证券代码：603195 证券简称：公牛集团

公牛集团股份有限公司
2026年第一季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、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、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	4,060,221,001.34	3,922,292,893.48	3.52
利润总额	1,266,996,539.63	1,166,589,511.33	8.61
归属于上市公司股东的净利润	1,058,244,024.62	974,916,307.50	8.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	983,604,877.44	855,232,293.27	15.01
经营活动产生的现金流量净额	1,699,187,932.26	1,412,435,516.57	20.30
基本每股收益（元/股）	0.59	0.54	9.26
稀释每股收益（元/股）	0.59	0.54	9.26
加权平均净资产收益率(%)	6.10	5.95	增加0.15个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	24,376,116,627.48	22,556,242,542.63	8.07
归属于上市公司股东的所有者权益	17,816,277,778.30	16,797,615,200.75	6.06

注：公司于2025年6月9日进行了2024年年度权益分派，按实施权益分派股权登记日公司总股本1,292,158,890股扣除回购专用账户中的股份为基数，每股转增股份0.4股，转增后股本增加至1,809,022,417股。为保证基本每股收益、稀释每股收益的可比性，公司同步调整了上年同期数据。

（二）非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	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	-2,261,778.09	
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	17,433,902.96	
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		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	12,278.04	
委托他人投资或管理资产的损益	84,432,215.08	
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,849,975.08	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	17,102,061.45	
少数股东权益影响额（税后）	25,434.28	
合计	74,639,147.18	

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

□适用 √不适用

（三）主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

□适用 √不适用

二、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	49,969	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)		不适用	
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	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况
					股份状态	数量
宁波良机实业有限公司	境内非国有法人	973,425,600	53.84		无	
阮立平	境内自然人	291,698,117	16.13		无	
阮学平	境内自然人	219,408,816	12.14		无	
香港中央结算有限公司	其他	50,256,524	2.78		无	
宁波凝晖投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	12,236,782	0.68		无	
招商银行股份有限公司－兴全合润混合型证券投资基金	其他	10,193,255	0.56		无	
全国社保基金一一四组合	其他	7,879,000	0.44		无	
上海睿郡资产管理有限公司－睿郡有孚1号私募证券投资基金	其他	7,026,038	0.39		无	
上海睿郡资产管理有限公司－睿郡有孚3号私募证券投资基金	其他	6,486,475	0.36		无	
基本养老保险基金八零八组合	其他	4,520,552	0.25		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)			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
宁波良机实业有限公司	973,425,600	人民币普通股	973,425,600
阮立平	291,698,117	人民币普通股	291,698,117
阮学平	219,408,816	人民币普通股	219,408,816
香港中央结算有限公司	50,256,524	人民币普通股	50,256,524
宁波凝晖投资管理合伙企业(有限合伙)	12,236,782	人民币普通股	12,236,782
招商银行股份有限公司－兴全合润混合型证券投资基金	10,193,255	人民币普通股	10,193,255
全国社保基金一一四组合	7,879,000	人民币普通股	7,879,000
上海睿郡资产管理有限公司－睿郡有孚1号私募证券投资基金	7,026,038	人民币普通股	7,026,038
上海睿郡资产管理有限公司－睿郡有孚3号私募证券投资基金	6,486,475	人民币普通股	6,486,475
基本养老保险基金八零八组合	4,520,552	人民币普通股	4,520,552
上述股东关联关系或一致行动的说明	阮立平、阮学平兄弟为一致行动人，二人共同控制公司控股股东宁波良机实业有限公司；二人共同控制的宁波梅山保税港区铖今投资管理有限公司为公司股东宁波凝晖投资管理合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人。此外，公司未知前十名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情况。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	无		

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

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

□适用 √不适用

四、季度财务报表

（一）审计意见类型

□适用 √不适用

（二）财务报表

合并资产负债表

2026年3月31日

编制单位：公牛集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
流动资产：		
货币资金	4,553,036,704.72	4,167,319,154.36
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	13,381,391,063.86	12,056,428,571.43
衍生金融资产		12,044,802.44
应收票据	131,236.34	229,607.28
应收账款	375,037,015.17	307,310,438.60
应收款项融资	27,039,949.75	19,820,158.56
预付款项	50,514,714.55	72,055,820.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	9,602,391.73	10,796,346.34
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,637,053,372.17	1,630,826,167.95
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	72,031,044.36	44,356,990.92
流动资产合计	20,105,837,492.65	18,321,188,058.55
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	3,428,522,536.66	3,419,722,246.68
在建工程	189,668,423.49	174,048,890.55
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	21,378,090.35	25,219,573.63
无形资产	319,603,623.12	321,852,074.34
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	47,908,373.70	38,136,648.73
递延所得税资产	225,165,289.94	229,571,435.71
其他非流动资产	38,032,797.57	26,503,614.44
非流动资产合计	4,270,279,134.83	4,235,054,484.08
资产总计	24,376,116,627.48	22,556,242,542.63
流动负债：		
短期借款	800,076,333.33	550,017,188.62
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债	9,139,240.00	
应付票据		
应付账款	2,055,799,736.21	2,455,395,948.37
预收款项		
合同负债	1,442,459,886.42	592,672,243.31
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	175,363,874.71	361,744,361.67
应交税费	426,323,207.80	444,248,807.75
其他应付款	1,028,372,923.56	828,846,841.77
其中：应付利息		
应付股利		
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	10,910,078.50	13,400,934.61
其他流动负债	142,309,803.70	40,729,603.21
流动负债合计	6,090,755,084.23	5,287,055,929.31
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	225,126,000.00	225,126,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	9,745,645.09	12,231,497.99
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	54,063,263.84	55,960,962.38
递延所得税负债	84,209,912.28	83,687,180.86
其他非流动负债	83,610,954.76	83,610,954.76
非流动负债合计	456,755,775.97	460,616,595.99
负债合计	6,547,510,860.20	5,747,672,525.30
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	1,807,909,538.00	1,807,973,428.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,671,569,465.97	2,666,401,019.77
减：库存股	168,005,019.78	171,181,492.01
其他综合收益	22,727,422.44	70,589,897.94
专项储备		
盈余公积	870,311,904.48	870,311,904.48
一般风险准备		
未分配利润	12,611,764,467.19	11,553,520,442.57
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	17,816,277,778.30	16,797,615,200.75
少数股东权益	12,327,988.98	10,954,816.58
所有者权益(或股东权益)合计	17,828,605,767.28	16,808,570,017.33
负债和所有者权益(或股东权益)总计	24,376,116,627.48	22,556,242,542.63

公司负责人：阮立平 主管会计工作负责人：刘圣松 会计机构负责人：沈科伟

合并利润表

2026年1—3月

编制单位：公牛集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、营业总收入	4,060,221,001.34	3,922,292,893.48
其中：营业收入	4,060,221,001.34	3,922,292,893.48
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,880,121,863.36	2,917,892,164.90
其中：营业成本	2,324,892,232.68	2,312,424,344.11
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	42,941,965.29	33,562,384.85
销售费用	264,694,341.04	257,822,641.22
管理费用	129,084,998.23	184,325,532.59
研发费用	135,888,136.37	156,756,421.33
财务费用	-17,379,810.25	-26,999,159.20
其中：利息费用	1,503,933.63	1,237,030.64
利息收入	23,098,560.67	31,666,770.92
加：其他收益	17,433,902.96	116,026,575.63
投资收益(损失以“-”号填列)	84,432,215.08	58,780,022.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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)		
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-334,697.86	-257,049.12
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-4,522,265.36	-6,558,661.17
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-2,261,778.09	56,888.31
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,274,846,514.71	1,172,448,504.86
加：营业外收入	1,148,339.31	2,449,047.98
减：营业外支出	8,998,314.39	8,308,041.51
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,266,996,539.63	1,166,589,511.33
减：所得税费用	207,379,342.61	191,612,611.60
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,059,617,197.02	974,976,899.73
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	1,059,617,197.02	974,976,899.73
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	1,058,244,024.62	974,916,307.50
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	1,373,172.40	60,592.23
六、其他综合收益的税后净额	-47,862,475.50	513,493.99
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-47,862,475.50	513,493.99
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动		
(4)企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	-47,862,475.50	513,493.99
(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	-47,704,369.67	157,180.00
(6)外币财务报表折算差额	-158,105.83	356,313.99
(7)其他		
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,011,754,721.52	975,490,393.72
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	1,010,381,549.12	975,429,801.49
(二)归属于少数股东的综合收益总额	1,373,172.40	60,592.23
八、每股收益：		
(一)基本每股收益(元/股)	0.59	0.54
(二)稀释每股收益(元/股)	0.59	0.54

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元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：阮立平 主管会计工作负责人：刘圣松 会计机构负责人：沈科伟

合并现金流量表

2026年1—3月

编制单位：公牛集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
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	5,817,186,370.25	5,086,117,115.67
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		
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	2,342,553.47	2,816,239.70
收到其他与经营活动有关的现金	111,121,048.29	149,579,513.35
经营活动现金流入小计	5,930,649,972.01	5,238,512,868.72
购买商品、接受劳务支付的现金	2,808,317,838.60	2,423,813,466.95
客户贷款及垫款净增加额		
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		
支付给职工及为职工支付的现金	670,022,578.35	722,610,274.11
支付的各项税费	529,825,165.22	495,220,088.73
支付其他与经营活动有关的现金	223,296,457.58	184,433,522.36
经营活动现金流出小计	4,231,462,039.75	3,826,077,352.15
经营活动产生的现金流量净额	1,699,187,932.26	1,412,435,516.57
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	84,432,215.08	59,858,742.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	73,386.00	85,800.00
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	4,614,385,241.30	2,845,464,405.00
投资活动现金流入小计	4,698,890,842.38	2,905,408,947.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	239,782,185.65	294,473,763.48
投资支付的现金		
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	5,749,500,000.00	4,104,536,455.90
投资活动现金流出小计	5,989,282,185.65	4,399,010,219.38
投资活动产生的现金流量净额	-1,290,391,343.27	-1,493,601,271.52
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	350,000,000.00	449,987,728.04
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	350,000,000.00	449,987,728.04
偿还债务支付的现金	99,950,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,491,841.25	1,237,030.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	101,441,841.25	1,237,030.64
筹资活动产生的现金流量净额	248,558,158.75	448,750,697.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,035,536.10	1,713,009.80
五、现金及现金等价物净增加额	655,319,211.64	369,297,952.25
加：期初现金及现金等价物余额	721,044,585.46	836,314,404.91
六、期末现金及现金等价物余额	1,376,363,797.10	1,205,612,357.16

公司负责人：阮立平 主管会计工作负责人：刘圣松 会计机构负责人：沈科伟

（三）2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告

公牛集团股份有限公司董事会

2026年4月28日

证券代码：603195 证券简称：公牛集团 公告编号：2026-017

公牛集团股份有限公司
关于召开2025年年度股东会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 股东会召开日期：2026年5月21日

● 本次股东会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

（一）股东会类型和届次

2025年年度股东会

（二）股东会召集人：董事会

（三）投票方式：本次股东会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

（四）现场会议召开的日期、时间和地点

召开的日期时间：2026年5月21日 14点30分

召开地点：上海市青浦区盈港东路3888号A7号楼

（五）网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

网络投票起止时间：自2026年5月21日

至2026年5月21日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东会召开当日的交易时间段，即9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东会召开当日的9:15-15:00。

（六）融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票，应按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号 一 规范运作》等有关规定执行。

（七）涉及公开征集股东投票权

无

二、会议审议事项

本次股东会审议议案及投票股东类型

序号	议案名称	投票股东类型
		A股股东
非累积投票议案		
1	关于2025年度董事会工作报告的议案	√
2	关于2025年度利润分配方案及2026年中期现金分红授权的议案	√
3	关于续聘2026年度审计机构的议案	√
4	关于公司2026年员工持股计划(草案)及其摘要的议案	√
5	关于公司2026年员工持股计划管理办法的议案	√
6	关于提请股东会授权董事会办理2026年特别人才持股计划相关事宜的议案	√
7	关于使用自有资金委托理财的议案	√
8	关于制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案	√
9	关于2026年度董事薪酬方案的议案	√

本次股东会还将听取

1.《公牛集团股份有限公司2025年度独立董事述职报告》

2.《公牛集团股份有限公司2026年度高级管理人员薪酬方案》

1、各议案已披露的时间和披露媒体

以上议案已经公司2026年4月28日召开的第三届董事会第十五次会议审议通过，相关公告于2026年4月30日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。本次股东会的会议材料已于同日在上海证券交易所网站披露。

2、特别决议议案：2、4-6

3、对中小投资者单独计票的议案：2-9

4、涉及关联股东回避表决的议案：无

应回避表决的关联股东名称：无

5、涉及优先股股东参与表决的议案：无

三、股东会投票注意事项

(一) 本公司股东通过上海证券交易所股东会网络投票系统行使表决权的，既可以登陆交易系统投票平台(通过指定交易的证券公司交易终端)进行投票，也可以登陆互联网投票平台(网址：vote.sse-info.com)进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的，投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二) 为更好地服务广大中小投资者，确保有投票意愿的中小投资者能够及时参会、便利投票。公司拟使用上证所信息网络有限公司(以下简称“上证信息”)提供的股东会提醒服务，委托上证信息通过智能短信等形式，根据股权登记日的股东名册主动提醒股东参会投票，向每一位投资者主动推送股东会参会邀请、议案情况等信息。投资者在收到智能短信后，可根据《上市公司股东会网络投票一键通服务用户使用手册》(链接：https://vote.sseinfo.com/i/yjt_help.pdf)的提示步骤直接投票，如遇拥堵等情况，仍可通过原有的交易系统投票平台和互联网投票平台进行投票。

(三) 同一表决权通过现场、本所网络投票平台或其他方式重复进行表决的，以第一次投票结果为准。

(四) 持有多个股东账户的股东，可行使的表决权数量是其名下全部股东账户所持相同类别普通股和相同品种优先股的数量总和，

持有多个股东账户的股东通过本所网络投票系统参与股东会网络投票的，可以通过其任一股东账户参加。投票后，视为其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

持有多个股东账户的股东，通过多个股东账户重复进行表决的，其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股的表决意见，分别以各类别和品种股票的第一次投票结果为准。

(五) 股东对所有议案均表决完毕才能提交。

四、会议出席对象

(一) 股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东会(具体情况详见下表)，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A股	603195	公牛集团	2026/5/14

(二) 公司董事和高级管理人员。

(三) 公司聘请的律师。

(四) 其他人员。

五、会议登记方法

(一)具有出席会议资格的个人股东持本人身份证、股东账户卡、持股凭证进行登记；股东代理人持本人身份证、委托证券账户卡、授权委托书及持股凭证办理登记手续；法人股东持营业执照副本复印件(加盖公章)、股东账户卡、法定代表人授权委托书、出席人身份证办理登记手续。

(二)登记方式：股东亲自到本公司登记地点或以发送电子邮件、传真方式办理。

(三)登记时间：2026年5月18日至5月19日(9:00至11:30，13:00至16:30)。

(四)登记地点：上海市青浦区盈港东路3888号A7号楼。

六、其他事项

(一)会议联系方式：

联系电话：021-33561091

联系传真：021-33561091

邮箱：ir@gongniu.cn

邮政编码：201703

联系人：刘圣松

(二)会期半天，与会股东食宿及交通自理

特此公告。

公牛集团股份有限公司

董事会

2026年4月30日

附件1：授权委托书

附件1：授权委托书

授权委托书

公牛集团股份有限公司：

兹委托 先生(女士)代表本单位(或本人)出席2026年5月21日召开的贵公司2025年年度股东会，并代为行使表决权。

委托人持普通股数：

委托人持优先股数：

委托人股东账户号：

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	关于2025年度董事会工作报告的议案			
2	关于2025年度利润分配方案及2026年中期现金分红授权的议案			
3	关于续聘2026年度审计机构的议案			
4	关于公司2026年员工持股计划(草案)及其摘要的议案			
5	关于公司2026年员工持股计划管理办法的议案			
6	关于提请股东会授权董事会办理2026年特别人才持股计划相关事宜的议案			
7	关于使用自有资金委托理财的议案			
8	关于制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案			
9	关于2026年度董事薪酬方案的议案			

委托人签名(盖章)： 受托人签名：

委托人身份证号： 受托人身份证号：

委托日期： 年 月 日

备注：

委托人应当在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”，对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的，受托人有权按自己的意愿进行表决。

证券代码：603195 证券简称：公牛集团 公告编号：2026-015

公牛集团股份有限公司
关于开展大宗原材料期货业务的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 交易主要情况

交易目的	□获取投资收益 ?套期保值(合约类别：?商品：□外汇；□其他：_____) □其他：_____	
交易品种	铜、银、铝、锡、塑料粒子、纸浆等与公司生产经营有关的期货品种	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限(单位：万元)	80,000
	预计任一交易日持有的最高合约价值(单位：万元)	400,000
资金来源	?自有资金 □借贷资金 □其他：__	
交易期限	2026年5月1日至2027年4月30日	

● 已履行的审议程序：本次交易已于2026年4月28日召开的第三届董事会第十五次会议审议通过，无需提交股东会审议。

● 特别风险提示：公司开展大宗原材料期货业务可以有效规避原材料价格波动风险，降低其对公司正常经营的影响，但进行期货交易仍可能存在市场风险、资金风险、技术风险、操作风险、系统风险、政策风险等，敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易情况概述

(一)交易目的

为有效规避和降低公司生产经营相关原材料价格波动风险，公司拟根据生产经营计划择机开展大宗原材料期货业务，保证产品成本的相对稳定，降低价格波动对生产经营的影响。

(二)交易金额

公司投入保证金不超过人民币8亿元，预计任一交易日持有的最高合约价值人民币40亿元，上述额度在授权范围内，可循环使用。

(三)资金来源

公司从事大宗原材料期货业务的资金来源于自有资金，不涉及募集资金。

(四)交易方式

公司拟通过境内商品期货交易所期货合约开展铜、银、铝、锡、塑料粒子、纸浆等与公司生产经营有关的期货品种。

(五)交易期限

自2026年5月1日至2027年4月30日止。

二、审议程序

公司于2026年4月28日召开第三届董事会第十五次会议审议通过了《关于开展大宗原材料期货业务的议案》，本次开展大宗原材料期货业务在董事会审批权限内，该议案无需提交股东会审议。

三、交易风险分析及风控措施

(一)交易风险分析

1、市场风险：期货行情变动幅度较大，交易存在高杠杆，价格波动较大时，可能造成期货保证金的全部损失。

2、资金风险：期货交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能资金存在流动性风险，甚至可能因不能及时补充保证金而被强行平仓，造成实际损失。

3、技术风险：可能因为计算机系统不完善导致技术风险。

4、操作风险：由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单，给公司带来损失。

5、系统风险：全球型经济影响导致金融系统风险。

6、政策风险：期货市场的法律法规政策如发生重大变化，可能引来风险。

(二)风控措施

1、公司已建立《公牛集团股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，将严格按照该制度进行操作，确保期货套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

2、公司期货业务仅限于公司生产所需原材料保值，避险的运作，不以逐利为目的，保值数量不超过全年生产需求量。针对已确定产品价格的订单，适时在期货市场对原料进行买入保值，锁定原材料价格，针对未确定产品价格的订单，依据对整体金融与商品市场的深入分析，采取一定比例进行买入保值。

3、公司在制定期货交易计划同时制定资金调拨计划，防止由于资金问题造成机会错失或由于保证金不足被强行平仓风险。

4、公司期货交易计划设定止损目标，将损失控制在一定的范围内，防止由于市场出现系统性风险造成严重损失。

5、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司开展大宗原材料期货业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，以期货端损益对冲现货端原材料价格波动对公司经营业绩的影响，稳定盈利水平，提升公司防御风险能力。同时，公司已就套期保值业务建立了相应的内控制度和风险防范措施，公司将审慎、合法、合规地开展大宗原材料期货业务，不会影响公司的正常生产经营。

公司开展大宗原材料期货业务的相关会计政策及核算原则将严格按照财政部发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》及《企业会计准则第2号——套期保值》相关规定执行。

套期保值业务是否符合《企业会计准则第24号——套期会计》适用条件	?是 □否
拟采取套期会计进行确认和计量	?是 □否

特此公告。

公牛集团股份有限公司董事会

二〇二六年四月三十日

证券代码：603195 证券简称：公牛集团 公告编号：2026-018

公牛集团股份有限公司
2025年度可持续发展报告摘要

第一节 重要提示

1、本摘要来自于公牛集团2025年可持续发展报告全文，为全面了解本公司环境、社会和公司治理议题的相关影响、风险和机遇，以及公司可持续发展战略等相关事项，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读可持续发展报告全文。

2、本可持续发展报告经公司董事会审议通过。

3、莱茵检测认证服务(中国)有限公司为可持续发展报告的特定绩效指标及非财务定性信息出具了审验报告。

第二节 报告基本情况

1、基本信息

股票代码	603195
公司简称	公牛集团
公司名称	公牛集团股份有限公司
报告范围	覆盖范围为公牛集团股份有限公司及下属的全资实体子公司
时间范围	2025年1月1日至2025年12月31日财务年度
编制依据	本报告依据上海证券交易所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告(试行)》《上海证券交易所上市公司自律监管指南第4号——可持续发展报告编制(2026年1月修订)》中《第一号 总体要求与披露框架》《第二号 应对气候变化》《第三号 污染物排放》《第四号 能源利用》《第五号 水 资源利用》，同时参考联合国《可持续发展目标(SDGs)企业行动指南》、全球可持续发展标准委员会《可持续发展报告标准》(GRI Standards)、可持续发展会计准则委员会(SASB)标准编