

第一节 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2. 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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。

3. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5. 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经利安达会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至2025年12月31日,公司可供分配利润为负数,根据《公司法》及《公司章程》的规定,董事会决定2025年度不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

√适用 □不适用

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损。公司母公司资产负债表中未分配利润为-899,382,079.50元,不满足《公司章程》规定的利润分配条件,故公司2025年度不派发现金红利,不送红股。

第二节 公司基本情况

1. 公司简介

股票简称	股票代码	变更后的股票简称
新农开发	600359	

联系人及联系方式

姓名	曹才斌	电话	
联系地址	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新市区友好南路12楼1202室		
电话	0997-6379568		
传真	0997-6379568		
电子邮箱	600359@nongxin.com		

2. 报告期公司主要业务简介

1. 棉花加工及销售业务

“十四五”期间,我国持续加大生物育种领域支持力度,通过关键技术攻关等专项行动,着力培育突破性品种,全力保障粮源自主可控。当前国内棉花研发行业集中度较高,产业资源主要聚焦于新疆地区,市场由区域龙头企业主导。国内80%以上的突破性棉种新品种,均由新疆本土龙头企业牵头联合产学研合作项目。行业已形成“以兵团+地方龙头企业为核心,新疆一体化企业为主体”的发展格局。头部企业在商品棉产销规模、品种推广上均占据绝对主导地位。依托“一带一路”区位优势,新疆龙头企业正加速向中亚市场拓展,优质棉种出口规模持续扩大,同时配套输出高标准种植技术,国产棉种的国际认可度与市场份额稳步提升。

中国是全球最大的棉花生产国与消费国,棉花总产量、单位面积产量均居世界首位,新疆、河北省、山东省为我国核心棉花主产区。根据国家统计,12月26日发布的数据:2025年全国棉花产量664.1万吨,较上年增加47.7万吨,同比增长7.2%;其中主产区新疆棉花产量首次突破600万吨大关,达2.6165亿吨,占全国总产量的92.8%。2025年,全国棉花播种面积4468.7万亩,较上年增加211.3万亩,同比增长5.0%;全国棉花单产148.65公斤/亩,较上年增加38.7公斤/亩,同比增长2.6%,实现连续6年增长。数据显示,全国棉花产量的增长,由播种面积增加与单产提升双重因素共同带动。

政策监管层面,农业农村部办公厅印发《2025年全国种业监管执法年活动方案》,持续强化种业知识产权保护与生物育种产业支持,在全国范围内部署开展冬季农作物种质资源普查,开展国家种质资源普查,严厉打击假劣种子,严肃查处假劣种子,整顿假劣种子市场秩序,同时推动种子企业体系建设,助力行业头部企业进一步提升市场竞争力。

目前,行业发展仍面临核心不足,原创性、突破性品种较少,部分中小企业研发投入占比低,核心生物技术专利储备不充分,原创性、突破性品种较少,部分同质化问题尚未得到根本解决,高端优质专用棉种、特用棉种的供给,与纺织产业高端化发展的市场需求仍存在缺口。

2. 甘草制品行业

甘草作为大宗常用中药材,被纳入农业农村部、国家药监局、国家中医药管理局联合印发的《全国道地药材生产基地建设规划(2018—2025年)》核心扶持品种,2025年3月,农业农村部在国务院政策例行吹风会上明确:全国中药种植面积已达5000万顷左右,较十年前翻倍,甘草等大宗药材的生产能力显著提升,道地药材产区布局持续优化,甘草主产区已纳入全国七大道地药材产区规范化建设体系。

政策方面,国家药监局2025年持续强化《中药材生产质量管理规范》(GAP)落地执行,强制要求药用甘草通过GAP认证;《中国药典》对甘草二氧化硫残留量、重金属及农残,甘草苷与甘草酸比值设置强制标准,大量无法达标的中小型加工企业被迫退出市场;对甘草制品出口实施严格的配额招标管理制度,从政策端规范甘草制品出口贸易秩序,严控野生甘草国际贸易,落实CIETES公约附则II管理要求。2025年底,海关总署、国家卫生健康委、市场监管总局、国家药监局四部门联合发布试点通知,对甘草等30种进口食药物质实施清单化分类监管,构建了药食同源进口监管体系,新疆国内甘草加工行业提升质量管控能力。

供给与需求及价格格局方面,2025年,我国甘草人工种植核心产区为新疆、内蒙古、甘肃,三大主产区甘草产量占全国总产量的70%以上,全国甘草人工种植总面积达185万亩。农业农村部市场预警专家委员会2025年预测,在政策支持支持下,当年甘草市场供给保持10%左右的增速,价格波动幅度控制在合理区间。甘草加工环节分为初级加工与深加工两大类,2025年行业格局呈现显著分化特征。初级加工领域,行业进入门槛低,同质化竞争激烈,深加工领域,头部企业通过技术升级形成核心壁垒,行业产能向龙头企业集中,中小企业因技术壁垒“难进入”高附加值深加工赛道。

3. 畜牧业-肉牛繁育及销售业务

我国肉牛繁育养殖长期呈现“小规模、大群体”的特征,2025年行业规模化进程显著加快,散户加速退出,规模养殖占比持续提升。2025年农业农村部明确“推进肉牛、奶牛产业提质增效”,首次明确将牧业牧业牧业和农民合作社作为主导的深加工-一体化模式,从产能调控、产业纾困、疫病防控、科技创新等方面释放多重利好。农业农村部2025年印发《畜牧业节能减排行动方案》,将肉牛产业纳入核心扶持范畴,持续开展肉牛羊增提质升级行动,支持优质基础母牛扩群提质和种草养畜,实施牧区畜牧良种补贴,草原畜牧业转型升级等项目,重点推广“牧草农业”“暖季适度放牧、冷季舍饲半舍饲”等肥草养畜模式,推进以草代料,实现肉牛养殖节粮增效。同时,农业农村部持续实施粮改饲项目,2025年全国完成粮改饲面积1919.9万亩,收储饲草562.0万吨,为肉牛繁育养殖提供了稳定的饲草保障。

针对进口肉对内国肉生产行业的冲击,2024年12月商务部正式对进口牛肉产品启动保障措施调查,2025年1月31日出台终裁措施,以“区别配额及配额外加工关税”的形式对进口肉采取差别化保障措施,进口肉、散入肉的价格配低低于2024年实际进口量,从政策端与行业内肉牛繁育养殖行业形成良性互动。

根据国家统计局2025年2月发布的《中华人民共和国2025年国民经济和社会发展统计公报》权威数据:

- 2025年全国牛出栏量9608.7万吨,较2024年末减少2438.7万吨,同比下降4.4%;
- 2025年全国牛出栏量8133万吨,比上年增长34.4万吨,同比增长0.7%;
- 2025年全国牛出栏量6307万吨,较2024年增加22万吨,同比增长2.8%,实现连续多年稳步增长。

4. 食品饮料制造及销售业务

2025年,我国食品饮料行业呈现“大行业、小企业”的基本格局,行业集中度持续提升,头部企业竞争态势不断加剧。其中,饮料行业工业化加剧,农夫山泉、东鹏特饮等头部企业凭借品牌溢价和产品差异化,持续巩固市场领先地位。食品饮料行业呈现显著的规模化、品牌化、品质化升级趋势,产品结构持续优化,核心特征表现为“低端产能过剩、高端供给不足、健康化产品快速增长”。

《2025中国食品产业报告》指出,我国食品饮料行业已进入高速增长后期并进入成熟前期,大量中小微产业扎堆中低端赛道,产品同质化严重,价格竞争激烈,行业研发投入强度不足2%,远低于发达国家5%的平均水平,高端功能性产品、核心加工设备、核心原料仍存在进口依赖。

随着全民健康意识持续提升,低糖、低脂、零添加、药食同源、功能性食品饮料将成为市场主流,部分功能、细分人群定制的产品将成为企业创新的核心方向。依托中国传统饮食文化,本土特色原料的高端食品饮料将持续崛起,获得更年轻消费群体认可,同时,随着“一带一路”建设持续深化,本土龙头企业将加快海外市场布局,推动中国食品饮料品牌走向全球。

5. 大米及谷物加工及销售业务

2025年中国大米及谷物加工销售行业在国家“谷物基本自给、口粮绝对安全”的粮食安全战略框架下稳定运行。当前我国大米及谷物加工销售业务整体呈现“产量稳增、消费趋缓、结构升级”的发展态势,2025年全国粮食总产量达17488万吨(14298亿斤),同比增长1.2%,其中稻中谷产量20904万吨,较上年增加15.1万吨。

从收购端来看,2025年度秋粮累计收购量超3亿吨,处于近年来较高水平,其中中晚稻收购1.03亿吨、玉米1.89亿吨。然而,市场呈现“强米弱麦”特征,稻谷收购价格相对坚挺,但大米终端销售价格不断下跌,加工企业和终端消费承压。消费结构方面,高端大米零售市场规模的2025年突破50亿元,占整体零售市场规模13.8%,显示消费升级趋势明显。传统口粮消费占比下降,深加工及功能性产品需求上升,东北大米品类年增长率达15%。

当前行业发展的主要挑战为旺季不旺现象明显,假冒问题突出,加工企业利润空间收窄等。我国大米及谷物加工销售业务在产量稳定、技术进步的支撑下保持健康发展,但需应对消费结构变化、市场竞争加剧、国际价格波动等多重挑战,产业升级与品牌化建设成为未来核心竞争力。未来发展方向聚焦于绿色加工、智能化升级、全谷物与功能性产品开发,预计2026-2030年行业将向高附加值、高品质方向持续转型。

1. 种子加工及销售业务

(1) 采购模式:公司通过自己的科研机构和繁育场培育繁育和提纯原种,将原种通过扩繁基地以及销售签订了有约束力的扩繁基地的扩繁后公司按照委托扩繁合同约定回收种子和种衣剂等进行生产。

(2) 生产模式:公司采用“公司+基地+种植+合作社”的模式进行扩繁生产,并利用自有加工能力完成制种等程序。棉种作为扩繁加工产品而产生。

(3) 销售模式:目前公司销售模式主要通过自有经销体系销售,部分区域采用代销销售。

2. 甘草制品业务

(1) 采购模式:在甘草采购过程中,在公开询价的基础上,公司针对甘草的质量、物流费用等因素采购。

(2) 生产模式:新农开发的主要产品为甘草浸膏、甘草流浸膏、甘草浸膏粉、液体黄酮。年初公司根据市场上一年的占有率情况及市场发展趋势,制订生产计划。期间根据市场变化情况进行生产计划进行调整。

(3) 销售模式:公司采用的是自主销售和代理销售两种模式。

3. 畜牧业-肉牛繁育及销售业务

(1) 采购模式:通过自己的采购团队进行肉牛的采购。公司通过这种方式更好地控制采购过程,保证肉牛的质量和来源的可靠性。

(2) 生产模式:通过规模化与标准化生产相结合的方式生产肉牛的养殖。实施肉牛标准化、规模化养殖来提综合生产能力,提高生产效率,降低生产成本。

(3) 销售模式:通过批发市场、超市和餐馆将肉牛销售给中间商、零售商及终端消费者。

4. 食品饮料制造及销售业务

(1) 采购模式:核心原料、包装材料采购由,与供应商签订长期合同,依据数据和订单预测采购量;辅料材料与通用物资采购由公司采购,在许可下委托方可本地采购常规原料。

(2) 生产模式:自主研发+委托加工方式,公司主导产品设计研发,市场推广,受托方按要求生产。

(3) 销售模式:公司采用直营门店、团购销售模式,同时开展第三方电商平台等线上销售的全渠道销售模式,全方位、多场景触达消费者。

5. 大米及谷物加工及销售业务

(1) 采购模式:核心原料(水稻、小麦等谷物)由公司直接进行收购,主要来源于农户、合作社或粮食市场。公司根据市场行情、品质要求和订单需求制定收购策略,并利用社区团购等模式触达终端消费者,同时针对企事业单位等开展团购业务,全方位满足不同客户的采购需求。

部分常规辅料材料,通过公开招标/询价的方式选择供应商,确保性价比和供应及时性。

(2) 生产模式:采用“自主加工,精细化包装”的模式。公司拥有先进的大米加工生产线和面粉加工设备,从原料清洗、加工到成品包装等环节均实现标准化操作。在加工过程中,引入精细化管理体系,对加工工艺进行不断优化,以提升产品的品质和口感,同时注重副产品的综合利用,提高资源利用率。

(3) 销售模式:采用“线上渠道+线下渠道”的全渠道销售模式。采用“线下渠道”为建立合作关系,广布销售网络;线上依托第三方电商平台开设官方旗舰店,并利用社区团购等模式触达终端消费者,同时针对企事业单位等开展团购业务,全方位满足不同客户的采购需求。

3. 主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币	2025年	调整后	调整前	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	1,474,347.14	1,454,588,888.1	1,292,102,088.10	1.36	1,338,357,616.26
归属于上市公司股东的净资产	692,988,882.41	699,125,511.22	679,833,479.00	-6.60	627,397,648.94
营业收入	483,711,000.00	621,980,377.00	471,350,000.00	-22.22	607,295,544.00
利润总额	-60,159,531.34	22,981,748.00	32,291,217.00	-138.43	63,980,185.21
归属于上市公司股东的净利润	443,818,146.40	531,676,026.69	556,915,838.89	-16.52	548,470,528.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
经营活动产生的现金流量净额	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.09	0.18	0.19	-150.44	-0.27
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40	31,281,526.29	-136.19	63,980,185.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,009,889.16	17,961,414.76	19,326,737.04	-150.44	-27,039,003.91
归属于上市公司股东的净资产	-8,122,920.74	22,469,926.40			