

罗牛山股份有限公司

2025 年年度报告

【2026 年 4 月】

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人徐自力、主管会计工作负责人胡旭义及会计机构负责人（会计主管人员）胡旭义声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告所涉及行业讨论与分析、经营计划和未来发展等前瞻性陈述受市场变化等多方面因素影响，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中畜禽水产养殖业的披露要求

敬请查阅本年度报告“第三节管理层讨论与分析 一、报告期内公司从事的主要业务 3、风险提示与应对”，上述风险提示未包括公司可能发生但未列示的其他风险。敬请投资者注意投资风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 1,151,513,578 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	6
第三节 管理层讨论与分析.....	10
第四节 公司治理、环境和社会.....	32
第五节 重要事项.....	45
第六节 股份变动及股东情况.....	55
第七节 债券相关情况.....	60
第八节 财务报告.....	61

备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作的负责人、公司会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、经公司法定代表人签名的 2025 年年度报告文本。

董事长：徐自力
罗牛山股份有限公司
2026 年 4 月 16 日

释义

释义项	指	释义内容
本公司、公司、上市公司、罗牛山、本集团	指	罗牛山股份有限公司
罗牛山集团	指	罗牛山集团有限公司
畜牧公司	指	海南罗牛山畜牧有限公司
食品集团、冷链物流园区、园区	指	海南罗牛山食品集团有限公司
种猪育种公司	指	海南罗牛山种猪育种有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
海南证监局	指	中国证券监督管理委员会海南监管局
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
会计师、会计师事务所	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	罗牛山	股票代码	000735
变更前的股票简称（如有）	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	罗牛山股份有限公司		
公司的中文简称	罗牛山		
公司的外文名称（如有）	Luoniushan Co., Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	无		
公司的法定代表人	徐自力		
注册地址	海口市人民大道 50 号		
注册地址的邮政编码	570208		
公司注册地址历史变更情况	无		
办公地址	海南省海口市美兰区国兴大道 5 号海南大厦农信楼 12 楼		
办公地址的邮政编码	570203		
公司网址	http://www.luoniushan.com		
电子信箱	lns@luoniushan.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张慧	王海玲
联系地址	海南省海口市美兰区国兴大道 5 号海南大厦农信楼 12 楼	海南省海口市美兰区国兴大道 5 号海南大厦农信楼 12 楼
电话	0898-68581213、0898-68585243	0898-68581213、0898-68585243
传真	0898-68585243	0898-68585243
电子信箱	zhanghui@luoniushan.com	wanghailing@luoniushan.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	《中国证券报》、《证券时报》
公司披露年度报告的媒体名称及网址	巨潮资讯网 https://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91460000284089747P
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	公司于 2021 年 2 月 24 日召开 2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更经营范围及修订〈公司章程〉的议案》，经营范围变更为：牲畜饲养；牲畜销售；畜禽收购；生物饲料研发；房地产开发经营；租赁服务；仓储服

	务；代收代缴水电费用。
历次控股股东的变更情况（如有）	无

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	海南省海口市美兰区和平大道 66 号宝安江南城门口北侧
签字会计师姓名	时应生、肖凌琳

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	3,376,862,546.68	3,332,360,128.16	1.34%	4,241,930,773.42
归属于上市公司股东的净利润（元）	153,772,157.06	241,755,211.25	-36.39%	-487,632,911.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	244,625,712.43	275,915,458.43	-11.34%	-314,575,877.00
经营活动产生的现金流量净额（元）	-93,287,843.43	371,423,507.41	-125.12%	375,293,834.30
基本每股收益（元/股）	0.1335	0.2099	-36.40%	-0.4235
稀释每股收益（元/股）	0.1335	0.2099	-36.40%	-0.4235
加权平均净资产收益率	3.58%	5.64%	-2.06%	-11.23%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	9,615,528,489.66	10,425,456,436.69	-7.77%	12,550,223,911.15
归属于上市公司股东的净资产（元）	4,334,698,877.30	4,257,131,132.47	1.82%	4,201,193,338.49

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	450,809,628.15	633,496,165.34	544,350,993.78	1,748,205,759.41
归属于上市公司股东的净利润	8,121,762.48	-14,838,899.00	9,516,401.83	150,972,891.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,149,543.56	4,747,099.48	4,502,989.67	231,226,079.72
经营活动产生的现金流量净额	-50,273,398.80	-76,703,882.51	54,413,803.34	-20,724,365.46

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	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）	-42,120,779.48	-17,970,973.95	-169,100,687.39	
计入当期损益的政府补助（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）	30,812,366.23	21,612,214.70	20,322,500.78	
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	4,234,295.12	-7,828,187.57	-304,215.58	
委托他人投资或管理资产的损益	4,119,087.97	3,806,767.31	4,131,774.45	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	-32,522.77	-2,427,424.14		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转		2,760,010.27		

回				
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		-2,330,025.78		
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	-103,203,953.52	-26,931,411.40	-46,885,304.26	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-15,345,161.49		-29,249,509.61	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	649,307.24	-9,554,555.93	-1,675,186.52	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			107,124.92	
减：所得税影响额	-23,991,685.23	-3,086,874.77	-28,963,554.76	
少数股东权益影响额（税后）	-6,042,120.10	-1,616,464.54	-20,632,913.92	
合计	-90,853,555.37	-34,160,247.18	-173,057,034.53	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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项目的情况说明

适用 不适用

项目	涉及金额（元）	原因
与资产相关的政府补助	28,647,023.03	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
进项税加计抵减	539,363.82	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
代扣个人所得税手续费返还	162,092.78	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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中畜禽水产养殖业的披露要求

（一）公司经营情况概述

报告期内，公司主营业务为生猪养殖与销售、生猪屠宰与销售、冷链仓储及物流业务、房地产开发及高职教育服务业务等。主要产品为商品猪、仔猪、白条及分割品等猪肉产品、代宰服务、第三方冷链物流服务、商品房及教学服务。截至 2025 年末，公司已交付使用养殖场产能约 120 万头/年，已建成并投入使用的屠宰厂共有 5 家，公司尚在开发的房地产项目为海口 118 项目（即璞域项目）、罗牛山广场商业楼。

2025 年度公司实现营业收入 33.77 亿元，较上年同期增长 1.34%，其中，生猪销售收入 12.06 亿元，较上年同期增长 3.52%；肉制品业务（含白条猪肉、鲜分割猪肉和冻猪肉等）销售收入 1.50 亿元，较上年同期下降 41.56%；冷链物流服务收入 0.87 亿元，较上年同期下降 2.23%；商品房销售收入 12.32 亿元，较上年同期下降 4.20%；教育收入 1.79 亿元，较上年同期上涨 11.70%；其他收入 5.23 亿元，较上年同期增长 39.15%。

本报告期内，公司共销售生猪 68.56 万头，较上年同期减少 0.75%，其中销售商品猪 65.48 万头，较上年同期增加 0.65%；销售仔猪 3.05 万头，较上年同期减少 23.36%；报告期末，商品猪存栏 50.29 万头，较上年同期增长 35.90%。屠宰量为 103.23 万头，较上年同期上升约 32.29%；报告期内公司房地产销售面积共 6.30 万平方米，受行业整体影响，公司房地产库存量有所增加。

（二）主营业务和主要产品

1、业务结构

报告期内，公司坚持以生猪全产业链作为业务核心，辅以房地产、教育的多元协同发展的产业布局。公司主要对外销售商品猪、仔猪、白条猪肉等，罗牛山冷链物流园不仅为公司生猪产品供应保驾护航，也为消费品企业提供第三方冷链物流服务。房地产业务聚焦“均衡去化保交付”的核心任务，以高品质赢得市场认可。

（1）生猪及屠宰主业—深耕固本、精益求精，淬炼全产业链的核心护城河

生猪养殖及屠宰加工始终是罗牛山倾注心血的战略根基。在 2025 年行业价格中枢整体下移的严峻考验下，我们没有选择粗放的规模扩张，而是坚定地向“内”探寻效益。依托“饲料-动保-养殖-屠宰”的生态闭环，公司通过智能饲喂算法的升级与同仁药业的动保协同，将精细化管理落实到了每一个生产细节。在农牧微利时代的洗礼中，我们用扎实的成本管控能力守住了实业的生命线。同时，屯昌黑猪新品系的加速商业化，正引领公司稳步迈向高品质猪肉赛道。我们相信，这种深扎泥土的经营韧性，必将在周期回暖时转化为丰厚的价值回报。

①引领区域行业发展，践行社会责任

公司为海南省生猪养殖龙头企业，以供应海南市场为主，公司已在海南省建成多个现代化、高标准、高效率的楼房猪场，公司以自繁自养养殖基地为主，“公司+农户”为辅。养殖基地均采用四周批生产模式，实施批次化生产，满负荷均衡运作。公司在海南配建饲料厂，自主研发营养配方并生产饲料以满足项目各阶段生猪的饲养需求。饲料厂根据饲料原料的市场行情变化及时优化调整饲料配方，有效控制养殖成本。公司实施智能化养殖管理，各项目猪舍均配备自动喂料、自动饮水、自动环控、空气过滤新风系统、大数据管理等智慧养殖系统，有效保障猪群健康生长，提升生产运营效率。公司生

猪出栏量稳居海南畜牧业前列；海口屠宰厂是省内唯一国家级标准化屠宰示范厂，公司已形成从生猪育种到终端销售的全产业链业务体系，公司已连续 24 年评为“农业产业化国家重点龙头企业”。作为海南“菜篮子”工程重点保障企业，公司致力于为消费者提供健康的高品质猪肉产品，积极履行社会责任。

②产业协同共谋创新发展，降本增效奠定坚实基础

产业整合效率提升：2025 年潭牛饲料厂建成投产，饲料板块产能释放进一步充实。上海同仁药业股份有限公司，充分发挥老品牌优势，动保成本得到有效控制。作为海南本地最大屠宰企业，公司完成在岛内多地的屠宰布局，儋州、万宁等地业务陆续落地持续提升公司屠宰量。

养殖精细化提质增效：2025 年公司出栏生猪 68.56 万头，同比下降 0.75%（生产安排节奏调整）。公司狠抓生产成本，完全成本与行业前列差距快速缩窄，PSY、断奶成本等指标进一步改善，通过对部分养殖场设备更新及数智化改造，公司完善 SOP 标准体系，以精细化饲喂模式和现代化管理严格管控生猪成本，在行业周期波动中仍保持一定利润。

育种突破进程加速：海南屯昌黑猪是海南本地特色猪种，公司积极响应政府加强开发利用地方特色猪种的号召，致力于培育高繁抗逆型特色猪种体系，2025 年屯昌猪新品系培育基础群组建完成，整体黑毛率取得突破，遗传稳定性增强，商业化进程步伐加快。

（2）战略协同板块：冷链物流与房地产

①冷链业务—服务优化，涵养长期价值

在海南自贸港建设机遇下，罗牛山冷链物流紧跟市场需求，全面优化升级服务体系，2025 年度仓储容量利用率较上年提升 30%，跃居行业领先水平。公司充分响应海南自贸港建设“向绿图强”的战略，今年以来仓储节能降耗成果显著，单位能耗成本同比下降。

创新推出“定向代采”供应链服务模式，与市场同行形成差异化，将单一物流服务转变为综合性服务，提升客户黏性与合作深度。

②房地产业务—有序去化

房地产业务在现阶段扮演着为公司核心主业输血蓄力的协同角色。2025 年，公司秉持‘保交付、稳去化’的务实策略，不盲目追求规模，而是精雕细琢每一寸存量土地的价值。报告期内房地产板块实现了按期交房与收益兑现。未来，该板块将继续以均衡去化为基调，在完成存量土地开发后退出。

（3）补充性业务：教育服务—责任担当

面对民办教育行业的深度调整，海南职业技术学院以社会责任为先，持续加大在产教融合方面的投入，悉心培育适配自贸港建设的应用型人才，这是罗牛山对这片热土的长期承诺。

2、采购与销售模式

（1）采购模式

①分级策略：

战略采购：指对于关键的产品/服务，同供应商建立的长期、紧密、稳定的合作关系，从双方出发，兼顾彼此的利益，使整体的利益最大化。

集中采购：对于标准化程度较高、供货能力和覆盖范围达到一定程度的产品和服务，通过整合内部需求与外部资源，最大限度发挥规模优势及实现规模效益。

常规采购：指对于采购需求具备相对固定性、延续性且满足日常生产经营需要，经常性的采购行为，具有按需供应，灵活调整等特点。

简易采购：指对于小批量，总支出费用较少等产品和服务，为提高效率，简化采购程序，可依据相关的申请流程，在申请范围内直接报销或付款。

②供应链安全：

通过收购饲料厂和兽药厂，夯实了公司上游原料供应的基础，保障了生猪饲喂原料的稳定性，降低断供风险。

(2) 销售模式

内部协同：公司部分商品猪直供自有屠宰厂；外部销售通过竞价机制匹配高价渠道。

渠道分层：冷鲜产品切入商超/特渠，热鲜产品覆盖农贸市场；冻品主要面向肉食品加工企业。

3、风险提示与应对

(1) 行业风险

周期波动及价格风险：生猪养殖行业普遍面临显著的周期性价格波动风险，供需关系的强弱变化极大程度影响猪价变动，对公司经营表现带来了一定挑战，公司持续强化成本管控构筑风险底线，科学规划生产节奏，合理安排商品猪出栏计划。此外，公司下游延伸向屠宰环节，一定程度上平滑单一养殖业务的价格波动风险。

疫病及生物安全风险：养殖行业面临重大动物疫病的持续威胁。疫病爆发不仅直接影响生猪存栏量和生产效率，还可能引发生物资产的大规模处置损失。公司通过严格执行猪场封闭管理、人员车辆消毒、饲料高温灭菌等标准化防控措施，构建了完善的生物安全防控体系；同时不断优化种群繁育体系，增强核心种群抗病性；在数字化浪潮的推动下，公司通过智能化设备实时监测猪群健康状况，实现疫病早发现、早处置。

食品安全风险：公司下属子公司在与第三方合作运营中会存在因监督覆盖不到位，发生食品安全的风险。公司将通过严控合作方准入与过程管控，升级食品安全内控体系，持续压实管理责任，守护消费者“舌尖上的安全”。

成本控制风险：养殖成本高低是生猪养殖企业最核心的竞争力指标。当前行业内成本方差仍然较大，高成本产能面临率先出清的压力。饲料原材料价格波动、生产效率差异、防疫投入增加等因素共同推高成本控制难度。公司持续推进精细化饲养管理，优化饲料配方，动态调整营养方案，降低饲料成本。加强产业链协同，利用上下游优势降低原材料采购成本。

冷链竞争加剧：公司以高端食品供应商为主要销售拓展对象，致力于为客户提供定制化服务，打造差异化竞争优势。

(2) 政策风险

环保政策风险：养殖废弃物处理、无害化处理等环保标准政策变动，可能影响养殖成本，进而对公司经营表现造成扰动。

产能调控政策风险：为避免行业产能过剩，2025 年有关部门多次召集会议商讨产能调控政策方案，包括指导企业控二次育肥、降低出栏体重及能繁母猪存栏调控等，公司积极响应国家调控政策，保持能繁母猪合理存栏，适时匹配调节出栏节奏，充分发挥海南本土市场领头羊功能。

房地产调控风险：2025 年，我国房地产开发行业仍处于深度调整期。需求低迷和供给结构转型推动行业全面升级，“止跌回稳”的政策基调下行业下行趋势得到缓和。公司追求高品质“好房子”的开发与销售，致力于为客户提供优质好房，市场口碑得到验证。

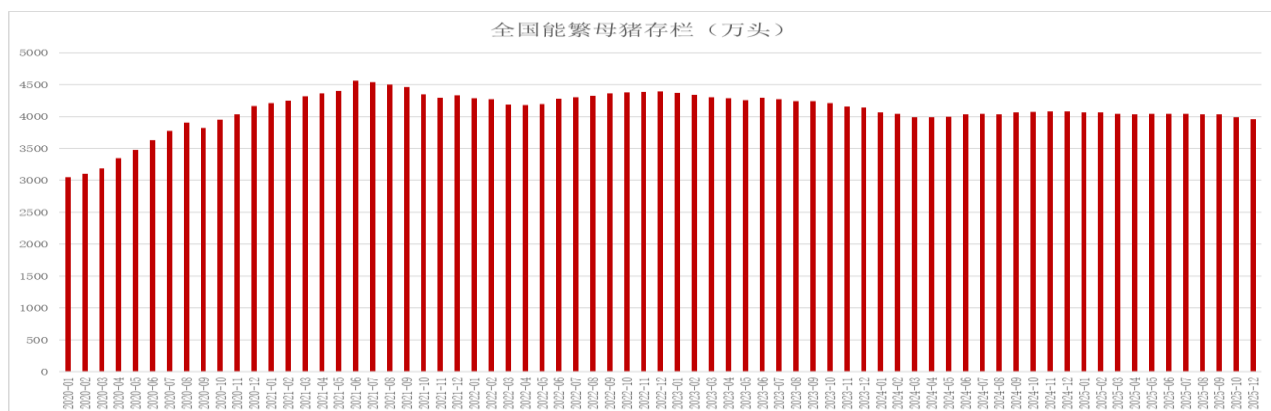
二、报告期内公司所处行业情况

报告期内，公司主营业务包括生猪养殖及屠宰加工、冷链业务、教育服务和房地产业务，其中生猪养殖和屠宰加工业务为公司的战略核心业务。公司聚焦生猪产业链，经营模式未发生重大变化。经过多年发展，公司已建立集良种繁育、兽药动保、饲料生产加工、商品猪养殖、生猪防疫、屠宰加工、冷链物流、环保利用、科研推广、食品检疫等体系建设的生猪“一体化产业链”布局。

（一）生猪养殖与屠宰

畜牧行业是保障民生的基础产业之一，年初中央“一号文件”再提扶持畜牧业稳定发展，做好生猪产能监测和调控，促进平稳发展。对于生猪养殖行业，农业农村部在生猪生产调度会上提出将调减全国能繁母猪存栏至 3900 万头，严格控制生猪产能落在合理区间，淘汰低效产能，引导行业向高质量发展转型；2025 年度农业农村部主持召开的生猪产能调控企业座谈会，进一步指引了行业发展方向，避免行业无序扩张、陷入“亏损-扩张”的恶性循环，向市场传递了政府坚定调控产能、稳定生猪价格的强烈信号。2025 年，全国畜牧业生产形势较好，其中，全国生猪出栏 71973 万头，同比增加 1716 万头，同比增长 2.4%。2025 年末，全国生猪存栏 42967 万头，同比增加 224 万头，同比增长 0.5%；能繁母猪存栏 3961 万头，减少 116 万头，同比下降 2.9%，目前为正常保有量（3900 万头，截至 2025 年底数据）的 101.6%。

在产能方面，2025 年前 3 季度的能繁母猪产能仅有小幅下降。从 9 月中旬开始，在育肥和仔猪销售两端价格压力之下，在生猪产业“反内卷”政策的引导下，政策调控下的产能去化也同步推进，国内能繁母猪存栏量从 10 月开始出现加速去化的迹象。



（数据来源：农业农村部）

2025 年度，生猪市场整体供应充足，随着行业整体抗病防疫效能提升，即便期间部分地区非瘟扰动导致猪价稍有波动，但在供需错配影响生猪实际出栏与理论出栏出现偏差仍为市场关键主导因素的背景下，生猪价格出现上半年整体震荡，下半年加速回落的走势，行业整体价格中枢仍处于下行趋势。

由于生猪出栏数量主要由能繁母猪数量驱动，全国能繁母猪保有量较合理保有量仍高出 1.56%，供应压力问题尚未缓和，从理论出栏的角度看，2025 年 1-12 月生猪出栏量对应 2024 年 3 月-2025 年 2 月的能繁母猪，期间农业农村部数据监测规模场数据均以连续增加走势为主，供给过剩压力下导致全国猪价震荡下行，导致行业陷入普遍亏损。根据农业农村部数据统计，2025 年度全国集贸市场活猪交易均价约 14.49 元/公斤，同比下降约 15.20%，部分行业参与者再次陷入亏损。



(数据来源：农业农村部)

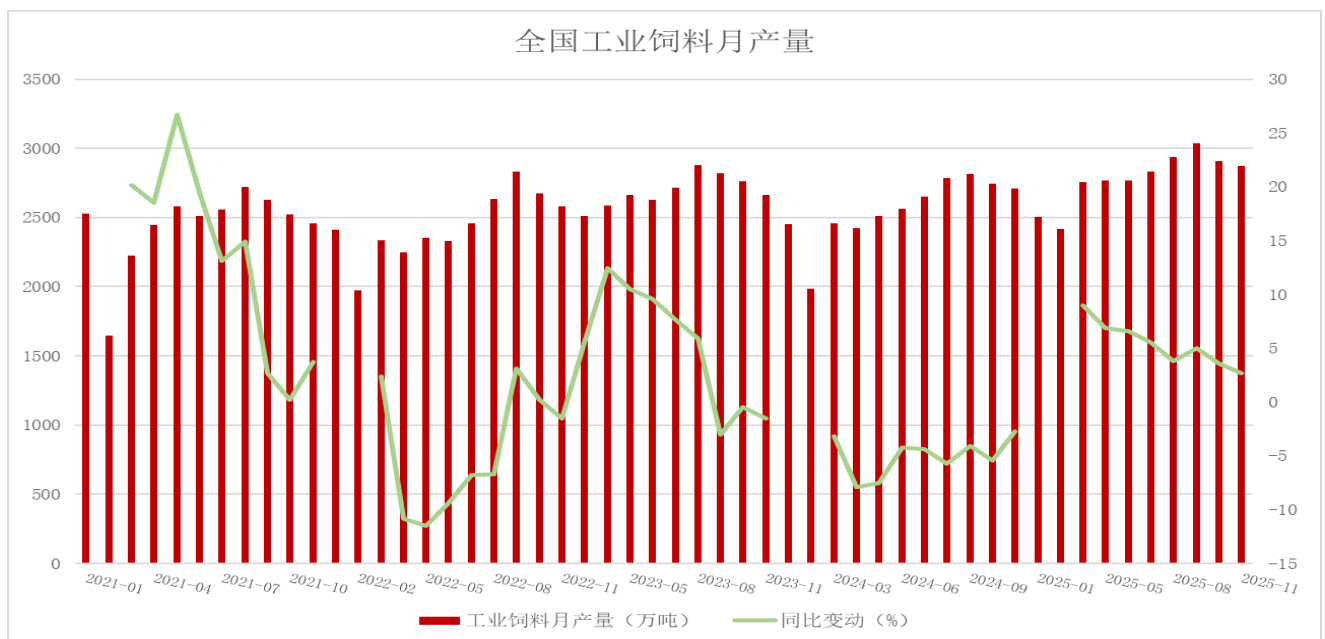
据农业农村部和国家统计局数据显示，2025 年农业农村部监测的生猪定点屠宰企业屠宰量达 41136 万头，同比增长 18.3%；同期猪肉产量 5938 万吨，同比增长 4.1%，生猪市场供应量大幅提升，市场出现供过于求的趋势，与之相对应的是，猪肉消费端表现疲软，2025 年居民家庭人均猪肉消费量为 26.6 公斤/年/人，同比降幅达 5.4%。随着居民肉类消费结构升级及品类选择多样化，生猪屠宰行业也面临深加工转型升级，以更精细化产品品类打动消费者。



(数据来源：农业农村部)

据中国饲料工业协会统计，全国工业饲料总产量 34225.3 万吨，比上年增长 8.6%，其中，猪饲料产量 16639.4 万吨，增长 15.6%；全国 10 万吨以上规模饲料生产厂 1127 家，比上年增加 95 家；合计饲料产量 22314.6 万吨，比上年增长 14.6%，在全国饲料总产量中的占比为 65.2%，比上年提高 3.4 个百分点。全国有 17 家生产厂年产量超过 50 万吨，较上年增加 6 家，单厂最大产量 132.0 万吨。年产百万吨以上规模饲料企业集团 37 家，比上年增加 3 家；合计饲料产量占全国饲料总产量的 57.0%，比上年增长 2 个百分点；其中有 7 家企业集团年产量超过 1000 万吨。

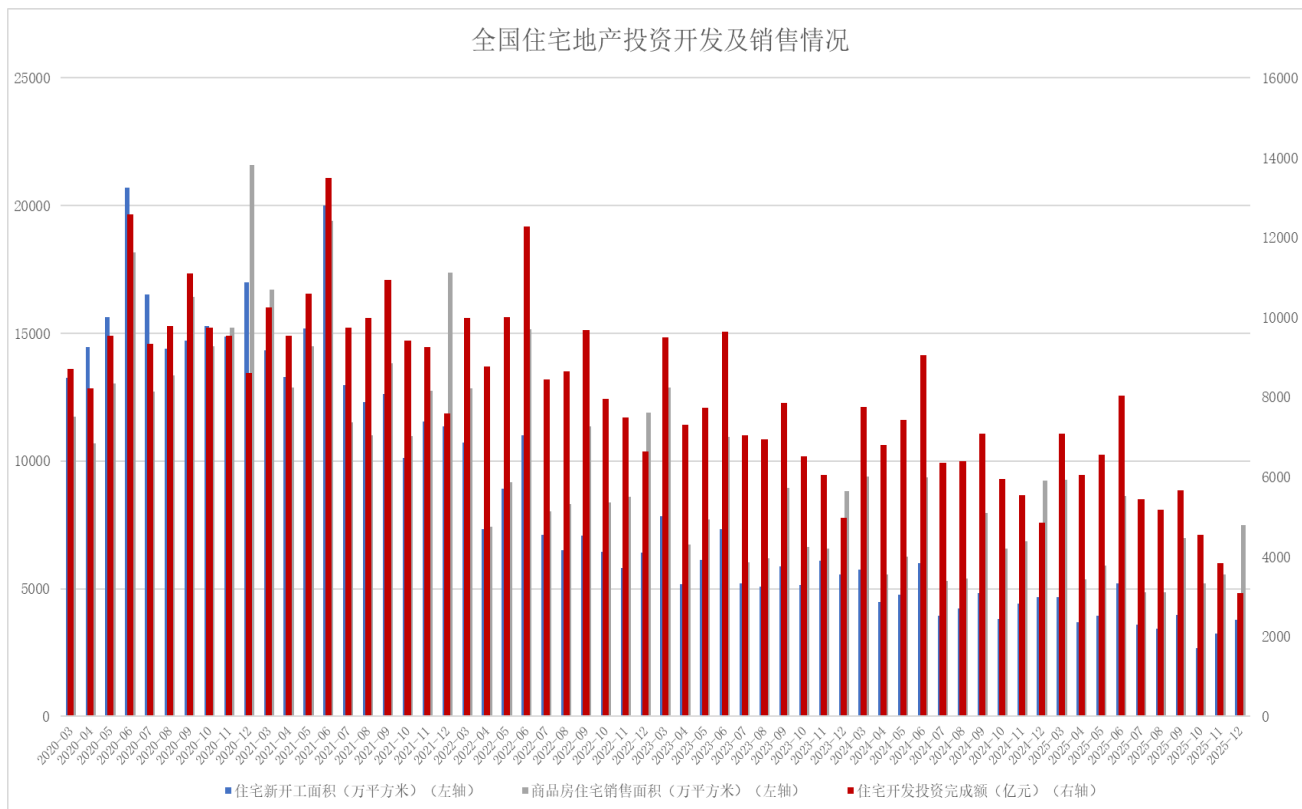
2025 年国内饲料规模化生产程度进一步提高，行业发展的核心动力已从单纯的规模扩张转向依靠技术创新实现节粮增效和精准营养。在养殖产品需求刚性增长的背景下，行业将继续聚焦于提升全链条效率、开发新型饲料资源、深化数智化应用，以构建更高效、安全、资源节约的生产体系。



(二) 房地产

自 2021 年下半年以来，全国楼市步入调整周期，2025 年全国商品房销售额及销售面积较前期仍处于调整态势，销售面积绝对规模回到 2010 年前水平。随着严控增量政策逐见成效，房企拿地开工持续收缩，绝对开工未售库存逐步回落，供应端供给力度减弱；同时随着购房优惠政策不断出台，居民置业压力大幅减轻，杠杆率有所下降，“好房子”的推广入市亦加速部分改善需求入市，需求端加速释放，房地产行业在调整态势中逐步焕发新的活力，房企在部分核心城市拿地积极，“好房子”市场认可度提升，改善性需求成为市场重要支撑。

据国家统计局数据，2025 年，全国住宅投资 63514 亿元，同比下降 16.3%；住宅新开工面积 42984 万平方米，同比下降 19.8%；住宅竣工面积 42830 万平方米，同比下降 20.2%，核心指标均录得两位数的同比下滑。在市场需求不甚明朗环境下，供给端投入较为谨慎，需求端则在收入预期和房价下跌的博弈中极度理性，“以价换量”成为二手房市场的主旋律，居民购房杠杆率降至近年低点。整体市场正在经历由量到质的高质量发展转型。



(数据来源：国家统计局)

(三) 冷链物流

在市场追求健康消费需求不断释放的带动下，生鲜电商、即时零售、医药保障等场景不断催生冷链运输服务新的市场机遇，促进我国冷链物流行业保持稳步增长，市场规模和基础设施持续扩容。在政策扶持、消费结构转型与技术革新多重因素驱动下，冷链物流行业已逐步迈入高质量发展的 3.0 时代。

据中国物流与采购联合会冷链专业委员会数据统计，2025 年我国冷链物流市场规模持续扩大，基础设施建设稳步推进。2025 年冷链物流需求总量为 3.81 亿吨，同比增长 4.50%，增速较 2024 年加快 0.2 个百分点；2025 年全年冷链物流总收入为 5567.1 亿元，同比增长 3.84%，增速较 2024 年加快 0.14 个百分点；2025 年冷库基础设施持续扩容，冷库总容量达到 2.67 亿立方米，同比增长 5.53%，并从扩规模向智能化、自动化升级转变。

(四) 教育服务

中国民办教育已形成从学前教育到高等教育的完整体系，随着教育政策红利释放，居民教育需求多元化国际化发展需要以及教育模式革新，民办教育在整体教育体系中充当了重要补充部分，其中，民办高等教育在培养专业应用型人才方面发挥了重要作用，根据教育部 2025 年统计数据，普通高等学校总量为 2919 所，其中民办高校 829 所，占全国普通高校总数的 28.40%。

(五) 行业竞争格局分析

1、海南省生猪养殖行业竞争格局：海南生猪养殖市场以本地龙头企业为主，公司出栏量稳居前列。岛内规模化程度持续提升，中小散养逐步减少。

2、公司在行业中的地位：公司是海南省生猪类企业中唯一国家级农业产业化龙头企业（连续 24 年），在生猪育种、屠宰加工、冷链物流方面处于区域领先地位。

三、核心竞争力分析

公司核心竞争力集中体现于已构建的生猪“全产业链”经营模式，通过板块协同增强抗风险能力与成本优势。具体分析如下：

（一）全链协同：生猪产业链闭环优势

1、上游把控：完成上游种猪繁育（曾祖代至商品代全系覆盖）、饲料、兽药全链路布局，实现自主可控。作为海南省规模最大、产业配套最完备的畜牧业龙头，公司构建了涵盖饲料营养、兽医兽药、种猪繁育、生猪养殖、屠宰加工、销售、防疫、冷链物流、环保利用及食品检疫的一体化产业链。

2、中游管理：实行养殖全程标准化管理，实时监控生猪生长与健康状况，有效控制疫病发生率。建立从源头开始的安全追踪体系，规避疾病风险，严控激素与抗生素使用，保障商品猪质量并降低养殖成本。

3、下游延伸：拥有海南省唯一的国家级标准化屠宰厂及省内最大冷链物流中心，具备终端溢价能力。公司运营海口市 A 级屠宰场，并建成省内规格最高、技术最先进的农产品加工产业园，养殖与屠宰协同运作，增强市场风险调控能力。

（二）种源壁垒：良种繁育技术优势

1、品种优势：历经 30 年发展，公司成为国内成熟的丹系种猪繁育企业，拥有完整的曾祖代—祖代—父母代—商品代金字塔繁殖体系。持续开展种猪性能测定，应用全基因组选留选配技术，引进优质精液纯繁，通过后裔性能测定优选入库。旗下新昌种猪场为国家级生猪核心育种场，亦是海南省首个国家级生猪无非洲猪瘟小区。

2、创新突破：成功研发屯昌黑猪新品种（全黑毛色、抗逆性强），助力优化海南特色猪种，为公司进军中高端猪肉市场提供有力支撑。

3、产学研合作：与海南省农科院三亚研究院合作开展“屯昌猪种质创新与产业化关键技术研究示范”“高繁、抗逆型屯昌猪新品系培育及杂交模式创新”等项目；联合华中农业大学、南京农业大学等高校，培养畜牧主业技术人才。

（三）品质保障：从猪场到餐桌的全链安全

1、饲料安全：对原料采购、加工生产、运输各环节执行严格操作标准，从源头保障生猪健康与食品安全。

2、种源健康：以丹系种猪为主，具备繁殖性能优异、料肉比低等特点。公司研发生产的种猪在产仔率、瘦肉率、饲料转化率等指标上表现良好。

3、产品溯源：建立产品溯源档案，确保来源可追溯，为消费者提供“放心肉”。公司以自繁自养为主，各环节制定严格饲养与质量标准；屠宰加工板块对进厂到出厂全过程实施严格检疫检验，杜绝不合格生猪进入食品链，构建有效的食品安全控制体系。

4、冷链保障：高度重视产品品质，冷鲜肉采用全程冷链运输。

5、出口认证：部分养殖基地已取得《出境特定动物养殖企业注册证》。

6、质量管理体系：持续提升产业链各环节质量管理水平，已建立涵盖 ISO9001 质量管理体系、ISO22000 食品安全管理体系等在内的体系，保障食品安全。

（四）科技赋能：产学研深度融合

1、创新平台：坚持科技创新，拥有企业博士后科研工作站、海南省院士团队创新中心、海南养猪研究所、海南省种猪育种工程技术研究中心、海口市畜牧兽医研究所等多个科研平台。

2、数字化转型：升级猪舍规划，投入智能化设备，搭建智慧养殖平台，持续推进数字化转型，有效提升管理效率。

（五）绿色标杆：节能环保与数智化融合

1、环保技术应用：已建成投产的现代化猪场铺设光伏合计装机容量 18.76 兆瓦，年理论发电量 2251.73 万 Kwh。

2、智能降耗：建立感应式智能温控系统，显著提高能源节省效率。规模化猪场均采用生态化循环技术，持续创新节能环保技术，提升环保标准，降低常规设备带来的电力消耗，减轻环境污染。

（六）认证与示范

1、行业认证：自 2002 年起连续被评为农业产业化国家级重点龙头企业。罗牛山畜牧系统在全国率先通过 ISO9001 质量管理体系和 ISO14001 环境体系认证，并先后获得无公害产品认证、国家级生猪活体储备基地场评定、出境动物养殖企业注册和供港注册认证、HACCP 认证，在海南及全国畜牧行业发挥示范带动作用。

2、政策响应：始终将环境保护与节能减排作为长期战略性责任。在国家“双碳”目标持续落实背景下，公司将进一步发挥节能环保优势，打造节能型生猪养殖企业，随着节能减排政策力度加大，该优势将愈发凸显。

（七）现代化养殖体系赋能效率

1、猪舍设计：自建猪舍采用全封闭管理模式，配备高自动化水平养殖设备与技术，有效降低人力成本。舍内恒温恒湿系统为生猪提供良好生长环境，提升日均增重效率及育肥阶段料肉比。现代化猪舍结合生物防疫技术，提升生猪健康水平，稳定生产成绩。

2、疫病防控：从生猪转运到进场，执行严格防疫消毒程序，建立“场区消毒（入场前）—封闭管理（养殖中）—检疫追踪（出栏后）”三重防控监测体系。2025 年，公司未发生生猪疫情。

（八）管理效能：标准化与人才双轮驱动

1、精益管理体系：为控制成本、提高运营效率、提升经营表现，公司对生猪产业链全程标准化流程及操作进行优化与补充完善，促进管理效率提升。在产业链经营模式下，持续优化生产管理制度与流程，细化生产标准，确保各环节规范化、标准化，保障产品品质符合企业标准。

2、人才战略：深化产教融合，与海南职业技术学院共建“现代学徒制”培养项目，每年定向输送技术骨干，夯实战略人才储备。同时完善内部晋升机制，持续储备优秀后备干部，激发员工积极性，助推战略落地。公司作为国内较早的生猪规模化养殖实践者，拥有专业经营人才团队，并不断充实技术队伍、完善培训体系，为持续发展提供有力软实力支撑。

公司通过全产业链布局、良种繁育、食品安全保障、科技创新、绿色环保、现代化设施及高效管理七大核心竞争力协同发展，持续巩固在海南畜牧行业的领军地位。

四、主营业务分析

1、概述

2025 年全国生猪行业整体经历了上半年震荡下半年回落的价格行情，供需错配以及压栏等因素影响下，行业价格中枢整体持续下移。本年度公司持续降本挖潜，优化养殖工艺、完善标准化养殖流程，年内养殖成本持续下降。2025 年度公司出栏生猪 68.56 万头，在行业下行期保持战略定力，生猪出栏量在海南省内持续领先；2025 年公司取得营业收入 33.77 亿元，实现归母净利润 1.54 亿元，同比下滑 36.39%。报告期内，公司主要经营指标及变动原因分析如下：

项目	2025 年	2024 年	同比增减	变动原因
营业收入	3,376,862,546.68	3,332,360,128.16	1.34%	
营业成本	2,514,039,154.87	2,539,025,830.35	-0.98%	
销售费用	71,545,833.54	55,767,880.97	28.29%	
研发费用	7,509,631.97	8,401,531.48	-10.62%	
管理费用	196,564,875.83	230,392,729.62	-14.68%	
财务费用	35,550,388.09	45,990,844.05	-22.70%	
归属于上市公司股东的净利润	153,772,157.06	241,755,211.25	-36.39%	主要原因为：①受生猪价格下跌影响，生猪板块利润较上年同期下降；②受地产行情及出租物业空置下行影响，投资性房地产减值较上年同期增加。
经营活动产生的现金净流量	-93,287,843.43	371,423,507.41	-125.12%	主要原因为：①本报告期因生猪存栏增加，经营活动流出较去年同期增加。②因子公司诉讼，冻结资金转入受限资金列报。
投资活动产生的现金净流量	-182,284,144.53	697,616,391.14	-126.13%	主要原因为：本报告期主要是支付工程及设备款，而上年同期收回海口农商行等 17 家联社股权处置款所致。
筹资活动产生的现金净流量	-149,021,694.16	-912,010,486.65	83.66%	主要原因为：本报告期归还银行借款较去年同期减少。
现金及现金等价物净增加额	-424,593,682.12	157,029,411.90	-370.39%	

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	3,376,862,546.68	100%	3,332,360,128.16	100%	1.34%
分行业					
畜牧业	1,532,439,120.03	45.38%	1,368,936,258.83	41.08%	11.94%
农副食品加工业	262,090,388.57	7.76%	351,158,427.12	10.54%	-25.36%
仓储物流业	86,754,643.77	2.57%	88,734,137.08	2.66%	-2.23%
教育业	179,059,150.86	5.30%	160,299,271.14	4.81%	11.70%
房地产业	1,253,011,043.24	37.11%	1,310,032,112.48	39.31%	-4.35%
其他	63,508,200.21	1.87%	53,199,921.51	1.60%	19.38%
分产品					
生猪	1,206,138,444.71	35.72%	1,165,108,903.91	34.96%	3.52%

肉制品	149,879,679.04	4.44%	256,454,449.57	7.70%	-41.56%
冷链物流服务	86,754,643.77	2.57%	88,734,137.08	2.66%	-2.23%
教育	179,059,150.86	5.30%	160,299,271.14	4.81%	11.70%
商品房	1,231,692,976.13	36.48%	1,285,662,128.02	38.58%	-4.20%
其他	523,337,652.17	15.50%	376,101,238.44	11.29%	39.15%
分地区					
海南省内	3,084,301,813.48	91.34%	2,979,699,008.84	89.42%	3.51%
海南省外	292,560,733.20	8.66%	352,661,119.32	10.58%	-17.04%
分销售模式					
直销	3,195,107,064.41	94.62%	3,089,672,861.96	92.72%	3.41%
经销	181,755,482.27	5.38%	242,687,266.20	7.28%	-25.11%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
畜牧业	1,532,439,120.03	1,402,927,319.38	8.45%	11.94%	19.46%	-5.76%
房地产业	1,253,011,043.24	647,738,146.80	48.31%	-4.35%	-21.51%	11.30%
分产品						
生猪	1,206,138,444.71	1,103,789,472.69	8.49%	3.52%	9.31%	-4.85%
商品房	1,231,692,976.13	627,749,941.85	49.03%	-4.20%	-21.93%	11.57%
分地区						
海南省内	3,084,301,813.48	2,254,965,670.06	26.89%	3.51%	-0.23%	2.74%
分销售模式						
直销	3,195,107,064.41	2,348,283,075.29	26.50%	3.41%	0.93%	1.80%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
畜牧养殖业	销售量	头	685,551.00	690,708.00	-0.75%
	生产量	头	818,403.00	795,874.00	2.83%
	库存量	头	502,935.00	370,083.00	35.90%
房地产业	销售量	平方米	62,951.33	84,836.29	-25.80%
	生产量	平方米	113,239.40	36,898.99	206.89%
	库存量	平方米	145,156.99	94,868.92	53.01%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用 不适用

- 1、本报告期畜牧板块猪场产能提升，同时发展农户，库存量较去年同期增加。
- 2、本报告期公司房地产项目 118A1 项目较去年同期的 118C 项目竣工面积增加，期末房地产项目库存量较去年同期增加。

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

□适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
畜牧业	直接材料	1,034,873,608.13	73.77%	831,177,021.58	70.78%	24.51%
畜牧业	直接人工	102,250,086.17	7.29%	98,111,269.55	8.35%	4.22%
畜牧业	折旧摊销	96,774,927.91	6.90%	103,523,871.99	8.82%	-6.52%
畜牧业	其他	169,028,697.17	12.05%	141,536,497.84	12.05%	19.42%
畜牧业	合计	1,402,927,319.38	100.00%	1,174,348,660.96	100.00%	19.46%
农副食品加工业	直接原辅料	155,466,621.13	76.52%	260,723,833.95	88.17%	-40.37%
农副食品加工业	直接人工	22,549,798.17	11.10%	15,257,696.12	5.16%	47.79%
农副食品加工业	折旧摊销	9,295,135.58	4.58%	9,505,025.07	3.21%	-2.21%
农副食品加工业	其他	15,854,041.01	7.80%	10,212,849.41	3.46%	55.24%
农副食品加工业	合计	203,165,595.89	100.00%	295,699,404.55	100.00%	-31.29%
房地产业	开发成本	629,634,230.09	97.21%	803,069,753.07	97.31%	-21.60%
房地产业	其他	18,103,916.71	2.79%	22,164,131.42	2.69%	-18.32%
房地产业	合计	647,738,146.80	100.00%	825,233,884.49	100.00%	-21.51%

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
生猪	直接材料	765,301,998.80	69.33%	682,622,075.44	67.60%	12.11%
生猪	直接人工	92,854,603.64	8.41%	88,767,939.74	8.79%	4.60%
生猪	折旧摊销	90,813,477.57	8.23%	100,448,577.53	9.95%	-9.59%
生猪	其他	154,819,392.68	14.03%	137,901,263.91	13.66%	12.27%
生猪	合计	1,103,789,472.69	100.00%	1,009,739,856.62	100.00%	9.31%
商品房	开发成本	627,749,941.85	100.00%	804,105,516.36	100.00%	-21.93%
商品房	合计	627,749,941.85	100.00%	804,105,516.36	100.00%	-21.93%

说明：无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

(1) 注销子公司

名称	注销时间
海南罗牛山椰香猪食品有限公司	2025 年 6 月

(2) 新设子公司

名称	新纳入合并范围的时间	年末净资产	合并日至年末净利润
----	------------	-------	-----------

海南罗牛山农业发展有限公司	2025 年 9 月	83,232,400.23	-4,997,174.91
儋州罗牛山贸易有限公司	2025 年 12 月	--	--

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	280,421,202.29
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	8.30%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	3.06%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司及其下属子公司	103,393,950.98	3.06%
2	客户 2	70,769,597.64	2.10%
3	客户 3	38,718,319.01	1.15%
4	蒋柏艺	36,649,764.54	1.09%
5	海南澄迈新希望农牧有限公司	30,889,570.12	0.91%
合计	--	280,421,202.29	8.30%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	825,728,084.25
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	39.07%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	7.85%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商 1	305,740,185.94	14.47%
2	供应商 2	218,495,303.28	10.34%
3	供应商 3	152,014,565.49	7.19%
4	海南鸿粮贸易有限公司	90,352,627.50	4.28%
5	海南宇坤建设工程有限公司	59,125,402.04	2.80%
合计	--	825,728,084.25	39.07%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	71,545,833.54	55,767,880.97	28.29%	
管理费用	196,564,875.83	230,392,729.62	-14.68%	
财务费用	35,550,388.09	45,990,844.05	-22.70%	
研发费用	7,509,631.97	8,401,531.48	-10.62%	

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
海南热带地区黑猪毛色遗传规律研究及优质配套杂优组合筛选	契合公司发展和市场需求，开展黑猪育种群体及配套系生产的毛色遗传规律的研究，鉴定影响黑猪群体毛色分离的基因位点，并采取相应的检测方法对其进行早期鉴定和选育，解决群体的毛色分离问题，为生产黑毛色商品猪提供理论和实践指导，为分子定向设计育种奠定基础。这不仅能够提高企业的经济效益，还可以加快群体毛色性状的育种进程。	2023-2024 连续两年获得海南省人才发展委博士后科研项目立项，2023 年完成不同杂合 53 头黑猪毛色异常个体基因重测序，发表论文 1 篇。2024-2025 年团队坚持在黑猪生产中采取分子标记、生产测定及肉质检测进行筛选。通过对杜洛克（DD）、长白（LL）和大白（YY）猪、屯昌（TC）和屯昌黑（TCB）猪、以及川杜陆（CDL）三元商品猪的背最长肌样本转录组学测序分析品种间分离特性，2025 年 9 月发表核心论文 1 篇，目前正在准备办理博士后出站。	通过多组合杂交实验，确定终端父本与母猪配种生产黑毛率超过 95% 的海南黑猪；设计、论证并逐步建立 50 万头黑猪生产的供种体系。建立并开始逐步完善黑猪育种核心群。	打造罗牛山黑猪品牌。
高繁抗逆型屯昌猪新品系培育及杂交模式创新	以屯昌猪群体为基础，通过群体表型、基因型测定及全基因组关联分析等技术应用，选育繁殖力高、抗逆性强的屯昌猪新品系，建立高效的杂交模式，研发和集成安全精准高效的良种繁育及饲养管理技术并示范推广。	完成 200 头母猪的杂交亲本群组建，繁殖 295 窝。初步建立屯昌猪新品系育种母猪群 115 头，并已开始配种试验。	通过 6-8 年的选育，培育出高繁抗逆型屯昌猪新品系并应用到生产中。	通过该项目实施，解决海南黑猪繁殖力低、抗病力弱的瓶颈问题，构建健康精准高效的育繁推技术体系，打造优质、安全的屯昌猪猪肉品牌，带动提高周边养殖户经济效益，促进地方生猪产业健康发展。为海南特色养猪业的可持续发展提供核心优质种源保障。
高浓度替米考星可溶性粉	针对现有替米考星可溶性粉浓度低、稳定性差、生物利用度不足的痛点，研发高浓度替米考星可溶性粉，通过筛选新型助溶剂、稳定剂，优化制备工艺，实现产品在常温水中快速溶解，同时提升畜禽口服生物利用度。	已获得相关专利授权：发明专利证书 2025113692244 “一种水溶性替米考星预混剂及其制备方法”。	技术目标：完成高浓度替米考星可溶性粉处方及制备工艺定型，形成可产业化的生产技术方案。成果目标：获得完整的研发技术资料；申请 1 项发明专利（基于新型助溶剂组合的高浓度替米考星制剂及其制备方法）。	本项目可强化产品竞争力、拉高盈利、构筑技术壁垒，助力公司突围同质化、抢占高端兽药市场。
种母猪用复合预混	本项目旨在研发出一款由天然药物有效成分主导，其它	已完成企业标准和产品备案，产品已投产并投放市	探索本产品的生产工艺和处方，进行稳定	该产品上市后可助力公司抢占高端功能性

合饲料	营养元素协同的具有增强免疫力、提高母猪乳汁量、提高母乳含钙量、提高种猪的精子活力、性欲和母猪的繁殖性能的一款可水溶的种母猪专用预混合饲料。	场。	性试验，获得成熟的处方和生产工艺并投放市场。	预混合饲料赛道，打破业务边界，拓宽客户群体、提升市场竞争力，推动公司向综合养殖服务转型，优化营收结构，为长远发展注入动力。
氟尼辛葡甲胺长效注射液	提升氟尼辛葡甲胺注射液在规模化养殖中治疗效果，降低养殖成本与业主损失。同时攻克长效制剂关键技术，推动兽医药品行业技术进步，优化药物代谢与残留控制，保障动物食品安全及公共卫生安全。	已取得产品批准文号并投产，相关专利申请中。	探索本产品的生产工艺和处方，进行稳定性试验，获得成熟的处方和生产工艺，取得批准文号并投放市场。	可丰富企业高端制剂管线，形成技术与专利壁垒，摆脱低端同质化竞争，提高产品附加值与盈利能力。同时助力企业提升核心竞争力与行业话语权，推动公司向技术创新型动保企业转型。
阿莫西林克拉维酸钾颗粒	研发一种质量稳定、疗效确切、安全性高、使用方便的阿莫西林克拉维酸钾颗粒，同时解决现有同类产品生物利用度、稳定性和适口性等方面存在的问题，提高药物对畜禽细菌性疾病的治疗效果，同时降低药物残留和耐药性产生的风险，为畜牧业健康发展提供有效的药物支持。	已完成药学研究，产品性能达到预期效果，相关专利申请中。	探索本产品的生产工艺和处方，进行稳定性试验，获得成熟的处方和生产工艺并投放市场。	解决畜禽耐药菌感染难题，提升产品竞争力与附加值。该产品市场需求大、应用广，能拓宽营收渠道、强化研发形象，助力公司深耕动保抗感染领域，推动产品结构升级，为长期稳健发展筑牢技术与市场支撑。
复方恩诺沙星注射液	解决当前畜禽养殖中细菌和支原体感染性疾病治疗难题，提高对多种病原菌的杀灭能力，从而更有效地治疗畜禽呼吸系统、消化系统及皮肤软组织等各种感染性疾病。同时，满足市场对高效、安全、低残留兽药的需求，提高畜禽养殖的经济效益和动物健康水平。	已完成药学研究，产品性能达到预期效果，相关专利申请中。	探索科学的组方实现抗菌协同增效，扩大抗菌谱。探索制备工艺，获得安全、高效、质量可控的恩诺沙星复方注射液产品。	丰富公司高端抗菌产品线，凭借协同增效、广谱抗混感、降低耐药性形成产品壁垒。提升企业研发与制剂工艺水平，增强市场竞争力与盈利空间；契合减抗限抗与食品安全政策，助力品牌升级、拓展客户与市场，为公司长期发展提供增长点。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	65	69	-5.80%
研发人员数量占比	2.11%	2.54%	-0.43%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	7,509,631.97	8,401,531.48	-10.62%
研发投入占营业收入比例	0.22%	0.25%	-0.03%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	3,513,575,870.68	3,453,628,084.12	1.74%
经营活动现金流出小计	3,606,863,714.11	3,082,204,576.71	17.02%
经营活动产生的现金流量净额	-93,287,843.43	371,423,507.41	-125.12%
投资活动现金流入小计	2,004,638,692.84	2,824,116,446.43	-29.02%
投资活动现金流出小计	2,186,922,837.37	2,126,500,055.29	2.84%
投资活动产生的现金流量净额	-182,284,144.53	697,616,391.14	-126.13%
筹资活动现金流入小计	739,502,067.28	712,345,641.99	3.81%
筹资活动现金流出小计	888,523,761.44	1,624,356,128.64	-45.30%
筹资活动产生的现金流量净额	-149,021,694.16	-912,010,486.65	83.66%
现金及现金等价物净增加额	-424,593,682.12	157,029,411.90	-370.39%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

1、经营活动产生的现金净流量本报告期较去年同期减少 125.12%，主要原因为：①本报告期因生猪存栏增加，经营活动流出较去年同期增加。②因子公司诉讼，冻结资金转入受限资金列报。

2、投资活动产生的现金净流量本报告期较去年同期减少 126.13%，主要原因为：本报告期主要是支付工程及设备款，而上年同期收回海口农商行等 17 家联社股权处置款所致。

3、筹资活动产生的现金净流量本报告期较去年同期增加 83.66%，主要原因为：本报告期归还银行借款较去年同期减少。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	7,711,492.60	3.26%	权益法核算的长期股权投资收益、其他权益工具投资持有期间取得的股利收益、交易性金融资产持有期间及处置投资收益。	是
公允价值变动损益	-99,292,734.73	-41.95%	投资性房地产、交易性金融资产及其他非流动金融资产公允价值变动	投资性房地产及交易性金融资产年末均根据公允价值确认公允价值变动损益，具有可持续性；其他非流动金融资产公允价值变动不具有可持续性。

资产减值	-53,454,757.74	-22.58%	本期计提的存货跌价损失、固定资产减值损失	期末存货跌价准备按照成本高于可变现净值的差额计提，具有可持续性；固定资产根据资产的可收回金额低于其账面价值的金额确认为资产减值损失，不具有可持续性。
营业外收入	10,157,647.59	4.29%	与企业日常活动无关的政府补助、赔偿款及其他	否
营业外支出	27,995,138.73	11.83%	罚没支出、捐赠支出、赔偿支出、非流动资产报废损失及其他	否
其他收益	60,160,845.86	25.42%	与企业日常活动相关的政府补助	是
信用减值	-930,308.33	-0.39%	本期计提的坏账准备和转回的贷款减值准备	坏账准备每年均会测算计提，该事项具有可持续性，但具体金额需根据具体情况确定
资产处置收益	-39,011,665.36	-16.48%	固定资产处置利得、无形资产处置利得、生产性生物资产处置利得	固定资产、无形资产处置利得（或损失）不具有可持续性；生产性生物资产处置利得（或损失）具有可持续性

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	759,474,174.56	7.90%	1,095,341,506.42	10.51%	-2.61%	
应收账款	52,288,186.30	0.54%	56,191,597.72	0.54%	0.00%	
合同资产		0.00%		0.00%		
存货	2,440,324,501.24	25.38%	2,639,383,818.25	25.32%	0.06%	
投资性房地产	1,101,887,751.44	11.46%	1,222,579,472.92	11.73%	-0.27%	
长期股权投资	36,216,123.07	0.38%	34,725,888.74	0.33%	0.05%	
固定资产	3,475,050,295.95	36.14%	3,378,786,440.89	32.41%	3.73%	
在建工程	163,557,455.26	1.70%	300,101,903.02	2.88%	-1.18%	
使用权资产	101,609,663.42	1.06%	104,538,827.97	1.00%	0.06%	
短期借款	498,002,331.22	5.18%	79,807,673.49	0.77%	4.41%	
合同负债	251,163,355.76	2.61%	1,301,601,803.67	12.48%	-9.87%	
长期借款	871,082,441.96	9.06%	1,076,675,864.94	10.33%	-1.27%	
租赁负债	54,408,460.44	0.57%	22,122,492.08	0.21%	0.36%	

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
----	-----	------------	-------------	---------	--------	--------	------	-----

			变动					
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	27,242,964.60	6,288,641.39			5,068,870.36	5,167,339.75		33,433,136.60
4. 其他权益工具投资	47,495,790.69	3,085,921.88	-5,282,386.88					50,581,712.57
5. 其他非流动金融资产	9,120,522.78	-2,377,422.60				4,617,278.99		2,125,821.19
金融资产小计	83,859,278.07	6,997,140.67	-5,282,386.88	0.00	5,068,870.36	9,784,618.74	0.00	86,140,670.36
投资性房地产	1,222,579,472.92	-103,203,953.52				17,487,767.96		1,101,887,751.44
其他					1,966,000,000.00	1,966,000,000.00		0.00
上述合计	1,306,438,750.99	-96,206,812.85	-5,282,386.88	0.00	1,971,068,870.36	1,993,272,386.70	0.00	1,188,028,421.80
金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

详见“第八节财务报告 七、合并财务报表项目注释 31、所有权或使用权受限制的资产”。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
------	------	------	--------	--------	--------	------------	-------------	--------	--------	-------	--------	--------	------

				式			值变					目		
境内外股票	510500	中证500ETF	14,936,354.17	公允价值计量	13,471,576.60	4,118,925.00				4,329,881.20	17,590,501.60	交易性金融资产		
境内外股票	002049	紫光国微	6,970,003.36		6,501,370.00	1,497,410.00		197,460.00		1,518,580.51	8,196,240.00			
境内外股票	300769	德方纳米	7,080,737.65		2,013,648.00	777,495.93		940,983.00	1,465,611.93	249,571.15	2,266,515.00			
境内外股票	600482	中国动力	2,442,906.48		2,104,420.00	-309,074.78		423,102.60	674,227.82	-286,990.67	1,544,220.00			
境内外股票	002179	中航光电	1,017,753.51		923,550.00	59,925.00			983,475.00	78,725.00				
境内外股票	601718	际华集团	1,221,344.22		1,164,400.00	-49,200.00			1,115,200.00	-49,200.00				
境内外股票	300059	东方财富	865,933.15			2,402.82		1,226,137.18		2,402.82	1,228,540.00			
境内外股票	300750	宁德时代	1,075,215.00		1,064,000.00	-138,020.00			925,980.00	-114,888.00				
境内外股票	600309	万华化学	2,278,342.58			328,777.42		2,278,342.58		328,777.42	2,607,120.00			
境内外股票	301638	南网数字	2,845.00					2,845.00	2,845.00					
合计			37,891,435.12		--	27,242,964.60	6,288,641.39	0.00	5,068,870.36	5,167,339.75	6,056,859.43		33,433,136.60	--

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
海南罗牛山畜牧有限公司	子公司	畜牧业	800,000,000.00	3,209,467,321.05	1,044,754,760.02	1,323,660,997.49	40,871,872.70	36,118,448.34

海南罗牛山食品集团有限公司	子公司	屠宰加工、冷链物流等	1,300,000,000.00	2,629,021,658.42	1,194,870,691.09	765,516,618.52	-81,368,486.47	-73,524,630.39
---------------	-----	------------	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------	----------------

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
海南罗牛山农业发展有限公司	设立	无重大影响
儋州罗牛山贸易有限公司	设立	无重大影响
海南罗牛山椰香猪食品有限公司	注销	无重大影响

主要控股参股公司情况说明

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

2026年是“十五五”规划的开局之年，也是公司在新发展阶段实现高质量发展的关键一年。面对行业发展新格局，公司董事会将带领经营层，紧紧围绕国家战略导向和行业发展大势，重点做好以下工作：

（一）锚定“十五五”战略规划，构建高质量发展格局

深入研究确定公司总战略及子战略，构建“全岛布局-精益运营-创新升级”三维驱动模型，改革创新，发展新质生产力，持续推动公司向高质量发展转变。充分发挥海南自贸港政策优势，深耕海南，不断提升公司战略格局。

（二）坚守养殖主业，筑牢经营安全底线

严格落实生猪产能综合调控要求，将能繁母猪存栏稳定在合理区间内，优化场线布局与出栏节奏，依托监测预警机制合理安排生产，平抑周期波动。建立“制度为基、数据为据、专业为核、合规为纲”的现代化企业运营体系。

（三）深化“主流+特色”双轮驱动战略

重点推进屯昌黑猪等本地特色猪种的量产，持续巩固公司在海南畜牧行业的技术领先地位。形成互补协同、抗风险能力突出的业务格局。

（四）推动全产业链精益管理，提升运营效率

强化成本管控，优化采购、养殖、销售各环节流程，全力压降可控费用；优化资金运作，合理调配资金资源，严格控制非生产性支出，保障主业经营现金流稳定；加强风险防控，建立市场价格监测与预警机制，及时调整出栏节奏，对冲价格波动带来的损失。

（五）对标先进企业，深化精细化管理，驱动数智化转型升级

为主动融入海南自贸港建设，对标先进企业运营规则，公司将在现有管理基础上，持续精进并深化标准化、流程化、信息化管理体系建设。严格践行从饲料、养殖、屠宰到食品终端的全产业链管控，以流程化提升协同效率，以信息化打通数据孤岛，最终实现全链条的可视、可控、可信、高效。

在此基础上，公司将积极拥抱技术变革，推动标准化、流程化、信息化与数字化、人工智能技术的深度融合。通过数字化手段为传统管理模式赋能，利用AI工具实现数据驱动决策，加速向“管理规范、数据驱动、智能决策”的现代化农业产业链企业转型，实现企业管理水平的跨越式提升。

（六）完善内控体系，强化合规运营

严格执行“战略—预算—考核”闭环管理体系，不断完善风险管理制度，创新管理手段，确保风险管控机制真正高效运作。研讨公司审计监察体系从重处理向重防范改进，督导开展常态化审计及专项审计，降低各类风险。持续完善财务管理、风险防控、信息披露等制度体系，加强对重大投资、关联交易等事项的合规审查。

（七）强化人才梯队建设，激发组织活力

全面布局人才梯队建设，完善“选、用、育、留”机制及赋能管理体系，激励员工向更高的经营目标努力。

(八)持续强化董高培训，加强法治观念

进一步强化对董事、高级管理人员和相关工作人员的培训工作，加强法治观念，自觉遵守和维护证券市场秩序，严格执行中国证监会、深圳证券交易所的相关要求，杜绝违规行为。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年01月02日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司相关情况	不适用
2025年01月17日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年01月21日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及主营业务情况	不适用
2025年01月24日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年02月06日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司房地产项目情况	不适用
2025年02月20日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司年度生猪销售情况	不适用
2025年02月28日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司相关情况	不适用
2025年03月13日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年03月18日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司相关情况	不适用
2025年03月28日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司相关情况	不适用
2025年03月31日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及主营业务情况	不适用
2025年04月02日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司房地产项目及土地情况	不适用
2025年04月23日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及主营业务情况	不适用
2025年04月28日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司相关情况	不适用
2025年04月29日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司房地产项目情况	不适用
2025年05月06日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询海南辖区业绩说明会召开时间	不适用
2025年05月23日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及主营业务情况	不适用
2025年05月30日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司股东总户数	不适用
2025年06月11日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及业绩情况	不适用
2025年06月24日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及主营业务情况	不适用
2025年08月11日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年08月12日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司股东总户数	不适用
2025年08月25日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司2025年半年度经营情况	不适用
2025年09月16日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年09月23日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及土地情况	不适用
2025年09月24日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况等	不适用
2025年10月16日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况	不适用
2025年10月17日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况	不适用
2025年11月05日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年11月06日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司业绩情况	不适用
2025年11月25日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司土地情况	不适用
2025年12月04日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况	不适用
2025年12月10日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况、土地情况	不适用
2025年12月17日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况	不适用
2025年12月18日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况	不适用
2025年12月22日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司主营业务情况	不适用
2025年12月25日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况、房地产业务情况	不适用
2025年12月29日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营情况、自贸港政策等	不适用
2025年12月30日	公司	电话沟通	个人	个人投资者	咨询公司经营及主营业务情况	不适用

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规、规范性文件及自律规则的要求，结合本公司的实际情况，不断完善公司法人治理结构。2025 年 11 月，公司完成换届选举工作；第十届监事会任期届满，公司不再设监事会。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会为董事会提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化与高效化。报告期内，公司修订发布了《公司章程》《董事会议事规则》《股东会议事规则》《董事会专门委员会工作细则》《董事、高级管理人员薪酬管理制度》《董事会秘书工作细则》《独立董事工作制度》等共 25 项制度，进一步提升了公司治理水平。

报告期内，公司规范经营运作，以透明充分的信息披露、良好互动的投资者关系，严格有效的内部控制和风险控制体系，诚信经营，透明管理，不断完善法人治理结构，规范公司运作，切实保障股东与公司利益最大化。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

1、业务独立情况

本报告期内，公司在业务方面具有独立、完整的采购体系、生产体系、销售体系及业务流程，自主开展业务经营活动，独立于控股股东及其他关联方进行生产经营活动。

2、人员独立情况

本报告期内，公司具有独立的人事劳动体系，建立了独立的人员聘用和任免管理制度以及考核、奖惩制度等。公司的董事长、总裁没有在控股股东担任除董事以外的其他职务，副总裁、财务总监和董事会秘书等其他高级管理人员没有在控股股东担任任何职务，人员独立于控股股东。公司人事任免决定程序合法，不存在控股股东影响公司人事任免或限制公司董监高或其他人员履行职责的情形。

3、资产完整和独立情况

本报告期内，公司拥有独立的法人财产权，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。公司拥有完全独立于控股股东的生产系统、办公系统、财务系统和固定资产；拥有完全独立于控股股东的土地使用权及商标等无形资产；拥有生产销售所需的必要流动资产。

4、机构独立情况

本报告期内，公司的组织机构完整，公司设有完备的职能部门、各分公司、子公司均独立运营，控股股东所设职能部门与公司职能部门之间没有上下级关系，且不存在不正当影响公司机构设置、调整或撤销的情形。公司的办公机构与生产经营场所与控股股东完全分开。

5、财务独立情况

本报告期内，公司拥有独立的财务部门和内部审计部门，建立了规范、独立的财务核算体制和健全的财务管理制度，以公司财务部为核算主体的多级会计核算体系。公司依法单独纳税，独立作出财务决策，不存在控股股东非经营性资金占用及违规担保等情形，也不存在干预本公司资金使用的情况。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
徐自力	男	60	董事长	现任	2011年11月25日	2028年11月24日	821,415				821,415	
			总裁	现任	2021年07月02日	2028年11月24日						
徐霄杨	男	32	董事	现任	2022年10月21日	2028年11月24日						
			副董事长兼副总裁	现任	2025年11月24日	2028年11月24日						
王大林	男	49	董事	现任	2022年10月21日	2028年11月24日						
			副总裁	现任	2021年07月02日	2028年11月24日						
尹焱懋	男	50	董事	现任	2022年10月21日	2028年11月24日						
张秋生	男	58	独立董事	现任	2022年10月21日	2028年11月24日						
于爱芝	女	52	独立董事	现任	2022年10月21日	2028年11月24日						
邓近平	男	63	独立董事	现任	2023年09月28日	2028年11月24日						
张慧	女	54	董事会秘书	现任	2014年08月27日	2028年11月24日						
胡旭义	男	49	财务总监	现任	2025年11月24日	2028年11月24日						
杨向雅	女	42	财务总监	离任	2018年08月10日	2025年11月24日						
合计	--	--	--	--	--	--	821,415	0	0	0	821,415	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025年11月24日，杨向雅女士任期届满，不再担任公司财务总监职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
杨向雅	财务总监	任期满离任	2025年11月24日	换届
石叶	监事会主席	任期满离任	2025年11月24日	换届
晏敬东	监事	任期满离任	2025年11月24日	换届
周稚森	监事	任期满离任	2025年11月24日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

徐自力，男，汉族，1966 年出生，研究生学历，高级工程师。曾任湖北黄石矿务局机械厂副厂长、海口永盛畜牧机械工程有限公司总经理、天津宝迪农业科技股份有限公司董事长；曾任海口市第十三届政协常委等；2014 年 6 月 24 日至今，任罗牛山集团有限公司董事；2006 年 8 月至 2011 年 11 月任本公司副董事长兼总经理；2011 年 11 月至今，任本公司董事长；2021 年 7 月 2 日至今，兼任本公司总裁。

徐霄杨，男，汉族，1994 年出生，工程管理硕士。现任海南(潭牛)文昌鸡股份有限公司董事。2020 年 3 月入职本公司至今，曾任本公司房地产分公司项目部总经理职务；2021 年 5 月至 2025 年 11 月，任本公司总裁助理；2022 年 10 月至今，任本公司董事，2025 年 11 月至今，任公司副总裁、副董事长。

王大林，男，汉族，1977 年出生，硕士，高级兽医师，1998 年 7 月起就职于本公司下属的海南罗牛山畜牧有限公司，曾任站长、技术部经理、执行总经理、总畜牧师、副总经理；2020 年 7 月至 2021 年 7 月 1 日任生猪事业群 VP，2021 年 7 月至今，任本公司副总裁；2022 年 10 月至今，任本公司董事。

尹焱慙，男，汉族，1976 年出生，工商管理硕士，注册会计师、注册内部审计师、注册信息系统审计师。曾任上海众华沪银会计师事务所项目经理、上海张江高科技园区开发股份有限公司计划财务部经理，2010 年 10 月至 2013 年 5 月曾任三胞集团有限公司执行副总裁；2016 年 6 月至 2022 年 10 月曾任本公司监事。现任上海富裕同城资产管理有限公司董事、上海东方蓓思海外咨询服务公司总经理、执行董事。2022 年 10 月至今，任本公司董事。

张秋生，男，汉族，1968 年出生，经济学博士。1992 年至今就职于北京交通大学，现任北京交通大学经济管理学院教授、国家交通发展研究院院长、中国企业兼并重组研究中心主任，现任珠海格力电器股份有限公司独立董事、中储发展股份有限公司独立董事、天津力神电池股份有限公司董事、中国对外经济贸易信托有限公司董事。2022 年 10 月至今，任本公司独立董事。

于爱芝，女，汉族，1974 年出生，管理学博士。2002 年 9 月至今就职于中央财经大学，历任经济学院讲师、副教授，教授。现任上海宝山区农委顾问。期间，2003 年至 2006 年在中国农业科学院从事博士后研究。2007 年 9 月至 2008 年 9 月在澳大利亚昆士兰大学从事访问研究。2018 年 6 月至 2018 年 12 月任联合国粮农组织（FAO）总部担任伙伴关系与南南合作办公室国际顾问。2022 年 10 月至今，任本公司独立董事。

邓近平，男，汉族，1963 年出生，农学博士，国务院政府特殊津贴专家。曾任江西农业大学助教、讲师、副教授/硕导；2009 年 5 月至 2015 年 12 月任湖南农业大学研究员/博导；2016 年 1 月至今任华南农业大学研究员/博导。自 2009 年以来，兼任国家生猪产业技术创新战略联盟的秘书长。曾任香港惠生国际控股有限公司独立董事。2022 年 3 月至 2025 年 4 月，任惠州东进农牧股份有限公司独立董事。2023 年 9 月至今，任本公司独立董事。

张慧，女，1972 年出生，本科学历，高级会计师、注册会计师，曾就职于江西省工艺品进出口公司财务部；2002 年 4 月至今就职于本公司，历任审计主管、会计主管、财务部副总经理、企管审计部总经理、总裁助理和财务总监；2014 年 6 月至 2022 年 10 月曾任本公司董事；2014 年 8 月至今，任本公司董事会秘书。2014 年 4 月取得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书，并多次参加深圳证券交易所上市公司董事会秘书后续培训。

胡旭义，男，汉族，1977 年出生，本科学历，注册税务师、中级会计师、中级审计师、高级理财规划师、高级国际财务管理师。2017 年 11 月至 2019 年 12 月曾任北京中迪投资股份有限公司副总经理、财务总监；2020 年 1 月至 2023 年 3 月曾任四川鼎仁投资集团有限公司任集团财管中心总经理、财务副总裁；2023 年 4 月 2024 年 1 月曾任亚太鹏盛四川税务师事务所股份有限公司合伙人；2024 年至 2025 年 11 月，任本公司税务副总经理。2025 年 11 月至今，任本公司财务总监。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

1、董事会和总裁的职权

公司在《公司章程》“第五章 董事和董事会”之“第二节 董事会”和“第六章 高级管理人员”中已对董事会和总裁各自的职权进行了明确的规定，并制定了《董事会议事规则》和《总裁工作细则》，其中分别对董事会和总裁的履职流程等

进行了详细规定。

2、实际控制人同时担任董事长和总裁的合理性

公司实际控制人徐自力先生在公司任职多年，对公司核心业务、行业趋势及市场动态具备深刻理解与丰富管理经验，其同时担任董事长和总裁职务，能够实现公司战略制定与日常经营管理的高度协同，有效避免决策与执行脱节，保障董事会战略部署与管理层经营执行步调一致，从而最大限度把控公司在战略规划与落地实施过程中的风险，减少因职责分离可能产生的沟通成本与决策延误。

徐自力先生作为公司的实际控制人，对公司长远发展负有重要责任。其兼任董事长与总裁，有助于进一步强化责任意识与担当精神，在决策及经营管理中充分兼顾公司整体利益与全体股东利益，有利于公司持续稳定经营与长期价值投入。

3、保持上市公司独立性的措施

公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市规则》等相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用专项制度》等公司规章制度的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人分开，具有独立完整的自主经营能力。具体详见本节“二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况”。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
徐自力	罗牛山集团有限公司	董事	2007年04月08日		是
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
徐霄杨	海南(潭牛)文昌鸡股份有限公司	董事	2022年01月25日		否
徐霄杨	海南汇佳投资发展有限公司	法定代表人、执行董事兼总经理	2023年04月19日		否
尹焱慇	上海富裕同城资产管理有限公司	董事	2017年03月02日		是
尹焱慇	上海东方蓓思海外咨询服务有限公司	法定代表人、总经理、执行董事	2014年12月17日		是
张秋生	珠海格力电器股份有限公司	独立董事	2022年03月01日	2028年04月22日	是
张秋生	中储发展股份有限公司	独立董事	2022年10月20日	2028年11月13日	是
张秋生	中国对外经济贸易信托有限公司	董事	2023年07月06日		
张秋生	天津力神电池股份有限公司	董事	2021年12月01日		是
张秋生	天津紫海航运有限公司	监事	2021年08月25日		
邓近平	惠州东进农牧股份有限公司	独立董事	2022年03月01日	2025年04月10日	是
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

(1) 决策程序

2025 年 11 月 24 日，公司召开 2025 年第一次临时股东大会审议通过了《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，对公司董事、高级管理人员进行绩效考核并发放薪酬。

(2) 确定依据

董事、高级管理人员薪酬及津贴的发放按照公司内部的薪酬相关制度执行。高级管理人员实行年薪制，由基本年薪、绩效年薪、其他激励组成。公司董事、高级管理人员的薪酬及津贴均为税前金额，由公司按照国家有关规定代扣代缴个人所得税后，剩余部分发放给个人。公司董事享受职务津贴，独立董事津贴和外部董事津贴为 200,000 元/人/年（税前）；内部董事津贴为 120,000 元/人/年（税前）。

(3) 实际支付情况

2025 年度在公司领取报酬的董事、高级管理人员的年度报酬（包括基本工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费和各项保险费、公积金以及以其他形式从公司获得的税前报酬总额）均根据公司现行的薪酬制度和绩效考核方案获得报酬。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
徐自力	男	60	董事长兼总裁	现任	91.3	是
徐霄杨	男	32	副董事长兼副总裁	现任	64.65	否
王大林	男	49	董事兼副总裁	现任	79.97	否
尹焱慇	男	50	董事	现任	20	否
张秋生	男	58	独立董事	现任	20	否
于爱芝	女	52	独立董事	现任	20	否
邓小平	男	63	独立董事	现任	20	否
张慧	女	54	董事会秘书	现任	50.43	否
胡旭义	男	49	财务总监	现任	38.61	否
杨向雅	女	42	财务总监	离任	45.71	否
合计	--	--	--	--	450.67	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	根据公司《绩效管理制度》、《薪酬管理制度》等相关规定确定
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	无
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	无

其他情况说明

适用 不适用

报告期内，公司部分高级管理人员薪酬较上年同期有所增长，主要受职务变动、分管板块绩效考核结果变化，以及个别高管因推进“三化”工作表现突出获得专项奖励等因素影响。

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
徐自力	6	2	4	0	0	否	2
徐霄杨	6	2	4	0	0	否	2
王大林	6	2	4	0	0	否	2
尹焱慙	6	2	4	0	0	否	2
张秋生	6	0	5	1	0	否	1
于爱芝	6	1	5	0	0	否	2
邓近平	6	2	4	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

不适用

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
第十届董事会审计委员会	张秋生、于爱芝、尹焱慙	8	2025年01月12日	《关于与会计师事务所审前沟通的议案》	同意	无	无
			2025年04月02日	《关于与会计师事务所审中沟通的议案》	同意	无	无
			2025年04月08日	《关于与会计师事务所审后沟通的议案》	同意	无	无
			2025年04月15日	《关于会计差错更正的议案》、《2024年年度报告全文及摘要》、《2024年度财务决算报告》、《关于公司会计政策变更的	同意	无	无

				议案》、《2024 年度内部控制自我评价报告》、《关于对年审会计师事务所 2024 年度履职情况评估及履行监督职责情况报告的议案》			
			2025 年 04 月 23 日	《2025 年第一季度报告》、《关于续聘会计师事务所的议案》	同意	无	无
			2025 年 08 月 18 日	《2025 年半年度报告全文及摘要》	同意	无	无
			2025 年 10 月 20 日	《2025 年第三季度报告》	同意	无	无
			2025 年 10 月 26 日	《关于修订〈对外担保管理制度〉的议案》、《关于修订〈对外投资管理制度〉的议案》、《关于修订〈关联交易管理制度〉的议案》、《关于修订〈募集资金使用管理制度〉的议案》、《关于制定〈内部审计制度〉的议案》、《关于制定〈内部控制制度〉的议案》	同意	无	无
第十一届董事会审计委员会	张秋生、于爱芝、尹焱懋	1	2025 年 11 月 24 日	《关于豁免第十一届董事会审计委员会 2025 年第一次会议通知时限的议案》、《关于聘任公司财务总监的议案》、《关于开展商品期货套期保值业务的议案》	同意	无	无
第十届董事会薪酬与考核委员会	于爱芝、徐自力、张秋生	2	2025 年 04 月 15 日	《关于〈董事、监事及高级管理人员 2024 年度履职评价报告〉的议案》、《关于董事、监事及高级管理人员 2024 年度薪酬情况的议案》	同意	无	无
			2025 年 10 月 26 日	《关于修订〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案》	同意	无	无
第十届董事会提名委员会	邓近平、于爱芝、徐自力	1	2025 年 10 月 26 日	《关于换届选举公司第十一届董事会非独立董事的议案》、《关于换届选举公司第十一届董事会独立董事的议案》	同意	无	无
第十一届董事会提名委员会	邓近平、于爱芝、王大林	1	2025 年 11 月 24 日	《关于豁免第十一届董事会提名委员会 2025 年第一次会议通知时限的议案》、《关于选举第十一届董事会董事长的议案》、《关于选举第十一届董事会副董事长的议案》、《关于选举第十一届董事会执行公司事务董事的议案》、《关于聘任公司高级管理人员及证券事务代表的议案》	同意	无	无
第十届董事会战略委员会	徐自力、王大林、邓近平、张秋生、于爱芝	1	2025 年 10 月 26 日	《关于修订〈对外投资管理制度〉的议案》	同意	无	无

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	153
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	2,922
报告期末在职员工的数量合计（人）	3,075
当期领取薪酬员工总人数（人）	3,075
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	1,484
销售人员	141
技术人员	331
财务人员	109
行政人员	395
教学人员	358
后勤人员	257
合计	3,075
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	12
硕士	225
本科	773
大专	540
大专以下	1,525
合计	3,075

2、薪酬政策

公司按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方其他有关劳动法律、法规的规定，与员工签订劳动合同，并根据公司岗位特点与生产经营水平，针对不同的岗位，建立了较完善的薪酬考核体系。公司将员工工资与其岗位职责、工作绩效紧密挂钩，着重体现岗位价值和个人贡献。公司依法为员工办理各项社会保险和住房公积金，并执行带薪休假、定期体检，不断增强员工的责任感和归属感，为公司持续健康发展做好人才储备，不断注入动力。

3、培训计划

公司高度重视员工培训工作，持续搭建科学完善的培训管理体系，积极发掘与探索多种有效的培训资源和模式，根据生产经营情况、岗位要求、管理素质提升等需求，制定相关培训计划，开展新进员工入职、安全生产、岗位技能提升、管理知识提升等培训活动。通过各种赋能培训，有效地提升了员工从业技能和管理水平，提升员工岗位职业化素养与在岗适应能力，科学合理的培训促进了公司整体战略目标的实现与达成，满足员工的职业发展需求，从而实现公司和员工的共同成长与持续发展。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

经公司第十一届董事会第二次会议审议《2025 年度利润分配方案》，2025 年度拟以 1,151,513,578 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。本议案尚须提交股东会审议。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	报告期内无调整变更

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.35
每 10 股转增数（股）	
分配预案的股本基数（股）	1,151,513,578
现金分红金额（元）（含税）	40,302,975.23
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	40,302,975.23
可分配利润（元）	1,536,509,808.45
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
其他	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
经公司第十一届董事会第二次会议审议《2025 年度利润分配方案》，2025 年度拟以 1,151,513,578 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。本议案尚须提交股东会审议。	

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司严格按照《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关法律、法规和规章制度的要求，不断健全内控管理体系，完善内部控制制度，制定了涵盖公司各职能部门、各大业务体系及各级子公司经营管理各环节的内部控制体系，并确保其有效运行。

公司由审计委员会履行监督管理职能，审计监察部组织开展内部控制自我评价工作，对公司内控制度完备性、适用性和有效性进行评估，促进内部控制的有效实施和持续改善。公司内部控制机制运行良好，能够适应公司管理和发展的需要，达到了内部控制预期目标，保障了公司及全体股东的利益。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
无	无	无	无	无	无	无

对子公司的管理控制存在异常

是 否

内控合规：直面管理挑战，持续完善执行细节

报告期内，公司全面检视内控体系的执行有效性。针对2021至2022年间子公司与第三方合作屠宰业务运营中暴露的监管盲区，公司以问题为导向，重点强化承包经营模式下的管控升级：一是严控合作方准入，增设资质动态评估与检查机制，实现合作运营全程可追溯；二是压实食品安全内控节点，确保“两证两章一报告”制度落地；三是建立管理层常态化巡查与责任追究机制，将承包方日常经营行为纳入公司统一合规监控体系。通过上述措施，公司持续提升操作层面的执行颗粒度，以更严标准筑牢食品安全与合规运营的防线。

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026年04月18日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告

<p>定性标准</p>	<p>在内部控制缺陷内容不直接对财务报表造成影响并且间接造成的影响额很难确定的情况下，可通过分析该控制缺陷所涉及业务性质的严重程度、其直接或潜在负面影响的性质、影响范围等因素认定其缺陷。</p> <p>①重大缺陷：是指可能导致公司严重偏离控制目标的一个或多个控制缺陷的组合。下列迹象可能表明内部控制存在重大缺陷：</p> <p>A. 对已签发的财务报告重报更正错误（由于政策变化或其他客观因素变化导致的对以前的追溯调整除外）；</p> <p>B. 注册会计师发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告的重大错报；</p> <p>C. 公司董事、高级管理人员的舞弊行为；</p> <p>D. 审计委员会对财务报告内部控制监督无效；</p> <p>E. 内部审计职能无效；</p> <p>F. 风险评估职能无效；</p> <p>G. 控制环境无效；</p> <p>H. 重大缺陷没有在合理期间得到整改。</p> <p>②重要缺陷：是指一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷，但仍有可能导致企业偏离控制目标。</p> <p>具体是指存在内部控制中，其严重程度小于重大缺陷，但足以引起企业财务报告监督人员关注的一个或多个控制缺陷的组合。</p> <p>下列迹象可能表明内部控制存在重要缺陷：</p> <p>A. 根据一般公认的会计准则对会计政策进行选择和应用的控制：</p> <p>（A）未根据国内外相关准则、制度要求，制订并及时更新会计政策；</p> <p>（B）重要的会计政策变更未经审计委员会批准；</p> <p>（C）未通过恰当方式做好会计政策的宣传、培训，下属公司及合并报表单位未执行统一的会计政策。</p> <p>B. 不存在对非常规（非重复）或复杂交易的控制：</p> <p>（A）未对债务重组活动进行有效控制；</p> <p>（B）未对外币业务进行有效控制；</p> <p>（C）未对非货币性交易进行有效控制；</p> <p>（D）未对复杂的关联方交易进行有效控制。</p> <p>C. 未设立反舞弊程序和控制：</p> <p>（A）未建立举报及报告机制；</p> <p>（B）审计委员会和董事会未对反舞弊工作进行监督；</p> <p>（C）未设置调查和补救措施；</p> <p>（D）未对舞弊风险进行分析；</p> <p>（E）未设立反舞弊相应的信息与沟通机制。</p> <p>D. 未对期末财务报告的过程进行控制：</p> <p>（A）未对期末结账程序进行有效控制；</p> <p>（B）未对纳入合并报表范围的单位财务报告过程进行有效控制；</p> <p>（C）未定期核对（如每月）内部往来交易；</p> <p>（D）未对按照权益法核算的对外投资相关的账务处理进行审核；</p> <p>（E）未对合并会计报表的抵消分录进行交叉审核；</p> <p>（F）未对会计报表的附注进行交叉审核；</p> <p>（G）未对会计报表进行分析性复核。</p> <p>E. 未对财务报告流程中设计的信息系统进行有效控</p>	<p>公司确定的非财务报告内部控制缺陷评价的定性标准如下：</p> <p>（1）以下缺陷事项认定为重大缺陷：</p> <p>①内部控制重大或重要缺陷未得到整改，或重大缺陷没有在合理期间得到整改；</p> <p>②严重违反国家法律、法规，给公司造成重大损失；</p> <p>③管理人员或主要技术人员大量流失（50%以上），导致公司生产经营存在重大不利影响；</p> <p>④重要业务缺乏制度控制或制度系统性失效；</p> <p>⑤缺乏民主决策程序或决策程序不科学，如重大决策失误，导致并购不成功。</p> <p>（2）以下缺陷事项认定为重要缺陷：</p> <p>①关键岗位业务人员流失严重；</p> <p>②决策程序导致出现一般失误，造成损失未达到和超过重要性水平；</p> <p>③重要业务制度或系统存在缺陷；</p> <p>④违反公司内部规章，造成损失。</p> <p>（3）一般缺陷除上述重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷为一般缺陷。</p>
-------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	制： (A) 无法在交易总数过入总账时确保交易记录的完整性； (B) 不能有效控制初始、授权、记录和处理总账的过程； F. 未设置期末结账后常规（重复性）和非常规（非重复性）报表调整相关的控制。 ③一般缺陷：指除重大缺陷、重要缺陷以外的其他缺陷	
定量标准	公司首先明确了对财务指标有多大影响，对于公司来说是达到重要性水平： 总资产重要性水平占比 0.5%-1%；净资产重要性水平占比 1%-5%；主营业务收入总额重要性水平占比 0.5%-2%；利润总额重要性水平占比 0.5%-1%；净利润重要性水平占比 5%-10%。 其次，对内部控制缺陷可能导致或已经导致的财务报表中某科目的错报、漏报或者损失的影响金额进行分析，即内部控制缺陷影响额进行分析，以该数据占企业整体重要性水平的比重判定内部控制缺陷的类型，如下：内部控制缺陷影响额占重要性比例>整体重要性水平，缺陷认定为重大缺陷（实质性漏洞）；内部控制缺陷影响额占整体重要性比例的 20%-100%，缺陷认定为重要缺陷；内部控制缺陷影响额占重要性比例<整体重要性水平的 20%，缺陷认定为一般缺陷。	无
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，罗牛山于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 18 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		2
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	海南罗牛山肉类有限公司	海南省生态环境厅企业环境信息依法披露系统（海南） (https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/jcym)
2	三亚益民肉联实业有限公司益民畜禽屠宰厂	海南省生态环境厅企业环境信息依法披露系统（海南） (https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/jcym)

十六、社会责任情况

《2025 年度社会责任报告》于 2026 年 4 月 18 日披露于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

1. 产业带动：2025 年畜牧公司一是采用“公司+农户”模式，签约农户 45 户，平均每户年均结算 43.92 万元；二是持续投入资金，帮扶贫困户 50 户，提供就业岗位 80 个，户均创收 3.8 万元。

国庆中秋双节前夕，陵水黎族自治县芭蕉村村委会代表全体村民向公司发出一封饱含深情的感谢信。信中，村委会代表全体村民向公司致以崇高敬意，感谢罗牛山七年来在脱贫攻坚与乡村振兴中的无私奉献。这封感谢信，不仅是对企业社会责任的肯定，更是一个乡村从贫困走向振兴的生动缩影。

2. 定点帮扶：公司联合海南职业技术学院定点帮扶新园村。在《2025 年村集体经济计划》的指引下，2025 年新园村集体经济收入超 40 万元；向 85 户脱贫户发放分红 22 万元；投入专项帮扶经费 5.4 万元，发放化肥 8.6 吨；新建维修路灯 169 盏，铺设沥青道路 800 米；调解土地纠纷 7 起，解决村民实际困难 20 余件。在全国新型农村集体经济高质量发展的背景下，新园村获评“海南省和美乡村”“第七届全国文明村镇”。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	罗牛山集团有限公司；徐自力	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	<p>一、公司第一大股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺</p> <p>（一）为避免与罗牛山直接产生同业竞争，罗牛山第一大股东罗牛山集团有限公司出具了《关于避免同业竞争的承诺》，主要内容如下：</p> <p>“1、在本承诺函签署之日前，除罗牛山及其下属子公司外，本公司及下属子公司未直接或间接从事或经营任何与罗牛山及其下属子公司构成竞争或可能竞争的业务；</p> <p>2、自本承诺函签署之日起，本公司及下属子公司承诺将不直接或间接从事任何与罗牛山及其下属子公司构成竞争或可能构成竞争的业务；</p> <p>3、自本承诺函签署之日起至本公司不再持有罗牛山 5%以上股份之日止，如罗牛山及其下属子公司进一步拓展产品和业务范围，本公司将不与罗牛山及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与罗牛山及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司将以停止经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到罗牛山经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争；</p> <p>4、如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本公司将向罗牛山及其股东赔偿一切直接和间接损失。”</p> <p>（二）为避免与罗牛山直接产生同业竞争，罗牛山实际控制人徐自力出具了《关于避免同业竞争的承诺》，主要内容如下：</p> <p>“1、在本承诺函签署之日前，除罗牛山及其下属子公司外，本人控制或投资的任何公司或者其他经营实体未直接或间接从事任何与罗牛山及其下属子公司构成竞争或可能竞争的业务；</p> <p>2、自本承诺函签署之日起，本人承诺，除罗牛山及其下属子公司外，本人控制或投资的任何公司或者其他经营实体将不直接或间接从事任何与罗牛山及其下属子公司构成竞争或可能构成竞争的业务；</p> <p>3、自本承诺函签署之日起至本人不再作为罗牛山实际控制人之日止，如罗牛山及其下属子公司进一步拓展产品和业务范围，本人控制或投资的任何公司或者其他经营实体将不与罗牛山及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与罗牛山及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则将以停止经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到罗牛山经营的方式或者将相竞争的业务转</p>	2014年09月15日	9999-12-31	正常履行中

			<p>让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争；</p> <p>4、如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向罗牛山及其股东赔偿一切直接和间接损失。”</p> <p>二、第一大股东及实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺</p> <p>为规范和减少关联交易，公司第一大股东及实际控制人签署了《减少和规范关联交易承诺函》，承诺主要内容如下：</p> <p>“1、本公司/本人将尽量避免本公司/本人以及本公司/本人实际控制或施加重大影响的公司与罗牛山之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。</p> <p>2、本公司/本人将严格遵守罗牛山章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照罗牛山关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。</p> <p>3、本公司/本人保证不会利用关联交易转移罗牛山利润，不会通过影响罗牛山的经营决策来损害罗牛山及其他股东的合法权益。</p> <p>4、罗牛山独立董事如认为本公司/本人及本公司/本人实际控制或施加重大影响的公司与罗牛山之间的关联交易损害股份公司或股份公司其他股东利益，可聘请独立的具有证券从业资格的中介机构对关联交易进行审计或评估。如果审计或评估的结果表明关联交易确实损害了罗牛山或罗牛山其他股东的利益且有证据表明本公司/本人不正当利用第一大股东/实际控制人地位，本公司/本人愿意就上述关联交易给罗牛山及罗牛山其他股东造成的损失依法承担赔偿责任。</p> <p>5、本公司/本人承诺对因违背上述承诺或未履行上述承诺而给罗牛山及罗牛山其他股东和其他相关利益方造成的一切损失承担赔偿责任。”</p>			
其他承诺	徐自力;罗牛山集团有限公司	其他承诺	<p>本公司/本人自愿承诺自承诺书签署之日（2024年01月31日）起12个月内不以任何方式减持所持有的罗牛山股份有限公司（以下简称“罗牛山股份”）的股票。如违反承诺减持罗牛山股份的股票，其因减持罗牛山股份的股票所得收益全部归罗牛山股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。</p>	2024年01月31日	2025年1月31日	已履行完毕，未进行减持。
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	无					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

详见第八节、九、合并范围的变更。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	144.5
境内会计师事务所审计服务的连续年限	10
境内会计师事务所注册会计师姓名	时应生、肖凌琳
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2,2
境外会计师事务所名称（如有）	不适用
境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	0
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	不适用
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	不适用
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	不适用

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

公司分别于 2025 年 4 月 25 日和 2025 年 5 月 23 日召开第十届董事会第十八次临时会议和公司 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于续聘会计师事务所的议案》，同意续聘中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度审计机构，审计机构总费用为 144.5 万元（其中：财务审计机构费用为 109.5 万元，内部控制审计机构费用为 35 万元）。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期末发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
购买罗牛山房地产项目的按揭贷款客户	2025年04月19日	160,000		112,751.9	连带责任保证	连带责任担保		自按揭贷款发放之日起至借款人办妥房屋所有权证,并办妥房屋抵押手续,将房产证等房屋权属等文件交给银行执行时。	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计(A1)			160,000	报告期内对外担保实际发生额合计(A2)		9,416				
报告期末已审批的对外担保额度合计(A3)			160,000	报告期末实际对外担保余额合计(A4)		112,751.9				
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
海南罗牛山畜牧有限公司	2025年04月19日	195,000	2025年09月11日	9,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年9月11日至2026年9月10日	否	否
			2025年11月19日	6,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年11月19日至2026年11月20日	否	否
			2025年10月30日	5,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年10月30日至2026年10月28日	否	否
			2025年12月22日	287.92	连带责任保证	连带责任担保		2025年12月22日至2026年12月18日	否	否
			2025年12月22日	639.54	连带责任保证	连带责任担保		2025年12月22日至2026年12月18日	否	否
海南罗牛山肉类有限公司	2025年04月19日	195,000	2025年01月24日	800	连带责任保证	连带责任担保		2025年1月24日至2027年1月24日	否	否
			2025年03月19日	1,600	连带责任保证	连带责任担保		2025年3月19日至2027年3月19日	否	否
			2025年02月28日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年2月28日至2026年2月24日	否	否
			2025年05月21日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年5月21日至2026年5月15日	否	否

			2025年1月3日	2,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年1月3日至2025年12月29日	是	否
			2025年1月24日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年1月24日至2026年1月24日	是	否
海南罗牛山食品集团有限公司			2024年05月31日	31,250	连带责任保证	连带责任担保		2024年5月31日至2034年5月31日	否	否
			2020年06月30日	14,000	连带责任保证	连带责任担保		2020年6月30日至2028年6月30日	否	否
			2024年11月25日	878.11	连带责任保证	连带责任担保		2024年11月25日至2025年11月25日	是	否
			2024年11月29日	242.77	连带责任保证	连带责任担保		2024年11月29日至2025年11月28日	是	否
			2024年12月02日	887.46	连带责任保证	连带责任担保		2024年12月2日至2025年12月2日	是	否
			2024年12月13日	919.55	连带责任保证	连带责任担保		2024年12月13日至2025年12月12日	是	否
			2024年12月23日	551.28	连带责任保证	连带责任担保		2024年12月23日至2025年12月23日	是	否
			2025年01月09日	820.83	连带责任保证	连带责任担保		2025年1月9日至2026年1月9日	否	否
			2025年01月16日	400	连带责任保证	连带责任担保		2025年1月16日至2026年1月16日	否	否
			2025年09月30日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025年9月30日至2026年9月25日	否	否
			2025年12月19日	1,400	连带责任保证	连带责任担保		2025年12月19日至2028年12月19日	否	否
			2025年12月26日	600	连带责任保证	连带责任担保		2025年12月26日至2028年12月26日	否	否
			2020年09月15日	6,000	连带责任保证	连带责任担保		2020年9月15日至2027年9月14日	否	否
			2020年11月19日	5,500	连带责任保证	连带责任担保		2020年11月19日至2027年11月18日	否	否
			2024年04月18日	1,800	连带责任保证	连带责任担保		2024年4月18日至2026年4月18日	否	否
			2024年07月16日	2,100	连带责任保证	连带责任担保		2024年7月16日至2026年4月26日	否	否
			2024年11月	1,200	连带	连带		2024年11月6日	否	否
儋州罗牛山农业科技开发有限公司										
海南罗牛山种猪育种有限公司										

			06 日		责任保证	责任担保		日至 2026 年 4 月 26 日		
			2025 年 03 月 28 日	1,125	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 3 月 28 日至 2028 年 3 月 27 日	否	否
			2025 年 12 月 19 日	217.31	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 19 日至 2026 年 12 月 18 日	否	否
			2025 年 12 月 19 日	464.48	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 19 日至 2026 年 12 月 18 日	否	否
			2025 年 12 月 30 日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 30 日至 2028 年 12 月 30 日	否	否
			2025 年 05 月 13 日	800	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 5 月 13 日至 2028 年 5 月 12 日	否	否
			2024 年 12 月 27 日	1,700	连带责任保证	连带责任担保		2024 年 12 月 27 日至 2025 年 12 月 22 日	是	否
			2025 年 11 月 26 日	700	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 11 月 26 日至 2026 年 11 月 26 日	否	否
			2020 年 06 月 29 日	10,000	连带责任保证	连带责任担保		2020 年 6 月 29 日至 2027 年 6 月 29 日	否	否
			2025 年 03 月 28 日	1,125	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 3 月 28 日至 2028 年 3 月 27 日	否	否
			2025 年 04 月 28 日	1,500	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 4 月 28 日至 2028 年 4 月 27 日	否	否
			2025 年 12 月 19 日	585.67	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 19 日至 2026 年 12 月 18 日	否	否
			2025 年 12 月 19 日	75.43	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 19 日至 2026 年 12 月 18 日	否	否
			2025 年 05 月 29 日	3,977.83	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 5 月 29 日至 2033 年 4 月 30 日	否	否
			2025 年 12 月 31 日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 31 日至 2026 年 12 月 26 日	否	否
			2025 年 09 月 23 日	1,953.16	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 9 月 23 日至 2033 年 9 月 23 日	否	否
		20,000	2022 年 11 月 15 日	3,790.19	连带责任保证	连带责任担保		2022 年 11 月 15 日至 2029 年 11 月 15 日	否	否
			2024 年 09 月 29 日	5,893.04	连带责任保证	连带责任担保		2024 年 9 月 29 日至 2032 年 9 月 28 日	否	否
三亚罗牛山畜牧有限公司										
儋州罗牛山食品有限公司										
临高罗牛山食品有限公司										
儋州青牧原实业有限公司										
海南潭牛饲料有限公司										

司			2025 年 12 月 31 日	1,000	连带责任保证	连带责任担保		2025 年 12 月 31 日至 2026 年 12 月 26 日	否	否
东方罗牛山畜牧有限公司			2023 年 09 月 22 日	7,447.96	连带责任保证	连带责任担保		2023 年 9 月 22 日至 2029 年 9 月 21 日	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)			215,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)			53,070.36		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)			215,000		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)			134,053.37		
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物 (如有)	反担保情况 (如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额 (即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)			375,000		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)			62,486.36		
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)			375,000		报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)			246,805.27		
全部担保余额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				56.94%						
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额 (D)				0						
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额 (E)				18,131.19						
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (F)				30,070.33						
上述三项担保金额合计 (D+E+F)				48,201.52						

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	公司购买的理财产品均为中短期银行结构性存款产品，产品性质属于保本浮动收益型存款，风险评级为保守型产品。	0	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	616,061	0.05%						616,061	0.05%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	616,061	0.05%						616,061	0.05%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	616,061	0.05%						616,061	0.05%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	1,150,897,517	99.95%						1,150,897,517	99.95%
1、人民币普通股	1,150,897,517	99.95%						1,150,897,517	99.95%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	1,151,513,578	100.00%						1,151,513,578	100.00%

股份变动的理由

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	127,783	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	105,448	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
罗牛山集团有限公司	境内非国有法人	17.14%	197,412,938	0	0	197,412,938	质押	156,205,000
海口永盛畜牧机械工程有限公司	境内非国有法人	2.40%	27,644,584	0	0	27,644,584	不适用	0
#柴长茂	境内自然人	1.72%	19,800,000	19,800,000	0	19,800,000	不适用	0
浙商银行股份有限公司—国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.55%	17,821,814	5,219,669	0	17,821,814	不适用	0
#孙国庆	境内自然人	1.48%	17,000,000	12,379,900	0	17,000,000	不适用	0
海南深兴贸易有限公司	境内非国有法人	1.25%	14,450,000	0	0	14,450,000	不适用	0
#王广军	境外自然人	1.18%	13,562,400	2,876,500	0	13,562,400	不适用	0
香港中央结算有限公司	其他	1.03%	11,868,494	5,302,442	0	11,868,494	不适用	0
林乐民	境内自然人	0.66%	7,548,000	5,608,600	0	7,548,000	不适用	0
海南冠翔贸易有限公司	境内自然人	0.63%	7,225,000	0	0	7,225,000	不适用	0

战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、截至报告期末，前 10 名股东中，罗牛山集团有限公司、海口永盛畜牧机械工程有限公司、海南深兴贸易有限公司、海南冠翔贸易有限公司之间构成关联关系。 2、公司未知其他前 10 名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	无		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
罗牛山集团有限公司	197,412,938	人民币普通股	197,412,938
海口永盛畜牧机械工程有限公司	27,644,584	人民币普通股	27,644,584
#柴长茂	19,800,000	人民币普通股	19,800,000
浙商银行股份有限公司-国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金	17,821,814	人民币普通股	17,821,814
#孙国庆	17,000,000	人民币普通股	17,000,000
海南深兴贸易有限公司	14,450,000	人民币普通股	14,450,000
#王广军	13,562,400	人民币普通股	13,562,400
香港中央结算有限公司	11,868,494	人民币普通股	11,868,494
林乐民	7,548,000	人民币普通股	7,548,000
海南冠翔贸易有限公司	7,225,000	人民币普通股	7,225,000
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	1、截至报告期末，前 10 名股东中，罗牛山集团有限公司、海口永盛畜牧机械工程有限公司、海南深兴贸易有限公司、海南冠翔贸易有限公司之间构成关联关系。 2、公司未知其他前 10 名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	前 10 名普通股股东中，#柴长茂通过证券公司客户信用交易担保账户持有 19,800,000 股，#孙国庆通过证券公司客户信用交易担保账户持有 15,540,000 股，#王广军通过证券公司客户信用交易担保账户持有 5,200,000 股。		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：社团集体控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
罗牛山集团有限公司	张旭丽	1983 年 05 月 23 日	91460000708801233U	餐饮服务；道路货物运输（不含危险货物）（许可经营项目凭许可证件经营）一般经营项目：国内贸易代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品

			等需许可审批的项目)；农业专业及辅助性活动；食品销售(仅销售预包装食品)；农副产品销售；鲜肉批发；鲜蛋批发；新鲜蔬菜批发；新鲜水果批发；餐饮管理；水生植物种植；蔬菜种植；食用农产品批发；水产品批发；货物进出口；食品进出口等
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况			不适用

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

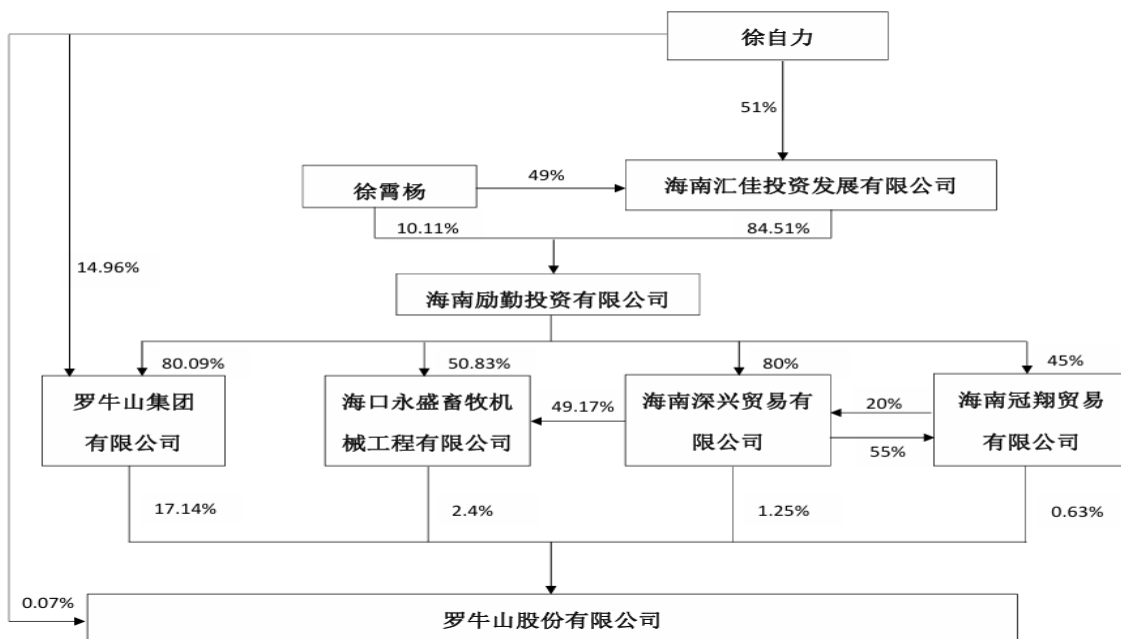
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
徐自力	本人	中国	否
主要职业及职务	曾任湖北黄石矿务局机械厂副厂长、海口永盛畜牧机械工程有限公司总经理、天津宝迪农业科技股份有限公司董事长；曾任海口市第十三届政协常委等；2014年6月24日至今，任罗牛山集团有限公司董事；2006年8月至2011年11月任本公司副董事长兼总经理；2011年11月至今，任本公司董事长；2021年7月2日至今，兼任本公司总裁。		
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 16 日
审计机构名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	众环审字[2026]1700015 号
注册会计师姓名	时应生、肖凌琳

审计报告正文

众环审字[2026]1700015 号

罗牛山股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了罗牛山股份有限公司（以下简称“罗牛山”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及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企业会计准则的规定编制，公允反映了罗牛山 2025 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2025 年度合并及公司的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独立性准则和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于罗牛山，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。我们确定下列事项是需要审计报告中沟通的关键审计事项。

收入确认

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
如财务报表附注“四、30”以及“六、44”所述，罗牛山 2025 年实现销售收入人民币 337,686.25 万元。由于收入是罗牛山关键业绩指标之一，因此我们将收入	<ol style="list-style-type: none">了解和测试管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行情况，并评价其有效性；抽查重要的销售合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；分业务类型，对收入及毛利率执行分析程序，判断销售收入和毛利率变动的合理性；

确认识别为关键审计事项。	<p>4、对于生猪养殖收入，将生猪养殖产能与销售数量进行分析性复核，与历年的产出情况进行比对；检查罗牛山生猪各月销售均价，并与市场交易价格进行比较分析；抽取销售明细表，复核有关的销售合同、发货单、销售票据、磅单、银行收款等单据，对销售登记表与财务账簿中的销售数量和金额进行核对分析；</p> <p>5、对于商品房销售收入，抽样检查销售合同、交房记录，复核合同负债结转情况，现场查看未交付商品房空置状态；</p> <p>6、对于教育服务收入，了解和评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策，选取样本，核对银行流水，并结合收费标准、招生信息等关键信息，对学费收入分摊金额进行重新计算；</p> <p>7、对于农副产品业务收入，了解生产和销售流程，分析生产投入产出情况，获取采购和销售合同、出入库单据、称重码单等，执行细节测试；</p> <p>8、结合应收款项的审计，选择主要客户函证当期销售额；</p> <p>9、对资产负债表日前后确认的销售收入执行截止测试，以评估销售收入是否在恰当的期间确认。</p>
--------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

四、其他信息

罗牛山管理层对其他信息负责。其他信息包括罗牛山 2025 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

罗牛山管理层（以下简称“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，管理层负责评估罗牛山的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算罗牛山、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督罗牛山的财务报告过程。

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。

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：

（一）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。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）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。

（四）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，就可能对罗牛山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罗牛山不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就罗牛山中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计。我们对审计意见承担全部责任。

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。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）：

时应生

中国注册会计师：

肖凌琳

中国·武汉

二〇二六年四月十六日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：罗牛山股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	759,474,174.56	1,095,341,506.42
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	33,433,136.60	27,242,964.60
衍生金融资产		
应收票据	190,000.00	2,050,000.00
应收账款	52,288,186.30	56,191,597.72
应收款项融资	850,000.00	
预付款项	11,473,537.86	8,678,117.79
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	18,580,323.15	23,167,804.42
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,440,324,501.24	2,639,383,818.25
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	31,844,156.26	95,453,400.78
流动资产合计	3,348,458,015.97	3,947,509,209.98
非流动资产：		
发放贷款和垫款	24,781,971.68	25,938,967.77
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	36,216,123.07	34,725,888.74
其他权益工具投资	50,581,712.57	47,495,790.69
其他非流动金融资产	2,125,821.19	9,120,522.78
投资性房地产	1,101,887,751.44	1,222,579,472.92

固定资产	3,475,050,295.95	3,378,786,440.89
在建工程	163,557,455.26	300,101,903.02
生产性生物资产	121,862,646.90	95,034,246.47
油气资产		
使用权资产	101,609,663.42	104,538,827.97
无形资产	487,204,788.75	505,108,759.88
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	46,426,545.82	46,426,545.82
长期待摊费用	50,870,417.63	51,935,540.25
递延所得税资产	135,005,565.92	141,030,748.30
其他非流动资产	469,889,714.09	515,123,571.21
非流动资产合计	6,267,070,473.69	6,477,947,226.71
资产总计	9,615,528,489.66	10,425,456,436.69
流动负债：		
短期借款	498,002,331.22	79,807,673.49
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	9,739,014.63	22,599,343.31
应付账款	1,303,430,663.31	1,265,592,170.52
预收款项	29,947,932.50	12,563,570.40
合同负债	251,163,355.76	1,301,601,803.67
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	74,216,380.35	74,554,917.12
应交税费	419,501,263.36	222,847,100.68
其他应付款	205,514,314.08	195,692,841.81
其中：应付利息		
应付股利	2,788,805.00	2,788,805.00
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	317,144,991.78	483,076,692.77
其他流动负债	16,289,701.58	110,315,516.38
流动负债合计	3,124,949,948.57	3,768,651,630.15
非流动负债：		

保险合同准备金		
长期借款	871,082,441.96	1,076,675,864.94
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	54,408,460.44	22,122,492.08
长期应付款	17,388,705.99	17,476,705.99
长期应付职工薪酬		
预计负债	95,022,115.15	90,998,060.29
递延收益	475,146,119.22	501,148,058.30
递延所得税负债	197,997,510.71	232,927,722.29
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,711,045,353.47	1,941,348,903.89
负债合计	4,835,995,302.04	5,710,000,534.04
所有者权益：		
股本	1,151,513,578.00	1,151,513,578.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,480,595,333.97	1,535,942,931.19
减：库存股		
其他综合收益	413,610,904.45	411,437,447.90
专项储备		
盈余公积	319,251,408.30	302,962,162.11
一般风险准备		
未分配利润	969,727,652.58	855,275,013.27
归属于母公司所有者权益合计	4,334,698,877.30	4,257,131,132.47
少数股东权益	444,834,310.32	458,324,770.18
所有者权益合计	4,779,533,187.62	4,715,455,902.65
负债和所有者权益总计	9,615,528,489.66	10,425,456,436.69

法定代表人：徐自力

主管会计工作负责人：胡旭义

会计机构负责人：胡旭义

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	255,259,935.77	603,047,371.91
交易性金融资产	28,053,256.60	21,986,594.60
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	19,144,534.31	37,718,665.20
应收款项融资		
预付款项	365,376.72	385,335.71
其他应收款	1,062,033,317.12	1,420,515,715.34
其中：应收利息		

应收股利		
存货	1,968,062,122.65	2,231,710,164.46
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3,112,947.10	74,989,110.00
流动资产合计	3,336,031,490.27	4,390,352,957.22
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,377,980,223.89	3,168,359,806.55
其他权益工具投资	33,525,440.00	30,274,634.54
其他非流动金融资产		
投资性房地产	278,700,925.00	319,543,538.00
固定资产	86,440,449.10	97,231,316.02
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	73,863,736.07	75,924,397.14
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	572,385.68	
递延所得税资产	125,027,315.18	126,293,365.95
其他非流动资产	389,945,410.47	427,939,191.09
非流动资产合计	4,366,055,885.39	4,245,566,249.29
资产总计	7,702,087,375.66	8,635,919,206.51
流动负债：		
短期借款	205,940,000.00	
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	958,113,129.72	1,023,235,109.55
预收款项	16,933,265.72	7,878,698.43
合同负债	158,838,590.85	1,205,381,774.40
应付职工薪酬	11,225,374.73	17,793,047.07
应交税费	393,789,800.81	199,996,292.45

其他应付款	1,139,329,919.10	1,194,638,792.79
其中：应付利息		
应付股利	2,173,805.00	2,173,805.00
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	82,000,000.00	140,000,000.00
其他流动负债	14,436,262.72	108,499,839.42
流动负债合计	2,980,606,343.65	3,897,423,554.11
非流动负债：		
长期借款	20,000,000.00	167,774,906.21
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	412,306.20	3,912,171.90
递延收益		
递延所得税负债	73,602,751.39	81,642,894.30
其他非流动负债		
非流动负债合计	94,015,057.59	253,329,972.41
负债合计	3,074,621,401.24	4,150,753,526.52
所有者权益：		
股本	1,151,513,578.00	1,151,513,578.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,565,857,265.03	1,565,857,265.03
减：库存股		
其他综合收益	61,277,742.97	58,839,638.88
专项储备		
盈余公积	312,307,579.97	296,018,333.78
未分配利润	1,536,509,808.45	1,412,936,864.30
所有者权益合计	4,627,465,974.42	4,485,165,679.99
负债和所有者权益总计	7,702,087,375.66	8,635,919,206.51

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	3,376,862,589.27	3,332,360,520.26
其中：营业收入	3,376,862,546.68	3,332,360,128.16
利息收入	42.59	392.10
已赚保费		
手续费及佣金收入		

二、营业总成本	2,997,495,914.58	3,043,790,548.87
其中：营业成本	2,514,039,154.87	2,539,025,830.35
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	172,286,030.28	164,211,732.40
销售费用	71,545,833.54	55,767,880.97
管理费用	196,564,875.83	230,392,729.62
研发费用	7,509,631.97	8,401,531.48
财务费用	35,550,388.09	45,990,844.05
其中：利息费用	36,910,589.37	51,981,354.70
利息收入	2,116,475.39	8,205,203.49
加：其他收益	60,160,845.86	50,176,525.66
投资收益（损失以“-”号填列）	7,711,492.60	9,815,687.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,490,234.33	5,374,459.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-99,292,734.73	-35,394,059.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-930,308.33	77,730,098.58
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-53,454,757.74	-17,421,644.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-39,011,665.36	-13,906,850.13
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	254,549,546.99	359,569,728.76
加：营业外收入	10,157,647.59	4,181,201.85
减：营业外支出	27,995,138.73	32,906,377.37
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	236,712,055.85	330,844,553.24
减：所得税费用	74,836,010.34	78,128,762.45
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	161,876,045.51	252,715,790.79
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	161,876,045.51	252,715,790.79
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	153,772,157.06	241,755,211.25
2. 少数股东损益	8,103,888.45	10,960,579.54
六、其他综合收益的税后净额	2,181,569.41	-6,637,078.67
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,173,456.55	-6,719,490.45
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,173,456.55	-6,719,490.45
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	2,173,456.55	-6,719,490.45
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(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		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	8,112.86	82,411.78
七、综合收益总额	164,057,614.92	246,078,712.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	155,945,613.61	235,035,720.80
归属于少数股东的综合收益总额	8,112,001.31	11,042,991.32
八、每股收益		
(一) 基本每股收益	0.1335	0.2099
(二) 稀释每股收益	0.1335	0.2099

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：徐自力

主管会计工作负责人：胡旭义

会计机构负责人：胡旭义

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	1,335,108,324.98	1,355,089,559.68
减：营业成本	711,572,210.06	849,365,263.99
税金及附加	149,911,430.72	142,883,339.03
销售费用	42,614,978.66	32,979,741.82
管理费用	64,107,391.89	77,699,071.64
研发费用		
财务费用	3,928,050.97	2,212,057.44
其中：利息费用	5,056,535.58	8,076,051.46
利息收入	1,198,696.22	6,076,206.04
加：其他收益	76,952.04	284,189.71
投资收益（损失以“-”号填列）	-56,882,068.43	-21,679,144.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-468,136.08	-113,117.03
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-18,199,482.11	-2,001,391.63
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,666,376.33	60,212,092.85
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-30,907,290.00	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-260,575.13	40,337.45
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	258,468,175.38	286,806,169.54
加：营业外收入	453,146.31	2,310,943.87
减：营业外支出	5,266,576.30	3,153,475.83

三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	253,654,745.39	285,963,637.58
减：所得税费用	90,762,283.49	103,070,337.95
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	162,892,461.90	182,893,299.63
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	162,892,461.90	182,893,299.63
（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	2,438,104.09	-3,592,723.87
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,438,104.09	-3,592,723.87
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	2,438,104.09	-3,592,723.87
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（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	165,330,565.99	179,300,575.76
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 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	3,229,957,308.70	3,092,881,099.50
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	71.56	
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	423,753.66	5,257,558.82
收到其他与经营活动有关的现金	283,194,736.76	355,489,425.80
经营活动现金流入小计	3,513,575,870.68	3,453,628,084.12
购买商品、接受劳务支付的现金	2,715,939,294.51	2,207,243,888.52
客户贷款及垫款净增加额	-1,649,478.87	-9,508,601.75
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		

支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	419,642,792.87	399,826,366.65
支付的各项税费	119,747,302.01	217,097,404.58
支付其他与经营活动有关的现金	353,183,803.59	267,545,518.71
经营活动现金流出小计	3,606,863,714.11	3,082,204,576.71
经营活动产生的现金流量净额	-93,287,843.43	371,423,507.41
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,104,616.40	1,060,936,300.65
取得投资收益收到的现金	2,327,955.14	2,781,412.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22,238,957.96	30,591,966.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,969,967,163.34	1,729,806,767.31
投资活动现金流入小计	2,004,638,692.84	2,824,116,446.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	215,853,739.32	243,583,829.54
投资支付的现金	5,069,098.05	156,913,345.17
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,966,000,000.00	1,726,002,880.58
投资活动现金流出小计	2,186,922,837.37	2,126,500,055.29
投资活动产生的现金流量净额	-182,284,144.53	697,616,391.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,000,000.00
取得借款收到的现金	739,502,067.28	710,295,641.99
收到其他与筹资活动有关的现金		1,050,000.00
筹资活动现金流入小计	739,502,067.28	712,345,641.99
偿还债务支付的现金	705,267,077.01	1,450,027,915.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,497,623.69	163,820,627.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		34,079,035.00
支付其他与筹资活动有关的现金	108,759,060.74	10,507,585.98
筹资活动现金流出小计	888,523,761.44	1,624,356,128.64
筹资活动产生的现金流量净额	-149,021,694.16	-912,010,486.65
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	-424,593,682.12	157,029,411.90
加：期初现金及现金等价物余额	1,074,340,053.62	917,310,641.72
六、期末现金及现金等价物余额	649,746,371.50	1,074,340,053.62

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 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	325,431,404.75	498,925,302.59
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	390,791,773.95	567,251,761.67
经营活动现金流入小计	716,223,178.70	1,066,177,064.26
购买商品、接受劳务支付的现金	426,051,639.53	390,719,465.38
支付给职工以及为职工支付的现金	63,926,371.92	68,364,986.13

支付的各项税费	81,585,334.55	174,616,773.15
支付其他与经营活动有关的现金	458,418,065.08	680,538,355.42
经营活动现金流出小计	1,029,981,411.08	1,314,239,580.08
经营活动产生的现金流量净额	-313,758,232.38	-248,062,515.82
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	45,235,157.29	848,795,293.69
取得投资收益收到的现金	-325,357.40	17,516,159.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,655.00	327,480.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	33,260,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	75,113,649.63	380,419,768.87
投资活动现金流入小计	153,287,104.52	1,247,058,702.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,712,154.58	2,743,228.42
投资支付的现金	146,441,424.11	140,687,095.18
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	75,000,000.00	380,000,000.00
投资活动现金流出小计	224,153,578.69	523,430,323.60
投资活动产生的现金流量净额	-70,866,474.17	723,628,378.64
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	240,266,995.92	142,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	240,266,995.92	142,000,000.00
偿还债务支付的现金	240,101,902.13	544,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,083,067.60	33,475,265.60
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	270,184,969.73	578,165,265.60
筹资活动产生的现金流量净额	-29,917,973.81	-436,165,265.60
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	-414,542,680.36	39,400,597.22
加：期初现金及现金等价物余额	562,916,918.86	523,516,321.64
六、期末现金及现金等价物余额	148,374,238.50	562,916,918.86

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 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		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	1,151,513,578.00				1,535,942,931.19		411,437,447.90		302,962,162.11		855,275,013.27		4,257,131,132.47	458,324,770.18	4,715,455,902.65
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,151,513,578.00				1,535,942,931.19		411,437,447.90		302,962,162.11		855,275,013.27		4,257,131,132.47	458,324,770.18	4,715,455,902.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-55,347,597.22		2,173,456.55		16,289,246.19		114,452,639.31		77,567,744.83	-13,490,459.86	64,077,284.97
（一）综合收益总额							2,173,456.55				153,772,157.06		155,945,613.61	8,112,001.31	164,057,614.92
（二）所有者投入和减少资本					-55,347,597.22								-55,347,597.22	-21,602,461.17	-76,950,058.39
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					-55,347,597.22						-55,347,597.22	-21,602,461.17	-76,950,058.39
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积											16,289,246.19	-39,319,517.75	-23,030,271.56
2. 提取一般风险准备											16,289,246.19	-16,289,246.19	
3. 对所有者(或股东)的分配												-23,030,271.56	-23,030,271.56
4. 其他													-23,030,271.56
(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	1,151,513,578.00				1,480,595,333.97	413,610,904.45	319,251,408.30	969,727,652.58	4,334,698,877.30	444,834,310.32	4,779,533,187.62		

上期金额

单位：元

项目	2024 年度												少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	1,151,513,578.00				1,696,010,586.45		418,156,938.35		284,672,832.15		650,839,403.54		4,201,193,338.49	480,849,973.59	4,682,043,312.08
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,151,513,578.00				1,696,010,586.45		418,156,938.35		284,672,832.15		650,839,403.54		4,201,193,338.49	480,849,973.59	4,682,043,312.08
三、本期增减变动金额（减少以“-”号					-160,067,655.26		-6,719,490.45		18,289,329.96		204,435,609.73		55,937,793.98	-22,525,203.41	33,412,590.57

填列)													
(一) 综合收益总额						-1,051,380.53			241,755,211.25		240,703,830.72	11,042,991.32	251,746,822.04
(二) 所有者投入和减少资本					-160,067,655.26						-160,067,655.26	510,840.27	-159,556,814.99
1. 所有者投入的普通股												1,000,000.00	1,000,000.00
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					-160,067,655.26						-160,067,655.26	-489,159.73	-160,556,814.99
(三) 利润分配							18,289,329.96	-41,319,601.52		-23,030,271.56		-34,079,035.00	-57,109,306.56
1. 提取盈余公积							18,289,329.96	-18,289,329.96					
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配								-23,030,271.56		-23,030,271.56		-34,079,035.00	-57,109,306.56
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转						-5,668,109.92			5,668,109.92				
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					-5,668,109.92			5,668,109.92				
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他								-1,668,109.92	-1,668,109.92			-1,668,109.92
四、本期期末余额	1,151,513,578.00				1,535,942,931.19	411,437,447.90	302,962,162.11	855,275,013.27	4,257,131,132.47	458,324,770.18		4,715,455,902.65

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,151,513,578.00				1,565,857,265.03		58,839,638.88		296,018,333.78	1,412,936,864.30		4,485,165,679.99
加：会计政策变更												
前期差错更正												

其他									
二、本年期初余额	1,151,513,578.00			1,565,857,265.03	58,839,638.88	296,018,333.78	1,412,936,864.30		4,485,165,679.99
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					2,438,104.09	16,289,246.19	123,572,944.15		142,300,294.43
（一）综合收益总额					2,438,104.09		162,892,461.90		165,330,565.99
（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						16,289,246.19	-39,319,517.75		-23,030,271.56
1. 提取盈余公积						16,289,246.19	-16,289,246.19		
2. 对所有者（或股东）的分配							-23,030,271.56		-23,030,271.56
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	1,151,513,578.00			1,565,857,265.03	61,277,742.97	312,307,579.97	1,536,509,808.45		4,627,465,974.42

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,151,513,578.00				1,582,133,112.31		62,432,362.75		277,729,003.82	1,271,363,166.19		4,345,171,223.07
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,151,513,578.00				1,582,133,112.31		62,432,362.75		277,729,003.82	1,271,363,166.19		4,345,171,223.07
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-16,275,847.28		-3,592,723.87		18,289,329.96	141,573,698.11		139,994,456.92
（一）综合收益总额							-3,592,723.87			182,893,299.63		179,300,575.76
（二）所有者投入和减少资本					-16,275,847.28							-16,275,847.28
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					-16,275,847.28							-16,275,847.28
（三）利润分配									18,289,329.96	-41,319,601.52		-23,030,271.56
1. 提取盈余公积									18,289,329.96	-18,289,329.96		
2. 对所有者（或股东）的分配										-23,030,271.56		-23,030,271.56
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	1,151,513,578.00				1,565,857,265.03		58,839,638.88		296,018,333.78	1,412,936,864.30		4,485,165,679.99

罗牛山股份有限公司

2025 年度财务报表附注

(除特别说明外，金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

罗牛山股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于1987年12月19日经海南省市场监督管理局批准注册成立，本公司注册地址为海南省海口市人民大道50号，现总部位于海南省海口市美兰区国兴大道5号海南大厦农信楼12楼。

本公司及各子公司（统称“本集团”）主要从事生猪养殖及销售、肉类加工及销售、兽药生产及销售、饲料生产及销售、房地产、冷链物流、教育等。

本财务报表业经本公司董事会于2026年4月16日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的40项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（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（2023年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的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及本集团2025年12月31日的财务状况及2025年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会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。

四、重要会计政策和会计估计

本集团根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注四、30“收入”各项描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅附注四、37“重大会计判断和估计”。

1、会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、营业周期

正常营业周期是指本集团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。本集团除从事房地产开发，正常营业周期超过一年外，其余以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、 记账本位币

本集团以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	应收款项余额 $\geq 2,000.00$ 万元
本年重要的应收款项核销	应收款项核销余额 ≥ 600.00 万元
重要的在建工程	单项在建工程项目预算金额 $\geq 5,000.00$ 万元
重要的非全资子公司	非全资子公司收入金额占总收入 $\geq 10\%$
重要的合营和联营企业	长期股权投资投资额 $\geq 5,000.00$ 万元
重要其他应付款	其他应付款余额 $\geq 1,000.00$ 万元

5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

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。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业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。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为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，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、6“合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、16“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、16“长期股权投资”或本附注四、10“金融工具”。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、16“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注四、16“长期股权投资”（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本集团份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本集团全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

8、 现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、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

（1）外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但本集团发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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的记账本位币金额计量。以公允

价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：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；股东权益类项目除“未分配利润”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。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

10、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

（1）金融资产的分类、确认和计量

本集团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，将金融资产划分为：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；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①以摊余成本计量的金融资产

本集团管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即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。本集团对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本集团对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收

益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资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。本集团将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本集团将上述以摊余成本计量的金融资产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之外的金融资产，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。此外，在初始确认时，本集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产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。对于此类金融资产，本集团采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(2) 金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时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和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时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。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被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，该负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且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；③ 该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本集团对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上

几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

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）。本集团（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本集团对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本集团将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，本集团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，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

（7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本集团不确认权益工具的公允价值变动。

本集团权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

11、金融资产减值

本集团需确认减值损失的金融资产系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债务工具投资、租赁应收款，主要包括应收票据、应收款项融资、应收账款、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对合同资产及部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

（1）减值准备的确认方法

本集团以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

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。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团按照

该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，本集团在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

（2）信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本集团采用未来12个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

（3）以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本集团对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：合并范围内关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

（4）金融资产减值的会计处理方法

期末，本集团计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

（5）各类金融资产信用损失的确定方法

①应收票据

本集团对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行。
商业承兑汇票	以商业承兑汇票的账龄作为信用风险特征。

②应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收账款和合同资产，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收账款、合同资产和租赁应收款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
组合1：关联方组合	本组合为本公司合并范围内关联方款项。
组合2：账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
组合3：学费组合	本组合为教育业务形成的款项。

项目	确定组合的依据
组合4: 售房款组合	本组合为房地产业务形成的款项。

③其他应收款

本集团依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来12个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
组合1: 关联方组合	本组合为本公司合并范围内关联方款项。
组合2: 款项性质组合	本组合为日常经营活动中应收取各类押金、代垫款、质保金、补贴款等应收款项。

④发放贷款和垫款

对于发放贷款及垫款，由于其具有相同的信用风险特征，本集团将其确认为一项金融资产组合，将发放贷款及垫款进行五级分类，并按照分类结果以不低于正常类计提1.50%、关注类贷款计提3.00%、次级类贷款计提30.00%、可疑类贷款计提60.00%、损失类贷款计提100.00%的标准组合计提贷款减值准备，根据实际情况次级类及可疑类贷款实际计提比例可上下浮动20%。

12、 应收款项融资

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自取得起期限在一年内（含一年）的部分，列示为应收款项融资；自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资。其相关会计政策参见本附注四、10“金融工具”及附注四、11“金融资产减值”。

13、 存货

（1） 存货的分类

存货主要包括原材料、低值易耗品、包装物、周转材料、消耗性生物资产、库存商品、开发产品、开发成本、发出商品等。

（2） 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

（3） 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（4） 存货的盘存制度为永续盘存制。

（5） 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(6) 房地产业务的存货会计政策

①开发用土地的核算方法：本集团购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，在尚未投入开发前，作为无形资产核算，并按其有效使用年限平均摊销；将土地投入商品房开发时，将土地使用权的账面摊余价值全部转入开发成本。②本集团为开发房地产而借入的资金所发生的利息等借款费用，在开发产品完工之前，计入开发成本。开发产品完工之后发生的利息等借款费用计入财务费用。③为了正确核算和反映本集团开发建设中各种配套设施所发生的支出，并准确地计算房屋开发成本和各种配套设施的开发成本，对配套设施支出的归集，可分为如下两种：

A、对能分清并直接计入某个成本核算对象的第一类配套设施支出，可直接计入有关房屋等开发成本，并在“开发成本—房屋开发成本”账户中归集其发生的支出；

B、对不能直接计入有关房屋开发成本的第一类配套设施支出，应先在“开发成本——配套设施开发成本”账户进行归集，于开发完成后再按一定标准分配计入有关房屋等开发成本。

(7) 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。消耗性生物资产是劳动对象，本集团的消耗性生物资产包括哺乳仔猪、保育猪、育肥猪、育种猪等。其中，哺乳仔猪：在产仔车间饲养，指仔猪从出生到断奶的阶段；保育猪：在保育车间饲养，指断奶的哺乳仔猪从产仔车间转入保育车间饲养到24kg阶段；育肥猪：在育成车间饲养，指由保育车间转入育肥车间饲养到130kg阶段；育种猪：在育成车间饲养，指由保育车间转入育种车间饲养到50-130kg阶段。

本集团对消耗性生物资产年末存栏价值的核算办法采用“分步结转法”，即：根据哺乳仔猪、保育猪、育肥猪、育种猪等在实际生产过程中发生的成本费用支出，按照车间分别归集并分步结转。

14、 合同资产

本集团将客户尚未支付合同对价，但本集团已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

合同资产预期信用损失的确定方法和会计处理方法参见附注四、11“金融资产减值”。

15、 持有待售资产和处置组

本集团若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本集团已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第8号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本集团初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资

产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本集团不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：（1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；（2）可收回金额。

16、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本集团对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本集团在初始确认时可选择将其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核算，其会计政策详见附注四、10“金融工具”。

共同控制，是指本集团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必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东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的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东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，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作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而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值

等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时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享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，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。

对于本集团首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，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计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、6“合并财务报表的编制方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

17、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本集团持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用公允价值模式对投资性房地产进行后续计量，会计政策选择的依据为：

- ①投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场。
- ②本集团能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地

产的公允价值作出合理的估计。

③本集团投资性房地产的公允价值进行估计时采用的关键假设和主要不确定因素为：新旧程度、结构类型差异。

本集团不对投资性房地产计提折旧或进行摊销，在资产负债表日以投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

确定投资性房地产的公允价值时，参照活跃市场上同类或类似房地产的现行市场价格；无法取得同类或类似房地产的现行市场价格的，参照活跃市场上同类或类似房地产的最近交易价格，并考虑交易情况、交易日期、所在区域等因素，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计；或基于预计未来获得的租金收益和有关现金流量的现值确定其公允价值。

自用房地产或存货转换为投资性房地产时，按照转换当日的公允价值计价，转换当日的公允价值小于原账面价值的，其差额计入当期损益；转换当日的公允价值大于原账面价值的，其差额确认为其他综合收益。投资性房地产转换为自用房地产时，以转换当日的公允价值作为自用房地产的账面价值，公允价值与原账面价值的差额计入当期损益。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

18、 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

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	20-40	5	2.38-4.75
机器设备	年限平均法	5-20	5	4.75-19.00
运输工具	年限平均法	5-12	5	7.92-19.00
办公设备及其他	年限平均法	5-16	5	5.94-19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、26“长期资产减值”。

(4) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出

售、转让、报废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。

本集团至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

19、 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、26“长期资产减值”。

20、 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

21、 生物资产

(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，本集团的消耗性生物资产为存栏待售的牲畜等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、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，包括符合资本化条件的借款费用。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用加权平均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，减记的金额应当予以恢复，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。

如果消耗性生物资产改变用途，作为生产性生物资产，改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定。如果消耗性生物资产改变用途，作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

(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，本集团的消耗性生物资产为产畜和役畜。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或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可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

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。各类生产性生物资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
----	---------	-----------	---------

白猪	公猪	1.5	10	60.00
	母猪	3	50	16.67
黑猪	公猪	3	25	25
	母猪	3	25	25

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。

本集团在每一个资产负债表日检查生产性生物资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

如果生产性生物资产改变用途，作为消耗性生物资产，其改变用途后的成本按改变用途时的账面价值确定；若生产性生物资产改变用途作为公益性生物资产，则按照《企业会计准则第8号——资产减值》规定考虑是否发生减值，发生减值时先计提减值准备，再按计提减值准备后的账面价值确定。

22、无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

使用寿命有限的无形资产，具体项目摊销年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	按可使用年限摊销
软件	5

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2) 研究与开发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、26“长期资产减值”。

23、 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本集团的长期待摊费用主要包括装修改造费、青苗补偿款等。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

24、 质量保证金

施工单位应留置的质量保证金根据施工合同规定之金额，列入“应付账款”，待保证期过后根据实际情况和合同约定支付。

25、 维修基金

本集团物业管理公司收到业主委托代为管理的公共维修基金，计入“其他非流动负债”，专项用于住宅共同部位、共同设备和物业管理区域公共设施的维修、更新。

26、 长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明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。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。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，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

27、 合同负债

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权，本集团在客户实际支付款项和到期应支付款

项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

28、 职工薪酬

本集团职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在职工为本集团提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险。离职后福利计划包括设定提存计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在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，和本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

29、 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本集团承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

30、 收入

本集团与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；本集团因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本集团识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本集团在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：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。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价

格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

生猪养殖及销售、肉类加工及销售业务：本集团按照合同、订单约定方式交付商品并由客户签收后，客户取得相关商品控制权，本集团按照已收或应收合同金额扣除预计销售折扣后的净额确认收入。

冷链物流：本集团仓储服务业务在仓储服务提供完成并经客户确认时，依据约定的结算价格、仓储天数和业务量等因素确认收入。

房地产：在房产完工并验收合格，达到销售合同约定的交付条件，在客户取得相关商品或服务控制权时点（或虽未移交，但公司已按照合同约定发出交房通知），确认销售收入的实现。

教育服务：由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，且公司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，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入。

物业服务：本集团在提供物业服务过程中确认收入。

酒店业务收入：本集团酒店业务收入包括客房、餐饮、商品销售、娱乐服务等；客房、餐饮、娱乐服务收入在服务提供结束的时点确认，销售商品的收入于商品控制权转让予客户时确认为收入，即当商品交付客户且无影响客户收货的未履约义务时确认收入。

本集团给予客户的信用期与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

31、合同成本

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

为履行合同发生的成本不属于《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》之外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；②该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；③该成本预期能够收回。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

32、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本集团将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本集团对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的

财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本集团和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

33、 递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且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、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

34、 租赁

租赁是指本集团让渡或取得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或支付对价的合同。在一项合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或包含租赁。

（1）本集团作为承租人

本集团租赁资产的类别主要为房屋建筑物、土地等。

① 初始计量

在租赁期开始日，本集团将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债（短期租赁和低价值资产租赁除外）。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

② 后续计量

本集团参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注四、18 “固定资产”），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。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团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。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益或计入相关资产成本。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，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产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。

③ 短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，本集团采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

（2）本集团作为出租人

本集团在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与

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。

① 经营租赁

本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

② 融资租赁

于租赁期开始日，本集团确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本集团取得的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。

35、 其他重要的会计政策和会计估计

（1）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本集团处置或划分为持有待售类别的组成部分：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本附注四、15“持有待售资产和处置组”相关描述。

36、 重要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

本集团无需披露的会计政策变更事项。

（2）会计估计变更

本集团无需披露的会计估计变更事项。

37、 重大会计判断和估计

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本集团管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）收入确认

如本附注四、30“收入”所述，本集团在收入确认方面涉及到如下重大的会计判断和估计：识别客户合同；估计因向客户转让商品而有权取得的对价的可收回性；识别合同中的履约义务；估计合同中存在的可变对价以及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；合同中是否存在重大融资成分；估计合同中单项履约义务的单独售价；确定履约义务是在某一时段内履行还是在某一时点履行；履约进度的确定，等等。

本集团主要依靠过去的经验和工作作出判断，这些重大判断和估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

（2）租赁

①租赁的识别

本集团在识别一项合同是否为租赁或包含租赁时，需要评估是否存在一项已识别资产，且客户控制了该资产在一定期间内的使用权。在评估时，需要考虑资产的性质、实质性替换权、以及客户是否有权获得因在该期间使用该资产所产生的几乎全部经济利益，并能够主导该资产的使用。

②租赁的分类

本集团作为出租人时，将租赁分类为经营租赁和融资租赁。在进行分类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

③租赁负债

本集团作为承租人时，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。在计量租赁付款额的现值时，本集团对使用的折现率以及存在续租选择权或终止选择权的租赁合同的租赁期进行估计。在评估租赁期时，本集团综合考虑与本集团行使选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化等。不同的判断及估计可能会影响租赁负债和使用权资产的确认，并将影响后续期间的损益。

(3) 存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

(4) 长期资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即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中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(5) 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本集团就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(6) 所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

五、税项

1、 主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按5%、6%、9%、13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税；生猪销售免缴增值税；饲料销售免缴增值税；增值税征收率为3%、5%（锦地翰城一期、二期A、二期B、三期、四期项目是营改增过渡项目）。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%、5%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	子公司海南罗牛山开源小额贷款有限公司按应纳税所得额的15%计缴，本集团农业项目所得免缴企业所得税；子公司海南罗牛山食品集团有限公司（以下简称“食品集团”）的生猪屠宰业务、海南罗牛山肉类有限公司的生猪屠宰业务、三亚益民肉联实业有限公司牲畜屠宰业务所实现的利润免征企业所得税；子公司海南文高旅游资源开发有限公司（以下简称“文高旅游”）和保亭禾联食品有限公司属小型微利企业，享受所得税优惠政策。子公司上海同仁药业股份有限公司为高新技术企业，企业所得税税率为15%。其他公司按应纳税所得额的25%计缴企业所得税。

2、 税收优惠及批文

（1）企业所得税优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一款、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条的规定，牲畜、家禽养殖免征所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号）文件中免征企业所得税的规定，本公司子公司食品集团、海南罗牛山肉类有限公司的生猪屠宰业务、三亚益民肉联实业有限公司的牲畜屠宰业务所实现的利润免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局印发《关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》（财税[2020]31号）及《关于延续实施海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》，本公司子公司海南罗牛山开源小额贷款有限公司属于《海南自由贸易港鼓励类产业目录》的鼓励类产业的企业，自2020年1月1日至2027年12月31日，减按15%税率征收企业所得税。

根据2023年3月26日《关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第6号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。子公司海南文高旅游资源开发有限公司和保亭禾联食品有限公司满足小微企业条件。

子公司上海同仁药业股份有限公司于2021年12月23日被评定为高新技术企业，持有的最新证书编号：GR202431001553，有效期至2027年12月4日，按15%的税率缴纳企业所得税。

（2）增值税优惠

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条“农业生产者销售的自产农业产品免征增值税”的规定免征增值税。

根据《财政部、国家税务总局关于饲料产品免征增值税问题的通知》（财税[2001]121号）的规定，饲料企业生产销售符合其规定的饲料产品，则免征增值税。

（3）其他税收优惠

根据《关于进一步实施小微企业“六税两费”减免政策的公告》财政部税务总局公告2022年第10号（以下简称“本公告”）：“对增值税小规模纳税人、小型微利企业可以在50%的税额幅度内减征资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附

加”。本公告所称小型微利企业，是指从事国家非限制和禁止行业，且同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5000万元等三个条件的企业，执行期限为2022年1月1日至2025年12月31日，本公司符合减免条件的下属分公司、子公司享受此政策。

六、合并财务报表项目注释

以下注释项目（含公司财务报表主要项目注释）除非特别指出，“年初”指2025年1月1日，“年末”指2025年12月31日，“本年”指2025年度，“上年”指2024年度。

1、货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金	10,115.89	72,649.89
银行存款	754,539,461.55	1,081,338,840.93
其他货币资金	4,924,597.12	13,930,015.60
合计	759,474,174.56	1,095,341,506.42

注1：于2025年12月31日，本集团的所有权受到限制的货币资金为109,727,803.06元，具体如下：①系本公司按揭贷款保证金2,117,347.45元；②系子公司海南职业技术学院集资房保证金103,974.01元；③系本公司保函保证金350,491.17元；④系本公司与子公司因诉讼被冻结的银行存款105,207,946.01元；⑤系子公司上海同仁药业股份有限公司应付票据保证金1,948,044.42元。

注2：于2024年12月31日，本集团的所有权受到限制的货币资金为21,001,452.80元，具体如下：①系本公司按揭贷款保证金2,383,175.21元；②系子公司海南职业技术学院集资房保证金1,014,484.03元；③系本公司保函保证金654,737.00元；④系本公司与子公司因诉讼被冻结的银行存款12,428,109.64元；⑤系子公司上海同仁药业股份有限公司应付票据保证金4,520,946.92元。

2、交易性金融资产

项目	年末余额	年初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	33,433,136.60	27,242,964.60
其中：权益工具投资	33,433,136.60	27,242,964.60
合计	33,433,136.60	27,242,964.60

3、应收票据

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	200,000.00	2,050,000.00
小计	200,000.00	2,050,000.00
减：坏账准备	10,000.00	
合计	190,000.00	2,050,000.00

按坏账计提方法分类披露

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	200,000.00	100.00	10,000.00	5.00	190,000.00

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
其中:					
银行承兑汇票	200,000.00	100.00	10,000.00	5.00	190,000.00
合计	200,000.00	100.00	10,000.00	5.00	190,000.00

4、 应收账款

(1) 按账龄披露

账龄	年末余额	年初余额
1年以内	47,904,855.32	56,360,784.06
1至2年	6,591,311.64	2,666,775.61
2至3年	2,614,020.57	698,706.00
3至4年	73,091.25	1,172,849.22
4年以上	14,321,079.22	13,283,626.69
小计	71,504,358.00	74,182,741.58
减: 坏账准备	19,216,171.70	17,991,143.86
合计	52,288,186.30	56,191,597.72

(2) 按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备的应收账款	6,019,332.27	8.42	2,389,380.27	39.70	3,629,952.00
按组合计提坏账准备的应收账款	65,485,025.73	91.58	16,826,791.43	25.70	48,658,234.30
其中:					
账龄组合	53,126,257.57	74.30	16,247,358.85	30.58	36,878,898.72
售房款组合	335,797.00	0.47	-	-	335,797.00
学费组合	12,022,971.16	16.81	579,432.58	4.82	11,443,538.58
合计	71,504,358.00	100.00	19,216,171.70	26.87	52,288,186.30

(续)

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备的应收账款	5,364,334.33	7.23	1,364,953.42	25.44	3,999,380.91
按组合计提坏账准备的应收账款	68,818,407.25	92.77	16,626,190.44	24.16	52,192,216.81
其中:					
账龄组合	60,296,947.25	81.28	16,248,336.73	26.95	44,048,610.52

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
售房款组合	679,083.00	0.92			679,083.00
学费组合	7,842,377.00	10.57	377,853.71	4.82	7,464,523.29
合计	74,182,741.58	100.00	17,991,143.86	24.25	56,191,597.72

①年末单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	年初余额		年末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
海南省粮食和物资储备局	3,634,303.36		3,629,952.00			储备肉补贴不存在收回风险
2,000.00 万元以下 9 户 (2024 年末 7 户)	1,730,030.97	1,364,953.42	2,389,380.27	2,389,380.27	100.00	其他异常客户存在收回风险
合计	5,364,334.33	1,364,953.42	6,019,332.27	2,389,380.27	39.70	

②组合中，按账龄组合、售房款组合、学费组合计提坏账准备的应收账款

项目	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	53,126,257.57	16,247,358.85	30.58
售房款组合	335,797.00		-
学费组合	12,022,971.16	579,432.58	4.82
合计	65,485,025.73	16,826,791.43	25.70

(3) 坏账准备的情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提	1,364,953.42	1,024,426.85				2,389,380.27
账龄组合	16,248,336.73		977.88			16,247,358.85
学费组合	377,853.71	201,578.87				579,432.58
合计	17,991,143.86	1,226,005.72	977.88			19,216,171.70

(4) 本年实际核销的应收账款情况

本集团不存在核销的应收账款。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本集团按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为23,123,144.14元，占应收账款年末余额合计数的比例为32.35%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为3,974,248.49元。

5、 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

项 目	年末余额	年初余额
应收票据	850,000.00	
合 计	850,000.00	

(2) 年末已质押的应收款项融资

年末不存在已质押的应收款项融资。

(3) 年末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

年末不存在已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资。

6、 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	10,778,113.40	93.94	8,400,018.26	96.80
1至2年	667,088.28	5.81	73,987.29	0.85
2至3年	-		32,257.76	0.37
3年以上	28,336.18	0.25	171,854.48	1.98
合计	11,473,537.86	100.00	8,678,117.79	100.00

(2) 按预付对象归集年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额的比例 (%)
中国人民财产保险股份有限公司	1,826,007.25	15.91
嘉吉粮油(阳江)有限公司	1,415,229.00	12.33
福建省泰宁永信农牧发展有限公司	1,272,000.00	11.09
海南翔荣贸易有限公司	1,114,990.20	9.72
吉带一路(海南)科技有限公司	700,800.00	6.11
合计	6,329,026.45	55.16

7、 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	-	
应收股利	-	
其他应收款	18,580,323.15	23,167,804.42
合计	18,580,323.15	23,167,804.42

①其他应收款按账龄披露

账龄	年末余额	年初余额
1年以内	9,962,361.30	12,279,866.61
1至2年	4,359,996.70	7,421,046.08

账龄	年末余额	年初余额
2至3年	4,509,493.58	5,157,853.90
3至4年	5,155,249.77	1,506,872.67
4年以上	91,313,157.18	98,994,008.56
小计	115,300,258.53	125,359,647.82
减：坏账准备	96,719,935.38	102,191,843.40
合计	18,580,323.15	23,167,804.42

②按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款	51,249,009.88	65,196,137.58
转让股权款、退股款	44,778,359.00	44,778,359.00
押金、保证金、定金	6,787,637.71	6,202,545.90
补贴款	1,100,081.89	1,891,452.02
备用金	5,203,314.56	4,333,052.01
租金	5,754,773.23	2,232,976.07
其他	427,082.26	725,125.24
小计	115,300,258.53	125,359,647.82
减：坏账准备	96,719,935.38	102,191,843.40
合计	18,580,323.15	23,167,804.42

③坏账准备计提情况

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）	
2025年1月1日余额	683,754.01		101,508,089.39	102,191,843.40
2025年1月1日余额在本年：				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本年计提			194,667.58	194,667.58
本年转回	3,531.62			3,531.62
本年转销				
本年核销			5,663,043.98	5,663,043.98
其他变动				

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）	
2025年12月31日余额	680,222.39		96,039,712.99	96,719,935.38

④坏账准备的情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应 收款	102,191,843.40	194,667.58	3,531.62	5,663,043.98		96,719,935.38
合计	102,191,843.40	194,667.58	3,531.62	5,663,043.98	-	96,719,935.38

⑤本年实际核销的其他应收款情况

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	5,663,043.98

⑥按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收 款年末余额 合计数的比 例（%）	坏账准备 年末余额
毕国祥	股权转让款	39,515,000.00	5年以上	34.27	39,515,000.00
东方五丰养猪农民专业合作社	往来款	7,073,640.00	5年以上	6.13	7,073,640.00
海南南牧饲料贸易有限公司	往来款	3,786,908.88	5年以上	3.28	3,786,908.88
澄迈县财政局财政性资金	保证金	3,360,000.00	5年以上	2.91	3,360,000.00
文昌青林林业开发有限公司	往来款	3,181,145.25	5年以上	2.76	3,181,145.25
合计		56,916,694.13		49.35	56,916,694.13

8、 存货

(1) 存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	61,546,451.27	1,695,578.68	59,850,872.59
低值易耗品	4,355,700.47	-	4,355,700.47
库存商品	35,087,598.88	2,577,662.50	32,509,936.38
开发成本	739,662,938.26	-	739,662,938.26
开发产品	1,252,488,379.26	32,753,253.56	1,219,735,125.70
包装物	3,214,966.17	-	3,214,966.17
消耗性生物资产	388,263,742.55	7,687,537.61	380,576,204.94
发出商品	412,452.48	-	412,452.48

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
在产品	6,304.25	-	6,304.25
合计	2,485,038,533.59	44,714,032.35	2,440,324,501.24

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	57,835,378.14	1,825,120.22	56,010,257.92
低值易耗品	4,106,343.99		4,106,343.99
库存商品	46,641,025.15	7,332,442.16	39,308,582.99
开发成本	1,372,237,333.41		1,372,237,333.41
开发产品	847,664,317.52		847,664,317.52
周转材料	101,722.42		101,722.42
包装物	818,237.38		818,237.38
消耗性生物资产	319,981,898.62	3,078,578.69	316,903,319.93
发出商品	2,233,702.69		2,233,702.69
合计	2,651,619,959.32	12,236,141.07	2,639,383,818.25

(2) 重大项目开发成本明细情况

项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	年末余额	年初余额
海口 118 项目 A1 地块	2021 年 6 月	住宅 8 号楼 2026 年 5 月、 商业尚不确定	28.00 亿元	228,237,349.90	879,479,140.72
海口 118 项目 C 地块 9#及幼儿园	2019 年 4 月	2027 年 12 月	23.11 亿元	60,915,335.65	56,580,450.50
罗牛山广场二期	2019 年 3 月	2026 年 9 月	13.00 亿元	363,817,995.60	349,020,915.52
合计				652,970,681.15	1,285,080,506.74

(3) 重大开发产品明细情况

项目名称	竣工时间	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
海口 118 项目 C 地块	2023 年 10 月	190,832,135.57	-	25,485,350.72	165,346,784.85
罗牛山广场二期	2023 年 3 月	630,581,406.03	154,061.54	41,494,574.97	589,240,892.60
罗牛山广场一期	2022 年 11 月	26,250,775.92	-	1,070,184.11	25,180,591.81
海口 118 项目 A1 地块	2025 年 9 月	-	992,986,735.40	525,706,848.39	467,279,887.01
合计		847,664,317.52	993,140,796.94	593,756,958.19	1,247,048,156.27

(4) 存货跌价准备

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额			年末余额
		计提	其他	转销	转回	其他	
原材料	1,825,120.22				129,541.54		1,695,578.68
库存商品	7,332,442.16	2,082,104.32		6,836,883.98			2,577,662.50
开发产品		32,753,253.56					32,753,253.56
消耗性生物资产	3,078,578.69	7,687,537.61		3,078,578.69			7,687,537.61
合计	12,236,141.07	42,522,895.49		9,915,462.67	129,541.54		44,714,032.35

(5) 存货年末余额中含有借款费用资本化金额为 2,106,997.01 元。

(6) 本集团用于债务担保的存货详见“六、24所有权或使用权受限制的资产”。

9、其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
预缴税金	4,097,896.62	60,390,302.87
待抵扣进项税额	25,266,224.89	17,392,603.47
销售代理费	1,840,820.87	15,495,201.39
预付报刊、保险等款项	40,910.16	2,175,293.05
银行借款信用证利息	598,303.72	
合计	31,844,156.26	95,453,400.78

10、发放贷款和垫款

(1) 贷款和垫款按个人和企业分布情况

项目	年末余额	年初余额
个人贷款和垫款	19,418,530.97	21,071,382.53
——贷款	19,418,530.97	21,071,382.53
企业贷款和垫款	20,020,000.00	26,020,000.00
——贷款	20,020,000.00	26,020,000.00
贷款和垫款总额	39,438,530.97	47,091,382.53
减：贷款损失准备	14,656,559.29	21,152,414.76
其中：单项计提数	-	
组合计提数	14,656,559.29	21,152,414.76
贷款和垫款账面价值	24,781,971.68	25,938,967.77

(2) 贷款和垫款按行业分布情况

项目	年末余额	比例 (%)	年初余额	比例 (%)
房地产	22,281,248.72	56.50	25,461,248.72	54.07
农业	12,000,000.00	30.42	10,472,851.56	22.24

项目	年末余额	比例 (%)	年初余额	比例 (%)
其他服务业	5,157,282.25	13.08	11,157,282.25	23.69
贷款和垫款总额	39,438,530.97	100.00	47,091,382.53	100.00
减：贷款损失准备	14,656,559.29		21,152,414.76	
其中：单项计提数	-			
组合计提数	14,656,559.29		21,152,414.76	
贷款和垫款账面价值	24,781,971.68		25,938,967.77	

(3) 贷款和垫款按担保方式分布情况

项目	年末余额	年初余额
保证贷款	17,391,248.72	25,391,248.72
附担保物贷款	22,047,282.25	21,700,133.81
其中：抵押贷款	5,307,282.25	5,780,133.81
质押贷款	16,740,000.00	15,920,000.00
贷款和垫款总额	39,438,530.97	47,091,382.53
减：贷款损失准备	14,656,559.29	21,152,414.76
其中：单项计提数	-	
组合计提数	14,656,559.29	21,152,414.76
贷款和垫款账面价值	24,781,971.68	25,938,967.77

(4) 贷款和垫款资产减值损失情况

项目	年末余额		年初余额	
	单项	组合	单项	组合
年初余额		21,152,414.76		27,069,061.41
本年计提				
本年转出				
本年核销		6,000,000.00		
本年转回		495,855.47		5,916,646.65
——收回原转销贷款和垫款导致的转回		495,855.47		5,916,646.65
——贷款和垫款因折现价值上升导致转回				
——其他因素导致的转回				
年末余额		14,656,559.29		21,152,414.76

11、长期股权投资

被投资单位	年初余额 (账面价值)	减值准备年 初余额	本年增减变动				
			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
一、联营企业							

罗牛山腾德检测认证服务（海南）有限公司		7,461,958.18					
海南儋州绿色村镇银行有限责任公司	4,150,633.06				-468,136.08		
海南安佑罗牛山饲料有限公司	30,575,255.68				3,958,370.41		
合计	34,725,888.74	7,461,958.18			3,490,234.33		

(续)

被投资单位	本年增减变动			年末余额 (账面价值)	减值准备 年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业					
罗牛山腾德检测认证服务（海南）有限公司					7,461,958.18
海南儋州绿色村镇银行有限责任公司				3,682,496.98	
海南安佑罗牛山饲料有限公司	2,000,000.00			32,533,626.09	
合计	2,000,000.00			36,216,123.07	7,461,958.18

12、其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	年初余额	本年增减变动					年末余额
		追加投资	减少投资	本年计入其他综合收益的利得	本年计入其他综合收益的损失	其他	
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	34,018,131.28			3,922,372.31			37,940,503.59
海南信禾小额贷款股份有限公司							
海口联合农村商业银行股份有限公司	6,045,144.42				775,890.88		5,269,253.54
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司	5,905,998.54						5,905,998.54
三亚惠民村镇银行股份有限公司	476,683.33				73,556.29		403,127.04
海南农信金融资产管理股份有限公司	724,185.00						724,185.00
陵水惠民村镇银行股份有限公司	325,648.12			12,996.74			338,644.86
海南罗牛山调味品有限公司							
海口海滩开发管理有限公司							
天津恩彼蛋白质有限公司							

项目	年初余额	本年增减变动					年末余额
		追加投资	减少投资	本年计入其他综合收益的利得	本年计入其他综合收益的损失	其他	
海南丰兴精密产业股份有限公司							
海南同诚广告有限公司							
合计	47,495,790.69			3,935,369.05	849,447.17		50,581,712.57

(续)

项目	本年确认的股利收入	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
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司		8,290,576.71		根据管理层持有意图判断
海南信禾小额贷款股份有限公司				
海口联合农村商业银行股份有限公司			8,229,735.49	
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司				
三亚惠民村镇银行股份有限公司			1,596,872.96	
海南农信金融资产管理股份有限公司				
陵水惠民村镇银行股份有限公司			161,355.14	
海南罗牛山调味品有限公司			2,500,000.00	
海口海滩开发管理有限公司			1,000,000.00	
天津恩彼蛋白质有限公司				
海南丰兴精密产业股份有限公司				
海南同诚广告有限公司			85,000.00	
合计		8,290,576.71	13,572,963.59	

13、其他非流动金融资产

项目	年末余额	年初余额
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	2,125,821.19	9,120,522.78
其中：广东广祺瑞庸贰号股权投资合伙企业（有限合伙）	382,721.01	5,000,000.00
优势涵（上海）投资管理中心（有限合伙）	1,743,100.18	4,120,522.78
合计	2,125,821.19	9,120,522.78

14、投资性房地产

(1) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物	合计
一、年初余额	1,222,579,472.92	1,222,579,472.92
二、本年变动	-120,691,721.48	-120,691,721.48

项目	房屋、建筑物	合计
加：外购		
存货\固定资产\在建工程转入		
成本计量模式转入		
减：处置	17,487,767.96	17,487,767.96
其他转出		
公允价值变动	-103,203,953.52	-103,203,953.52
三、年末余额	1,101,887,751.44	1,101,887,751.44

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产金额及原因

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋、建筑物	4,725,106.00	申报办证材料不齐全

15、 固定资产

项目	年末余额	年初余额
固定资产	3,475,050,295.95	3,378,786,440.89
合计	3,475,050,295.95	3,378,786,440.89

(1) 固定资产

① 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	运输工具	机器设备	办公设备及其他	合计
一、账面原值					
1、年初余额	3,978,803,975.90	32,014,712.54	923,872,779.11	208,585,963.65	5,143,277,431.20
2、本年增加金额	232,061,434.33	1,177,027.36	84,116,735.68	18,339,006.92	335,694,204.29
(1) 购置		1,177,027.36	13,501,151.77	14,735,411.84	29,413,590.97
(2) 在建工程转入	232,061,434.33	-	70,615,583.91	3,603,595.08	306,280,613.32
3、本年减少金额	7,689,602.31	1,458,412.69	12,653,890.31	6,538,152.56	28,340,057.87
(1) 处置或报废	7,689,602.31	1,458,412.69	12,653,890.31	6,538,152.56	28,340,057.87
(2) 转入投资性房地产					-
4、年末余额	4,203,175,807.92	31,733,327.21	995,335,624.48	220,386,818.01	5,450,631,577.62
二、累计折旧					
1、年初余额	1,078,573,817.35	19,154,979.58	396,487,495.78	175,773,746.51	1,669,990,039.22
2、本年增加金额	146,099,126.82	2,504,394.63	48,253,303.59	19,157,163.69	216,013,988.73
(1) 计提	146,099,126.82	2,504,394.63	48,253,303.59	19,157,163.69	216,013,988.73
3、本年减少金额	133,374.43	1,308,032.37	7,058,784.97	4,323,538.98	12,823,730.75
(1) 处置或报废	133,374.43	1,308,032.37	7,058,784.97	4,323,538.98	12,823,730.75
(2) 转入投资性房地产					-
4、年末余额	1,224,539,569.74	20,351,341.84	437,682,014.40	190,607,371.22	1,873,180,297.20
三、减值准备					
1、年初余额	64,545,774.70	32,630.84	27,983,823.11	1,938,722.44	94,500,951.09

项目	房屋及建筑物	运输工具	机器设备	办公设备及其他	合计
2、本年增加金额	8,370,495.13	9,199.04	479,512.37	222,418.65	9,081,625.19
(1) 本期计提	8,370,495.13	9,199.04	479,512.37	222,418.65	9,081,625.19
3、本年减少金额	47,939.44	-	1,035,839.89	97,812.48	1,181,591.81
(1) 处置或报废	47,939.44	-	1,035,839.89	97,812.48	1,181,591.81
4、年末余额	72,868,330.39	41,829.88	27,427,495.59	2,063,328.61	102,400,984.47
四、账面价值					
1、年末账面价值	2,905,767,907.79	11,340,155.49	530,226,114.49	27,716,118.18	3,475,050,295.95
2、年初账面价值	2,835,684,383.85	12,827,102.12	499,401,460.22	30,873,494.70	3,378,786,440.89

② 年末暂时闲置的固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	234,385,681.36	96,161,882.26	36,545,603.19	101,678,195.91	
机器设备	60,154,201.05	42,129,826.29	14,691,327.32	3,333,047.44	
运输设备	1,521,254.86	1,105,147.34	11,524.38	404,583.14	
办公设备及其他	20,869,079.96	17,232,230.09	1,104,231.54	2,532,618.33	
合计	316,930,217.23	156,629,085.98	52,352,686.43	107,948,444.82	

③ 通过经营租赁租出的固定资产

项目	年末账面价值
房屋及建筑物	354,567,873.73
机器设备	73,009,818.96
运输设备	15,258.45
办公设备及其他	2,609,712.06
合计	430,202,663.20

④ 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	年末账面价值	未办妥产权证书的原因
食品集团分部房屋及建筑物	82,607,575.10	正在办理中、未完成产权过户和租赁土地无法办理
生猪贸易分部房屋及建筑物	87,580,340.82	租赁的土地不能办理产权
畜牧养殖分部房屋及建筑物	1,336,115,853.78	所占土地为设施农业用地，无法办理产权
教育分部房屋及建筑物	48,549,535.73	租赁的土地不能办理产权
股份本部房屋及建筑物	31,993.24	未完成产权过户
其他分部房屋及建筑物	5,028,382.36	简易房未办理产权证
合计	1,559,913,681.03	

16、 在建工程

项目	年末余额	年初余额
在建工程	163,557,455.26	300,101,903.02

项目	年末余额	年初余额
合计	163,557,455.26	300,101,903.02

(1) 在建工程

①在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
万宁 10 万头生态养殖基地项目二期建设				54,116,078.74		54,116,078.74
澄迈东岭 10 万头生态养殖基地项目一期建设				3,661,536.85		3,661,536.85
澄迈优质饲料加工厂项目	71,615,265.74	6,548,177.98	65,067,087.76	71,382,559.59	6,548,177.98	64,834,381.61
文昌饲料厂项目				68,864,683.52		68,864,683.52
罗牛山儋州乐贺 40 万头生态养殖基地项目一期建设	92,395,782.54	-	92,395,782.54	88,424,081.79		88,424,081.79
琼海 15 万头生猪生态养殖基地项目一期建设	4,384,648.04	-	4,384,648.04	4,135,693.65		4,135,693.65
大致坡猪场有机肥、管网、实验室工程	140,646.06	-	140,646.06	368,000.00		368,000.00
其他工程	2,699,410.26	1,130,119.40	1,569,290.86	15,697,446.86		15,697,446.86
合计	171,235,752.64	7,678,297.38	163,557,455.26	306,650,081.00	6,548,177.98	300,101,903.02

②重要在建工程项目本年变动情况

项目名称	预算数 (万元)	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产金额	本年其他减少金额	年末余额
万宁 10 万头生态养殖基地项目二期建设	6,490.64	54,116,078.74	-888,272.12	53,227,806.62		
澄迈东岭 10 万头生态养殖基地项目一期建设	9,519.57	3,661,536.85	-1,986,636.85	1,674,900.00		
澄迈优质饲料加工厂项目	15,150.00	71,382,559.59	232,706.15	-	-	71,615,265.74
儋州乐贺 40 万头生态养殖基地项目一期建设	21,029.00	88,424,081.79	3,971,700.75	-	-	92,395,782.54
文昌饲料厂项目	12,548.21	68,864,683.52	1,596,055.94	70,460,739.46	-	-
儋州畜禽屠宰中心项目	6,600.00	2,945,323.58	57,085,932.36	59,879,926.06	143,607.11	7,722.77
合计		289,394,264.07	60,011,486.23	185,243,372.14	143,607.11	164,018,771.05

(续)

工程名称	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：本年利息资本化金额	本年利息资本化率 (%)	资金来源
万宁 10 万头生态养殖基地项目二期建设	100	100	3,575,114.06			自筹、银行借款
澄迈东岭 10 万头生态养殖基地项目一期建设	100	100	727,236.30			自筹、银行借款
澄迈优质饲料加工厂项目	47.27	47.27				自筹
儋州乐贺 40 万头生态养殖基地项目一期建设	43.94	43.94				自筹
文昌饲料厂项目	100	100	617,884.08	263,833.00	16.53	自筹、银行借款
儋州畜禽屠宰中心项目	100	100	182,838.83	182,838.83	0.32	自筹、银行借款
合计	—	—	5,103,073.27	446,671.83	—	—

17、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式

项目	畜牧养殖业		合计
	成熟种猪	未成熟种猪	
一、账面原值			
1. 年初余额	101,814,058.12	19,772,140.12	121,586,198.24
2. 本年增加金额	80,856,417.31	89,742,271.91	170,598,689.22
(1) 外购			
(2) 自行培育	-	39,251,192.48	39,251,192.48
(3) 结转(后备转基础)	80,849,750.43	-	80,849,750.43
(4) 成本归集	6,666.88	50,491,079.43	50,497,746.31
3. 本年减少金额	63,626,122.41	84,849,943.18	148,476,065.59
(1) 销售	57,245,963.70	2,722,083.52	59,968,047.22
(2) 无害化处理	6,380,158.71	1,278,109.23	7,658,267.94
(3) 结转(后备转基础)		80,849,750.43	80,849,750.43
4. 年末余额	119,044,353.02	24,664,468.85	143,708,821.87
二、累计折旧			-
1. 年初余额	26,551,951.77		26,551,951.77
2. 本年增加金额	17,718,133.04		17,718,133.04
(1) 计提	17,718,133.04		17,718,133.04
3. 本年减少金额	22,423,909.84		22,423,909.84

项目	畜牧养殖业		合计
	成熟种猪	未成熟种猪	
(1) 销售	20,626,578.45		20,626,578.45
(2) 无害化处理	1,797,331.39		1,797,331.39
4. 年末余额	21,846,174.97		21,846,174.97
三、减值准备			-
四、账面价值			-
1. 年末账面价值	97,198,178.05	24,664,468.85	121,862,646.90
2. 年初账面价值	75,262,106.35	19,772,140.12	95,034,246.47

(2) 年末畜牧养殖业生物资产的详细情况

项目	预计使用寿命	预计净残值	折旧方法	数量	原值	累计折旧	减值准备 累计金额
一、白猪							
母猪	3	50%	平均年限法	36,096	103,346,874.15	17,183,464.01	
公猪	1.5	10%	平均年限法	275	892,667.43	324,858.27	
二、黑猪							
母猪	3	25%	平均年限法	5,014	14,395,857.58	4,214,702.19	
公猪	3	25%	平均年限法	105	408,953.86	123,150.50	
合计				41,490	119,044,353.02	21,846,174.97	

(3) 与生物资产相关的风险主要是疫情风险，公司的主要应对措施是加强内部管理，做好免疫保健。

18、使用权资产

项目	房屋及建筑物	土地	运输设备	合计
一、账面原值				
1、年初余额	52,580,091.79	94,507,106.89	2,579,664.08	149,666,862.76
2、本年增加金额		17,949,286.22		17,949,286.22
(1) 本期新增租赁		17,949,286.22		17,949,286.22
3、本年减少金额	15,288,207.69	10,672,175.27		25,960,382.96
(1) 本期终止租赁	15,288,207.69	10,672,175.27		25,960,382.96
(2) 内部划拨				
4、年末余额	37,291,884.10	101,784,217.84	2,579,664.08	141,655,766.02
二、累计折旧				
1、年初余额	21,165,297.54	21,558,258.33	2,404,478.92	45,128,034.79
2、本年增加金额	5,535,413.97	6,675,618.43	132,803.32	12,343,835.72
(1) 计提	5,535,413.97	6,675,618.43	132,803.32	12,343,835.72

项目	房屋及建筑物	土地	运输设备	合计
3、本年减少金额	12,491,312.74	5,784,114.37		18,275,427.11
(1) 本期终止租赁	12,491,312.74	5,784,114.37		18,275,427.11
(2) 内部划拨				
4、年末余额	14,209,398.77	22,449,762.39	2,537,282.24	39,196,443.40
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加金额		849,659.20		849,659.20
(1) 计提		849,659.20		849,659.20
3、本年减少金额				
4、年末余额		849,659.20		849,659.20
四、账面价值				
1、年末账面价值	23,082,485.33	78,484,796.25	42,381.84	101,609,663.42
2、年初账面价值	31,414,794.25	72,948,848.56	175,185.16	104,538,827.97

19、无形资产

(1) 无形资产情况

项目	土地使用权	软件	专利使用权	合计
一、账面原值				
1、年初余额	712,769,165.72	35,993,597.60	100,000.00	748,862,763.32
2、本年增加金额	231,619.80	2,677,756.94		2,909,376.74
(1) 购置	231,619.80	2,677,756.94		2,909,376.74
(2) 投资性房地产转入				-
3、本年减少金额		1,386,000.00		1,386,000.00
(1) 处置		1,386,000.00		1,386,000.00
(2) 其他				
4、年末余额	713,000,785.52	37,285,354.54	100,000.00	750,386,140.06
二、累计摊销				-
1、年初余额	182,895,293.29	30,117,376.30	100,000.00	213,112,669.59
2、本年增加金额	18,380,810.80	2,432,537.07		20,813,347.87
(1) 计提	18,380,810.80	2,432,537.07		20,813,347.87
3、本年减少金额		88,557.13		88,557.13
(1) 处置		88,557.13		88,557.13
(2) 其他				-
4、年末余额	201,276,104.09	32,461,356.24	100,000.00	233,837,460.33
三、减值准备				-
1、年初余额	29,343,890.98	1,297,442.87		30,641,333.85
2、本年增加金额				

项目	土地使用权	软件	专利使用权	合计
(1) 计提				
3、本年减少金额		1,297,442.87		1,297,442.87
4、年末余额	29,343,890.98	-	-	29,343,890.98
四、账面价值				
1、年末账面价值	482,380,790.45	4,823,998.30	-	487,204,788.75
2、年初账面价值	500,529,981.45	4,578,778.43		505,108,759.88

(2) 年末暂时闲置的无形资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
软件	1,192,634.00	1,192,634.00			
土地	8,821,896.00	3,149,352.27		5,672,543.73	

(3) 通过经营租赁租出的无形资产

项目	年末账面价值
土地	79,423,382.92

20、商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
海南大东海旅游中心股份有限公司	93,477,391.00					93,477,391.00
三亚益民肉联实业有限公司	31,717,433.07					31,717,433.07
海南万泉农产品批发市场有限公司	14,709,112.75					14,709,112.75
天津市宝罗畜禽发展有限公司	13,359,855.52					13,359,855.52
贵州农友科技开发有限公司	1,695,980.78					1,695,980.78
海南罗牛山实业有限公司	9,628,162.22					9,628,162.22
海南高职院后勤实业有限公司	2,473,403.75					2,473,403.75
海南罗牛山种猪育种有限公司	1,840,843.84					1,840,843.84
海南职业技术学院	1,084,572.13					1,084,572.13
海南罗牛山山休闲观光农业有限公司	541,422.00					541,422.00
合计	170,528,177.06					170,528,177.06

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	处置	其他	
海南大东海旅游中心股份有限公司	93,477,391.00					93,477,391.00
天津市宝罗畜禽发展有限公司	13,359,855.52					13,359,855.52
贵州农友科技开发有限公司	1,695,980.78					1,695,980.78
海南罗牛山实业有限公司	9,628,162.22					9,628,162.22

被投资单位名称	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	处置	其他	
海南高职院后勤实业有限公司	2,473,403.75					2,473,403.75
海南罗牛山种猪育种有限公司	1,840,843.84					1,840,843.84
海南职业技术学院	1,084,572.13					1,084,572.13
海南罗牛山休闲观光农业有限公司	541,422.00					541,422.00
合计	124,101,631.24					124,101,631.24

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
三亚益民肉联实业有限公司	资产负债表所反映的固定资产、长期待摊费用、使用权资产	农副食品加工分部	是
海南万泉农产品批发市场有限公司	资产负债表所反映的固定资产和无形资产	其他	是

(4) 可收回金额的具体确定方法

①可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
海南万泉农产品批发市场有限公司	19,675,013.87	43,070,019.13		公允价值采用市场法确定，处置费用按国家相关物价收费标准及国家法定税率确定	海南省公布的基准地价	海南省公布的基准地价
合计	19,675,013.87	43,070,019.13		—	—	—

②可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
三亚益民肉联实业有限公司	62,084,218.39	240,200,940.93		5	增长率 0.00%；利润率 8.65%	根据企业未来 5 年经营计划	增长率 0%；利润率 8.65%；折现率 10.07%	根据企业未来经营计划
合计	62,084,218.39	240,200,940.93		—	—	—	—	—

21、长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加金额	本年摊销金额	其他减少金额	年末余额
青苗补偿款及征地赔偿款	28,415,466.47	3,190,785.47	1,877,583.01		29,728,668.93
装修改造	17,687,192.67	10,583,911.63	11,642,440.44		16,628,663.86
其他零星项目	5,832,881.11	3,857,868.24	5,177,664.51		4,513,084.84

项目	年初余额	本年增加金额	本年摊销金额	其他减少金额	年末余额
合计	51,935,540.25	17,632,565.34	18,697,687.96	-	50,870,417.63

22、 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 递延所得税资产明细

项目	年末余额		年初余额	
	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
地产业务暂时性差异	436,064,726.63	109,016,181.66	470,422,977.36	117,605,744.34
资产减值准备	74,615,875.88	18,207,171.97	51,803,745.21	12,436,149.38
其他权益工具投资公允价值变动	9,454,782.03	1,951,797.56	10,012,655.36	2,030,165.16
租赁负债	3,732,230.03	933,057.52	27,193,992.80	6,798,498.21
递延收益	2,670,272.31	488,382.89	3,030,708.15	552,269.63
预计负债	9,777,757.40	2,444,439.35		
其他非流动金融资产公允价值变动	13,096,899.82	1,964,534.97	10,719,477.22	1,607,921.58
合计	549,412,544.10	135,005,565.92	573,183,556.10	141,030,748.30

(2) 递延所得税负债明细

项目	年末余额		年初余额	
	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
非同一控制下企业合并资产评估增值	143,823,362.24	35,955,840.56	151,307,059.52	37,826,764.88
其他权益工具投资公允价值变动	12,402,130.64	3,100,532.66	9,098,191.21	2,274,547.80
交易性金融资产公允价值变动	3,973,367.64	993,341.91	1,804,854.89	451,213.72
投资性房地产公允价值变动	551,153,720.80	137,788,430.21	652,591,530.00	163,147,882.50
固定资产一次性税前抵扣	80,233,280.96	20,058,320.24	87,341,268.20	21,835,317.05
使用权资产	404,180.51	101,045.13	29,567,985.34	7,391,996.34
合计	791,990,042.79	197,997,510.71	931,710,889.16	232,927,722.29

(3) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
资产减值准备	169,858,153.02	159,731,484.33
可抵扣亏损	263,500,105.60	231,764,561.60
租赁负债	24,298,318.19	1,572,192.05
合计	457,656,576.81	393,068,237.98

注：经营非应税业务公司的资产减值准备不属于可抵扣暂时性差异。

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末余额	年初余额	备注
2025		17,027,557.87	
2026	27,480,281.76	33,359,367.08	
2027	11,755,492.74	13,470,717.99	
2028	94,692,235.91	99,942,908.02	
2029	67,964,010.64	67,964,010.64	
2030	61,608,084.55		
合计	263,500,105.60	231,764,561.60	

23、其他非流动资产

项目	年末余额	年初余额
合作开发房地产项目收益权	315,969,165.96	354,650,967.99
海口景山学校股权投资	78,980,980.47	78,980,980.47
抵债资产	45,001,162.69	45,001,162.69
待抵扣进项税额	9,496,189.21	10,610,429.22
土地权益证书（注）	14,612,540.00	14,612,540.00
预付工程\设备款	5,829,675.76	11,267,490.84
合计	469,889,714.09	515,123,571.21

注：土地权益证书系政府出具的、在以后购买政府出让的土地使用权时可以抵减购买价款相应金额的书。

24、所有权或使用权受限制的资产

项目	年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	109,727,803.06	109,727,803.06	保证金、诉讼冻结	见附注六、1货币资金
存货	92,644,833.46	92,644,833.46	抵押、纳税担保	抵押借款、纳税担保
固定资产	1,198,089,292.59	909,217,600.35	抵押	抵押借款
无形资产	134,254,433.29	106,682,216.33	抵押	抵押借款
投资性房地产	220,836,571.00	220,836,571.00	抵押	抵押借款、诉讼保全
合计	1,755,552,933.40	1,439,109,024.20		

（续）

项目	年初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	21,001,452.80	21,001,452.80	保证金、诉讼冻结	见附注六、1货币资金
存货	879,479,140.72	879,479,140.72	抵押	抵押借款
固定资产	1,014,536,765.05	783,116,849.24	抵押	抵押借款

项目	年初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
无形资产	157,216,522.03	118,094,829.78	抵押	抵押借款
投资性房地产	199,368,604.61	199,368,604.61	抵押	抵押借款
在建工程	69,382,591.57	69,382,591.57	抵押	抵押借款
合计	2,340,985,076.78	2,070,443,468.72		

注1：2024年5月31日，公司子公司海南罗牛山食品集团有限公司与海口农村商业银行股份有限公司红城湖支行签订固定资产借款合同，借款金额32,000万元，借款期限10年，贷款利率为5年期LPR-31BP，以其位于海口市桂林洋灵桂路海口罗牛山产业园第1号建筑、2号建筑、3号建筑、5号建筑房屋所有权证【琼（2019）海口市不动产权第0154403号、琼（2021）海口市不动产权第0216727号、琼（2019）海口市不动产权第0140535号、琼（2021）海口市不动产权第0216740号】提供抵押担保，另提供海南罗牛山食品集团有限公司32,000万元仓储收费权质押担保，截止2025年12月31日，借款余额31,250万元。

注2：2024年12月20日，公司与海南农村商业银行股份有限公司海口支行签订流动资产借款合同，借款金额10,000万元，借款期限24个月，贷款利率为5年期以上LPR-70BP。以子公司海南罗牛山食品集团有限公司名下位于罗牛山产业园第1号建筑、2号建筑、3号建筑、5号建筑、行政办公及生活服务设施项目行政办公及宿舍、行政办公及生活服务设施项目食堂六幢建筑物（房屋建筑面积共计194,770.65平方米）【琼（2019）海口市不动产权第0154403号、琼（2021）海口市不动产权第0216727号、琼（2019）海口市不动产权第0140535号、琼（2021）海口市不动产权第0216740号、琼（2019）海口市不动产权第0158994号、琼（2019）海口市不动产权第0158999号】及对应分摊土地使用权（共计89,966.24平方米），以子公司海南高职院后勤实业有限公司名下位于海口市府城镇龙昆南路金桃园长兴大厦1层、3层、5-15层房产（建筑面积6,313.08平方米）【海口市房权证海房字第HK184399号】及对应分摊土地使用权（3,607.79平方米）【海口市国用（2008）第011072号】提供抵押担保，截止2025年12月31日，借款余额7,000万元。

注3：2024年12月20日，公司与海南农村商业银行股份有限公司海口支行签订流动资产借款合同，借款金额4,000万元，借款期限36个月，贷款利率5年期以上LPR-70BP、按月浮动并计息。以子公司海南罗牛山食品集团有限公司名下位于罗牛山产业园第1号建筑、2号建筑、3号建筑、5号建筑、行政办公及生活服务设施项目行政办公及宿舍、行政办公及生活服务设施项目食堂六幢房屋所有权证（房屋建筑面积共计194,770.65平方米）【琼（2019）海口市不动产权第0154403号、琼（2021）海口市不动产权第0216727号、琼（2019）海口市不动产权第0140535号、琼（2021）海口市不动产权第0216740号、琼（2019）海口市不动产权第0158994号、琼（2019）海口市不动产权第0158999号】及对应分摊土地使用权（共计89,966.24平方米），以子公司海南高职院后勤实业有限公司名下位于海口市府城镇龙昆南路金桃园长兴大厦1层、3层、5-15层房产（建筑面积6,313.08平方米）【海口市房权证海房字第HK184399号】及对应分摊土地使用权（3,607.79平方米）【海口市国用（2008）第011072号】提供抵押担保。截止2025年12月31日，借款余额3,200万元。

注4：2020年6月29日，公司子公司三亚罗牛山畜牧有限公司与中国农业银行股份有限公司海口江东分行签订固定资产借款合同，借款金额20,000万元，借款期限7年，贷款利率为5年期LPR基准-40个BP。公司以其位于美兰区三江镇琼文公路15公里处、美兰区三江镇茄芮村委会、美兰区三江镇茄芮村委会茄芮坡、美兰区演丰镇演南管区美仁坡、美兰区演丰镇苏民村委会罗幸坡五宗土地使用权【海口市国用（2013）第010203号、海口市国用（2014）003255号、海口市国用（2014）第000819号、海口市国用（2014）第000941号、琼（2019）海口市不动产权第0108395号】提供抵押担保。截止2025年12月31日，借款余额为10,000万元。

注5：2020年6月29日，公司子公司儋州罗牛山农业科技开发有限公司与中国农业银行股份有限公司临高县

支行签订固定资产借款合同，借款金额24,000万元，借款期限8年，贷款利率为5年期LPR基准-40个BP。公司以其位于皇桐镇海榆西线以西地段【临国用（2014）第HT001号至HT013号】，龙华区龙昆北路2号帝豪大厦第11层，龙昆北路2号珠江广场帝豪大厦1601，1602房【海口市房权证海房字第33977号、海口市房权证海房字第34254号】提供抵押担保。截止2025年12月31日，借款余额为14,000万元。

注6：2020年9月14日，公司子公司海南罗牛山种猪育种有限公司与中国农业银行股份有限公司海口江东分行签订固定资产借款合同，借款金额15,000万元，借款期限7年，贷款利率为5年期LPR基准-40个BP。公司以其三江镇茄芮村委会琼文公路16公里处、琼文公路16公里东北、红旗坡、茄芮坡和演丰镇演南管区美仁坡八宗土地使用权【海口市国用（2014）000594号、琼（2019）海口市不动产权第0067958号、海口市国用（2014）第000916号、海口市国用（2014）第00879号、海口市国用（2014）第000357号、海口市国用（2014）第000318号、海口市国用（2013）第010220号、琼（2019）海口市不动产权第0108403号】提供抵押担保。截止2025年12月31日，借款余额为6,000万元。

注7：2020年11月18日，公司子公司海南罗牛山种猪育种有限公司与中国农业银行股份有限公司海口江东分行签订固定资产借款合同，借款金额12,000万元，借款期限7年，贷款利率为5年期LPR基准-40个BP。公司以其位于三江镇茄芮村委罗浮坡和红旗坡、三江镇茄芮管区琼文公路东边、三江镇琼文公路15、16公里处六宗土地使用权【琼（2019）海口市不动产权第0067951号、琼（2019）海口市不动产权第0067949号、海口市国用（2014）003236号、海口市国用（2014）第000797号、海口市国用（2014）第000874号、海口市国用（2014）第000886号】以及海口市盐灶一横路罗牛山花园B栋海棠阁1201房、水仙阁1202房、A栋牡丹阁1201房【琼（2021）海口市不动产权第0056148号、琼（2021）海口市不动产权第0056147号、琼（2021）海口市不动产权第0056146号】提供抵押担保。截止2025年12月31日，借款余额为5,500万元。

注8：2022年9月19日，公司子公司儋州青牧原实业有限公司与中国建设银行股份有限公司海口琼山支行签订固定资产借款合同，借款金额10,000万元，借款期限7年，贷款利率为5年期LPR基准，子公司以其儋州市东成镇（那东公路23+500公里处）40,000平方米工业用地土地使用权【琼[2021]儋州市不动产权第0067771号】和海南省儋州市东成镇“罗牛山儋州饲料厂”项目在建工程23,618.87平方米提供抵押担保。截止至2025年12月31日，借款余额为6,891.25万元。

注9：2023年8月17日，公司子公司东方罗牛山畜牧有限公司与中国农业银行股份有限公司海口江东分行签订固定资产借款合同，借款金额10,000万元，借款期限6年，贷款利率为5年期LPR基准-50个BP。公司以其持有的三江镇苏寻三村委会楼前坡土地使用权（1,814.65亩）【琼（2022）海口市不动产权第0253735号】提供抵押担保。截止2025年12月31日，借款余额7,447.96万元。

注10：2024年8月27日，公司子公司海南潭牛饲料有限公司与中国农业银行股份有限公司海口江东支行签订固定资产借款合同，借款金额7,230万元，借款期限8年，贷款利率为5年期LPR-40个BP，公司以其持有的位于海南省文昌市东山镇约亭工业园区内的项目土地使用权【琼（2023）文昌市不动产权第0003546号】及地上在建工程提供抵押担保。截止至2025年12月31日，借款余额为5,893.04万元。

注11：2025年4月30日，公司子公司儋州罗牛山食品有限公司与海南农商行儋州洋浦支行签订固定资产借款合同，借款金额6,300万元，借款期限8年，贷款利率为5年期LPR-50个BP，公司以其持有的位于海南省儋州市那大茶山村A-01-04地块，面积为61,710平方米的土地使用权【琼（2024）儋州市不动产权第0002139号】及地上在建工程提供抵押担保。截止至2025年12月31日，借款余额为3,977.83万元。

注12：2025年9月4日，公司子公司海南罗牛山畜牧有限公司与中国农业银行股份有限公司海口江东分行签订流动资金借款合同，借款金额9,000万元，借款期限1年，贷款利率为1年期LPR-70个BP，公司以其持有的位于海南省洋浦经济开发区D15A区内，面积88,665.46平方米的土地使用权【琼（2021）洋浦不动产权第0000598号】及地上厂房建筑所有权证【洋浦房地产证字第T00121号至T00132号】和位于海南省海口市秀英区丘海大道

54号, 面积16,710.15平方米的厂房建筑所有权证【琼(2021)海口市不动产权第0202225号、琼(2021)海口市不动产权第0202223号、琼(2021)海口市不动产权第0202227号、琼(2021)海口市不动产权第0202235号、琼(2021)海口市不动产权第0202234号、琼(2021)海口市不动产权第0202168号、琼(2021)海口市不动产权第0202233号、琼(2021)海口市不动产权第0202172号】提供抵押担保。截止至2025年12月31日, 借款余额为9,000.00万元。

注13: 2025年9月23日, 公司子公司临高罗牛山食品有限公司与中信银行海口分行签订固定资产借款合同, 借款金额3,800万元, 借款期限8年, 贷款利率为5年期LPR-45个BP, 公司以其持有的位于海南省临高县波莲镇, 面积为24,811.09平方米的土地使用权【琼(2024)临高县不动产权第0006214号】及地上在建工程提供抵押担保。截止至2025年12月31日, 借款余额为1,953.16万元。

注14: 2025年07月23日, 公司与海南农村商业银行股份有限公司海口支行签订流动资金贷款合同, 借款金额40,000万元, 借款期限3年, 贷款利率为1年期LPR-37个BP, 公司以其持有的位于海口市海秀乡水头村(现海口市秀英区丘海大道44号), 面积为133656.49平方米的土地使用权【海口市国用(2014)第009133号】提供抵押担保。截止至2025年12月31日, 借款余额为20,594.00万元。

25、 短期借款

项目	年末余额	年初余额
抵押、保证借款	452,940,000.00	62,791,723.49
信用借款	44,911,864.62	17,000,000.00
短期借款利息	150,466.60	15,950.00
合计	498,002,331.22	79,807,673.49

26、 应付票据

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	9,739,014.63	22,599,343.31
合计	9,739,014.63	22,599,343.31

27、 应付账款

(1) 应付账款按账龄列示

项目	年末余额	年初余额
1年以内	643,530,056.94	800,279,354.91
1年以上	659,900,606.37	465,312,815.61
合计	1,303,430,663.31	1,265,592,170.52

(2) 账龄超过1年的重要应付账款主要系未支付的工程款。

28、 预收款项

项目	年末余额	年初余额
1年以内	29,492,502.88	12,109,683.48
1年以上	455,429.62	453,886.92
合计	29,947,932.50	12,563,570.40

29、 合同负债

项目	年末余额	年初余额
预收房款	157,810,321.74	1,203,769,729.38
预收货款、学费等	93,353,034.02	97,832,074.29
合计	251,163,355.76	1,301,601,803.67

30、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、短期薪酬	73,076,610.02	372,694,256.29	372,810,062.81	72,960,803.50
二、离职后福利-设定提存计划	185,548.60	45,540,848.10	45,394,165.25	332,231.45
三、辞退福利	1,292,758.50	1,069,151.71	1,438,564.81	923,345.40
合计	74,554,917.12	419,304,256.10	419,642,792.87	74,216,380.35

(2) 短期薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	69,737,688.70	326,792,615.95	326,783,127.50	69,747,177.15
2、职工福利费	473,148.94	15,403,712.85	15,406,049.29	470,812.50
3、社会保险费	99,296.12	14,261,812.52	14,361,108.64	
其中：医疗保险费	97,023.91	13,638,740.31	13,735,764.22	
工伤保险费	2,272.21	623,072.21	625,344.42	
生育保险费				
4、住房公积金	113,605.63	11,403,528.32	11,445,312.00	71,821.95
5、工会经费和职工教育经费	2,652,870.63	4,832,586.65	4,814,465.38	2,670,991.90
合计	73,076,610.02	372,694,256.29	372,810,062.81	72,960,803.50

(3) 设定提存计划列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、基本养老保险	179,267.08	44,507,691.33	44,348,737.82	338,220.59
2、失业保险费	6,281.52	1,033,156.77	1,045,427.43	-5,989.14
3、企业年金缴费				
合计	185,548.60	45,540,848.10	45,394,165.25	332,231.45

(4) 辞退福利

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
辞退福利	1,292,758.50	1,069,151.71	1,438,564.81	923,345.40
合计	1,292,758.50	1,069,151.71	1,438,564.81	923,345.40

31、 应交税费

项目	年末余额	年初余额
企业所得税	124,338,684.28	30,240,904.47
土地增值税	281,064,881.42	133,782,426.66
房产税	7,000,207.28	6,724,224.45
城市维护建设税	63,511.68	10,874,005.92
土地使用税	2,825,881.84	2,839,616.68
教育费附加/地方教育附加	45,670.68	7,973,963.79
个人所得税	2,449,531.76	1,010,929.54
增值税	1,193,002.07	28,280,814.21
契税		520,261.97
营业税	163,127.95	212,433.19
印花税	344,541.26	364,906.48
环境保护税及资源税	12,223.14	22,613.32
合计	419,501,263.36	222,847,100.68

32、其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息		
应付股利	2,788,805.00	2,788,805.00
其他应付款	202,725,509.08	192,904,036.81
合计	205,514,314.08	195,692,841.81

(1) 应付股利

项目	年末余额	年初余额
普通股股利	2,788,805.00	2,788,805.00
合计	2,788,805.00	2,788,805.00

(2) 其他应付款

①按款项性质列示

项目	年末余额	年初余额
扶贫资金借款	12,244,000.00	41,867,200.00
保证金、押金	60,866,639.95	38,937,114.75
日常费用	38,139,414.95	23,758,956.77
代收款项/代收代缴	31,553,592.11	43,512,292.17
购房诚意金	4,292,386.00	4,757,758.50
其他	50,037,341.40	37,273,661.79
股民诉讼款	5,592,134.67	2,797,052.83
合计	202,725,509.08	192,904,036.81

②账龄超过 1 年的重要其他应付款

项目	年末余额	未偿还或结转的原因
儋州市雅星镇人民政府	12,244,000.00	尚未到结算期
合计	12,244,000.00	

33、 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款（附注六、35）	310,550,000.00	476,433,000.00
一年内到期的租赁负债（附注六、36）	6,594,991.78	6,643,692.77
合计	317,144,991.78	483,076,692.77

34、 其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
长期借款利息	1,574,904.72	1,333,840.96
待转销项税额	14,514,796.86	108,981,675.42
待到期兑付的票据	200,000.00	
合计	16,289,701.58	110,315,516.38

35、 长期借款

项目	年末余额	年初余额
抵押/保证借款	644,719,921.48	1,137,175,864.94
质押/保证借款	68,912,520.48	
保证借款	150,500,000.00	97,700,000.00
抵押借款	317,500,000.00	318,233,000.00
减：一年内到期的长期借款（附注六、33）	310,550,000.00	476,433,000.00
合计	871,082,441.96	1,076,675,864.94

注：上述借款情况详见附注六、24“所有权或使用权受限制的资产”。

36、 租赁负债

项目	年初余额	本年增加			本年减少	年末余额
		新增租赁	本年利息	其他		
房屋及建筑物	15,450,448.19	37,082,904.00	277,643.73	-	14,715,930.73	38,095,065.19
土地	13,156,689.06	11,868,119.07	897,128.18	-	3,045,833.38	22,876,102.93
运输设备	159,047.60		4,236.58	-	131,000.08	32,284.10
小计	28,766,184.85	48,951,023.07	1,179,008.49		17,892,764.19	61,003,452.22
减：一年内到期的租赁负债（附注六、33）	6,643,692.77	—	—	—	—	6,594,991.78
合计	22,122,492.08	—	—	—	—	54,408,460.44

注：本集团对租赁负债的流动性风险管理措施，以及年末租赁负债的到期期限分析参见本附注十一、3“流动性风险”。

本期新增租赁负债主要系依据法院判决计提兴义猪场租赁诉讼纠纷案补偿款，详见本附注十五、2“或有事项”。

37、长期应付款

项目	年末余额	年初余额
长期应付款	17,388,705.99	17,476,705.99
合计	17,388,705.99	17,476,705.99

按款项性质列示长期应付款：

项目	年末余额	年初余额
财政衔接推进乡村振兴补助资金	8,770,000.00	8,770,000.00
上海市财政局国家补助资金贷款	7,684,205.99	7,684,205.99
新昌 10 万头猪场设施改造现代农业产业园中央财政奖补	489,500.00	550,000.00
红明 10 万头猪场设施改造现代农业产业园中央财政奖补	445,000.00	472,500.00
减：一年内到期部分		
合计	17,388,705.99	17,476,705.99

38、预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
少数股东股权收益最低保障款	83,189,189.95	84,212,044.33	详见附注十五、2“或有事项”
未决诉讼	10,343,240.16	5,296,330.92	详见附注十五、2“或有事项”
计提欠缴电费款	1,489,685.04	1,489,685.04	
合计	95,022,115.15	90,998,060.29	

39、递延收益

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
政府补助	501,148,058.30	12,800,187.65	38,802,126.73	475,146,119.22	
合计	501,148,058.30	12,800,187.65	38,802,126.73	475,146,119.22	

40、股本

项目	年初余额	本年增减变动(+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,151,513,578.00						1,151,513,578.00

41、资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	1,501,128,685.61		55,347,597.22	1,445,781,088.39
其他资本公积	34,814,245.58			34,814,245.58
合计	1,535,942,931.19		55,347,597.22	1,480,595,333.97

本期资本公积减少系公司收购子公司上海同仁药业股份有限公司少数股东股权产生。

42、其他综合收益

项目	年初余额	本年发生金额						年末余额
		本年所得税前发生额	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	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-3,922,293.11	3,085,921.88			904,352.47	2,173,456.55	8,112.86	-1,748,836.56
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-3,922,293.11	3,085,921.88			904,352.47	2,173,456.55	8,112.86	-1,748,836.56
二、将重分类进损益的其他综合收益	415,359,741.01							415,359,741.01
转换为以公允价值计量的投资性房地产	415,359,741.01							415,359,741.01
合计	411,437,447.90	3,085,921.88			904,352.47	2,173,456.55	8,112.86	413,610,904.45

43、盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	283,330,045.80	16,289,246.19		299,619,291.99
任意盈余公积	19,632,116.31			19,632,116.31
合计	302,962,162.11	16,289,246.19		319,251,408.30

44、未分配利润

项目	本年	上年
调整前上年年末未分配利润	855,275,013.27	650,839,403.54
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	855,275,013.27	650,839,403.54
加：本年归属于母公司股东的净利润	153,772,157.06	241,755,211.25
其他综合收益结转留存收益		
其他权益工具投资处置利得		4,000,000.00
减：提取法定盈余公积	16,289,246.19	18,289,329.96
应付普通股股利	23,030,271.56	23,030,271.56
年末未分配利润	969,727,652.58	855,275,013.27

45、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,283,849,868.21	2,490,939,346.00	3,220,778,034.36	2,525,156,639.69
其他业务	93,012,678.47	23,099,808.87	111,582,093.80	13,869,190.66
合计	3,376,862,546.68	2,514,039,154.87	3,332,360,128.16	2,539,025,830.35

(2) 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	42.59	392.10
——存放银行类金融机构及同业利息收入	42.59	392.10
——发放贷款及垫款		
利息支出		
——拆入资金		
利息净收入	42.59	392.10

(3) 营业收入和营业成本的分解信息

合同分类	营业收入	营业成本
按商品类型	3,376,862,546.68	2,514,039,154.87
教育服务	179,059,150.86	140,048,718.38
房地产	1,231,692,976.13	627,749,941.85
畜牧养殖	1,206,138,444.71	1,103,789,472.69
肉类加工	149,879,679.04	160,993,543.41
冷链物流	86,754,643.77	101,294,254.70
其他	523,337,652.17	380,163,223.84
按经营地区分类	3,376,862,546.68	2,514,039,154.87
省内	3,084,301,813.48	2,254,965,670.06
省外	292,560,733.20	259,073,484.81
按商品转让的时间分类	3,376,862,546.68	2,514,039,154.87
时点	3,122,216,824.45	2,344,374,877.70
时段	179,059,150.86	140,048,718.38
租赁	75,586,571.37	29,615,558.79

46、税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
土地增值税	139,239,292.69	123,862,076.22
房产税	17,904,053.75	16,102,163.21
城市维护建设税	3,437,558.00	9,000,245.90
教育费附加等	2,509,648.01	6,513,659.63
土地使用税	6,965,748.63	5,970,445.73
印花税	2,187,462.87	2,650,047.06
环境保护税等	42,266.33	113,094.65
合计	172,286,030.28	164,211,732.40

注：各项税金及附加的计缴标准详见附注五、税项。

47、销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
工资费用	30,492,773.69	25,130,213.52
物业水电费	13,217,470.67	10,553,643.64
佣金	13,906,203.11	5,570,757.70
广告宣传费	5,991,964.49	6,250,494.60
业务招待费	2,025,081.95	2,331,249.86
车辆使用费	857,068.96	1,278,572.46
办公费	352,996.02	435,871.76
折旧费	694,562.61	740,697.47
差旅费	2,154,614.96	2,297,426.70
维修费	887,204.53	267,641.30
其他	965,892.55	911,311.96
合计	71,545,833.54	55,767,880.97

48、管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
工资费用	118,543,261.75	130,203,510.88
预计少数股东股权收益最低保障款	-1,022,854.38	10,285,815.30
折旧及摊销	34,470,486.16	50,845,555.08
中介费	12,756,926.59	10,335,561.53
办公费	2,995,863.78	2,909,730.83
业务招待费	7,501,863.23	8,006,632.63
物业水电费	2,947,923.95	3,722,286.25
差旅费	2,401,553.12	2,087,583.12
广告宣传费	1,182,434.09	4,295,090.43
车辆使用费	1,396,627.74	1,983,519.41
培训费	255,944.28	255,764.05
维修费	1,203,604.80	718,729.59
检测费	858,404.52	490,523.83
邮电通讯费	562,406.54	518,865.38
防疫消毒费	2,594,642.49	785,599.03
会议费	850,441.74	74,032.25
其他	7,065,345.43	2,873,930.03
合计	196,564,875.83	230,392,729.62

49、研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
工资	5,051,916.68	6,123,850.30
咨询服务费	33,548.40	
材料、检测费	2,325,522.08	1,792,736.95
折旧费	24,694.17	221,657.68
差旅费	7,001.65	5,130.50
其他	66,948.99	258,156.05
合计	7,509,631.97	8,401,531.48

50、 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	36,910,589.37	51,981,354.70
减：利息收入	2,116,475.39	8,205,203.49
金融机构手续费及其他	756,274.11	2,214,692.84
合计	35,550,388.09	45,990,844.05

51、 其他收益

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
政府补助	59,459,389.26	49,433,686.59	30,812,366.23
代扣个人所得税手续费返还	162,092.78	88,323.53	
进项税加计抵减	539,363.82	427.21	
困难企业房产税及土地使用税退税		654,088.33	
合计	60,160,845.86	50,176,525.66	30,812,366.23

注：计入其他收益的政府补助的具体情况，请参阅附注十、“政府补助”。

52、 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	3,490,234.33	5,374,459.32
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	64,016.11	2,698.68
处置交易性金融资产取得的投资收益	-354,805.20	581,761.91
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	613,865.42	
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入		50,000.00
理财产品投资收益	4,119,087.97	3,806,767.31
注销子公司产生的投资收益	-220,906.03	
合计	7,711,492.60	9,815,687.22

53、 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	6,288,641.39	-1,937,406.05
按公允价值计量的投资性房地产	-103,203,953.52	-26,931,411.40
其他非流动金融资产公允价值变动收益	-2,377,422.60	-6,525,242.11
合计	-99,292,734.73	-35,394,059.56

54、信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收账款坏账损失	-1,225,027.84	726,579.22
应收票据坏账损失	-10,000.00	
其他应收款坏账损失	-191,135.96	71,086,872.71
贷款减值准备	495,855.47	5,916,646.65
合计	-930,308.33	77,730,098.58

上表中，损失以“-”号填列，收益以“+”号填列。

55、资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失	-42,393,353.95	-9,165,060.89
固定资产减值损失	-9,081,625.19	-410,962.66
在建工程减值损失	-1,130,119.40	-6,548,177.98
无形资产减值损失		-1,297,442.87
使用权资产减值损失	-849,659.20	
合计	-53,454,757.74	-17,421,644.40

上表中，损失以“-”号填列，收益以“+”号填列。

56、资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
处置非流动资产的利得（损失“-”）	-39,011,665.36	-13,906,850.13	-39,011,665.36
合计	-39,011,665.36	-13,906,850.13	-39,011,665.36

57、营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	139,884.84	71,079.02	139,884.84
赔偿款	1,591,644.18	3,380,484.46	1,591,644.18
罚没收入	77,063.48	39,448.00	77,063.48
盘盈利得	163.62		163.62
其他	8,348,891.47	690,190.37	8,348,891.47
合计	10,157,647.59	4,181,201.85	10,157,647.59

注：计入营业外收入的政府补助的具体情况，请参阅附注十、“政府补助”。

58、 营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
猪场关停存货处理损失		12,679,071.63	
非流动资产毁损报废损失	3,248,998.96	4,135,202.84	3,248,998.96
对外捐赠支出	1,473,346.70	2,062,656.50	1,473,346.70
赔偿支出	15,461,596.84	5,540,377.68	15,461,596.84
罚没支出	5,117,743.86	5,560,476.52	5,117,743.86
其他支出	2,693,452.37	2,928,592.20	2,693,452.37
合计	27,995,138.73	32,906,377.37	27,995,138.73

59、 所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	104,645,392.01	13,085,921.44
递延所得税费用	-29,809,381.67	65,042,841.01
合计	74,836,010.34	78,128,762.45

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
利润总额	236,712,055.85
按法定/适用税率计算的所得税费用	59,178,013.96
子公司适用不同税率的影响	-349,144.97
调整以前期间所得税的影响	-21,321.52
非应税收入的影响	-18,157,327.76
权益法确认的投资收益的影响	872,558.58
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	769,780.05
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-4,763,165.62
本年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	17,933,688.31
加速折旧、加计扣除的影响	1,611,182.98
农信股权转让所得税的影响	26,998,896.33
合并范围内股权划转产生的投资收益影响	-9,237,150.00
所得税费用	74,836,010.34

60、 现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	40,699,911.10	24,249,584.89
诚意金、保证金、押金	32,699,056.15	10,098,240.47
利息收入	2,116,475.39	8,205,203.49

项目	本年发生额	上年发生额
受限资金增加额		14,999,986.86
其他往来款等	207,679,294.12	297,936,410.09
合计	283,194,736.76	355,489,425.80

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
管理费用、销售费用及其他的付现费用	262,227,832.52	264,125,495.94
捐赠款	1,473,346.70	2,062,656.50
银行手续费	756,274.11	1,357,366.27
受限资金减少额	88,726,350.26	
合计	353,183,803.59	267,545,518.71

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
赎回理财产品	1,966,000,000.00	1,726,000,000.00
理财产品收益	3,967,163.34	3,806,767.31
合计	1,969,967,163.34	1,729,806,767.31

(4) 支付其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
购买理财产品	1,966,000,000.00	1,726,000,000.00
期货交易手续费		2,880.58
合计	1,966,000,000.00	1,726,002,880.58

(5) 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到的财政衔接推进乡村振兴补助资金		1,050,000.00
合计		1,050,000.00

(6) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付购买少数股东股权款	73,590,000.00	
支付的乐满生态养殖基地项目扶贫资金利息	29,623,200.00	2,846,266.00
偿还租赁负债本金和利息所支付的现金	5,545,860.74	7,633,819.98
“以奖代补”红明项目分红资金		27,500.00
合计	108,759,060.74	10,507,585.98

61、 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	161,876,045.51	252,715,790.79
加：资产减值准备	43,539,295.07	-139,873,342.09
信用减值损失	930,308.33	-77,730,098.58
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	233,732,121.77	235,018,288.81
使用权资产折旧	12,343,835.72	18,745,096.21
无形资产摊销	20,813,347.87	22,761,004.60
长期待摊费用摊销	18,697,687.96	22,038,780.35
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）	39,011,665.36	13,906,850.13
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	3,109,114.12	4,064,123.82
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	99,292,734.73	35,394,059.56
财务费用（收益以“-”号填列）	36,910,589.37	51,981,354.70
投资损失（收益以“-”号填列）	-7,711,492.60	-9,815,687.22
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	6,025,182.38	86,207,265.30
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-34,930,211.58	-7,309,478.25
存货的减少（增加以“-”号填列）	166,581,425.73	327,632,506.86
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	75,609,313.35	1,606,339,261.31
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-930,316,679.79	-2,029,346,991.26
其他	-38,802,126.73	-41,305,277.63
经营活动产生的现金流量净额	-93,287,843.43	371,423,507.41
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	649,746,371.50	1,074,340,053.62
减：现金的年初余额	1,074,340,053.62	917,310,641.72
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	-424,593,682.12	157,029,411.90

(2) 现金及现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
一、现金	649,746,371.50	1,074,340,053.62
其中：库存现金	10,115.89	72,649.89
可随时用于支付的银行存款	649,736,255.61	1,074,267,403.73
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、年末现金及现金等价物余额	649,746,371.50	1,074,340,053.62

注：现金和现金等价物不含母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

62、 租赁

(1) 本集团作为承租人

项目	本期金额	上期金额
与租赁相关的现金流总额	17,892,764.19	7,633,819.98
合计	17,892,764.19	7,633,819.98

(2) 本集团作为出租人

① 经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
经营租赁收入	75,586,571.37	
合计	75,586,571.37	

② 未来五年未折现租赁收款额

期间	每年未折现租赁收款额	
	年末金额	年初金额
第一年	70,594,923.68	80,833,232.70
第二年	45,999,205.13	40,157,037.94
第三年	39,325,852.96	15,867,871.02
第四年	34,002,546.59	11,535,682.27
第五年	32,175,525.44	6,186,135.24
五年后未折现租赁收款额总额	23,616,697.58	8,196,394.54
合计	245,714,751.38	162,776,353.71

七、研发支出

项目	本年发生额	上年发生额
工资	5,051,916.68	6,123,850.30
咨询服务费	33,548.40	

项目	本年发生额	上年发生额
材料、检测费	2,325,522.08	1,792,736.95
折旧费	24,694.17	221,657.68
差旅费	7,001.65	5,130.50
其他	66,948.99	258,156.05
合计	7,509,631.97	8,401,531.48
其中：费用化研发支出	7,509,631.97	8,401,531.48
资本化研发支出		

八、合并范围的变更

其他原因的合并范围变动

(1) 注销子公司

名称	注销时间
海南罗牛山椰香猪食品有限公司	2025 年 6 月

(2) 新设子公司

名称	新纳入合并范围的时间	年末净资产	合并日至年末净利润
海南罗牛山农业发展有限公司	2025 年 9 月	83,232,400.23	-4,997,174.91
儋州罗牛山贸易有限公司	2025 年 12 月	--	--

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

本集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册资本 (万元)	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
海南罗牛山畜牧有限公司	海南	80,000.00	海口	畜牧养殖、销售	100		设立
昌江罗牛山畜牧有限公司	昌江	1,000.00	昌江	畜牧养殖、销售		51	设立
三亚罗牛山畜牧有限公司	三亚	10,000.00	三亚	畜牧养殖		100	设立
海口永兴畜牧业有限公司	海口	5,000.00	海口	畜牧养殖	21.40	78.60	非同一控制
海南崎悦能源环保有限公司	海口	500.00	海口	环保服务	100		设立
海南罗牛山生态牧业有限公司	海口	1,000.00	海口	畜牧养殖、销售		50	设立
海南海牛农业综合开发有限公司	海南	2,000.00	海口	畜牧养殖、销售	5	95	设立
海南罗牛山种猪育种有限公司	海南	37,000.00	海口	畜牧养殖		100	设立
海口振龙畜牧有限公司	海口	200.00	海口	畜牧养殖		87.50	设立
海口苍隆畜牧有限公司	海口	1,000.00	海口	畜牧养殖	70		设立

子公司名称	主要经营地	注册资本 (万元)	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
海南罗牛山黑猪发展有限公司	海口	1,000.00	海口	畜牧养殖	65	35	设立
海南万州农工贸有限公司	万宁	500.00	万宁	畜牧养殖、销售		100	设立
海南罗牛山休闲观光农业有限公司	海口	2,000.00	海口	农产品开发	100		设立
海南罗牛山现代畜牧物流产业园有限公司	澄迈	10,000.00	澄迈	饲料加工、销售	100		设立
海南罗牛山新昌种猪有限公司	海口	38,062.48	海口	畜牧养殖、销售		100	设立
海南锦地房地产有限公司	海口	5,000.00	海口	房地产投资		100	设立
海南博时通投资咨询有限公司	海口	2,000.00	海口	管理咨询		100	设立
海南罗牛山肉类有限公司	海口	30,000.00	海口	生猪屠宰、肉类加工及销售		100	非同一控制
海南职业技术学院	海口	12,196.00	海口	教学、培训	66.89		设立
海口领帅实业有限公司	海口	500.00	海口	畜牧养殖		67.22	设立
海南高职院后勤实业有限公司	海口	1,000.00	海口	后勤服务		100	非同一控制
海南雅居安房地产经纪有限公司	海口	10,000.00	海口	物业管理		100	设立
海南洋浦海发面粉有限公司	洋浦	20,000.00	洋浦	面粉加工	99		设立
海南万泉农产品批发市场有限公司	琼海	1,600.00	琼海	农副产品加工销售	10	89.1	非同一控制
海口罗牛山食品加工有限公司	海口	500.00	海口	肉类加工	80		设立
海南罗牛山食品集团有限公司	海口	130,000.00	海口	屠宰及加工、销售、仓储	100		设立
海口罗牛山农产品贸易有限公司	海口	500.00	海口	农副产品销售		100	设立
海南青牧原实业有限公司	海口	8,119.09	海口	饲料生产、销售		100	非同一控制
海南神盾货的信息科技有限公司	海口	1,000.00	海口	计算机服务		75	设立
天津市宝罗畜禽发展有限公司	天津	1,000.00	天津	畜牧养殖	90	10	非同一控制
海南养猪研究所	海口	200.00	海口	猪的繁殖与育种研究	95		设立
罗牛山(上海)贸易有限公司	上海	1,000.00	上海	食用农产品、机械设备等销售	100		设立
罗牛山(上海)实业有限公司	上海	1,000.00	上海	食用农产品、机械设备等销售	100		设立
海南罗牛山实业有限公司	海口	29,000.00	海口	农资技术服务	100		非同一控制
海南罗牛山开源小额贷款有限公司	海口	12,000.00	海口	小额贷款	100		设立
海南农数信息科技有限公司	海口	1,200.00	海口	互联网销售	80		设立
海南罗牛山农产品有限公司	海口	1,000.00	海口	农副产品销售		100	设立
罗牛山国际马术俱乐部有限公司	海口	5,000.00	海口	马术娱乐、技术	100		设立
保亭禾联食品有限公司	保亭	1,000.00	保亭	牲畜屠宰, 禽类屠宰		100	设立
儋州罗牛山农业科技开发有限公司	儋州	70,000.00	儋州	饲养猪, 畜禽饲养技术开发等		55	设立

子公司名称	主要经营地	注册资本 (万元)	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
儋州青牧原实业有限公司	儋州	6,519.22	儋州	饲料生产、销售		55	设立
儋州罗牛山食品有限公司	儋州	3,000.00	儋州	牲畜屠宰, 禽类屠宰		100	设立
东方罗牛山畜牧有限公司	东方	6,000.00	东方	牲畜饲养		55	设立
海南玖悦湾酒店管理有限公司	海口	1,000.00	海口	餐饮、住宿服务等	80	20	设立
海南华晟幸福实业有限公司	海口	1,000.00	海口	餐饮、住宿服务等	100		设立
贵州罗牛山台农畜牧有限公司	贵阳	10,000.00	贵阳	畜禽养殖及销售		92	设立
贵州农友科技开发有限公司	贵阳	2,000.00	贵阳	生猪的饲养、家禽饲养和销售		95	非同一控制
三亚益民肉联实业有限公司	三亚	600.00	三亚	畜禽屠宰与经销等		70	非同一控制
海南博斯佳实业有限公司	三亚	1,000.00	海口	贸易代理等	100		设立
海南宏泰基房地产开发有限公司	澄迈	1,000.00	海口	房地产开发经营		100	设立
海南宏德盛实业有限公司	澄迈	1,000.00	海口	房地产开发经营		100	设立
海南忆南博农产品加工有限公司	琼海	1,000.00	海口	农产品加工销售	100		设立
海南佳斯拉投资有限公司	海口	1,000.00	海口	房地产开发经营		100	设立
海南宝盛达房地产有限公司	海口	1,000.00	海口	房地产开发经营		100	设立
洋浦惠品食品有限公司	洋浦	2,000.00	洋浦	食品生产		60	设立
海南宏斯顺实业有限公司	海口	1,000.00	海口	农产品加工、批发	100		设立
罗牛山拙朴(海南)实业有限公司	海口	1,000.00	海口	农产品加工、批发		90	设立
海南托亚斯实业有限公司	文昌	1,000.00	文昌	创业投资	100		设立
海南宏盛德实业有限公司	琼海	1,000.00	琼海	工程建设	100		设立
海南罗牛山食品控股有限公司	海口	1,000.00	海口	农产品生产、销售	100		设立
海南泰斯宇房地产有限公司	海口	1,000.00	海口	房地产咨询		100	设立
海南文高旅游资源开发有限公司	三亚	100.00	三亚	旅游业务		19.8	非同一控制
海南大东海旅游中心股份有限公司	三亚	36,410.00	三亚	酒店餐饮	17.55	2.25	非同一控制
罗莱检测认证服务(海南)有限公司	海口	1,000.00	海口	专业技术服务		100	设立
万宁罗牛山肉联实业有限公司	万宁	5,000.00	万宁	农副食品加工		70	设立
海南潭牛饲料有限公司	文昌	6,053.07	文昌	饲料生产、销售		100	同一控制
上海同仁药业股份有限公司	上海	10,000.00	上海	兽药生产、销售	98.44		同一控制
上海同仁动物保健品销售有限公司	上海	40.00	上海	兽用药品、饲料添加剂销售		98.44	同一控制
临高罗牛山食品有限公司	临高	4,000.00	临高	生猪屠宰、肉类加工及销售		100	设立

子公司名称	主要经营地	注册资本 (万元)	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
海南罗牛山农业发展有限公司	海口	100.00	海口	生猪养殖		100	设立
儋州罗牛山贸易有限公司	儋州	300.00	儋州	牲畜屠宰、销售		100	设立

2、 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

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

罗牛山股份有限公司本期以7,359万元收购上海同仁药业股份有限公司35.28%股权，经本次收购完成后持有上海同仁药业股份有限公司98.44%股权。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

项目	上海同仁药业股份有限公司
购买成本对价	73,590,000.00
—现金	73,590,000.00
购买成本对价合计	73,590,000.00
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	61,123,367.78
收购少数股权前对少数股东分红影响	-42,880,965.00
差额	55,347,597.22
其中：调整资本公积	-55,347,597.22

3、 在联营企业中的权益

不重要的联营企业的汇总财务信息

项目	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	36,216,123.07	34,725,888.74
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	3,490,234.33	5,374,459.32
—其他综合收益		
—综合收益总额	3,490,234.33	5,374,459.32

十、政府补助

1、 涉及政府补助的负债项目

财务报表项目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入财务费用金额	本年计入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	猪场关停补助	207,277,831.31			13,548,200.17		193,729,631.14	资产
递延收益	罗牛山农产品加工产业园项目贷款贴息	100,096,037.94		7,030,696.20			93,065,341.74	资产
递延收益	屠宰异地技术改造补贴	77,062,271.94			5,461,414.68		71,600,857.26	资产

财务报表项目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入财务费用金额	本年计入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	罗牛山农产品加工产业园项目扶持资金	51,763,644.82			3,640,919.87		48,122,724.95	资产
递延收益	土地补偿	17,401,260.90			448,132.56		16,953,128.34	资产
递延收益	2021 年重点产业扶持奖励资金	7,872,840.87			293,645.16		7,579,195.71	资产
递延收益	生猪产业化项目资金	5,471,286.58			333,333.36		5,137,953.22	资产
递延收益	城市共同配送二期	3,593,704.52			152,868.60		3,440,835.92	资产
递延收益	冷链物流项目中央资金	2,860,264.31			182,192.88		2,678,071.43	资产
递延收益	兽药生产车间技术升级改造	2,054,074.08			262,222.20		1,791,851.88	资产
递延收益	十万头沼气综合利用工程	1,999,165.72			309,202.44		1,689,963.28	资产
递延收益	海南热带农产品流通数据平台研发补助	1,402,104.37			398,623.19		1,003,481.18	资产
递延收益	生猪屠宰及分割车间技术改造项目补贴	1,395,930.00			293,880.00		1,102,050.00	资产
递延收益	城市共同配送试点项目扶持资金	507,622.65			507,622.65		-	资产
递延收益	畜牧废弃物综合利用示范项目	1,328,834.41			81,595.09		1,247,239.32	资产
递延收益	十万头猪场废水处理工程补助	889,200.00			136,800.00		752,400.00	资产
递延收益	现代农业生产发展肉猪养殖小区补贴款	1,000,000.00					1,000,000.00	资产
递延收益	海口市财政国库支付局有机肥项目拨款	598,935.12		211,764.72	15,914.16		371,256.24	收益
递延收益	三亚市崖州区农业农村局崖州区 2022 年扶持畜牧业（生猪）发展项目补贴资金	188,888.89			188,888.89		-	资产
递延收益	海南罗牛山种猪育种有限公司（红明原种猪场）生态循	754,408.70					754,408.70	资产

财务报表项目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入财务费用金额	本年计入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
	环农业示范基地建设项目							
递延收益	生猪检测设施设备补贴	378,000.00			252,000.00		126,000.00	资产
递延收益	净菜加工全自动生成线	400,000.00			199,999.92		200,000.08	资产
递延收益	畜禽粪污资源化利用整县推进项目红明猪场粪污升级改造	467,522.72					467,522.72	资产
递延收益	大致坡种猪场种猪扩繁场扩建项目	386,666.85			26,666.64		360,000.21	资产
递延收益	2023 年海南省高等学校教育发展项目资金	45,227.11			45,227.11		-	收益
递延收益	2016 年部分农业项目资金（畜禽定点屠宰场升级改造）	297,430.02			25,863.60		271,566.42	资产
递延收益	2017 年屠宰场、交易市场升级改造扶持资金（第四批）	259,999.80			20,000.04		239,999.76	资产
递延收益	2016 年屠宰场、交易市场升级改造扶持资金（第五批）	254,999.80			20,000.04		234,999.76	资产
递延收益	2018 年生猪调出大县奖励资金建目	262,184.91			10,083.96		252,100.95	资产
递延收益	生猪良种补贴	174,355.07			174,355.07		-	资产
递延收益	2023 年教育发展专项资金（思政和党建工作质量提升）	20,000.00			20,000.00		-	收益
递延收益	配备无害化降解处理机经费	142,500.00			30,000.00		112,500.00	资产
递延收益	菜篮子项目	158,333.70			8,333.28		150,000.42	资产
递延收益	农业产业化综合试验站项目	130,664.00			33,576.00		97,088.00	资产
递延收益	2021 年省高等学校教育发展专项资金项目	49,982.95			49,982.95		-	收益
递延收益	澄迈县畜禽粪污资源化	130,158.73			10,012.08		120,146.65	资产

财务报表项目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入财务费用金额	本年计入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
	利用整县推进项目海南罗牛山畜牧有限公司分项工程补助							
递延收益	2022 年度征兵工作经费--征兵奖励	18,967.76			18,967.76		-	收益
递延收益	牲猪标准化规模建设项目	94,111.04			32,266.68		61,844.36	资产
递延收益	2018 年屠宰场、交易市场升级改造扶持资金（第二批）	97,329.37			24,849.96		72,479.41	资产
递延收益	黄金沟猪场专项资金	114,000.00			6,000.00		108,000.00	资产
递延收益	2023 年职业院校教师素质提高计划奖补资金	10,346.00			10,346.00		-	收益
递延收益	无抗高档乳猪料生产机应用研究	100,000.00					100,000.00	资产
递延收益	海口综合实验站	-					-	资产
递延收益	新型学徒制培训补贴	81,600.00					81,600.00	收益
递延收益	太阳能热水系统建筑应用示范项目补贴	63,705.00			11,586.00		52,119.00	资产
递延收益	2017 年生猪屠宰场卫生环保奖励资金	66,875.08			7,500.00		59,375.08	资产
递延收益	高等学校教育发展专项资金	35,613.51			35,613.51		-	收益
递延收益	2023 年美育综合素质评价项目资金	656.50			656.50		-	收益
递延收益	2022 年度省级美育项目资金	51,847.00			51,847.00		-	收益
递延收益	南吕好氧池工程补贴	44,999.69			5,000.04		39,999.65	资产
递延收益	2022 年生猪调出大县规模养殖场病死猪收集点建设补贴	29,166.74			9,999.96		19,166.78	资产
递延收益	2021 年度省级美育项目	16,000.00			16,000.00		-	收益

财务报表项目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入财务费用金额	本年计入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
	管理工作经费							
递延收益	2020 教育发展专项资金	0.02			0.02		-	收益
递延收益	高繁抗逆性屯昌猪新品系培育及杂交模式创新项目	400,000.00			400,000.00		-	资产
递延收益	2024 年教育发展专项资金（党建思政工作质量提升工程）	363,232.59			363,232.59		-	收益
递延收益	2024 年现代职业教育质量提升	309,399.30			309,399.30		-	收益
递延收益	2024 年省高等学校教育发展专项资金项目	371,678.60			371,678.60		-	收益
递延收益	2024 年现代职业教育质量提升计划资金	1,492,197.31			1,492,197.31		-	收益
递延收益	2024 年度省级美育项目资金	110,000.00			110,000.00		-	收益
递延收益	省级教育发展专项资金		250,000.00				250,000.00	收益
递延收益	2023 年国家高级高技能人才培训基地和技能大师工作室项目		7,106,854.20				7,106,854.20	收益
递延收益	2025 年现代职业教育质量提升计划		600,052.09				600,052.09	收益
递延收益	2025 年教育发展专项资金		337,777.23				337,777.23	收益
递延收益	2025 年省高等学校教育发展专项资金项目		785,970.86				785,970.86	收益
递延收益	海口市现代商贸流通体系试点城市建设项目		583,568.62				583,568.62	资产
递延收益	海南省工业企业扩大投资和技改提质奖补资金		1,539,996.68				1,539,996.68	资产
递延收益	中国农业大学三亚研究院海南重点		700,000.00				700,000.00	资产

财务报表项目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入财务费用金额	本年计入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
	研发拨付任务经费							
递延收益	澄迈县发展和改革委员会固定资产投资奖励		60,000.00		60,000.00		-	资产
递延收益	现代农业产业技术体系建设专项资金		500,000.00		500,000.00		-	资产
递延收益	海口市琼山区旧州镇人民政府旧州镇摩羯台风灾后修复损毁南养殖设施补贴		186,974.00		186,974.00		-	资产
递延收益	澄迈县畜牧兽医局台风“摩羯”灾后畜牧业恢复生产栏舍补贴		117,414.00		117,414.00		-	资产
递延收益	屯昌县农业农村局 2024 年“摩羯”台风农业防灾减灾和水利救灾资金(第六批)种畜离养殖栏舍修复补助		30,000.00		30,000.00		-	资产
递延收益	稳岗补贴		1,579.97		1,579.97		-	收益
递延收益	文昌鸡优势特色产业集群项目	8,200,000.00			205,000.02		7,994,999.98	资产
	合计	501,148,058.30	12,800,187.65	7,242,460.92	31,559,665.81	0.00	475,146,119.22	

2、 计入本年损益的政府补助

类型	本年发生额	上年发生额
与资产相关的递延收益转入	35,889,483.95	35,718,448.36
与收益相关的递延收益转入	2,912,642.78	5,586,829.27
特色畜禽养殖项目奖补资金		4,774,000.00
企业年度营业收入奖励	1,500,000.00	1,800,000.00
海南省工业和信息化厅 2024 年重点产业用电成本支持（制造业）		1,586,976.00
2024 年上半年南繁产业用电补贴		1,300,914.35
先进制造业、油气开采项目年度固定资产投资奖补		1,200,000.00
养殖环节无害化处理补贴	453,736.00	726,095.68

类型	本年发生额	上年发生额
稳岗补贴	63,777.43	722,139.44
海南省南繁产业用电成本支持资金	2,258,820.30	711,480.85
海南省种业高质量发展奖补资金	200,000.00	700,000.00
生猪良种补贴	486,110.00	447,650.00
生猪调出大县奖励资金		319,600.00
海口市科学技术工业信息化局 2021 年度海口市科研平台项目资金- -（动物疫病检测工程技术研究开发中心）		225,800.00
三亚市人力资源开发局单位社保补贴资金		210,349.56
口蹄疫补贴	165,093.60	162,064.79
海南热带地区黑猪毛色遗传规律研究及优质配套杂优组合筛选研究 项目资助		150,000.00
2024 年台风“摩羯”受灾补助	10,039,254.72	100,000.00
一次性扩岗补助	87,940.75	87,699.34
学校经费	1,385,445.62	
产业园用电补贴	6,910,504.50	
就业补贴	132,521.83	
三亚市崖州区农业农村局 2024 年扶持畜牧业（畜禽）发展项目财 政补贴	2,760,750.00	
2025 年生猪出栏补贴	150,000.00	
工业信息化局项目资金	859,080.00	
征兵奖励金	402,000.00	
其他零星补贴	44,688.70	146,099.88
合 计	66,701,850.18	56,676,147.52

十一、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

本集团在正常生产经营过程中面临各种金融工具的风险，主要包括：市场风险、信用风险、流动性风险。本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，并采用下列金融管理政策和实务控制这些风险，以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

（1）市场风险

① 利率风险—现金流量变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。本集团的政策是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2025年12月31日，本集团的带息债务主要为以人民币计价的浮动利率借款合同，金额合计为1,614,572,441.96元（2024年12月31日：1,552,375,864.94元），及以人民币计价的固定利率合同，金额为64,911,864.64元（2024年12月31日：80,524,723.49元）。

假定在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的影响如下：

项目	利率变动	本年		上年	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
人民币基准利率	增加 25 个基点	-		-	
		4,036,431.10		3,880,939.66	
人民币基准利率	减少 25 个基点	4,036,431.10		3,880,939.66	

为应对利率风险，本集团积极优化资本结构，在保持合理的现金储备、确保企业的正常支付和意外所需的情况下，加强存货管理，提高存货周转率；加强应收账款管理，加快货币资金回笼。根据经营规模所拟定的资金需要量运用多种筹资方式进行筹资，调节资本结构中权益资本与债务资本的比例关系。合理安排筹资期限的组合方式，根据利率走势等市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

② 其他价格风险

本集团持有的分类为交易性金融资产主要为公司进行的股票投资、其他权益工具投资主要为持有的海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司等公司股权，在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团虽承担着证券市场变动的风险，但采用较为稳健的投资产品组合降低权益证券投资的价格风险。

(2) 信用风险

本集团的信用风险主要来自货币资金、应收款项、贷款等。上述资产的账面价值即为本集团面临与金融资产相关的最大信用风险敞口。管理层已制定适当的信用政策，并且不断监察这些信用风险敞口。

① 货币资金

本集团除现金以外的货币资金存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

② 应收款项

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款余额进行持续监控，以确保本集团不会面临重大坏账风险。

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。合并资产负债表中应收账款的账面价值正是本集团可能面临的最大信用风险。截至报告期末，本集团的应收账款中前五名客户的款项占32.35%。

③ 贷款

为降低信用风险，本集团成立专门部门确定信用额度、进行信用审批，并执行其它监控程序以确保采取必要的措施回收相应的债权。

截至报告期末，发放贷款余额均为次级类债权，本集团已按照金融工具减值相关规定，计提了相应的贷款损失准备。

(3) 流动性风险

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议，银行借款为本集团主要资金来源。

截至2025年12月31日，本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	1年以内	1至3年	3至5年	5年以上	合计
短期借款	507,019,927.32				507,019,927.32
应付账款	1,303,430,663.31				1,303,430,663.31
其他应付款	202,725,509.08				202,725,509.08

项目	1年以内	1至3年	3至5年	5年以上	合计
一年内到期的非流动负债	317,890,871.13				317,890,871.13
其他流动负债	1,774,904.72				1,774,904.72
长期借款	32,999,193.50	486,102,697.43	176,510,165.63	287,716,663.98	983,328,720.54
租赁负债		42,696,317.07	3,315,087.03	9,483,315.92	55,494,720.02
长期应付款			8,770,000.00	8,706,705.99	17,476,705.99
合计	2,365,841,069.06	528,799,014.50	188,595,252.66	305,906,685.89	3,389,142,022.11

十二、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	年末公允价值			
	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	33,433,136.60			33,433,136.60
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	33,433,136.60			33,433,136.60
（1）权益工具投资	33,433,136.60			33,433,136.60
（二）其他权益工具投资			50,581,712.57	50,581,712.57
（三）其他非流动金融资产			2,125,821.19	2,125,821.19
（四）投资性房地产		605,264,392.44	496,623,359.00	1,101,887,751.44
持续以公允价值计量的资产总额	33,433,136.60	605,264,392.44	549,330,892.76	1,188,028,421.80

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

本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为公司进行的股票投资，其公允价值为股票收盘价。

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

项目	年末公允价值	估值技术	重要可观察输入值
出租的建筑物	605,264,392.44	市场法	周边同类产品平均价格

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

持续第三层次公允价值的资产为本集团持有的未上市股权投资及投资性房地产。本集团主要采用估值技术进行了公允价值计量，持有的未上市股权投资采用了上市公司比较法的估值技术，参考类似证券的市净率并考虑流动性折扣；投资性房地产采用了预计现金流量折现法，以此确认公允价值计量的金额。

十三、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	母公司对本公司的持股比例（%）	母公司对本公司的表决权比例（%）
罗牛山集团有限公司	海口	农业专业及辅助性活动等	35,000.00	17.14	17.14

注：本公司的最终控制方是徐自力。

2、 本公司的子公司情况

详见附注九、1、在子公司中的权益。

3、 本集团的联营企业情况

联营企业名称	与本集团的关系
海南儋州绿色村镇银行有限责任公司	联营企业
海南安佑罗牛山饲料有限公司	联营企业

4、 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本集团关系
三亚罗牛山食品有限公司	受最终同一控制人控制
海南格洛利跨境贸易科技有限公司	受最终同一控制人控制
海口力神咖啡饮品有限公司	受最终同一控制人控制
海口罗牛山花城农业有限公司	受最终同一控制人控制
海南罗牛山调味品有限公司	受最终同一控制人控制
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	受最终同一控制人控制
海南嘉逸物业有限公司	受最终同一控制人控制
海南潭牛食品有限公司	受最终同一控制人控制
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司	其他关联方
海口潭牛文昌鸡食品有限公司	受最终同一控制人控制
文昌潭牛文昌鸡有限公司	受最终同一控制人控制
海口景山学校	其他关联方
海南理讼律师事务所	其他关联方
海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	受最终同一控制人控制

5、 关联方交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
海南安佑罗牛山饲料有限公司	采购饲料	161,619,428.98	166,858,407.74
海南嘉逸物业有限公司	物业服务	11,535,550.70	10,066,859.98
海南罗牛山调味品有限公司	采购调味品、礼品等	51,567.57	670,740.94
罗牛山集团有限公司	采购食品	219,507.43	1,433,951.22
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	采购食品	1,076,374.27	923,910.14
海口力神咖啡饮品有限公司	采购咖啡	758,564.61	1,854,667.49
海南潭牛食品有限公司	采购食品	858,991.15	466,340.38
海口罗牛山花城农业有限公司	水电费	101,297.71	118,002.99

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
海南理讼律师事务所	服务费	59,405.94	64,876.24
合计		176,280,688.36	182,457,757.12

②出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
罗牛山集团有限公司	货款、宿舍租金等	5,418,639.73	5,674,601.10
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司	销售粽子、猪肉、食堂服务等	1,698,446.45	1,789,422.86
海口潭牛文昌鸡食品有限公司	仓储费	12,307.93	805,352.97
海南潭牛食品有限公司	仓储、运输费等	23,056.64	
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	饲料、运输等	103,092,656.87	363,772.93
海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	销售商品、培训		12,005.41
海口力神咖啡饮品有限公司	通勤费、网络费等	73,285.70	45,084.21
海南罗牛山调味品有限公司	宿舍租金、通讯费、仓储费等	35,033.10	34,905.65
海南罗牛山文昌鸡育种有限公司	销售粽子	1,911.50	
海南安佑罗牛山饲料有限公司	销售商品	6,983.00	8,343.03
海南嘉逸物业有限公司	销售商品	15,495.91	53,757.40
文昌潭牛文昌鸡有限公司	检测、培训		707.55
海口景山学校	管理服务费	474,268.11	
合计		110,852,084.94	8,787,953.11

(2) 关联租赁情况

①本集团作为出租方

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
海口景山学校	房屋、土地	19,244,666.16	13,079,173.62
罗牛山集团有限公司	仓库、设备等	1,105,279.77	387,502.33
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	土地、设备	18,875.23	19,484.19
海南潭牛食品有限公司	房屋	152,000.01	152,000.02
海口力神咖啡饮品有限公司	房屋	23,816.51	24,258.72
海南嘉逸物业有限公司	车位	314,682.98	105,027.52
文昌潭牛文昌鸡有限公司	房屋	93,142.80	93,142.86
合计		20,952,463.46	13,860,589.26

②本集团作为承租方

出租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁费用	上年确认的租赁费用
海南罗牛山调味品有限公司	仓库		303,725.71
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	预混料厂租赁费	29,166.65	
合计		29,166.65	303,725.71

(3) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	520.04	450.72

(4) 其他关联交易

资金往来-代收代付

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司	代收营业款	11,212,520.73	10,957,068.80

6、 关联方应收应付款项

(1) 应收项目

项目名称	年末余额		年初余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
罗牛山集团有限公司	37,592.59	1,879.63	175,715.73	8,785.79
海南嘉逸物业有限公司	227,709.45	11,385.47		
海口潭牛文昌鸡食品有限公司			29,186.60	1,459.33
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	6,103,288.35	305,164.42	38,901.79	1,945.09
合计	6,368,590.39	318,429.52	243,804.12	12,190.21
其他应收款：				
海南罗牛山调味品有限公司			1,254,483.92	62,724.20
海南嘉逸物业有限公司			114,480.00	5,724.00
合计			1,368,963.92	68,448.20

(2) 应付项目

项目名称	年末余额	年初余额
应付账款：		
海南安佑罗牛山饲料有限公司	11,100,022.43	6,713,450.76
海南嘉逸物业有限公司	9,916,442.35	5,646,217.90
100 万元以下单位（4 家）	307,406.28	227,608.89
合计	21,323,871.06	12,587,277.55
预收款项：		
海口景山学校	15,814,611.45	7,353,591.67
海南（潭牛）文昌鸡股份有限公司	124,358.50	125,577.50

项目名称	年末余额	年初余额
海南罗牛山调味品有限公司	1,886.79	
合计	15,940,856.74	7,479,169.17
合同负债:		
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司	115,701.90	49,783.02
海南(潭牛)文昌鸡股份有限公司		550.00
罗牛山集团有限公司	226,748.38	200.00
合计	342,450.28	50,533.02
其他应付款:		
海南罗牛山鸿骏膳食管理有限公司	9,020,075.54	7,635,314.64
三亚罗牛山食品有限公司	189,095.00	189,095.00
海南(潭牛)文昌鸡股份有限公司	89,564.15	60,397.50
文昌潭牛文昌鸡有限公司	54,450.00	54,450.00
海口景山学校	16,605,342.00	
罗牛山集团有限公司	344,180.00	6,430.00
海南潭牛食品有限公司	5,060.00	5,060.00
海南格洛利跨境贸易科技有限公司	-	2,000.00
海南罗牛山调味品有限公司	-	1,000.00
海口力神咖啡饮品有限公司	2,000.00	2,000.00
合计	26,309,766.69	7,955,747.14

十四、股份支付

报告期内本集团未发生股份支付情况。

十五、承诺及或有事项

1、重大承诺事项

截至2025年12月31日，本集团无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

(1) 产业融资第三方投资者股权投资收益保障款

为解决公司产业融资问题，公司引进独立第三方投资者四川德胜集团钒钛有限公司对子公司儋州农科进行增资31,500.00万元，持股45%。根据海南德胜海纳中启实业有限公司（以下简称“海南德胜”，为四川德胜集团钒钛有限公司的子公司）与子公司海南罗牛山畜牧有限公司（以下简称“罗牛山畜牧”）签订的《增资扩股协议》及儋州农科的公司章程中约定，罗牛山畜牧保证海南德胜持股期间年均股权收益率不低于银行同期贷款利率，否则，罗牛山畜牧有义务对海南德胜进行补偿（具体补偿方式双方另行商定），根据此项约定和首期出资金额227,456,500元（其中200,750,000元进入注册资本，26,706,500元进入资本公积），因本期实现盈利未触发补偿条款，本年冲减预计负债金额为1,022,854.38元，截至2025年12月31日累计计提预计负债金额83,189,189.95元。

(2) 重要未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

①2025年4月，原告兴义市海臻养殖有限公司向贵州省兴义市人民法院提起租赁合同纠纷诉讼，请求判令：被告海南罗牛山畜牧有限公司向原告赔偿恶意终止履行合同造成的投资成本经济损失、案件律师代理费合计9,990万元，并负担本案诉讼费、保全费、保险费。2024年8月、2025年2月原告分别将贵州农友科技开发有限

公司、罗牛山股份有限公司追加为本案被告，要求其共同承担赔偿责任。2025年7月9日，兴义市人民法院作出一审判决，由贵州农友科技开发有限公司支付兴义市海臻养殖有限公司损失32,972,904元。双方均已上诉，公司依据一审判决情况计提租赁负债32,972,904元。

②2025年7月，海南省保亭黎族苗族自治县人民检察院向海南省保亭黎族苗族自治县人民法院起诉被告海南罗牛山食品集团有限公司、三亚益民肉联实业有限公司及10名自然人。2025年11月24日，海南省保亭黎族苗族自治县人民法院作出（2024）琼9029刑初79号刑事附带民事判决书，判决附带民事公益诉讼被告罗忠林、梅德正、顾贤武、吉虹于判决生效后十五日内，共同支付十倍惩罚性赔偿金977.76万元；海南罗牛山食品集团有限公司、三亚益民肉联实业有限公司对上述赔偿款项承担连带责任。公司依据一审判决书计提预计负债977.76万元。截至目前，案件二审中，案件尚未有最终生效判决。

③截至本报告日，因子公司2021年度虚假陈述引起的诉讼案件剩余4起案件待调解，待调解的案件与2025年已审结的案件性质类似，通过同类案件测算后，预计公司对上述4起待调解案件履行金额为15.32万元，相关诉讼对公司的潜在影响已进行合理预计。

④国家税务总局海口市美兰区税务局 2025 年 8 月 29 日下发的《税务事项通知书（核定应纳税额通知）》（海口美兰税局通(2025)1号），通知书显示税务局核定公司 2024 年度海南省农村商业银行改制重组过程中股权转让的应纳税额 4,054.07 万元，税款所属期为 2024 年度，限期于 2025 年 9 月 12 日缴纳。因公司对本次核定不服，于 2025 年 10 月 20 日办理完成以罗牛山广场二期 5 号楼 35 套房产进行的纳税担保，债务履行期限为 2025 年 10 月 20 日至 2026 年 4 月 19 日。公司已依据税务事项通知书计提应交税金并预估滞纳金 431.76 万元。

（3）其他或有负债及其财务影响

本集团为商品房承购人向银行抵押借款提供担保，承购人以其所购商品房作为抵押物，截至2025年12月31日，尚未结清的担保金额为人民币1,127,519,000.00元，由于截止目前承购人未发生违约，且该等房产目前的市场价格高于售价，本集团认为与提供该等担保相关的风险较小。

十六、资产负债表日后事项

截止本报告出具日，本公司无需要披露的其他重大资产负债表日后非调整事项。

十七、其他重要事项

1、分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

本集团的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和服务分开组织和管理。本集团的每个经营分部是一个业务集团，提供面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的产品和服务。

本集团的经营分部的分类与内容如下：

- A、教育服务分部：主要开展大专教育并提供住宿餐饮服务及零星的培训、考试业务。
- B、房地产分部：房地产销售。
- C、畜牧分部：生猪养殖及销售、饲料及兽药生产及销售。
- D、农副产品加工分部：牲猪屠宰、加工和销售、牲畜贸易。
- E、仓储物流分部：冷链仓租、仓储、物流运输服务。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩以报告的分部利润为基础进行评价。该指标是对利润总额进行调整后的指标，除不包括利息收入、财务费用、股利收入、金融工具公允价值变动收益以及总部费用之外，该指标与本集团利润总额是一致的。

分部间的转移定价，参照向第三方进行交易所采用的价格制定。

(2) 报告分部的财务信息

项目	仓储物流分部	教育服务分部	房地产分部	畜牧分部	农副产品加工分部	未分配金额	分部间抵销	合计
对外营业收入	86,754,643.77	179,059,150.86	1,253,011,043.24	1,532,439,120.03	262,090,388.57	63,508,200.21	-	3,376,862,546.68
分部间交易收入	5,182,920.55	3,976,828.02	-	308,721,943.91	930,883.67	12,187,632.26	-331,000,208.41	-
销售费用	2,758,514.96	-	42,614,978.66	14,332,383.10	6,234,811.57	5,605,145.25	-	71,545,833.54
对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	3,958,370.41	-	-468,136.08	-	3,490,234.33
信用减值损失	175,692.40	-435,439.46	-1,425,020.21	-2,412,369.27	-177,824.42	3,344,652.63	-	-930,308.33
资产减值损失	-	-	-30,907,290.00	-18,810,150.09	-3,703,303.17	-34,014.48	-	-53,454,757.74
折旧费和摊销费	53,245,028.10	21,027,862.10	741,188.71	173,527,014.12	14,881,260.40	23,053,494.40	-888,854.51	285,586,993.32
公允价值变动收益(损失)	-17,411,584.00	-48,566,622.24	-21,648,271.04	-2,482,612.14	-	-9,183,645.31	-	-99,292,734.73
利润总额(亏损)	-34,913,136.31	-25,142,045.05	373,446,963.58	22,048,257.36	3,388,730.14	-31,254,647.47	-70,862,066.40	236,712,055.85
资产总额	1,775,519,616.02	715,958,548.70	3,789,068,746.62	3,713,732,309.56	535,754,431.68	5,025,166,403.39	-	9,615,528,489.66
负债总额	972,819,494.39	268,747,983.93	1,953,247,984.14	2,465,134,498.28	197,936,365.20	1,476,435,280.74	-	4,835,995,302.04
折旧和摊销以外的非现金费用	-	-	-	-	-	-	-	-
对联营企业和合营企业的长期股权投资	-	-	-	32,533,626.09	-	3,682,496.98	-	36,216,123.07
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	-11,796,471.29	-44,296,739.71	-25,519,803.59	218,893,366.67	117,814,022.28	-92,506,576.82	-	162,587,797.54

(3) 对外交易收入信息

A、每一类产品和劳务的对外交易收入

对外交易收入详见本附注六、45“营业收入和营业成本”。

B、地理信息

本集团所有的对外交易收入以及所有的非流动资产均来自于国内。

C、主要客户信息

本集团的客户较为分散，不存在单个与本集团交易超过10%的客户。

2、其他

公司第一大股东罗牛山集团共持有公司股份197,412,938股，占公司总股本的17.14%，累计质押为156,205,000股，占其所持有公司股份总数的79.13%，占公司总股本的13.57%；一致行动人海口永盛畜牧机械工程有限公司共持有公司股份27,644,584股，占公司总股本的2.40%，累计质押为0股，占其所持有公司股份总数的0%，占公司总股本的0%；一致行动人海南深兴贸易有限公司共持有公司股份14,450,000股，占公司总股本的1.25%，累计质押为0股，占其所持有公司股份总数的0%，占公司总股本的0%；一致行动人海南冠翔贸易有限公司共持有公司股份7,225,000股，占公司总股本的0.63%，累计质押为0股，占其所持有公司股份总数的0%，占公司总股本的0%。

除上述事项外，截至2025年12月31日，本集团无需要披露的其他重要事项。

十八、公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

账龄	年末余额	年初余额
1年以内	12,272,280.01	36,199,437.84
1至2年	6,544,678.50	1,336,474.29
2至3年	342,882.54	24,022.00
3至4年	24,022.00	
4年以上	541,073.75	687,595.00
小计	19,724,936.80	38,247,529.13
减：坏账准备	580,402.49	528,863.93
合计	19,144,534.31	37,718,665.20

(2) 按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	19,724,936.80	100.00	580,402.49	2.94	19,144,534.31
其中：					
售房款组合	335,797.00	1.7			335,797.00
账龄组合	1,519,867.07	7.71	580,402.49	38.19	939,464.58
关联方组合	17,869,272.73	90.59			17,869,272.73

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合计	19,724,936.80	100.00	580,402.49	2.94	19,144,534.31

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	38,247,529.13	100.00	528,863.93	1.38	37,718,665.20
其中:					
售房款组合	679,083.00	1.78			679,083.00
账龄组合	732,277.61	1.91	528,863.93	72.22	203,413.68
关联方组合	36,836,168.52	96.31			36,836,168.52
合计	38,247,529.13	100.00	528,863.93	1.38	37,718,665.20

①组合中，按售房款组合、账龄组合计提坏账准备的应收账款

项目	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
售房款组合	335,797.00		
账龄组合	1,519,867.07	580,402.49	38.19
合计	1,855,664.07	580,402.49	2.94

(3) 坏账准备的情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄组合	528,863.93	51,538.56				580,402.49
合计	528,863.93	51,538.56				580,402.49

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本公司按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 13,891,143.80 元，占应收账款年末余额合计数的比例为 70.43%，期末未计提坏账准备。

2、其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,062,033,317.12	1,420,515,715.34
合计	1,062,033,317.12	1,420,515,715.34

(1) 其他应收款

①按账龄披露

账龄	年末余额	年初余额
1年以内	588,931,560.99	469,095,793.84
1至2年	170,525,806.81	742,592,837.87
2至3年	117,236,374.53	209,963,330.87
3至4年	188,026,636.58	252,930.15
4年以上	16,619,100.71	19,634,900.00
小计	1,081,339,479.62	1,441,539,792.73
减：坏账准备	19,306,162.50	21,024,077.39
合计	1,062,033,317.12	1,420,515,715.34

②按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款	1,074,279,078.67	1,437,139,836.12
其他	150,006.12	
押金、保证金	318,080.90	282,080.90
租金	3,833,168.29	2,232,976.07
备用金	2,759,145.64	1,884,899.64
小计	1,081,339,479.62	1,441,539,792.73
减：坏账准备	19,306,162.50	21,024,077.39
合计	1,062,033,317.12	1,420,515,715.34

③坏账准备计提情况

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）	
2025年1月1日余额	305,418.17		20,718,659.22	21,024,077.39
2025年1月1日余额在本年：				
本年计提				
本年转回	262,572.15		1,455,342.74	1,717,914.89
本年转销				
2025年12月31日余额	42,846.02		19,263,316.48	19,306,162.50

④坏账准备的情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	21,024,077.39		1,717,914.89			19,306,162.50
合计	21,024,077.39		1,717,914.89			19,306,162.50

⑤本年实际核销的其他应收款

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	无

⑥按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例 (%)	坏账准备年末余额
海南罗牛山食品集团有限公司	往来款	384,370,706.37	3年以内	35.55	
海南罗牛山畜牧有限公司	往来款	236,275,842.65	3年以内	21.85	
海南海牛农业综合开发有限公司	往来款	115,767,432.25	1年以内	10.71	
三亚罗牛山畜牧有限公司	往来款	49,628,444.25	2年以内	4.59	
罗牛山(上海)贸易有限公司	往来款	44,847,346.32	1至3年	4.15	
合计		830,889,771.84		76.85	

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	年末余额			年初余额		
	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	3,374,297,726.91		3,374,297,726.91	3,164,209,173.49		3,164,209,173.49
对联营、合营企业投资	3,682,496.98		3,682,496.98	4,150,633.06		4,150,633.06
合计	3,377,980,223.89		3,377,980,223.89	3,168,359,806.55		3,168,359,806.55

(2) 对子公司投资

被投资单位	年初余额	减值准备年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
海南罗牛山食品集团有限公司	1,308,657,930.54		63,569,826.00		1,372,227,756.54		
海南罗牛山畜牧有限公司	832,097,411.86		15,212,753.42		847,310,165.28		
海南罗牛山实业有限公司	311,574,092.81				311,574,092.81		
海南洋浦海发面粉有限公司	194,000,000.00				194,000,000.00		
海南罗牛山开源小额贷款有限公司	120,000,000.00				120,000,000.00		
海南大东海旅游中心股份有限公司	53,306,869.65				53,306,869.65		
海南崎悦能源环保有限公司			5,000,000.00		5,000,000.00		
海南职业技术学院	49,148,459.60				49,148,459.60		

被投资单位	年初余额	减值准备年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
海南高职院后勤实业有限公司	44,284,026.00		19,285,800.00	63,569,826.00	-		
天津市宝罗畜禽发展有限公司	33,300,000.00				33,300,000.00		
海口永兴畜牧有限公司	23,345,125.61				23,345,125.61		
海南罗牛山休闲观光农业有限公司	20,000,000.00				20,000,000.00		
海南罗牛山现代畜牧物流产业园有限公司	20,000,000.00		70,000,000.00		90,000,000.00		
海口苍隆畜牧有限公司	9,789,978.80				9,789,978.80		
海南农数信息科技有限公司	8,000,000.00				8,000,000.00		
罗牛山（上海）实业有限公司	7,000,000.00				7,000,000.00		
海南罗牛山黑猪发展有限公司	6,500,000.00				6,500,000.00		
海口罗牛山食品加工有限公司	3,845,286.45				3,845,286.45		
海南雅居安房地产经纪有限公司	3,000,000.00		97,000,000.00	100,000,000.00	-		
海南养猪场研究所	1,900,000.00				1,900,000.00		
海南万泉农产品批发市场有限公司	1,832,104.40				1,832,104.40		
罗牛山（上海）贸易有限公司	1,590,000.00				1,590,000.00		
海南海牛农业综合开发有限公司	1,000,000.00				1,000,000.00		
上海同仁药业股份有限公司	110,037,887.77		73,590,000.00		183,627,887.77		
海南宏斯顺实业有限公司			10,000,000.00		10,000,000.00		
海南托亚斯实业有限公司			10,000,000.00		10,000,000.00		
海南华晟幸福实业有限公司			10,000,000.00		10,000,000.00		
合计	3,164,209,173.49		373,658,379.42	163,569,826.00	3,374,297,726.91		

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	年初余额	减值准备年初余额	本年增减变动				
			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
一、联营企业							
海南儋州绿色村镇银行有限责任公司	4,150,633.06				-468,136.08		
合计	4,150,633.06				-468,136.08		

(续)

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备 年末余额
	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其他		
一、联营企业					
海南儋州绿色村镇银行有限责任公司				3,682,496.98	
合计				3,682,496.98	

4、 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,293,313,177.65	700,399,282.66	1,304,931,739.96	819,107,805.29
其他业务	41,795,147.33	11,172,927.40	50,157,819.72	30,257,458.70
合计	1,335,108,324.98	711,572,210.06	1,355,089,559.68	849,365,263.99

(2) 营业收入和营业成本的分解信息

合同分类	营业收入	营业成本
按商品类型	1,335,108,324.98	711,572,210.06
房地产	1,231,692,976.13	627,749,941.85
畜牧养殖	51,039,542.92	54,650,291.17
其他	52,375,805.93	29,171,977.04
按经营地区分类	1,335,108,324.98	711,572,210.06
省内	1,335,108,324.98	711,572,210.06
按商品转让的时间分类	1,335,108,324.98	711,572,210.06
时点	1,296,771,894.27	701,149,969.96
租赁	38,336,430.71	10,422,240.10

5、 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
对子公司长期股权投资的股利收益		15,540,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-468,136.08	-113,117.03
处置长期股权投资产生的投资收益	-56,234,400.00	-37,191,591.74
处置交易性金融资产取得的投资收益	-526,145.10	-213,023.33
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入		50,000.00
理财产品投资收益	346,612.75	248,587.50
合计	-56,882,068.43	-21,679,144.60

十九、补充资料

1、 本年非经常性损益明细表

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	-42,120,779.48	
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	30,812,366.23	
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	4,234,295.12	
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	4,119,087.97	
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财产损失	-32,522.77	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
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	-103,203,953.52	
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	-15,345,161.49	
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	649,307.24	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	-120,887,360.70	
减：所得税影响额	-23,991,685.23	
少数股东权益影响额（税后）	-6,042,120.10	
合计	-90,853,555.37	

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

本集团对非经常性损益项目的确认依照《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（2023年修订）》（证监会公告[2023]65号）的规定执行。

2、本集团根据定义和原则将《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（2023年

修订)》列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的具体明细如下:

项目	涉及金额	原因
与资产相关的政府补助	28,647,023.03	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
进项税加计抵减	539,363.82	
代扣个人所得税手续费返还	162,092.78	

2、净资产收益率及每股收益

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	3.58	0.1335	0.1335
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	5.69	0.2124	0.2124