

(3) 固定资产的使用寿命、预计净残值和固定资产减值准备

本集团至少于每年年度终了对固定资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的固定资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当固定资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

本集团对存在减值迹象的固定资产进行减值测试时，当减值测试结果表明相关资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入资产减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者，其计算需要采用会计估计(附注七(15))。

当本集团采用预计未来现金流量的现值确定可收回金额时，由于相关地区所处的经济环境的发展存在不确定性，预计未来现金流量的现值计算中所采用的收入增长率、毛利率及税前折现率亦存在不确定性。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对相关资产增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的相关资产减值损失。

(4) 生物资产的使用寿命和预计净残值

本集团至少于每年年度终了对生产性生物资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的生产性生物资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当生产性生物资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

(5) 所得税和递延所得税

本集团在多个国家地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个国家地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本集团以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本集团通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本集团在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

30、重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

适用 不适用

其他说明：

本集团于 2024 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

- 《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号）（以下简称“解释第 17 号”）中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定；

(a) 本集团采用上述规定及指引的主要影响

(i) 关于流动负债与非流动负债的划分规定

根据解释第 17 号的规定，本集团在对负债的流动性进行划分时，仅考虑本集团在资产负债表日是否有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利（以下简称“推迟清偿负债的权利”），而不考虑本集团是否有行使上述权利的主观可能性。

对于本集团贷款安排产生的负债，如果本集团推迟清偿负债的权利取决于本集团是否遵循了贷款安排中规定的条件（以下简称“契约条件”），本集团在对相关负债的流动性进行划分时，仅考虑在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，而不考虑本集团在资产负债表日之后应遵循的契约条件的影响。

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

(2). 重要会计估计变更□适用 不适用**(3). 2024 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表**□适用 不适用**31、 其他** 适用 不适用

分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

六、 税项**1、 主要税种及税率**

主要税种及税率情况

 适用 不适用

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	28%, 25%, 23%, 16.5%, 15%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	13%, 9%, 6%
城市维护建设税	缴纳的增值税税额	7%, 5%
教育费附加	缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	缴纳的增值税税额	2%
河道管理费	缴纳的增值税税额	1%, 0.5%
房产税	房产的计税余值	1.20%
土地使用税	实际占用的土地面积	每平方米 0.6-30 元
印花税	应纳税凭证记载的金额、应纳税凭证的件数	1‰, 0.5‰, 0.3‰, 0.05‰, 5 元每件
新西兰商品服务税	新西兰境内提供商品和服务的收入减可抵扣采购成本后的余额	15%

光明乳业国际投资有限公司注册于香港，所得税税率为 16.5%(2023 年度：16.5%)。

光明乳业控股有限公司注册于开曼群岛，根据当地法律，无需缴纳所得税。

新莱特及其子公司注册于新西兰，适用所得税税率为 28% (2023 年度：28%)。

以色列光明乳业有限公司注册于以色列，适用所得税税率 23% (2023 年度：23%)。

初加工乳制品税率为 9%；服务收入税率为 6%；利息收入及租赁收入税率为 6%；农业生产者销售的自产农产品，及牲畜的配种和疾病防治免征增值税；其他产品或服务税率为 13%。

本集团以购进农产品为原料生产货物的，农产品增值税进项税额按照投入产出法核定扣除。当期允许抵扣农产品增值税进项税额依据农产品单耗数量、当期销售货物数量、农产品平均购买单价(含税)和农产品增值税进项税额扣除率计算。

农产品增值税进项税额扣除率为销售货物的适用税率。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

2、 税收优惠

适用 不适用

根据相关税收优惠规定，从事农产品以及农产品初加工经营所得属于免征所得税范围，因此本公司及下属分支机构及其他中国大陆除香港以外地区子公司 2024 年度及 2023 年度从事农产品以及农产品初加工经营所得免缴企业所得税，其他业务所得按 25%计缴企业所得税。

青海小西牛生物乳业股份有限公司(“小西牛”)注册于青海，根据财政部、税务总局、国家发展改革委员会公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区鼓励类企业减按 15%征收企业所得税。

3、 其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、 货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	349,303	186,001
人民币	349,303	186,001
银行存款	379,166,887	505,349,684
人民币	233,094,689	444,128,348
美元	69,869,502	44,296,435
欧元	114,471	857,228
港币	164,445	1,036,096
澳元	15,949	-
谢克尔	3,665,010	469,182
新西兰元	72,242,821	14,562,395
其他货币资金	6,400,167	3,968,187
存放财务公司存款	2,590,617,288	2,777,697,072
合计	2,976,533,645	3,287,200,944
其中：存放在境外的款项总额	152,912,583	64,095,382

其他说明：

于 2024 年 12 月 31 日，银行存款中包括存放于银行的短期定期存款人民币 60,000,000 元(2023 年 12 月 31 日：人民币 60,000,000 元)。于 2024 年 12 月 31 日，人民币 56,241 元的银行存款为受限资金(2023 年 12 月 31 日：人民币 10,158,057 元)。

于 2024 年 12 月 31 日，银行存款中有人民币 2,590,617,288 元存放于光明食品集团财务有限公司(2023 年 12 月 31 日：人民币 2,777,697,072 元)，其中保本保息随时可支取的定期存款人民币 290,000,000 元(2023 年 12 月 31 日：人民币 410,000,000 元)。

其他货币资金人民币 6,400,167 元为本集团网店营销在第三方支付机构的账户资金。本年度无锁汇保证金。(2023 年 12 月 31 日：人民币 3,968,187 元为锁汇保证金)。

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,988,126	1,087,005	/
其中：			
交易性权益工具投资	7,988,126	1,087,005	/
合计	7,988,126	1,087,005	/

其他说明：

√适用 □不适用

交易性权益工具投资为股票投资，公允价值根据年度最后一个交易日收盘价确定。

3、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合约	1,001,335	113,401,673
乳制品商品期货	-	3,309,049
利率互换合同	46,101	1,093,871
合计	1,047,436	117,804,593

其他说明：

上述各项衍生工具的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	377,000	-
合计	377,000	-

5、应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
1 年以内	2,008,272,745	1,928,276,998
1 年以内小计	2,008,272,745	1,928,276,998
1 至 2 年	50,832,447	64,171,484
2 至 3 年	38,568,023	9,575,852
3 年以上	54,134,208	57,851,808
合计	2,151,807,423	2,059,876,142

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	45,997,308	2	42,119,035	92	3,878,273	49,023,380	2	45,221,694	92	3,801,686
其中：										
境内客户	45,997,308	2	42,119,035	92	3,878,273	49,023,380	2	45,221,694	92	3,801,686
按组合计提坏账准备	2,105,810,115	98	104,537,695	5	2,001,272,420	2,010,852,762	98	109,129,685	5	1,901,723,077
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	1,233,092,174	57	85,643,831	7	1,147,448,343	1,304,762,302	63	96,159,285	7	1,208,603,017
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合	872,717,941	41	18,893,864	2	853,824,077	706,090,460	34	12,970,400	2	693,120,060
合计	2,151,807,423	/	146,656,730	/	2,005,150,693	2,059,876,142	/	154,351,379	/	1,905,524,763

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
境内客户	45,997,308	42,119,035	92	债务人财务状况恶化
合计	45,997,308	42,119,035	92	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	1,069,892,467	10,766,059	1
逾期 180 天至 1 年	57,496,911	3,669,991	6
逾期 1 至 2 年	41,225,660	10,149,427	25
逾期 2 至 3 年	12,060,778	8,641,996	72
逾期 3 年以上	52,416,358	52,416,358	100
合计	1,233,092,174	85,643,831	

组合计提项目:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	872,717,941	18,893,864	2
合计	872,717,941	18,893,864	

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

本集团对于应收账款,无论是否存在重大融资成分,均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

√适用 □不适用

于 2024 年 12 月 31 日和 2024 年 1 月 1 日，境内客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1%	1,069,892,467	10,766,059	1,059,126,408
逾期 180 天至 1 年	6%	57,496,911	3,669,991	53,826,920
逾期 1 至 2 年	25%	41,225,660	10,149,427	31,076,233
逾期 2 至 3 年	72%	12,060,778	8,641,996	3,418,782
逾期 3 年以上	100%	52,416,358	52,416,358	
合计		1,233,092,174	85,643,831	1,147,448,343

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	1~6%	1,137,272,123	26,676,599	1,110,595,524
逾期 180 天至 1 年	7~17%	69,919,730	8,469,286	61,450,444
逾期 1 至 2 年	18~55%	44,501,342	9,913,656	34,587,686
逾期 2 至 3 年	56~96%	7,634,198	5,664,835	1,969,363
逾期 3 年以上	100%	45,434,909	45,434,909	
合计		1,304,762,302	96,159,285	1,208,603,017

于 2024 年 12 月 31 日和 2024 年 1 月 1 日，境外客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
逾期 180 天以内	2%	872,717,941	18,893,864	853,824,077
合计	2%	872,717,941	18,893,864	853,824,077

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
逾期 180 天以内	2%	706,090,460	12,970,400	693,120,060
合计	2%	706,090,460	12,970,400	693,120,060

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	154,351,379	32,354,213	-31,750,785	-6,787,341	-1,510,736	146,656,730
合计	154,351,379	32,354,213	-31,750,785	-6,787,341	-1,510,736	146,656,730

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	6,787,341

其中重要的应收账款核销情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
客户 A	应收账款	3,170,594	无法收回	内部审批	否
客户 B	应收账款	1,222,407	无法收回	内部审批	否
客户 C	应收账款	653,006	无法收回	内部审批	否
客户 D	应收账款	475,685	无法收回	内部审批	否
客户 E	应收账款	301,845	无法收回	内部审批	否
客户 F	应收账款	258,496	无法收回	内部审批	否
其他	应收账款	705,308	无法收回	内部审批	否
合计	/	6,787,341	/	/	/

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款总额	345,053,771	16	3,508,280
合计	345,053,771	16	3,508,280

其他说明：

□适用 √不适用

6、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	527,182,943	96.10	397,241,962	91.21
1 至 2 年	10,747,904	1.96	30,861,620	7.09
2 至 3 年	3,988,480	0.73	1,846,908	0.42
3 年以上	6,649,369	1.21	5,583,917	1.28
合计	548,568,696	100.00	435,534,407	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

于 2024 年 12 月 31 日，账龄超过一年的预付款项为 21,385,753 元 (2023 年 12 月 31 日：38,292,445 元)，主要为预付各类服务款项及货款，因为服务尚未执行完毕，货物尚未签收入库，款项尚未结清。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)
余额前五名的预付款项总额	256,480,158	46.75
合计	256,480,158	46.75

其他说明：

□适用 √不适用

7、其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	461,820,460	170,353,030
合计	461,820,460	170,353,030

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
1 年以内	451,596,729	169,317,202
1 年以内小计	451,596,729	169,317,202
1 至 2 年	10,825,080	2,039,226
2 至 3 年	1,007,348	2,819,537
3 年以上	52,391,295	51,237,139
合计	515,820,452	225,413,104

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
土地收储应收款	411,090,053	132,464,168
代垫款及企业借款	27,852,636	20,108,193
应收押金保证金	20,090,157	15,573,753
应收关联方款项	2,816,300	8,459,108
其他	53,971,306	48,807,882
合计	515,820,452	225,413,104

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024年1月1日余额	525,415	1,205,483	53,329,176	55,060,074
2024年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-18,221	-204,694	222,915	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			853,606	853,606
本期转回	-141,549	-621,257	-1,120,882	-1,883,688
本期转销				
本期核销			-30,000	-30,000
其他变动				
2024年12月31日余额	365,645	379,532	53,254,815	53,999,992

除因本年新增、减少的款项及第一、第二、第三阶段间互相转换引起的坏账准备变动外，由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动不重大。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	55,060,074	853,606	-1,883,688	-30,000	-	53,999,992
合计	55,060,074	853,606	-1,883,688	-30,000	-	53,999,992

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	30,000

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
客户 A	411,090,053	80	土地收储应收款	1 年以内	-
客户 B	11,324,708	2	代垫款及企业借款	3 年以上	11,324,708
客户 C	8,783,484	2	代垫款及企业借款	3 年以上	8,783,484
客户 D	5,000,000	1	其他	3 年以上	5,000,000
客户 E	4,807,458	1	代垫款及企业借款	3 年以上	4,807,458
合计	441,005,703	86	/	/	29,915,650

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本公司与上海市闵行第一房屋征收服务事务所有限公司、上海市闵行区虹桥镇动拆迁办公室签订搬迁补偿协议，土地收储为国有划拨工业用地，地块位于上海市闵行区虹桥镇吴中路 578、580 号，各类补偿金额合计人民币 822,180,105 元。本公司已于 2024 年 12 月 31 日前，搬离原址并完成房地产权证注销灭失登记，故满足收益确认条件。该事项计入资产处置收益金额为 729,288,309 元，计入其他收益金额为 74,743,646 元，详见附注七(53)。截止 2024 年 12 月 31 日，本公司已收到补偿金额 411,090,052 元，剩余 411,090,053 元列报于其他应收款。

本集团不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

8、存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	1,274,851,148	87,550,992	1,187,300,156	1,518,435,115	133,254,956	1,385,180,159
库存商品	1,887,912,945	43,181,007	1,844,731,938	2,039,470,800	48,366,003	1,991,104,797
消耗性生物资产	46,387,506	-	46,387,506	190,821,751	-	190,821,751
合计	3,209,151,599	130,731,999	3,078,419,600	3,748,727,666	181,620,959	3,567,106,707

(2). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	133,254,956	94,509,788	-	138,240,055	1,973,697	87,550,992
库存商品	48,366,003	139,911,768	-	141,898,694	3,198,070	43,181,007
合计	181,620,959	234,421,556	-	280,138,749	5,171,767	130,731,999

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销 存货跌价准备的原因
原材料	估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额	销售或报废
库存商品	估计售价减去估计将要发生的销售费用以及相关税费后的金额	销售或报废

(3). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

□适用 √不适用

(4). 合同履约成本本期摊销金额的说明

□适用 √不适用

9、持有待售资产

□适用 √不适用

10、一年内到期的非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
与业绩补偿有关的金融工具	32,425,698	-
合计	32,425,698	-

11、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	187,801,334	169,131,118
碳排放权	25,790,958	18,898,088
预缴所得税	7,656,409	26,746,679
其他	832,012	2,374,779
合计	222,080,713	217,150,664

12、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、联营企业											
江苏银宝光明牧业有限公司(“江苏银宝”)	50,835,272	-	-	-3,328,555	-	-	-	-	-	47,506,717	-
金华市海华乳业有限公司(“金华海华”)	27,008,414	-	-	2,287,567	-	-	-2,000,000	-	-	27,295,981	-
浙江金申奶牛发展有限公司(“浙江金申”)	4,381,741	-	-	-767,201	-	-	-	-	-	3,614,540	-
上海申杭纸业包装有限公司(“上海申杭纸业”)	3,219,648	-	-	-27,504	-	-	-	-	-	3,192,144	-
上海源盛运输合作公司(“源盛运输”)	555,866	-	-	-555,866	-	-	-	-	-	-	-
小计	86,000,941	-	-	-2,391,559	-	-	-2,000,000	-	-	81,609,382	-
合计	86,000,941	-	-	-2,391,559	-	-	-2,000,000	-	-	81,609,382	-

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

注：本集团在联营企业中的权益相关信息见附注十(3)。

13、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
—Centre for Climate Action Joint Venture	3,486,802	6,145,401	-	-	-	-601,376	9,030,827	-	-	-	-
—上海新乳奶牛有限公司	1,150,000	-	-	-	-	-	1,150,000	-	-	-	-
—上海牛奶五四奶场有限公司	600,000	-	-	-	-	-	600,000	-	-	-	-
—Primary Collaboration New Zealand Limited	494,901	-	-	-	-	-44,396	450,505	-	-	-	-
合计	5,731,703	6,145,401	-	-	-	-645,772	11,231,332	-	-	-	-

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

注 1：本集团对上海牛奶五四奶场有限公司、上海新乳奶牛有限公司、Primary Collaboration New Zealand Limited 和 Centre for Climate Action Joint Venture 的表决权比例分别为 4%、10%、16.67%和 2%，但是本集团未派驻董事，也没有以任何其他方式参与或影响其财务和经营决策，因此本集团对上述公司不具有重大影响，出于战略投资的考虑将其作为其他权益工具投资核算。

14、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合同	-	53,263,234
与业绩补偿有关的金融工具	-	52,962,512
利率互换合同	-	448,414
合计	-	106,674,160

其他说明：

□适用 √不适用

15、固定资产

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	8,399,302,053	9,161,562,586
合计	8,399,302,053	9,161,562,586

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备、器具及家具	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	5,400,428,272	10,223,729,900	301,147,657	429,061,324	16,354,367,153
2. 本期增加金额	220,545,030	434,128,653	4,821,018	36,255,543	695,750,244
(1) 购置	132,918,839	303,116,842	4,821,018	29,267,310	470,124,009
(2) 在建工程转入	87,626,191	131,011,811	-	6,988,233	225,626,235
3. 本期减少金额	221,485,983	404,445,273	15,732,164	169,693,438	811,356,858
(1) 处置或报废	75,871,845	133,718,074	15,715,575	38,834,164	264,139,658
(2) 汇率差异	145,614,138	270,727,199	16,589	130,859,274	547,217,200
4. 期末余额	5,399,487,319	10,253,413,280	290,236,511	295,623,429	16,238,760,539
二、累计折旧					
1. 期初余额	1,303,641,835	4,957,197,548	241,612,909	296,494,118	6,798,946,410
2. 本期增加金额	166,724,290	531,635,853	13,745,778	46,718,317	758,824,238
(1) 计提	166,724,290	531,635,853	13,745,778	46,718,317	758,824,238
3. 本期减少金额	62,430,708	149,553,035	13,677,111	98,946,506	324,607,360
(1) 处置或报废	41,163,676	93,670,328	13,597,140	27,635,141	176,066,285
(2) 汇率差异	21,267,032	55,882,707	79,971	71,311,365	148,541,075
4. 期末余额	1,407,935,417	5,339,280,366	241,681,576	244,265,929	7,233,163,288
三、减值准备					
1. 期初余额	44,981,475	342,284,434	2,662,900	3,929,348	393,858,157
2. 本期增加金额	169,303,281	70,539,742	-	9,419,253	249,262,276
(1) 计提	169,303,281	70,539,742	-	9,419,253	249,262,276
3. 本期减少金额	6,941,759	28,714,469	181,593	987,414	36,825,235
(1) 处置或报废	21,532	4,238,223	181,593	547,216	4,988,564
(2) 汇率差异	6,920,227	24,476,246	-	440,198	31,836,671
4. 期末余额	207,342,997	384,109,707	2,481,307	12,361,187	606,295,198
四、账面价值					
1. 期末账面价值	3,784,208,905	4,530,023,207	46,073,628	38,996,313	8,399,302,053
2. 期初账面价值	4,051,804,962	4,924,247,918	56,871,848	128,637,858	9,161,562,586

(2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

于 2024 年 12 月 31 日，账面价值为 17,172,828 元(原值 204,760,704 元)的固定资产暂时闲置(2023 年 12 月 31 日,账面价值为 32,097,103 元(原值为 111,488,982 元)的固定资产暂时闲置)。

具体分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	89,891,556	49,703,656	31,727,573	8,460,327
机器设备	112,754,228	85,135,597	19,034,880	8,583,751
电子设备、器具及家具	1,735,040	1,510,968	116,633	107,439
运输工具	379,880	337,200	21,369	21,311
合计	204,760,704	136,687,421	50,900,455	17,172,828

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥 产权证书的原因
房屋及建筑物	70,742,496	办理中
房屋及建筑物	7,827,838	土地划拨

(5). 固定资产的减值测试情况

√适用 □不适用

其他说明：

√适用 □不适用

注：于 2024 年 12 月 31 日，账面价值约为人民币 1,155,688,349 元(原值人民币 1,541,193,596 元)的房屋及建筑物作为人民币 1,553,452,568 元的短期借款(附注七(25))以及人民币 150,135,417 元的长期借款(附注七(35))的抵押物。(2023 年 12 月 31 日，账面价值约为人民币 1,118,058,134 元(原值人民币 1,520,756,268 元)的房屋及建筑物作为人民币 1,726,935,132 元的短期借款(附注七(25))以及人民币 377,924,400 元的长期借款(附注七(35))的抵押物)。

新西兰地区的北岛资产组(以下简称“北岛资产组”)主要用于生产配料产品和营养配方粉(包括乳制品和植物粉)，主要包括了位于新西兰北岛 Pokeno 地区的生产设施、位于奥克兰的混合、灌装生产设施及仓库设施等。由于新莱特近年奶粉事业部中的北岛资产组订单情况发生变化，开工率不足，且近年经营业绩均为亏损，对新莱特的经营业绩产生较大的负面影响，未达到管理层预期，因此管理层认为北岛的资产组存在减值迹象。本集团对该资产组进行减值测试，经比较该资产组的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值后，采用资产组的预计未来现金流量的现值确定相关资产组的可收回金额，并计提固定资产减值准备 213,550,172 元，使用权资产减值准备 21,336,915 元(附注七(18))、无形资产减值准备 31,296,575 元(附注七(19))。

本公司管理层聘请安永(中国)企业咨询有限公司协助管理层对该资产组进行评估，根据其出具的《Synlait Milk Limited 北岛资产组减值测试报告》，管理层认为公司本年对该资产组计提减值准备金额合理。

16、 在建工程**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	272,447,910	312,754,939
合计	272,447,910	312,754,939

在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
定远牧场扩建项目	138,560,200	-	138,560,200	90,205,470	-	90,205,470
新西兰奶粉混合罐装项目	57,479,434	-	57,479,434	53,888,753	-	53,888,753
新西兰生乳冷却与加热生产线项目	-	-	-	24,269,058	-	24,269,058
新西兰奶酪生产线改造项目	3,345,992	-	3,345,992	21,678,981	-	21,678,981
武汉工厂扩大及维持饮料生产规模项目	-	-	-	7,287,238	-	7,287,238
养殖废水处理工程	-	-	-	7,893,311	-	7,893,311
淮北濉溪奶牛养殖示范场项目	-	-	-	5,278,697	-	5,278,697
宁夏中卫奶牛养殖场项目	-	-	-	2,114,431	-	2,114,431
膜过滤设备采购及全自动塑瓶灌装拧盖机项目	-	-	-	739,500	-	739,500
新西兰波基诺工厂改造项目	-	-	-	95,022	-	95,022
其他项目	78,466,033	5,403,749	73,062,284	99,304,478	-	99,304,478
合计	277,851,659	5,403,749	272,447,910	312,754,939	-	312,754,939

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期转入无形资产金额	汇率差异	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
武汉工厂扩大及维持饮料生产规模项目	759,966,000	7,287,238	2,087,122	9,374,360		-	-	67	67%	-	-	-	自筹
淮北濉溪奶牛养殖示范场厂房项目	400,831,100	5,278,697	-	5,278,697		-	-	63	63%	-	-	-	自筹
宁夏中卫奶牛养殖场项目	275,056,406	2,114,431	-	2,114,431		-	-	85	85%	-	-	-	自筹
新西兰波基诺工厂改造项目	394,123,050	95,022	2,051,484	2,142,244		-4,262	-	100	100%	62,860,904	-	-	自筹及借款
新西兰奶粉混合罐装项目	275,433,120	53,888,753	8,839,994	-		-5,249,313	57,479,434	96	96%	-	-	-	自筹
膜过滤设备采购及全自动塑瓶灌装拧盖机项目	24,710,000	739,500	-	739,500		-	-	90	90%	-	-	-	自筹
定远牧场扩建项目	281,890,000	90,205,470	183,825,605	135,470,875		-	138,560,200	97	97%	-	-	-	自筹
新西兰生乳冷却与加热生产线项目	29,063,898	24,269,058	2,491,300	25,671,808		-1,088,550	-	93	93%	-	-	-	自筹
新西兰奶酪生产线改造项目	40,150,296	21,678,981	13,317,690	30,513,434		-1,137,245	3,345,992	87	87%	-	-	-	自筹
其他		107,197,789	17,382,418	14,320,886	31,793,288	-	78,466,033			-	-	-	自筹
合计	2,481,223,870	312,754,939	229,995,613	225,626,235	31,793,288	-7,479,370	277,851,659	/	/	-	-	/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
光明奶牛生态观光牧场	-	5,403,749	-	5,403,749	项目停工
合计	-	5,403,749	-	5,403,749	/

(4). 在建工程的减值测试情况

√适用 □不适用

本年在建工程减值增加主要系光明奶牛生态观光牧场在建工程停工所致。

其他说明：

□适用 √不适用

17、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	畜牧养殖业		合计
	产畜	幼畜	
一、账面原值			
1. 期初余额	1,605,826,915	889,018,885	2,494,845,800
2. 本期增加金额	660,256,087	798,752,344	1,459,008,431
(1) 外购	18,437,285	8,700,143	27,137,428
(2) 自行培育	999,552	790,052,201	791,051,753
(3) 幼畜转入	640,819,250	-	640,819,250
3. 本期减少金额	627,373,554	749,880,129	1,377,253,683
(1) 处置	625,584,082	109,060,879	734,644,961
(2) 幼畜转出	-	640,819,250	640,819,250
(3) 汇率差异	1,789,472	-	1,789,472
4. 期末余额	1,638,709,448	937,891,100	2,576,600,548
二、累计折旧			
1. 期初余额	455,575,423	-	455,575,423
2. 本期增加金额	294,768,934	-	294,768,934
(1) 计提	294,768,934	-	294,768,934
3. 本期减少金额	263,133,079	-	263,133,079
(1) 处置	263,133,079	-	263,133,079
4. 期末余额	487,211,278	-	487,211,278
三、减值准备			
1. 期初余额	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-
四、账面价值			
1. 期末账面价值	1,151,498,170	937,891,100	2,089,389,270
2. 期初账面价值	1,150,251,492	889,018,885	2,039,270,377

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

截至2024年12月31日，本集团共拥有产畜63,121头(2023年12月31日：60,054头)、幼畜54,626头(2023年12月31日：56,992头)。

18、使用权资产

(1) 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	土地使用权	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	781,818,342	133,129,234	687,446,657	1,602,394,233
2. 本期增加金额	274,746,632	6,533,957	80,620,263	361,900,852
(1) 新增租赁合同	274,746,632	6,533,957	80,620,263	361,900,852
3. 本期减少金额	146,196,964	38,105,612	48,706,597	233,009,173
(1) 租赁变更	61,233,679	36,069,036	-	97,302,715
(2) 到期	59,185,923	-	48,706,597	107,892,520
(3) 汇率差异	25,777,362	2,036,576	-	27,813,938
4. 期末余额	910,368,010	101,557,579	719,360,323	1,731,285,912
二、累计折旧				
1. 期初余额	422,754,777	27,883,046	204,265,426	654,903,249
2. 本期增加金额	139,358,203	18,555,108	69,335,936	227,249,247
(1) 计提	139,358,203	18,555,108	69,335,936	227,249,247
3. 本期减少金额	72,929,214	5,301,969	48,706,597	126,937,780
(1) 租赁变更	7,341,750	4,620,421	-	11,962,171
(2) 到期	59,185,923	-	48,706,597	107,892,520
(3) 汇率差异	6,401,541	681,548	-	7,083,089
4. 期末余额	489,183,766	41,136,185	224,894,765	755,214,716
三、减值准备				
1. 期初余额	16,224,533	-	-	16,224,533
2. 本期增加金额	21,336,915	-	-	21,336,915
(1) 计提	21,336,915	-	-	21,336,915
3. 本期减少金额	2,457,427	-	-	2,457,427
(1) 汇率差异	2,457,427	-	-	2,457,427
4. 期末余额	35,104,021	-	-	35,104,021
四、账面价值				
1. 期末账面价值	386,080,223	60,421,394	494,465,558	940,967,175
2. 期初账面价值	342,839,032	105,246,188	483,181,231	931,266,451

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

于 2024 年 12 月 31 日，本集团下属子公司新莱特对于使用权资产中的房屋及建筑物计提了 21,336,915 元的减值准备，详见附注七(15)。

19、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	447,086,028	30,563,561	36,680,200	443,704,972	228,724,901	1,186,759,662
2. 本期增加金额	84,800	-	-	36,292,099	96,062	36,472,961
(1) 购置	84,800	-	-	4,594,873	-	4,679,673
(2) 在建工程转入				31,697,226	96,062	31,793,288
3. 本期减少金额	1,531,795	1,624,839	-	30,226,065	7,883,829	41,266,528
(1) 处置	1,333,644	-	-	535,000	-	1,868,644
(2) 汇率差异	198,151	1,624,839	-	29,691,065	7,883,829	39,397,884
4. 期末余额	445,639,033	28,938,722	36,680,200	449,771,006	220,937,134	1,181,966,095
二、累计摊销						
1. 期初余额	142,299,416	3,829,187	27,924,797	61,045,038	75,407,483	310,505,921
2. 本期增加金额	10,864,507	79,282	-	36,156,401	7,399,803	54,499,993
(1) 计提	10,864,507	79,282	-	36,156,401	7,399,803	54,499,993
3. 本期减少金额	317,630	1,624,839	-	4,378,132	3,792,545	10,113,146
(1) 处置	119,472	-	-	93,625	-	213,097
(2) 汇率差异	198,158	1,624,839	-	4,284,507	3,792,545	9,900,049
4. 期末余额	152,846,293	2,283,630	27,924,797	92,823,307	79,014,741	354,892,768
三、减值准备						
1. 期初余额	-	-	-	3,754,066	-	3,754,066
2. 本期增加金额	-	-	-	31,120,063	176,512	31,296,575
(1) 计提	-	-	-	31,120,063	176,512	31,296,575
3. 本期减少金额	-	-	-	1,798,155	8,289	1,806,444
(1) 汇率差异	-	-	-	1,798,155	8,289	1,806,444
4. 期末余额	-	-	-	33,075,974	168,223	33,244,197
四、账面价值						
1. 期末账面价值	292,792,740	26,655,092	8,755,403	323,871,725	141,754,170	793,829,130
2. 期初账面价值	304,786,612	26,734,374	8,755,403	378,905,868	153,317,418	872,499,675

(2). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	1,219,572	土地划拨
土地使用权	4,920,000	办理中

(3) 无形资产的减值测试情况

√适用 □不适用

其他说明：

√适用 □不适用

于 2024 年 12 月 31 日，本集团下属子公司新莱特对于无形资产中的软件和商标权分别计提了 31,120,063 元和 176,512 元的减值准备，详见附注七(15)。(于 2023 年 12 月 31 日，本集团下属子公司新莱特对于无形资产中的软件计提了 3,719,480 元的减值准备。)

20、商誉**(1). 商誉账面原值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	汇兑损益	
青海小西牛生物乳业股份有限公司 (以下简称“小西牛集团”)	298,793,415	-	-	298,793,415
新莱特奶酪事业部	261,679,031	-	23,474,396	238,204,635
新莱特奶粉事业部	214,487,249	-	2,432,188	212,055,061
天津光明梦得乳品有限公司	31,835,227	-	-	31,835,227
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	9,976,687	-	-	9,976,687
上海乳品四厂有限公司	5,240,225	-	-	5,240,225
湖南光明乳品有限公司	4,309,196	-	-	4,309,196
北京光明健康乳业有限公司	1,615,626	-	-	1,615,626
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668	-	-	1,448,668
上海永安乳品有限公司	1,376,333	-	-	1,376,333
郑州光明乳业有限公司	1,045,324	-	-	1,045,324
武汉光明乳品有限公司	202,984	-	-	202,984
合计	832,009,965	-	25,906,584	806,103,381

(2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	汇兑损益	
新莱特奶粉事业部	78,302,449	-	2,432,188	75,870,261
北京光明健康乳业有限公司	1,615,626	-	-	1,615,626
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668	-	-	1,448,668
郑州光明乳业有限公司	1,045,324	-	-	1,045,324
合计	82,412,067	-	2,432,188	79,979,879

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

本集团的所有商誉已于购买日分摊至相关的资产组或资产组组合，因企业重组等原因改变了其报告结构，从而影响到已分摊商誉的一个或者若干个资产组或者资产组组合构成的，按照各资产组的公允价值占相关资产组公允价值总额的比例，将商誉重新分摊至受影响的资产组或者资产组组合，分摊情况根据经营分部(附注十八(6))汇总如下：

单位：元 币种：人民币

	期末余额	期初余额
液态奶	351,734,067	351,734,067
其他乳制品	374,389,435	397,863,831
合计	726,123,502	749,597,898

在进行商誉减值测试时，本集团将相关资产或资产组组合(含商誉)的账面价值(附注十八(6))与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益(附注七(57))。

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

√适用 □不适用

本集团根据历史经验及对市场发展的预测确定收入增长率和毛利率，预测期增长率基于管理层经批准的五年期预算，稳定期增长率为预测期后所采用的增长率，与权威行业报告所载的预测数据一致，不超过各产品的长期平均增长率。折现率为反映相关资产组或资产组组合的特定风险的税前利率。

2024 年度，本集团相关资产组组合的可收回金额及采用未来现金流量折现方法的主要假设如下：

	液态奶	其他乳制品
预测期增长率	3.04%至 8.75%	-5.49%至 6.61%
稳定期增长率	2%	2%
毛利率	20.6%至 30.31%	11.44%至 15.05%
税前折现率	13.22%	11.38%
可收回金额	244,000,000 元至 1,245,000,000 元	3,888,114,528 元

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	业绩承诺完成情况						上期商誉减值金额	
	本期			上期			本期	上期
	承诺业绩	实际业绩	完成率 (%)	承诺业绩	实际业绩	完成率 (%)		
小西牛集团收购	108,930,000	103,720,336	95.22	95,970,000	79,232,847	82.56	-	-

其他说明：

□适用 √不适用

21、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	期末余额
门店及食品厂装修	16,612,484	2,597,579	13,432,828	5,777,235
光明牧业牧场整修	23,009,127	9,577,191	1,159,453	31,426,865
土地平整费	21,861,817	1,787,533	5,517,451	18,131,899
合计	61,483,428	13,962,303	20,109,732	55,335,999

22、递延所得税资产/递延所得税负债**(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	170,022,089	43,624,565	136,992,796	33,744,041
内部交易未实现利润	8,504,004	2,126,001	8,504,004	2,126,001
可抵扣亏损	1,057,011,008	295,675,529	766,697,125	214,355,383
预提费用	393,087,104	98,889,190	408,647,671	102,624,781
租赁负债	334,155,913	91,398,002	345,843,053	94,253,428
衍生工具公允价值变动	243,886,470	68,288,211	-	-
合计	2,206,666,588	600,001,498	1,666,684,649	447,103,634

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	1,175,355,858	329,099,640	1,325,997,975	370,299,762
非同一控制下企业合并公允价值调整	229,274,559	45,414,489	244,575,782	45,586,621
使用权资产	259,268,519	70,461,332	312,947,117	85,747,212
衍生工具公允价值变动	655,346	183,497	125,554,402	35,206,578
合计	1,664,554,282	445,158,958	2,009,075,276	536,840,173

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	423,486,973	176,514,525	331,305,355	115,798,279
递延所得税负债	423,486,973	21,671,985	331,305,355	205,534,818

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	3,098,403,465	1,523,751,449
可抵扣亏损	1,565,020,328	1,431,405,152
合计	4,663,423,793	2,955,156,601

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2024		168,337,347	
2025	283,857,435	310,646,969	
2026	246,937,709	284,769,031	
2027	272,660,584	275,300,816	
2028	315,435,553	392,350,989	
2029	446,129,047	-	
合计	1,565,020,328	1,431,405,152	/

其他说明：

√适用 □不适用

对于境外子公司累计未分配利润可能产生的纳税影响，由于本集团能够自主决定其股利分配政策且在可预见的未来没有股利分配的计划，亦没有处置该等子公司的意图，故本集团未就该应纳税暂时性差异确认递延所得税负债。

23、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	37,318,560	-	37,318,560	30,808,062	-	30,808,062
碳排放权	6,380,871	-	6,380,871	27,807,145	-	27,807,145
公益性生物资产	6,154,000	-	6,154,000	6,154,000	-	6,154,000
合计	49,853,431	-	49,853,431	64,769,207	-	64,769,207

24、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
固定资产	1,541,193,596	1,155,688,349	抵押	银行借款抵押	1,520,756,268	1,118,058,134	抵押	银行借款抵押
合计	1,541,193,596	1,155,688,349	/	/	1,520,756,268	1,118,058,134	/	/

其他说明：

于 2024 年 12 月 31 日，账面价值约为人民币 1,155,688,349 元(原值人民币 1,541,193,596 元)的房屋及建筑物作为人民币 1,553,452,568 元的短期借款(附注七(25))以及人民币 150,135,417 元的长期借款(附注七(35))的抵押物。(2023 年 12 月 31 日，账面价值约为人民币 1,118,058,134 元(原值人民币 1,520,756,268 元)的房屋及建筑物作为人民币 1,726,935,132 元的短期借款(附注七(25))以及人民币 377,924,400 元的长期借款(附注七(35))的抵押物)。

25、短期借款**(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	1,553,452,568	1,726,935,132
保证借款	90,000,000	-
信用借款	532,415,000	30,002,583
合计	2,175,867,568	1,756,937,715

短期借款分类的说明：

于 2024 年 12 月 31 日，抵押借款人民币 1,553,452,568 元(原币金额为 47,642,000 美元以及 294,148,545 新西兰元)系由账面价值约为人民币 1,019,916,847 元(原值为人民币 1,385,902,481 元)的房屋及建筑物(附注七(15))作为抵押物；人民币 90,000,000 元系上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心担保。(2023 年 12 月 31 日，抵押借款人民币 1,726,935,132 元(原币金额为 53,882,946 美元以及 299,015,000 新西兰元)系由账面价值人民币 1,118,058,134 元(原值为人民币 1,520,756,268 元)的房屋及建筑物(附注七(15))作为抵押物)。

于 2024 年 12 月 31 日，短期借款中人民币 90,000,000 元为固定利率借款(2023 年：人民币 30,002,583 元)，人民币 1,737,100,365 元(原币金额为 424,148,545 新西兰元)为基于三个月新西兰元银行汇票基准利率(以下简称“BKBM”)加成一定参数的浮动利率借款；人民币 348,767,203 元(原币金额为 47,642,000 美元)为基于美国担保隔夜融资利率(以下简称“SOFR”)加成一定参数的浮动利率借款。(2023 年：人民币 1,726,935,132 元(原币金额为 53,882,946 美元以及 299,015,000 新西兰元))。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在逾期的短期借款，短期借款利率区间为 2.35%至 7.35% (2023 年 12 月 31 日：3.10%至 7.28%)。

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

26、 衍生金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合同	200,592,280	41,454,622
利率互换合同	1,862,477	737,053
乳制品商品期货	983,279	-
合计	203,438,036	42,191,675

其他说明：

上述各项衍生工具的名义金额、套期会计的信息，详见附注十二(2)

27、 应付票据

(1). 应付票据列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	94,942,351	-
合计	94,942,351	-

注：本期末无已到期未支付的应付票据。

28、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付供应商款项	2,982,665,825	3,112,497,790
合计	2,982,665,825	3,112,497,790

(2). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

于 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，无账龄超过一年的应付账款。

29、合同负债**(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	1,249,137,243	1,375,734,001
未使用的奖励积分	7,265,685	6,513,633
合计	1,256,402,928	1,382,247,634

(2). 账龄超过 1 年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

包括在 2023 年 12 月 31 日账面价值中的 1,382,247,634 元合同负债已于 2024 年度转入营业收入，包括预收货款 1,375,434,001 元(2023 年度：1,062,146,227 元)，奖励积分 6,513,633 元(2023 年度：6,229,172 元)。

30、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	406,060,164	3,202,380,450	3,247,252,036	361,188,578
二、离职后福利-设定提存计划	52,567,021	214,433,117	214,895,296	52,104,842
合计	458,627,185	3,416,813,567	3,462,147,332	413,293,420

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	300,042,213	2,880,386,647	2,904,180,879	276,247,981
二、职工福利费	-	69,487,201	69,384,068	103,133
三、社会保险费	47,193,665	117,458,349	132,582,045	32,069,969
其中：医疗保险费	43,793,859	111,775,110	125,234,960	30,334,009
工伤保险费	3,399,806	5,683,239	7,347,085	1,735,960
四、住房公积金	16,522,264	96,997,977	97,460,044	16,060,197
五、工会经费和职工教育经费	42,302,022	38,050,276	43,645,000	36,707,298
合计	406,060,164	3,202,380,450	3,247,252,036	361,188,578

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	46,212,170	208,230,069	208,874,252	45,567,987
2、失业保险费	6,354,851	6,203,048	6,021,044	6,536,855
合计	52,567,021	214,433,117	214,895,296	52,104,842

其他说明：

□适用 √不适用

31、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	73,973,831	19,379,068
企业所得税	27,431,923	50,127,502
城市维护建设税	7,924,087	5,842,328
应交教育费附加	8,698,749	6,954,062
其他	10,096,711	17,187,276
合计	128,125,301	99,490,236

32、其他应付款**(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	23,291,853	23,397,701
其他应付款	2,389,455,438	2,102,687,052
合计	2,412,747,291	2,126,084,753

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付股利

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利-上海牛奶（集团）有限公司（注）	22,541,853	22,797,701
应付股利-天津梦得集团有限公司	750,000	600,000
合计	23,291,853	23,397,701

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

因本公司之子公司上海牛奶棚食品有限公司股东尚未领取股利，故上海牛奶棚食品有限公司应付股东上海牛奶（集团）有限公司股利计人民币 21,374,960 元超过 1 年尚未支付。

(3). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付广告及营销市场费用	1,078,144,624	907,581,740
应付运费	354,832,671	375,124,964
应付押金、保证金	360,067,755	290,311,029
应付租赁费	16,728,843	16,285,762
应付修理费	12,206,335	20,024,731
其他	567,475,210	493,358,826
合计	2,389,455,438	2,102,687,052

账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

于 2024 年 12 月 31 日，除应付押金、保证金外无账龄超过一年的其他应付款（2023 年 12 月 31 日：除应付押金、保证金外无账龄超过一年的其他应付款）。

33、1 年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	60,135,417	45,000,000
1 年内到期的应付债券	-	804,662,504
1 年内到期的租赁负债	196,549,718	186,051,801
1 年内到期的固定股利	11,338,600	11,338,600
1 年内到期的少数股东卖出期权	622,321,800	-
合计	890,345,535	1,047,052,905

其他说明：

于 2019 年 12 月 18 日，本公司之子公司新莱特发行代码为 SML010 的无抵押次级企业债券，发行规模为新西兰元 1.8 亿元，发行期限为 5 年，发行利率为固定年利率 3.83%，发行所得资金用于归还部分新莱特原有的银行债务、构建资产和日常经营。该债券已于 2024 年 12 月 17 日到期并偿还。

34、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	159,247,718	172,446,944
合计	159,247,718	172,446,944

35、长期借款

(1). 长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	-	377,924,400
保证借款	150,135,417	195,195,000
信用借款	6,550,000	6,550,000
减：一年内到期的保证借款	-60,135,417	-45,000,000
合计	96,550,000	534,669,400

长期借款分类的说明：

本年无抵押借款。(2023年12月31日,抵押借款人民币377,924,400元(原币金额为84,000,000新西兰元)系由账面价值人民币1,118,058,134元(原值为人民币1,520,756,268元)的房屋及建筑物作为抵押物。)

于2024年12月31日,银行保证借款人民币150,135,417元由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保,利息每季度支付一次;本金人民币60,000,000元应于2025年偿还,本金人民币90,000,000元应于2026年偿还,同时该笔借款作为抵押借款系由账面价值约为人民币135,771,502元(原值为人民币155,291,115元)的房屋及建筑物(附注七(25))作为抵押物。

(2023年12月31日,银行保证借款人民币195,195,000元由本公司及江苏银宝控股集团有限公司按照持股比例提供担保,利息每季度支付一次,本金人民币45,000,000元应于2024年偿还,本金人民币60,000,000元应于2025年偿还,本金人民币90,000,000元应于2026年偿还。)

其他说明：

√适用 □不适用

于2024年12月31日,长期借款中人民币150,135,417元为固定利率借款。本集团不存在逾期长期借款,利率区间为0%至3.25%。

(于2023年12月31日,长期借款中人民币195,195,000元为固定利率借款,人民币377,924,400元(原币金额为84,000,000新西兰元)系基于BKBM加成一定参数的浮动利率借款。本集团不存在逾期长期借款,利率区间为0%至6.77%。)

36、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	1,012,662,286	979,084,044
减：一年内到期的非流动负债(附注七(33))	-196,549,718	-186,051,801
合计	816,112,568	793,032,243

其他说明：

于2024年12月31日及2023年12月31日,本集团未纳入租赁负债,但将导致未来潜在现金流出的事项包括:

(1)于2024年12月31日,本集团已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额为75,005元(2023年12月31日:497,819元)。

(2) 于 2024 年 12 月 31 日, 本集团简化处理的短期租赁和低价值资产租赁合同的未来最低应支付租金分别为 11,327,492 元和 244,341 元(2023 年 12 月 31 日: 5,568,414 元和 49,209 元), 均为一年内支付。

37、长期应付款

项目列示

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	24,085,234	31,357,283
合计	24,085,234	31,357,283

其他说明:

□适用 √不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
应付固定股利	33,878,261	40,377,618
股权激励款(注)	193,200	193,200
其他	1,352,373	2,125,065
减: 一年内到期的固定股利(附注七(33))	-11,338,600	-11,338,600
合计	24,085,234	31,357,283

其他说明:

注: 系根据《光明乳业股份有限公司 A 股限制性股票激励计划(二期)(草案修订稿)》收到的限制性股票激励对象缴纳的限制性股票认购款。如果限制性股票达到解锁条件, 上述股权激励款将自动转化为解锁对价, 如未达到解锁条件, 则将返还给激励对象。根据 2017 年 7 月 24 日召开的 2017 年第一次临时股东大会决议, 本公司决定回购并注销未满足解锁条件的员工股权激励限售股。截至 2024 年 12 月 31 日, 原激励对象持有的 18,400 股(人民币 193,200 元)限制性股票因其个人原因无法办理回购注销手续, 本公司将于条件允许时向该激励对象进行回购。

38、预计负债

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
应付退货款	1,130,334	-	小西牛应付退货款
租赁厂房装修复原义务	14,681,011	14,129,760	新莱特处置厂房的资产弃置义务
合计	15,811,345	14,129,760	/

39、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	496,433,538	146,658,493	532,432,183	110,659,848	形成资产/收益的政府补助
合计	496,433,538	146,658,493	532,432,183	110,659,848	/

其他说明：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	冲减固定资产	冲减成本费用	计入其他收益	计入资产处置损益	期末余额	与资产相关/与收益相关
股份公司拆迁补偿款(附注七(7))	411,090,053	-	-	-	74,743,646	336,346,407	-	与资产相关
产业基础再造第二批项目	2,610,000	-	-	-	-	-	2,610,000	与资产相关
闵行区新增设备投资专项补贴	1,161,500	-	1,161,500	-	-	-	-	与资产相关
股份公司-技术中心-上海乳业生物工程技术研究中心	1,990,000	-	-	-	-	-	1,990,000	与资产相关
现代乳业关键技术项目	6,500,000	-	-	-	-	-	6,500,000	与资产相关
绿色制造集成项目财政补贴资金	4,785,000	-	-	-	-	-	4,785,000	与资产相关
种畜禽生产性能测定项目	1,153,675	980,000	-	888,010	-	-	1,245,665	与资产相关
粮改饲补贴	1,203,089	4,635,956	-	5,654,886	-	-	184,159	与收益相关
绿色种养循环补贴	1,249,200	1,188,000	-	2,437,200	-	-	-	与收益相关
光明华东中心工厂制冷系统整体改造项目	581,500	1,161,500	1,743,000	-	-	-	-	与资产相关
农委补助	-	6,385,300	-	-	-	-	6,385,300	与资产相关
益民一厂自动化升级和效率提升	-	5,143,700	-	-	-	-	5,143,700	与资产相关
企业扶持基金	-	34,049,959	-	-	34,049,959	-	-	与收益相关
稳岗补贴	-	4,991,715	-	-	4,991,715	-	-	与收益相关
税收返还补贴	-	14,711,418	-	-	14,711,418	-	-	与收益相关
其他	64,109,521	73,410,945	7,950,472	31,349,841	16,404,129	-	81,816,024	与资产/收益相关
合计	496,433,538	146,658,493	10,854,972	40,329,937	144,900,867	336,346,407	110,659,848	

本集团当年计入损益或冲减相关成本的政府补助的明细如下：

单位：元 币种：人民币

政府补助项目	种类	本年计入损益或冲减成本的金额	本年计入损益或冲减相关成本的列报项目
企业扶持基金	与收益相关	34,049,959	其他收益
粮改饲政府补助	与收益相关	5,654,886	营业成本
稳岗补贴	与收益相关	4,991,715	其他收益
税收返还补助	与收益相关	14,711,418	其他收益
种畜禽生产性能测定项目	与收益相关	888,010	营业成本
拆迁补贴	与收益相关	74,743,646	其他收益
其他计入其他收益的政府补助	与收益相关	16,404,129	其他收益
其他冲减营业成本的政府补助	与收益相关	33,787,041	营业成本
合计		185,230,804	

40、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
少数股东卖出期权	622,321,800	530,113,554
利率互换合同	3,199,725	1,892,553
远期外汇合约	37,071,373	-
减：一年内到期的少数股东卖出期权	-622,321,800	-
合计	40,271,098	532,006,107

其他说明：

2021年10月21日，本公司与湖州福昕商务合伙企业(有限合伙)、湖州辰丰商务合伙企业(有限合伙)、青海宁达创业投资有限责任公司、上海杉蓝投资管理中心(有限合伙)、谢先兴、杨虹仙、王惠娟和冯涛签订了《关于青海小西牛生物乳业股份有限公司的股份转让协议》(以下简称“转让协议”)，以人民币611,869,873元的对价购买上述股东持有的小西牛60%的股权。根据协议约定，在业绩承诺期满后，本公司可以拥有购买选择权，即有权按照协议约定转让价格向湖州福昕创业投资合伙企业(有限合伙)(原名湖州启瑞商务合伙企业(有限合伙)，以下简称“福昕创业投资”)购买剩余40%小西牛股份，福昕创业投资不得拒绝出售(“买入期权”)，同时，福昕创业投资拥有出售选择权，即有权按照协议约定转让价格向本公司出售剩余40%小西牛股份，本公司不得拒绝购买(“卖出期权”)。2021年12月9日，本集团完成对小西牛60%股权的收购，于收购日本集团将卖出期权按照协议约定未来不同盈利区间利润的实现可能性对应的转让价格折现后金额计入其他非流动负债及资本公积，业绩承诺于2024年到期，预计于2025年完成对小西牛剩余40%股权的收购，将因购买少数股东股权的负债转入一年内到期的非流动负债，2024年度因该期权公允价值变动导致少数股东卖出期权金额增加92,208,246元。本公司于2025年1月9日收到福昕创业投资发出的行权通知书，要求向公司出售其持有的小西牛40%的股份。公司将根据法律法规及国资监管的规定及转让协议的约定，对该交易进行合规尽调和资产评估等工作，并根据相关结果与福昕创业投资进一步协商。本公司目前与福昕创业投资就出售小西牛40%的股份事项处于沟通过程中。

41、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,378,473,763						1,378,473,763

42、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	3,428,068,089	563,330,272	-	3,991,398,361
其他资本公积	-	-	-	-
少数股东卖出期权	-498,919,144	-	-	-498,919,144
以权益结算的股份支付本公司	114,121	-	-	114,121
购买少数股东股权	2,764,693	-	-	2,764,693
以权益结算的股份支付-新莱特	4,567,085	-	-642,729	3,924,356
原制度资本公积转入	23,017,818	-	-	23,017,818
同一控制下企业合并	-37,162,324	-	-	-37,162,324
合计	2,922,450,338	563,330,272	-642,729	3,485,137,881

2024 年 8 月 20 日, 本公司子公司 Bright Dairy Holding Limited(光明乳业控股有限公司) (“光明乳业控股”) 和 The a2 Milk Company Limited 以货币资金向光明乳业控股子公司 Synlait Milk Limited (“新莱特”) 增资分别为人民币 787, 193, 499 元(原币金额为 185, 000, 000 新西兰元) 及人民币 139, 574, 661. 41 元(原币金额为 32, 801, 735 新西兰元)。增资后, 光明乳业控股持有新莱特的股权比例由 39. 01% 增加至 65. 25%。增资前光明乳业控股享有新莱特账面净资产的份额与增资后本公司股权享有新莱特账面净资产的份额的差额为人民币 563, 330, 272 元, 增加资本公积人民币 563, 330, 272 元。

43、 库存股

√ 适用 □ 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
第二期股权激励	193, 200			193, 200
合计	193, 200			193, 200

44、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
二、将重分类进损益的其他综合收益	-157,291,087	-735,011,500			104,860,826	-429,035,734	-201,114,940	-586,326,821
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
现金流量套期储备	17,129,410	-374,502,949			104,860,826	-187,037,969	-82,604,154	-169,908,559
外币财务报表折算差额	-174,420,497	-360,508,551				-241,997,765	-118,510,786	-416,418,262
其他综合收益合计	-157,291,087	-735,011,500			104,860,826	-429,035,734	-201,114,940	-586,326,821

45、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	689,320,432			689,320,432
合计	689,320,432			689,320,432

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本公司法定盈余公积金累计额已达到注册资本的50%以上，从2023年开始不再继续提取。

46、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	4,089,701,599	3,232,662,484
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	4,089,701,599	3,232,662,484
加：本期归属于母公司所有者的净利润	722,044,680	967,330,384
减：提取法定盈余公积		
应付普通股股利	303,264,228	110,291,269
期末未分配利润	4,508,482,051	4,089,701,599

注：根据 2024 年 4 月 26 日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.22 元，按已发行股份 1,378,473,763 股计算，派发现金股利共计 303,264,228 元。

根据 2025 年 4 月 28 日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.16 元，按已发行股份 1,378,473,763 股计算，拟派发现金股利共计 220,555,803 元，上述提议尚待股东大会批准。

47、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	24,156,980,260	19,521,024,242	26,147,729,172	21,015,211,793
其他业务	120,803,023	88,005,671	337,471,027	264,030,683
合计	24,277,783,283	19,609,029,913	26,485,200,199	21,279,242,476

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	液态奶		其他乳制品		牧业		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按商品转让的时间分类										
主营业务	14,165,789,486	10,417,269,324	7,790,749,398	7,146,370,108	1,023,457,726	1,072,082,319	1,176,983,650	885,302,491	24,156,980,260	19,521,024,242
其中：在某一时点确认	14,165,789,486	10,417,269,324	7,790,749,398	7,146,370,108	1,023,457,726	1,072,082,319	1,073,736,264	800,401,531	24,053,732,874	19,436,123,282
在某一时段内确认							103,247,386	84,900,960	103,247,386	84,900,960
其他业务	44,836,876	37,057,677	36,155,747	39,947,331	9,685,864	2,614,444	30,124,536	8,386,219	120,803,023	88,005,671
合计	14,210,626,362	10,454,327,001	7,826,905,145	7,186,317,439	1,033,143,590	1,074,696,763	1,207,108,186	893,688,710	24,277,783,283	19,609,029,913

其他说明：

√适用 □不适用

主营业务收入和主营业务成本：

单位：元 币种：人民币

	2024 年度		2023 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
液态奶	14,165,789,486	10,417,269,324	15,648,028,744	11,485,063,564
其他乳制品	7,790,749,398	7,146,370,108	7,358,569,516	6,620,505,419
牧业	1,023,457,726	1,072,082,319	1,756,730,105	1,681,554,493
其他	1,176,983,650	885,302,491	1,384,400,807	1,228,088,317
合计	24,156,980,260	19,521,024,242	26,147,729,172	21,015,211,793

其他业务收入和其他业务成本：

单位：元 币种：人民币

	2024 年度		2023 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
销售材料及代加工收入	84,833,430	82,622,695	291,133,556	260,300,165
租金收入(注)	12,470,850	2,779,438	3,467,055	752,880
其他	23,498,743	2,603,538	42,870,416	2,977,638
合计	120,803,023	88,005,671	337,471,027	264,030,683

注：本集团的租金收入来自于出租自有房屋及建筑物、机器设备及运输工具。2024 和 2023 年度无可变租金。

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 1,256,402,928 元，其中：1,256,402,928 元预计将于 2025 年度确认收入。

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

48、税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	26,276,848	23,893,520
教育费附加	21,507,966	19,858,447
房产税	20,731,261	21,097,212
土地使用税	4,471,727	4,350,456
车船使用税	88,516	103,516
印花税	20,794,877	21,940,244
其他	1,448,829	1,597,291
合计	95,320,024	92,840,686

49、销售费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	1,302,674,379	1,530,934,579
广告费	674,426,040	600,107,410
营销市场费用	563,721,440	436,123,514
仓储费	115,037,437	172,438,351
折旧费和摊销费用	28,120,209	54,843,299
使用权资产折旧费	70,123,933	83,539,820
租赁费	20,766,174	39,404,771
其他	196,767,838	264,546,761
合计	2,971,637,450	3,181,938,505

50、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	517,113,324	521,380,084
咨询费	82,178,594	59,844,905
折旧费和摊销费用	68,868,615	70,477,666
警卫消防费	1,830,606	13,381,251
租赁费	11,323,315	7,318,174
使用权资产折旧费	5,162,152	6,343,490
股权激励成本摊销	-994,281	1,203,566
其他	200,047,766	206,213,275
合计	885,530,091	886,162,411

51、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	77,850,572	48,881,044
研发材料	16,230,348	14,373,030
折旧费和摊销费用	5,307,468	6,566,358
使用权资产折旧费	4,654,170	4,654,170
其他	32,769,034	11,724,733
合计	136,811,592	86,199,335

52、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
借款利息支出	168,545,314	169,290,940
加：租赁负债利息支出	52,965,901	56,079,918
减：资本化利息	-	-21,234,481
减：利息收入	-36,543,000	-35,140,963
汇兑损益	792,252	3,829,809
其他	60,684,262	62,047,149
合计	246,444,729	234,872,372

53、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
企业扶持基金	34,049,959	38,316,289
稳岗补贴	4,991,715	3,546,243
税收返还补助	14,711,418	4,516,670
拆迁奖励(附注七(7))	74,743,646	-
其他	16,404,129	431,902
合计	144,900,867	46,811,104

54、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-2,391,559	5,417,634
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-187,422	-
合计	-2,578,981	5,417,634

55、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产—交易性权益工具投资	301,446	-96,788
-其他非流动金融资产/一年内到期的其他非流动资产	-20,536,814	27,087,022
-其他非流动负债/一年内到期的非流动负债	-92,208,246	-19,997,674
合计	-112,443,614	6,992,560

56、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账(损失)/转回	-603,428	8,387,935
其他应收款坏账转回/(损失)	1,030,082	-455,519
合计	426,654	7,932,416

57、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失	-	-
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	61,239,325	63,365,199
三、长期股权投资减值损失	-	-
四、投资性房地产减值损失	-	-
五、固定资产减值损失	249,262,276	186,345,030
六、工程物资减值损失	-	-
七、在建工程减值损失	5,403,749	-
八、生产性生物资产减值损失	-	-
九、油气资产减值损失	-	-
十、无形资产减值损失	31,296,575	3,719,480
十一、商誉减值损失	-	78,052,661
十二、其他	-	-
十三、使用权资产减值损失	21,336,915	16,075,057
合计	368,538,840	347,557,427

其他说明：

资产减值及损失准备：

单位：元 币种：人民币

	2023年12月31日	本年增加	本年减少		汇率差异	2024年12月31日
			转回	转销/核销		
应收账款坏账准备	154,351,379	32,354,213	-31,750,785	-6,787,341	-1,510,736	146,656,730
其中：单项计提坏账准备	45,221,694	16,070,387	-12,385,705	-6,787,341		42,119,035
组合计提坏账准备	109,129,685	16,283,826	-19,365,080		-1,510,736	104,537,695
其他应收款坏账准备	55,060,074	853,606	-1,883,688	-30,000		53,999,992
小计	209,411,453	33,207,819	-33,634,473	-6,817,341	-1,510,736	200,656,722
存货跌价准备	181,620,959	234,421,556	-173,182,231	-106,956,518	-5,171,767	130,731,999
固定资产减值准备	393,858,157	249,262,276		-4,988,564	-31,836,671	606,295,198
无形资产减值准备	3,754,066	31,296,575			-1,806,444	33,244,197
使用权资产减值准备	16,224,533	21,336,915			-2,457,427	35,104,021
在建工程减值准备		5,403,749				5,403,749
商誉减值准备	82,412,067				-2,432,188	79,979,879
小计	677,869,782	541,721,071	-173,182,231	-111,945,082	-43,704,497	890,759,043
合计	887,281,235	574,928,890	-206,816,704	-118,762,423	-45,215,233	1,091,415,765

单位：元 币种：人民币

	2022 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		汇率差异	2023 年 12 月 31 日
			转回	转销/核销		
应收账款坏账准备	163,546,712	19,431,973	-27,819,908	-1,513,047	705,649	154,351,379
其中：单项计提坏账准备	46,341,266	11,743,192	-11,917,002	-945,762		45,221,694
组合计提坏账准备	117,205,446	7,688,781	-15,902,906	-567,285	705,649	109,129,685
其他应收款坏账准备	54,637,025	3,662,929	-3,207,410	-32,470		55,060,074
小计	218,183,737	23,094,902	-31,027,318	-1,545,517	705,649	209,411,453
存货跌价准备	214,033,438	69,489,003	-6,123,804	-96,855,428	1,077,750	181,620,959
固定资产减值准备	237,303,699	186,345,030		-32,537,298	2,746,726	393,858,157
无形资产减值准备		3,719,480			34,586	3,754,066
使用权资产减值准备		16,075,057			149,476	16,224,533
在建工程减值准备	588,974			-588,974		-
商誉减值准备	4,109,618	78,052,661			249,788	82,412,067
小计	456,035,729	353,681,231	-6,123,804	-129,981,700	4,258,326	677,869,782
合计	674,219,466	376,776,133	-37,151,122	-131,527,217	4,963,975	887,281,235

58、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	758,234	23,351,485
厂房拆迁处置利得(附注七(7))	729,288,309	424,616,881
合计	730,046,543	447,968,366

59、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	3,250,280	15,796,614	3,250,280
其中：固定资产处置利得	1,478,374	1,211,261	1,478,374
生物资产淘汰利得	1,771,906	14,585,353	1,771,906
无需支付的应付款	1,263,053	21,623,690	1,263,053
赔偿收入	776,538	31,907,438	776,538
其他	28,029,073	20,562,140	28,029,073
合计	33,318,944	89,889,882	33,318,944

其他说明：

□适用 √不适用

60、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	303,321,340	144,743,495	303,321,340
其中：固定资产处置损失	9,395,134	9,640,136	9,395,134
生物资产淘汰损失	293,926,206	135,103,359	293,926,206
对外捐赠	3,970,603	5,180,904	3,970,603
其他	8,790,161	15,091,897	8,790,161
合计	316,082,104	165,016,296	316,082,104

61、所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	98,174,530	116,807,225
递延所得税费用	-138,003,477	-130,989,629
合计	-39,828,947	-14,182,404

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	442,058,953
按法定/适用税率计算的所得税费用	110,514,738
研发费用、残疾人工资加计扣除	-24,687,665
子公司适用不同税率的影响	-30,914,389
调整以前期间所得税的影响	3,355,069
非应税收入的影响	-12,476,900
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	35,111,874
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-8,386,390
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	211,507,348
农牧产品免税项目	-323,852,632
所得税费用	-39,828,947

其他说明：

□适用 √不适用

62、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七（44）

63、现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
与收益/资产相关的政府补助	146,658,493	102,875,154
利息收入	36,543,000	35,140,963
收到赔偿收入	776,538	19,648,900
其他	29,292,126	15,250,574
合计	213,270,157	172,915,591

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的各项管理费用、销售费用	1,664,687,520	2,335,979,982
银行手续费	56,287,265	62,047,149
其他	22,538,726	18,769,724
合计	1,743,513,511	2,416,796,855

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付租金	357,124,794	353,958,045
限售股回购	-	785,370
合计	357,124,794	354,743,415

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
银行借款(含一年内到期)	2,336,607,115	2,252,411,756	138,919,728	2,224,431,286	170,954,328	2,332,552,985
应付债券(含一年内到期)	804,662,504	-	29,625,586	798,196,229	36,091,861	-
租赁负债(含一年内到期)	979,084,044	-	390,703,036	357,124,794	-	1,012,662,286
长期应付款(含一年内到期)	40,377,618	-	3,222,600	9,721,957	-	33,878,261
应付股利	23,397,701	-	321,797,833	321,903,681	-	23,291,853
合计	4,184,128,982	2,252,411,756	884,268,783	3,711,377,947	207,046,189	3,402,385,385

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

64. 现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	481,887,900	830,565,057
加：资产减值准备	368,538,840	347,557,427
信用减值损失	-426,654	-7,932,416
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,053,593,172	1,057,582,230
使用权资产摊销	227,249,247	299,813,541
无形资产摊销	54,499,993	96,247,987
长期待摊费用摊销	20,109,732	20,706,975
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-730,046,543	-447,968,366
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	300,071,060	128,946,881
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	112,443,614	-6,992,560
财务费用（收益以“-”号填列）	224,840,671	237,050,677
投资损失（收益以“-”号填列）	2,578,981	-5,417,634
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-60,716,246	42,943,915
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-77,287,231	-173,933,544
存货的减少（增加以“-”号填列）	432,619,549	565,150,428
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-264,490,173	413,869,187
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-889,897,341	-1,934,977,425
其他	-994,281	1,137,597
经营活动产生的现金流量净额	1,254,574,290	1,464,349,957
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
当期新增的使用权资产以及租赁变更	337,737,135	218,245,710
应付未付的租赁负债	-	-2,500,000
应付债券折价摊销	-	-2,449,033
少数股东固定股利计提	-	21,699,955
以权益结算的股份支付	-994,281	1,203,566
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	2,976,477,404	3,273,536,729
减：现金的期初余额	3,273,536,729	2,648,729,919
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-297,059,325	624,806,810

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,976,477,404	3,273,536,729
其中：库存现金	349,303	186,001
可随时用于支付的银行存款	2,969,727,934	3,272,888,699
可随时用于支付的其他货币资金	6,400,167	462,029
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	2,976,477,404	3,273,536,729
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	理由
银行存款	56,241	10,158,057	受限资金
其他货币资金	-	3,506,158	受限资金
合计	56,241	13,664,215	/

其他说明：

□适用 √不适用

65、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

66、 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	-
其中：美元	9,719,757	7.1884	69,869,502
欧元	15,211	7.5257	114,471
港币	177,579	0.9260	164,445
澳元	3,539	4.5070	15,949
谢克尔	1,833,972	1.9984	3,665,010
新西兰元	17,639,561	4.0955	72,242,821
应收账款	-	-	-
其中：美元	59,150,560	7.1884	425,197,886
新西兰元	98,861,067	4.0955	404,885,500
短期借款	-	-	-
其中：美元	47,642,000	7.1884	342,469,753
新西兰元	424,148,545	4.0955	1,737,100,366
应付账款	-	-	-
其中：新西兰元	110,069,004	4.0955	450,787,606
其他应付款	-	-	-
其中：新西兰元	175,364,459	4.0955	718,205,142
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其中：新西兰元	6,457,833	4.0955	26,448,055

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

√适用 □不适用

本公司之子公司新西兰新莱特及其下属子公司主要经营地位于新西兰，其经营所处的主要经济环境中的货币为新西兰元，因此以新西兰元作为记账本位币。

本公司之子公司光明乳业控股有限公司及光明乳业国际投资有限公司经营所处的主要经济环境中的货币为美元，因此以美元作为记账本位币。

Bright Dairy Israel Limited. 经营所处的主要经济环境中的货币为谢克尔，因此以谢克尔作为记账本位币。

67、租赁

(1) 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

于 2024 年 12 月 31 日，本集团已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额为 75,005 元（2023 年 12 月 31 日：497,819 元）。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

于 2024 年 12 月 31 日，本集团简化处理的短期租赁和低价值资产租赁合同的未来最低应支付租金分别为 11,327,492 元和 244,341 元（2023 年 12 月 31 日：5,568,414 元和 49,209 元），均为一年内支付。

本集团将短期租赁和低价值租赁的租金支出直接计入当期损益，2024 年度金额为 40,058,224 元（2023 年度：77,435,647 元）。

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额 357,124,794 元（2023 年为 353,958,045 元）。（单位：元 币种：人民币）

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

68、数据资源

适用 不适用

于 2024 年 12 月 31 日，本集团计入开发支出的数据资源为 233,241 元（2023 年 12 月 31 日：无）。

69、其他

适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬费用	78,035,292	48,881,044
研发材料	16,230,348	14,373,030
折旧费和摊销费用	5,307,468	6,566,358
使用权资产折旧费	4,654,170	4,654,170
其他	32,817,555	11,724,733
合计	137,044,833	86,199,335
其中：费用化研发支出	136,811,592	86,199,335
资本化研发支出	233,241	-

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
会员用户画像数据项目		184,720	48,521			233,241
合计		184,720	48,521			233,241

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
呼伦贝尔光明乳品有限公司 （“呼伦贝尔光明”）	中国	1,160 万人民币	内蒙古鄂温克旗	乳品加工、销售	51	49	投资设立
上海光明随心订电子商务有限公司 （“随心订电子”）	中国	3,000 万人民币	上海	网站开发、经营和服务	70	30	投资设立
南京光明乳品有限公司 （“南京光明”）	中国	1,500 万人民币	南京	乳品加工、销售	95	-	投资设立
北京光明健能乳业有限公司 （“北京健能”）	中国	11,959 万人民币	北京	乳品加工、销售	90	10	投资设立
广州光明乳品有限公司 （“广州光明”）	中国	2,000 万人民币	广州	乳品加工、销售	90	10	投资设立
光明乳业(泾阳)有限公司 （“泾阳光明”）	中国	2,000 万人民币	泾阳	乳品加工、销售	90	10	投资设立
上海光明奶酪黄油有限公司 （“上海奶酪黄油”）	中国	2,000 万人民币	上海	商品销售	85	15	投资设立
上海光明乳品经营有限公司 （“上海乳品经营”）	中国	2,000 万人民币	上海	商品销售	75	25	投资设立
上海光明领鲜物流有限公司 （“领鲜物流”）	中国	1,000 万人民币	上海	物流、运输	100	-	投资设立
光明牧业有限公司（“光明牧业”）	中国	218,519 万人民币	上海	外购、自产鲜奶	100	-	投资设立
中卫光明生态智慧牧场有限公司 （“中卫牧场”）	中国	36,916 万人民币	中卫	奶牛养殖	-	100	投资设立
阜阳光明生态智慧牧场有限公司 （“阜阳牧场”）	中国	29,855 万人民币	阜阳	奶牛养殖	-	100	投资设立
滑县光明生态示范奶牛养殖有限公司 （“滑县牧场”）	中国	15,000 万人民币	滑县	奶牛养殖	-	100	投资设立
富裕光明生态示范奶牛养殖有限公司	中国	9,025 万人民币	齐齐哈尔	奶牛养殖	-	100	投资设立
德州光明生态示范奶牛养殖有限公司	中国	5,000 万人民币	德州	奶牛养殖	-	100	投资设立
武汉光明生态示范奶牛场有限公司	中国	5,000 万人民币	武汉	奶牛养殖	-	100	投资设立
滑县光明牧业饲料有限公司	中国	3,000 万人民币	滑县	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
上海光明荷斯坦饲料有限公司	中国	1,000 万人民币	上海	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
江苏申牛牧业有限公司	中国	1,000 万人民币	盐城	奶牛养殖	-	100	投资设立
上海鼎健饲料有限公司	中国	500 万人民币	上海	生产加工销售反刍饲料	-	100	投资设立
天津光明牧业有限公司	中国	500 万人民币	天津	奶牛养殖	-	100	投资设立
上海光明荷斯坦农牧科技有限公司	中国	100 万人民币	上海	农牧科技领域内技术开发	-	100	投资设立
富裕县光明哈川奶牛饲养专业合作社	中国	4,190 万人民币	齐齐哈尔	奶牛养殖	-	100	投资设立
河南申瑞牛业有限公司	中国	1,100 万人民币	滑县	肉牛养殖	-	55	投资设立
上海奶牛育种中心有限公司	中国	2,857 万人民币	上海	生产销售公牛、胚胎	-	51	投资设立
陕西秦申金牛育种有限公司	中国	1,500 万人民币	西安	种公牛饲养	-	51	投资设立
浙江光明牧业有限公司	中国	1,100 万人民币	金华	奶牛养殖	-	51	投资设立
内蒙古天和荷斯坦牧业有限公司 （“内蒙古天和”）(i)	中国	6,000 万人民币	呼和浩特	奶牛养殖	-	45	投资设立
内蒙古蒙元和牛肉业有限公司 （i)	中国	600 万人民币	鄂托克旗	肉牛养殖	-	45	投资设立
上海光明乳业销售有限公司 （“上海光明销售”）	中国	2,000 万人民币	上海	食品批发、实业投资	90	-	投资设立
北京光明健康乳业销售有限公司 （“北京健康销售”）	中国	50 万人民币	北京	乳品批发	20	80	投资设立
杭州光明乳业销售有限公司 （“杭州销售”）	中国	50 万人民币	杭州	乳品批发	20	80	投资设立
合肥光明乳业销售有限公司 （“合肥销售”）	中国	50 万人民币	合肥	乳品批发	20	80	投资设立

光明乳业国际投资有限公司 （“光明投资”）	中国	-	香港	投资	100	-	投资设立
西安光明乳业销售有限公司 （“西安销售”）	中国	50 万人民币	西安	乳品批发	20	80	投资设立
南京光明乳业销售有限公司 （“南京销售”）	中国	50 万人民币	南京	乳品批发	20	80	投资设立
广州光明乳业销售有限公司 （“广州销售”）	中国	101 万人民币	广州	乳品批发	20	80	投资设立
成都光明乳业有限公司 （“成都光明”）	中国	4,200 万人民币	成都	乳品加工、销售	90	10	投资设立
济南光明乳业销售有限公司 （“济南销售”）	中国	50 万人民币	济南	乳品批发	20	80	投资设立
沈阳光明乳业销售有限公司 （“沈阳销售”）	中国	50 万人民币	沈阳	乳品批发	20	80	投资设立
黑龙江光明佳原乳品有限公司 （“黑龙江佳原”）	中国	600 万人民币	佳木斯	乳品加工、销售	-	100	投资设立
黑龙江光明营养品有限公司 （“黑龙江优幼”）	中国	600 万人民币	齐齐哈尔	乳品加工、销售	-	100	投资设立
新疆阿勒泰光明乳业有限公司 （“新疆阿勒泰”）	中国	1,000 万人民币	阿勒泰	乳品加工、销售	-	100	非同一控制下的 企业合并
黑龙江省光明松鹤乳品有限 责任公司（“黑龙江光明”）	中国	21,810 万人民币	齐齐哈尔	乳品加工、销售	90	10	非同一控制下的 企业合并
天津光明梦得乳品有限公司 （“天津光明”）	中国	10,000 万人民币	天津	乳品加工、销售	60	-	非同一控制下的 企业合并
北京光明健康乳业有限公司 （“北京健康”）	中国	2,540 万人民币	北京	乳品加工、销售	80	-	非同一控制下的 企业合并
武汉光明乳品有限公司 （“武汉光明”）	中国	19,516 万人民币	武汉	乳品加工、销售	84	-	非同一控制下的 企业合并
湖南光明乳品有限公司 （“湖南光明”）	中国	2,500 万人民币	长沙	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的 企业合并
郑州光明乳业有限公司 （“郑州光明”）	中国	11,500 万人民币	郑州	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的 企业合并
光明乳业(德州)有限公司 （“德州光明”）	中国	5,061 万人民币	德州	乳品加工、销售	51	-	非同一控制下的 企业合并
上海永安乳品有限公司 （“永安乳品”）	中国	1,990 万人民币	上海	乳品加工、销售	50	50	非同一控制下的 企业合并
上海乳品四厂有限公司 （“乳品四厂”）	中国	4,452.2148 万人民 币	上海	乳品加工、销售	82	-	非同一控制下的 企业合并
上海市星火汽车修理有限公 司	中国	6.1 万人民币	上海	再生橡胶零件制造	-	100	非同一控制下的 企业合并
光明乳业控股有限公司	开曼群 岛	-	开曼群岛	投资	-	100	投资设立
新莱特	新西兰	67,688 万新西兰元	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的 企业合并
Bright Dairy Isreal Limited(“以色列光明”)	中国	-	以色列	投资	100	-	投资设立
Synlait Milk Finance Limited(i)	新西兰	-	新西兰	金融服务	-	65	非同一控制下的 企业合并
The New Zealand Dairy Company Limited(i)	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的 企业合并
中卫光明生态农业发展有限 公司(“中卫生态”)	中国	3,000 万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	100	投资设立
Eighty Nine Richard Pearse Drive Limited(i)	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的 企业合并
新莱特商务咨询(上海)有限 公司(i)	中国	141 万人民币	上海	商务咨询	-	65	非同一控制下的 企业合并
Dairyworks Limited(i)	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的 企业合并
Synlait Milk (Holdings) No.1 Limited(i)	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的 企业合并
Synlait Milk (Dunsandel Farms) Limited(i)	新西兰	-	新西兰	乳品加工、销售	-	65	非同一控制下的 企业合并
上海光明乳业国际贸易有限 公司(“上海国际贸易”)	中国	500 万人民币	上海	进出口贸易	100	-	投资设立
武汉光明乳业销售有限公司 （“武汉销售”）	中国	50 万人民币	武汉	乳品批发	20	80	投资设立
上海光明合力文化体育发展 有限公司(“合力体育”)	中国	2,000 万人民币	上海	体育赛事策划, 体 育经纪	100	-	投资设立
上海奶牛研究所有限公司 （“奶牛研究所”）	中国	200 万人民币	上海	技术研究	100	-	同一控制下的 企业合并
上海牛奶棚食品有限公司 （“牛奶棚”）	中国	750 万人民币	上海	乳品加工、销售	66	-	同一控制下的 企业合并
上海益民食品一厂有限公司 （“益民一厂”）	中国	14,867 万人民币	上海	食品销售	100	-	同一控制下的 企业合并

上海光明食品销售有限公司	中国	14,500 万人民币	上海	食品销售	-	100	同一控制下的企业合并
杭州光明天鹰食品销售有限公司(“杭州天鹰”)	中国	800 万人民币	杭州	批发、零售	-	63	同一控制下的企业合并
江苏光明银宝乳业有限公司(“射阳工厂”)	中国	30,000 万人民币	盐城市射阳县	乳品加工、销售	51	-	投资设立
上海鼎灏农业有限公司	中国	500 万人民币	上海	其他谷物种植	-	100	同一控制下的企业合并
大丰鼎盛农业有限公司	中国	500 万人民币	盐城	谷物种植	-	100	同一控制下的企业合并
江苏光明乳业销售有限公司(“江苏光明”)	中国	1,000 万人民币	盐城	乳品加工、销售	100	-	投资设立
淮北光明生态智慧牧场有限公司(“淮北生态”)	中国	54,718 万人民币	安徽	奶牛养殖	-	100	投资设立
滁州光明牧业生态智慧牧场有限公司	中国	127,000 万人民币	安徽	奶牛养殖	-	100	投资设立
青海小西牛生物乳业股份有限公司	中国	3,257 万人民币	青海	乳品加工、销售	60	-	非同一控制下的企业合并
灵武市小西牛牧业有限公司(“灵武小西牛”)	中国	8,500 万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	60	非同一控制下的企业合并
吴忠市小西牛养殖有限公司(“吴忠小西牛”)	中国	5,500 万人民币	宁夏	奶牛养殖	-	60	非同一控制下的企业合并
青海小西牛乳制品销售有限公司	中国	100 万人民币	青海	乳品加工、销售	-	60	非同一控制下的企业合并

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据:

(i) 光明牧业以及内蒙古高达生物工程研究开发公司各对内蒙古天和及其子公司持股 45%，根据 2010 年 10 月股东大会决定，内蒙古天和的所有生产经营事项由光明牧业决定，内蒙古高达生物工程研究开发公司、自然人委派的董事不再参与内蒙古天和的经营决策，由光明牧业委派的董事决定内蒙古天和的一切经营及财务决策，故光明牧业对内蒙古天和达到控制。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
乳品四厂	18%	1,300,000		9,471,818
武汉光明	16%	3,122,597	3,122,597	14,532,275
德州光明	49%	3,126,000		19,524,718
天津光明	40%	4,990,000		35,405,069
新莱特	35%	-302,808,033		1,117,190,893
射阳工厂	49%	13,060,621		144,595,175
小西牛集团	40%	33,801,919	17,399,736	265,044,877

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明:

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
乳品四厂	221,785,513	107,355,487	329,141,000	127,369,779	6,385,300	133,755,079	204,883,436	91,399,262	296,282,698	131,000,298	-	131,000,298
武汉光明	607,702,452	589,892,037	1,197,594,489	674,859,227	28,692,692	703,551,919	591,966,740	589,838,778	1,181,805,518	681,180,519	26,731,043	707,911,562
德州光明	206,933,589	119,494,672	326,428,261	127,819,697	-	127,819,697	169,962,201	132,634,449	302,596,650	99,631,313	-	99,631,313
天津光明	352,848,816	289,608,117	642,456,933	408,000,234	670,000	408,670,234	491,673,146	319,105,502	810,778,648	612,641,828	1,574,372	614,216,200
新莱特	2,577,288,402	4,467,578,272	7,044,866,674	3,036,298,473	793,630,380	3,829,928,853	2,619,881,334	5,311,156,379	7,931,037,713	3,791,819,238	807,207,519	4,599,026,757
射阳工厂	139,597,563	354,577,156	494,174,719	106,880,586	92,201,940	199,082,526	101,147,408	410,460,859	511,608,267	80,047,582	163,122,818	243,170,400
小西牛集团	222,248,879	413,452,772	635,701,651	90,541,466	3,070,014	93,611,480	217,133,635	439,475,379	656,609,014	155,632,091	1,942,332	157,574,423

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
乳品四厂	683,853,729	103,249,719	103,249,719	107,250,885	681,462,533	74,446,196	74,446,196	22,782,340
武汉光明	1,118,089,105	160,501,881	160,501,881	48,018,094	1,135,617,054	175,290,265	175,290,265	162,579,411
德州光明	735,910,768	112,368,647	112,368,647	124,371,157	926,308,751	117,835,421	117,835,421	86,037,927
天津光明	732,009,178	83,786,698	83,786,698	52,008,831	751,361,640	60,764,533	60,764,533	18,189,848
新莱特	7,438,549,954	-449,656,412	-1,042,847,014	70,273,064	7,361,311,674	-296,486,506	-120,904,043	156,591,410
射阳工厂	405,881,147	26,654,328	26,654,328	59,895,081	401,675,278	23,790,666	23,790,666	59,906,445
小西牛集团	617,273,923	89,415,708	89,415,708	118,812,639	640,486,934	77,136,865	77,136,865	75,604,097

其他说明：

本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定存在重要少数股东权益的子公司。

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

2024年8月20日，本公司子公司 Bright Dairy Holding Limited(光明乳业控股有限公司) (“光明乳业控股”) 和 The a2 Milk Company Limited 以货币资金向光明乳业控股子公司 Synlait Milk Limited (“新莱特”) 增资分别为人民币 787,193,499 元(原币金额为 185,000,000 新西兰元)及人民币 139,574,661.41 元(原币金额为 32,801,735 新西兰元)。增资后，光明乳业控股持有新莱特的股权比例由 39.01%增加至 65.25%。增资前光明乳业控股享有新莱特账面净资产的份额与增资后本公司股权享有新莱特账面净资产的份额的差额为人民币 563,330,272 元，增加资本公积人民币 563,330,272 元。

3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
金华市海华乳业有限公司 (“金华海华”)	金华市	金华市	食品生产	20	0	权益法
江苏银宝光明牧业有限公司 (“江苏银宝”)	盐城市射阳县	盐城市射阳县	动物饲养	49	0	权益法

(2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	金华海华	江苏银宝	金华海华	江苏银宝
流动资产	277,332,910	69,113,872	232,032,485	65,409,983
非流动资产	49,631,769	356,808,746	54,930,081	373,414,742
资产合计	326,964,679	425,922,618	286,962,566	438,824,725
流动负债	-190,484,781	-235,372,676	-151,550,494	-120,278,236
非流动负债	-	-93,597,459	-370,000	-214,801,035
负债合计	-190,484,781	-328,970,135	-151,920,494	-335,079,271
少数股东权益	27,295,981	47,506,717	27,008,414	50,835,272
归属于母公司股东权益	109,183,917	49,445,766	108,033,658	52,910,182
按持股比例计算的净资产份额	27,295,981	47,506,717	27,008,414	50,835,272
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他				
对联营企业权益投资的账面价值	27,295,981	47,506,717	27,008,414	50,835,272
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	342,956,087	197,961,884	391,746,625	198,985,352
净利润	11,437,826	-6,792,970	20,992,805	1,479,856
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	11,437,826	-6,792,970	20,992,805	1,479,856
本年度收到的来自联营企业的股利	2,000,000			

其他说明：

本集团以联营企业合并财务报表中归属于母公司的金额为基础，按持股比例计算相应的净资产份额。联营企业合并财务报表中的金额考虑了取得投资时联营企业可辨认净资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。本集团与联营企业之间交易所涉及的资产均不构成业务。

其他调整事项包括减值准备及未确认的超额亏损等。

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	6,806,684	8,157,255
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-1,350,571	-815,278
--其他综合收益	-	-
--综合收益总额	-1,350,571	-815,278

其他说明：

净利润和其他综合收益均已考虑取得投资时可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的调整影响。

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期 累计的损失	本期末确认的损失 (或本期分享的 净利润)	本期末累积 未确认的损失
四川新希望	-9,461,580	-521,309	-9,982,889

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

□适用 √不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

4、 重要的共同经营

□适用 √不适用

5、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

6、 其他

□适用 √不适用

十一、 政府补助

1、 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、 涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、 计入当期损益的政府补助

适用 不适用

其他说明：

详见附注七（39）、（53）

十二、 与金融工具相关的风险

1、 金融工具的风险

适用 不适用

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险(主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险)、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

1. 市场风险

1.1 外汇风险

本集团的主要经营位于中国与新西兰，除新莱特子公司以美元进行销售外，本集团的其他主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团通过签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的(附注七(3))。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团内记账本位币为人民币和新西兰元的公司持有的外币金融资产、外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

	2024 年 12 月 31 日外币项目
外币金融资产—	
货币资金	90,415,522
应收款项	471,059,394
合计	561,474,916
外币金融负债—	
短期借款	881,182,202
应付款项	46,910,210
合计	928,092,412

于 2023 年 12 月 31 日，本集团内记账本位币为人民币和新西兰元的公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

	2023 年 12 月 31 日外币项目
外币金融资产—	
货币资金	3,199,777
应收款项	414,599,801
合计	417,799,578
外币金融负债—	
短期借款	381,636,745
应付款项	69,642,732
合计	451,279,477

于 2024 年 12 月 31 日，对于记账本位币为人民币的公司各类美元金融资产和美元金融负债，如果人民币对美元升值或贬值 4%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约 14,667,836 元（2023 年 12 月 31 日：约 2,415,448 元）。

1.2 利率风险

本集团的利率风险主要产生于银行借款等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于 2024 年 12 月 31 日，本集团带息债务主要为新西兰元和美元计价的浮动利率合同，金额为 2,085,867,568 元（2023 年 12 月 31 日：377,924,400 元）（附注七(35)），截至 2024 年 12 月 31 日尚未完成参考基准利率替换。

本集团持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。于 2024 年度及 2023 年度本集团内部分企业采取购买利率互换合约以消除利率风险敞口，本集团的风险管理政策要求下属企业所购买的套期衍生工具的条款须与被套期项目吻合，以达到最大的套期有效性。

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团账面长期带息债务均通过利率互换合约锁定为固定利率。

1.3 其他价格风险

本集团其他价格风险主要产生于新莱特自奶农采购生奶的价格，存在价格变动的风险。

于 2024 年 12 月 31 日，如果本集团新莱特采购生奶的预期价格上涨或下跌 3%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约 59,097,408 元（2023 年 12 月 31 日：如果本集团新莱特采购生奶的预期价格上涨或下跌 3%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约 33,319,499 元）。

2. 信用风险

本集团信用风险主要产生于货币资金、应收账款和其他应收款等，以及未纳入减值评估范围的衍生金融资产等。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本集团货币资金主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行、其他大中型上市银行和光明食品集团财务有限公司，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

本集团持有的债权投资及其他债权投资主要为国债及金融债等具有较高信用评级的固定收益类债券。本集团通过设定整体投资额度以控制信用风险敞口，并且每年复核和审批投资额度。本集团会定期监控债券投资的信用风险敞口、债券信用评级的变化及其他相关信息，确保整体信用风险在可控的范围内。

此外，对于应收账款和其他应收款等，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

此外，财务担保和贷款承诺可能会因为交易对手方违约而产生风险，本集团对财务担保和贷款承诺制定了严格的申请和审批要求，综合考虑内外部信用评级等信息，持续监控信用风险敞口、交易对手方信用评级的变化及其他相关信息，确保整体信用风险在可控的范围内。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物和其他信用增级（2023 年 12 月 31 日：无）。

3. 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本集团在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元 币种：人民币

2024 年 12 月 31 日					
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	2,212,589,543	-	-	-	2,212,589,543
应付票据	94,942,351	-	-	-	94,942,351
应付账款	2,982,665,825	-	-	-	2,982,665,825
其他应付款	2,412,747,291	-	-	-	2,412,747,291
长期借款	83,015,417	93,240,000	-	6,550,000	182,805,417
长期应付款	11,338,600	8,142,600	9,667,800	3,693,973	32,842,973
租赁负债	196,154,670	177,801,297	320,777,446	177,967,078	872,700,491
合计	7,993,453,697	279,183,897	330,445,246	188,211,051	8,791,293,891

单位：元 币种：人民币

2023 年 12 月 31 日					
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	30,463,416	-	-	-	30,463,416
应付账款	3,112,497,790	-	-	-	3,112,497,790
其他应付款	313,708,730	-	-	-	313,708,730
长期借款	51,623,875	441,938,400	91,093,500	6,550,000	591,205,775
应付债券	804,662,504	-	-	-	804,662,504
长期应付款	19,354,600	6,597,564	764,365	-	26,716,529
租赁负债	187,105,234	140,203,737	367,899,847	144,720,437	839,929,255
合计	4,519,416,149	588,739,701	459,757,712	151,270,437	5,719,183,999

于资产负债表日，本集团对外提供的财务担保的最大担保金额按照相关方能够要求支付的最早时间段列示如下：

单位：元 币种：人民币

2024 年 12 月 31 日					
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
财务担保	45,080,000	68,110,000	-	-	113,190,000

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

现金流量套期

(1) 利率互换合同

新莱特签订一系列利率互换合同，对其承担的浮动利率债务的利率风险引起的现金流量变动风险敞口进行套期，即将部分浮动利率借款转换成固定利率。新莱特将购入的利率互换合同指定为套期工具，该等利率互换合同与相应的银行借款的条款相同，新莱特采用主要条款比较法评价套期有效性。新莱特管理层认为利率互换合同是高度有效的套期工具，其主要条款如下：

名义金额合计	到期日范围	掉期条款
新西兰元 50,000,000 元	2025 年 1 月 31 日至 2028 年 7 月 31 日	将借款按 BKBM 的浮动利率掉换为固定利率 3.5075% 至 5.3350%

新莱特通过利率互换合约减低市场利率变动引起的现金流量变动风险(附注十二(1))。

于 2024 年 12 月 31 日，上述合约中符合套期会计的运用条件的有效部分累计公允价值变动计入其他综合收益的余额为负 1,306,044 元(附注七(44))，无效部分金额不重大。

(2) 远期外汇合同

新莱特将购入的外汇远期合约指定为高度有效的套期工具，以管理与预期美元和澳元销售及美元采购有关的外汇风险敞口引起的现金流量变动风险。

新莱特采用主要条款比较法评价套期有效性，对于所签订的外币远期合约的条款与预期交易的条款吻合的外币远期合约，认为其高度有效。

对于美元销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑美元汇率范围
以新西兰元卖出美元 530,500,000 元	2025 年 1 月 10 日至 2025 年 4 月 24 日	0.5626 至 0.6198

对于澳元销售相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑澳元汇率范围
以新西兰元卖出澳元 11,970,000 元	2025 年 1 月 6 日至 2025 年 7 月 1 日	0.89807 至 0.9243

对于美元采购相关的套期工具，其主要内容如下：

名义金额合计	到期日范围	新西兰元兑美元汇率范围
以新西兰元买入美元 995,000 元	2025 年 2 月 20 日至 2025 年 4 月 22 日	0.6079 至 0.6267

新莱特签订一系列购入/售出外币的外汇远期合同，对以固定价格买入原材料/卖出商品的极可能发生的预期交易的外汇风险引起的现金流量变动风险敞口进行套期(附注十二(1))。

于 2024 年 12 月 31 日，上述合约中符合套期会计的运用条件的有效部分累计公允价值变动计入其他综合收益的余额为负 153,120,919 元(附注七(44))，无效部分金额不重大。

(3) 乳制品商品期货

新莱特将卖出和买入的乳制品商品期货合约指定为高度有效的套期工具，以管理销售脱脂奶粉市场价格下降的风险引起的现金流量变动风险，以及采购生奶时价格上涨的风险引起的现金流量变动风险(附注十二(1))。

新莱特对于所签订的乳制品商品期货合约的条款与预期交易的条款吻合，认为其高度有效。

对于新莱特卖出的乳制品商品期货，其主要条款如下：

合约类型	到期日	买入数量(吨)	买入交易价格
卖出脱脂奶粉	2025 年 1 月	130	美元 2,870 至 2,900 元/吨
乳制品商品期货	2026 年 9 月	117	新西兰 8,500 至 10,100 元/吨

于 2024 年 12 月 31 日，上述合约中符合套期会计的运用条件的有效部分累计公允价值变动计入其他综合收益的余额为负 4,385,112 元(附注七(44))，无效部分金额不重大。

(4) 下表列示了有关套期会计的权益项目调节表及对其他综合收益的分析：

单位：元 币种：人民币

现金流量套期储备	
2024 年 1 月 1 日的余额	17,129,410
计入其他综合收益的金额	
现金流量套期—利率风险引起的现金流量变动风险	
利率互换合同公允价值变动的有效部分	-2,732,430
所得税	765,080
现金流量套期—外汇风险引起的现金流量变动风险	
远期外汇合约公允价值变动的有效部分	-240,421,002
所得税	67,317,881
现金流量套期—价格风险引起的现金流量变动风险	
乳制品商品期货公允价值变动的有效部分	-1,209,742
所得税	338,728
2024 年 12 月 31 日的余额	-158,812,075

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	7,988,126	1,047,436	32,425,698	41,461,260
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	7,988,126	1,047,436	32,425,698	41,461,260
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资	7,988,126			7,988,126
（3）衍生金融资产		1,047,436		1,047,436
（4）一年内到期的其他非流动金融资产			32,425,698	32,425,698
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资				
（四）投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	7,988,126	1,047,436	32,425,698	41,461,260
（六）交易性金融负债		243,709,134	622,321,800	866,030,934
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		243,709,134	622,321,800	866,030,934
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		203,438,036		203,438,036
其他非流动负债		40,271,098		40,271,098
一年内到期的其他非流动负债			622,321,800	622,321,800
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额		243,709,134	622,321,800	866,030,934
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

□适用 √不适用

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	2024 年 12 月 31 日	评估方法	可观察输入值	
	公允价值		名称	范围/加权平均值
衍生金融资产—				
远期外汇合约	1,001,335	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
利率互换合同	46,101	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
乳制品商品期货				
其他非流动金融资产—				
远期外汇合约				
利率互换合同				
衍生金融负债—				
利率互换合同	-1,862,477	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
远期外汇合约	-200,592,280	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
乳制品商品期货	-983,279	收益法	商品价格	8,500 至 10,100 新西兰元/吨
其他非流动负债—				
利率互换合同	-3,199,725	收益法	远期利率	3.51%至 5.34%
远期外汇合约	-37,071,373	收益法	远期汇率	0.56 至 0.64
合计	-242,661,698			

	2023 年 12 月 31 日	评估方法	可观察输入值	
	公允价值		名称	范围/加权平均值
衍生金融资产—				
远期外汇合约	113,401,673	收益法	远期汇率	0.55 至 0.67
利率互换合同	1,093,871	收益法	远期利率	3.51%至 4.86%
乳制品商品期货	3,309,049	收益法	商品价格	3,050 至 5,575 新西兰元/吨
其他非流动金融资产—				
远期外汇合约	53,263,234	收益法	远期汇率	0.55 至 0.67
利率互换合同	448,414	收益法	远期利率	3.54%至 4.86%
衍生金融负债—				
利率互换合同	-737,053	收益法	远期利率	3.51%至 4.86%
远期外汇合约	-41,454,622	收益法	远期汇率	0.55 至 0.67
其他非流动负债—				
利率互换合同	-1,892,553	收益法	远期利率	3.51%至 4.86%
合计	127,432,013			

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

□适用 √不适用

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

□适用 √不适用

6、 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、 本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收账款、其他应收款、短期借款、应付款项、租赁负债、长期借款、应付债券和长期应付款等。

本集团管理层认为，财务报表中不以公允价值计量的金融资产及金融负债，其账面价值接近这些资产及负债的公允价值。

9、 其他

适用 不适用

十四、 关联方及关联交易

1、 本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
光明食品集团	上海	实业投资	500,755	51.63	51.63

本企业最终控制方是上海市国有资产监督管理委员会

2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

子公司的基本情况及相关信息见附注十。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

联营企业的基本情况及相关信息见附注十。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
金华市海华乳业有限公司(“金华海华”)	本集团之联营企业
浙江金申奶牛发展有限公司(“浙江金申”)	本集团之联营企业
四川新希望营养制品有限公司(“四川新希望”)	本集团之联营企业
上海申杭纸业包装有限公司(“上海申杭纸业”)	本集团之联营企业
江苏银宝光明牧业有限公司(“江苏银宝”)	本集团之联营企业

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海爱森食品销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海博露农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海菜管家电子商务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海茶叶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正阳定食科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海大瀛食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海第一食品连锁发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海鼎牛饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海东辰粮油有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海东艺会展服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海方信包装材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海福新面粉有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园蜂制品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园食品供销有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园益民食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海九道菇生物科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明商业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明长江现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博车辆修理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博汽车租赁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博众艺广告有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海丰现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德便利有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海金枫酒业股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海聚能食品原料销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海开创远洋渔业有限公司	光明食品集团及其下属公司

上海可的便利店有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海可的广告有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乐惠米业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乐惠食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海联豪食品销售管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海联豪食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友海狮油脂实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友金伴便利连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和便利连锁有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海明悦全胜企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牧仙神牛食品发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团(大丰)海丰奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团(大丰)申丰奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团(启东)启隆奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山练江有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶练江鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶五四奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商集团国际贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海钦舟贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品机械厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乳品七厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海金枫酒业股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市农工商现代农业园区开发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市瑞华实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品工业研究所	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市糖业烟酒(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海水产集团龙门食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海苏食肉品销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海伍缘现代杂货有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海西郊国际农产品交易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海小木屋会务服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海新乳奶牛有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海星辉蔬菜有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海益民食品一厂(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海源本食品质量检验有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海跃进现代农业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正广和网上购物有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海正广和饮用水有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中鑫物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海种业(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
四川全兴酒销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
天津市东方糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团财务有限公司	光明食品集团及其下属公司
江苏银宝控股集团有限公司	对本公司之子公司施加重大影响的投资方
光明校园餐饮管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海佳辰牧业有限公司	光明食品集团及其下属公司
农工商超市(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司

东方先导糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(上海)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品国际贸易(上海)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海良友军粮供应站有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海振兴粮油有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商云商科技服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园国际贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明农业发展(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海友谊食品特供有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海都市生活企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明生活服务集团有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工控股(集团)公司	光明食品集团及其下属公司
上海长江逸浩林业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海东平小镇农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海艾易餐饮服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海中山副食品批发有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博出租汽车有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海临皓置业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海乾艺农业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
山东省东方糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
英茂糖业(香港)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海欣绿实业有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(吉林)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
启东鼎丰饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海川东农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海爱森肉食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
单县金凯饲料有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(湛江)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林正广和股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导湖北糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商旺都物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
大成良友食品(上海)有限公司	光明食品集团及其下属公司
大丰金丰奶牛养殖有限公司	光明食品集团及其下属公司
大丰英茂糖业有限公司	光明食品集团及其下属公司
翡丽百瑞(上海)食品有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明渔业有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明种业有限公司	光明食品集团及其下属公司
江苏正阳禽业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海冠生园华佗酿酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海湾国家森林公园有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海好德企业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海贸基进出口有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海梅林罐头食品厂有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团东海奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团黄山茶林场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团三岛奶牛养殖有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市食品进出口家禽有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海星火鸿锐实业发展有限公司	光明食品集团及其下属公司

上海正阳禽业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上蔬云采(上海)数字科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
盐城市大丰区上农电力服务有限公司	光明食品集团及其下属公司
中垦种业股份有限公司大丰分公司	光明食品集团及其下属公司
浙江汇诚通用印务有限公司	光明食品集团及其下属公司
河北光明方信包装材料有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海新境界食品贸易有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海丰米业有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海蔬菜(集团)有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海轻工物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市农工商投资有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海置地有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海农工商集团燎原有限公司	光明食品集团及其下属公司
东方先导(广西)糖酒有限公司	光明食品集团及其下属公司
光明食品集团上海崇明农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海第一食品杨浦销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海捷强烟草糖酒集团配销有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海市白茅岭农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
黄山茶林场守净生态农业科技有限公司	光明食品集团及其下属公司
黑龙江齐梅生物科技股份有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海海博君亿汽车销售有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团至江鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海牛奶集团鸿星鲜奶有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明红星农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海光明新海农场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海申星奶牛场有限公司	光明食品集团及其下属公司
上海慈浩物业管理有限公司	光明食品集团及其下属公司
金华市下杨牧业有限公司	联营公司之子公司

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度 (如适用)	是否超过交易额度 (如适用)	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	糖采购	124,897,391	240,000,000	否	141,734,191
光明食品集团及其下属公司	包装物采购	46,342,633	490,000,000	否	86,746,897
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品采购	81,425,388		否	157,124,828
光明食品集团及其下属公司	其他产品及原材料采购	216,834,274	230,000,000	否	50,505,876
光明食品集团及其下属公司	商超渠道费	1,718,469		否	2,679,186
光明食品集团及其下属公司	品牌授权费	13,455,769		否	8,336,509
光明食品集团及其下属公司	物业费	16,850,390		否	15,921,118
光明食品集团及其下属公司	检测费	143,809		否	64,777
光明食品集团及其下属公司	广告费	14,151		否	573,257
光明食品集团及其下属公司	其他费用	29,118,798		否	30,323,587
本集团之联营企业	包装物采购	755,200	不适用	不适用	
本集团之联营企业	生奶采购	304,041,139	不适用	不适用	158,936,858
本集团之联营企业	乳制品采购	427,818,278	不适用	不适用	490,981,996
本集团之联营企业	畜牧产品采购	12,842,244	不适用	不适用	15,341,835
合计		1,276,257,933			1,159,270,915

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
本集团之联营企业	畜牧产品销售	57,271,147	133,019,057
本集团之联营企业	包装物销售	15,090,793	39,471,432
本集团之联营企业	生奶销售	71,148,113	17,245,345
本集团之联营企业	提供劳务, 服务收入	174,152	449,462
光明食品集团及其下属公司	乳制品销售	119,330,976	112,604,284
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品销售	904,722	60,679,831
光明食品集团及其下属公司	提供劳务, 服务收入	117,504	621,457
合计		264,037,407	364,090,868

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	房屋建筑物/土地/设备租用	4,485,720	6,218,653			47,427,251	63,920,449	2,663,527	3,112,937	144,206,250	24,548,435
联营公司之控股股东	房屋建筑物/土地/设备租用					3,538,988	3,538,988	1,174,672	1,287,507		
合计		4,485,720	6,218,653			50,966,239	67,459,437	3,838,199	4,400,444	144,206,250	24,548,435

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司之子公司	76,500,000	12/08/2021	11/08/2029	否
本公司之子公司	532,415,000	11/07/2024	10/07/2028	否
本集团之联营企业	63,700,000	11/08/2021	11/08/2029	否
本集团之联营企业	22,050,000	27/12/2024	26/12/2028	否
本集团之联营企业	3,920,000	19/01/2023	24/08/2028	否
本集团之联营企业	23,520,000	25/08/2022	24/08/2028	否

本公司作为被担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
对本公司之子公司施加重大影响的投资方	73,500,000	2021/08/12	2029/08/11	否

关联担保情况说明

□适用 √不适用

(5). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
光明食品集团及其下属公司	100,000,000	2021/08/12	2026/08/11	光明乳业之子公司射阳工厂于2021年8月12日向光明食品集团财务有限公司借入资金150,000,000元，该借款将于2026年8月11日到期，截至2024年12月31日，已归还50,000,000元。

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,009.14	955.72

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

利息费用

单位：元 币种：人民币

关联方	2024 年度	2023 年度
光明食品集团及其下属公司	3,932,694	5,270,403

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	光明食品集团及其下属公司	60,349,047	6,780,644	79,078,086	18,397,362
	本集团之联营企业	48,515,283	379,570	75,494,506	15,514,138
	合计	108,864,330	7,160,214	154,572,592	33,911,500
其他应收款	本集团之联营企业	250,945	2,130	6,348,732	18,911
	光明食品集团及其下属公司	2,565,355	123,559	2,110,376	18,615
	合计	2,816,300	125,689	8,459,108	37,526
预付款项	光明食品集团及其下属公司	100,000	-	1,261,988	-
	合计	100,000	-	1,261,988	-

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	光明食品集团及其下属公司	100,804,256	135,212,697
	本集团之联营企业	150,205,012	87,264,185
	合计	251,009,268	222,476,882
合同负债	光明食品集团及其下属公司	2,710,625	2,841,371
	本集团之联营企业	63,855	100,691
	合计	2,774,480	2,942,062
其他应付款	光明食品集团及其下属公司	6,072,832	10,897,023
	本集团之联营企业	282,406	551,852
	合计	6,355,238	11,448,875
租赁负债	光明食品集团及其下属公司	1,491,378	37,073,827
	本集团之联营公司	19,466,079	21,958,499
	合计	20,957,457	59,032,326
一年内到期的非流动负债	光明食品集团及其下属公司	632,941	30,283,670
	本集团之联营公司	2,482,805	2,354,701
	合计	3,115,746	32,638,371
长期借款	光明食品集团及其下属公司	100,000,000	130,000,000

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、关联方承诺

□适用 √不适用

8、其他

√适用 □不适用

存放于关联方之货币资金于 2024 年 12 月 31 日，本集团银行存款余额中包括本集团存放于光明食品集团财务有限公司款项计人民币 2,590,617,288 元(2023 年 12 月 31 日:人民币 2,777,697,072 元)。于 2024 年度,本集团存放于光明财务公司款项利息收入计人民币 26,614,052 元(2023 年度:人民币 25,690,181 元),定期存款利率为 1.40%至 2.00%,活期存款利率为 0.35%。

十五、 股份支付

1、 各项权益工具

√适用 □不适用

数量单位：股 金额单位：元 币种：人民币

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
中高层管理人员	1,051,339						722,525	
合计	1,051,339						722,525	

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

√适用 □不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
中高层管理人员	0 新西兰元	1 至 2 年		

其他说明

(1) 年度内股票期权变动情况表

数量单位：股 金额单位：元 币种：人民币

	2024 年度	2023 年度
年初发行在外的股票期权份数	587,334	900,042
本年授予的股票期权份数	1,051,339	-
本年失效的股票期权份数	-722,525	-312,708
年末发行在外的股票期权份数	916,148	587,334
本年股份支付费用	-994,281	1,203,566
累计股份支付费用	11,592,290	12,586,571

(2) 年末发行在外的股票期权行权价格为 0 新西兰元。截至 2024 年 12 月 31 日，股票期权合同剩余期限至 2025 年 7 月 30 日及 2027 年 7 月 2 日，为 1 至 3 年。

(3) 2024 年度无股票期权行权。

(4) 授予日股票期权公允价值的确定方法

新莱特采用蒙特卡洛模拟模型确定股票期权的公允价值。主要参数列示如下：

	2024	2023
	股权激励计划	股权激励计划
期权有效期内的无风险利率	4.80%	3.5%
波动率	46.81%	35.0%
标的股份的过户日股价	1.61 新西兰元	3.27 新西兰元
标的股份的授予日价格	0.44 新西兰元	3.26 新西兰元

新莱特根据以上参数计算得出的股票期权的公允价值为：9,707,031 元。

2、以权益结算的股份支付情况

√适用 □不适用

其他说明：

根据2017年6月7日新莱特召开的股东大会决议通过的《长期激励计划》(“激励计划方案”),新莱特向中高层管理人员(“激励对象”)实施与业绩挂钩的股票期权激励计划。该股票期权的行权价格为0新西兰元,激励对象自授予日2021年11月9日(以下简称“2022股权激励计划”)、2022年8月1日(以下简称“2023股权激励计划”)和2024年6月3日(以下简称“2024股权激励计划”)起服务满3年可行权。股票期权的有效期限为自授予日起三年。

3、以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4、本期股份支付费用

□适用 √不适用

5、股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6、其他

□适用 √不适用

十六、 承诺及或有事项**1、重要承诺事项**

√适用 □不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

(1)已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

单位：元 币种：人民币

	2024年12月31日	2023年12月31日
购建长期资产承诺	109,660,320	693,788,107

(2)根据本公司之子公司光明牧业有限公司与Ranirox Limited于2023年1月31日签订的协议,光明牧业有限公司承诺以352.10万元的价格受让Ranirox Limited拥有的双城米特利农业发展有限公司50.5%的股权。光明牧业有限公司已与双城米特利农业发展有限公司之少数股东双城市正兴牧业发展有限责任公司签订了少数股东放弃优先购买选择权的协议,截至本报告出具日,上述股权工商变更登记已完成。

2、或有事项**(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**

□适用 √不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

□适用 √不适用

3、其他

□适用 √不适用

十七、 资产负债表日后事项**1、重要的非调整事项**

√适用 □不适用

除附注七(40)披露的事项外，无其他事项。

2、利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	220,555,803
-----------	-------------

注：根据 2025 年 4 月 28 日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东分配股利 220,555,803 元，未在本财务报表中确认为负债(附注七(46))。

3、销售退回

□适用 √不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

□适用 √不适用

十八、 其他重要事项**1、前期会计差错更正****(1). 追溯重述法**

□适用 √不适用

(2). 未来适用法

□适用 √不适用

2、重要债务重组

□适用 √不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本集团的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的技术和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

现本集团有 3 个报告分部，分别为：

- 液态奶分部，负责在中国地区生产并销售液态奶产品
- 其他乳制品分部，负责在中国和新西兰地区生产并销售其他乳制品产品
- 牧业分部，负责在中国地区生产并销售牧业产品

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	液态奶	其他乳制品	牧业	其他	未分配的金额	分部间抵销	合计
本年							
对外交易收入	14,210,626,362	7,826,905,145	1,033,143,590	1,207,108,186			24,277,783,283
分部间交易收入	496,870,348	383,785,968	2,201,609,933	1,544,262,237		-4,626,528,486	
营业成本	-10,947,942,373	-9,251,137,640	-3,025,508,165	-1,243,695,115		4,859,253,380	-19,609,029,913
利息收入	21,882,422	4,148,038	4,748,647	5,763,893			36,543,000
利息费用	-10,241,134	-157,168,325	-33,409,781	-20,691,975			-221,511,215
对联营和合营企业的投资(损失)/收益			-4,095,757	1,704,198			-2,391,559
重大的非现金费用:							
折旧费和摊销费	-430,316,290	-271,451,245	-647,201,903	-6,482,707			-1,355,452,145
信用减值(转回)/损失	2,864,582	8,447,010	-11,384,005	-354,241			-426,654
资产减值(转回)/损失	52,408,838	310,918,380	5,211,622				368,538,840
未分配的金额					-275,197,040		-275,197,040
利润/(亏损)总额	1,978,772,548	-570,009,939	-246,172,020	-454,661,633	-275,197,040	9,327,037	442,058,953
所得税费用	-82,516,111	111,394,946	-7,671,049	19,247,264		-626,103	39,828,947
分部利润/(亏损)	1,896,256,437	-458,614,993	-253,843,069	-435,414,369	-275,197,040	8,700,934	481,887,900
资产总额	7,774,108,243	8,804,024,338	6,838,841,751	1,912,888,753	13,986,939,919	-16,385,553,987	22,931,249,017
负债总额	5,765,187,308	5,602,001,162	3,335,491,321	1,208,346,079	4,319,037,002	-8,387,824,821	11,842,238,051
对联营企业和合营企业的长期股权投资			51,121,257	3,192,146	27,295,979		81,609,382
资本性支出	215,794,273	219,279,251	183,825,606	31,911,804			650,810,934
上年							
对外交易收入	15,948,933,296	7,377,734,585	1,760,626,388	1,397,905,930			26,485,200,199
分部间交易收入	466,345,525	85,133,714	2,117,615,511	1,218,845,121		-3,887,939,871	
营业成本	-11,668,682,554	-8,625,452,312	-3,740,846,993	-1,204,945,725		3,960,685,108	-21,279,242,476
利息收入	16,748,571	5,114,650	8,861,313	804,859			31,529,393

利息费用	-13,732,759	-155,176,498	-32,696,487	-2,522,770			-204,128,514
对联营和合营企业的投资(损失)/收益			-138,901	181,946			43,045
重大的非现金费用:							
折旧费和摊销费	-479,496,597	-351,335,301	-580,135,330	-53,839,267			-1,464,806,495
信用减值损失/(转回)	4,310,733	-4,417,928	-5,024,798	21,829,277			16,697,284
资产减值转回	-24,001,266	-323,919,486	363,325				-347,557,427
未分配的金额					-236,896,057		-236,896,057
利润/(亏损)总额	1,932,382,319	-478,776,720	-220,241,424	-194,474,310	-236,896,057	14,388,845	816,382,653
所得税费用	-96,170,392	120,162,472	-405,179	-8,395,107		-1,009,390	14,182,404
分部利润/(亏损)	1,836,211,927	-358,614,248	-220,646,603	-202,869,417	-236,896,057	13,379,455	830,565,057
资产总额	7,829,242,488	8,465,075,146	5,087,743,462	-185,357,827	12,399,159,569	-9,368,542,931	24,227,319,907
负债总额	5,846,009,224	5,083,490,702	1,741,821,693	-267,091,419	3,974,400,509	-3,573,890,723	12,804,739,986
对联营企业和合营企业的长期股权投资			55,217,013	3,219,648	27,564,280		86,000,941
资本性支出	227,942,803	241,886,907	391,270,882	20,455,350			881,555,942

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

本集团在国内及其他国家的收入总额，以及本集团位于国内及其他国家的非流动资产总额列示如下：

单位：元 币种：人民币

收入	2024 年度	2023 年度
中国	16,845,271,029	19,123,888,525
新西兰	7,432,512,254	7,361,311,674
合计	24,277,783,283	26,485,200,199
非流动资产总额	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
中国	9,129,161,145	9,196,099,087
新西兰	4,467,578,272	5,311,156,379
以色列	97,533	154,178
合计	13,596,836,950	14,507,409,644

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
1 年以内	2,161,647,194	2,144,376,259
1 年以内小计	2,161,647,194	2,144,376,259
1 至 2 年	676,851,435	729,870,077
2 至 3 年	597,832,851	656,076,547
3 年以上	801,420,525	738,843,977
合计	4,237,752,005	4,269,166,860

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	3,827,598,659	90	1,125,326,678	29	2,702,271,981	3,958,752,291	93	1,122,773,875	28	2,835,978,416
其中：										
境内客户	3,827,598,659	90	1,125,326,678	29	2,702,271,981	3,958,752,291	93	1,122,773,875	28	2,835,978,416
按组合计提坏账准备	410,153,346	10	23,159,705	6	386,993,641	310,414,569	7	29,502,441	10	280,912,128
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	410,153,346	10	23,159,705	6	386,993,641	310,414,569	7	29,502,441	10	280,912,128
合计	4,237,752,005	/	1,148,486,383	/	3,089,265,622	4,269,166,860	/	1,152,276,316	/	3,116,890,544

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户	3,827,598,659	1,125,326,678	29	债务人财务状况恶化
合计	3,827,598,659	1,125,326,678	29	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期至逾期 180 天以内	380,144,579	6,580,610	2
逾期 180 天至 1 年	5,331,757	262,951	5
逾期 1 至 2 年	11,714,729	3,733,484	32
逾期 2 至 3 年	1,354,828	975,207	72
逾期 3 年以上	11,607,453	11,607,453	100
合计	410,153,346	23,159,705	

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

本公司对于应收账款,无论是否存在重大融资成分,均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

于 2024 年 12 月 31 日和 2024 年 1 月 1 日,该类业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下:

单位:元 币种:人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	2%	380,144,579	6,580,610	373,563,969
逾期 180 天至 1 年	5%	5,331,757	262,951	5,068,806
逾期 1 至 2 年	32%	11,714,729	3,733,484	7,981,245
逾期 2 至 3 年	72%	1,354,828	975,207	379,621
逾期 3 年以上	100%	11,607,453	11,607,453	
合计		410,153,346	23,159,705	386,993,641
账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
未逾期至逾期 180 天以内	2%	270,804,795	5,693,497	265,111,298
逾期 180 天至 1 年	16%	15,712,674	2,529,094	13,183,580
逾期 1 至 2 年	50%	4,779,169	2,400,930	2,378,239
逾期 2 至 3 年	96%	6,146,794	5,907,783	239,011
逾期 3 年以上	100%	12,971,137	12,971,137	
合计		310,414,569	29,502,441	280,912,128

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	1,152,276,316	8,680,944	-9,300,283	-3,170,594		1,148,486,383
合计	1,152,276,316	8,680,944	-9,300,283	-3,170,594		1,148,486,383

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	3,170,594

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
集团子公司 A	432,393,941	10	187,174,047
集团子公司 B	305,665,510	7	123,794,681
集团子公司 C	255,118,721	6	-
集团子公司 D	245,844,724	6	11,443,010
集团子公司 E	217,520,533	5	146,982,062
合计	1,456,543,429	34	469,393,800

其他说明：

□适用 √不适用

2、其他应收款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	-	-
应收股利	217,230,665	167,834,534
其他应收款	3,335,144,954	3,011,294,701
合计	3,552,375,619	3,179,129,235

其他说明：

□适用 √不适用

应收利息**(1). 应收利息分类**

□适用 √不适用

(2). 重要逾期利息

□适用 √不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利**(1). 应收股利**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
武汉光明乳品有限公司	217,230,665	167,834,534
合计	217,230,665	167,834,534

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(6). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款**(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
1 年以内	3,012,787,909	2,642,886,340
1 年以内小计	3,012,787,909	2,642,886,340
1 至 2 年	134,711,486	161,357,748
2 至 3 年	135,255,765	69,707,021
3 年以上	1,318,739,324	1,374,975,425
合计	4,601,494,484	4,248,926,534

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收关联方借款	3,949,212,196	3,915,488,728
应收关联方设备款		4,000,000
其他	652,282,288	329,437,806
合计	4,601,494,484	4,248,926,534

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024年1月1日余额	2,821	156,750	1,069,637,728	1,069,797,299
2024年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-	-156,750	156,750	-
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-	-	88,548	88,548
本期转回	-1,273	-	-20,765,709	-20,766,982
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2024年12月31日余额	1,548	-	1,049,117,317	1,049,118,865

注：本年无转入第一阶段的其他应收款。

除因本年新增引起的坏账准备变动外，由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动不重大。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	1,069,797,299	88,548	-20,766,982			1,049,118,865
合计	1,069,797,299	88,548	-20,766,982			1,049,118,865

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
集团内子公司 A	681,050,115	19	往来款	1 年以内至 3 年以上	-
土地收储应收款	411,090,053	12	土地收储款	一年以内	-
集团内子公司 B	301,680,559	8	往来款	1 年以内至 3 年以上	18,680,558
集团内子公司 C	206,099,014	6	往来款	3 年以上	206,099,014
集团内子公司 D	180,000,000	5	往来款	一年以内	-
合计	1,779,919,741	50	/	/	224,779,572

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	7,922,951,594	280,502,523	7,642,449,071	7,072,751,594	280,502,523	6,792,249,071
对联营、合营企业投资	27,295,981	-	27,295,981	27,564,280	-	27,564,280
合计	7,950,247,575	280,502,523	7,669,745,052	7,100,315,874	280,502,523	6,819,813,351

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
光明投资	2,414,597,279		850,200,000				3,264,797,279	
光明牧业	2,818,797,184						2,818,797,184	
武汉光明	247,303,144						247,303,144	
黑龙江光明	200,702,318						200,702,318	
北京健能		107,590,000						107,590,000
射阳工厂	153,000,000						153,000,000	
郑州光明	60,000,000	15,000,000					60,000,000	15,000,000
天津光明	69,000,000						69,000,000	
益民一厂	51,693,634						51,693,634	
成都光明		37,800,000						37,800,000
乳品四厂	36,436,500						36,436,500	
德州光明	24,140,000						24,140,000	
随心订电子		21,000,000						21,000,000
合力体育	20,000,000						20,000,000	
北京健康	3,571,767	19,449,435					3,571,767	19,449,435
牛奶棚		18,705,088						18,705,088
广州光明		18,000,000						18,000,000
泾阳光明	18,000,000						18,000,000	
上海光明销售		18,000,000						18,000,000
上海奶酪黄油	1,005,000	16,000,000					1,005,000	16,000,000
湖南光明	15,000,000						15,000,000	
上海乳品经营	15,000,000						15,000,000	
南京光明	14,250,000						14,250,000	
永安乳品	11,203,385						11,203,385	
呼伦贝尔光明		5,916,000						5,916,000
上海光明国际贸易	5,037,700						5,037,700	
领鲜物流		2,040,000						2,040,000
奶牛研究所	908,708						908,708	
广州销售		202,000						202,000

北京健康销售		100,000						100,000
杭州销售		100,000						100,000
合肥销售		100,000						100,000
武汉销售		100,000						100,000
西安销售		100,000						100,000
南京销售		100,000						100,000
济南销售		100,000						100,000
沈阳销售		100,000						100,000
小西牛	602,602,452							602,602,452
江苏光明	10,000,000							10,000,000
合计	6,792,249,071	280,502,523	850,200,000					7,642,449,071

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
金华海华	27,008,414			2,287,567			-2,000,000			27,295,981	
源盛运输	555,866			-555,866						-	
小计	27,564,280			1,731,701			-2,000,000			27,295,981	
合计	27,564,280			1,731,701			-2,000,000			27,295,981	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	9,147,816,680	8,237,747,963	10,455,644,174	9,395,497,866
其他业务	736,560,235	320,561,212	1,074,869,331	518,247,624
合计	9,884,376,915	8,558,309,175	11,530,513,505	9,913,745,490

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	液态奶		其他乳制品		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按商品转让的时间分类								
主营业务	8,783,163,946	8,003,377,690	364,652,734	234,370,273			9,147,816,680	8,237,747,963
其中：在某一时刻确认	8,783,163,946	8,003,377,690	364,652,734	234,370,273			9,147,816,680	8,237,747,963
其他业务	706,327,278	294,954,612			30,232,957	25,606,600	736,560,235	320,561,212
合计	9,489,491,224	8,298,332,302	364,652,734	234,370,273	30,232,957	25,606,600	9,884,376,915	8,558,309,175

其他说明：

√适用 □不适用

主营业务收入和主营业务成本

单位：元 币种：人民币

	2024 年度		2023 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
液态奶	8,783,163,946	8,003,377,690	10,203,302,465	9,220,287,924
其他乳制品	364,652,734	234,370,273	252,341,709	175,209,942
合计	9,147,816,680	8,237,747,963	10,455,644,174	9,395,497,866

其他业务收入和其他业务成本

单位：元 币种：人民币

	2024 年度		2023 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
销售材料及代加工收入	336,299,718	320,227,436	617,258,512	518,064,611
其他	400,260,517	333,776	457,610,819	183,013
合计	736,560,235	320,561,212	1,074,869,331	518,247,624

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 553,400,833 元（2023 年 12 月 31 日：625,601,487 元），其中：553,400,833 元预计将于 2025 年度确认收入

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

5、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	1,731,701	5,374,589
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
股利收入	423,036,869	182,787,885
合计	424,768,570	188,162,474

6、其他

适用 不适用

二十、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	429,975,483	详见附注七（58）、附注七（59）、附注七（60）
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	201,024,406	详见附注七（39）
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	301,446	详见附注七（55）
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	12,385,705	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17,307,900	详见附注七（59）、附注七（60）
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-112,745,060	
减：所得税影响额	-2,729,907	
少数股东权益影响额（税后）	-981,258	
合计	551,961,045	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.85	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.85	0.12	0.12

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用