

水羊集团股份有限公司

2026 年半年度报告

2026-065



2026 年 8 月

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人戴跃锋、主管会计工作负责人邹飞及会计机构负责人(会计主管人员)马琼声明：保证本半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次半年报的董事会会议。

公司本半年度报告涉及的未来计划等前瞻性陈述，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意识，并请理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司在本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”部分，详细描述了公司经营中可能存在的风险，敬请投资者关注相关内容。

公司计划不派发现金红利，不送红股，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	9
第四节 公司治理、环境和社会	26
第五节 重要事项	29
第六节 股份变动及股东情况	36
第七节 债券相关情况	42
第八节 财务报告	47

备查文件目录

- （一）经公司法定代表人签名的 2026 年半年度报告全文及其摘要。
- （二）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报告。
- （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）其他相关资料。

公司将上述文件的原件或具有法律效力的复印件同时置备于公司证券事务部。

释义

释义项	指	释义内容
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
公司、本公司、水羊股份	指	水羊集团股份有限公司
天猫国际	指	阿里巴巴集团控股有限公司旗下具有海外零售资质，专注海外原装进口商品的线上购物平台（www.tmall.hk）
天猫	指	阿里巴巴集团下属综合性 B2C（Business to Customer）网上购物平台（www.tmall.com）
淘宝	指	阿里巴巴集团下属综合性 C2C（Customer to Customer）网上购物平台（www.taobao.com）
唯品会	指	美国上市公司 VIPSHOP INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 旗下综合性 B2C 网上购物平台唯品会（www.vip.com）
京东	指	美国上市公司 JD.COM INC.，旗下综合性 B2C 网上购物平台京东商城（www.jd.com）
拼多多	指	上海寻梦信息技术有限公司旗下的社交零售平台（拼多多 APP）
抖音	指	北京抖音信息服务有限公司旗下的一款音乐创意短视频社交软件（抖音 APP）
快手	指	北京快手科技有限公司旗下的短视频社交软件（快手 APP）
小红书	指	行吟信息科技（上海）有限公司旗下的生活方式分享平台（小红书 APP）
B 站	指	哔哩哔哩（bilibili）是上海哔哩哔哩科技有限公司推出的一个潮流文化娱乐社区和视频平台
AI	指	Artificial Intelligence 的简称，即人工智能
GMV	指	Gross Merchandise Volume 的简称，即商品交易总额
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《水羊集团股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期/报告期内/本报告期/本期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
上年同期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	水羊股份	股票代码	300740
变更前的股票简称（如有）	御家汇		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	水羊集团股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	水羊股份		
公司的外文名称（如有）	SYoung Group Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	SYG		
公司的法定代表人	戴跃锋		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴小瑾	欧丹青
联系地址	长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1	长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1
电话	0731-85238868	0731-85238868
传真	0731-82285158	0731-82285158
电子信箱	ir@syounggroup.com	ir@syounggroup.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

四、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	2,509,694,464.74	2,499,726,293.89	0.40%
归属于上市公司股东的净利润（元）	87,101,437.95	123,295,453.50	-29.36%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	83,269,030.04	120,592,203.46	-30.95%
经营活动产生的现金流量净额（元）	206,205,647.57	166,359,623.51	23.95%
基本每股收益（元/股）	0.2226	0.3190	-30.22%
稀释每股收益（元/股）	0.2202	0.3055	-27.92%
加权平均净资产收益率	3.82%	5.76%	-1.94%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	4,498,145,318.17	4,448,306,127.28	1.12%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,331,773,575.62	2,230,467,983.70	4.54%

公司报告期末至半年度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权益金额

☒是 ☐否

用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.1980
-----------------------	--------

五、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。

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

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）	37,495.24	本期处置固定资产
计入当期损益的政府补助（与公司正	4,630,079.95	本期取得的政府补助

项目	金额	说明
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)		
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	1,971,347.68	本期交易性金融资产变动产生的损益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,468,679.48	本期产生的营业外收支
减：所得税影响额	1,283,790.47	
少数股东权益影响额（税后）	54,045.01	
合计	3,832,407.91	

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

公司不存在将《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的情形。

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

（一）公司从事的主要业务

1、公司主要业务及产品

公司主要从事化妆品的研发、生产与销售，品牌主要包括“EVIDENS DE BEAUTÉ（以下简称“EDB”）”、“RéVive（以下简称“RV”）”、“PIER AUGÉ（以下简称“PA”）”、“HAWKINS & BRIMBLE（以下简称“H&B”）”、“御泥坊”、“VAA”、“大水滴”、“小迷糊”等；产品品类覆盖面膜、水乳膏霜、彩妆、个护清洁等化妆品领域。在销售渠道上，与天猫、淘宝、抖音、京东、唯品会、拼多多、快手等主流电商平台建立了深度合作关系，并积极拓展水羊潮妆、品牌独立站等自营电商渠道；同时，产品在 SKP、丝芙兰、银泰百货、老佛爷百货等线下渠道上架销售，实现线上线下渠道全覆盖。在市场布局维度，公司已建立全球销售网络，在中国、英国、法国、美国、加拿大等国家的主要城市均有品牌销售网点或旗舰店。基于在中国市场的全域服务能力以及深度孵化品牌和溢价的能力，公司持续推进海外品牌代理业务，为进入中国市场的海外美妆品牌提供资本、品牌、产品等多维度的赋能，并在市场、渠道、运营等维度提供一揽子解决方案，助力海外美妆品牌触达核心消费者。

2、公司主要经营模式

（1）采购模式

公司建立了覆盖全球的精细化采购管理体系，实现采购全链路标准化、数字化管控。制定并落地《直采采购管理制度》《间接采购管理制度》《招标管理制度》等专项管理规范，覆盖原料、包材、OEM（原始设备制造商）/ODM（原始设计制造商）、服务类等全品类采购场景，保障采购活动公开透明、可追溯。通过 SRM（供应商关系管理）系统实现采购全流程线上化管控，覆盖供应商寻源、招投标、订单下达、到货验收、对账结算全链路节点，实现采购数据自动同步、库存与需求动态匹配。并且建立分级分类的供应商评估体系，对核心战略供应商开展定期现场审核、质量校验，针对重点品类搭建安全库存机制与应急保供预案；严格执行入库全检、批次溯源的质量管控标准，确保采购物料符合全球各市场的合规要求与公司质量标准，核心物料交付及时率、质量合格率均保持行业领先水平。根据市场需求、公司策略等动态制定代理品牌采购方案，科学严格把控采购方式及过程，确保货源供应的稳定。

（2）研发模式

公司制定并执行了“三体两翼一平台”大研发创新体系，深度围绕皮肤机理探索、创新原料开发及产品应用研发三大体系做长期深度投入，结合外部大学科研院所、上下游供应链合作伙伴共建两翼，打造集成化与开放式高效协同的一体化研发平台，并建立了一揽子研发创新激励制度，保障大研发体系的有效落地执行；建立并运行了从洞察、共创、开发到传播的全链路产品开发流程，有效保证了产品开发质量，更好地推动“研发赋能品牌”战略的实施，为消费者皮肤的美丽健康研发卓越的护肤产品。

（3）生产模式

公司供应链管理部下设生产计划部门，根据生产经营实际需要，采用自产及委托加工的方式安排生产。

（4）销售模式

公司通过线上和线下两种渠道对外销售。公司线上线下划分依据主要为是否利用电子商务渠道进行产品销售。公司线上销售主要通过天猫、淘宝、抖音、京东、唯品会、拼多多、快手等主流电商平台及水羊潮妆、品牌独立站等自营电商渠道对外销售；线下销售主要通过品牌直营店、SKP、丝芙兰、银泰百货等百货商场，沃尔玛、永辉等商超及屈臣氏、KKV、调色师等美妆集合店进行销售。

（5）品牌推广模式

公司通过多种手段进行品牌宣传和推广，主要包括新媒体营销、电商平台推广、达人种草、线下主题推广活动等。

（6）仓储物流模式

1）采购生产环节：国内原材料由供应商负责组织运输，送达公司指定仓库；国内物料需出口至海外，统一由第三方物流仓储公司承接，负责出口报关、干线运输、跨境段物流及目的地交付等全流程服务；

2）生产环节：国内加工生产与海外加工生产，成品、半成品及生产配套物料均委托第三方物流商执行，由其按照生产计划与交付要求，安全、准时运输至指定仓储节点；

3）销售环节：公司通过与第三方合作的方式，由第三方向公司提供全面的仓储及配送服务。在自营模式下，公司通过专业物流快递公司直接向终端消费者发货并处理其退换货需求。在经销和代销模式下，公司通过专业物流公司向经销商和代销商发货，由经销商和代销商统一向终端消费者发货并处理退换货需求。

（二）行业发展情况

2026 年上半年，国内消费市场整体展现出稳步复苏的态势。国家统计局发布的数据显示，2026 年上半年社会消费品零售总额为 248,722 亿元，同比增长 1.3%，其中，化妆品零售总额为 2,445 亿元，同比增长 6.3%。行业经历深度调整与变革的同时，也彰显出增长潜力与韧性。

近年来，美妆行业竞争格局加速重构，行业已从过去的流量导向竞争转向技术壁垒、品牌价值、产品力与细分场景运营能力等方面的比拼，国际品牌凭借品牌、研发等优势仍占据高端市场主导地位，国货品牌在功效护肤、平价彩妆等赛道优势显著、出海表现亮眼。消费需求端分层特征明显，高端、平价赛道增速均高于中间价位带，消费者决策更趋理性，功效性、场景适配性、情绪价值成为核心决策依据，纯净美妆、头皮护理、香氛、男性理容等细分赛道增速突出，Z 世代、银发群体等多元消费群体持续扩容，为企业提供了差异化布局空间。头部美妆企业持续通过加强研发投入构建技术护城河、品牌绑定细分赛道心智、搭建梯度化多品牌矩阵、发力全球化布局等多维度举措寻求突破与增长点，竞争格局日趋优化。

渠道端，美妆行业呈现线上分化、线下回暖、全域融合的特征，流量去中心化趋势下，渠道效率进一步向优质供给倾斜。美妆行业线上渗透率持续提升的同时，品牌官方 DTC（直接触达消费者）渠道、私域会员运营的占比持续提升，流量分发逻辑从“爆款营销导向”转向“产品价值导向”，虚标功效、单纯靠流量投放起量的品牌生存空间被持续挤压；线下端，美妆集合店、商圈场景体验店、院线联动的功效护肤终端、离岛免税等渠道增速显著，具备全域统筹运营能力的品牌能更好承接不同场景的消费需求，为优质品牌提供了更公平的增长环境。

此外，行业以“保安全、促发展”为核心的全链条监管体系持续完善，一方面通过全流程合规要求规范行业经营秩序、保障消费者权益，另一方面通过智慧监管、国际监管协作等举措支持合规企业发展、助力国货出海，为行业长期健康发展托底。

公司是一家以“研发赋能品牌，数字赋能组织”的科技型企业，是以“自有品牌与 CP（中国合作伙伴，China Partner）品牌双业务驱动”的新消费品美妆品牌企业。未来，公司也将持续深耕品牌资产建设，专注产品力提升，完善全球研发网络，推动研发成果的转化；同时加强线上线下融合、境内境外联动的营销体系，推动“高端化、全球化”战略深度落地，为消费者提供多元美护体验；在多品牌矩阵布局基础上，阶段性优先聚焦“全球新晋高奢美妆集团”打造，以独特性优势突破市场，实现可持续发展。

（三）本报告期主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 250,969.45 万元，同比增长 0.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,710.14 万元，同比下降 29.36%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,326.90 万元，同比下降 30.95%。其中，自有品牌实现营业收入 114,823.40 万元，占整体营业收入比重 45.75%，自有品牌毛利率为 78.81%，品牌结构的进一步改善，带动公司整体毛利率持续提升。本期公司业绩变动的主要原因是本报告期公司聚焦高端品牌的品牌建设，持续加大高端品牌的品牌、研发、市场等长期投入，同时战略性收缩自主大众品牌，CP 品牌矩阵亦调整优化，推动品牌结构进一步改善。

（四）报告期具体业务回顾和战略执行情况

报告期内，公司持续实施“研发赋能品牌，数字赋能组织”的双科技赋能，坚持“自有品牌与 CP 品牌双业务驱动”的发展战略，有序推动“内部平台生态化，外部生态平台化”的双平台生态建设，以长期的确定性战略应对短期不确定性。

1、研发与数字双科技赋能战略

（1）研发赋能品牌

2026 年上半年，公司持续完善全链条自主研发体系，统筹多品类研发中心、海内外实验室协同运营；坚持基础研究、原料创新、配方技术、标准建设同步推进，持续夯实技术壁垒；全面落地标准化 AB 竞研开发流程，建立内部专家盲测+第三方消费者人体测试双验证机制；持续扩充研发人才队伍，搭建肤感仪器量化、原料数据库等数字化研发工具，持续提升研发效率与创新产出能力，为品牌全球化合规落地提供核心科技支撑。

报告期内，公司共申请专利 25 项，授权专利 8 项，其中授权发明专利 6 项。覆盖焕肤组合物、肉桂酰葡萄糖衍生物、防晒增效体系、黑参仿生递送、稳定乳化技术、生物表活发酵、多肽抗衰、耐硬水洁面等核心领域。

同时，公司持续牵头参与卸妆、洁面、皮肤修护三大化妆品团体标准编制评审，完成多项内部测试 SOP（标准作业程序，Standard Operating Procedure）、品类技术指南编制落地；旗下多品牌新品获得 ICIC AWARDS、中国香料香精化妆品工业协会等在内的多项行业技术创新奖项。

前沿基础研究方面，公司深化与中科院产学研合作，依托皮肤芯片、斑马鱼两大体外评价平台，开展皮肤刺激、抗衰老机理前沿研究；新增 2 项湖南省自然科学基金课题，围绕中药共发酵美白原料、核酸透皮递送载体开展全链路研发。持续深耕东方肌肤、熬夜肌、儿童肌肤细分机理；完善黑参抗衰、PQQ（吡咯并喹啉酮二钠盐）节律修护机理研究数据；完成自研新原料-雪莲花愈伤组织提取物产品落地，打造可持续东方珍稀护肤原料管线，搭建差异化肌肤研究技术底座。

多品类配方技术方面，各研发中心围绕清洁、精华、面膜、乳霜、油剂、防晒六大赛道完成多项核心技术转化。如清洁领域迭代水质改善洁颜蜜、山茶花仿生自愈膜卸妆技术，多款 VAA、小迷糊新品上市；精华板块落地微射流透皮平台、节律抗衰分仓剂型技术，御泥坊、大水滴核心单品完成升级，第三方人体测试功效优于竞品；面膜、乳霜板块推出

可视化融雪涂抹面膜、微射流油凝露全新剂型，相关工艺形成发明专利；防晒板块布局 2026 年国内合规新防晒剂 BEMT（双乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪，bemotrizinol），完成中美双合规成人、儿童多梯度防晒体系开发，形成高倍、温和、低泛白防晒配方储备，支撑国内外防晒新品开发。

此外，依托公司全球化研发战略布局，EDB、RV、PA 三大高端品牌联合国际顶尖研发实验室推动原料端、配方端、产品端的全链路技术攻关，同步加速合规备案落地，持续筑牢高端品牌的研发技术护城河。EDB 品牌人气新品氧气防晒采用专属“三段式轻盈成膜技术”，复配三重胶原肽、茶叶提取物、桑根提取物等活性成分，兼顾高倍防护力与轻盈肤感；该产品已于 2026 年 6 月通过中国国家药监局（NMPA）注册审批。RV 品牌由创始人 Dr. Gregory Brown 领衔研发，布局多项多肽抗衰核心专利，依托搭载 2024 年诺贝尔奖技术的 RVGF 平台，研发团队从超 20 万种人体蛋白中筛选出 3 类调控皮肤衰老进程的关键生物信号，通过 5.8 纳米四面体递送结构，实现 RV 新活肽、RV 紧致肽、RV 丰盈肽三大独有肽精准送达全皮层，透皮吸收效率最高提升 117%。目前三大独有肽已获批美国个人护理产品协会（PCPC）新原料备案，并持续推进中国国家药监局新原料备案，旗下瑞维斐奢润青春焕活精华油、瑞维斐奢润焕活翡翠晚霜等产品已正式于中国市场上市。PA 品牌自研 PDRN（多聚脱氧核糖核苷酸）纳米脂质体技术，采用双分子量 PDRN 与水解透明质酸钠协同递送体系，搭配特有的“核-壳-膜”三明治结构，在大幅提升 PDRN 透皮吸收率的同时，兼具优异稳定性与协同修护抗衰功效。该技术制备工艺无需高压均质、无刺激性组分添加，流程简便能耗低，可支持大规模量产落地；相关技术已获得授权发明专利《一种 PDRN 纳米脂质体及其制备方法》，为品牌全产品体系化发展筑牢技术底座。

（2）数字赋能组织

公司数字化系统全面覆盖了消费者调研、市场分析、品牌定位、产品开发、生产制造、市场营销、达人管理、渠道管理、经销商管理、订单履约、仓储物流、售后服务、组织支持核心环节。报告期内，公司数字化团队聚焦市场、渠道等，重点为多品牌多渠道业务场景下的协作效率提升提供支持。

市场板块数字化技术体系升级，围绕品牌、市场、产品、渠道、运营五大模块搭建品牌一站式智能工作台，自研多源数据融合的品牌热度归因算法实现热点动态与市场动作的可视化关联分析，基于垂直领域大模型构建 KOL（关键意见领袖，Key Opinion Leader）智能匹配、投放内容全触点管控能力，可自动完成内容评论情感识别与舆情预警，全方位降低品牌经营决策成本、提升投放效率与舆情响应速度。

在生产及供应链板块，采集销售预测、工厂产能、产品库存及平台效期等多维度数据，通过 MPS（主生产计划，Master Production Schedule）运算生成生产计划，下达到工厂指导排产，提升生产的稳定性和有效性；全面启动智能制造数字化升级，对生产过程进行精细化管理，从而提高生产效率、降低生产成本；实时掌握上游供应商与下游仓储物流的周转情况，打通整个供应链，拥有出色的订单实时处理能力。

AI 方面，公司积极拥抱人工智能的发展趋势，全面推进所有员工使用 AI 提效，AI 工具已渗透到员工的各个办公场景，此外，由于图像大模型越来越成熟，公司基于 OpenClaw（龙虾，AI 智能体）搭建视觉智能体，大幅提升视觉内容生产效率，取得有效进展。

2、自有品牌与 CP 品牌双业务驱动战略

公司秉承“让人类享受肌肤之美的企业使命”，推动“自有品牌与 CP 品牌双业务驱动”的发展战略。随着自有品牌与 CP 品牌两大业务体系并行发展，公司管理全球化、高端高奢品牌的能力持续得到验证。

（1）自有品牌体系

依托双业务战略，公司自有品牌体系初步完成了高端化、全球化的转型升级。

法国高奢护肤品牌 EDB，专为敏感肌抗衰老研发，报告期内品牌保持良性健康发展。品牌建设维度，首次亮相戛纳电影节，携手卡尔顿丽晶酒店打造电影节限定联名主题套房，并为 Kelly Rutherford 等多位国际艺人提供红毯专属 SPA 护理，进一步夯实高端奢定品牌调性；年度核心单品氧气防晒落地蒙福特城堡举办重磅新品晚宴，汇聚法国、英国、中国近 40 位头部达人产出传播素材，持续提升品牌市场声量与影响力。产品和市场建设维度，凭借资源高度聚焦的策略，品牌大单品业绩保持增长，超级 CP 组合（超级面膜与胶原精粹水的组合）市场认知进一步强化，小红书渗透率继续蝉联高端涂抹面膜 TOP1；新品氧气防晒聚焦妆前场景，小红书高端防晒渗透率 TOP3；rich 面霜聚焦 Rich 3D by 3D 技术传播，登顶小红书维稳干皮面霜渗透率 TOP1。渠道体系建设维度，品牌继续深耕线上线下多渠道布局，完善高奢品牌渠道结构；截至报告期末，EDB 中国区线下如期拓展直营店 9 家，全国已经开设上海张园城堡店、杭州武林银泰、深圳湾万象城、广州天环、武汉 SKP、西安开元等 30 余家正式直营门店，通过品牌独创 SAHO 护肤艺术，创新五感 SPA，为消费者提供奢宠的护肤体验，带动品牌高奢形象进一步强化。用户运营维度，持续深耕精细化运营、优化运营节奏、提高运营效率，聚焦内容快速迭代升级，加强与消费者沟通，高奢人群持续渗透，会员忠诚度及品牌共鸣持续提升，保障品牌实现长期健康发展。全球市场维度，品牌全球网点目前已经遍布法国、英国、德国、意大利、西班牙、俄罗斯、日本等 31 个国家和地区，共 600 余家门店，报告期内新开业巴黎百年地标百货莎玛丽丹（La Samaritaine）门店和巴黎老佛爷奥斯曼免税店（Galeries Lafayette Paris Haussmann Duty Free），美国市场已布局 9 家高端酒店及 SPA 门店，品牌的全球化市场形象及品牌影响力持续提升。

美国奢华科学功效护肤品牌 RV，报告期内实现了品牌势能与销售的同步增长。品牌于中美核心市场率先完成品牌焕新升级，在美国纽约、洛杉矶及中国北京、上海、澳门分别举办品牌升级私享会，美国知名名媛 Kathy Hilton、奥斯卡知名护理师 Fabricio Ormonde、美国知名编辑 Aisha Mian 亲临活动现场，深度了解品牌重磅科技升级，体验新品“一夜回春”功效，品牌大单品梯队进一步夯实，新品累计斩获五项行业权威大奖，获得消费者广泛好评；品牌“科技护肤”标杆心智不断巩固，全球品牌势能持续攀升。国内市场端，品牌大单品 Rescue Elixir Anti-Aging Oil “一夜回春油”稳居小红书平台奢美抗老精华油人群渗透 TOP1；3 月底升级产品上线后，持续 8 周霸榜天猫进口精华油热销榜 TOP1。同时全球市场持续深化高奢布局，新拓展免税渠道快速增长；在 SKP、DFS 两大亚洲高奢零售商开设新柜台，北美市场拓展高奢 SPA 渠道，高端布局持续完善。

法国轻奢院线修护品牌 PA，依托公司高端品牌管理能力，经营健康度稳步提升。报告期内，首位代言人韩雪出席法国领馆品牌发布会，为品牌带来高曝光的同时，稳步建立“法国 PDRN 修护鼻祖”的品牌心智；基于 PDRN 专研及科技传承，上半年 PA 共计推出 5 款新品，持续完善品牌产品体系，为品牌带来未来增量的新机会。此外，品牌在上半年入驻巴黎各区线下高端药房，全球渠道布局初现成效，法国区线下渠道以高端药房入驻形式完成巴黎各区布局及上架，为品牌健康发展奠定良好基础。

专研东方肌肤的民族护肤品牌御泥坊，上半年以品牌创立 20 周年为主线，在文化建设、科研突破和市场表现三个维度均取得关键进展。品牌文化建设层面，5 月品牌盛典落地长白山·抚松，带领达人与媒体嘉宾亲身体验挖参、种参，完成从原料源头到产品终端的全链路信任建设；同期在长沙开开先禾美术馆开启夏布体验之旅，联动夏布非遗传承人，传递东方匠心理念、强化品牌东方美妆辨识。科研端，依托“2+3 东方肌肤方程式研究院”与中国科学院团队深度合作，联手验证黑参原料抗老功效。核心成分黑参精粹正式升级为黑参精粹 Pro，搭载超压微射流技术的黑参胶原棒 2.0 随之推出，进一步巩固了产品在抗老赛道的领先地位。黑参胶原棒 1.0 已在今年年初斩获美耀奖产品功效奖，登顶抖音提拉精华液等三榜 TOP1，品牌声量与销量同步走高。

英国英伦男士理容品牌 H&B，聚焦定位于资深中产和新锐白领男士人群，持续夯实中高端男士理容品牌打造，通过合作黄宗泽等知名 TVB 港星和头部达人 KOL，结合“情人节、520”等礼赠关键节点，持续强化品牌英伦高端基因与中高端男士理容心智，实现品牌曝光的持续增长。

国内新锐轻奢美妆品牌 VAA，报告期内荣获“上海网络新消费品牌年度发现奖”，以品牌创新力与高成长性获得行业权威认可，进一步夯实品牌在新消费领域地位。品牌上新灌肤面膜、花蜜气泡洁颜蜜、白月光气垫及卸妆膏限定香四

款新品，秉持“油愈身心”品牌理念，丰富产品矩阵，其中灌肤面膜上市反响热烈，印证品牌以品类创新撬动增长的强劲势能，品牌大单品卸妆膏斩获 618 高端卸妆类目 TOP1（客单 200 元以上），全渠道稳步增长，实现从市场引领到价值坚守的跨越。

大水滴品牌专注熬夜肌肤护理领域 25 年，建立的全球首个熬夜肌实验室持续深耕熬夜肌前沿研究，全新研发熬夜肌日间修护成分 Clock-am，搭建出完整的熬夜肌夜修日防研发体系，并推出了品牌全新的早 8 系列及单品——早 8 回血次抛，并取得不错的市场表现。同时品牌坚守创立初心——持续关怀熬夜人，2026 年开启“24 小时星光计划”——医护季，走进 3 家大型三甲综合医院，关怀 2500+位夜班医护群体，致敬每一缕深夜的光。品牌未来将持续以 CHSS 配方体系（以 CLOCK-F 专利因子为核心，搭配高能焕活修护成分，兼顾九大无添加的安全属性与愉悦感官体验，实现肌肤的焕颜紧致修护）为核心，持续推动产品的科学创新，为熬夜人提供更科学的解决方案。

小迷糊品牌持续聚焦“精简护理”心智，3 月品牌官宣清爽实力青年陈鑫海为品牌清爽大使，通过定制礼盒、周边、内容种草、线下大屏及校园快闪等全链路渗透，实现亿级品牌曝光；联名抖音现象级热门 IP“水豚噜噜”，推出品牌首支单曲《洗脸歌》MV，整合高校行、快闪、IP 直播等多元化创新内容，官宣首日量级登榜抖音直播间美容护肤榜 TOP1。全新品大云朵洁面慕斯首发期销量破 1 万件；同时全新推出保湿修复面膜、植物泥净颜面膜、修护安肤乳，完善温和清洁+温和保湿的产品矩阵，持续搭建品牌科学精简护肤的赛道优势。

（2）CP 品牌体系

公司持续发挥水羊国际平台作用及团队品牌服务和管理能力，以独创的“全球美妆最佳 CP”模式与全球美妆发达地区的特色企业建立了深度合作，布局大美妆品类下的细分品类。目前 CP 品牌板块主要由 5 大品类构成，分别为护肤、彩妆、个护、香水、健康食品品类，公司持续完善各细分品类品牌矩阵布局，聚焦资源、聚焦质量，通过品牌分层分阶管理，提升经营管理质量。

美国高奢科技护肤品牌 3LAB，秉持功效至上的研发理念，荟集全球顶尖科技与稀珍成分配方，致力于以科技奢护之力，打破时间对肌肤的束缚。品牌聚焦大单品 M 面霜精准投放，精准触达核心用户人群；线上渠道深耕达播、分销矩阵，线下联合 SKP-S 举办 VIP 沙龙活动，实现品牌规模快速增长。

英国阿曼王室香水品牌 AMOUEGE，以自营渠道为核心引擎，全渠道多链路发力，实现品牌规模的稳步增长。品牌精准把握情人节、38 妇女节及 520 等关键节点密集推出新品，以 520“心花茧语”上市为契机，联合张园旗舰店新品艺术装置亮相，市场反响热烈，有效提升了品牌曝光与销售。此外，明星单品 Guidance 势能进一步释放，线上销售同比实现高速增长；线下，成都太古里精品店全新启幕，同时通过主题沙龙、市场活动及高奢精细化的会员运营，持续激发销售潜力；高端百货中，SKP-S 门店持续稳居香氛品类 TOP1，并跃升至全品类 TOP5，进一步巩固品牌在高端百货渠道的标杆地位。

英国专业手足护理品牌 Margaret Dabbs，通过梳理差异化定位，放大优质品牌资产。品牌基于抖音及小红书的内容营销双增长引擎放大优质内容，足霜、护手霜等产品获得消费者一众好评。同时，品牌通过季节性差异，从人群、场景、痛点三个维度优化产品，打造出健康的产品梯队，整体品牌同比实现翻倍式增长。

强生集团拆分的全球消费品健康业务公司科赴集团旗下品牌中，国民经典护肤品牌大宝，SOD 蜜稳居淘系乳液面霜 TOP1，早 C 晚 A 套组登顶淘系早 C 晚 A、A 醇 TOP1，多套组及单品登顶多平台爆款榜单。美国面部护肤品牌露得清，品牌超 A 系列报告期内销售同比高速增长，荣登抖音紧致面霜超值爆款 TOP1，小蓝管持续占位国内 A 醇面霜销量 TOP4。源自日本的皮肤学专研品牌城野医生，秉承“精简、高能、科学”的护肤理念，品牌明星单品 377 美白精华持续处于赛道领先地位，荣获“SIA100 科盟医研共创护肤品”权威认证。母婴品牌强生婴儿，持续占领婴儿润肤油品类天猫、抖音多平台热卖榜 TOP1。百年专业漱口水品牌李施德林，市场占有率持续领先。34 年专注油痘肌护理品牌可伶可俐，大单品吸

油纸持续热销，荣登天猫吸油纸热卖榜单 TOP1。美国专业生发品牌 Rogaine 培建，持续蝉联天猫国际/JD 医药跨境生发 TOP1。

3、内部平台生态化，外部生态平台化的双平台生态战略

公司致力于美妆行业的共同发展，打造美妆产业健康发展的生态平台。“水羊生态联盟”秉承着为美而生、互通互赢、共创生态的理念，致力于打造一个跨区域、跨领域、跨平台的美妆生态联盟，共同推动行业发展，并为联盟成员提供一个信息共享、联合创新、资源协同、投资赋能的平台。公司大力支持优秀品牌的发展，开放自有平台提供资本、研发等资源扶持。报告期内，“水羊联盟”成员联合进行技术创新应用，共享供应链平台，开放研发实验室及产品共创，共享检测平台等，并协同公司新媒体运营，IT 数字化系统、人力资源配置等资源，为成员全方位提供产业赋能支持。同时，围绕公司内外部企业为核心，致力于结合优质供应商、品牌合作方、投资企业、品牌服务商、研发机构为重要助力，推动行业及优秀企业的共同发展，合作共赢。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“电子商务业务”的披露要求：

1、线上渠道销售情况

公司通过自有平台、第三方平台等不同渠道的销售收入占比：

类别	销售模式	本报告期		上年同期		同比增减
		金额（万元）	占营业收入比重	金额（万元）	占营业收入比重	
自有平台	自营	9,259.48	3.69%	9,170.40	3.67%	增加 0.02 个百分点
第三方平台	自营、经销、代销	207,646.91	82.74%	216,070.86	86.44%	减少 3.70 个百分点

2、销售收入占比在 10%以上的平台：

平台	客户公司
淘系	淘宝中国控股有限公司
	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司
	浙江昊超网络科技有限公司
	浙江天猫技术有限公司
	阿里巴巴集团控股有限公司
	浙江天猫供应链管理有限公司
	Alipay.com Co.,Ltd
	Taobao China Holding Limited
	阿里健康（香港）科技有限公司
抖音	北京集辰科技有限公司
	GLOBAL PREMIUM BUY (MACAU) LIMITED
	优选海购（澳门）有限公司

平台	客户公司
	上海格物致品网络科技有限公司
	抖音视界有限公司
	上海歆湃信息科技有限公司

3、销售收入占比 10%以上的平台营收数据：

平台名称	销售模式	营业收入（万元）	营业收入比上年同期增减	期末网店数量	新增网店数量	关闭网店数量
淘系	自营、代销、经销	59,785.77	0.56%	287	24	67
抖音	自营	84,134.50	-15.67%	83	12	23

4、公司核心产品品类的经营数据：

类别	总交易金额（万元）	总订单数（个）	人均消费频次
面膜	22,970.74	10,063,646	1.19
水乳膏霜	116,059.59		
注：			
1、以上核心产品品类数据的统计范围为抖音+淘系渠道下的自营销售模式。			
2、部分订单包含多个产品品类，故总订单数及人均消费频次为汇总数据。			

5、电子商务业务收入确认及成本结转方法：

销售模式	代表性平台	收入确认时点	收入确认条件及依据
自营	天猫、淘宝、抖音	消费者将货款支付至互联网支付平台，公司发出商品，消费者收到货物时确认收入	消费者已确认收到货或者退货期满，商品的控制权实现转移，收入与成本能够可靠计量时，确认收入与结转成本
经销	京东	公司在产品交付客户指定的接收方、接收方签收后或收到销售清单后确认收入	京东已实现产品对外销售，滞销、退货或库存过剩退货风险灭失，风险与报酬转移，收入成本能够可靠计量时，确认收入与结转成本
代销	唯品会	公司在收到客户确认的结算（代销）清单时确认销售收入	唯品会实现产品销售后，与公司进行按照代销清单结算，公司收到代销清单后，风险与报酬转移，收入成本能够可靠计量时，确认收入与结转成本

6、按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》第四章 数字创意产业之第二节 电子商务业务规定，对公司未来发展战略和经营目标实现产生重大不利影响的风险因素，公司在网络及数据信息安全、个人信息保护、消费者权益保护、商业道德风险等领域所实施的保障措施。

（1）关于对公司未来发展战略和经营目标实现产生重大不利影响的风险因素，请参见“第三节管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”部分。

(2) 公司重视企业信息安全管理, 于 2017 年引入 ISO27001 安全管理体系, 使用 PDCA (plan 计划、do 实施、check 检查、act 处理) 的方法持续进行信息安全建设。管理层面, 公司成立了信息安全委员会, 发布了信息安全管理度, 并每年开展员工信息安全意识宣传与考试。网络层面, 部署了下一代防火墙、入侵防御系统、上网行为管理等网络安全管理设备, 对不同类型的网络进行隔离与划分, 严格设置网络间访问的白名单。系统和应用层面, 对数据库及相关操作有严格的权限控制、加密备份、监控、渗透测试及风险评估修复机制, 各内部业务系统部署了水印降低信息泄露风险。终端安全层面, 严格控制终端数据拷贝权限, 对所有电脑安装安全软件, 并实行软件白名单机制, 降低员工电脑中毒风险。

(3) 公司秉持着“客户第一”的价值观原则, 注重消费者权益保护, 严格遵守国家关于消费者权益保护的法律法规以及第三方平台等关于消费者权益保护的相关规定。公司注重消费者诉求, 从管理层到基层都有严格服务考核, 同时在内部沉淀了多场景消费者问题处理、完结、执行标准, 切实解决消费者问题, 保护消费者利益。

(4) 公司高度强调商业道德, 在内部制定了“高压线”, 强调廉洁从业, 严防严控、防范杜绝商业贿赂。公司努力营造公平、健康的商业环境, 并为此制定了统一、公开的标准, 严格执行管理制度。各项业务实行线上审批, 留痕可查, 业务标准公开透明, 避免暗箱操作与职务腐败。公司审计部对各部门进行定期检查、开展专项稽核审计, 防范任何以非法手段违反法律、公平竞争和商业道德的行为, 杜绝任何形式的商业贿赂活动。

二、核心竞争力分析

1、双业务、多品牌布局优势

秉承“让人类享受肌肤之美”的企业使命, 致力于成为全球十大美妆企业, 多年来公司已实现自有品牌体系与 CP 品牌体系两大业务体系并行发展。自有品牌方面, 旗下拥有“EDB”、“RV”、“PA”、“H&B”、“御泥坊”、“VAA”、“大水滴”、“小迷糊”等多个品牌, 构建了从高奢到大众多元的品牌体系, 产品品类覆盖面膜、水乳膏霜、彩妆、清洁洗护等。

CP 品牌方面, 基于对全球美妆市场与中国市场的深度洞察, 公司独创了“全球美妆最佳 CP”模式, 与全球美妆发达地区的特色企业建立了深度合作, 共享中国市场, 在大美妆品类中完成了细分品类的布局。

2、全球化布局优势

公司在“自有品牌和 CP 品牌双业务驱动”战略的推动下, 已经实现了初步的全球化, 包括品牌全球化、研发与供应链全球化、市场与渠道全球化、组织能力全球化, 构建出一家初步全球化的“新晋高奢美妆集团”的标签。

3、研发技术优势

公司持续加码“多元肌肤科技”, 从体系化研发到科学化配方, 再到智能化生产赋能品牌, 致力于为消费者找到更匹配的肌肤解决方案。目前, 公司已设立上海、长沙、纽约、东京、巴黎五大研发中心, 全球化研发持续赋能品牌。公司建立了完善的研发体系, 聚集了一批业内顶尖的科研人才, 致力于新原料、新配方、新工艺的研发与创新。通过多年持续不断的研发经验积累, 公司具备了强大的研发实力, 并在基础前沿研究、核心原料研发、配方技术创新等领域深耕, 实现研发赋能产品、产品赋能品牌。

4、数字化优势

公司以线上电商渠道销售为主，多年以来，公司投入了大量的资金进行自主技术开发，积累了丰富的数字化经验。在业务方面，完成了从研发到销售整个链路的数字化建设，其中自主研发的销售管理信息系统，支持千万级日订单的处理能力。同时，公司所有业务已完成数据化，不断积累的业务数据能为公司在研发、产品开发、市场策略等方面提供更深层次的决策参考；在 AI 浪潮下，积极引入生成式人工智能，探索 AI 数字员工的建设，通过数字赋能组织，极大地提高了公司业务开展、管理决策的效率及能力。

5、经营团队优势

公司深耕组织建设，重视人力资源管理体系的建设和人才培养，建立了具有行业竞争力的薪酬和激励体系。公司持续加强人才体系建设，加大全球研发团队招聘，包括通过校招等形式引入优秀的研发硕士和博士，在巴黎和东京实验室招聘研发人员；推进全球科学家交流计划，加速研发人员培养；并且通过品牌领航者计划和品牌启航者计划，持续引进外部优秀的品牌类人员。另外，通过校招招聘 985 及 QS100 留学生，引进综合素质高和具有国际化背景的人才进行内部体系化培养，不断为公司经营团队注入新思维，为品牌注入新鲜血液，保持团队的敏锐性，使公司能在不断变化的市场环境中保持长久稳定的竞争力，为推动公司高端化、全球化发展提供人才和组织保障。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	2,509,694,464.74	2,499,726,293.89	0.40%	
营业成本	820,786,827.56	884,564,560.01	-7.21%	
销售费用	1,327,897,335.16	1,223,307,685.77	8.55%	
管理费用	143,282,250.68	130,539,276.99	9.76%	
财务费用	33,082,569.22	39,661,830.86	-16.59%	
所得税费用	9,642,350.98	19,447,283.74	-50.42%	主要系本期利润较上期减少
研发投入	51,951,349.47	43,713,876.78	18.84%	
经营活动产生的现金流量净额	206,205,647.57	166,359,623.51	23.95%	
投资活动产生的现金流量净额	47,033,355.26	-36,715,094.71	228.10%	主要系本期理财支付的现金较去年减少
筹资活动产生的现金流量净额	-78,294,879.87	-127,437,291.96	38.56%	主要系上期回购公司股票导致筹资活动现金流出
现金及现金等价物净增加额	162,290,381.02	659,276.61	24,516.43%	

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

☒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
分产品或服务						
面膜	397,376,521.18	98,432,699.27	75.23%	-5.99%	-13.82%	2.25%
水乳膏霜	2,031,130,153.59	708,488,358.54	65.12%	1.68%	-6.54%	3.07%

四、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	3,009,505.31	3.10%		否
公允价值变动损益	431,393.60	0.44%		否
资产减值	-31,767,689.33	-32.72%	主要系本期计提的存货跌价准备所致	否
营业外收入	793,845.69	0.82%		否
营业外支出	2,262,525.17	2.33%		否
其他收益	5,466,776.32	5.63%		否
信用减值损失	-1,796,085.96	-1.85%		否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		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	801,437,460.80	17.82%	679,155,125.84	15.27%	2.55%	
应收账款	382,320,134.63	8.50%	414,028,331.61	9.31%	-0.81%	
存货	760,485,399.67	16.91%	752,437,223.47	16.92%	-0.01%	
投资性房地产	97,681,967.22	2.17%	101,363,024.80	2.28%	-0.11%	
长期股权投资	41,639,252.24	0.93%	40,620,011.15	0.91%	0.02%	
固定资产	895,843,403.64	19.92%	913,668,926.67	20.54%	-0.62%	
在建工程	15,262,266.52	0.34%	16,531,529.79	0.37%	-0.03%	
使用权资产	60,854,826.63	1.35%	68,849,403.47	1.55%	-0.20%	
短期借款	139,780,822.50	3.11%	313,537,464.47	7.05%	-3.94%	主要系本期归还短期借款所致
合同负债	28,227,780.50	0.63%	25,993,865.39	0.58%	0.05%	
长期借款	568,320,788.68	12.63%	287,254,785.06	6.46%	6.17%	主要系本期增加长期借款所致
租赁负债	32,809,485.43	0.73%	43,635,843.73	0.98%	-0.25%	

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、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变动	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
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	134,660,917.83	431,393.60			120,000,000.00	155,000,000.00	-918,223.18	99,174,088.25
4. 其他权益工具投资	78,329,600.00		-59,573,144.43					78,329,600.00
金融资产小计	212,990,517.83	431,393.60	-59,573,144.43		120,000,000.00	155,000,000.00	-918,223.18	177,503,688.25
上述合计	212,990,517.83	431,393.60	-59,573,144.43		120,000,000.00	155,000,000.00	-918,223.18	177,503,688.25
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

其他变动为交易性金融资产中对外股权投资部分项目退出

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末		
	账面余额	账面价值	受限情况
货币资金	40,234,963.71	40,234,963.71	保函、保证金、冻结
固定资产及投资性房地产	910,239,971.26	810,854,396.02	抵押授信
合计	950,474,934.97	851,089,359.73	

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
110,466,464.60	247,984,963.28	-55.45%

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

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
水羊智造基地	自建	是	化学原料和化学制品制造业	3,272,434.16	1,179,776,143.90	自筹+募集资金	96.24%	0.00	83,621,860.90	自有品牌转型、调整，本期实际产量未达到预计产量。	2018年07月13日、2022年4月28日	公告编号：2018-039、2022-018（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
水羊股份总部基地项目	自建	是	化学原料和化学制品制造业	201,320.52	198,246,359.82	自筹	1.19%	0.00		不适用	2018年07月13日	公告编号：2018-040（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn）
合计	--	--	--	3,473,754.68	1,378,022,503.72	--	--	0.00	83,621,860.90	--	--	--

4、以公允价值计量的金融资产

☑适用 □不适用

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	其他变动	期末金额	资金来源
其他	99,660,917.83	431,393.60				994,365.00	918,223.18	99,174,088.25	自有资金
其他	78,329,600.00		59,573,144.43			2,968,815.47		78,329,600.00	自有资金
其他	35,000,000.00			120,000,000.00	155,000,000.00	273,067.12			自有资金
合计	212,990,517.83	431,393.60	59,573,144.43	120,000,000.00	155,000,000.00	4,236,247.59	918,223.18	177,503,688.25	--

5、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。

6、委托理财、衍生品投资情况

(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	低风险	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) 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。

七、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

八、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
香港水羊化妆品有限公司	子公司	产品销售	100 美元	494,674,939.97	114,682,073.19	369,936,643.47	44,721,071.43	37,230,744.28
EviDenS de Beauté SAS	子公司	产品销售	8,640 欧元	440,919,539.93	232,860,278.93	192,634,089.47	42,699,715.73	31,999,293.06
香港水羊国际贸易有限公司	子公司	产品销售	1,000 美元	530,914,050.84	92,996,684.40	469,897,358.93	17,788,140.25	14,824,842.77
水羊化妆品制造有限公司	子公司	产品销售	50,000,000 元	1,530,439,720.22	735,981,037.54	184,971,559.38	11,649,256.78	12,811,263.34

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

主要控股参股公司情况说明

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、供应链管理风险

因护肤品和电子商务行业的特殊性，本公司产品的仓储与配送必须满足终端需求的及时性和多样性，提升消费者购物体验，因此公司必须保持一定的存货库存量。同时，公司品牌、产品种类较多，仓库分布于多个区域，这对自身供应链管理提出了较高要求。此外，护肤品的有效期管理更为严格，临近有效期的化妆品不能对外销售，而是应该在履行相关程序后销毁。虽然公司建立了严格的管理制度，但若供应链管理不善或者未能有效执行管理制度，导致存货临期、毁损、丢失等情况发生，将给公司经营活动带来不利影响。

公司将持续健全完善并且严格、高效地执行供应商管理、存货管理等制度，对供应商实施动态管理，科学把控原料采购，保障原料供应的同时加强对供应商的考核，持续降本增效；存货方面，持续规范存货出入库管理，保证存货的安全完整，严格制定库存需求、消化计划，确保库存销售计划的可行性、执行率，提高存货运营效率，防止并及时发现和纠正存货业务中的各种差错。

2、行业竞争激烈的风险

化妆品行业是中国最早向外资公司开放的行业之一。庞大的人口基数和可观的增长潜力吸引了众多国际品牌，我国化妆品市场环境是一个较为开放的国际化竞争环境。公司面临着来自行业内诸多品牌企业的竞争，在目前化妆品行业处于充分竞争的格局下，公司可能面临竞争对手通过包括但不限于价格战、广告战等竞争手段，挤占公司的市场份额，同时传统化妆品企业纷纷加强线上销售渠道建设，公司线上销售渠道面临更为直接的竞争压力，而线上渠道的变革非常迅

速，新型电商渠道不断崛起。如果公司不能采取有效手段应对激烈市场竞争，例如未能准确把握目标消费者需求，未能及时开发出适销对路的产品，未能及时布局新型销售渠道等，公司将面临市场份额和盈利能力下滑的风险。

公司始终重视产品研发，坚持技术创新，将持续在“四双”战略指引下，持续加码研发投入，坚持差异化多品牌打造与升级，持续沉淀品牌资产，不断提升公司的核心竞争力；并且公司将紧追政策步伐，适时调整产品的销售策略，努力提升公司产品市场份额。

3、用户体验下降的风险

用户体验对于互联网电子商务企业至关重要，线上销售渠道为公司主要的销售渠道，公司对于用户体验非常重视。用户体验与电子商务业务链的各个环节密不可分，包括产品企划、营销、支付、物流配送和售后服务等。如果公司推出的产品不能满足消费者不断变化的需求，或者营销方式不能有效吸引消费者的注意，或者无法及时准确地完成货物的配送，或者售后服务不能达到消费者的预期，将会大大影响消费者体验，公司将面临客户忠诚度下降、客户流失等风险，从而对公司业绩产生不利影响。

公司秉承“客户第一”的价值观，围绕客户需求思考与执行，将持续通过服务文化渲染提升服务意识、通过加强员工培训、优化销售环节等从技术方面改善服务；并且公司将持续根据消费者需求打造更加优质的产品，努力给用户带来更好的使用体验。

4、投资风险

公司持续通过自主研发及外延并购的方式不断扩大公司的品牌矩阵。外延并购方面，公司一方面通过自主持续挖掘、关注更多优秀品牌，并尝试以自有资金对优秀品牌及企业进行投资；收购标的存在商誉减值风险，公司将按照企业会计准则的规定，至少在每年年度终了进行商誉减值测试；如果未来由于市场竞争格局恶化或标的公司经营状况未达预期，则公司可能存在商誉减值风险，从而影响公司当期损益。另一方面，公司充分借助专业投资机构的资源与能力，实现专业投资机构资源、公司产业资源的良性互动，通过产业基金间接投资并培育优质项目，提高公司新项目的开发和投资能力，公司通过子公司参与了投资基金。因投资过程中将受到宏观经济、行业周期、品牌及项目发展情况等多种因素的影响，存在投资效益不达预期或者亏损的风险，将对公司业绩产生不利影响。

公司将审慎进行投资，对于新项目，谨慎论证投资方案的可行性，综合考量与企业发展战略相符合，投资规模、方向和时机是否适当，并对投资方案进行技术、市场、财务可行性研究，深入分析项目的技术可行性与先进性、市场容量与前景，以及项目预计现金流量、风险与报酬。对于已投项目，做好跟踪分析工作，及时评价投资的进展，反馈分析和评价的结果，及时调整投资策略或制定投资退出策略。

5、宏观经济波动风险

公司生产的化妆品系列产品主要面向终端消费者，而当前消费者的购买能力及购买意愿很大程度上取决于宏观经济的景气程度。若未来境内外经济增速进一步放缓或停滞，消费者对化妆品的需求可能下降进而导致公司营业收入、利润下降，从而影响公司的经营业绩和财务状况。

公司高度重视市场环境分析，将持续关注宏观经济动态，主动积极的应对可能发生的经济波动风险。同时，公司也将不断提高自身经营管理水平，通过持续加码研发投入、加强品牌建设、深耕组织及人才建设等促进业务持续稳定健康发展，降低因宏观经济波动引起的经营风险。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒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
2026 年 4 月 24 日	电话会议	电话沟通	机构	中信证券等 76 家机构	公司 2025 年度及 2026 年一季度经营情况介绍及相关问答	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）投资者关系活动记录表编号：2026-001
2026 年 5 月 8 日	进门财经路演平台	网络平台线上交流	其他	水羊股份投资者	2025 年度网上业绩说明会	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）投资者关系活动记录表编号：2026-002

十二、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

公司于 2024 年 12 月 27 日召开的第三届董事会 2024 年第三次定期会议，审议通过了《关于制定〈市值管理制度〉的议案》，自公司董事会审议通过之日起生效实施。

十三、“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、公司董事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用
公司董事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

二、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
公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、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

1、股权激励

不适用

2、员工持股计划的实施情况

☒适用 ☐不适用
报告期内全部有效的员工持股计划情况

员工的范围	员工人数	持有的股票总数 (股)	变更情况	占上市公司股本 总额的比例	实施计划的资金 来源
公司部分专业岗 和管理岗核心人 员（包括公司董 事、高级管理人 员）	938	2,494,560	无	0.64%	公司根据内部考 核制度计提的专 项基金

注：“占上市公司股本总额的比例”系以公司截至本报告期末的总股本为基础测算，下表同。

报告期内董事、高级管理人员在员工持股计划中的持股情况

姓名	职务	报告期初持股数 (股)	报告期末持股数 (股)	占上市公司股本总额 的比例
沈志安	副总经理	29,565	29,565	0.01%
颜红玉	副总经理	25,489	25,489	0.01%
旷毅	副总经理	23,646	23,646	0.01%
张虎儿	董事	17,757	17,757	0.00%
邹飞	财务总监	16,926	16,926	0.00%
吴小瑾	副总经理、董事会秘 书	14,467	14,467	0.00%
王英平	职工代表董事	6,388	6,388	0.00%
黄晨泽	董事	4,756	4,756	0.00%

报告期内资产管理机构的变更情况

☐适用 ☒不适用

报告期内因持有人处置份额等引起的权益变动情况

☐适用 ☒不适用

报告期内股东权利行使的情况

报告期内，公司 2025 年员工持股计划参与了公司 2025 年度权益分派。

报告期内员工持股计划的其他相关情形及说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划管理委员会成员发生变化

☐适用 ☒不适用

员工持股计划对报告期上市公司的财务影响及相关会计处理

☒适用 ☐不适用

按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定：完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

报告期内员工持股计划终止的情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、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

五、社会责任情况

公司自上市以来，重视社会责任管理，积极履行企业社会责任，在做好经营管理各项工作的同时，切实保护股东、消费者、供应商和职工的合法权益，承担对国家、社会发展、自然环境和资源、各利益相关方的责任，同时积极从事环境保护等公益事业，促进各利益相关方的和谐共赢。

在股东权益保护方面，公司依据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规、规范性文件的规定，制定了相关的上市公司制度，建立健全了法人治理结构及行之有效的内部管理和控制体系，公司各部门严格按照《公司章程》和有关制度进行运作，充分履行各自职责，公平对待所有股东，确保股东充分享有法律、法规、规章所规定的各项合法权益。股东大会的召集与召开符合相关法律法规程序，采取现场表决和网络投票相结合的方式，保证了所有股东，特别是中小股东享有平等地位并充分行使表决权。同时，公司严格履行信息披露义务，按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及公司《信息披露管理办法》等法律、法规、规章和公司制度性文件的要求，切实履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地披露信息，并强化信息披露事务和投资者关系管理，公平尽责地接待所有投资者，确保信息的公平性。

在合作方权益保护方面，公司在经营活动中严守诚信原则，不断完善采购流程，建立公平、公正的采购体系，为供应商创造良好的竞争环境。公司建立了供应商档案，对供应商进行优胜劣汰，同时严格遵守并履行合同，以保证供应商的合法权益。同时，公司与供应商签订了《廉洁保密协议》，杜绝经营过程中的违约行为，保护了公司及供应商的权益，并通过规范运作、诚信经营等获得了广大供应商的高度认同，赢得了较高的商业信誉，实现了双方的共同发展。

在员工权益保护方面，公司严格遵守《劳动法》《劳动合同法》《工会法》等法律法规的要求，建立了一系列劳动管理制度、薪酬奖励制度，在聘用、报酬、培训、晋升、离职等方面公平对待全体员工，积极稳妥地推进各项薪酬、福利报酬的提升。从制度上和组织上为维护职工权益做出了保障。公司还设立了水羊培训中心，覆盖了从员工入职到成为公司核心骨干每个关键阶段的培养，并建立了岗位专业能力外派培训体系，注重员工综合素养的培养与提升。

在社会公益事业方面，公司深入贯彻国家关于巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的工作要求，对接湖南省邵阳市武冈市邓家铺镇开展助农专项活动，直采当地农户散养的生态助农羊及原生态种植的农产品，累计采购金额 25 万元，有效降低了农户的养殖、种植销售风险，切实把消费帮扶的红利落到农户实处；2026 年 5 月，公司御泥坊品牌向白山市进行产品捐赠，助力戍边公益项目。

第五节 重要事项

一、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超期未履行完毕的承诺事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在由公司实际控制人、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超期未履行完毕的承诺事项。

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

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

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、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、审计委员会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、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

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。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
未结案诉讼(仲裁)	6,959.30	否	审理/仲裁/调解中	不会对公司产生重大影响	部分执行中		不适用
已结案诉讼(仲裁)	296.99	否	已判决/裁决/撤诉	诉讼(仲裁)均已裁决或调解结案,不会对公司产生重大影响	已执行完毕		不适用

九、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、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
湖南拙燕仓物流有限公司及其子公司	公司实际控制人所控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人	向关联人采购服务	仓配等相关服务	市场公允价格	市场公允价格	9,092.53	80.85%	24,000	否	现金结算	-	2025年12月30日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 公告编号：2025-076
		向关联方提供租赁	房屋租赁	市场公允价格	市场公允价格	90.78	46.53%	400	否	现金结算	-		
向关联人采购服务		推广等相关服务	市场公允价格	市场公允价格	3,690.96	3.14%	18,000	否	现金结算	-			
向关联方提供租赁及物业等配套服务		房屋租赁及物业等配套服务	市场公允价格、成本加成	市场公允价格、成本加成	148.76	36.51%	1,000	否	现金结算	-			
合计				--	--	13,023.03	--	43,400	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				不适用									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履				公司于 2025 年 12 月 30 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于预计 2026 年度日常关联交易的公告》，报告期内关联交易方与公司发生的日常关联交易金额在获批									

行情况（如有）	的关联交易额度内。
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	不适用

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未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、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。

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。

十二、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

租赁情况说明

报告期内，公司租赁主要为分公司及子公司作为承租方租赁的办公场所、线下店铺、研发实验室、员工宿舍、仓库等，与相关主体实际生产经营情况相匹配。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

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
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
长沙水羊信息科技有限公司	2021 年 08 月 18 日	90,000		90,000	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2022 年 05 月 20 日	200,000	2022 年 10 月 19 日	7,706.64	连带责任担保	房产	无	9 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2022 年 05 月 20 日		2022 年 12 月 06 日	2,500	连带责任担保	房产	无	9 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2022 年 05 月 20 日		2023 年 01 月 01 日	2,500	连带责任担保	房产	无	9 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2022 年 05 月 20 日		2023 年 03 月 23 日	2,400	连带责任担保	房产	无	9 年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2023 年 05 月 25 日	100,000	2023 年 09 月 18 日	4,980	连带责任担保	无	无	6 年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024 年 05 月 22 日	100,000	2024 年 06 月 26 日	984.8	连带责任担保	无	无	6 年	是	否

水羊化妆品制造有限公司	2024 年 05 月 22 日		2024 年 07 月 26 日	985	连带责任担保	无	无	6 年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024 年 05 月 22 日		2024 年 10 月 29 日	711.94	连带责任担保	无	无	6 年	是	否
湖南御强化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2024 年 05 月 27 日	2,070	连带责任担保	无	无	6 年	是	否
湖南御强化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2024 年 06 月 24 日	1,385	连带责任担保	无	无	6 年	是	否
湖南御强化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2024 年 09 月 13 日	8,400	连带责任担保	无	无	5 年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2025 年 05 月 23 日	800	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日	200,000	2025 年 05 月 23 日	2,700	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2025 年 05 月 26 日	2,300	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2025 年 05 月 30 日	2,000	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024 年 05 月 22 日		2025 年 06 月 12 日	1,500	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
上海水羊国际贸易有限公司	2024 年 05 月 22 日		2025 年 05 月 23 日	75.87	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2025 年 06 月 20 日		2025 年 06 月 25 日	730.87	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2025 年 06 月 20 日	100,000	2025 年 10 月 29 日	168.56	连带责任担保	无	无	3.25 年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2025 年 06 月 20 日		2025 年 11 月 28 日	119.01	连带责任担保	无	无	3.25 年	是	否
水羊化	2025 年 06		2025 年 12	34.52	连带责	无	无	3.25	是	否

妆品制造有限公司	月 20 日		月 26 日		任担保			年		
水羊化妆品制造有限公司	2025 年 06 月 20 日		2025 年 09 月 18 日	670	连带责任担保	无	无	4 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2025 年 06 月 20 日		2026 年 04 月 29 日	118.91	连带责任担保	无	无	3.25 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2025 年 06 月 20 日		2026 年 05 月 26 日	1,000	连带责任担保	无	无	4 年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2025 年 06 月 20 日	200,000	2025 年 06 月 20 日	2,239.25	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
湖南御强化妆品有限公司	2025 年 06 月 20 日		2025 年 06 月 25 日	1,015.29	连带责任担保	无	无	4 年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2025 年 06 月 20 日		2025 年 09 月 18 日	2,300	连带责任担保	无	无	4 年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2025 年 06 月 20 日		2026 年 05 月 22 日	2,300	连带责任担保	无	无	6 年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2025 年 06 月 20 日		2026 年 05 月 28 日	9,685.1	连带责任担保	无	无	6 年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2026 年 05 月 20 日	100,000	2026 年 06 月 30 日	130.04	连带责任担保	无	无	3.25 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		300,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		13,234.05				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		1,290,000		报告期末对子公司担保余额合计（B4）		129,710.69				
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）		300,000		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		13,234.05				
报告期末已审批的担保额度合计		1,290,000		报告期末全部担保余额合计		129,710.69				

(A3+B3+C3)		(A4+B4+C4)	
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例			55.63%
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）			22,685.1
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）			13,122.01
上述三项担保金额合计（D+E+F）			35,807.11

采用复合方式担保的具体情况说明

3、日常经营重大合同

单位：元

合同订立 公司方名称	合同订立 对方名称	合同总金额	合同履行的 进度	本期确认 的销售收入 金额	累计确认 的销售收入 金额	应收账款 回款情况	影响重大 合同履行的 各项条件是否发生 重大变化	是否存在 合同无法 履行的重大 风险
---------------	--------------	-------	-------------	---------------------	---------------------	--------------	-----------------------------------	-----------------------------

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。

十三、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十四、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	31,027,354	7.96%	0	0	0	-101,922	-101,922	30,925,432	7.88%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	31,027,354	7.96%	0	0	0	-101,922	-101,922	30,925,432	7.88%
其中：境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	31,027,354	7.96%	0	0	0	-101,922	-101,922	30,925,432	7.88%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	358,982,456	92.04%	0	0	0	2,568,945	2,568,945	361,551,401	92.12%
1、人民币普通股	358,982,456	92.04%	0	0	0	2,568,945	2,568,945	361,551,401	92.12%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%

他									
三、股份总数	390,009,810	100.00%	0	0	0	2,467,023	2,467,023	392,476,833	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

(1) 水羊转债（债券代码：123188）转股

水羊转债（债券代码：123188）在本报告期内，共有 334,048 张“水羊转债”（票面金额人民币 33,404,800 元）完成转股，导致公司股本增加 2,467,023 股。

(2) 境内自然人所持限售股变动原因：年度高管锁定限售股数调整及公司高级管理人员增持后锁定所致。

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

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐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

股份变动对公司相关财务指标的影响，详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标”之“四、主要会计数据和财务指标”。

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

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
戴跃锋	29,314,958	0	0	29,314,958	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
张虎儿	681,618	0	0	681,618	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
吴小瑾	494,214	0	0	494,214	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
黄晨泽	408,786	0	0	408,786	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
陈喆	45,796	45,796	0	0	高管锁定股	2026 年 2 月 8 日
晏德军	37,041	37,041	0	0	高管锁定股	2026 年 2 月 8 日
王英平	21,955	0	0	21,955	高管锁定股	高管锁定股于任期届

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
						满六个月后
宾婧	5,243	5,243	0	0	高管锁定股	2026 年 2 月 8 日
颜红玉	3,826	0	0	3,826	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
王淼	1,570	1,570	0	0	高管锁定股	2026 年 2 月 8 日
旷毅	0	0	75	75	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
合计	31,015,007	89,650	75	30,925,432	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、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		24,342		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有） （参见注8）		0		持有特别表决权股份的股东总数（如有）		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		
湖南御家投资管理有限公司	境内非国有法人	24.44%	95,904,214	0	0	95,904,214	质押		26,880,000		
长沙汀汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	11.34%	44,523,000	0	0	44,523,000	质押		14,000,000		
戴跃锋	境内自然人	9.96%	39,086,611	0	29,314,958	9,771,653	质押		9,290,000		
长沙御投投资管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.36%	9,280,224	0	0	9,280,224	不适用		0		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.12%	4,412,031	-432,353	0	4,412,031	不适用		0		
长沙御投叁号企业管理咨询合伙企业	境内非国有法人	0.86%	3,387,715	0	0	3,387,715	不适用		0		

业（有 限合 伙）								
水羊集 团股份 有限公 司— 2025 年 员工持 股计划	其他	0.64%	2,494,560	0	0	2,494,560	不适用	0
毕鸣凤	境内自 然人	0.56%	2,195,700	1,275,301	0	2,195,700	不适用	0
王新	境内自 然人	0.47%	1,842,998	1,842,998	0	1,842,998	不适用	0
高盛国 际-自有 资金	境外法 人	0.42%	1,638,328	202,735	0	1,638,328	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）		不适用						
上述股东关联关系 或一致行动的说明		公司实际控制人、董事长、总经理戴跃锋先生与湖南御家投资管理有限公司（以下简称“御家投资”）、长沙汀汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“汀汀咨询”）为一致行动关系。详情请参见公司 2025 年年度报告“第七节 三、股东和实际控制人情况之公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图”。						
上述股东涉及委托/ 受托表决权、放弃 表决权情况的说明		不适用						
前 10 名股东中存在 回购专户的特别说 明（参见注 11）		前 10 名股东中存在公司回购专用证券账户（股数 5,602,590 股，占公司总股本的 1.43%），未纳入前 10 名股东列示。						
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	
湖南御家投资管理 有限公司	95,904,214					人民币普通股	95,904,214	
长沙汀汀企业管 理咨询合伙企业（有 限合伙）	44,523,000					人民币普通股	44,523,000	
戴跃锋	9,771,653					人民币普通股	9,771,653	
长沙御投投资管理 合伙企业（有限合 伙）	9,280,224					人民币普通股	9,280,224	
香港中央结算有限 公司	4,412,031					人民币普通股	4,412,031	
长沙御投叁号企业 管理咨询合伙企业 （有限合伙）	3,387,715					人民币普通股	3,387,715	
水羊集团股份有限 公司—2025 年员工 持股计划	2,494,560					人民币普通股	2,494,560	
毕鸣凤	2,195,700					人民币普通股	2,195,700	
王新	1,842,998					人民币普通股	1,842,998	
高盛国际-自有资金	1,638,328					人民币普通股	1,638,328	

前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司实际控制人、董事长、总经理戴跃锋先生与御家投资、汀汀咨询为一致行动关系。详情请参见公司 2025 年年度报告“第七节 三、股东和实际控制人情况之公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图”。
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 4）	公司股东毕鸣凤除通过普通证券账户持有 195,700 股外，还通过长江证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,000,000 股，实际合计持股 2,195,700 股；公司股东王新除通过普通证券账户持有 651,500 股外，还通过方正证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 1,191,498 股，实际合计持有 1,842,998 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

公司是否具有表决权差异安排

☐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。

四、董事和高级管理人员持股变动

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	期末持股数（股）	期初被授予的限制性股票数量（股）	本期被授予的限制性股票数量（股）	期末被授予的限制性股票数量（股）
戴跃锋	董事长、总经理	现任	39,086,611	0	0	39,086,611	0	0	0
张虎儿	董事	现任	908,824	0	0	908,824	0	0	0
黄晨泽	董事	现任	545,049	0	0	545,049	0	0	0
王英平	董事	现任	29,273	0	0	29,273	0	0	0
曾江洪	独立董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
汪峥嵘	独立董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
刘曙萍	独立董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
旷毅	副总经理	现任	0	100	0	100	0	0	0
颜红玉	副总经理	现任	5,102	0	0	5,102	0	0	0
吴小瑾	副总经理、董事会秘书	现任	658,952	0	0	658,952	0	0	0
沈志安	副总经理	现任	0	0	0	0	0	0	0
邹飞	财务总监	现任	0	0	0	0	0	0	0
合计	--	--	41,233,811	100	0	41,233,911	0	0	0

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒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。

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。

六、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

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☒适用 ☐不适用

1、可转债发行情况

经中国证监会《关于同意水羊集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕283号）核准，公司于2023年4月4日向不特定对象发行了6,949,870张可转换公司债券（以下简称“可转债”），每张面值100元，发行总额69,498.70万元。本次发行可转债募集资金为人民币69,498.70万元，扣除保荐及承销费424.00万元（含税）的余额69,074.70万元已由保荐机构（主承销商）于2023年4月11日汇入公司指定的募集资金专项存储账户。本次发行过程中，公司应支付相关发行费用合计人民币802.87万元（不含税），扣除不含税发行费用实际募集资金净额为人民币68,695.83万元。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行募集资金到达公司账户情况进行了审验，并于2023年4月11日出具了天职业字[2022]33936-10号《验资报告》。

经深圳证券交易所同意，公司可转债于2023年4月25日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“水羊转债”，债券代码“123188”。

2、报告期转债担保人及前十名持有人情况

可转换公司债券名称	水羊集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券
期末转债持有人数	4,419
本公司转债的担保人	不适用
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	不适用
前十名转债持有人情况如下：	

序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	招商银行股份有限公司－博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	其他	595,760	59,576,000.00	9.33%
2	招商银行股份有限公司－华泰保兴尊睿6个月持有期债券型发起式证券投资基金	其他	217,010	21,701,000.00	3.40%
3	招商银行股份有限公司－易方达裕鑫债券型证券投资基金	其他	213,277	21,327,700.00	3.34%
4	中国建设银行股份有限公司－景顺长城景盈双利债券型证券投资基金	其他	184,230	18,423,000.00	2.88%
5	南方基金宁康可转债固定收益型养老金产品－中国银行股份有限公司	其他	179,350	17,935,000.00	2.81%
6	中国工商银行股份有限公司－富国兴利增强债券型发起式证券投资基金	其他	163,530	16,353,000.00	2.56%
7	泰康资产丰颐混合型养老金产品－中国工商银行股份有限公司	其他	155,240	15,524,000.00	2.43%
8	中国工商银行股份有限公司－中欧可转债债券型证券投资基金	其他	137,010	13,701,000.00	2.14%
9	泰康资管－交通银行－泰康资产益泰智选可转债资产管理产品	其他	120,370	12,037,000.00	1.88%
10	中国工商银行－广发聚富开放式证券投资基金	其他	119,070	11,907,000.00	1.86%

3、报告期转债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
水羊集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券	672,258,200.00	33,404,800.00	0.00	0.00	638,853,400.00

4、累计转股情况

☒适用 ☐不适用

可转换公司债券名称	转股起止日期	发行总量（张）	发行总金额（元）	累计转股金额（元）	累计转股数（股）	转股数量占转股开始日前公司已发行股份总额的比例	尚未转股金额(元)	未转股金额占发行总金额的比例
水羊集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券	2023年10月11日至2029年4月3日	6,949,870	694,987,000.00	56,133,600.00	4,145,413	1.06%	638,853,400.00	91.92%

5、转股价格历次调整、修正情况

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格（元）	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格（元）
水羊转债	2023 年 06 月 30 日	13.61	2023 年 06 月 21 日	公司于 2023 年 6 月 29 日实施了 2022 年度权益分派方案：以股权登记日的总股本 389,464,836 股为基数，向全体股东每 10 股派发 1 元现金红利（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。根据《公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书》的规定，公司进行了转股价格的调整，调整后公司可转换公司债券（水羊转债）的转股价格由 13.71 元/股调整为 13.61 元/股。	13.44
水羊转债	2024 年 03 月 12 日	13.63	2024 年 03 月 12 日	自可转换公司债券发行日 2023 年 4 月 4 日至 2024 年 2 月 29 日，公司 2019 年激励计划首次授予股票期权共行权了 283,599 份股票期权，行权资金 3,361,697.37 元，预留授予股票期权共行权了 138,814 份股票期权，行权资金 1,253,503.08 元，上述合计行权 422,413 份，合计行权资金 4,615,200.45 元，共增加公司股本 422,413 股。 因公司回购注销 2019 年激励计划首次授予的限制性股票 943,185 股，回购价格为 5.97 元/股或 5.97 元/股加上银行同期存款利息之和；回购注销预留授予限制性股票 307,528 股，回购价格为 4.56 元/股或 4.56 元/股加上银行同期存款利息之和。 根据《公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书》的规定，公司进行了转股价格的调整，调整后公司可转换公司债券（水羊转债）的转股价格由 13.61 元/股调整为 13.63 元/股。	13.44
水羊转债	2024 年 06 月 18 日	13.53	2024 年 06 月 12 日	公司于 2024 年 6 月 17 日实施了 2023 年度权益分派方案：以股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。根据《公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书》的规定，公司进行了转股价格的调整，调整后公司可转换公司债券（水羊转债）的转股价格由 13.63 元/股调整为 13.53 元/股。	13.44
水羊转债	2024 年 09 月 02 日	13.54	2024 年 08 月 30 日	自 2024 年 3 月 1 日至 2024 年 8 月 9 日，公司 2019 年激励计划首次授予股票期权共行权了 77,829 份股票期权，行权资金 920,717.07 元，预留授予股票期权共行权了 37,208 份股票期权，行权资金 335,616.16 元，上述合计行权 115,037 份，合计行权资金 1,256,333.23 元，共增加公司股本 115,037 股。 因公司回购注销 2019 年激励计划首次授予的限制性股票 194,922 股，回购价格为 5.87 元/股；回购注销预留授予限制性股票 144,011 股，回购价格为 4.46 元/股。 根据《公司向不特定对象发行可转换公司债	13.44

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格（元）	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格（元）
				券并在创业板上市募集说明书》的规定，公司进行了转股价格的调整，调整后公司可转换公司债券（水羊转债）的转股价格由 13.53 元/股调整为 13.54 元/股。	
水羊转债	2026 年 07 月 03 日	13.44	2026 年 06 月 26 日	公司于 2026 年 7 月 2 日实施了 2025 年度权益分派方案：以股权登记日的总股本 386,874,243 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。根据《公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书》的规定，公司进行了转股价格的调整，调整后公司可转换公司债券（水羊转债）的转股价格由 13.54 元/股调整为 13.44 元/股。	13.44

6、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

截至 2026 年 6 月 30 日，公司资产总额 449,814.53 万元，负债总额 216,783.99 万元，资产负债率 48.19%，目前公司经营情况稳定，资产结构较为合理，不存在兑付风险，其他相关财务指标可见本节“六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标”。

2023 年 3 月 31 日，公司于巨潮资讯网披露了《2022 年水羊集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）出具的债券评级结果为公司主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，本期可转换公司债券的信用等级为 A+。

2023 年 6 月 27 日，公司于巨潮资讯网披露了《水羊集团股份有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，中诚信国际维持公司主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，维持“水羊转债”的债项信用等级为 A+。本次跟踪评级结果较前次无变化。

2024 年 6 月 22 日，公司于巨潮资讯网披露了《水羊集团股份有限公司 2024 年度跟踪评级报告》，中诚信国际维持公司主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，维持“水羊转债”的债项信用等级为 A+。本次跟踪评级结果较前次无变化。

2025 年 6 月 25 日，公司于巨潮资讯网披露了《水羊集团股份有限公司 2025 年度跟踪评级报告》，中诚信国际维持公司主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，维持“水羊转债”的债项信用等级为 A+。本次跟踪评级结果较前次无变化。

2026 年 6 月 23 日，公司于巨潮资讯网披露了《水羊集团股份有限公司 2026 年度跟踪评级报告》，中诚信国际维持公司主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，维持“水羊转债”的债项信用等级为 A+。本次跟踪评级结果较前次无变化。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.55	1.86	37.10%

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	48.19%	49.90%	-1.71%
速动比率	1.45	1.06	36.79%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	8,326.90	12,059.22	-30.95%
EBITDA 全部债务比	8.39%	10.88%	-2.49%
利息保障倍数	4.79	5.72	-16.26%
现金利息保障倍数	16.39	13.79	18.85%
EBITDA 利息保障倍数	7.09	7.40	-4.19%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	3.79%	4.72%	-0.93%

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

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：水羊集团股份有限公司

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	801,437,460.80	679,155,125.84
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	99,174,088.25	134,660,917.83
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	382,320,134.63	414,028,331.61
应收款项融资		
预付款项	179,126,614.40	144,542,873.53
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	49,362,231.95	51,243,835.51
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	760,485,399.67	752,437,223.47
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		0.00
其他流动资产	70,270,592.36	81,864,744.23
流动资产合计	2,342,176,522.06	2,257,933,052.02
非流动资产：		

项目	期末余额	期初余额
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	41,639,252.24	40,620,011.15
其他权益工具投资	78,329,600.00	78,329,600.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	97,681,967.22	101,363,024.80
固定资产	895,843,403.64	913,668,926.67
在建工程	15,262,266.52	16,531,529.79
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	60,854,826.63	68,849,403.47
无形资产	274,101,387.95	278,063,090.48
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	482,995,751.27	507,988,092.91
长期待摊费用	39,857,216.20	31,443,296.44
递延所得税资产	166,050,080.09	152,166,115.24
其他非流动资产	3,353,044.35	1,349,984.31
非流动资产合计	2,155,968,796.11	2,190,373,075.26
资产总计	4,498,145,318.17	4,448,306,127.28
流动负债：		
短期借款	139,780,822.50	313,537,464.47
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	2,999,123.18	3,220,872.98
应付账款	169,546,470.55	140,971,261.25
预收款项		
合同负债	28,227,780.50	25,993,865.39
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	61,709,739.88	67,693,988.55
应交税费	57,853,489.21	49,828,964.83
其他应付款	275,591,225.03	278,384,443.07
其中：应付利息		

项目	期末余额	期初余额
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	160,405,987.61	312,601,318.10
其他流动负债	20,797,529.61	19,444,615.86
流动负债合计	916,912,168.07	1,211,676,794.50
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	568,320,788.68	287,254,785.06
应付债券	611,467,935.98	635,270,160.05
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	32,809,485.43	43,635,843.73
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	2,289,674.91	2,349,845.03
递延所得税负债	36,039,812.60	39,456,417.87
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,250,927,697.60	1,007,967,051.74
负债合计	2,167,839,865.67	2,219,643,846.24
所有者权益：		
股本	392,476,833.00	390,009,810.00
其他权益工具	57,748,938.40	62,040,759.48
其中：优先股		
永续债		
资本公积	517,832,779.68	465,313,035.39
减：库存股	97,819,875.32	97,819,875.32
其他综合收益	2,531,381.06	39,022,173.30
专项储备		
盈余公积	29,502,808.46	29,502,808.46
一般风险准备		
未分配利润	1,429,500,710.34	1,342,399,272.39
归属于母公司所有者权益合计	2,331,773,575.62	2,230,467,983.70
少数股东权益	-1,468,123.12	-1,805,702.66
所有者权益合计	2,330,305,452.50	2,228,662,281.04
负债和所有者权益总计	4,498,145,318.17	4,448,306,127.28

法定代表人：戴跃锋 主管会计工作负责人：邹飞 会计机构负责人：马琼

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：		

项目	期末余额	期初余额
货币资金	166,043,224.16	105,355,498.93
交易性金融资产	82,462,300.00	117,462,300.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	9,946,094.28	8,995,571.07
应收款项融资		
预付款项	7,012,550.19	34,145.77
其他应收款	1,667,160,916.16	1,433,210,799.16
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	11,694,778.26	12,565,483.30
流动资产合计	1,944,319,863.05	1,677,623,798.23
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	499,275,024.34	480,901,130.63
其他权益工具投资	78,329,600.00	78,329,600.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	473.51	473.51
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,106,769.73	1,669,513.08
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	459,352.67	535,313.56
递延所得税资产	40,575,542.70	32,485,671.86
其他非流动资产		
非流动资产合计	619,746,762.95	593,921,702.64
资产总计	2,564,066,626.00	2,271,545,500.87
流动负债：		

项目	期末余额	期初余额
短期借款	80,054,000.00	130,094,777.78
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	4,138,104.03	3,585,435.13
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	939,209.71	937,910.97
应交税费	545,350.85	544,957.02
其他应付款	451,103,729.73	249,904,292.95
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	87,000,467.49	204,226,662.28
其他流动负债		
流动负债合计	623,780,861.81	589,294,036.13
非流动负债：		
长期借款	338,839,200.00	87,089,200.00
应付债券	611,467,935.98	635,270,160.05
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		
递延收益		
递延所得税负债	17,363,184.99	17,363,184.99
其他非流动负债		
非流动负债合计	967,670,320.97	739,722,545.04
负债合计	1,591,451,182.78	1,329,016,581.17
所有者权益：		
股本	392,476,833.00	390,009,810.00
其他权益工具	57,748,938.40	62,040,759.48
其中：优先股		
永续债		
资本公积	563,127,924.33	510,608,180.04
减：库存股	97,819,875.32	97,819,875.32
其他综合收益	-4,837,050.00	-4,837,050.00
专项储备		
盈余公积	29,502,808.46	29,502,808.46
未分配利润	32,415,864.35	53,024,287.04
所有者权益合计	972,615,443.22	942,528,919.70
负债和所有者权益总计	2,564,066,626.00	2,271,545,500.87

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	2,509,694,464.74	2,499,726,293.89
其中：营业收入	2,509,694,464.74	2,499,726,293.89
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,386,512,750.36	2,330,796,737.64
其中：营业成本	820,786,827.56	884,564,560.01
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	9,512,418.27	9,009,507.23
销售费用	1,327,897,335.16	1,223,307,685.77
管理费用	143,282,250.68	130,539,276.99
研发费用	51,951,349.47	43,713,876.78
财务费用	33,082,569.22	39,661,830.86
其中：利息费用	25,640,220.42	30,293,624.59
利息收入	6,366,445.49	2,151,500.93
加：其他收益	5,466,776.32	2,789,978.26
投资收益（损失以“—”号填列）	3,009,505.31	2,009,250.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,469,551.23	852,485.62
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）	431,393.60	
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-1,796,085.96	-4,207,395.93
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-31,767,689.33	-27,499,501.48
资产处置收益（损失以“—”号填列）	37,495.24	37,222.88
三、营业利润（亏损以“—”号填	98,563,109.56	142,059,110.38

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
列)		
加：营业外收入	793,845.69	1,256,072.23
减：营业外支出	2,262,525.17	282,692.23
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	97,094,430.08	143,032,490.38
减：所得税费用	9,642,350.98	19,447,283.74
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	87,452,079.10	123,585,206.64
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	87,452,079.10	123,585,206.64
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）	87,101,437.95	123,295,453.50
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	350,641.15	289,753.14
六、其他综合收益的税后净额	-36,503,853.85	8,571,507.56
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-36,490,792.24	8,591,318.12
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-36,490,792.24	8,591,318.12
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	-36,490,792.24	8,591,318.12
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-13,061.61	-19,810.56
七、综合收益总额	50,948,225.25	132,156,714.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	50,610,645.71	131,886,771.62
归属于少数股东的综合收益总额	337,579.54	269,942.58
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.2226	0.3190
（二）稀释每股收益	0.2202	0.3055

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：戴跃锋 主管会计工作负责人：邹飞 会计机构负责人：马琼

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	896,720.01	1,093,834.76
减：营业成本	0.00	1,746.46
税金及附加	28,500.57	9,555.94
销售费用		127,765.82
管理费用	12,012,925.56	10,244,012.79
研发费用		
财务费用	18,704,584.62	19,221,797.71
其中：利息费用	18,743,152.78	19,404,254.79
利息收入	49,950.70	191,290.30
加：其他收益	18,484.95	1,083,098.41
投资收益（损失以“—”号填列）	428,684.35	993,045.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	288,289.42	526,635.08
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	703,827.91	728,454.23
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）		
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-28,698,293.53	-25,706,446.24
加：营业外收入		30,700.77
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-28,698,293.53	-25,675,745.47
减：所得税费用	-8,089,870.84	-4,256,575.67
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-20,608,422.69	-21,419,169.80
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-20,608,422.69	-21,419,169.80
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
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		
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	-20,608,422.69	-21,419,169.80
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	2026 年半年度	2025 年半年度
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	2,417,017,685.00	2,333,364,568.89
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		
收到其他与经营活动有关的现金	13,808,594.20	7,320,870.60
经营活动现金流入小计	2,430,826,279.20	2,340,685,439.49
购买商品、接受劳务支付的现金	840,898,370.19	895,617,263.43
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		

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	284,104,059.17	277,214,144.04
支付的各项税费	85,133,309.69	71,331,630.04
支付其他与经营活动有关的现金	1,014,484,892.58	930,162,778.47
经营活动现金流出小计	2,224,620,631.63	2,174,325,815.98
经营活动产生的现金流量净额	206,205,647.57	166,359,623.51
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	155,902,710.89	209,654,307.57
取得投资收益收到的现金	1,555,466.37	1,436,622.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	41,642.60	178,938.29
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		
投资活动现金流入小计	157,499,819.86	211,269,868.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,466,464.60	39,156,759.59
投资支付的现金	80,000,000.00	203,828,455.86
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		4,999,747.83
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	110,466,464.60	247,984,963.28
投资活动产生的现金流量净额	47,033,355.26	-36,715,094.71
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	399,851,000.00	313,612,798.73
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	399,851,000.00	313,612,798.73
偿还债务支付的现金	442,242,610.56	311,333,888.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,810,023.55	20,969,621.18
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	16,093,245.76	108,746,581.35
筹资活动现金流出小计	478,145,879.87	441,050,090.69
筹资活动产生的现金流量净额	-78,294,879.87	-127,437,291.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,653,741.94	-1,547,960.23
五、现金及现金等价物净增加额	162,290,381.02	659,276.61
加：期初现金及现金等价物余额	598,912,116.07	434,298,340.03
六、期末现金及现金等价物余额	761,202,497.09	434,957,616.64

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
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	88,486.34	50,513.55
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	248,974,518.22	150,167,733.00

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
经营活动现金流入小计	249,063,004.56	150,218,246.55
购买商品、接受劳务支付的现金		1,746.46
支付给职工以及为职工支付的现金	3,492,292.46	3,725,515.89
支付的各项税费	14,912.43	9,555.94
支付其他与经营活动有关的现金	254,071,914.44	203,405,210.86
经营活动现金流出小计	257,579,119.33	207,142,029.15
经营活动产生的现金流量净额	-8,516,114.77	-56,923,782.60
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	35,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	140,394.93	466,410.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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		
投资活动现金流入小计	35,140,394.93	466,410.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		7,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		7,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	35,140,394.93	-6,533,590.00
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	270,000,000.00	180,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	270,000,000.00	180,000,000.00
偿还债务支付的现金	182,494,327.36	91,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,442,227.57	7,610,642.50
支付其他与筹资活动有关的现金		98,972,835.69
筹资活动现金流出小计	195,936,554.93	197,583,478.19
筹资活动产生的现金流量净额	74,063,445.07	-17,583,478.19
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	100,687,725.23	-81,040,850.79
加：期初现金及现金等价物余额	65,355,498.93	113,680,291.07
六、期末现金及现金等价物余额	166,043,224.16	32,639,440.28

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	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、上年年末余额	390,009.810.00			62,040,759.48	465,313,035.39	97,819,875.32	39,022,173.30		29,502,808.46		1,342,399,272.39		2,230,467,983.70	-1,805,702.66	2,228,662,281.04
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年初余额	390,009.810.00			62,040,759.48	465,313,035.39	97,819,875.32	39,022,173.30		29,502,808.46		1,342,399,272.39		2,230,467,983.70	-1,805,702.66	2,228,662,281.04
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,467,023.00			-4,291,821.08	52,519,744.29	-36,490,792.24					87,101,437.95		101,305,591.92	337,579.54	101,643,714.46
（一）综合收益总额						-36,490,792.24					87,101,437.95		50,610,645.71	337,579.54	50,948,225.5
（二）所有者投入和减少资本	2,467,023.00			-4,291,821.08	52,519,744.29								50,694,621.1		50,694,621.1
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本	2,467,023.00			-4,291,821.08	33,950,592.57								32,125,794.49		32,125,794.49
3. 股份支付计入所有者权益的金额					18,569,152								18,569,152		18,569,152
4. 其他															
（三）利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															

3. 对所有 者（或股 东）的分配															
4. 其他															
（四）所有 者权益内部 结转															
1. 资本公 积转增资本 （或股本）															
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）															
3. 盈余公 积弥补亏损															
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他															
（五）专项 储备															
1. 本期提 取															
2. 本期使 用															
（六）其他															
四、本期期 末余额	392 ,47 6,8 33. 00			57, 748 ,93 8.4 0	517 ,83 2,7 79. 68	97, 819 ,87 5.3 2	2,5 31, 381 .06		29, 502 ,80 8.4 6		1,4 29, 500 ,71 0.3 4		2,3 31, 773 ,57 5.6 2	- 1,4 68, 123 .12	2,3 30, 305 ,45 2.5 0

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	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、上年年末余额	388,338,526.00			89,278,340.02	443,635,613.82		-48,240,062.0		29,502,804.6		1,194,050.02		2,096,565.25	-2,175,937.29	2,094,389,315.9

							5				6		1		2
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	388,338,526.00			89,278,340.02	443,635,613.82		-48,240,062.05		29,502,808.46		1,194,050,026.96		2,096,565,253.21	-2,175,937.29	2,094,389,315.92
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,665,614.00			-2,897,822.05	21,600,442.98	97,819,875.32	8,591,318.12				123,295,453.50		54,435,131.23	-67,306.27	54,367,824.96
（一）综合收益总额							8,591,318.12				123,295,453.50		131,886,716.2	269,942.58	132,156,714.20
（二）所有者投入和减少资本	1,665,614.00			-2,897,822.05	21,600,442.98	97,819,875.32							77,451,640.39	-337,248.85	77,788,889.24
1．所有者投入的普通股															
2．其他权益工具持有者投入资本	1,665,614.00			-2,897,822.05	22,221,529.84								20,989,321.79		20,989,321.79
3．股份支付计入所有者权益的金额															
4．其他					-621,086.86	97,819,875.32							-98,440,962.18	-337,248.85	-98,778,211.03
（三）利润分配															
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有															

者（或股东）的分配															
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	390,004,140.00			86,380,517.97	465,236,056.80	97,819,875.32	-39,648,743.93		29,502,808.46		1,317,345,480.46		2,151,000,384.44	-2,243,566.56	2,148,757,140.88

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	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、上年年末余额	390,009,810.00			62,040,759.48	510,608,180.04	97,819,875.32	-4,837,050.00		29,502,808.46	53,024,287.04		942,528,919.70
加：会												

项目	2026 年半年度											
	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								
会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	390,009,810.00			62,040,759.48	510,608,180.04	97,819,875.32	-4,837,050.00		29,502,808.46	53,024,287.04		942,528,919.70
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,467,023.00			-4,291,821.08	52,519,744.29					-20,608,422.69		30,086,523.52
（一）综合收益总额										-20,608,422.69		-20,608,422.69
（二）所有者投入和减少资本	2,467,023.00			-4,291,821.08	52,519,744.29							50,694,946.21
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本	2,467,023.00			-4,291,821.08	33,950,592.57							32,125,794.49
3．股份支付计入所有者权益的金额					18,569,151.72							18,569,151.72
4．其他												
（三）利润分配												
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配												
3．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本												

项目	2026 年半年度											
	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								
（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	392,476,833.00			57,748,938.40	563,127,924.33	97,819,875.32	-4,837,050.00		29,502,808.46	32,415,864.35		972,615,443.22

上期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	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、上年年末余额	388,338,526.00			89,278,340.02	488,309,671.61		-20,141,930.20		29,502,808.46	78,204,589.41		1,053,492,005.30
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	388,338,526.00			89,278,340.02	488,309,671.61		-20,141,930.20		29,502,808.46	78,204,589.41		1,053,492,005.30

项目	2025 年半年度											
	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								
							.20					0
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,665,614.00			-2,897,822.05	22,221,529.84	97,819,875.32				-21,419,169.80		-98,249,723.33
（一）综合收益总额										-21,419,169.80		-21,419,169.80
（二）所有者投入和减少资本	1,665,614.00			-2,897,822.05	22,221,529.84	97,819,875.32						-76,830,553.53
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,665,614.00			-2,897,822.05	22,221,529.84							20,989,321.79
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他						97,819,875.32						-97,819,875.32
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
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												

项目	2025 年半年度											
	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								
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	390,004,140.00			86,380,517.97	510,531,201.45	97,819,875.32	-20,141,930.20		29,502,808.46	56,785,419.61		955,242,281.97

三、公司基本情况

（一）公司注册地、组织形式和总部地址

水羊集团股份有限公司（曾用名为御家汇股份有限公司，于 2021 年 3 月变更名称为水羊集团股份有限公司）由湖南御家汇科技有限公司整体改制设立，统一社会信用代码 914301000558312826，法人代表：戴跃锋。注册地址：长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1。总部地址：长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1。

（二）公司的业务性质和主要经营活动

根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754—2011），公司所属行业为日用化学产品制造（C268），细分行业为化妆品制造行业（C2682）。根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为化学原料和化学制品制造业（C26）。同时，公司主要依赖互联网进行线上销售，受到电子商务行业影响较大；主营业务为面膜及其相关产品的研发、生产、销售。

（三）本公司母公司为湖南御家投资管理有限公司，本公司实际控制人为戴跃锋先生。

（四）财务报告的批准报出机构和财务报告批准报出日

本公司 2026 年半年度财务报告经公司董事会批准报出，本公司 2026 年半年度财务报告批准报出日为 2026 年 8 月 27 日。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营

本公司管理层已评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力，本公司不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：无

1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报告编制参照了证监会发布的《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》（2023 年修订）的列报和披露要求。

2、会计期间

本公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

本报告期指 2026 年 1 月至 6 月。

3、营业周期

本公司以 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。

4、记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额超过 1000 万元人民币
本期重要的应收款项核销	单项金额超过 1000 万元人民币
重要的在建工程	单个项目预算金额超过 5000 万人民币

项目	重要性标准
账龄超过 1 年的重要应付账款	单项金额超过 500 万元人民币
账龄超过 1 年的重要合同负债	单项金额超过 500 万元人民币
账龄超过 1 年的重要其他应付款	单项金额超过 500 万元人民币
重要的投资活动	单项金额超过 500 万元人民币
重要的合营企业或联营企业	对合营企业或联营企业的长期股权投资账面价值占公司总资产 $\geq 1\%$ 且金额大于 5000 万人民币
重要的非全资子公司	子公司净资产占公司净资产 10%以上或单个子公司少数股东权益占公司净资产的 2%以上且金额大于 500 万人民币
重要的外购在研项目	单项研发投入占研发费用总额的 20%以上且金额大于 500 万人民币

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本公司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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果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，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，经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。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

（1）调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，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权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动以及持有的其他权益工具投资公允价值变动而产生的其他综合收益除外。

（2）确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

（1）判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

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。

(2) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

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,应当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,在合并财务报表中应当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。

在合并财务报表中,对于剩余股权,应当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。与原子公司股权投资相关的其他综合收益,应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

(3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的,合并财务报表中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计入资本公积(资本溢价或股本溢价),资本溢价不足冲减的,应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的,在合并财务报表中,对于剩余股权,应当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,应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

控制,是指本公司拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动,是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断,通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的,本公司进行重新评估。

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

1. 合营安排的认定和分类

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。合营安排具有下列特征:(1)各参与方均受到该安排的约束;(2)两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排,对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方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，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

2. 合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

（1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；（5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指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。

10、外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

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；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；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；也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

11、金融工具

1. 金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

2. 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司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分类为：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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

本公司对金融资产的分类，依据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

(1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。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，均计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择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，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资

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，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

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，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

3. 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量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：（1）该项指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据正式书面文件载明的集团风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

本公司在初始确认时确定金融负债的分类。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。

金融负债的后续计量取决于其分类：

（1）以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（2）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。

4. 金融工具抵销

同时满足下列条件的，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：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

5. 金融资产减值

本公司对于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和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指本公司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。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对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（债务工具）的预期信用损失进行估计。

（1）预期信用损失一般模型

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个

月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。本公司对信用风险的具体评估，详见附注“十二、与金融工具相关的风险”。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本公司将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

（2）本公司对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

6. 金融资产转移

本公司已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。

本公司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，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

12、应收票据

1. 应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收票据，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收票据，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

预期信用损失的简化模型：始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据—银行承兑汇票	票据承兑人	本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，以单项或组合的方式对预期信用损失进行估计。
应收票据—商业承兑汇票		

13、应收账款

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收款项，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收账款预期信用损失进行估计。

1. 按单项计量预期信用损失的应收款项

期末对有客观证据表明其已发生减值的应收款项单独进行减值测试，对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认预期信用损失，计提坏账准备。

2. 按组合计量预期信用损失的应收款项

除了单项确定预期信用损失的应收款项外，本公司按照账龄、性质等共同风险特征，以组合为基础确定预期信用损失。对于以账龄特征为基础的预期信用损失组合划分为风险组合，通过应收款项违约风险敞口和预期信用损失率计算应收款项预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率，公司将应收合并范围内子公司的款项等无显著回收风险的款项划为性质组合。

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结

确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
	合当前状况以及未来经济情况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，对预期信用损失进行估计。
合并范围内关联方组合	合并范围内关联方款项，除非有证据表明无法收回部分或全部款项的，通常不计提坏账准备。

14、应收款项融资

不适用。

15、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对其他应收款采用预期信用损失的一般模型详见“11、金融工具”进行处理。

16、合同资产

1. 合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（除应收款项）列示为合同资产。

2. 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的合同资产，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的合同资产，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

17、存货

1. 存货的分类

本公司的存货主要包括原材料、库存商品及发出商品。

2. 存货的计价方法

本公司存货在取得和发出时，按标准成本法计价，月末根据差异率进行差异分配，将标准成本调整为实际成本。

3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

5. 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

18、持有待售资产

1. 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司将同时满足下列条件的集团组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：（1）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；（2）出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作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。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用《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》计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产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确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。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《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》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。已抵减的商誉账面价值，以及适用《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》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。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用《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》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。企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权

益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

2. 终止经营的认定标准和列报方法

终止经营，是指企业满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（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）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营的定义包含以下三方面含义：

（1）终止经营应当是企业能够单独区分的组成部分。该组成部分的经营和现金流量在企业经营和编制财务报表时是能够与企业的其他部分清楚区分的。

（2）终止经营应当具有一定的规模。终止经营应当代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区，或者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）终止经营应当满足一定的时点要求。符合终止经营定义的组成部分应当属于以下两种情况之一，该组成部分在资产负债表日之前已经处置，包括已经出售和结束使用（如关停或报废等）；该组成部分在资产负债表日之前已经划分为持有待售类别。

19、债权投资

不适用。

20、其他债权投资

不适用。

21、长期应收款

不适用。

22、长期股权投资

1. 投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2. 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，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，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。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，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益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所有者权益。

3. 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指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回报金额；重大影响，是指投资方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。

4. 长期股权投资的处置

（1）部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

(2) 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

5. 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

1. 投资性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和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

24、固定资产**(1) 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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	30 年	5%	3.17
机器设备	年限平均法	3-10 年	5%	9.50-31.67
办公设备	年限平均法	3-10 年	5%	9.50-31.67
运输工具	年限平均法	5 年	5%	19
电子设备及其他	年限平均法	3-5 年	5%	19.00-31.67

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

25、在建工程

1. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

2. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

26、借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

27、生物资产

不适用。

28、油气资产

不适用。

29、无形资产

（1）使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50 年
商标权	10 年

项目	摊销年限（年）
非专利技术	10 年
专利权	5-10 年
著作权	5-10 年
软件	5-10 年

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；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。本公司不存在使用寿命不确定的无形资产。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

30、长期资产减值

企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1. 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；2. 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；3. 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；4. 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；5. 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；6. 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；7. 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据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较高者确定。

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等。

资产预计未来现金流量的现值，应当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。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

31、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

32、合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

不适用

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

34、预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

2. 本公司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初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

35、股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3. 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，

在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

36、优先股、永续债等其他金融工具

不适用。

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

（1）收入的确认

本公司的收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入等。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

（2）本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，分别按以下原则进行收入确认。

1）本公司满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。

③本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

2) 对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：

- ①本公司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。
- ②本公司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。
- ③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司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。
- ⑤客户已接受该商品。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

3) 本公司收入确认的具体政策：

①产品销售收入：公司营业收入主要通过自营、经销及代销三种模式进行销售，自营模式下主要以消费者收到货物确认收入，经销模式下主要以货物签收或取得销售清单确认收入，代销模式下以取得代销清单确认收入。

②技术服务收入：根据已签订的服务合同约定，以取得客户最终确认的验收证明文件时，确认销售收入。

③租赁服务收入：根据合同约定，在租赁服务期内各个期间，采用直线法将租赁服务收入平均分摊确认当期收入。

(3) 收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、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。

1) 可变对价

本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

2) 重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

3) 非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

4) 应付客户对价

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本企业其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

本公司不存在同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况。

38、合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同发生的成本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）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；

（3）该成本预期能够收回。

本公司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；但是，该资产摊销不超过一年的可以在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

（1）因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

（2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

39、政府补助

1. 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 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，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3. 政府补助采用总额法：

（1）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（2）与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

4. 对于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，整体归类为与收益相关的政府补助。

5. 本公司将与本公司日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益或冲减相关成本费用；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

6. 本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

4. 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

41、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

（1）判断依据

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁。包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。

低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

承租人在判断是否是低价值资产租赁时，应基于租赁资产的全新状态下的价值进行评估，不应考虑资产已被使用的年限。

（2）会计处理方法

本公司对于短期租赁和低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2. 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁会计处理方法

（1）判断依据

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产租赁负债。

（2）会计处理方法

在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。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。承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当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，应当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。本公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》等其他准则规定应当计入相关资产成本的，从其规定。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

(1) 融资租赁

本公司作为出租人的，在租赁期开始日，对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产，并按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

(2) 经营租赁

本公司作为出租人的，在租赁期内各个期间，采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。将发生的与经营租赁有关的初始直接费用进行资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，本公司应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当根据该资产适用的企业会计准则，采用系统合理的方法进行摊销。本公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定经营租赁资产是否发生减值，并进行相应会计处理。

42、其他重要的会计政策和会计估计

无。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
2025 年 12 月 5 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 19 号》（财会[2025]32 号，以下简称解释 19 号），对“关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”、“关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”、“关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”、“关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”以及“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”的内容进行进一步规范及明确，自 2026 年 1 月 1 日起施行。	执行该规定对本公司无影响	0.00
2026 年 6 月 4 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 20 号》（财会[2026]7 号，以下简称解释 20 号），对“关于金融资产合同现金流量特征的评估”、“关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”的内容进行进一步规范及明确，自公布之日起施行。本公司于 2026 年 1 月 1 日起执行解释 20 号的规定。	执行该规定对本公司无影响	0.00

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3) 2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

44、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销项税扣除允许抵扣的进项税的差额	13%、9%、6%、5%、3%
城市维护建设税	应纳流转税税额	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、23.20%、21%、20%、19%、16.50%、15%、10%、8.25%
教育费附加	应纳流转税税额	3%
地方教育附加	应纳流转税税额	2%
其他税项	依据税法规定计缴	

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
水羊化妆品制造有限公司	15%
长沙水羊网络科技有限公司	15%
香港水羊化妆品有限公司	首 200 万港元溢利按照 8.25%缴纳企业所得税，200 万港元溢利以上部分所得税税率为 16.5%
Yujiahui Korea Corp.	10%
香港商薇風科技有限公司台灣分公司	20%
EviDenS de Beauté JAPAN 株式会社	23.2%
EviDenS de Beauté	25%
RV Skincare Holdings, Inc.	适用 21%的联邦税率，按照经营所在地缴纳不同州税率
Hawkins & Brimble Limited	利润小于 5 万英镑，适用 19%税率，利润在 5-25 万英镑，按 25%税率减去边际免税额，利润超过 25 万英镑，适用 25%税率
其他香港子公司	16.5%
其他境内子公司	25%
其他美国子公司	适用 21%的联邦税率，按照经营所在地缴纳不同州税率

2、税收优惠

1、企业所得税

2025 年 12 月 8 日，公司全资子公司水羊化妆品制造有限公司取得由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR202543002235，有效期三年。根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号）有关规定，子公司水羊化妆品制造有限公司 2026 年度按 15%的优惠税率缴纳企业所得税。

2023 年 10 月 16 日，公司全资子公司长沙水羊网络科技有限公司取得由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR202343000402，有效期三年。根据《国家税务总局关于实施高新技

术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号）有关规定，子公司长沙水羊网络科技有限公司 2026 年度按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。

2018 年 3 月 21 日，香港立法会通过 2017 年税务（修订）（第 7 号）条例草案，引入两级利得税率制度。该条例草案于 2018 年 3 月 28 日签署成为法律，并于翌日刊宪。根据两级利得税率制度，合资格公司实体的首 200 万港元溢利将按 8.25% 的税率缴纳，而 200 万港元以上的溢利将按 16.5% 的税率纳税。不符合两级利得税率制度资格的公司实体的溢利将继续按 16.5% 的划一税率纳税，子公司香港水羊化妆品有限公司首 200 万港元溢利按 8.25% 的税率缴纳。

2、研发费用加计扣除

根据财政部 国家税务总局于 2023 年 3 月 26 日《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号）文件的有关规定，子公司水羊化妆品制造有限公司、长沙水羊网络科技有限公司享受研发费用加计扣除 100% 的优惠政策。

3、增值税加计抵减

根据《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部 税务总局公告〔2023〕43 号）文件的有关规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，子公司水羊化妆品制造有限公司为先进制造业，按照规定可享受当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳增值税税额。

3、其他

无

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	21,870.06	1,833.77
银行存款	741,027,241.90	623,470,764.29
其他货币资金	60,388,348.84	55,682,527.78
合计	801,437,460.80	679,155,125.84
其中：存放在境外的款项总额	424,548,100.73	417,553,625.84

其他说明

1、受限资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
结构性存款认购款		40,000,000.00
保函保证金	39,000,000.00	39,000,000.00
银行承兑保证金	509,620.57	
信用卡保证金	725,343.14	745,217.77
法院冻结		497,792.00
合计	40,234,963.71	80,243,009.77

2、期末无潜在回收风险的款项。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	99,174,088.25	134,660,917.83
其中：		
混合工具投资	99,174,088.25	134,660,917.83
其中：		
合计	99,174,088.25	134,660,917.83

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	385,985,057.16	424,988,305.93
1 至 2 年	20,333,002.86	13,954,360.72
2 至 3 年	2,802,455.14	1,042,777.05
3 年以上	849,517.77	171,216.38
3 至 4 年	849,517.77	171,216.38
合计	409,970,032.93	440,156,660.08

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	409,970,032.93	100.00%	27,649,898.30	6.74%	382,320,134.63	440,156,660.08	100.00%	26,128,328.47	5.94%	414,028,331.61
其中：										
风险组合	409,970,032.93	100.00%	27,649,898.30	6.74%	382,320,134.63	440,156,660.08	100.00%	26,128,328.47	5.94%	414,028,331.61
合计	409,970,032.93	100.00%	27,649,898.30	6.74%	382,320,134.63	440,156,660.08	100.00%	26,128,328.47	5.94%	414,028,331.61

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	385,985,057.16	19,299,252.10	5.00%
1-2 年（含 2 年）	20,333,002.86	6,099,900.86	30.00%
2-3 年（含 3 年）	2,802,455.14	1,401,227.57	50.00%
3 年以上	849,517.77	849,517.77	100.00%
合计	409,970,032.93	27,649,898.30	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☒适用 ☐不适用

单位：元

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）	
2026 年 1 月 1 日余额	26,128,328.47			26,128,328.47
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	1,780,285.90			1,780,285.90
其他变动	-258,716.07			-258,716.07
2026 年 6 月 30 日余额	27,649,898.30			27,649,898.30

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按账龄计提坏账准备，1 年以内应收账款按金额的 5%计提坏账准备，1—2 年内应收账款按其 30%计提坏账准备，2—3 年内应收账款按其 50%计提坏账准备，3 年以上全额计提。

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备	26,128,328.47	1,780,285.90			-258,716.07	27,649,898.30
合计	26,128,328.47	1,780,285.90			-258,716.07	27,649,898.30

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	71,824,168.39		71,824,168.39	17.52%	3,591,208.42
客户 2	27,313,302.46		27,313,302.46	6.66%	1,365,665.12
客户 3	27,260,207.23		27,260,207.23	6.65%	4,569,192.12
客户 4	22,625,036.10		22,625,036.10	5.52%	1,131,251.81
客户 5	10,620,643.90		10,620,643.90	2.59%	531,032.20
合计	159,643,358.08		159,643,358.08	38.94%	11,188,349.67

4、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	49,362,231.95	51,243,835.51
合计	49,362,231.95	51,243,835.51

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	52,990,492.68	52,190,004.84
其他往来款及备用金	3,604,665.73	6,502,740.80
合计	56,595,158.41	58,692,745.64

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	24,295,030.16	23,937,799.53
1 至 2 年	16,121,864.37	20,153,292.30
2 至 3 年	5,035,817.25	4,402,210.60
3 年以上	11,142,446.63	10,199,443.21
3 至 4 年	11,142,446.63	10,199,443.21
合计	56,595,158.41	58,692,745.64

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价	账面余额	坏账准备	账面价

	金额	比例	金额	计提比例	值	金额	比例	金额	计提比例	值
按单项计提坏账准备	6,902,831.35	12.20%	6,902,831.35	100.00%	0.00	7,123,672.49	12.14%	7,123,672.49	100.00%	0.00
其中:										
单项计提	6,902,831.35	12.20%	6,902,831.35	100.00%	0.00	7,123,672.49	12.14%	7,123,672.49	100.00%	0.00
按组合计提坏账准备	49,692,327.06	87.80%	330,095.11	0.66%	49,362,231.95	51,569,073.15	87.86%	325,237.64	0.63%	51,243,835.51
其中:										
风险组合	49,692,327.06	87.80%	330,095.11	0.66%	49,362,231.95	51,569,073.15	87.86%	325,237.64	0.63%	51,243,835.51
合计	56,595,158.41	100.00%	7,232,926.46	12.78%	49,362,231.95	58,692,745.64	100.00%	7,448,910.13	12.69%	51,243,835.51

按预期信用损失一般模型计提坏账准备:

单位: 元

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)	
2026 年 1 月 1 日余额	325,237.64	7,123,672.49		7,448,910.13
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	15,800.06			15,800.06
其他变动	-10,942.59	-220,841.14		-231,783.73
2026 年 6 月 30 日余额	330,095.11	6,902,831.35		7,232,926.46

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按账龄计提坏账准备, 1 年以内其他应收款按金额的 5%计提坏账准备, 1—2 年内其他应收款按其 30%计提坏账准备, 2—3 年内其他应收按其 50%计提坏账准备, 3 年以上全额计提。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按一般模型计提	7,448,910.13	15,800.06			-231,783.73	7,232,926.46
合计	7,448,910.13	15,800.06			-231,783.73	7,232,926.46

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
单位一	押金保证金	6,902,831.35	1 年以内	12.20%	6,902,831.35
单位二	押金保证金	6,000,000.00	1 年以内、1-2 年	10.60%	
单位三	押金保证金	5,000,000.00	3 年以上	8.83%	
单位四	其他往来款及备用金	2,600,000.00	1 年以内	4.59%	130,000.00
单位五	押金保证金	1,342,100.61	1 年以内、1-2 年	2.37%	
合计		21,844,931.96		38.59%	7,032,831.35

5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	149,650,895.05	83.55%	114,614,449.06	79.29%
1 至 2 年	12,902,488.59	7.20%	17,348,510.67	12.01%
2 至 3 年	16,573,230.76	9.25%	12,579,913.80	8.70%
合计	179,126,614.40		144,542,873.53	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

单位名称	账龄超过一年的金额	未及时结算原因
供应商二	13,160,580.70	按合同约定预付货款，陆续提货中

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付账款期末余额合计数的比例(%)
供应商一	15,771,331.70	8.80
供应商二	13,160,580.70	7.35
供应商三	10,792,845.86	6.03
供应商四	7,443,107.24	4.16
供应商五	7,032,066.80	3.93
合计	54,199,932.30	30.27

其他说明：

6、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	104,028,325.92	8,656,520.23	95,371,805.69	60,476,405.95	6,779,222.63	53,697,183.32
库存商品	676,264,525.80	40,357,494.72	635,907,031.08	719,468,528.56	46,388,250.14	673,080,278.42
发出商品	30,241,236.57	1,034,673.67	29,206,562.90	26,380,010.28	720,248.55	25,659,761.73
合计	810,534,088.29	50,048,688.62	760,485,399.67	806,324,944.79	53,887,721.32	752,437,223.47

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	6,779,222.63	2,344,114.14		466,816.54		8,656,520.23
库存商品	46,388,250.14	28,396,214.79	— 1,093,799.25	33,333,170.96		40,357,494.72
发出商品	720,248.55	1,027,360.40		712,935.28		1,034,673.67
合计	53,887,721.32	31,767,689.33	— 1,093,799.25	34,512,922.78		50,048,688.62

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例

按组合计提存货跌价准备的计提标准

7、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税	35,355,351.52	40,779,438.97
预缴企业所得税	7,222,344.59	17,487,985.64
其他	27,692,896.25	23,597,319.62
合计	70,270,592.36	81,864,744.23

补偿性资产相关信息

其他说明：

8、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	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
北京茂思商贸有限公司	72,665,200.00				3,613,800.00		72,665,200.00	对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资
Helijia Inc					53,123,744.43			对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资
湖南西子电商品牌管理有限公司	5,664,400.00			664,400.00			5,664,400.00	对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资
杭州桃蹊电子商务有限公司					3,500,000.00			对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资
合计	78,329,600.00			664,400.00	60,237,544.43		78,329,600.00	

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	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	其他综合收益转入留存收益的原因
北京茂思商贸			3,613,800.00		对被投资单位不控制或	

有限公司					不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	
Helijia Inc			53,123,744.43		对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	
湖南西子电商品牌管理有限公司		664,400.00			对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	
杭州桃蹊电子商务有限公司			3,500,000.00		对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	

其他说明：

9、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
B. Cosmetique	0.00	11,950,995.71									0.00	11,950,995.71
湖南拙燕品服电子商务有限公司	7,160,988.78				93,990.29						7,254,979.07	
朱棧（上海）生物科技有限公司	19,924,109.07				777,196.52						20,701,305.59	
Lord & Berry Laboratories	13,534,913.30				598,364.42					-450,310.14	13,682,967.58	

Inc.												
小计	40,620,011.15	11,950,995.71			1,469,551.23					-450,310.14	41,639,252.24	11,950,995.71
合计	40,620,011.15	11,950,995.71			1,469,551.23					-450,310.14	41,639,252.24	11,950,995.71

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

注 1：本公司于 2022 年 7 月取得 B.Cosmetique 公司 32.50%股权，能对其实施重大影响。2024 年 9 月，经法国法院判决同意公司收购 B.Cosmetique 公司的资产，收购完成后公司已无经营资产，因此对 B.Cosmetique 公司的长期股权投资全额计提减值准备。

注 2：本公司于 2023 年 3 月取得湖南拙燕品服电子商务有限公司 40%的股权，能对其实施重大影响。

注 3：本公司于 2024 年 11 月与朱栈（上海）生物科技有限责任公司签署增资协议，约定以 1500 万元获得朱栈（上海）生物科技有限责任公司 5.93%的股份，同时修改了公司章程，本公司获得了委派董事的权利，因此采用权益法对持有的股权进行核算，并将前期已计入交易性金融资产的股权投资转为权益法核算，截止目前，本公司及子公司合计持有朱栈（上海）生物科技有限责任公司 7.91%的股份。

注 4：本公司于 2025 年 7 月取得 Lord & Berry Laboratories Inc.30%的股权，能对其实施重大影响。

10、投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	112,566,614.61			112,566,614.61
2. 本期增加金额				
（1）外购				
（2）存货\固定资产\在建工程转入				
（3）企业合并增加				

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
3. 本期减少金额	1,928,585.79			1,928,585.79
(1) 处置				
(2) 其他转出	1,928,585.79			1,928,585.79
4. 期末余额	110,638,028.82			110,638,028.82
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	11,203,589.81			11,203,589.81
2. 本期增加金额	2,339,089.04			2,339,089.04
(1) 计提或摊销	2,339,089.04			2,339,089.04
3. 本期减少金额	586,617.25			586,617.25
(1) 处置				
(2) 其他转出	586,617.25			586,617.25
4. 期末余额	12,956,061.60			12,956,061.60
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	97,681,967.22			97,681,967.22
2. 期初账面价值	101,363,024.80			101,363,024.80

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

☐适用 ☒不适用

11、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	895,843,403.64	913,668,926.67
合计	895,843,403.64	913,668,926.67

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	875,383,988.48	112,185,621.72	64,747,890.06	14,252,381.10	51,287,422.64	1,117,857,304.00
2. 本期增加金额	3,138,133.50	856,573.86	8,375,722.70		3,890,179.58	16,260,609.64
(1) 购置	1,209,547.71	50,768.25	6,217,070.30		2,885,844.32	10,363,230.58
(2) 在建工程转入		805,805.61	2,158,652.40		1,004,335.26	3,968,793.27
(3) 企业合并增加						
(4) 投资性房地产转入	1,928,585.79					1,928,585.79
(5) 外币报表折算差异						
3. 本期减少金额		958,295.47	3,229,624.88	203,553.77	1,604,500.78	5,995,974.90
(1) 处置或报废		2,748.00	596,123.87		417,597.81	1,016,469.68
(2) 外币报表折算差异		955,547.47	2,633,501.01	203,553.77	1,186,902.97	4,979,505.22
4. 期末余额	878,522,121.98	112,083,900.11	69,893,987.88	14,048,827.33	53,573,101.44	1,128,121,938.74
二、累计折旧						
1. 期初余额	82,244,572.73	43,525,189.16	41,278,210.74	7,815,188.71	29,325,215.99	204,188,377.33
2. 本期增加金额	14,003,664.40	6,607,399.60	4,164,046.46	892,661.38	5,548,908.27	31,216,680.11
(1) 计提	13,417,047.15	6,607,399.60	4,164,046.46	892,661.38	5,548,908.27	30,630,062.86
(2) 投资性房地产	586,617.25					586,617.25

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	运输工具	电子设备及其他	合计
转入						
(3) 外币报表折算 差异						
3. 本期减少金额		365,282.88	1,990,054.53	44,977.41	726,207.52	3,126,522.34
(1) 处置或报废		1,196.53	562,017.31		350,229.75	913,443.59
(2) 外币报表折算 差异		364,086.35	1,428,037.22	44,977.41	375,977.77	2,213,078.75
4. 期末余额	96,248,237.13	49,767,305.88	43,452,202.67	8,662,872.68	34,147,916.74	232,278,535.10
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	782,273,884.85	62,316,594.23	26,441,785.21	5,385,954.65	19,425,184.70	895,843,403.64
2. 期初账面价值	793,139,415.75	68,660,432.56	23,469,679.32	6,437,192.39	21,962,206.65	913,668,926.67

(2) 固定资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

12、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	15,262,266.52	16,531,529.79
合计	15,262,266.52	16,531,529.79

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
水羊智造基地	884,248.08		884,248.08			
水羊股份总部基地	9,005,690.60		9,005,690.60	8,809,538.09		8,809,538.09
其他	5,372,327.84		5,372,327.84	7,721,991.70		7,721,991.70
合计	15,262,266.52		15,262,266.52	16,531,529.79		16,531,529.79

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
水羊智造基地	1,274,982,200.00		2,823,905.60	1,939,657.52		884,248.08	96.24%	96.24%	16,881,240.41			其他、金融机构贷款、募集资金
水羊股份总部基地	800,000,000.00	8,809,538.09	196,152.51			9,005,690.60	1.19%	1.19%				其他
合计	2,074,982,200.00	8,809,538.09	3,020,058.11	1,939,657.52		9,889,938.68			16,881,240.41			

(3) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

13、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	105,867,938.01	105,867,938.01
2. 本期增加金额	6,866,432.17	6,866,432.17
(1) 新增租赁	6,866,432.17	6,866,432.17
3. 本期减少金额	1,491,063.11	1,491,063.11
(1) 处置		

项目	房屋及建筑物	合计
(2) 外币报表折算差额	1,491,063.11	1,491,063.11
4. 期末余额	111,243,307.07	111,243,307.07
二、累计折旧		
1. 期初余额	37,018,534.54	37,018,534.54
2. 本期增加金额	13,767,157.95	13,767,157.95
(1) 计提	13,767,157.95	13,767,157.95
3. 本期减少金额	397,212.05	397,212.05
(1) 处置		
(2) 外币报表折算差额	397,212.05	397,212.05
4. 期末余额	50,388,480.44	50,388,480.44
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	60,854,826.63	60,854,826.63
2. 期初账面价值	68,849,403.47	68,849,403.47

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

14、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	著作权	合计
一、账面原值							
1. 期初余额	250,335,459.00	1,940,438.12	1,135,922.33	21,827,968.23	56,099,996.48	1,329,058.96	332,668,843.12
2. 本期增加金额			3,459,950.00	119,469.03	11,468.05		3,590,887.08
(1) 购置			3,459,950.00	119,469.03	11,468.05		3,590,887.08
(2) 内部研							

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	著作权	合计
发							
(3) 企业合并增加							
(4) 外币 报表折算差额							
3. 本期 减少金额		59,335.04	54,500.00	142,011.02	1,287,022.85		1,542,868.91
(1) 处置							
(2) 外币 报表折算差额		59,335.04	54,500.00	142,011.02	1,287,022.85		1,542,868.91
4. 期末 余额	250,335,459.00	1,881,103.08	4,541,372.33	21,805,426.24	54,824,441.68	1,329,058.96	334,716,861.29
二、累计摊销							
1. 期初 余额	12,685,460.06	295,708.67	504,854.37	12,218,028.15	28,626,567.35	275,134.04	54,605,752.64
2. 本期 增加金额	2,641,208.45	93,953.49	173,584.19	1,613,686.16	2,665,739.71	217,588.44	7,405,760.44
(1) 计提	2,641,208.45	93,953.49	173,584.19	1,457,411.61	2,665,739.71	217,588.44	7,249,485.89
(2) 外币 报表折算差额				156,274.55			156,274.55
3. 本期 减少金额		2,463.32	1,816.67	84,852.32	1,306,907.43		1,396,039.74
(1) 处置							
(2) 外币 报表折算差额		2,463.32	1,816.67	84,852.32	1,306,907.43		1,396,039.74
4. 期末 余额	15,326,668.51	387,198.84	676,621.89	13,746,861.99	29,985,399.63	492,722.48	60,615,473.34
三、减值准备							
1. 期初 余额							
2. 本期 增加金额							
(1) 计提							
3. 本期							

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	著作权	合计
减少金额							
（ 1）处置							
4. 期末 余额							
四、账面价 值							
1. 期末 账面价值	235,008,79 0.49	1,493,904. 24	3,864,750. 44	8,058,564. 25	24,839,042 .05	836,336.48	274,101,38 7.95
2. 期初 账面价值	237,649,99 8.94	1,644,729. 45	631,067.96	9,609,940. 08	27,473,429 .13	1,053,924. 92	278,063,09 0.48

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%

（2） 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

15、商誉

（1） 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	汇率变动	处置	汇率变动	
EviDenS de Beauté SAS	352,771,067.04				20,064,108.77	332,706,958.27
RV Skincare Holdings, Inc .	146,615,724.59				4,545,237.65	142,070,486.94
Hawkins & Brimble Limited	8,601,301.28				382,995.22	8,218,306.06
合计	507,988,092.91				24,992,341.64	482,995,751.27

（2） 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
合计						

(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
EviDenS de Beauté SAS	EviDenS de Beauté 资产组可以带来独立现金流，可将其认定为一个单独的资产组	EviDenS de Beauté SAS	是
RV Skincare Holdings, Inc.	RV Skincare Holdings, Inc. 资产组可以带来独立现金流，可将其认定为一个单独的资产组	RV Skincare Holdings, Inc.	是
Hawkins & Brimble Limited	Hawkins & Brimble Limited 资产组可以带来独立现金流，可将其认定为一个单独的资产组	Hawkins & Brimble Limited	是

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☒适用 ☐不适用

单位：元

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
EviDenS de Beauté	332,706,958.27	609,916,150.17		2026 年至 2030 年	收入增长率 7%-24%，利润率 22%-25%、毛利率 60%左右、折现率 14%左右	收入增长率为 0%、利润率为 25%左右、毛利率 60%左右、折现率 14%左右	稳定期收入增长率为 0%，利润率根据公司经营计划以及管理层对市场发展的预期确定，折现率与预测期最后一年一致
RV Skincare Holding s, Inc.	142,070,486.94	392,912,327.47		2026 年至 2030 年	收入增长率 19%-40%，利润率 8%-21%、毛利率 75%左右、折现率 18%左右	收入增长率为 0%、利润率为 21%左右、毛利率 75%左右、折现率 18%左右	稳定期收入增长率为 0%，利润率根据公司经营计划以及管理层对市场发展的预期确定，折现率与预测期最后一年一致
Hawkins & Brimble Limited	8,218,306.06	19,742,114.38		2026 年至 2030 年	收入增长率 10%-114%，利润率-26%-23%、毛利率 45%-61%、折现率 19%左右	收入增长率为 0%、利润率为 23%左右、毛利率 60%左右、折现率 19%左右	稳定期收入增长率为 0%，利润率根据公司经营计划以及管理层对市场发展的预期确定，折现率与预测期最后一年一致
合计	482,995,751.27	1,022,570,592.02					

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

其他说明

16、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费用	30,507,577.77	13,453,647.06	4,834,704.26		39,126,520.57
品牌使用费	156,173.62		27,560.05		128,613.57
软件使用费	779,545.05	110,000.00	287,462.99		602,082.06
合计	31,443,296.44	13,563,647.06	5,149,727.30		39,857,216.20

其他说明

17、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	77,807,840.89	17,315,103.93	80,341,287.39	17,517,913.44
内部交易未实现利润	120,333,529.51	32,220,769.20	79,164,182.00	19,702,242.16
可抵扣亏损	348,784,577.71	83,446,412.78	334,745,070.62	80,159,039.12
公允价值变动	72,725,544.43	18,181,386.11	72,725,544.43	18,181,386.11
销售积分	1,079,159.58	175,141.37	658,023.47	142,493.75
预计退货	6,373,152.29	1,334,704.70	7,209,903.91	1,543,892.60
递延收益-政府补助	2,289,674.91	343,451.24	2,349,845.03	352,476.75
租赁负债	59,024,979.61	13,033,110.76	67,928,973.88	14,566,671.31
合计	688,418,458.93	166,050,080.09	645,122,830.73	152,166,115.24

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	13,450,216.55	3,833,311.71	14,261,284.88	4,064,466.19
其他权益工具投资公允价值变动	664,400.00	166,100.00	664,400.00	166,100.00
固定资产一次扣除	25,277,829.47	3,791,674.42	25,277,829.47	3,791,674.40
交易性金融资产公允价值变动	33,596,036.52	8,399,009.13	34,011,917.83	8,502,979.46
使用权资产	58,641,032.74	13,003,351.33	63,491,772.98	13,684,187.83
应付债券利息调整	27,385,464.02	6,846,366.01	36,988,039.96	9,247,009.99
合计	159,014,979.30	36,039,812.60	174,695,245.12	39,456,417.87

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		166,050,080.09		152,166,115.24
递延所得税负债		36,039,812.60		39,456,417.87

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	21,314,202.18	19,074,668.20
可抵扣亏损	5,070,467.18	10,426,813.51
合计	26,384,669.36	29,501,481.71

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026 年	3,076,089.32	4,001,457.31	
2027 年	1,153,685.37	1,153,685.37	
2028 年	370,187.68	370,187.68	
2029 年	179,290.93	2,759,998.75	
2030 年	81,978.89	2,141,484.40	
2031 年	209,234.99		
合计	5,070,467.18	10,426,813.51	

其他说明

18、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程款	3,353,044.35		3,353,044.35	1,349,984.31		1,349,984.31
合计	3,353,044.35		3,353,044.35	1,349,984.31		1,349,984.31

补偿性资产相关信息

其他说明：

19、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	40,234,963.71	40,234,963.71	保函、保证金、冻结	保函、保证金、冻结	80,243,009.77	80,243,009.77	保函、保证金、冻结	保函、保证金、冻结

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
固定资产	910,239,971.26	810,854,396.02	抵押	抵押授信	909,726,527.44	822,419,746.51	抵押	抵押授信
合计	950,474,934.97	851,089,359.73			989,969,537.21	902,662,756.28		

其他说明：

20、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	39,726,822.50	163,427,131.13
信用借款	100,054,000.00	150,110,333.34
合计	139,780,822.50	313,537,464.47

短期借款分类的说明：

21、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	2,999,123.18	3,220,872.98
合计	2,999,123.18	3,220,872.98

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为。

22、应付账款

（1）应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
材料款及加工费	160,044,419.12	130,167,078.35
工程款	9,502,051.43	10,804,182.90
合计	169,546,470.55	140,971,261.25

23、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	275,591,225.03	278,384,443.07
合计	275,591,225.03	278,384,443.07

(1) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
推广费等	193,175,750.59	198,548,422.09
其他往来款项	45,196,445.22	43,124,023.82
物流费用	24,183,189.47	21,892,602.21
押金保证金	13,035,839.75	14,819,394.95
合计	275,591,225.03	278,384,443.07

24、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
未结算销售商品款	27,148,620.92	25,107,895.92
销售积分	1,079,159.58	885,969.47
合计	28,227,780.50	25,993,865.39

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

25、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	66,288,348.26	255,557,997.67	261,434,088.75	60,412,257.18
二、离职后福利-设定提存计划	1,405,640.29	17,782,344.54	17,890,502.13	1,297,482.70
三、辞退福利		4,385,019.36	4,385,019.36	
合计	67,693,988.55	277,725,361.57	283,709,610.24	61,709,739.88

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	63,008,374.80	228,160,952.38	233,441,571.18	57,727,756.00
2、职工福利费	868,577.17	10,482,076.64	10,566,903.55	783,750.26
3、社会保险费	2,337,927.29	12,910,405.31	13,477,749.69	1,770,582.91

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其中：医疗保险费	2,323,518.27	12,267,229.08	12,837,087.00	1,753,660.35
工伤保险费	14,409.02	642,928.07	640,414.53	16,922.56
生育保险费		248.16	248.16	
4、住房公积金	73,469.00	3,970,163.34	3,913,464.33	130,168.01
5、工会经费和职工教育经费		34,400.00	34,400.00	
合计	66,288,348.26	255,557,997.67	261,434,088.75	60,412,257.18

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,381,087.04	17,259,979.83	17,371,593.64	1,269,473.23
2、失业保险费	24,553.25	522,364.71	518,908.49	28,009.47
合计	1,405,640.29	17,782,344.54	17,890,502.13	1,297,482.70

其他说明：

26、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	7,565,353.34	10,402,117.45
企业所得税	47,957,480.51	35,871,458.15
个人所得税	1,202,777.11	1,597,226.04
城市维护建设税	316,675.53	768,594.49
教育费附加及地方教育附加	341,950.33	548,943.55
其他	469,252.39	640,625.15
合计	57,853,489.21	49,828,964.83

其他说明

27、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	129,225,742.81	279,322,619.55
一年内到期的应付债券	2,725,216.64	5,982,334.92
一年内到期的租赁负债	28,455,028.16	27,296,363.63
合计	160,405,987.61	312,601,318.10

其他说明：

28、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付退货款	18,952,184.64	17,348,702.40
待转销项税	1,845,344.97	2,095,913.46
合计	20,797,529.61	19,444,615.86

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

29、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	109,930,588.68	137,066,410.11
保证借款	119,551,000.00	60,847,400.00
信用借款	338,839,200.00	89,340,974.95
合计	568,320,788.68	287,254,785.06

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

30、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	611,467,935.98	635,270,160.05
合计	611,467,935.98	635,270,160.05

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
可转换公司债券	100.00	第一年 0.4% 第二年 0.6% 第三年 1.2% 第四年 1.8% 第五年 2.5% 第六年 3.0%	2023 年 04 月 04 日	6 年	694,987,000.00	635,270,160.05		4,974,956.85	2,824,497.21	31,601,678.13		611,467,935.98	否
合计					694,987,000.00	635,270,160.05		4,974,956.85	2,824,497.21	31,601,678.13		611,467,935.98	

(3) 可转换公司债券的说明

2023 年 4 月，公司获准向不特定对象发行 694.9870 万张可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，面值总额为人民币 69,498.70 万元，实际募集资金净额为人民币 686,958,340.04 元。其中债券部分分摊价值 597,667,537.61 元，权益部分分摊价值 89,290,802.43 元。公司本次发行的可转换公司债券为 6 年期产品，票面利率第一年为 0.4%、第二年为 0.6%、第三年为 1.2%、第四年为 1.8%、第五年为 2.5%、第六年为 3.0%。根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定和《水羊集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书》的有关约定，本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即 2023 年 10 月 11 日至 2029 年 4 月 3 日）。

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

31、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	32,809,485.43	43,635,843.73
合计	32,809,485.43	43,635,843.73

其他说明

32、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	2,349,845.03	250,000.00	310,170.12	2,289,674.91	政府补助
合计	2,349,845.03	250,000.00	310,170.12	2,289,674.91	

其他说明：

33、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	390,009,810.00				2,467,023.00	2,467,023.00	392,476,833.00

其他说明：

公司于 2023 年 4 月 4 日向不特定对象发行了 6,949,870.00 张可转债，每张面值 100 元，发行总额 69,498.70 万元，实际募集资金净额为人民币 68,695.83 万元。可转债发行结束之日（2023 年 4 月 11 日）起满六个月后的第一个交易日（2023 年 10 月 11 日）起至可转债到期日（2029 年 4 月 3 日）止。2026 年度上半年可转债累计转换股份 2,467,023.00 股，导致本期实收资本增加 2,467,023.00 元。

34、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

金融工具名称	发行时间	会计分类	股息率或利息率	发行价格
可转换公司债券	2023 年 4 月 4 日	复合金融工具	第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.2%、第四年 1.8%、第五年 2.5%、第六年 3.0%	100

2023 年 4 月，公司获准向不特定对象发行 694.9870 万张可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，面值总额为人民币 69,498.70 万元，实际募集资金净额为人民币 686,958,340.04 元。其中债券部分分摊价值 597,667,537.61 元，权益部分分摊价值 89,290,802.43 元，导致其他权益工具增加 89,290,802.43 元。

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券	6,722,582.00	62,040,759.48			334,048.00	4,291,821.08	6,388,534.00	57,748,938.40
合计	6,722,582.00	62,040,759.48			334,048.00	4,291,821.08	6,388,534.00	57,748,938.40

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

可转债发行结束之日（2023 年 4 月 11 日）起满六个月后的第一个交易日（2023 年 10 月 11 日）起至可转债到期日（2029 年 4 月 3 日）止。截至 2026 年 06 月 30 日，公司本年可转换债券累计转换股份 2,467,023.00 股减少 4,291,821.08 元。

其他说明：

35、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	443,725,982.81	33,950,592.57		477,676,575.38
其他资本公积	21,587,052.58	18,569,151.72		40,156,204.30
合计	465,313,035.39	52,519,744.29		517,832,779.68

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：公司于 2023 年 4 月 4 日向不特定对象发行了 6,949,870.00 张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 69,498.70 万元，实际募集资金净额为人民币 68,695.83 万元。可转债转股期自发行结束之日（2023 年 4 月 11 日）起满六个月后的第一个交易日（2023 年 10 月 11 日）起至可转债到期日（2029 年 4 月 3 日）止。2026 年上半年可转债累计转换股份 2,467,023.00 股，增加资本公积-股本溢价 33,950,592.57 元。

注 2：根据 2025 年第二次临时股东会通过的股权激励计划，确认股权激励资本公积-其他资本公积增加 18,569,151.72 元。

36、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股权激励	97,819,875.32			97,819,875.32
合计	97,819,875.32			97,819,875.32

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

37、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	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	- 44,679,858.32							- 44,679,858.32
其他权益工具	- 44,679,85							- 44,679,85

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得 税前发生 额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减：所得 税费用	税后归属 于母公司	税后归属 于少数股 东	
投资公允 价值变动	8.32							8.32
二、将重 分类进损 益的其他 综合收益	83,702,03 1.62	- 36,503,85 3.85				- 36,490,79 2.24	- 13,061.61	47,211,23 9.38
外币 财务报表 折算差额	83,702,03 1.62	- 36,503,85 3.85				- 36,490,79 2.24	- 13,061.61	47,211,23 9.38
其他综合 收益合计	39,022,17 3.30	- 36,503,85 3.85				- 36,490,79 2.24	- 13,061.61	2,531,381 .06

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

38、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	29,502,808.46			29,502,808.46
合计	29,502,808.46			29,502,808.46

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

39、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,342,399,272.39	1,194,050,026.96
调整后期初未分配利润	1,342,399,272.39	1,194,050,026.96
加：本期归属于母公司所有者的净利润	87,101,437.95	148,349,245.43
期末未分配利润	1,429,500,710.34	1,342,399,272.39

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

40、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,487,535,721.22	818,143,354.20	2,479,254,602.82	880,613,281.03
其他业务	22,158,743.52	2,643,473.36	20,471,691.07	3,951,278.98
合计	2,509,694,464.74	820,786,827.56	2,499,726,293.89	884,564,560.01

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
境内	1,475,366,596.42	523,397,648.97					1,475,366,596.42	523,397,648.97
境外	1,034,327,868.32	297,389,178.59					1,034,327,868.32	297,389,178.59
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
自营	1,961,492,128.06	569,700,041.14					1,961,492,128.06	569,700,041.14
代销	107,500,596.02	53,296,043.08					107,500,596.02	53,296,043.08
经销	360,677,891.99	184,365,655.59					360,677,891.99	184,365,655.59
其他	80,023,848.67	13,425,087.75					80,023,848.67	13,425,087.75

合计	2,509,694 ,464.74	820,786,8 27.56					2,509,694 ,464.74	820,786,8 27.56
----	----------------------	--------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------------

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明

41、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	3,044,299.60	2,671,638.01
教育费附加	2,081,895.37	1,883,534.78
房产税	2,952,138.50	2,920,642.64
土地使用税	503,624.34	499,847.53
印花税	666,888.62	800,266.36
其他	263,571.84	233,577.91
合计	9,512,418.27	9,009,507.23

其他说明：

42、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	74,275,286.79	62,318,410.73
折旧与摊销	16,585,040.60	17,611,826.26
办公费	8,708,279.79	7,260,667.56
咨询服务费	17,958,688.72	15,846,515.75
房租物业费	9,206,561.48	9,299,672.82
股份支付	5,351,696.86	
装修费	321,497.26	201,893.01
其他	10,875,199.18	18,000,290.86
合计	143,282,250.68	130,539,276.99

其他说明

43、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
平台推广服务费	1,095,890,361.09	1,018,311,656.45
职工薪酬	163,529,870.39	150,340,760.86
快递费	10,350,866.65	12,010,660.75
差旅费	6,057,392.44	5,119,197.50
包装费	5,759,432.84	6,875,435.10
房租物业费	14,382,034.00	9,956,666.68
股份支付	11,389,016.94	
其他	20,538,360.81	20,693,308.43
合计	1,327,897,335.16	1,223,307,685.77

其他说明：

44、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	29,174,115.99	31,433,195.08
直接研发投入	10,755,922.10	3,978,555.72
股份支付	1,593,993.02	
折旧与摊销	2,623,146.59	2,639,278.86
其他费用	7,804,171.77	5,662,847.12
合计	51,951,349.47	43,713,876.78

其他说明

45、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	25,640,220.42	30,293,624.59
减：利息收入	6,366,445.49	2,151,500.93
汇兑损失	6,565,878.06	5,270,234.61
手续费及其他	7,242,916.23	6,249,472.59
合计	33,082,569.22	39,661,830.86

其他说明

46、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
上海安商育商补贴	4,160,000.00	
个税返还	303,660.92	277,970.28
首发首秀活动补贴	200,000.00	
扩岗补助	175,547.12	1,500.00
长沙市智能制造专项项目资金	261,633.72	261,633.72
技术改造项目	48,536.40	48,536.40
进项税加计抵减	128,376.80	761,587.86
长沙市跨境电商专项金	76,000.00	

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
重点群体税收优惠政策	49,400.00	388,750.00
增值税减免	45,088.53	
2024 年第二批先进制造业高地建设专项资金		1,000,000.00
科药联合基金项目科研经费		50,000.00
其他	18,532.83	

47、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	431,393.60	
合计	431,393.60	

其他说明：

48、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,469,551.23	852,485.62
交易性金融资产在持有期间的投资收益		466,410.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,266,886.96	
理财收益	273,067.12	690,354.78
合计	3,009,505.31	2,009,250.40

其他说明

49、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-1,780,285.90	-4,498,285.15
其他应收款坏账损失	-15,800.06	290,889.22
合计	-1,796,085.96	-4,207,395.93

其他说明

50、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-31,767,689.33	-23,642,933.32
二、长期股权投资减值损失		-3,856,568.16
合计	-31,767,689.33	-27,499,501.48

其他说明：

51、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
未划分为持有待售的固定资产处置损失	37,495.24	37,222.88

52、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他	793,845.69	1,256,072.23	793,845.69
合计	793,845.69	1,256,072.23	793,845.69

53、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	2,008,000.00		2,008,000.00
其他	254,525.17	282,692.23	254,525.17
合计	2,262,525.17	282,692.23	2,262,525.17

54、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	26,942,921.10	23,953,332.82
递延所得税费用	-17,300,570.12	-4,506,049.08
合计	9,642,350.98	19,447,283.74

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	97,094,430.08
按法定/适用税率计算的所得税费用	24,273,607.49
子公司适用不同税率的影响	-9,644,530.53
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-744,009.55
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	40,534.07
加计扣除	-3,771,879.59
其他	-511,370.91
所得税费用	9,642,350.98

其他说明：

55、其他综合收益

详见附注 七、合并财务报表项目注释 37、其他综合收益。

56、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	5,406,606.20	2,169,638.02
利息收入	6,366,445.49	2,151,500.93
资金往来款及营业外收入	2,035,542.51	2,999,731.65
合计	13,808,594.20	7,320,870.60

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
管理、销售及研发费用中列支	1,002,062,211.81	895,138,611.45
资金往来款	2,917,239.37	28,492,002.20
营业外支出中列支	2,262,525.17	282,692.23
银行手续费	7,242,916.23	6,249,472.59
合计	1,014,484,892.58	930,162,778.47

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
本期收回的理财	155,000,000.00	209,654,307.57
合计	155,000,000.00	209,654,307.57

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
理财支付的现金	80,000,000.00	179,378,000.00
购建长期资产支付的现金	30,466,464.60	39,156,759.59
新增股权投资支付的现金		29,450,203.69
合计	110,466,464.60	247,984,963.28

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债	16,093,245.76	9,968,370.32
回购限制性股票		97,819,875.32
购买少数股东股权		958,335.71
合计	16,093,245.76	108,746,581.35

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
长期借款（含一年内到期的非流动负债）	566,577,404.61	389,851,000.00	482,134.10	258,629,811.83	734,195.39	697,546,531.49
短期借款	313,537,464.47	10,000,000.00	80,822.50	183,612,798.73	224,665.74	139,780,822.50
租赁负债（含一年内到期的非流动负债）	70,932,207.36		6,866,432.17	16,093,245.76	440,880.18	61,264,513.59
合计	951,047,076.44	399,851,000.00	7,429,388.77	458,335,856.32	1,399,741.31	898,591,867.58

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
----	--------	-----------	------

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

57、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	87,452,079.10	123,585,206.64
加：资产减值准备	33,563,775.29	31,706,897.41
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	32,969,151.90	31,878,337.75
使用权资产折旧	13,767,157.95	9,421,769.57
无形资产摊销	7,249,485.89	4,746,853.48
长期待摊费用摊销	5,149,727.30	4,701,535.06
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）	-37,495.24	-37,222.88
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-431,393.60	0.00
财务费用（收益以“—”号填列）	25,640,220.42	30,293,624.59
投资损失（收益以“—”号填列）	-3,009,505.31	-2,009,250.40
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-13,883,964.85	-5,544,374.91
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-3,416,605.27	30,082.75
存货的减少（增加以“—”号填列）	-4,173,910.58	16,618,892.12
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	9,749,716.13	-9,691,012.67
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	34,974,518.04	-64,527,871.02
其他	-19,357,309.60	-4,813,843.98
经营活动产生的现金流量净额	206,205,647.57	166,359,623.51
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		

补充资料	本期金额	上期金额
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	761,202,497.09	434,957,616.64
减：现金的期初余额	598,912,116.07	434,298,340.03
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	162,290,381.02	659,276.61

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	761,202,497.09	598,912,116.07
其中：库存现金	21,870.06	1,833.77
可随时用于支付的银行存款	741,027,241.90	582,227,754.52
可随时用于支付的其他货币资金	20,153,385.13	16,682,527.78
三、期末现金及现金等价物余额	761,202,497.09	598,912,116.07

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由
----	------	------	----------------

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款		41,243,009.77	使用受限
其他货币资金	40,234,963.71	39,000,000.00	使用受限
合计	40,234,963.71	80,243,009.77	

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

58、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

59、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			352,128,737.19
其中：美元	43,550,943.13	6.8109	296,621,118.56
欧元	4,330,366.40	7.7671	33,634,388.87
港币	10,226,019.14	0.8686	8,882,320.23
日元	194,566,544.00	0.0420	8,191,251.50
英镑	515,471.83	9.0145	4,646,720.81
加拿大元	28,467.18	4.7847	136,206.92
新台币	50,407.00	0.2133	10,751.81
韩元	1,358,747.00	0.0044	5,978.49
应收账款			95,675,785.56
其中：美元	10,629,214.92	6.8109	72,394,519.90
欧元	2,607,062.41	7.7671	20,249,314.44
港币	12.31	0.8686	10.69
英镑	218,157.82	9.0145	1,966,583.67
瑞士法郎	76,859.33	8.4228	647,370.76
日元	9,928,410.94	0.0421	417,986.10
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			15,609,373.06
其中：美元	1,679,890.46	6.8109	11,441,565.93
欧元	425,760.90	7.7671	3,306,927.49
港币	485,533.62	0.8686	421,734.50
日元	5,823,840.00	0.0421	245,183.66
英镑	21,516.61	9.0145	193,961.48
应付账款			57,001,121.29

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
其中：欧元	2,731,486.77	7.7671	21,215,730.89
英镑	1,629,456.68	9.0145	14,688,737.24
美元	1,702,123.37	6.8109	11,592,992.06
日元	225,740,168.61	0.0421	9,503,661.10
其他应付款			36,216,090.17
其中：美元	5,091,651.39	6.8109	34,678,728.45
欧元	103,873.41	7.7671	806,795.16
日元	10,873,435.61	0.0421	457,771.64
港币	173,762.84	0.8686	150,930.40
英镑	10,403.52	9.0145	93,782.53
新台币	83,307.44	0.2133	17,769.48
阿联酋迪拉姆	3,217.82	1.8511	5,956.51
韩元	990,000.00	0.0044	4,356.00

其他说明：

(2) 货币缺乏可兑换性的性质及其财务影响、所采用的即期汇率及其估计过程，以及企业因货币缺乏可兑换性而面临的风险

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

本公司之境外子公司 EviDenS de Beauté 主要经营地为法国，记账本位币为欧元。本公司之境外子公司 RV Skincare Holdings, Inc. 主要经营地为美国，记账本位币为美元。本公司之境外子公司 Hawkins & Brimble Limited 主要经营地为英国，记账本位币为英镑。公司之境外子公司香港御家韩美科技有限公司、香港水羊贸易有限公司、香港水羊化妆品有限公司等主要经营地为香港，记账本位币为美元。境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定记账本位币。

(4) 境外经营的记账本位币与企业的列报货币之间缺乏可兑换性的情况

☐适用 ☒不适用

60、租赁

(1) 本公司作为承租方

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☐适用 ☒不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☐适用 ☒不适用

涉及售后租回交易的情况

项目	金额
租赁负债的利息费用	754,283.94

项目	金额
计入当期损益的短期租赁费用	587,356.43
计入当期损益的低价值资产租赁费用	
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
转租使用权资产取得的收入	
与租赁相关的总现金流出	16,680,602.19
售后租回交易产生的相关损益	

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☒适用 ☐不适用

单位：元

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
英狄士检测技术（长沙）有限公司	163,800.00	
湖南拙燕品服电子商务有限公司	336,539.47	
湖南汀汀公益基金会	1,155.96	
湖南水羊新媒体有限公司	541,915.58	
湖南拙燕仓物流有限公司	907,834.98	
合计	1,951,245.99	

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐适用 ☒不适用

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工	29,174,115.99	31,433,195.08
直接投入	10,755,922.10	3,978,555.72
折旧与摊销	2,623,146.59	2,639,278.86
股份支付	1,593,993.02	
其他	7,804,171.77	5,662,847.12
合计	51,951,349.47	43,713,876.78
其中：费用化研发支出	51,951,349.47	43,713,876.78

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
湖南御泥坊化妆品有限公司	20,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
湖南水羊电子商务有限公司	2,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
湖南御家韩美贸易有限公司	2,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
湖南御家网络科技有限公司	2,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
湖南家美化妆品有限公司	2,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
湖南御家韩美科技有限公司	2,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
水羊化妆品制造有限公司	50,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	制造业	100.00%		新设
湖南御美化妆品有限公司	5,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
湖南水羊科技有限公司	2,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	技术服务	100.00%		新设
上海水羊管理咨询有限公司	50,000,000.00	上海市	上海市	商业	100.00%		新设
上海惟尔化妆品有限公司	9,000,000.00	上海市	上海市	商业	90.00%		新设
香港御家国际科技有限公司	67,699,062.52 港币	香港	香港	投资	100.00%		新设
上海水羊网络科技有限公司	20,000,000.00	上海市	上海市	商业	100.00%		新设
长沙御合管理咨询有限公司	500,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设
长沙水羊信息科技有限公司	10,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	41,639,252.24	40,620,011.15
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	1,434,318.30	572,627.69
--综合收益总额	1,434,318.30	572,627.69

其他说明

十、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
智能制造专项资金	1,845,331.63			261,633.72		1,583,697.91	与资产相关
技术改造项目	504,513.40	250,000.00		48,536.40		705,977.00	与资产相关

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
上海安商育商补贴	4,160,000.00	
首发首秀活动补贴	200,000.00	
扩岗补助	175,547.12	1,500.00
技术改造项目	48,536.40	48,536.40
长沙市智能制造专项项目资金	261,633.72	261,633.72
长沙市跨境电商专项金	76,000.00	
2024 年第二批先进制造业高地建设专项基金		1,000,000.00
科药联合基金项目科研经费		50,000.00
其他	18,532.83	

其他说明

十一、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的主要金融工具，除衍生工具外，包括其他计息借款、货币资金等。这些金融工具的主要目的在于为本公司的运营融资。本公司具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债，如应收账款和应付账款等。本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。

（一）金融工具的风险

1. 金融工具的分类

（1）资产负债表日的各类金融资产的账面价值

①期末

金融资产项目	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当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	801,437,460.80			801,437,460.80
交易性金融资产		99,174,088.25		99,174,088.25
应收账款	382,320,134.63			382,320,134.63
其他应收款	49,362,231.95			49,362,231.95
其他权益工具投资			78,329,600.00	78,329,600.00

②期初

金融资产项目	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当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	679,155,125.84			679,155,125.84
交易性金融资产		134,660,917.83		134,660,917.83
应收账款	414,028,331.61			414,028,331.61
其他应收款	51,243,835.51			51,243,835.51
其他权益工具投资			78,329,600.00	78,329,600.00

（2）资产负债表日的各类金融负债的账面价值

①期末

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		139,780,822.50	139,780,822.50
应付票据		2,999,123.18	2,999,123.18
应付账款		169,546,470.55	169,546,470.55
其他应付款		275,591,225.03	275,591,225.03
一年内到期的非流动负债		160,405,987.61	160,405,987.61
长期借款		568,320,788.68	568,320,788.68
应付债券		611,467,935.98	611,467,935.98
租赁负债		32,809,485.43	32,809,485.43

②期初

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		313,537,464.47	313,537,464.47
应付票据		3,220,872.98	3,220,872.98
应付账款		140,971,261.25	140,971,261.25
其他应付款		278,384,443.07	278,384,443.07
一年内到期的非流动负债		312,601,318.10	312,601,318.10
长期借款		287,254,785.06	287,254,785.06
应付债券		635,270,160.05	635,270,160.05
租赁负债		43,635,843.73	43,635,843.73

2. 信用风险

本公司仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本公司的政策，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，本公司对应收账款余额进行持续监控，以确保本公司不致面临重大坏账风险。本公司其他金融资产包括货币资金、交易性金融资产、其他应收款，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。由于本公司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/交易对手、地理区域和行业进行管理。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

3. 流动性风险

本公司建立了较为完善的资金管理制度，对月度资金使用计划的编制、审批、执行、分析等进行了规定，通过上述现金流出预测，结合预期现金流入的情况，以考虑是否使用开户银行给予的授信额度，以确保公司维护充裕的现金储备，以规避在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险，以满足长短期的流动资金需求。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	2026 年 6 月 30 日					合计
	1 个月以内	1 至 6 个月	6 个月以上至 1 年	1 年以上至 5 年	5 年以上	
短期借款	80,150,000.00	50,014,416.94	10,244,652.78			140,409,069.72
应付票据	1,698,735.22	1,300,387.96				2,999,123.18
应付账款	70,778,377.56	98,627,003.59		141,089.40		169,546,470.55
其他应付款	126,743,772.79	129,339,167.37	5,633,053.16	13,875,231.71		275,591,225.03
一年内到期的非流动负债	2,788,976.26	95,095,398.17	64,044,135.11			161,928,509.54
长期借款				587,419,157.60		587,419,157.60
应付债券				687,004,145.32		687,004,145.32

租赁负债				31,146,338.94	4,376,760.85	35,523,099.79
------	--	--	--	---------------	--------------	---------------

接上表：

项目	2025 年 12 月 31 日					
	1 个月以内	1 至 6 个月	6 个月以上至 1 年	1 年以上至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	721,735.59	187,114,671.25	130,251,714.17			318,088,121.01
应付票据	1,685,639.84	1,535,233.14				3,220,872.98
应付账款	54,689,561.72	60,416,933.77		25,864,765.76		140,971,261.25
其他应付款	106,130,833.07	146,639,281.10	5,724,131.72	19,890,197.18		278,384,443.07
一年内到期的非流动负债	2,655,551.96	169,077,715.26	152,232,458.25			323,965,725.47
长期借款				296,449,329.00		296,449,329.00
应付债券				721,577,241.83		721,577,241.83
租赁负债				41,200,267.60	3,314,788.75	44,515,056.35

4. 市场风险

（1）利率风险

本公司期末无以浮动利率计息的长期负债，利率波动对公司净利润不产生重大影响。

（2）外汇风险

本公司面临的外汇变动风险主要与本公司的经营活动（当收支以不同于本公司记账本位币的外币结算时）有关。

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，汇率发生合理、可能的变动时，将对净利润〔由于货币性资产和货币性负债的公允价值变化〕和股东权益〔由于远期外汇合同〕产生的影响。

项目	本期		
	汇率增加/(减少)	净利润增加/(减少)	股东权益增加/(减少)
人民币对阿联酋迪拉姆贬值	5%	-282.93	-282.93
人民币对阿联酋迪拉姆升值	-5%	282.93	282.93
人民币对港币贬值	5%	375,355.20	375,355.20
人民币对港币升值	-5%	-375,355.20	-375,355.20
人民币对加拿大元贬值	5%	5,686.46	5,686.46
人民币对加拿大元升值	-5%	-5,686.46	-5,686.46
人民币对美元贬值	5%	180,420.70	180,420.70
人民币对美元升值	-5%	-180,420.70	-180,420.70
人民币对欧元贬值	5%	349,721.20	349,721.20
人民币对欧元升值	-5%	-349,721.20	-349,721.20
人民币对日元贬值	5%	265,709.95	265,709.95
人民币对日元升值	-5%	-265,709.95	-265,709.95
人民币对瑞士法郎贬值	5%	27,027.73	27,027.73
人民币对瑞士法郎升值	-5%	-27,027.73	-27,027.73
人民币对新台币贬值	5%	-453.88	-453.88
人民币对新台币升值	-5%	453.88	453.88
人民币对韩元贬值	5%	-298.92	-298.92
人民币对韩元升值	-5%	298.92	298.92
人民币对英镑贬值	5%	-292,879.43	-292,879.43
人民币对英镑升值	-5%	292,879.43	292,879.43

接上表

项目	上期
----	----

	汇率增加/(减少)	净利润增加/(减少)	股东权益增加/(减少)
人民币对英镑贬值	5%	92,391.63	92,391.63
人民币对英镑升值	-5%	-92,391.63	-92,391.63
人民币对新台币贬值	5%	494.38	494.38
人民币对新台币升值	-5%	-494.38	-494.38
人民币对新加坡元贬值	5%	-885,810.99	-885,810.99
人民币对新加坡元升值	-5%	885,810.99	885,810.99
人民币对日元贬值	5%	79,596.42	79,596.42
人民币对日元升值	-5%	-79,596.42	-79,596.42
人民币对欧元贬值	5%	1,504,288.82	1,504,288.82
人民币对欧元升值	-5%	-1,504,288.82	-1,504,288.82
人民币对美元贬值	5%	11,690,138.34	11,690,138.34
人民币对美元升值	-5%	-11,690,138.34	-11,690,138.34
人民币对加拿大元贬值	5%	-62,815.15	-62,815.15
人民币对加拿大元升值	-5%	62,815.15	62,815.15
人民币对韩元贬值	5%	-16,020.19	-16,020.19
人民币对韩元升值	-5%	16,020.19	16,020.19
人民币对港币贬值	5%	117,329.00	117,329.00
人民币对港币升值	-5%	-117,329.00	-117,329.00

上述敏感性分析假定在 2026 年 6 月 30 日已发生汇率变动，并且其他变量不变。2025 年的分析基于同样的假设和方法。

(3) 权益工具投资价格风险

权益工具投资价格风险，是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。本公司暴露于因分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的个别权益工具投资而产生的权益工具投资价格风险之下。下表说明了，在所有其他变量保持不变的假设下，本公司的净损益和其他综合收益的税后净额对权益工具投资的公允价值的每 5% 的变动（以资产负债表日的账面价值为基础）的敏感性。

项目	账面价值	利润总额/净利润增加/(减少)	股东权益增加/(减少)
以公允价值计量的未上市权益工具投资	177,503,688.25	3,719,028.31	6,656,388.31

十二、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产			99,174,088.25	99,174,088.25
1. 以公允价值计量且			99,174,088.25	99,174,088.25

其变动计入当期损益的金融资产				
混合工具投资			99,174,088.25	99,174,088.25
（三）其他权益工具投资			78,329,600.00	78,329,600.00
持续以公允价值计量的资产总额			177,503,688.25	177,503,688.25
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

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

不适用

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

银行理财产品投资，对该投资的公允价值主要采用资产净值法得出。

远期外汇合约投资，对该投资的公允价值主要采用内在价值与时间价值折现得出。

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

其他权益工具投资，因缺乏市场流通性，本公司采用成本法、现金流折现法、可比上市公司收益法等确定其公允价值。其中，重要不可观察输入值主要有被投资公司财务数据等。

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

截至报告期各期末，本公司无该等情况发生。

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

截至报告期各期末，本公司无以公允价值计量的资产和负债发生转换的情况。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

报告期各期内，本公司不存在估值技术变更的情况。

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收款项、应收票据、应付款项、应付债券、租赁负债等，期末的账面价值接近公允价值。

9、其他

十三、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
湖南御家投资管理有限公司	湖南省长沙市	投资管理	3000 万元	24.44%	24.44%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是戴跃锋。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1、在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、2、在合营企业或联营企业中的权益。

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

合营或联营企业名称	与本企业关系
B. Cosmétique	联营企业
朱栈（上海）生物科技有限责任公司	联营企业
湖南拙燕品服电子商务有限公司	联营企业
Lord & Berry Laboratories Inc.	联营企业

其他说明

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
湖南拙燕仓物流有限公司	实际控制人控制的公司
湖南水羊新媒体有限公司	实际控制人控制的公司
湖南水羊投资集团有限公司	实际控制人控制的公司

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
湖南拙燕仓物流	接受服务	90,925,273.04	240,000,000.00	否	77,215,372.29

有限公司					
湖南水羊新媒体有限公司	接受服务	36,909,592.00	180,000,000.00	否	41,728,068.00
湖南水羊投资集团有限公司	接受服务	630,066.31		否	607,617.25
湖南拙燕品服电子商务有限公司	接受服务	20,076,408.41		否	18,642,727.74

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
湖南拙燕仓物流有限公司	提供服务	564,220.19	231,604.60
湖南拙燕仓物流有限公司	销售商品	368,880.90	
湖南水羊新媒体有限公司	提供服务	992,860.38	1,831,764.22
湖南拙燕品服电子商务有限公司	提供服务	972,275.49	1,550,110.54

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
-----------	-----------	-----------	----------	----------	---------------	----------------

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
-----------	-----------	-----------	----------	----------	-------------	--------------

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
湖南拙燕品服电子商务有限公司	房屋租赁	336,539.47	270,781.13
湖南水羊新媒体有限公司	房屋租赁	541,915.58	670,950.00
湖南拙燕仓物流有限公司	房屋租赁	907,834.98	1,032,868.02

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产	未纳入租赁负债计量的可变租赁	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
-------	--------	-----------------	----------------	-------	-------------	----------

		产租赁的租金费用（如适用）		付款额（如适用）							
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额

关联租赁情况说明

（4）关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
长沙水羊信息科技有限公司	900,000,000.00			否
水羊化妆品制造有限公司	77,066,410.11	2022 年 10 月 19 日	2031 年 10 月 19 日	否
水羊化妆品制造有限公司	25,000,000.00	2022 年 12 月 06 日	2031 年 12 月 06 日	否
水羊化妆品制造有限公司	25,000,000.00	2023 年 01 月 01 日	2032 年 01 月 01 日	否
水羊化妆品制造有限公司	24,000,000.00	2023 年 03 月 23 日	2032 年 03 月 23 日	否
湖南御强化妆品有限公司	49,800,000.00	2023 年 09 月 18 日	2029 年 09 月 18 日	是
水羊化妆品制造有限公司	9,848,000.00	2024 年 06 月 26 日	2030 年 06 月 26 日	是
水羊化妆品制造有限公司	9,850,000.00	2024 年 07 月 26 日	2030 年 07 月 26 日	是
水羊化妆品制造有限公司	7,119,400.00	2024 年 10 月 29 日	2030 年 10 月 29 日	是
湖南御强化妆品有限公司	20,700,000.00	2024 年 05 月 27 日	2030 年 05 月 27 日	是
湖南御强化妆品有限公司	13,850,000.00	2024 年 06 月 24 日	2030 年 06 月 24 日	是
湖南御强化妆品有限公司	84,000,000.00	2024 年 09 月 13 日	2029 年 09 月 13 日	否
湖南御强化妆品有限公司	8,000,000.00	2025 年 05 月 23 日	2029 年 05 月 23 日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	27,000,000.00	2025 年 05 月 23 日	2029 年 05 月 23 日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	23,000,000.00	2025 年 05 月 26 日	2029 年 05 月 26 日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	20,000,000.00	2025 年 05 月 30 日	2029 年 05 月 30 日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	15,000,000.00	2025 年 06 月 12 日	2029 年 06 月 12 日	是
上海水羊国际贸易有限公司	758,742.57	2025 年 05 月 23 日	2029 年 05 月 23 日	是
水羊化妆品制造有限公司	7,308,655.91	2025 年 06 月 25 日	2029 年 06 月 25 日	是
水羊化妆品制造有限公司	1,685,639.84	2025 年 10 月 29 日	2029 年 01 月 29 日	是
水羊化妆品制造有限公司	1,190,062.15	2025 年 11 月 28 日	2029 年 02 月 28 日	是
水羊化妆品制造有限公司	345,170.99	2025 年 12 月 26 日	2029 年 03 月 26 日	是
水羊化妆品制造有限公司	6,700,000.00	2025 年 09 月 18 日	2029 年 09 月 18 日	否
水羊化妆品制造有限公司	1,189,114.65	2026 年 04 月 29 日	2029 年 07 月 29 日	否
湖南御强化妆品有限公司	22,392,465.16	2025 年 06 月 20 日	2029 年 06 月 20 日	是
湖南御强化妆品有限公司	10,152,935.09	2025 年 06 月 25 日	2029 年 06 月 25 日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	23,000,000.00	2025 年 09 月 18 日	2029 年 09 月 18 日	否
湖南御强化妆品有限公司	23,000,000.00	2026 年 05 月 22 日	2032 年 05 月 22 日	否
湖南御强化妆品有限公司	96,851,000.00	2026 年 05 月 28 日	2032 年 05 月 28 日	否
水羊化妆品制造有限公司	10,000,000.00	2026 年 05 月 26 日	2030 年 05 月 26 日	否
水羊化妆品制造有限公司	1,300,387.96	2026 年 06 月 30 日	2029 年 09 月 30 日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
湖南拙燕仓物流有限公司	出售固定资产		9,910.70

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	3,821,463.18	3,529,848.82

(8) 其他关联交易

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	Lord & Berry Laboratories Inc	2,202,631.03	0.00	1,626,776.40	0.00
其他应收款	Lord & Berry Laboratories Inc	794,892.58	0.00		
应收账款	湖南水羊新媒体有限公司	1,643,120.00	82,156.00		
应收账款	湖南拙燕品服电子商务有限公司	1,397,440.00	69,872.00		
应收账款	湖南拙燕仓物流有限公司	989,540.10	49,477.01		

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	湖南拙燕仓物流有限公司	19,562,379.58	15,172,178.88
其他应付款	湖南水羊新媒体有限公司	404,233.38	3,942,805.18
其他应付款	湖南拙燕品服电子商务有限公司	3,785,437.41	4,205,441.85
其他应付款	湖南水羊投资集团有限公司		369,009.90

7、关联方承诺

8、其他

十四、股份支付

1、股份支付总体情况

☐适用 ☒不适用

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日二级市场价格
可行权权益工具数量的确定依据	换取职工服务并以权益结算的股份支付，根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	18,569,151.72
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	18,569,151.72

其他说明

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
专业岗和管理岗核心人员	18,569,151.72	
合计	18,569,151.72	

其他说明

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十五、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2026 年 06 月 30 日，本公司未发生需披露对财务报表及经营情况产生重大影响的承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2026 年 06 月 30 日，本公司无需披露的或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十六、其他重要事项

1、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

2、其他

十七、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	9,946,094.28	8,995,571.07
合计	9,946,094.28	8,995,571.07

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	9,946,094.28	100.00%			9,946,094.28	8,995,571.07	100.00%			8,995,571.07

其中：										
其中：关联方组合	9,946,094.28	100.00%			9,946,094.28	8,995,571.07	100.00%			8,995,571.07
合计	9,946,094.28	100.00%			9,946,094.28	8,995,571.07	100.00%			8,995,571.07

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一（子公司）	9,946,094.28		9,946,094.28	100.00%	
合计	9,946,094.28		9,946,094.28	100.00%	

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他应收款	1,667,160,916.16	1,433,210,799.16
合计	1,667,160,916.16	1,433,210,799.16

(1) 应收股利

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方往来款	1,665,973,036.03	1,432,726,746.94
其他往来款项	2,600,000.00	2,600,000.00
合计	1,668,573,036.03	1,435,326,746.94

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,668,573,036.03	1,435,326,746.94
合计	1,668,573,036.03	1,435,326,746.94

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

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)	
2026 年 1 月 1 日余额	2,115,947.78			2,115,947.78
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-703,827.91			-703,827.91
2026 年 6 月 30 日余额	1,412,119.87			1,412,119.87

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款坏账准备	2,115,947.78	-703,827.91				1,412,119.87
合计	2,115,947.78	-703,827.91				1,412,119.87

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的:

单位: 元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位: 元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况:

单位: 元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明:

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位: 元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
单位一(子公司)	集团内部往来款	409,529,637.16	1年以内	24.54%	
单位二(子公司)	集团内部往来款	387,122,046.56	1年以内	23.20%	
单位三(子公司)	集团内部往来款	244,821,023.85	1年以内	14.67%	
单位四(子公司)	集团内部往来款	185,221,809.83	1年以内	11.10%	
单位五(子公司)	集团内部往来款	140,000,000.00	1年以内	8.39%	
合计		1,366,694,517.40		81.90%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位: 元

其他说明:

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	492,844,742.86	6,000,000.00	486,844,742.86	474,759,138.57	6,000,000.00	468,759,138.57
对联营、合营企业投资	12,430,281.48		12,430,281.48	12,141,992.06		12,141,992.06
合计	505,275,024.34	6,000,000.00	499,275,024.34	486,901,130.63	6,000,000.00	480,901,130.63

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
香港御家国际科技有限公司	120,881,248.41					2,566,263.79	123,447,512.20	
湖南水羊电子商务有限公司	3,090,383.45					94,717.91	3,185,101.36	
湖南御家网络科技有限公司	1,882,151.23	2,000,000.00				237,435.82	2,119,587.05	2,000,000.00
湖南家美化妆品有限公司	2,001,064.68						2,001,064.68	
湖南御泥坊化妆品有限公司	78,956,910.16					2,411,650.00	81,368,560.16	
湖南御家韩美贸易有限公司	761,178.60	2,000,000.00					761,178.60	2,000,000.00
水羊化妆品制造有限公司	71,536,701.70					2,432,718.20	73,969,419.90	
湖南御美化妆品有限公司	5,228,459.82						5,228,459.82	
湖南水羊科技有限公司	3,295,414.55					15,000.00	3,310,414.55	
湖南御家韩美科技有限公司	2,150,499.86						2,150,499.86	
上海惟尔化妆品有限公司	7,000,000.00	2,000,000.00					7,000,000.00	2,000,000.00
长沙御合管理咨询有限公司	500,000.00						500,000.00	

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海水羊管理咨询有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
上海水羊网络科技有限公司	21,475,126.11					10,327,818.57	31,802,944.68	
长沙水羊信息科技有限公司	100,000,000.00						100,000,000.00	
合计	468,759,138.57	6,000,000.00				18,085,604.29	486,844,742.86	6,000,000.00

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
湖南拙燕品服电子商务有限公司	7,160,988.78				93,990.29						7,254,979.07	
朱棧（上海）生物科技有限公司	4,981,003.28				194,299.13						5,175,302.41	
小计	12,141,992.06				288,289.42						12,430,281.48	
合计	12,141,992.06				288,289.42						12,430,281.48	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务			17,950.60	1,746.46
其他业务	896,720.01		1,075,884.16	
合计	896,720.01		1,093,834.76	1,746.46

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	288,289.42	526,635.08
交易性金融资产在持有期间的投资收益		466,410.00
理财收益	140,394.93	
合计	428,684.35	993,045.08

6、其他

十八、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	37,495.24	本期处置固定资产
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）	4,630,079.95	本期取得的政府补助
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	1,971,347.68	本期交易性金融资产变动产生的损益

项目	金额	说明
生的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,468,679.48	本期产生的营业外收支
减：所得税影响额	1,283,790.47	
少数股东权益影响额（税后）	54,045.01	
合计	3,832,407.91	--

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

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（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	3.82%	0.2226	0.2202
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.65%	0.2128	0.2115

3、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

（2）同时按照境外会计准则与按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

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

☐适用 ☒不适用

4、其他