

山东龙大美食股份有限公司企业风险扫描报告

1 山东龙大美食股份有限公司企业基本信息

1.1 企业工商基本信息

山东龙大美食股份有限公司为存续状态的上市企业，注册资本达 107,916.04 万元且实缴资本与之基本一致。公司成立于 2003 年 7 月 9 日，法定代表人为杨晓初，统一社会信用代码为 913700007591559056，登记机关为烟台市市场监督管理局，所属省份为山东省，公司简称“龙大美食”，英文名为 Shandong Longda Meishi Co.,Ltd.，营业期限自 2003 年 7 月 9 日起，核准日期为 2025 年 6 月 12 日，企业类型为其他股份有限公司(上市)，注册地址与办公地址分别为山东省莱阳市食品工业园和山东省烟台市莱阳市龙门东路 99 号，实缴资本为 107,916.07 万元，与注册资本高度吻合，体现资本实缴到位。

公司业务聚焦预制食品与肉制品，构建全国化产能与产学研协同体系。公司主要产品涵盖预制食品、熟食制品及鲜冻肉，依托山东、上海、四川三大研发中心形成“三位一体”研发格局，与中国农业科学院、西华大学、山东农业大学等多所高校及科研机构保持稳定产学研合作，强化产品创新与口味适配能力。其客户网络覆盖海底捞、肯德基、麦当劳、西贝莜面村、荷美尔、半天妖、永辉、家乐福等国内外知名餐饮与商超品牌，经营范围包括食品生产、生猪屠宰、饲料生产、货物及技术进出口等许可与一般项目，参保人数为 1,662 人，展现出较强的生产运营规模与供应链整合能力。

1.2 企业股东及实控人情况

山东龙大美食股份有限公司实际控制人为自然人戴学斌与董翔，合计持股比例达 27.23%。根据最新数据，山东龙大美食股份有限公司的实际控制人为自然人戴学斌与董翔，二人合计持有公司 27.23% 的股份，为公司最终决策核心。尽管企业名称栏中显示“受益人”总持股比例为 21.34%，但该数据未明确指向具体自然人，与实际控制人

数据存在统计口径差异，需以实控人持股为准。公司股权结构中，蓝润发展控股集团有限公司为第一大直接股东，持股 281,238,776 股，占总股本 20.66%，其持股比例虽高于实控人合计数，但未构成一致行动关系，实际控制权仍由戴学斌与董翔掌握。

公司前十大直接股东中，机构与自然人并存，股权结构呈现多元化特征。截至 2026 年 7 月 8 日，公司直接股东包括蓝润发展控股集团有限公司（20.66%）、莱阳银龙投资有限公司（6.13%）、青岛洪亨亚和实业有限公司（5.53%）等多家法人实体，以及焦为民、广州森控实业有限公司等自然人股东。其中，莱阳银龙投资有限公司持股比例较前次变动下降 1.16 个百分点，深圳市钜璋实业有限公司与上海梵钊实业有限公司亦出现小幅减持，显示部分股东存在阶段性调仓行为。香港中央结算有限公司持股 1.10%，反映外资通过沪港通渠道参与公司投资。整体来看，公司股权结构稳定，无单一股东持股超 30%，控制权集中于自然人实控人，未出现重大股权变动风险。

股东名称	直接持股数量 (股)	占总股本比例 (%)	实际比例变更 (%)	截止日期
蓝润发展控股集团有限公司	281,238,776	20.66	0.19	2026-07-07
莱阳银龙投资有限公司	78,676,000	6.13	-1.16	2026-07-08
青岛洪亨亚和实业有限公司	59,714,200	5.53	0.00	2026-03-31
深圳市钜璋实业有限公司	13,732,967	1.27	-1.09	2026-03-31
香港中央结算有限公司	11,906,715	1.10	0.34	2026-03-31
晟弘资产管理 (珠海) 有限公司	7,230,435	0.67	-0.04	2026-03-31
焦为民	5,610,000	0.52	0.00	2026-03-31
广州森控实业有限公司	5,439,790	0.50	0.00	2026-03-31

上海梵钊实业有限公司	5,340,750	0.49	-0.79	2026-03-31
大成景恒混合型证券投资基金	4,893,600	0.45	0.00	2026-03-31

1.3 对外投资情况

山东龙大美食股份有限公司直接投资覆盖 29 家子公司，全资控股占比超八成。截至 2026 年 7 月 14 日，山东龙大美食股份有限公司直接投资企业共计 29 家，其中 21 家为 100%全资控股，包括香港龍大發展有限公司、巴中龙大肉食品有限公司、青岛龙大管理咨询服务有限公司、山东龙大美食贸易有限公司、烟台龙大养殖有限公司、成都龙大科技有限公司、山东龙大生猪产品工程技术研究有限公司、黑龙江龙大肉食品有限公司、巴中龙大美食食品有限公司、江苏龙大沁依食品有限公司、湖北龙大肉食品有限公司、莱阳龙瑞食品有限公司、山东龙鲜生供应链管理有限公司、山东龙大美食新零售有限公司、聊城龙大肉食品有限公司、烟台龙大饲料有限公司、烟台杰科检测服务有限公司、莒南龙大肉食品有限公司、海南龙大美食有限责任公司、黑龙江龙大养殖有限公司及龙大食品产业(宁波)股权投资基金合伙企业(有限合伙)（持股 98.65%）。此外，公司对潍坊振祥食品有限公司、北京快厨帮科技有限公司、河南龙大龙牧肉食品有限公司、蓬莱富龙肉食品有限公司、莱阳家宜食品有限公司、青岛中和盛杰食品有限公司、莱阳普瑞食品有限公司、云南福照食品有限公司分别持有 70%、65%、60%、57.14%、51.61%、51%、51%、51%的控股股权，形成以全资子公司为核心、控股子公司为延伸的多层次投资架构。

对外投资变更事件显示资本结构持续优化，重点子公司认缴金额显著提升。根据 2024 年至 2026 年披露的对外投资变更事件，公司对部分核心子公司进行了资本注入与股权结构调整。其中，成都龙大肉食品有限公司于 2024 年 6 月 28 日持股比例由 100% 降至 10%，认缴金额由 4,000.00 万元调整为 400.00 万元，随后于 2024 年 10 月 10 日认缴金额提升至 2,200.00 万元，反映战略重心转移；烟台龙大饲料有限公司认缴金额由 600.00 万元大幅增至 5,600.00 万元，增幅达 833.33%；云南福照食品有限公司

认缴金额由 1,020.00 万元增至 2,373.06 万元，增幅达 132.65%。同时，2026 年 3 月 19 日新增对山东龙大美食新零售有限公司 600.00 万元的全资投资，表明公司持续加码新零售渠道布局。下表为关键投资变动摘要：

企业名称	变更日期	变更前认缴金 额（万元）	变更后认缴金 额（万元）	变更幅度 （%）
成都龙大肉食 有限公司	2024-10-10	400.00	2,200.00	450.00
烟台龙大饲料 有限公司	2024-01-18	600.00	5,600.00	833.33
云南福照食品 有限公司	2024-01-16	1,020.00	2,373.06	132.65
山东龙鲜生供 应链管理有限 公司	2024-09-23	1,000.00	600.00	-40.00
青岛龙大管理 咨询服务有限 公司	2024-10-17	1,000.00	100.00	-90.00

1.4 主要人员信息

山东龙大美食股份有限公司管理层结构呈现年轻化与高独立性特征，平均年龄 44 岁，独立董事占比达 30%。公司现任管理层共 10 人，其中独立董事 3 人，占比 30.00%，女性高管 3 人，占比 30.00%，体现出较强的治理多元性。管理层平均任期为 3.00 年，任期超过 5 年的人员仅 1 人，无任期超 10 年者，显示核心管理团队流动性较高，新任管理层正逐步主导公司运营。最新薪酬总额为 162.81 万元，平均薪酬为 18.09 万元，高管平均薪酬为 16.28 万元，薪酬结构相对集中，其中董事长杨晓初以 47.77 万元位居首位，职工董事吴战宗薪酬为 34.61 万元，其余董事薪酬多在 10 至 22 万元区间。

董事会成员年龄跨度显著，最小 36 岁，最大 59 岁，持股集中于董事张瑞一人。董事会成员年龄分布从 36 岁（独立董事余茂鑫）至 59 岁（独立董事杨帆），年龄标准差

较大，反映决策层兼具经验与活力。在持股方面，仅董事张瑞持有 109.20 万股，为唯一披露持股的高管，其余董事均无持股记录，凸显股权激励覆盖范围有限。董事会中独立董事占比 30%，三人分别为杨帆、余茂鑫、周婧，均具备法律或会计专业背景，符合上市公司治理规范要求。整体来看，董事会构成在专业性与独立性上达标，但核心管理层持股集中度低，可能影响长期利益绑定。

2 山东龙大美食股份有限公司企业财务状况

2.1 财务评分

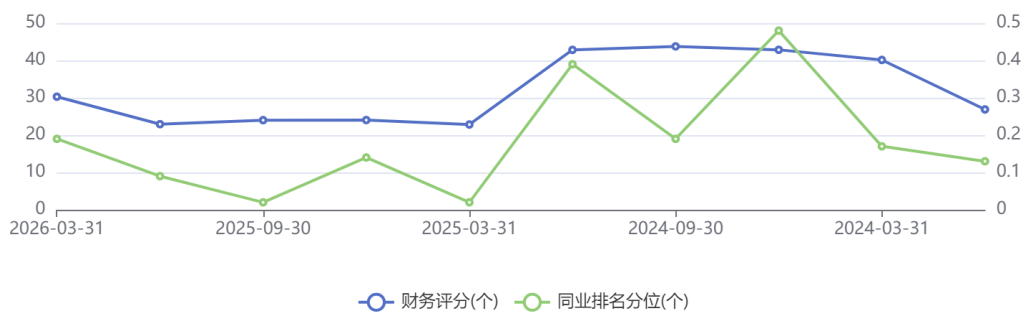
山东龙大美食股份有限公司财务评分在 2026 年第一季度回升至 30 分，但仍处于行业中下游水平。根据万得行业数据，截至 2026 年 3 月 31 日，公司财务评分为 30 分，在食品饮料行业 296 家企业中排名第 241 位，行业评分分布显示，36.15%的企业位于 41-60 分区间，而 30 分处于 21-40 分区间（占比 41.55%），表明公司财务状况弱于行业多数企业，仅优于 3.04%的低分企业。相较 2025 年第四季度的 23 分，本季度评分提升 7 分，为近 12 个月最大单季增幅，反映短期财务韧性有所改善，但尚未突破行业中位线。

近五年财务评分呈现波动下行后阶段性修复趋势，行业排名持续承压。从 2023 年至 2026 年一季度，公司财务评分在 23 至 44 分间震荡，2024 年三季度曾达 44 分（行业第 483 名），为近年峰值，但此后连续三个报告期回落至 23-30 分区间。2025 年全年评分均低于 30 分，2026 年 Q1 虽回升，仍低于 2024 年同期的 40 分。行业排名从 2024 年 Q1 的 501 名（602 家企业）逐步恶化至 2026 年 Q1 的 241 名（296 家企业），显示在行业整合与竞争加剧背景下，公司财务健康度相对地位持续下滑。下表为 2023-2026 年关键季度评分与排名变化：

报告期	财务评分(个)	行业名次(个)	行业企业总数(个)
2023-12-31	27	526	605
2024-03-31	40	501	602
2024-06-30	43	315	601
2024-09-30	44	483	599

2024-12-31	43	367	600
2025-03-31	23	604	615
2025-06-30	24	527	615
2025-09-30	24	589	604
2025-12-31	23	547	600
2026-03-31	30	241	296

山东龙大美食股份有限公司-财务评分变化趋势图



2.2 财务指标

龙大美食 2026 年一季度营收下滑近两成，净利润持续亏损且亏损幅度扩大。根据 2026 年第一季度财务数据，公司营业总收入为 205,800.37 万元，同比下降 19.25%；营业总成本高达 209,708.16 万元，导致营业利润为-664.62 万元，利润总额为-92.83 万元，净利润为-93.23 万元，归属母公司股东的净利润为-99.35 万元，同比亏损扩大 99.20%。同期扣非后归属母公司股东的净利润为-5,192.75 万元，同比亏损扩大 58.74%，显示主营业务持续承压，盈利能力显著恶化。

公司现金流持续紧张，筹资依赖加剧，净资产大幅缩水。2026 年一季度经营活动现金净流量仅为 1,798.22 万元，远低于 2025 年同期的 11,338.80 万元；投资活动现金净流量为-1,725.84 万元，表明资本支出仍在持续；筹资活动现金净流量为-11,946.32 万元，主要因取得借款收到 15,000.00 万元，但整体净流出加剧。截至 2026 年 3 月 31 日，资产总计为 453,511.42 万元，同比下降 21.36%；股东权益为 68,971.62 万元，归属母公司股东权益为 60,203.35 万元，同比骤降 53.91%，负债合计达 384,539.79 万元，资产负债率攀升至 84.79%，财务结构风险显著上升。

2.3 主营构成

龙大美食 2023 至 2025 年主营业务收入结构显示中国大陆市场为绝对核心，占比稳定在 99%以上。根据主营构成按区域数据，山东龙大美食股份有限公司 2023 年、2024 年及 2025 年营业总收入分别为 13,318,473.21 万元、10,989,671.15 万元和 10,018,766.14 万元，其中国大陆地区营业收入分别为 1,331,847.32 万元、1,098,967.11 万元和 1,001,876.61 万元，占营业总收入比例均高达 99.99%，其他地区业务收入未披露，表明公司业务高度集中于中国大陆市场，区域风险敞口极低。

预制菜与鲜冻肉构成核心收入支柱，进口贸易与贸易产品收入显著下降。从产品结构看，2023 年鲜冻肉与预制菜收入分别为 963,143.40 万元和 198,380.48 万元，合计占总收入比重达 87.12%；2024 年二者分别为 899,116.12 万元和 168,661.87 万元，合计占比 84.47%；2025 年进一步调整为 821,631.75 万元和 156,882.49 万元，合计占比达 97.60%。同期，进口贸易收入从 2023 年的 112,302.97 万元骤降至 2024 年与 2025 年的 1,769.48 万元，降幅超 98%，贸易产品收入亦从 34,089.27 万元降至 7,895.44 万元再降至 6,387.77 万元，显示公司战略重心持续向高毛利食品加工板块聚焦。

报告期	鲜冻肉营业收入(万元)	预制菜营业收入(万元)	进口贸易营业收入(万元)	贸易产品营业收入(万元)	营业总收入(万元)
2023-12-31	963,143.40	198,380.48	112,302.97	34,089.27	13,318,473.21
2024-12-31	899,116.12	168,661.87	1,769.48	7,895.44	10,989,671.15
2025-12-31	821,631.75	156,882.49	1,769.48	6,387.77	10,018,766.14

2.4 盈利能力

山东龙大美食 2026 年一季度盈利能力持续恶化，净利润同比下滑 99.35%。根据 2026 年第一季度财务数据，公司营业总收入为 205,800.37 万元，同比下降 19.25%；

营业总成本高达 209,708.16 万元，导致营业利润为-664.62 万元，利润总额为-92.83 万元，净利润为-93.23 万元，归属母公司股东的净利润为-99.35 万元，同比下滑幅度高达 99.35%。同期非经常性损益为 5,093.40 万元，扣非后归属母公司股东的净利润为-5,192.75 万元，表明公司核心经营能力严重承压，盈利质量持续恶化。

公司近五年盈利能力指标全面下滑，行业排名持续垫底。从盈利能力评分看，2026 年一季度净资产收益率（平均）为-8.62%，总资产净利率为-0.02%，销售净利率为-4.53%，均处于深度负值区间；相较 2023 年同期的正向表现（如 2023 年一季度净资产收益率为 0.52%，销售净利率为 0.89%），公司已由盈利转为系统性亏损。在万得食品饮料行业中的财务评分从 2024 年一季度的 40 分降至 2026 年一季度的 30 分，行业名次由 501/602 下滑至 241/296，处于行业后 10%梯队，且行业评分分布显示，仅 1.35%的企业评分高于 80 分，公司处于极低信用与盈利水平区间。

报告期	净利润（万元）	净利润同比增长率(%)	归属母公司股东的净利润（万元）	归属母公司股东的净利润同比增长率(%)	扣非后归属母公司股东的净利润（万元）	扣非后同比增长率(%)
2026-03-31	-93.23	99.29	-99.35	99.20	-5,192.75	58.74
2025-12-31	-80,300.36	-4,765.63	-73,570.82	-41,617.52	-73,414.72	-799.84
2025-06-30	-26,974.79	-392.95	-26,281.98	-456.47	-26,570.89	-435.84
2024-12-31	-1,650.36	98.90	-176.35	99.89	-8,158.66	94.12
2024-06-30	-5,472.16	91.95	-4,722.95	92.58	-4,958.76	89.58

2.5 偿债能力

山东龙大美食偿债能力持续承压，流动比率与现金覆盖率显著下滑。截至 2026 年 3 月 31 日，公司流动比率降至 0.45，较 2025 年 12 月 31 日的 0.4519 基本持平，但远低于 2024 年同期的 0.8746，显示短期偿债能力持续恶化；现金比率仅为 0.0666，较 2025 年末的 0.1089 大幅下降，表明企业可立即用于偿债的现金储备严重不足。经营活动产生的现金流量净额/负债合计指标为 0.0047，同比 2025 年末的 0.0154 下降超 70%，现金流对债务的覆盖能力急剧萎缩。

长期债务结构恶化，权益资本对负债支撑力显著削弱。截至 2026 年 3 月 31 日，归属母公司股东的权益/负债合计比例为 0.1566，较 2025 年末的 0.1460 略有回升，但仍

处于极低水平；有形净值债务率高达 798.21%，远超 2025 年末的 871.72%，虽略有改善但风险仍处高位。同时，长期负债占比为 5.61%，较 2025 年末的 5.50%微升，而已获利息倍数仅为 0.96，远低于 2024 年末的 0.81，表明企业 EBIT 已难以覆盖利息支出，财务杠杆风险加剧。下表为关键偿债指标近三期变化：

报告期	流动比率	现金比率	归属母公司 股东的权益 /负债合计	有形净值债 务率(%)	已获利息倍 数
2026-03-31	0.45	0.07	0.16	798.21	0.96
2025-12-31	0.45	0.11	0.15	871.72	-5.18
2025-06-30	0.79	0.33	0.27	437.43	-3.41

2.6 营运能力

山东龙大美食营运能力呈现显著季节性波动，2026 年一季度周转效率明显回落。

2026 年第一季度，公司总资产周转率为 0.44，较 2025 年第四季度的 1.89 大幅下降 76.8%，应收账款周转天数升至 17.21 天，较上期的 13.90 天增加 3.31 天，营业周期扩大至 56.45 天，较 2025 年末的 47.67 天延长 8.78 天，反映出年初销售回款与存货流转效率同步承压。存货周转率降至 2.29 次，应收账款周转率降至 5.23 次，均处于近三年同期最低水平，而应付账款周转天数为 21.98 天，较 2025 年末的 18.70 天有所延长，显示企业对供应商付款节奏略有放缓，但整体净营业周期仍达 34.47 天，高于 2025 年全年的 28.97 天，营运资金占用压力上升。

2023 至 2025 年营运能力整体呈改善趋势，但 2026 年首季出现逆转。从三年趋势看，公司总资产周转率由 2023 年第一季度的 0.44 提升至 2025 年第四季度的 1.89，应收账款周转率由 5.99 次提升至 25.89 次，存货周转率由 2.76 次提升至 10.66 次，表明前期供应链与销售管理效率显著优化。然而，2026 年第一季度各项指标全面回落，流动资产周转率由 2025 年末的 4.77 骤降至 1.27，固定资产周转率由 4.33 降至 0.91，

非流动资产周转率由 3.12 降至 0.67，显示资产利用效率在年初出现系统性下滑。下表为 2023–2026 年关键营运指标对比：

报告期	总资产 周转率	应收账 款周转 率	存货周 转率	应付账 款周转 率	净营业 周期 (天)	流动资 产周转 率	固定资 产周转 率
2023-03-31	0.44	5.99	1.76	6.19	51.70	0.79	1.95
2024-03-31	0.42	5.84	2.52	6.32	36.85	0.91	1.47
2025-03-31	0.44	5.96	2.76	5.78	32.13	1.03	1.12
2026-03-31	0.44	5.23	2.29	4.09	34.47	1.27	0.91

2.7 成长能力

山东龙大美食成长能力呈现剧烈波动，2026 年一季度部分指标显著反弹但长期趋势仍承压。2026 年第一季度，公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 121.39%，每股经营活动产生的现金流量净额增长 121.44%，营业利润同比增长 94.89%，利润总额同比增长 99.29%，每股收益-基本与稀释均达 99.00%，显示短期现金流与盈利修复明显；然而，营业总收入与营业收入同比分别下降 19.25%，资产总计同比下降 21.36%，归属母公司股东权益同比下降 16.48%，表明收入规模与资产基础仍在收缩，盈利改善未能带动基本面扩张。

近五年成长性指标波动剧烈，2023 至 2025 年连续多期出现负增长，企业抗风险能力持续承压。从 2021 年至 2025 年，公司多项成长指标呈现极端波动：2023 年全年营业利润同比下降 1,531.86%，利润总额同比下降 1,744.60%，每股收益-基本暴跌至-3,000.00%；2024 年虽部分指标回升，但 2025 年再度恶化，2025 年全年营业利润同比下降 3,594.27%，利润总额同比下降 3,816.52%，每股收益-基本骤降至-42,506.25%；2025 年前三季度营业总收入与营业收入同比均下滑超 8%，2026 年一季度虽有反弹，但尚未扭转长期负增长格局。下表为 2022–2026 年关键成长指标趋势：

报告期	营业收入同比增长率 (%)	营业利润 (%)	利润总额 (%)	每股收益-基本(%)	资产总计 (%)
2022-12-31	-17.39	110.67	109.75	107.81	-3.39
2023-03-31	4.09	-13.25	-12.02	-50.00	-7.56
2023-06-30	-1.30	-839.81	-811.04	-3,050.00	-10.44
2023-09-30	-11.75	-793.42	-813.30	-2,166.67	-7.91
2023-12-31	-17.36	-1,531.86	-1,744.60	-3,000.00	-21.17
2024-03-31	-27.43	-194.99	-204.59	-400.00	-24.99
2024-06-30	-25.01	93.11	92.54	93.22	-20.42
2024-09-30	-20.70	87.80	87.17	87.10	-20.55
2024-12-31	-17.49	98.50	98.64	99.89	-7.36
2025-03-31	-1.01	-362.45	-299.84	-200.00	-1.91
2025-06-30	-1.38	-468.94	-427.53	-500.00	-1.57
2025-09-30	-4.85	-328.21	-310.01	-300.00	-8.21
2025-12-31	-8.83	-3,594.27	-3,816.52	-42,506.25	-16.97
2026-03-31	-19.25	94.89	99.29	99.00	-21.36

3 山东龙大美食股份有限公司企业融资情况

3.1 股权融资情况

截至 20260714，暂无相关数据记录

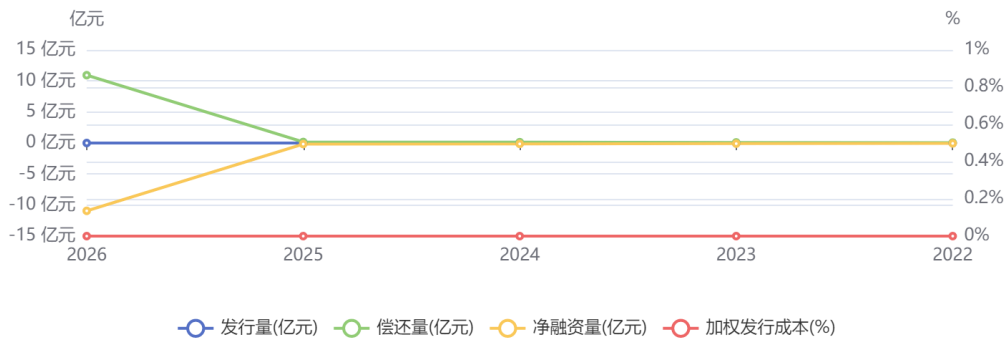
3.2 债券融资情况

山东龙大美食股份有限公司 2024 至 2026 年无新增债券发行，持续依赖偿债资金回流维持流动性。根据数据显示，该公司在 2024 年、2025 年及 2026 年均未发生任何债券发行行为，发行量连续三年为 0.00 亿元，表明其已完全停止通过债券市场进行新增融资。与此同时，偿还量逐年递增，2024 年为 0.14 亿元，2025 年升至 0.17 亿元，2026 年骤增至 10.93 亿元，反映出企业正集中应对大规模债务到期压力，净融资量连续三年为负，累计净融资缺口达 11.24 亿元。

2026 年单年偿债规模激增逾百倍，企业面临严峻的集中兑付风险。从偿还结构看，2026 年偿还量（10.93 亿元）较 2025 年（0.17 亿元）增长 6,323.53%，环比增幅异常剧烈，且远超此前两年总和（0.28 亿元），凸显债务集中到期特征。结合净融资量连续三年为负（2024 年：-0.14 亿元，2025 年：-0.17 亿元，2026 年：-10.93 亿元），企业已无新增融资对冲偿债支出，流动性压力高度依赖经营性现金流或非标融资支撑，信用风险显著抬升。

年份	发行量 (亿元)	偿还量 (亿元)	净融资量 (亿元)
2024	0.00	0.14	-0.14
2025	0.00	0.17	-0.17
2026	0.00	10.93	-10.93

山东龙大美食股份有限公司-发行与到期-偿还量



3.3 银行授信情况

山东龙大美食股份有限公司银行授信总额近三年呈下降趋势，授信使用率持续高位运行。截至 2026 年 3 月 31 日，公司银行授信总额为 18.24 亿元，已使用额度达 15.87 亿元，未使用额度仅为 2.37 亿元，已使用授信占比高达 87.01%，较 2025 年 3 月 31 日的 74.98% 显著上升 12.03 个百分点，显示公司对授信资源的依赖程度持续增强，流动性压力可能逐步累积。同期，授信家数未披露，但授信总额较 2025 年同期的 27.74 亿元减少 9.50 亿元，降幅达 34.24%，反映出金融机构对其授信规模的主动收缩。

近三年授信使用率持续高于 74%，显示融资结构趋于紧绷，授信空间逐步收窄。从 2024 年 3 月 31 日至 2026 年 3 月 31 日，公司授信总额由 28.86 亿元降至 18.24 亿元，降幅达 36.83%；已使用额度虽从 22.01 亿元微降至 15.87 亿元，但使用率却从 76.26% 攀升至 87.01%，表明在授信总量压缩背景下，公司实际融资需求未见明显回落，反而更充分地动用了现有额度。具体变化趋势如下表所示：

截止日期	授信额度 (亿元)	已使用 (亿元)	未使用 (亿元)	已使用授信占比 (%)
2024-03-31	28.86	22.01	6.85	76.26
2025-03-31	27.74	20.80	6.94	74.98
2026-03-31	18.24	15.87	2.37	87.01

3.4 银行借款情况

山东龙大美食股份有限公司披露一笔来自交通银行烟台分行的 0.50 亿元银行借款，但关键融资条款信息缺失。根据公告数据，山东龙大美食股份有限公司于 2024 年 7 月 10 日披露其与交通银行股份有限公司烟台分行存在一笔融资金额为 0.50 亿元的银行借款，债务人与借款主体一致，披露方为公司自身，但该笔借款的年利率、起始日期与截止日期均未填写，导致无法评估其融资成本与期限结构，存在信息披露不完整风险。

该笔借款缺乏时间维度与利率参数，难以支撑融资风险的系统性分析。由于当前数据仅包含融资金额与银行名称，其余核心要素如年利率、起止日期均为空值，无法进行

融资成本测算、期限匹配分析或与历史借款数据的同比对比，亦无法判断其是否构成短期流动性压力或长期债务负担，建议公司补充完整披露信息以提升透明度与风控可评估性。

3.5 非标融资情况

山东龙大美食股份有限公司通过子公司江苏龙大沁依开展一笔 0.60 亿元的融资租赁业务。2024 年 2 月 29 日，山东龙大美食股份有限公司披露其子公司江苏龙大沁依食品有限公司作为承租人，与浙江浙银金融租赁股份有限公司达成租赁融资安排，融资金额为 0.60 亿元，该笔交易属于非标融资范畴，反映出公司在传统信贷渠道外拓展融资渠道的策略。

该笔融资的具体利率与期限信息尚未披露，风险敞口需持续跟踪。尽管融资金额、承租人、出租人及披露方等关键主体信息完整，但年利率、起始日期与截止日期等核心条款在当前数据中为空，无法评估融资成本与期限结构对现金流的影响，建议结合后续公告监测该笔融资的履约情况与财务影响。

3.6 动产融资情况

山东龙大美食股份有限公司近期动产融资以融资租赁和质押融资为主，多笔业务处于存续或变更状态。截至 2026 年 7 月 14 日，公司当前有效的动产融资包括与浙江浙银金融租赁股份有限公司的融资租赁业务，融资金额为 3,999.79 万元，期限 4.5 年，履行截止日期为 2027 年 7 月 22 日，登记状态为初始登记；同时，与中国工商银行股份有限公司烟台分行的生产设备抵押融资（主合同编号：0160600212-2024 年（莱阳）字 00544 号）金额为 7,000.00 万元，期限 1.67 年，履行截止日期为 2025 年 9 月 20 日，登记状态为初始登记。此外，与日照银行股份有限公司烟台莱阳支行的存款单、仓单、提单质押融资（主合同编号：2024 年日银烟台承字第 1125002 号）金额为 4,000.00 万元，期限 0.5 年，履行截止日期为 2025 年 5 月 26 日，登记状态为变更登记，表明该笔融资存在续作或调整。

公司历史动产融资中多笔质押与抵押已结清或注销，融资结构呈现阶段性轮换特征。

2024 年 12 月 26 日与海发宝诚融资租赁有限公司的融资租赁业务已注销；2024 年 5 月 21 日与日照银行的 4,000.00 万元质押融资（主合同编号：2024 年日银烟台承字第 0521001 号）已于 2024 年 11 月 21 日到期，当前状态为变更登记，表明其可能已续期或替换；2023 年 12 月 18 日与中国工商银行的 7,000.00 万元抵押融资（主合同编号：0160600212-2023 年（承兑协议）00014 号）已于 2024 年 6 月 12 日到期并完成初始登记，未见续作记录；2023 年 8 月 24 日与交通银行烟台分行的两笔 997.00 万元质押融资（主合同编号：Z2308TD15649471）均于 2024 年 2 月 19 日到期，状态为初始登记，表明已履行完毕。以下为公司近三年动产融资关键数据汇总：

业务类型	融资方	债权人	融资金额（万元）	期限（年）	履行截止日期	最新登记状态
融资租赁	山东龙大美食股份有限公司	浙江浙银金融租赁股份有限公司	3,999.79	4.50	2027-07-22	初始登记
设备抵押	山东龙大美食股份有限公司	中国工商银行股份有限公司烟台分行	7,000.00	1.67	2025-09-20	初始登记
存款单/仓单/提单质押	山东龙大美食股份有限公司	日照银行股份有限公司烟台莱阳支行	4,000.00	0.50	2025-05-26	变更登记
融资租赁	山东龙大美食股份有限公司	海发宝诚融资租赁有限公司	-	-	2024-12-26	注销登记
存款单/仓单/提单质押	山东龙大美食股份有限公司	日照银行股份有限公司烟台莱阳支行	4,000.00	0.50	2024-11-21	变更登记
设备抵押	山东龙大美食股份有限公司	中国工商银行股份有限公司烟台分行	7,000.00	3.00	2024-06-12	初始登记
存款单/仓单/提单质押	山东龙大美食股份有限公司	交通银行烟台分行	997.00	0.58	2024-02-19	初始登记

4 山东龙大美食股份有限公司企业信用信息

4.1 主体信用评级

山东龙大美食主体评级在近一年内连续七次下调，信用风险急剧恶化。根据联合资信评估股份有限公司发布的评级公告，山东龙大美食股份有限公司的主体评级自 2025

年 6 月的 A+，至 2026 年 7 月 7 日已骤降至 CC 级，期间共经历七次下调，且每次评级展望均为“负面”。具体变动路径为：A+（2025-06-26）→A-（2025-11-13）→BBB（2026-02-09）→BB+（2026-03-30）→BB-（2026-04-29）→B（2026-05-18）→CCC（2026-06-24）→CC（2026-07-07），评级跨度从投资级直接滑入违约高风险区间，表明企业偿债能力持续恶化，流动性压力显著加剧。

评级机构频繁调整反映企业基本面持续承压，市场信心濒临崩溃。在 2026 年 2 月至 7 月的五个月内，联合资信连续五次下调评级，平均间隔不足 30 天，其中 2026 年 4 月至 7 月的四次下调间隔均在 20 天以内，频率远超行业常态。值得注意的是，2026 年 7 月 9 日公告的最新评级为 CC，为当前最新有效评级，而另一条记录中“YY”机构标注的“8-”评级因来源不明、标准不详，不予采信。该企业信用评级已进入非投资级最底层，且无任何稳定或正面展望，表明其财务结构、经营现金流及外部融资能力已面临系统性风险，投资者应高度警惕违约可能性。

4.2 诚信信息

山东龙大美食股份有限公司因多项信息披露违规被监管机构多次处罚，涉及董监高及控股股东。2026 年 1 月 30 日，中国证券监督管理委员会山东监管局对山东龙大美食股份有限公司及其时任董事长杨晓初、总经理王豪杰、董监高余宇、张凌等人出具警示函（文号：鲁证监措施(2026)6 号），并记入证券期货市场诚信档案，处罚原因为 2021 年至 2024 年期间，公司未在募投项目结转固定资产后停止利息资本化，且将用于临时补充流动资金的募集资金利息错误资本化，导致定期报告信息披露不准确。同日，深圳证券交易所对公司及上述责任人作出通报批评处分（文号：深证上(2026)116 号），并记入上市公司诚信档案，进一步确认其信息披露违规行为的严重性。

控股股东蓝润发展未按期履行同业竞争承诺，叠加实际控制人被刑事拘留，企业治理风险显著升级。2026 年 1 月 30 日，深圳证券交易所向控股股东蓝润发展控股集团有限公司发出监管函（文号：公司部监管函(2026)第 14 号），指出其下属子公司五仓农牧与龙大美食存在同业竞争，虽于 2023 年 12 月 1 日承诺最迟于 2025 年 12 月 31

日前完成股权注入或转让，但截至 2026 年 1 月，仍未履行该承诺。此外，2026 年 5 月 11 日，公司实际控制人戴学斌因涉嫌刑事犯罪被达州市公安局刑事拘留，进一步加剧公司治理结构的不稳定性。上述事件共同构成企业信用风险的多重叠加，显著削弱市场对其合规性与持续经营能力的信心。

处理对象	处理类型	处理机构	文号	处理日期
山东龙大美食股份有限公司	警示、计入诚信档案	中国证券监督管理委员会山东监管局	鲁证监措施(2026)6 号	2026-01-29
山东龙大美食股份有限公司	通报批评、计入诚信档案	深圳证券交易所	深证上(2026)116 号	2026-01-30
山东龙大美食股份有限公司	责令改正、计入诚信档案	中国证券监督管理委员会山东监管局	-	2026-01-30
蓝润发展控股集团有限公司	监管函	深圳证券交易所	公司部监管函(2026)第 14 号	2026-01-30
戴学斌	刑事拘留	达州市公安局	-	2026-05-11

4.3 信用违约信息

山东龙大美食股份有限公司于 2026 年 7 月 13 日发生“龙大转债”实质违约，债券余额与逾期本金均为 4.06 亿元。该公司发行的可转换公司债券（证券代码：128119.SZ，证券简称：龙大转债）于 2026 年 7 月 13 日到期，未能按期偿付本金及利息，构成实质违约，当前债券余额为 406,000,000.00 元，逾期本金为 406,000,000.00 元，逾期利息为 8,120,000.00 元，违约状态已正式确认。

该公司同时存在大额商业票据累计逾期记录，2026 年 6 月 30 日前累计逾期金额达 8,510 万元。根据票据逾期公告，山东龙大美食股份有限公司作为承兑人，截至 2026 年 6 月 30 日，其商业票据累计逾期发生额为 85,100,000.00 元，虽当期逾期票据余额为 0.00 元，但历史累计逾期规模已显著反映其流动性压力与信用恶化趋势，且其所属集团系为怡君控股系，整体信用风险持续承压。

5 山东龙大美食股份有限公司企业司法诉讼

5.1 诉讼立案信息

截至 20260714, 暂无相关数据记录

5.2 开庭信息

截至 20260714, 暂无相关数据记录

5.3 裁判文书

山东龙大美食股份有限公司涉两起司法裁判，涉及劳动合同与执行异议纠纷。2025 年 9 月 9 日，山东省莱阳市人民法院就李某与山东龙大美食股份有限公司的劳动合同纠纷作出民事裁定，案号为(2025)鲁 0682 民初 9256 号，裁定本案并入(2025)鲁 0682 民初 9253 号案件一并审理，显示公司在劳动用工合规方面存在潜在争议风险。同月 14 日，山东省烟台市中级人民法院就张、解等与烟台某某制冷有限公司的借款合同纠纷作出执行异议裁定，案号为(2025)鲁 06 执异 124 号，裁定追加张、解为被执行人，对相关债务承担连带清偿责任，虽被告主体非龙大美食，但公司作为关联方或担保方的可能性需进一步核查。

两起案件均未涉及直接经济损失金额，但司法程序密集暴露合规管理压力。从审判程序看，两案分别属于民事一审与执行异议，均未进入终审或执行完毕阶段，表明相关争议仍处于法律程序推进中。值得注意的是，劳动合同纠纷案未列明原告与被告具体身份，仅以“||”表示信息缺失，可能影响风险评估完整性；而执行异议案虽未将龙大美食列为当事人，但其与烟台某某制冷有限公司是否存在股权、担保或业务关联，仍需结合企业信用报告进一步穿透分析。截至 20260714，相关裁判文书未披露案件金额，风险敞口暂无法量化。

5.4 诉讼执行信息

截至 20260714, 暂无相关数据记录

6 山东龙大美食股份有限公司企业风险事件

山东龙大美食股份有限公司面临债券违约与退市双重危机，信用风险急剧恶化。截至2026年7月14日，公司“龙大转债”已到期但现有货币资金无法兑付本息，剩余未转股债券金额达315,283,400元，且公司处于预重整阶段，清偿方案尚存重大不确定性。联合资信于2026年7月9日将公司主体评级由CCC下调至CC，债项评级由CCC下调至CC，此前于2026年6月25日已将主体与债项评级从B下调至CCC，评级连续多轮下调，反映信用状况持续崩塌。同时，公司于2026年4月29日被实施ST，因连续三年扣非净利润为负、审计意见为无法表示意见，且未弥补亏损达股本总额三分之一，已触发退市风险警示。

财务与司法风险叠加，股东减持与股权冻结加剧流动性危机。2025年年报显示，公司净利润亏损达-803,000,000.00元，扣非后归母净利润为-734,147,241.14元，总资产报酬率-12.21%，速动比率0.22，流动比率0.45，EBITDA全部债务比-0.13，已获利息倍数-5.18，多项偿债与盈利能力指标严重恶化。2026年一季报净利润亏损932,300.00元，净资产同比下降52.61%。司法风险持续累积，截至2026年7月14日，公司存在多起被执行记录、败诉比例高，并累计被申请财产保全；控股股东蓝润发展控股集团有限公司所持股份被冻结超26,000万股，占总股本比例超20%，且于2026年6月至7月期间多次减持，累计减持超900万股。2026年7月10日，公司被票交所列入承兑人逾期名单，叠加Wind舆情分数持续偏低，企业整体风险等级于2026年7月14日降至24.49，为中高风险，风险因子明确包含“债券违约或展期”“ST/退市风险警示”“信用评级下调”“非标审计意见”四大核心风险。

评级调整时间	主体评级调整	债项评级调整	前次评级	当前评级
2026-04-02	BB+	BB+	BBB	BB+
2026-04-30	BB-	BB-	BB+	BB-
2026-05-20	B	B	BB-	B
2026-06-25	CCC	CCC	B	CCC
2026-07-09	CC	CC	CCC	CC