

水羊集团股份有限公司

2025 年年度报告

2026-013



【2026 年 4 月】

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

公司本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“十一、公司未来发展的展望”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。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以未来实施利润分配方案时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），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 管理层讨论与分析	10
第四节 公司治理、环境和社会	31
第五节 重要事项	48
第六节 股份变动及股东情况	67
第七节 债券相关情况	74
第八节 财务报告	79

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、财务总监、会计机构负责人签名并盖章的会计报告。
- 二、载有会计师事务所盖章，中国注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本的原稿。
- 四、载有公司董事长戴跃锋签名的公司 2025 年年度报告文本。
- 五、以上备查文件的备置地点：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	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	水羊股份	股票代码	300740
公司的中文名称	水羊集团股份有限公司		
公司的中文简称	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		
注册地址	长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1		
注册地址的邮政编码	410000		
公司注册地址历史变更情况	变更时间：2024 年 4 月 10 日 变更前：长沙高新开发区岳麓西大道 588 号芯城科技园 9 栋 1 层 101 号 变更后：长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1		
办公地址	长沙市岳麓区谷苑路 390 号 1 栋综合楼 101-1		
办公地址的邮政编码	410000		
公司网址	https://www.syounggroup.com/		
电子信箱	ir@syounggroup.com		

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、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所： http://www.szse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《证券时报》《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》、巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
公司年度报告备置地点	长沙市岳麓区谷苑路 390 号 2 栋品牌楼 6 层证券事务部

四、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
签字会计师姓名	周曼、黄中

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
华泰联合证券有限责任公司	深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 27 楼	张磊清、陈亿	2023 年 4 月 25 日-2025 年 12 月 31 日，鉴于公司向不特定对象发行可转换公司债券尚未转股完毕，保荐代表人仍将继续履行持续督导义务。

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

五、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	4,977,276,457.17	4,237,228,933.30	17.47%	4,493,106,430.40
归属于上市公司股东的净利润（元）	148,349,245.43	109,954,512.78	34.92%	294,195,412.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	136,637,229.14	117,940,901.30	15.85%	272,612,850.28
经营活动产生的现金流量净额（元）	571,004,858.24	265,655,682.59	114.94%	261,903,105.27
基本每股收益（元/股）	0.38	0.28	35.71%	0.76
稀释每股收益（元/股）	0.38	0.29	31.03%	0.73
加权平均净资产收益率	6.40%	5.64%	0.76%	14.19%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	4,448,306,127.28	4,251,106,914.16	4.64%	4,114,979,918.91
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,230,467,983.70	2,096,565,253.21	6.39%	2,075,806,726.67

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

是 否

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

是 否

公司报告期末至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）	0.3782
-----------------------	--------

六、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,085,398,753.80	1,414,327,540.09	909,297,989.92	1,568,252,173.36
归属于上市公司股东的净利润	41,883,041.40	81,412,412.10	12,583,279.28	12,470,512.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	41,180,695.27	79,411,508.19	10,351,097.60	5,693,928.08
经营活动产生的现金流量净额	-14,794,603.74	181,154,227.25	22,629,904.89	382,015,329.84

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

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

八、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	22,437.06	286,969.67	3,772,042.57	主要为资产处置产生的损益
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）	7,999,977.79	4,231,947.62	18,962,945.87	主要为取得的政府补助
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	7,019,326.03	-15,894,513.72	3,719,032.52	主要为理财损益及交易性金融资产的公允价值变动

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				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,818.96	485,581.80	331,509.34	
减：所得税影响额	3,316,511.37	-2,897,475.49	5,141,611.60	
少数股东权益影响额（税后）	394.26	-6,150.62	61,356.59	
合计	11,712,016.29	-7,986,388.52	21,582,562.11	--

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

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、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、报告期内公司所处行业情况

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：

公司所处的行业为日用化学产品制造行业，根据证监会《上市公司行业分类指引》，公司归属于“化学原料和化学制品制造业”（C26）。

2025 年，美妆行业在消费修复与竞争加剧并行的环境下呈现“稳步复苏、结构分化”的特征。国家统计局数据显示，2025 年社会消费品零售总额 501,202 亿元，同比增长 3.7%；其中限额以上单位化妆品类零售额 4,653 亿元，同比增长 5.1%，行业在恢复增长的同时，也在经历深度调整。

报告期内，行业供给端整体竞争仍较为激烈，流量与价格竞争延续，整体护肤市场呈现“K 型分化”态势，大众市场增长趋稳，高端护肤扩容更快，品牌分化进一步加深；具备品牌资产沉淀、产品力与用户洞察能力、以及精细化运营能力的企业相对更能在竞争中保持韧性。渠道端，线上内容种草、社交电商与私域运营被视为品牌触达与转化的重要抓手的同时，线下体验价值突出，线上线下全渠道协同成为提升复购与品牌粘性、保持品牌健康度的关键。另外，科技创新在美妆行业的可持续发展中起到重要作用，生物技术与皮肤科学推动功效升级，智能化手段提升个性化与供应链透明度。消费者需求从基础功能进一步转向品质、功效与品牌价值的多元追求，功效护肤、成分关注度提升，男士美妆、细分肤质、礼赠与情绪价值场景发展，国潮审美、东方美学、纯净与可持续等新理念强化。

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，完善全球研发网络，推动创新成果的转化、加强建立线上线下融合、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、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赛道的布局。

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，公司积极拥抱人工智能的发展趋势，全面推进员工使用 AI 提效，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。

四、主营业务分析

1、概述

(1) 经营情况描述

报告期内，公司实现营业收入 497,727.65 万元，同比增长 17.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 14,834.92 万元，同比增长 34.92%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 13,663.72 万元，同比增长 15.85%。其中，自有品牌实现营业收入 209,610.88 万元，同比增长 26.97%，占整体营业收入比重 42.11%，自有品牌毛利率为 78.20%，品牌结构的进一步改善，带动公司整体毛利率显著提升。本期公司业绩增长的主要原因是本报告期公司聚焦高端品牌品牌建设，高端品牌品牌势能持续放大。

(2) 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

2025 年度，公司研发体系持续聚焦基础前沿研究、核心原料开发、配方技术创新及包材研发等领域，通过持续自主创新、技术积累和行业参与，在原料创新、技术专利、质量标准、学术影响及专项研究等多个维度取得了成果，为产品力提升和品牌长远发展提供坚实的科技支撑。

报告期内，公司共申请专利 38 项，授权专利 14 项，其中授权发明专利 13 项，新增湖南省自然科学基金立项 2 项，发表论文 6 篇，发布并实施各类标准 12 项，完成了 1 项化妆品新原料备案工作。在 AMA 亚洲医学美容峰会、欧洲皮肤病与性病学会（EADV）年会等国际舞台上发表研究成果。品牌产品及原料累计荣获 ICIC AWARDS、荣格技术创新奖、美耀奖、金穗奖等行业重要奖项 16 项。

前沿基础研究方面，公司联合中国科学院杭州医学研究所开展产学研课题“基于皮肤类器官的化妆品功效与机制研究”，依托皮肤类器官技术平台，进行抗皱机制及表面活性剂刺激通路等前沿基础研究。并立项 2 项湖南省自然科学基金项目：一是“灵芝-裂褶菌共发酵协同作用机制研究及相关化妆品原料开发”，旨在引入具有良好生物相容性和可编程结构的核酸四面体（tFNA）作为新一代智能载体，构建一个高效的递送平台，为开发更具功效针对性的产品提供尖端技术解决方案。二是“基于核酸四面体的中药单体递送体系及其化妆品应用研究”，通过多组学技术解析共发酵过程中的关键活性成分变化与基因调控网络，从根本上阐明两者协同增效的作用机制，目标最终落地为一款机理明确、温和高效的天然美白新原料。

核心新原料开发领域，成功运用现代植物生物技术，完成了化妆品新原料“雪莲花（*Saussurea involucreata*）愈伤组织提取物”的备案工作。公司采用先进的植物愈伤组织培养工艺，诱导雪莲花细胞形成具有高活性的愈伤组织，并在可控的生物反应器环境中进行规模化培养与提取，实现了对珍稀植物资源的可持续开发，在保护生态多样性的同时，有效克服了天然原料常见的品质波动问题。技术的成功应用，为公司积累了植物细胞培养与放大工艺经验，也为后续开发系列蕴含东方特色、功效明确的高端护肤成分奠定了技术基础。

同时，公司持续开展东方肌肤和熬夜肌肤机理研究。聚焦东方肌肤抗衰机理，基于多组学分析，揭示了黑参精粹通过调控细胞周期、DNA 修复及 ECM（细胞外基质）通路，有效提升细胞活力、促进胶原合成，初步构建了东方抗衰机制图谱。

并且系统研究熬夜肌机理，构建 3D 全皮熬夜模型，全面验证了核心原料 PQQ（吡咯并喹啉醌二钠盐）的抗衰与能量通路功效。研究进一步挖掘出以 HIF-1 α （缺氧诱导因子）为核心的回氧回血通路，助力“一夜焕亮”产品开发，并升级储备 CLOCK-F（生物节律因子）系列节律原料，持续挖掘节律靶点，为开发节律调控型产品提供原料支撑。

配方技术创新方面，产品应用研发紧密衔接市场需求与前沿技术，致力于打造差异化产品体验。VAA 品牌开发“仿生自愈膜”技术，其利用山茶花蜜油的仿生特性，在卸妆时能排出浊质、打开皮肤通道，并将山茶花提取物中的保湿因子精准输送至角质层，直接补充 NMF（天然保湿因子，natural moisturizing factor），最终在肌肤表面形成微米级仿生自愈膜，实现“边卸妆边养肤”，强化屏障自愈力。小迷糊品牌推出“水质改善因子”技术，通过三维协同防护体系解决清洁水质危害，从螯合、剥离到防护，系统性守护皮肤屏障，实现温和有效清洁。大水滴品牌“熬夜肌紧致抗老技术”，添加高浓度 PQQ 成分，并采用分仓剂型，最大程度保持 PQQ 活性；CHSS 成分复配（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），添加 400Da 超小分子玻尿酸、节律细胞 CLOCK-F 及 VC 衍生物，协同激发 PQQ 抗氧化能力，加速表皮渗透。

此外，公司坚持全球化的研发战略布局，在全球范围内的美妆高地进行国际顶尖研发实验室的建设。2025 年三季度，公司在法国巴黎的抗衰实验室完成升级开业，聚焦欧洲的抗衰活性物研究以及法国的优雅生活方式结合的研究；四季度大阪 SC 抗衰实验室正式揭幕，聚焦日本严谨的工匠精神与科学抗衰的研究，全球化研发体系进一步完善。

在全球化研发布局下，EDB、RV、PA 等高端品牌多线升级，通过自主研发与外部研发机构合作等多路径并行推进，快速推动产品新品研发及配方升级，为品牌发展做好完善的产品体系储备。报告期内，EDB 品牌革新升级超级面膜，3 倍加乘三重胶原肽，特别添加黑金活萃精华，匠心打造五感奢宠护肤体验；rich 面霜焕新升级第二代，全新升级配方，产品具备 5 倍 La Foux 泉水精粹，8 倍三重胶原肽、黑金活醇精粹，三重核心成分复配，打造丝绒般肤感。RV 品牌，核心技术全面升级为 RVGF 科技，让品牌三大肽——RV 新活肽、RV 丰盈肽和 RV 紧致肽，在保证高活性稳定性的同时，更精准抵达关键蛋白靶点，高效渗透，由内而外焕活肌肤，三大独有肽已全面完成美国 INCI 官方注册。PA 品牌持续聚焦 PDRN（多聚脱氧核糖核苷酸）原料升级，系统性解决序列模糊、功效不明确、透皮困难与稳定性差三大核心问题，构建具有代次差异的 PDRN 技术体系。

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。

此外，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，集成 GPT，DeepSeek，豆包，千问等多个主流大模型，并在内容创作，客服售后，达人推荐等核心场景做 AI 化重构，取得有效进展。

2) 自有品牌和 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。自有品牌与水羊国际 CP 品牌两大业务体系的并行发展，公司管理全球化、高端品牌的能力正在持续得到验证。

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，通过上海张园城堡店开业，与劳斯莱斯、宝诗龙等高奢圈层品牌合作，贵妇精英圈层持续礼赠种草，以及联动上海前滩太古里、南京德基等重奢商圈为品牌顶奢臻金系列定制私享会等活动，精准触达高净值客户群体，品牌高奢形象进一步强化，品牌势能持续提升。产品和市场建设维度，大单品超级 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，持续蝉联高端涂抹面膜 TOP1，精华防晒在千元以上防晒市场占有率持续提升，rich 面霜升级后备受消费者喜爱，单品销售高速增长。此外，品牌持续孵化身体护理等品类，完善优雅产品矩阵及高奢物料的规划，全面带动品牌整体业绩增长。渠道体系建设维度，EDB 继续深耕线上线下多渠道布局，完善高奢品牌渠道结构，报告期内自营渠道占比明显提升；2025 年 2 月 14 日，由品牌创始人 Charles-Edouard Barthes 匠心打造的品牌亚洲首家城堡店，于上海历史文化街区张园正式开业，并在一年内斩获权威行业媒体 SPA China 和国际顶级杂志 VOGUE 的两大奖项，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。截至报告期末，EDB 中国区已经开设上海前滩太古里、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 24 家正式直营门店，各直营门店通过品牌独创 SAHO 护肤艺术，创新五感 SPA，给每位用户带来全方位的极致体验。全球市场维度，EDB 全球品牌网点目前已经遍布法国、英国、德国、墨西哥、意大利、新加坡、日本、韩国、中国香港、中国澳门等国家和地区，新开业法国最大百货公司沙马丽丹门店和欧洲顶级购物地标巴黎老佛爷免税店，品牌独立站开始加大美国市场的推广，品牌的全球化市场形象及品牌影响力持续提升。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。

美国奢华科学功效护肤品牌 RV，报告期内品牌曝光度与人群资产持续提升，“科技”、“高效”的标签持续强化。品牌多款单品多次荣登 WWD、GQ、Marie Claire 等全球时尚杂志重要奖项，比如：Moisturizing Renewal Cream 荣获 WWD2025 年最佳晚霜奖项(Best Night Cream)、Intensité Volumising Serum 获得 GQ2025 年美国最佳抗老精华奖、Rescue Elixir Anti-Aging Oil 获得 PORTER 2025 年秋季护肤榜单 TOP、Brightening Serum 获得 CEW2025 年最佳面部精华奖项；国内市场，品牌大单品一夜回春油持续成为天猫进口精华油热销榜第一名，翡翠面霜荣登天猫进口抗皱面霜第六名，奇肌眼精华多次荣登进口眼部精华热销榜第一名，美誉度持续提升。在小红书、天猫、京东、抖音等多平台实现热度与规模双高增，其中小红书品牌搜索热度 2025 年同比高速增长，用户自发发布笔记占比 80%，且受到胡兵、江疏影、张俪、章小蕙等明星名媛自发种草，生意规模排名为小红书平台海外护肤品牌第二。全球市场，北美线下、海外电商及旅游零售渠道均实现高质量增长，品牌高奢价值与经营规模同步提升。其中，北美线下渠道持续深化与塞克斯全球、诺德斯特龙、霍尔特·伦弗鲁等高奢百货，以及 Blue Mercury、Cos Bar 等高奢集合店的稳定合作，夯实品牌高奢调性，稳步拉动业绩增长；海外电商实现高速增长，品牌官网销售额同比增长超 50%，亚马逊、TikTok 渠道均达成翻倍以上增长；通过精准站外投放，品牌新客数量与客单价同比大幅提升。旅游零售业务增势强劲，在 DFS 港澳地区 10 家门店销售额同比实现高速增长，并持续拓展免税业务，充分展现高奢品牌势能。

法国轻奢院线修护品牌 PA，报告期内深化品牌资产建设、科研创新与全域渠道运营，经营业绩实现跨越式增长，经营质量与品牌价值持续提升。品牌建设端，围绕先锋主题与法国嘉人杂志举办《闪耀的她 先锋论坛》、法国戛纳电影节的红毯合作完成《巴黎戛纳 双城溯源》，并邀请知名演员张彬彬先生以产品推荐官身份打造《PDRN 先锋发布会》，三场国内外线下活动，成功打造“63 年法国院线级修护”差异化标签，品牌认知度大幅提升；带动法国、美国市场业务回温，海外辐射力与国际影响力显著增强。产品端，大单品融雪面膜凭借产品力与用户口碑，在睡眠面膜、PDRN 等细分领域用户心智

与市场地位领先；并且全球研发持续赋能，品牌产品体系持续完善。渠道端，平台型渠道依靠品牌势能提升销售高速增长，成为核心增长引擎；直播型渠道，自播、达播均衡发展，品牌渠道结构持续优化，盈利韧性增强。

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，报告期内持续保持良好增长态势，品牌合作沈震轩、陈展鹏等香港 TVB 明星以及达人，结合“情人节、520、七夕”等礼赠关键节点，宣传推广英式理容文化，持续夯实中高端男士理容品牌打造。线上，天猫、抖音、京东等多渠道推广，实现品牌认知与销售的同步提升；同时拓展山姆全球购、SKP 渠道等优质线下渠道，品牌形象与市场信任度持续提升。

专研东方肌肤的民族护肤品牌御泥坊，2025 年持续夯实东方特色鲜明的国民美妆核心竞争力。品牌坚持研发为本、原料自研，建成全球首个 2+3 东方肌肤方程式研究院。成功自研中美双备案的“黑参精粹”、国家药监局认可的“灵芝精粹”、“雪莲精粹”核心成分；其中，“灵芝精粹”、“绿豆提取物”、“水飞泥浆精华”亮相 2025 IFSCC 国际化妆品科技大会，“灵芝精粹”更斩获化妆品权威学会 GDCA 科学技术奖唯一特等奖，彰显行业领先的原料科研实力。同时，御泥坊深耕东方文化沃土，深度联动湘绣、蜡染、手工秤三大非遗传承人，并成功入驻长白山人参博物馆开设品牌专题展厅，以文化底蕴与真实原料溯源为品牌赋能，强化东方美妆辨识度与信任资产。在研发与文化双重加持下，品牌荣誉与市场表现双向丰收：东方黑参系列获得 2025 年度产品、原料、专利三料“金穗奖”、上线一年 GMV 突破亿元；核心单品黑参胶原棒先后斩获 Future Marketing（未来营销大奖）2025 年度产品创新&黑科技奖、GDCA 金穗奖·化妆品科学技术创新奖；黑参胶原盒多次登顶品牌紧致精华水爆款榜、胶原精华水人气榜，实现技术领先、行业认可、市场热销的三重跨越。

国内新锐轻奢美妆品牌 VAA，报告期内持续深耕品牌心智占位。以卸妆膏 3.0 独有成分升级为技术主轴，推动用户评价从“好用”走向“可感知的养肤体验”。5 月升级推出全新 3.0 卸妆膏，创新添加红山茶花蜜油专利成分，参与主导制定多项卸妆品类国家行业标准，荣获荣格技术创新奖、ICIC 科技创新瞩目原料奖、ICIC 清洁产品奖三项行业大奖。并获得用户说“高端卸妆销量第一”认证。品牌全渠道 GMV 同比高速增长，大单品 VAA 卸妆膏多次斩获抖音保湿卸妆膏榜单 TOP1、抖音爆款卸妆膏榜单 TOP1；25 年抖音达播斩获高端卸妆类目 TOP1（客单 200 以上）；新品 VAA 养肤粉霜达人单场 GMV 突破 1300 万；与吴小白、井唐、梦洁等头部达人合作，实现销售与口碑的双重突破。实现品牌从高速增长到市场引领，从爆品突破到生态占位的关键跨越。

大水滴品牌专注熬夜肌肤护理领域 24 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，成功将熬夜修护专利成分 CLOCK-F 升级为 CLOCK-F Pro，并在国际权威个护杂志 HAPPI 发表关于节律调控的前沿成果。同时，将创新原料 PQQ 升级为 PQQ Pro，其在熬夜肌肤修护版块的研究成果被欧洲权威皮肤学术大会 EADV（欧皮会）多次收录，实验室牵头制定了行业 PQQ 原料护肤的应用标准，并完成在品牌新品 3 点回血面膜中的应用上市，上线两月销售额突破 500 万。在腰部梯队中，3 点熬夜水乳产品依据产品口碑实力，实现了 15+百万专场案例的爆发。品牌未来将持续坚持以科研创新推动产品创新，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，联合三甲医院皮肤科主任杨荣华医师携手打造科学洁面系列栏目，深入传递洁面知识，向消费者传达“精简清洁”理念。品牌联名国民级表情包 IP 乖巧宝宝，推出洁颜蜜联名版和多款创意周边，取得优异的市场表现，单品荣获抖音清爽洗面奶人气榜单 TOP1，联名项目凭借优质内容与市场表现，入围星球奖 2025 年度最佳品牌内容奖。5 月洁颜蜜 4.0 升级版上线，同时推出专研黑科技：MIHOO™净-水质改善因子，荣获荣格创新技术奖，其通过科学手段解决水中杂质，夯实小迷糊洁颜蜜“比清水洗脸更温和”的产品定位，单品荣获“美丽修行 2024 年度洁面奖”；8 月签约新生代实力音乐人小鬼-王琳凯为品牌代言人，掀起全网清爽护肤热潮。12 月携手长沙本土茶饮品牌茶佬佬手作，开启暖冬企划，推出双旦限定联名周边，打造线下主题门店，以沉浸式体验为用户带来温暖与惊喜，持续拉近与年轻消费者的情感距离。

②CP 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。报告期内于上海举办品牌发布会，品牌创始人 Erica Chung 首次亲临中国，分享了品牌的发展故事与愿景，标志着 3LAB 在中国开启新篇章。市场聚焦大单品 M 面霜精准投放，人群资产稳步增加；线上快速完善达播/分销矩阵，线下入驻各城市 SKP-S，实现品牌规模快速增长。

英国专业院线精准抗衰品牌 Sarah Chapman，2025 年深耕功效油养精准护肤，实现热度、口碑和销售三重共振。深度合作明星&达人，总曝光量超 1 亿，全平台搜索指数同比上涨 106%，带动小红书与天猫渠道销售翻倍式增长。明星单品熬夜油全年卖出 2.5 万瓶，在小红书平台斩获年度海外精华油品类 TOP2，并于 618 和双 11 大促中斩获天猫进口抗皱精华热销榜 TOP1。

阿曼王室国礼香水品牌 AMOUGE，2025 年凭借线上亮点突破、线下稳步拓展，实现品牌规模同比高速增长。品牌 5 月以“亚太首家旗舰店”和“华南首店”双店开业为核心亮点，结合海洋主题街道装置、限定新品上线系列动作，累计斩获曝光 1300 万+，带动同期 GMV 大幅突破；2025 年线下直营门店增至 5 家，叠加限时和集合概念店共覆盖全国六大区域，十大核心城市，同时高端百货渠道表现亮眼，SKP-S 门店销售额同比提升 381%，且连续一年蝉联香氛品类 TOP1。线上官方合作平台拓展至 6 家，已完成天猫、抖音、微信、京东、小红书等全渠道布局。

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 稳定卡位淘系乳液面霜 TOP1；功效新品 ABC 系列上线 1 年，销售占比持续提升，套装及单品登顶多平台爆款榜单。美国护肤品牌露得清，品牌大单品超 A 面霜荣登抖音紧致面霜超值爆款&修护面霜好价榜 TOP1；超 A 精华热销超 10 万件，荣登抖音品牌赋活精华液爆款榜 TOP1。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 美白精华持续引领美白精华 TOP，荣获“SIA100 科盟医研共创护肤品”权威认证；新品 VC100 高光精粹水首发即直播售罄。母婴品牌强生婴儿，打造全龄覆盖多品类爆款梯队，通过高效的小红书和抖音投放，婴儿润肤油荣登 2025 年全年天猫平台热卖榜 TOP1；百年专业漱口水品牌李施德林，连续 10 年稳居漱口水类目 TOP1，市场占有率持续领先。80 年皮肤学家专研身体乳品牌 Lubriderm 露比黎登，2025 年全品牌稳步增长，登上天猫进口身体乳 TOP1；美国专业生发品牌 Rogaine 培健，整年度蝉联天猫国际/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、共通互赢、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。

(3) 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》第四章数字创意产业第二节电子商务业务的相关披露要求：

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	22,413.73	4.50%	27,669.62	6.53%	-19.00%
第三方平台	自营、经销、代销	422,609.53	84.91%	358,939.39	84.71%	17.74%

销售收入占比在 10%以上的平台：

平台	客户公司
淘系	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司
	浙江天猫技术有限公司
	浙江昊超网络科技有限公司
	浙江天猫网络有限公司
	Alipay.com.Co.,Ltd
	Taobao China Holding Limited
	阿里健康（香港）科技有限公司
	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
	淘宝(中国)软件有限公司
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
	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
	北京抖音科技有限公司

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	119,714.00	8.97%	330	114	120
抖音	自营	178,102.05	21.70%	94	15	6

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	46,693.04	20,841,984	1.29
水乳膏霜	251,502.76		
注：			

类别	总交易金额（万元）	总订单数（个）	人均消费频次
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。			

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

（4）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“十一、公司未来发展的展望”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制度，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) 公司高度重视商业道德，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。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	4,977,276,457.17	100%	4,237,228,933.30	100%	17.47%
分行业					
日化行业	4,977,276,457.17	100.00%	4,237,228,933.30	100.00%	17.47%
分产品					
水乳膏霜	4,020,225,326.79	80.76%	3,351,476,282.92	79.10%	19.95%
面膜	818,026,429.41	16.44%	734,747,337.64	17.34%	11.33%
品牌管理服务	109,289,943.01	2.20%	101,807,417.04	2.40%	7.35%
其他	29,734,757.96	0.60%	49,197,895.70	1.16%	-39.56%
分地区					
境内	3,109,712,396.63	62.48%	2,753,900,342.12	64.99%	12.92%
境外	1,867,564,060.54	37.52%	1,483,328,591.18	35.01%	25.90%
分销售模式					
自营	3,794,501,720.23	76.23%	3,078,213,398.55	72.65%	23.27%
经销	827,544,669.86	16.63%	818,009,739.78	19.31%	1.17%
代销	219,444,378.41	4.41%	216,668,722.96	5.11%	1.28%
其他	135,785,688.67	2.73%	124,337,072.01	2.93%	9.21%

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

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
日化行业	4,977,276,457.17	1,715,544,451.57	65.53%	17.47%	9.46%	2.52%
分产品						
水乳膏霜	4,020,225,326.79	1,491,400,757.12	62.90%	19.95%	11.94%	2.66%
面膜	818,026,429.41	196,523,575.58	75.98%	11.33%	-3.49%	3.69%
分地区						
境内	3,109,712,396.63	1,154,369,378.97	62.88%	12.92%	6.44%	2.26%
境外	1,867,564,060.54	561,175,072.60	69.95%	25.90%	16.25%	2.50%
分销售模式						
自营	3,794,501,720.23	1,128,764,949.19	70.25%	23.27%	13.94%	2.44%
代销	219,444,378.41	124,732,324.88	43.16%	1.28%	2.83%	-0.86%
经销	827,544,669.86	436,497,268.84	47.25%	1.17%	0.84%	0.17%

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

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
日化行业	销售量	万片/万瓶	15,232.69	15,960.61	-4.56%
	生产量	万片/万瓶	14,905.33	15,490.48	-3.78%
	库存量	万片/万瓶	4,307.32	4,882.63	-11.78%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
日化行业	原材料	436,484,940.71	25.44%	314,745,594.70	20.08%	38.68%
日化行业	人工及制造费用	65,598,904.81	3.82%	72,956,976.30	4.66%	-10.09%
日化行业	外购商品	1,213,460,606.05	70.74%	1,179,575,129.92	75.26%	2.87%

说明

不适用

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

1、本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得比例	购买日	购买日的确定依据
Hawkins & Brimble Limited	2025 年 5 月 15 日	77.12%	2025 年 5 月 15 日	股权交割

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	438,853,592.36
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	8.82%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	232,058,260.93	4.66%
2	客户二	72,272,804.23	1.45%
3	客户三	50,795,218.75	1.02%
4	U&I TRADING CO., LIMITED	44,505,361.66	0.89%
5	客户五	39,221,946.79	0.79%
合计	--	438,853,592.36	8.82%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,075,569,944.62
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	59.97%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	728,956,843.86	40.64%
2	供应商二	131,788,061.17	7.35%
3	供应商三	113,696,939.31	6.34%
4	供应商四	68,543,896.56	3.82%
5	CRB SA	32,584,203.72	1.82%
合计	--	1,075,569,944.62	59.97%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	2,580,080,901.94	2,078,750,769.09	24.12%	主要系加大投放和推广所致
管理费用	283,041,344.72	260,731,928.59	8.56%	
财务费用	94,414,065.45	69,296,312.76	36.25%	主要系汇率波动影响导致财务费用增加
研发费用	110,540,144.21	82,175,539.04	34.52%	主要系本期研发投入增加所致

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
肽类原料开发	验证多肽在化妆品中	完成多肽功效验证及	开发多种高效、安	形成具有自主知识产

	的核心功效，赋能高奢品牌科技力	放大工艺研究，并完成原料配伍性稳定性研究	全、稳定且富有科技感的多肽原料，建立规模化生产工艺	权的寡肽原料产品，申请备案新原料，为多肽资源在中国及全球市场的合规使用和护肤产品的开发提供科学依据和研究基础，赋能高奢品牌
节律小分子 Clock-F 3.0 开发	深入研究 Clock-F 作用通路/靶点，提高皮肤生物利用度，建立科学、完善的安全性评价体系	已完成新原料中试，及主分子结构核心专利申请	升级更好的功效，更低的综合应用成本的 Clock-F 原料开发技术	形成具有自主知识产权的节律调节原料产品，并对熬夜肌所带来的皮肤问题具有一定的即时功效，申请备案新原料，对品牌科技进行支撑赋能
基于皮肤类器官的功效评价与机制研究	依托皮肤类器官技术平台，进行抗皱机制及表面活性剂刺激通路等前沿基础研究	完成包含角质层中各类非细胞物质与真皮层活细胞群的东方人群特征的完整皮肤模型的建立与初步验证	构建东方人种皮肤类器官（芯片）；完成黑参提取的抗皱纹机制研究；利用皮肤类器官（芯片），研究表面活性剂的皮肤刺激通路	建立东方人种皮肤芯片技术体系，丰富体外抗皱效能评价手段，填补特异性皮肤研究空白，为黑参原料高端应用提供科学依据，提升品牌的市场竞争力
基于 Nrf2-ARE 通路的抗氧化肌肤源力因子的开发与研究	建立细胞层面及分子层面的抗氧化机理研究模型，基于模型开发抗氧化相关原料	完成抗氧化组合物的专利授权与论文发表，益生菌工艺的规模化转化，硫辛酸超分子体系的开发与验证	建立抗氧化研究平台，开发出抗氧化力强的新原料并实现规模化产品应用	探究 Nrf2 通路下抗氧化机理，产出基础理论知识及原料开发技术，并形成相关领域技术储备
皮肤机理研究	东方肌肤：以皮肤细胞系统组学分析为基础，开展东方肌肤抗衰机理研究。熬夜肌肤：揭示生物钟紊乱对皮肤健康的分子调控网络，开发靶向修护活性成分，构建科学的评价体系，填补生物钟与皮肤病理关联的理论空白	东方肌肤：初步构建了东方抗衰机制图谱，相关成果已投稿 SCI 期刊与 EADV 欧洲皮肤科学术年会。熬夜肌肤：已完成 3D 全皮熬夜模型的构建，全面完成了核心原料 PQQ 的抗衰功效及能量通路功效的验证工作	东方肌肤：开发出适用于东方人群肌肤的珍稀原料。熬夜肌肤：开发靶向修护活性成分	产出多款适合东方肌肤的中国特色植物原料及针对熬夜肌肤抗衰修护原料，并形成相关领域技术储备
中国特色植物的化妆品新原料开发及应用研究	建立一系列基于中国特色植物原料的提取制备工艺，完成多维度原料功效评价，形成一套应用技术	完成了化妆品新原料“雪莲花（Saussurea involucreta）愈伤组织提取物”的备案工作	开发出系列中国特色植物新原料并实现规模化的产品应用	产出多款中国特色植物新原料，并形成相关领域技术储备

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	243	269	-9.67%
研发人员数量占比	11.67%	13.19%	-1.52%
研发人员学历			
本科	142	159	-10.69%
硕士	75	65	15.38%
博士	7	8	-12.50%
其他	19	37	-48.65%
研发人员年龄构成			

30 岁以下	67	94	-28.72%
30~40 岁	154	166	-7.23%
40 岁以上	22	9	144.44%

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2025 年	2024 年	2023 年
研发投入金额（元）	110,540,144.21	82,175,539.04	76,569,694.65
研发投入占营业收入比例	2.22%	1.94%	1.70%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	4,869,172,250.19	4,217,751,769.08	15.44%
经营活动现金流出小计	4,298,167,391.95	3,952,096,086.49	8.76%
经营活动产生的现金流量净额	571,004,858.24	265,655,682.59	114.94%
投资活动现金流入小计	216,782,963.17	742,394,207.61	-70.80%
投资活动现金流出小计	357,664,217.61	1,077,818,980.38	-66.82%
投资活动产生的现金流量净额	-140,881,254.44	-335,424,772.77	58.00%
筹资活动现金流入小计	574,312,798.77	1,109,466,772.37	-48.24%
筹资活动现金流出小计	835,687,642.81	1,078,550,909.75	-22.52%
筹资活动产生的现金流量净额	-261,374,844.04	30,915,862.62	-945.44%
现金及现金等价物净增加额	164,613,776.04	-37,409,952.76	540.03%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

- （1）经营活动产生的现金流量净额较 2024 年度增加，主要系本期销售商品、提供劳务收到的现金较上期增加所致。
- （2）投资活动产生的现金流量金额较 2024 年度增加，主要系本期取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较上期减少所致。
- （3）筹资活动产生的现金流量净额较 2024 年度减少，主要系本期取得借款收到的现金较上期减少所致。
- （4）现金及现金等价物净增加额较 2024 年度增加，主要系本期收入增加，回款增多所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

主要系本期长期待摊费用摊销、存货、经营性应付项目的影响。

五、非主营业务情况

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	4,075,285.70	2.76%		否
公允价值变动损益	6,762,394.40	4.58%		否
资产减值	-34,661,206.89	-23.50%		否
营业外收入	1,993,571.54	1.35%		否
营业外支出	2,006,390.50	1.36%		否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	679,155,125.84	15.27%	476,961,197.20	11.22%	4.05%	
应收账款	414,028,331.61	9.31%	347,378,281.70	8.17%	1.14%	
存货	752,437,223.47	16.92%	829,648,510.18	19.52%	-2.60%	
投资性房地产	101,363,024.80	2.28%	121,401,813.38	2.86%	-0.58%	
长期股权投资	40,620,011.15	0.91%	28,484,608.46	0.67%	0.24%	
固定资产	913,668,926.67	20.54%	918,052,551.16	21.60%	-1.06%	
在建工程	16,531,529.79	0.37%	12,021,067.26	0.28%	0.09%	
使用权资产	68,849,403.47	1.55%	59,682,968.26	1.40%	0.15%	
短期借款	313,537,464.47	7.05%	352,934,871.90	8.30%	-1.25%	
合同负债	25,993,865.39	0.58%	33,330,393.66	0.78%	-0.20%	
长期借款	287,254,785.06	6.46%	545,079,137.70	12.82%	-6.36%	
租赁负债	43,635,843.73	0.98%	43,435,499.77	1.02%	-0.04%	

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动	计入权益的累计公	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

		损益	允价值变动					
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	128,174,831.00	6,762,394.40			214,378,000.00	214,402,800.00	251,507.57	-134,660,917.83
4. 其他权益工具投资	60,228,502.80	18,101,097.20	-59,573,144.43					78,329,600.00
金融资产小计	188,403,333.80	24,863,491.60	-59,573,144.43		214,378,000.00	214,402,800.00	251,507.57	-212,990,517.83
上述合计	188,403,333.80	24,863,491.60	-59,573,144.43		214,378,000.00	214,402,800.00	251,507.57	-212,990,517.83
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

交易性金融资产（不含衍生金融资产）中“其他变动”为理财产品收益已实现，从“公允价值变动损益”结转至“投资收益”等。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期末		
	账面价值（元）	受限类型	受限情况
货币资金	80,243,009.77	保函、保证金、冻结	保函、保证金、冻结
固定资产及投资性房地产	822,419,746.51	抵押	抵押授信
合计	902,662,756.28		

七、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
357,664,217.61	1,077,818,980.38	-66.82%

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	21,580,609.91	1,176,503,709.74	自筹+募集资金	96.07%	0.00	81,591,118.49	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	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	2,380,770.42	198,045,039.30	自筹	1.17%	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	--	--	--	23,961,380.33	1,374,548,749.04	--	--	0.00	81,591,118.49	--	--	--

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

☐适用 ☑不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

☐适用 ☑不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
水羊化妆品制造有限公司	子公司	产品销售	50,000,000	1,477,714,135.42	721,120,518.17	392,928,736.03	46,278,589.11	44,296,788.73
Evidens de beauté	子公司	产品销售	8,640 欧元	351,861,890.84	215,594,967.83	305,996,835.89	49,654,160.35	37,191,468.33
湖南御家网络科技有限公司	子公司	产品销售	2,000,000	20,583,200.64	12,892,708.16	155,874,006.15	26,864,946.74	26,950,777.15
香港水羊化妆品有限公司	子公司	产品销售	100 美元	458,253,563.82	80,284,026.33	430,040,540.10	30,591,612.24	25,543,996.27
长沙水羊网络科技有限公司	子公司	产品销售	3,000,000	657,563,104.54	129,219,776.38	239,638,537.07	26,262,939.51	24,984,201.05

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

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

1、公司战略

近年来，美妆行业经历着深度变革，科技研发成为核心竞争壁垒，AI、生物科技等技术深度应用于原料研发、产品定制环节，消费需求向功效化、个性化、情感价值升级，渠道端线上线下融合成主流，社媒电商成为线上增长核心，线下场景向体验化、互动化升级。同时行业竞争格局重构、品牌分化凸显，企业需在研发、供应链、渠道布局上构建差异化优势才能实现长期健康增长。

公司将持续坚持“研发赋能品牌，数字赋能组织”的双科技赋能，不断提升研发能力与数字化智能化水平、提升经营主体自主创新新能力；坚持“自有品牌与 CP 品牌双业务驱动”战略，深耕国内、国际市场，进一步推动高端化、全球化布局；

有序推进“内部平台生态化，外部生态平台化”的双平台生态建设，提升水羊在国际美妆生态影响力；深耕多层次品牌矩阵建设，推进线上线下全域渠道布局，深化全球研发、生产、市场网络搭建，满足全球消费者多元美妆需求，真正实现“让人类享受肌肤之美”的初心使命，争做中国美妆行业领头羊。

2、经营计划

(1) 持续加码研发投入

公司将进一步加大研发的投入，坚持全球化研发，持续深化完善大研发体系，在肌肤机理研究、新原料开发、产品应用研发三大体系上做长期深度投入与细分体系化建设，加强全球研发人员招聘，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，为消费者找到更匹配的有效解决方案。

(2) 聚焦高端化、全球化投入

在原有多层次品牌矩阵的基础上，公司将进一步聚焦资源，完善品牌结构，坚定维护高奢高端品牌资产，坚持高端化投入，提升经营质量；同时，通过全球化团队建设、供应链完善、全渠道融合等多举措，持续推进全球化研发、全球化生产与全球化市场的布局，打造全球化的“新晋高奢美妆集团”。

(3) 积极开展组织及人才建设

公司始终坚持“数字赋能组织、组织赋能人才”的发展战略，秉承着“人成事，事成人”的人才理念，公司始终重视对于员工以及管理人员的引进、培养及激励，全面搭建完善“三重激励体系”，旨在为员工在不同职业阶段提供多维激励和中长期收入保障，进一步提升员工收入水平和市场竞争力。未来也将持续通过人才成长、职能研发体系化，实现组织与人才的匹配度、员工自我自治度、办公环境与美妆人才匹配度持续快速提升。

十二、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
2025年04月29日	电话会议	电话沟通	机构	中庚基金等87家机构	公司2024年度及2025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：2025-001
2025年05月09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	2024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：2025-002
2025年06月20日	公司会议室	实地调研	机构	中信证券等29家机构	公司当前战略及未来发展沟通	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）投资者关系活动记录表编号：2025-003
2025年08月	电话会议	电话沟通	机构	中信证券等	公司2025年	巨潮资讯网

22 日				121 家机构	半年度经营情况介绍及相关问答	(www.cninfo.com.cn) 投资者关系活动记录表编号: 2025-004
2025 年 09 月 19 日	投资者关系互动平台 (https://ir.p5w.net)	网络平台线上交流	其他	线上参加 2025 年湖南辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者	公司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: 2025-005
2025 年 10 月 30 日	电话会议	电话沟通	机构	中信建投证券等 69 家机构	公司 2025 年前三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: 2025-006

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

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。

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律、法规和中国证监会有关规章制度、深交所业务规则等的要求，完成法人治理架构调整，取消监事会设置，由董事会审计委员会行使原监事会职权，同时完成了换届选举工作，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。截至报告期末，公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》的要求。

（一）关于股东与股东会

公司严格按照《上市公司股东会规则》、深圳证券交易所创业板的相关规定以及《公司章程》《股东会议事规则》等内部制度的要求，规范地召集、召开股东会，并由见证律师进行现场见证且出具了法律意见书，尽可能为股东及股东代表参加股东会提供便利，使其充分行使股东权利，并保证各位股东在会议上有充分的发言权，确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权利。

（二）关于公司与控股股东

公司控股股东严格规范自己的行为，不存在超越股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的情况。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会和内部机构独立运作。

（三）关于董事和董事会

公司董事会设董事 7 名，其中独立董事 3 名，职工代表董事 1 名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位董事能够依据《董事会议事规则》《独立董事工作细则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等开展工作，出席董事会、董事会专门委员会、独立董事专门会议和股东会，勤勉尽责地履行职责和义务，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规，不断提升公司运作和内部管理的水平和能力。

（四）关于公司与投资者

公司高度重视信息披露工作，严格按照《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第 2 号——公告格式》等规定以及公司制定的《信息披露管理办法》《投资者关系管理制度》等制度要求，真实、准确、完整、及时地披露信息，并指定公司董事会秘书负责信息披露工作，协调公司与投资者的关系，接待股东来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；指定《证券时报》《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司信息披露的指定报纸和网站。证券事务部作为投资者关系管理的具体实施机构，致力于以更好的方式和途径使广大投资者能够平等地获取公司经营管理、未来发展等信息，设置了投资者专线电话（0731-85238868）、专用邮箱（ir@syounggroup.com）等沟通渠道，并定期开展投资者来访及投资机构调研工作，积极回复投资者关心的重要问题，并广泛听取投资者关于公司经营和管理的意见与建议，与广大投资者保持了良好的沟通关系。

（五）绩效评价与激励约束机制

公司建立了董事、高级管理人员绩效评价与激励约束机制，董事会薪酬与考核委员会负责对公司的董事、高级管理人员进行绩效考核，现有考核及激励约束机制符合公司的发展现状。公司正积极落实《上市公司治理准则》薪酬管理的要求，对公司董事、高级管理人员薪酬管理制度及方案进行了修订，相关内容及审批程序符合法律法规及公司实际情况的要求。

（六）关于相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，重视公司的社会责任，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通和交流，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

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

是 否

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

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

公司在人员、资产、财务、机构、业务上与公司控股股东及公司实际控制人保持独立性。公司控股股东、实际控制人及其关联人也不存在违法违规占用公司资金以及要求公司违法违规提供担保的情形。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、公司具有表决权差异安排

适用 不适用

五、红筹架构公司治理情况

适用 不适用

六、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股数（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
戴跃锋	男	44	董事长、总经理	现任	2016年09月12日	2028年08月07日	39,086,611	0	0	0	39,086,611	
张虎儿	男	40	董事	现任	2016年09月12日	2028年08月07日	908,824	0	0	0	908,824	
黄晨泽	男	36	董事	现任	2025年08月08日	2028年08月07日	545,049	0	0	0	545,049	

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
			副总经理	离任	2022年08月10日	2025年08月08日						
王英平	女	53	职工代表董事	现任	2025年08月08日	2028年08月07日	29,273	0	0	0	29,273	
曾江洪	男	58	独立董事	现任	2022年08月10日	2028年08月07日	0	0	0	0	0	
汪峥嵘	女	49	独立董事	现任	2022年08月10日	2028年08月07日	0	0	0	0	0	
刘曙萍	女	56	独立董事	现任	2022年08月10日	2028年08月07日	0	0	0	0	0	
旷毅	男	39	副总经理	现任	2025年08月08日	2028年08月07日	0	0	0	0	0	
颜红玉	女	37	副总经理	现任	2025年08月08日	2028年08月07日	5,102	0	0	0	5,102	
吴小瑾	女	45	副总经理、董事会秘书	现任	2016年09月12日	2028年08月07日	658,952	0	0	0	658,952	
沈志安	男	45	副总经理	现任	2025年08月08日	2028年08月07日	0	0	0	0	0	
邹飞	女	36	财务总监	现任	2024年04月29日	2028年08月07日	0	0	0	0	0	
陈喆	男	42	董事	离任	2016年09月12日	2025年08月08日	45,796	0	0	0	45,796	
宾婧	女	38	董事	离任	2022年08月10日	2025年08月08日	5,243	0	0	0	5,243	
合计	--	--	--	--	--	--	41,284,850	0	0	0	41,284,850	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025年8月8日，公司召开2025年第一次临时股东大会，选举产生了公司第四届董事会董事成员，原第三届董事会董事陈喆先生、宾婧女士任期届满离任，黄晨泽先生被选举为第四届董事会董事，且不再继续担任副总经理职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
----	-------	----	----	----

陈喆	董事	任期满离任	2025 年 08 月 08 日	换届
宾婧	董事	任期满离任	2025 年 08 月 08 日	换届
黄晨泽	董事	被选举	2025 年 08 月 08 日	换届
王英平	职工代表董事	被选举	2025 年 08 月 08 日	换届
旷毅	副总经理	被选举	2025 年 08 月 08 日	换届
颜红玉	副总经理	被选举	2025 年 08 月 08 日	换届
沈志安	副总经理	被选举	2025 年 08 月 08 日	换届
黄晨泽	副总经理	任期满离任	2025 年 08 月 08 日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

1、董事会成员简历

(1) 戴跃锋先生，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，国家“万人计划”科技创新创业领军人才。曾任湖南省第十二届政协委员、湖南省商务厅特聘专家、长沙市青年企业家协会第五届会长、长沙市电子商务协会第三届会长。荣获湖南省“五四青年奖章”，并被湖南省政府授予一等勋章、湖南省创业标兵、湖南省首批“湖湘青年英才”、德国红点设计大奖获得者。担任湖南省大学生创业导师、湖南省青年商会会长、长沙市重大人才工程评审专家。汀汀公益基金会创始人，水羊股份创始人及实际控制人，现任公司董事长及总经理。

(2) 张虎儿先生，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2008 年入职，历任御泥坊品牌人力总监、后端总监、执行总经理，水羊股份供应链部部长、总监。2013 年 7 月至 2019 年 9 月任公司副总经理，2014 年 12 月至今任公司董事。

(3) 黄晨泽先生，1990 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011 年入职，2016 年 1 月任小迷糊品牌事业部总监、2018 年 1 月任小迷糊品牌事业部总经理，2019 年 1 月任新锐品牌事业部总经理，2020 年 1 月任御泥坊品牌事业部总经理，2024 年 1 月至今任达播体系部总经理。水羊股份党委第一支部书记。2019 年 9 月至 2022 年 8 月任公司董事，2022 年 8 月至 2025 年 8 月任公司副总经理，2025 年 8 月至今任公司董事。

(4) 王英平女士，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任湖南五八农服信息技术有限公司联合创始人，快乐购物股份有限公司高级经理、经营管理总监，中国电子商会智慧三农专委会第一届副秘书长、湖南省大学生电子商务大赛竞组委副主任。2017 年 12 月至今，任水羊股份公共事务总监；2022 年至今，任水羊股份工会主席；2024 年至今，任水羊股份党委书记；兼任长沙市电子商务协会会长，2025 年 8 月至今任公司董事。

(5) 曾江洪先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，管理学博士，中南大学商学院教授、博士生导师。湖南省重点研究基地“中南大学中小企业研究中心”主任，“中南大学公司治理与资本运营研究中心”主任，主要致力于中小企业融资与成长、企业并购与整合、公司治理等方面的教学和科研工作。2022 年 8 月至今任公司独立董事。

(6) 汪峥嵘女士，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权、硕士研究生学历。历任中外运湖北分公司总办职员、湖南省好食上餐饮管理有限公司总经理、长沙五十七度湘餐饮管理有限公司董事长。现任龙牌食品股份有限公司董事长，湖南友谊阿波罗商业股份有限公司独立董事，2022 年 8 月至今任公司独立董事。

(7) 刘曙萍女士，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中国注册会计师，中国注册税务师。历任湖南长沙公交三公司会计、团委书记；长沙建设委员会长沙建设报记者、编辑；三一集团监事会内部审计主管；天健会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所项目经理，中准会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所质量总监、大信会计师事务所（特殊普通合伙）长沙分所负责人、湖南省注册会计师协会第一届专业技术委员会财务报表领域主任委员；湘

潭电机股份有限公司等 9 家上市公司独立董事。现任上会会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所负责人、中国注册会计师协会资深会员、湖南省注册会计师协会第五届理事会理事，湖南省国资委国有资本经营预算支出项目评审专家，长沙市技术评估论证中心财务专家，湖南达嘉维康医药产业股份有限公司独立董事，2022 年 8 月至今任公司独立董事。

2、高级管理人员简历

(1) 旷毅先生，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011 年 11 月入职湖南御家汇网络有限公司任电商运营专员，2012 年 5 月任移动互联网学院运营经理，2014 年 1 月任移动互联网学院运营总监，2016 年 12 月任总政管理部总监，2021 年 12 月至今任水羊股份人力资源总监。2016 年 9 月至 2025 年 8 月任公司监事，2025 年 8 月至今任公司副总经理。

(2) 颜红玉女士，1989 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011 年 12 月入职，2016 年 12 月任水羊国际事业部经理，2020 年 8 月任 KIKO 品牌学院经理，2020 年 10 月任水羊股份伊菲丹品牌部经理，2021 年 1 月任水羊股份伊菲丹品牌部总监，2023 年 1 月至今任水羊股份伊菲丹品牌事业部总经理，2025 年 8 月至今任公司副总经理。

(3) 吴小瑾女士，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。曾任职于拓维信息系统股份有限公司、招商湘江产业投资管理有限公司，2015 年 6 月至今任公司董事会秘书，2016 年 9 月至今任公司副总经理。

(4) 沈志安先生，1981 年出生，中国国籍，本科学历。合肥市第十六、十七届人大代表、民革安徽省企业家联谊会会长、民革中央企业家联谊会第三届常务理事。安徽大学、合肥工业大学职业发展导师，曾就职康师傅顶新国际集团安徽企划经理、新加坡益海嘉里公司南京公司经理、中物华商国际物流（安徽）有限公司总经理，荣程集团上海麒恒电子商务有限公司总经理。2021 年 7 月至今担任水羊股份大行政负责人，2025 年 8 月至今任公司副总经理。

(5) 邹飞女士，1990 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中级会计师，曾任华为技术有限公司财务主管，腾讯（科技）有限公司高级财务分析经理，2021 年 7 月起任公司水羊制造财务部部门总监、财务直属部门总监、自有品牌财务部部门总监，2024 年 4 月至今任公司财务总监。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

公司严格按照《公司法》《证券法》等法律法规和《公司章程》的要求规范运作，公司实际控制人戴跃锋先生同时担任董事长和总经理，是基于公司深耕主业发展战略的合理安排，有利于提升决策效率、保障战略执行的高效性和连贯性，为公司可持续发展提供坚实保障。

为保障治理有效性与独立性，公司通过《公司章程》《董事会议事规则》《总经理工作细则》等内部制度，明确划分了董事会与总经理的决策与管理权限，所有重大事项均严格按照规则及内部制度的要求履行董事会或股东会审议程序，总经理在董事会授权范围内行使经营管理权。董事会下设的审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会均由独立董事担任召集人并占多数，依照法律法规行使监督与指导职能。同时，公司建立了严密的内部控制与关联交易管理制度，确保业务、人员、资产、机构、财务上的独立运作，并通过强化信息披露与外部审计监督，形成对经营管理权的常态化约束。

公司已通过完善的治理结构和内部控制措施，有效确保了公司治理的规范性、独立性与透明度，能够切实维护公司及全体股东，特别是中小股东的合法权益。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
戴跃锋	湖南御家投资管理有限公司	执行董事			否
戴跃锋	长沙汀汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表			否

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
戴跃锋	湖南水羊投资有限公司	执行董事			否
戴跃锋	湖南陌游科技有限公司	监事			否
戴跃锋	湖南戴卤菜食品科技有限公司	监事			否
戴跃锋	武冈戴卤菜食品科技有限公司	监事			否
戴跃锋	湖南拙燕仓物流有限公司	执行董事			否
戴跃锋	湖南拙燕管理咨询服务有限公司	执行董事			否
戴跃锋	嘉倍（北京）科技有限公司	执行董事			否
曾江洪	中南大学商学院	教授			是
汪峥嵘	龙牌食品股份有限公司	董事长			是
汪峥嵘	长沙五十七度湘餐饮管理有限公司	监事			
汪峥嵘	长沙五十七度湘商贸有限公司	执行董事兼总经理			
汪峥嵘	长沙小猪猪餐饮投资管理有限公司	执行董事兼总经理			
汪峥嵘	上海五十七度湘餐饮管理有限公司	监事			
汪峥嵘	湘潭龙牌食品销售有限公司	执行董事兼经理			是
汪峥嵘	长沙卓信管理咨询有限公司	监事			
汪峥嵘	龙牌湘菜研发应用（长沙）有限公司	经理			
汪峥嵘	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	独立董事			是
刘曙萍	上会会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所	负责人			是
刘曙萍	湖南达嘉维康医药产业股份有限公司	独立董事			是

刘曙萍	湖南龙舟农机股份有限公司	独立董事			是
刘曙萍	湖南省注册会计师协会	第五届理事会理事			否
刘曙萍	湖南省注册会计师协会第一届专业技术委员会	主任委员			否
王英平	长沙市电子商务协会	会长			否
沈志安	安徽利翔商贸有限公司	监事			否

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事的薪酬经公司董事会审议批准并提交股东会审议通过后实施。高级管理人员的薪酬由董事会批准后实施，主要参考公司的经营业绩和个人绩效。董事、高级管理人员的报酬根据公司薪酬分配政策，结合其经营绩效、工作能力、岗位职责等考核确定并发放。2025 年度实际支付公司董事、高级管理人员报酬共计 1,119.90 万元。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
戴跃锋	男	44	董事长、总经理	现任	147.87	否
张虎儿	男	40	董事	现任	60.94	否
黄晨泽	男	36	董事	现任	130.04	否
王英平	女	53	职工代表董事	现任	84.87	否
曾江洪	男	58	独立董事	现任	8.00	否
汪峥嵘	女	49	独立董事	现任	8.00	否
刘曙萍	女	56	独立董事	现任	8.00	否
旷毅	男	39	副总经理	现任	83.83	否
颜红玉	女	37	副总经理	现任	77.79	否
吴小瑾	女	45	副总经理、董事会秘书	现任	113.20	否
沈志安	男	45	副总经理	现任	125.53	否
邹飞	女	36	财务总监	现任	54.88	否
陈喆	男	42	董事	离任	104.64	否
宾婧	女	38	董事	离任	112.31	否
合计	--	--	--	--	1,119.90	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司非独立董事、高级管理人员根据其担任具体职务，按公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬，具体包括基本薪酬、季度绩效薪酬和年度绩效薪酬；2025 年基本薪酬按月平均发放，季度绩效薪酬根据季度绩效考核结果按季发放，年度绩效薪酬根据董事会薪酬与考核委员会考核评定的 2025 年度绩效考核结果确定后发。公司独立董事津贴标准确认为每年 8 万元（税前），按月发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

适用 不适用

七、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
戴跃锋	9	9	0	0	0	否	3
张虎儿	9	9	0	0	0	否	3
黄晨泽	6	6	0	0	0	否	2
王英平	6	6	0	0	0	否	2
曾江洪	9	1	8	0	0	否	3
汪峥嵘	9	1	8	0	0	否	3
刘曙萍	9	1	8	0	0	否	3
陈喆	3	3	0	0	0	否	2
宾婧	3	3	0	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司董事严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及其他有关法律、法规和《公司章程》的有关规定，忠实、勤勉地履行职责，积极按时出席相关会议，认真审议各项议案。公司董事积极参与、了解公司的生产经营情况、内部控制以及财务状况，对公司的发展战略、完善公司治理等方面提出了积极建议，有效保证了公司董事会决策的公正性和客观性。公司董事恪尽职守，勤勉尽职，努力维护了公司整体利益和广大中小股东的合法权益，为公司的规范运作和健康发展发挥了积极作用。

八、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
第三届董事会审计委员会	刘曙萍、曾江洪	1	2025年02月21日	关于公司2024年第四季度内审工作情况及2025年工作计划的议案	一致同意		
第三届董事会薪酬与考核委员会	汪峥嵘、刘曙萍、宾婧	1	2025年03月18日	关于公司内部董事、监事及高级管理人员年度绩效考核结果的议案	一致同意		
第三届董事会战略委员会	戴跃锋、汪峥嵘、曾江洪	1	2025年04月25日	关于公司未来发展战略、经营计划的议案	一致同意		
第三届董事会审计委员会	刘曙萍、曾江洪、张虎儿	1	2025年04月25日	关于公司《2024年年度报告》及其摘要的议案等6项议案	一致同意		
第三届董事会薪酬与考核委员会	汪峥嵘、刘曙萍、宾婧	1	2025年04月25日	关于公司非独立董事、监事和高级管理人员2024年度薪酬执行情况及2025年度薪酬方案的议案等3项议案	一致同意 (回避表决除外)		
第三届董事会提名委员会	曾江洪、汪峥嵘、戴跃锋	1	2025年07月22日	关于董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人任职资格审核的议案等2项议案	一致同意		
第四届董事会提名委员会	曾江洪、汪峥嵘、戴跃锋	1	2025年08月08日	关于聘任公司总经理的议案等5项议案	一致同意		
第四届董事会审计委员会	刘曙萍、曾江洪、张虎儿	1	2025年08月08日	关于聘任公司财务总监的议案等2项议案	一致同意		
第四届董事会审计委员会	刘曙萍、曾江洪、张虎儿	1	2025年08月20日	关于公司《2025年半年度报告》及其摘要的	一致同意		

				议案等 2 项议案			
第四届董事会审计委员会	刘曙萍、曾江洪、张虎儿	1	2025 年 10 月 28 日	关于公司《2025 年第三季度报告》的议案等 2 项议案	一致同意		
第四届董事会薪酬与考核委员会	汪峥嵘、刘曙萍、王英平	1	2025 年 11 月 28 日	关于《2025 年员工持股计划（草案）》及摘要的议案等 2 项议案	一致同意		
第四届董事会独立董事专门会议	刘曙萍、曾江洪、汪峥嵘	1	2025 年 12 月 26 日	关于预计 2026 年度日常关联交易的议案	一致同意		

九、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

十、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职工的数量（人）	24
报告期末主要子公司在职工的数量（人）	2,058
报告期末在职工的数量合计（人）	2,082
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,647
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	194
销售人员	1,257
技术人员	225
财务人员	89
行政人员	317
合计	2,082
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	322
本科	1,218
大专及以下	542
合计	2,082

2、薪酬政策

公司根据已制定的人才战略及人力资源政策，结合自身发展情况，不断完善和优化薪酬政策，目前公司已形成了“基本收入+多元奖金+中长期激励”的三重激励机制，确保薪酬体系在行业的竞争力，同时拓宽员工的职业发展通道。

3、培训计划

公司设有专门的培训中心，报告期内，水羊培训中心围绕公司发展战略及年度经营目标，进一步完善了公司的培训体系，确保员工从入职到成为公司核心骨干、到发展至管理层的每个关键阶段都有相应的培养项目进行助力。2025 年水羊培训中心分别着力于员工的“文化力、品牌力、管理力、通用力”培训：

文化培训，重点传承公司文化与价值观，通过拓展、集训形式加速新入职员工的文化融入；

品牌培训，邀请行业资深讲师定制讲授高奢品牌建设方法论，帮助业务员工建立高奢品牌建设思维，加速高奢品牌建设；邀请行业领军人物分享世界 500 强大众品牌建设方法论，促进大众品牌稳步发展；

管理培训，挖掘具备管理潜质的储备人员针对性培养管理意识，同时在管储课程中新增文化课程，加强管理储备人才对公司文化的理解与认同，加速成长；由内部核心管理人员沉淀并传授管理经验，帮助新晋经理快速适应新岗位，带领团队创造价值；

通用培训，开展全球化职业技能培训，如国际商务礼仪、国际商务邮件等主题，并对全员开放，提升整体员工职业素养；

除此以外，还针对研发人员不定期开展业内资深研发科学家专题分享交流，力求不断提升研发实力。

4、劳务外包情况

适用 不适用

十一、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司现金分红政策：公司当年实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出，每年度现金分红金额不低于当年实现的可供分配利润（不含年初未分配利润）的 10%。公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同现金分红。

公司于 2025 年 4 月 15 日召开第三届董事会 2025 年第一次临时会议，审议通过了《关于〈水羊集团股份有限公司回购公司股份方案〉的议案》，同意公司以不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）的自有资金和股票回购专项贷款资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股份，回购的股份将全部用于实施员工持股计划或者股权激励。截至 2025 年 11 月 3 日，公司本次回购股份方案已实施完成，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 8,097,150 股，占公司截至 2025 年 11 月 3 日总股本 390,008,159 股的 2.08%，最高成交价为 12.49 元/股，最低成交价为 11.56 元/股，成交金额为 97,819,875.32 元（不含交易费用）。

2025 年 4 月 25 日、2025 年 6 月 20 日，公司分别召开了第三届董事会 2025 年第一次定期会议、2024 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司 2024 年度利润分配预案为：2024 年度公司不派发现金红利，不以资本公积金转增股本，不送红股。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	鉴于公司 2024 年度实际经营和盈利情况，结合公司 2025 年度经营计划和相关资金使用安排，为不影响公司生产经营及相关战略的实施，公司董事会认为将剩余未分配利润滚存至下一年度有利于保障正常生产经营和未来发展战略的顺利实施，降低财务成本，提升应对潜在风险的能力，实现公司可持续发展，有利于维护公司全体股东尤其是中小股东的利益。公司未分配利润将主要用于公司业务开展、流动资金需求，以保障公司业务拓展，支持公司中长期发展战略推进，实现股东利益最大化。
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案与公司章程和分红管理办法等的相关规定一致

是 否 不适用

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案符合公司章程等的相关规定。

本年度利润分配及资本公积金转增股本情况

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	386,625,519
现金分红金额（元）（含税）	38,662,551.90
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	97,819,875.32
现金分红总额（含其他方式）（元）	136,482,427.22
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100.00%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
公司拟定 2025 年度利润分配预案为： 公司拟以未来实施利润分配方案时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），不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度分配。现暂以公司截至 2026 年 3 月 31 日总股本 392,228,109 股剔除公司以集中竞价方式回购的 5,602,590 股后的 386,625,519 股为基数测算，公司 2025 年度合计派发现金红利 38,662,551.90 元（含税）。 在利润分配方案实施前，若公司可参与利润分配的总股数发生变化，公司将按照现金分红比例固定不变的原则，相应调整现金分红总额。本次利润分配预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。	

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

十二、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

2025 年 4 月 25 日，公司召开了第三届董事会 2025 年第一次定期会议及第三届监事会 2025 年第一次定期会议，审议通过了《关于作废部分 2023 年限制性股票激励计划已获授但尚未归属的限制性股票的议案》。经本次作废部分限制性股票后，本激励计划实施完毕。

董事、高级管理人员获得的股权激励

适用 不适用

高级管理人员的考评机制及激励情况

公司实施的股权激励计划均制定了相关的实施考核管理办法，公司的考核指标与公司中长期发展战略、年度经营目标结合；并且与激励对象关键工作业绩、工作能力和工作态度相结合。人力资源、财务等相关部门在总经理办公会的指导下负责具体的考核工作，保存考核结果，并在此基础上形成绩效考核报告上交总经理办公会，最终考核结果需由公司董事会审议通过。本报告期，公司按照上述相关制度对公司参与公司股权激励计划的激励对象（含高级管理人员）进行了考核，并确定最终的考核结果。由于 2023 年限制性股票激励计划第二个归属期未完成公司层面的业绩考核目标及部分激励对象离职，根据相关规定取消归属并作废。

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

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	0	29,565	0.01%
颜红玉	副总经理	0	25,489	0.01%
旷毅	副总经理	0	23,646	0.01%
张虎儿	董事	0	17,757	0.00%
邹飞	财务总监	0	16,926	0.00%
吴小瑾	副总经理、董事会秘书	0	14,467	0.00%
王英平	职工代表董事	0	6,388	0.00%
黄晨泽	董事	0	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

不适用

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

公司于 2025 年 12 月 30 日召开 2025 年员工持股计划第一次持有人会议，审议通过了《关于设立 2025 年员工持股计划管理委员会的议案》《关于选举 2025 年员工持股计划管理委员会委员的议案》，持有人会议同意选举陈永送、欧丹青、杨威为公司 2025 年员工持股计划管理委员会委员，任期与 2025 年员工持股计划的存续期一致。

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：

3、其他员工激励措施

适用 不适用

十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

具体可参见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《水羊集团股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十四、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
Hawkins & Brimble Limited	按照相关法律法规，对 Hawkins & Brimble Limited 的机构设置、人员调整、内控制度、财务体系等方面进行指导和规范	已完成	无	不适用	不适用	不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十五、内部控制评价报告及内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 24 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>以假设不采取任何措施该缺陷导致潜在财务错报大小作为判断标准。不采取任何行动导致潜在错报可能性极小确定为一般缺陷；不采取任何行动导致潜在错报可能性不大确定为重要缺陷；不采取任何行动导致潜在错报可能性极大确定为重大缺陷。当存在以下迹象时，增加了重大缺陷的可能性，因此会特别关注以下情况：重述以前公布的财务报表，以更正由于舞弊或错误导致的重大错报；当期财务报表存在重大错报，而在内部控制运行过程中未能发现该错报。</p>	<p>以假设不采取任何措施该缺陷导致经济损失可能性大小作为判断标准。不采取任何行动导致造成经济损失、经营目标无法实现的可能性极小确定为一般缺陷；不采取任何行动导致造成经济损失、经营目标无法实现的可能性不大确定为重要缺陷；不采取任何行动导致造成经济损失、经营目标无法实现的可能性极大确定为重大缺陷。当存在以下迹象时，增加了重大缺陷的可能性，因此会特别关注以下情况：审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效；董事和高级管理人员的任何舞弊且反舞弊政策程序不健全；关联交易控制程序不当；重大投融资等非常规事项控制缺失；某个业务领域频繁地发生相似的重大诉讼案件；弄虚作假违反国家法律法规等。</p>
定量标准	<p>对于财务报告相关的内控缺陷，通过对公司年度财务报表潜在错报或披露事项错报程度进行判定，以本年度利润总额、营业收入、资产总额作为重要性水平判断标准。潜在错报金额 < 利润总额的 2.0% 确定为一般缺陷，利润总额的 2.0% ≤ 潜在错报金额 < 利润总额的 5% 确定为重要缺陷，潜在错报金额 ≥ 利润总额的 5% 确定为重大缺陷；潜在错报金额 < 营业收入的 0.2% 确定为一般缺陷，营业收入的 0.2% ≤ 潜在错报金额 < 营业收入的 0.5% 确定为重要缺陷，潜在错报金额 ≥ 营业收入的 0.5% 确定为重大缺陷；潜在错报金额 < 资产总额的 0.4% 确定为一般缺陷，资产总额的 0.4% ≤ 潜在错报金额 < 资产总额的 0.8% 确定为重要缺陷，潜在错报金额 ≥ 资产总额的 0.8% 确定为重大缺陷。</p>	<p>以本年度利润总额、营业收入、资产总额作为重要性水平判断标准。对于非财务报告相关的内控缺陷，通过对本年公司资产、收入、利润等经济损失程度，或偏离（消极偏离，即未能实现）经营目标的程度进行判定。经济损失 < 利润总额的 2.5% 确定为一般缺陷，利润总额的 2.5% ≤ 经济损失 < 利润总额的 5% 确定为重要缺陷，经济损失 ≥ 利润总额的 5% 确定为重大缺陷；经济损失 < 营业收入的 0.2% 确定为一般缺陷，营业收入的 0.2% ≤ 经济损失 < 营业收入的 0.5% 确定为重要缺陷，经济损失 ≥ 营业收入的 0.5% 确定为重大缺陷；经济损失 < 资产总额的 0.4% 确定为一般缺陷，资产总额的 0.4% ≤ 经济损失 < 资产总额的 0.8% 确定为重要缺陷，经济损失 ≥ 资产总额的 0.8% 确定为重大缺陷。</p>
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段

我们认为，水羊股份于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 24 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十六、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十七、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

十八、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，2025年3月5日全国第62个学雷锋纪念日，公司党委在湘江新区两新党委的组织下，助力望城白箬铺中心中学完成课桌椅捐赠，以水羊力量助力乡村教育；2025年9月，公司向湘江新区教育局捐赠价值20万的产品与20万资金，用于支持教育事业。

十九、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

报告期内，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，累计采购金额超20万元，有效降低了农户的养殖销售风险，切实把消费帮扶的红利落到农户实处。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	戴跃锋	股份限售承诺	自水羊股份公开发行股票并上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的水羊股份公开发行股票前已发行的股份，也不由水羊股份回购该部分股份。作为水羊股份的董事、高级管理人员，本人承诺除前述锁定期外，在水羊股份任职期间每年转让的股份不得超过转让时所直接或间接持有水羊股份股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的水羊股份股份。若本人在水羊股份股票在深圳证券交易所上市之日起六个月内（含第六个月）申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的水羊股份股份；若本人在水羊股份股票在深圳证券交易所上市之日起第七个月至第十二个月之间（含第七个月、第十二个月）申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的水羊股份股份。若本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格将不低于公司股票首次公开发行价格（若发生除权、除息事项的，减持价格作相应调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，则本人持有的水羊股份首次公开发行股票之前已发行的股份锁定期自动延长 6 个月。若公司股票在此期间发生除权、除息的，发行价格将作相应调整。本人职务变更、离职等原因不影响本承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈喆;旷毅;吴小瑾;晏德军;张虎儿;赵成梁;朱珊	股份限售承诺	自水羊股份公开发行股票并上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的水羊股份在本次公开发行前已发行的股份，也不由水羊股份回购该部分的股份。作为水羊股份董事、监事、高级管理人员，本人承诺除前述锁定期外，在水羊股份任职期间每年转让的股份不得超过转让时所直接或间接持有水羊股份股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的水羊股份股份。若本人在水羊股份股票在深圳证券交易所上市之日起六个月内（含第六个月）申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的水羊股份股份；若本人在水羊股份股票在深圳证券交易所上市之日起第七个月至第十二个月之间（含第七个月、第十二个月）申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的水羊股份股份。若本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格将不低于公司股票首次公开发行（若发生除权、除息事项的，减持价格作相应调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司首次公	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中

			<p>开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于公司首次公开发行股票时的发行价，则本人间接持有水羊股份首次公开发行股票之前已经发行的股份锁定期自动延长 6 个月。若公司股票在此期间发生除权、除息的，发行价格将作相应调整。本人职务变更、离职等原因不影响本承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。若本人/本公司/本企业违反股份锁定的有关承诺转让水羊股份股份，则本人/本公司/本企业违反承诺转让水羊股份股份所得收益归水羊股份所有；如果本人/本公司/本企业未将前述转让收益交给水羊股份，则水羊股份有权冻结本人/本公司/本企业持有的水羊股份剩余股份，且可将应付本人/本公司/本企业的现金分红扣留，用于抵作本人/本公司/本企业应交给水羊股份的转让股份收益，直至本人/本公司/本企业完全履行有关责任。</p>			
首次公开发行或再融资时所作承诺	水羊集团股份有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	<p>发行人按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》等一系列关于关联交易决策程序的详细规定。发行人严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》等规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以及时充分披露，以保证其他股东的合法权益；同时控股股东御家投资和实际控制人戴跃锋出具了相关承诺。发行人出具了《关于规范和减少关联交易措施的承诺》，承诺进一步采取如下措施，以规范和减少关联交易：</p> <p>1、严格执行《公司章程》、《关联交易管理办法》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规和规范性文件关于关联交易的规定；2、在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益；3、公司尽量避免与关联方发生关联交易。对于无法避免的关联交易，发行人将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的商业原则，维护公司和全体股东的合法权益。</p>	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	戴跃锋；湖南御家投资管理有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	<p>公司控股股东御家投资和实际控制人戴跃锋作出不可撤销的承诺如下：（1）在本承诺函签署之日，本人/本企业及所控制的企业和拥有权益的企业均未生产、开发任何与水羊股份产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与水羊股份经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也未参与投资任何与水羊股份生产的产品或经营的业务构成竞争或可能竞争的其他企业。（2）自本承诺函签署之日起，本人/本企业及所控制的企业和拥有权益的企业将不生产、开发任何与水羊股份产品构成竞争或可能竞争的产品，不直接或间接经营任何与水羊股份经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，不参与投资任何与水羊股份生产的产品或经营的业务构成竞争或可能竞争的其他企业。（3）自本承诺函签署之日起，如水羊股份进一步拓展其产品和业务范围，本人/本企业及所控制的企业和拥有权益的企业将不与水羊股份拓展后的产品和业务相竞争；若与水羊股份拓展后的产品和业务相竞争，本人/本企业及所控制的企业和拥有权益的企业将采取以下方式避免同业竞争：1）停止生产或经营相竞争的产品和业务；2）将相竞争的业务纳入水羊股份经营；3）向无关联关系的第三方转让该业务。（4）如本承诺函未被遵守，本人/本企业将向水羊股份赔偿一切直接或间接损失。为了避免和规范与发行人的关联交易，公司控股股东御家投资和实际控制人戴跃锋作出不可撤销的承诺如下：1、截至本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本人/本企业及本人/本企业</p>	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中

			控制或担任董事、高级管理人员的其他企业与水羊股份不存在其他重大关联交易。2、本人/本企业及本人/本企业控制的除水羊股份以外的其他企业将尽量避免与水羊股份之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护水羊股份及中小股东利益。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	水羊集团股份有限公司	其他承诺	<p>1、公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司对公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。2、如公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在相关监管机构作出上述认定之日起 3 个月内启动回购程序，公告回购股份的计划，依法回购首次公开发行的全部新股。如公司股票未上市的，回购价格为投资者所缴股款及按银行同期活期存款利率计算的利息之和；如公司股票已上市的，回购价格为投资者所缴股款及按银行同期活期存款利率计算的利息之和与回购日前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值孰高者。如果因公司发生权益分派、公积金转增股本、配股等原因导致公司股份变化的，回购数量将相应调整。</p> <p>3、如公司招股说明书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失：（1）在相关监管机构认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之日起 3 个月内，公司应启动赔偿投资者损失的相关工作；（2）投资者损失以投资者举证证实的实际发生的直接损失为限，不包括间接损失。4、未履行承诺的约束措施公司将严格履行本公司就首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。（1）如公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项或者履行承诺不利于维护公司股东权益的，公司应提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，公司将向股东提供网络投票方式，并将督促承诺事项涉及的股东回避表决。如涉及提出新的承诺事项替代原有承诺事项的，相关承诺需符合届时的法律、法规及公司章程的规定，且公司承诺接受如下约束措施，直至承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；②对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴（如该等人员在公司领薪）；③不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以进行职务变更；④给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任；⑤按照法律、法规及相关监管机构的要求承担相应的责任。（2）如公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项或者未能按期履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需符合法律、法规、公司章程的规定并履行相关审批程序）并将接受如下约束措施，直至承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；②将尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者</p>	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中

			利益。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	戴跃锋; 湖南御家投资管理有限公司	其他承诺	1、公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本人对公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。2、如果水羊股份首次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断水羊股份是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司/本人将按法定程序督促水羊股份依法回购首次公开发行的全部新股；并且，本公司/本人将依法购回本公司/本人在水羊股份首次公开发行股票时公开发售的股份及已转让的原限售股份。在中国证监会认定存在上述情形后 3 个月内，本公司/本人将启动股份购回措施，发出购回要约。如公司股票未上市的，回购价格为投资者所缴股款及按银行同期活期存款利率计算的利息之和；如公司股票已上市的，回购价格为投资者所缴股款及按银行同期活期存款利率计算的利息之和与回购日前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值孰高者。如果因公司发生权益分派、公积金转增股本、配股等原因导致公司股份变化的，回购数量将相应调整。3、水羊股份首次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿投资者损失，但本公司/本人能够证明自己没有过错的除外。在中国证监会认定存在上述情形后 3 个月内，本公司/本人将向遭受损失的投资者支付现金赔偿，投资者损失以投资者举证证实的实际发生的直接损失为限，不包括间接损失。4、未履行承诺的约束措施如本公司/本人违反关于购回股份、赔偿投资者损失的承诺，且未采取有效补救措施或履行赔偿责任，则水羊股份有权冻结本公司/本人持有的水羊股份股份，且可将应付本公司/本人的现金分红扣留，用于本公司/本人履行有关补偿或赔偿责任，直至本公司/本人完全履行有关责任。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	鲍晓莉; 陈爱文; 陈楠;陈 喆;戴跃 锋;杜晶; 何广文; 胡硕;旷 毅;吴小 瑾;晏德 军;张虎 儿;赵成 梁;朱珊	其他承诺	1、公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。2、公司首次公开发行股票招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失，但本人能够证明自己没有过错的除外。在中国证监会认定存在上述情形后 3 个月内，本人将向遭受损失的投资者支付现金赔偿，投资者损失以投资者举证证实的实际发生的直接损失为限，不包括间接损失。3、未履行承诺的约束措施在本人未采取有效补救措施或履行赔偿责任之前，水羊股份有权将应付本人的薪酬或津贴扣留，用于赔偿投资者，直至本人完全履行有关责任。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	戴跃锋	其他承诺	发行人实际控制人戴跃锋已出具《关于社保的承诺》：“水羊股份已按照国家和地方的政策规定按时足额为员工缴纳养老保险费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费和失业保险费；若水羊股份因执行政策不当而需要补缴或/及受到主管机关的处罚，由本人承担责任，并保证与水羊股份无关；若水羊股份因受主管机关处罚而遭受经济损失，均由本人无条件对该等损失承担全部赔偿责任。”发行人实际控制人戴跃锋已出具《关于住房公积金的承诺》：“若水羊股份因执行住房公积金政策不当	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中

			而受到主管机关的处罚，由本人承担责任，并保证与水羊股份无关；若水羊股份因受主管机关处罚需要补缴住房公积金，则所需补缴的住房公积金款项均由本人无条件承担。”			
首次公开发行或再融资时所作承诺	长沙汀汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙）；戴跃锋；湖南御家投资管理有限公司	其他承诺	本人/本公司/本企业拟长期持有公司股票。如果在锁定期满后，本人/本公司/本企业拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持。本人/本公司/本企业减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。本人/本公司/本企业减持公司股份前，应提前 5 个交易日向公司提交减持原因、减持数量、未来减持计划、减持对公司治理结构及持续经营影响的说明，并提前 3 个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务（本人/本公司/本企业及一致行动人持有公司股份低于 5%时除外）。如果本人/本公司/本企业所持水羊股份首次公开发行股票之前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，本人/本公司/本企业减持价格将不低于水羊股份首次公开发行股票的发行价。本人/本公司/本企业承诺及时向水羊股份申报本人/本公司/本企业持有的股份数量及变动情况。如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等对上述股份的上市流通有新的规定，本人/本公司/本企业承诺按新规定执行。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	长沙御投投资管理合伙企业（有限合伙）；深圳市创新投资集团有限公司；深圳市红土生物创业投资有限公司	其他承诺	本人/本公司/本企业减持水羊股份股份前，应提前 5 个交易日向公司提交减持原因、减持数量、未来减持计划、减持对公司治理结构及持续经营影响的说明，并提前 3 个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务（本人/本公司/本企业及一致行动人持有水羊股份股份合计低于 5%时除外）。锁定期满后，本人/本公司/本企业减持股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；减持股份的价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律、法规及证券交易所规则的要求。本人/本公司/本企业承诺及时向水羊股份申报本公司持有的股份数量及变动情况。如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等对上述股份的上市流通有新的规定，本人/本公司/本企业承诺按新规定执行。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈喆；何广文；旷毅；吴小瑾；晏德军；张虎儿；赵成梁；朱珊	其他承诺	锁定期（包括延长的锁定期限）届满后，若需减持的，减持价格将不低于发行价。本人承诺及时向水羊股份申报本人持有的股份数量及变动情况。如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等对上述股份的上市流通有新的规定，本人承诺按新规定执行。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	Shunwei Ventures (Hong Kong) Limited；长沙御投贰号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）；长	其他承诺	本人/本公司/本企业承诺及时向水羊股份申报本人/本公司/本企业持有的股份数量及变动情况。如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等对上述股份的上市流通有新的规定，本人/本公司/本企业承诺按新规定执行。	2018 年 02 月 08 日	长期	履行中

	沙御投叁号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）；戴开波；方骅；黄锦峰；刘璐；前海股权投资基金（有限合伙）；王安全；王歧钊；王思妮					
首次公开发行或再融资时所作承诺	戴跃锋；湖南御家投资管理有限公司	其他承诺	公司控股股东御家投资、实际控制人戴跃锋承诺：本公司/本人作为公司的控股股东、实际控制人，就公司首次公开发行股票并上市的填补被摊薄即期回报的措施，对公司及其股东承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本公司/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。	2018年02月08日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈爱文；陈喆；戴跃锋；杜晶；何广文；胡硕；吴小瑾；晏德军；张虎儿；朱珊；黄晨泽	其他承诺	公司全体董事、高级管理人员承诺：1、不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送公司利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、对本人的职务消费行为进行约束。3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。	2018年02月08日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	戴跃锋；湖南御家投资管理有限公司	其他承诺	公司控股股东、实际控制人对本次可转债发行摊薄即期回报填补措施出具的相关承诺如下：（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。（2）自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。（3）作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出相关处罚或采取相关管理措施。	2023年03月31日	长期	履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	宾婧；陈喆；戴跃锋；黄晨泽；刘曙萍；汪峥嵘；吴小瑾；晏德军；曾江洪；张虎儿	其他承诺	公司全体董事、高级管理人员对本次可转债发行摊薄即期回报填补措施出具的相关承诺如下：（1）本人承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。（3）本人承诺不得动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。（4）本人承诺支持董事会或薪酬委员会制订薪酬制度时，应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。（5）本人承诺支持拟公布的公司股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。（6）本承诺出具日至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定，且上	2023年03月31日	长期	履行中

			述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按中国证监会规定出具补充承诺。(7) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。(8) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。			
股权激励承诺	水羊集团股份有限公司	股权激励承诺	公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2023 年 07 月 28 日	2023 年 7 月 28 日至有效期至	履行完毕
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

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

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、审计委员会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、董事会关于报告期会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的说明

适用 不适用

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

被购买方名称	股权取得时点	股权取得比例	购买日	购买日的确定依据
Hawkins & Brimble Limited	2025 年 5 月 15 日	77.12%	2025 年 5 月 15 日	股权交割

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	210
境内会计师事务所审计服务的连续年限	11
境内会计师事务所注册会计师姓名	周曼、黄中
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2

是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

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)	2,904.5	否	审理/仲裁/调解中	金额较小,不会对 公司产生重大影响	暂无		不适用
已结案诉讼	3,543.08	否	已判决/裁	诉讼(仲裁)均已	部分已执行完		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
(仲裁)			决/撤诉	裁决或调解结案,不会对公司产生重大影响	毕,部分执行中		

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

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	15,687.19	79.36%	20,000	否	现金结算	-	2024年12月31日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公告编号:2024-080
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	向关联方提供租赁	房屋租赁	市场公允价格	市场公允价格	191.23	47.07%	400	否	现金结算	-	2024年12月31日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公告编号:2024-080
湖南水羊新媒体有限公司	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	推广等相关服务	市场公允价格	市场公允价格	10,506.43	5.05%	15,000	否	现金结算	-	2024年12月31日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公告编号:2024-080
湖南水羊新媒体有限公司	公司实际控制人所控制的除上市公司及其控股子公司以	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	459.4	50.72%	1,000	否	现金结算	-	2024年12月31日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公告编号:2024-

	外的法人											080
合计		--	--	26,84 4.25	--	36,40 0	--	--	--	--	--	--
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行情况（如有）		公司于 2024 年 12 月 31 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于预计 2025 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与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

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办公场所、线下店铺、研发实验室、员工宿舍、仓库等，主要为签署房屋租赁合同。

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	连带责任保证	无	无	3年	否	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2022年05月20日	200,000	2023年01月31日	6,705	连带责任保证	无	无	6年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2022年05月20日		2022年10月19日	7,706.64	连带责任保证	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	3,000	连带责任保证	房产	无	9年	否	否
水羊化妆品制	2022年05月20日		2023年01月01日	3,000	连带责任保证	房产	无	9年	否	否

造有限公司	日		日							
水羊化妆品制造有限公司	2022年05月20日		2023年03月23日	2,800	连带责任保证	房产	无	9年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2022年05月20日	100,000	2022年11月07日	3,985	连带责任保证	无	无	4年	是	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	连带责任保证	无	无	6年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日		2024年05月30日	700	连带责任保证	无	无	4年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日		2024年06月26日	984.8	连带责任保证	无	无	6年	否	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	连带责任保证	无	无	6年	否	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	连带责任保证	无	无	6年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日	100,000	2024年10月29日	117.01	连带责任保证	无	无	3.25年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日		2024年11月27日	224.65	连带责任保证	无	无	3.25年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日		2024年12月30日	498.32	连带责任保证	无	无	3.25年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日		2025年04月30日	259.34	连带责任保证	无	无	3.25年	是	否
水羊化妆品制造有限公司	2024年05月22日		2025年05月30日	194.8	连带责任保证	无	无	3.25年	是	否
湖南御强化妆品有限公司	2024年05月22日	200,000	2024年05月27日	2,070	连带责任保证	无	无	6年	否	否
湖南御强化妆品有限	2024年05月22日		2024年06月24日	1,385	连带责任保证	无	无	6年	否	否

公司										
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	连带责任保证	无	无	5年	否	否
湖南御强化妆品有限公司	2024年05月22日		2024年07月29日	5,000	连带责任保证	无	无	4年	是	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	连带责任保证	无	无	4年	否	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024年05月22日		2024年06月27日	5,000	连带责任保证	无	无	4年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024年05月22日		2024年07月19日	5,000	连带责任保证	无	无	4年	是	否
湖南御泥坊化妆品有限公司	2024年05月22日		2024年07月29日	2,700	连带责任保证	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23日	2,700	连带责任保证	无	无	4年	否	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	连带责任保证	无	无	4年	否	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	连带责任保证	无	无	4年	否	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	连带责任保证	无	无	4年	否	否
香港御强有限公司	2024年05月22日		2024年10月29日	2,073.1	连带责任保证	无	无	3.5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	连带责任保证	无	无	4年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2025年06月20日	100,000	2025年06月25日	730.87	连带责任保证	无	无	4年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2025年06月20日		2025年06月25日	234.87	连带责任保证	无	无	3.25年	是	否
水羊化	2025年		2025年	168.56	连带责	无	无	3.25年	否	否

妆品制造有限公司	06月20日		10月29日		任保证					
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	连带责任保证	无	无	3.25年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2025年06月20日		2025年12月26日	34.52	连带责任保证	无	无	3.25年	否	否
水羊化妆品制造有限公司	2025年06月20日		2025年09月18日	670	连带责任保证	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	连带责任保证	无	无	4年	否	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	连带责任保证	无	无	4年	否	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	连带责任保证	无	无	4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)					17,342.38
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)			1,090,000		报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)					142,676.75
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)					17,342.38
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)			1,090,000		报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)					142,676.75
全部担保余额(即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				63.97%						
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)				31,765.41						
担保总额超过净资产50%部分的金额(F)				31,153.35						

上述三项担保金额合计 (D+E+F)	62,918.76
--------------------	-----------

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	低风险	3,500	0

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

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额 (1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额 (2)	报告期末募集资金使用比例 (3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2023年	向不特定	2023年04	69,498.7	68,695.83	1,230.43	69,416.09	101.05%	0	0	0.00%	0	0	0

	对象发行可转换公司债券	月 25 日												
合计	--	--	69,498.7	68,695.83	1,230.43	69,416.09	101.05%	0	0	0.00%	0	--	0	

募集资金总体使用情况说明：

（一）实际募集资金金额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会于 2023 年 2 月 9 日出具的《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），公司获准向不特定对象发行面值总额 69,498.70 万元可转换公司债券。公司本次发行的可转债募集资金总额为 69,498.70 万元，可转债债券数量为 694.9870 万张，本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

截至 2023 年 4 月 11 日止，本次发行募集资金总额扣除未支付的保荐及承销费用 424 万元（含增值税）后 69,074.70 万元已于 2023 年 4 月 11 日全部到账，该次募集资金到位情况已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）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》。本次发行过程中，公司应支付发行费用（不含增值税，包括：保荐及承销费用、律师费用、审计及验资费用、资信评级费用、信息披露、发行手续及其他费用）合计人民币 802.87 万元，上述募集资金总额扣除发行费用（不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币 68,695.83 万元。

（二）本年度使用金额及年末余额

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司累计使用可转债募集资金人民币 69,416.09 万元，本年度使用 1,230.43 万元，其中直接投入募集资金投资项目资金为 1,230.41 万元，补充流动资金 221.87 元。

截至 2025 年 12 月 31 日，本次公开发行债券募集资金累计使用金额为 69,416.09 万元，募集资金余额为 0.00 元，期末无未到期理财产品，与实际募集资金净额人民币 68,695.83 万元差异金额人民币 720.25 万元，系募集资金累计利息收入及理财收益扣除银行手续费支出后的净额，向不特定对象发行可转换公司债券涉及的相关募集资金专用账户均已注销。

2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目														
2023 年向不特定对	2023 年 04 月 25 日	1、水羊智造基地	生产建设	否	50,000	50,000	1,230.41	50,694.11	101.39%	2023 年 04 月 30 日	2,423.73	8,159.11	否	否

象发行可转换公司债券		项目												
2023年向不特定对象发行可转换公司债券	2023年04月25日	2、补充流动资金	补流	否	18,695.83	18,695.83	0.02	18,721.98	100.14%	2023年04月30日	0	0	不适用	否
承诺投资项目小计				--	68,695.83	68,695.83	1,230.43	69,416.09	--	--	2,423.73	8,159.11	--	--
超募资金投向														
无	2023年04月25日	无	生产建设	否	0	0	0	0	0.00%	2023年05月01日	0	0	不适用	否
归还银行贷款（如有）				--	0	0	0	0	0.00%	--	--	--	--	--
补充流动资金（如有）				--	0	0	0	0	0.00%	--	--	--	--	--
超募资金投向小计				--	0	0	0	0	--	--	0	0	--	--
合计				--	68,695.83	68,695.83	1,230.43	69,416.09	--	--	2,423.73	8,159.11	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	水羊智造基地项目未达到预期效益：根据“水羊智造基地项目”可行性报告，预计本项目拟在2023年投产，生产负荷运营期第一年到第四年分别为40%、55%、70%、85%，第五年开始生产负荷为100%。依据该项目可研时的效益测算表，该项目在投产第三年贴式面膜产量56,000万片、非贴式面膜与水乳膏霜产量11,200万瓶，由于自有品牌转型、调整，本期实际产量未达到预计产量。													
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用													
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用													
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用													
募集资金投资项目实施	不适用													

地点变更情况	
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 公司召开了第三届董事会 2023 年第一次定期会议及第三届监事会 2023 年第一次定期会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换已预先投入募投项目的自筹资金人民币 254,593,124.61 元。实际置换金额 254,593,100.00 元。此次置换经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审核，并出具天职业字[2022]33936-12 号《水羊集团股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目资金的专项鉴证报告》。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	募集资金余额为零，账户已于 2025 年 10 月、11 月注销。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用

3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

1) 保荐机构核查意见

经核查，保荐人认为：水羊股份严格执行募集资金专户存储制度，有效执行三方监管协议，募集资金不存在被控股股东和实际控制人占用、委托理财等情形；截至 2025 年 12 月 31 日，水羊股份不存在变更募集资金用途、改变实施地点等情形；募集资金具体使用情况与已披露情况一致，不存在募集资金使用违反相关法律法规的情形。保荐人对水羊股份在 2025 年度募集资金存放与使用情况无异议。

2) 审计机构鉴证结论

我们认为，水羊集团《水羊集团股份有限公司董事会关于募集资金年度存放、管理与使用情况的专项报告》按照中国证监会《上市公司募集资金监管规则》、深圳证券交易所颁布的《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号—创业板上市公司规范运作》及相关公告格式规定编制，在所有重大方面公允反映了水羊集团 2025 年度募集资金的存放、管理与使用情况。

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

十七、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。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	30,939,037	7.97%				88,317	88,317	31,027,354	7.96%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	30,939,037	7.97%				88,317	88,317	31,027,354	7.96%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	30,939,037	7.97%				88,317	88,317	31,027,354	7.96%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	357,399,489	92.03%				1,582,967	1,582,967	358,982,456	92.04%
1、人民币普通股	357,399,489	92.03%				1,582,967	1,582,967	358,982,456	92.04%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	388,338,526	100.00%				1,671,284	1,671,284	390,009,810	100.00%

股份变动的理由

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）转股期限为 2023 年 10 月 11 日至 2029 年 4 月 3 日，最新有效的转股价格为人民币 13.54 元/股。本报告期，共有 226,318 张“水羊转债”（票面金额人民币 22,631,800 元）完成转股，导致公司股本增加 1,671,284 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；董事会换届后聘任及离任高管锁定限售股增加所致。

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“五、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	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	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	680,295	1,323	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	488,118	6,096	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	394,926	13,860	0	408,786	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
晏德军	49,388	0	0	49,388	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
陈喆	7,278	38,518	0	45,796	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
宾婧	3,717	1,526	0	5,243	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
王淼	357	1,213	0	1,570	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
王英平	0	21,955	0	21,955	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
颜红玉	0	3,826	0	3,826	高管锁定股	高管锁定股于任期届满六个月后
合计	30,939,037	88,317	0	31,027,354	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

报告期内，公司股份总数及股东结构的变动情况详见本报告“第六节 股份变动及股东情况”之“一、股份变动情况”；公司资产和负债结构的变动情况详见“第八节 财务报告”相关内容。

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	28,662	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	27,299	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注9）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注9）	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	24.59%	95,904,214	0	0	95,904,214	质押	39,640,000	
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	11.42%	44,523,000	0	0	44,523,000	质押	14,000,000	
戴跃锋	境内自然人	10.02%	39,086,611	0	29,314,958	9,771,653	质押	18,800,000	
长沙御投投资管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.38%	9,280,224	-5,060,891	0	9,280,224	不适用	0	
香港中	境外法	1.24%	4,844,3	2,950,8	0	4,844,3	不适用	0	

央结算有限公司	人		84	45		84		
长沙御投叁号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	0.87%	3,387,715	0	0	3,387,715	不适用	0
耿童童	境内自然人	0.65%	2,544,600	2,544,600	0	2,544,600	不适用	0
徐江峰	境内自然人	0.64%	2,510,806	2,510,806	0	2,510,806	不适用	0
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	2,494,560	0	2,494,560	不适用	0
杜景玉	境内自然人	0.51%	1,999,999	— 4,880,001	0	1,999,999	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 4）	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。详情请参见本报告“第六节 股份变动及股东情况”中“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（如有）（参见注 10）	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 1.44%），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	4,844,384	人民币普通股	4,844,384					

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
耿童童	2,544,600	人民币普通股	2,544,600
徐江峰	2,510,806	人民币普通股	2,510,806
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
杜景玉	1,999,999	人民币普通股	1,999,999
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	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。详情请参见本报告“第六节 股份变动及股东情况”中“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”。		
参与融资融券业务股东情况说明(如有)(参见注 5)	公司股东耿童童通过中泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,544,600 股；股东徐江峰除通过普通证券账户持有 640,000 股外，还通过财通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 1,870,806 股，实际合计持有 2,510,806 股；股东杜景玉通过国投证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 1,999,999 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

适用 不适用

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
湖南御家投资管理有限公司	戴跃锋	2012 年 09 月 14 日	91430100053873446T	投资管理服务，投资咨询服务；(以上经营项目不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)；商务信息咨询、企业管理咨询；企业营销策划、企业形象策划。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	不适用			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

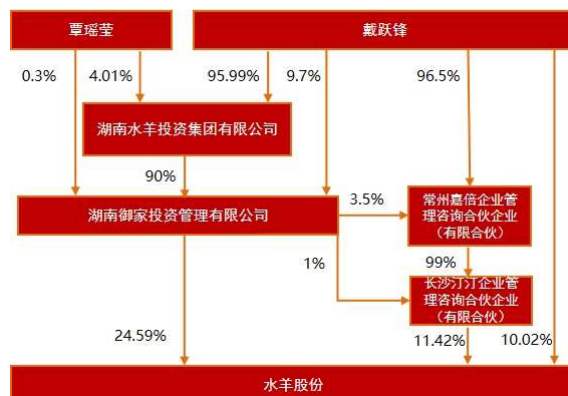
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
戴跃锋	本人	中国	否
湖南御家投资管理有限公司	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
长沙汀汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
主要职业及职务	戴跃锋先生，1982 年出生，中国国籍，水羊股份创始人及实际控制人。现任本公司董事长兼总经理，同时担任御家投资执行董事、汀汀咨询执行事务合伙人委派代表。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

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

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

法人股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	注册资本	主要经营业务或管理活动
长沙汀汀企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	湖南御家投资管理有限公司	2015 年 12 月 21 日	20,000 万元	企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准

				后方可开展经营活动)
--	--	--	--	------------

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量（股）	占总股本的比例	拟回购金额（万元）	拟回购期间	回购用途	已回购数量（股）	已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例（如有）
2025年04月16日	2,777,778股 ~5,555,555股	0.72%~1.42%	5,000~10,000	2025年4月15日~2026年4月14日	用于实施员工持股计划或者股权激励	8,097,150	324.59%

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

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

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，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	3,421				
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	可转债持有人性	报告期末持有可	报告期末持有可	报告期末持有可

	称	质	转债数量（张）	转债金额（元）	转债占比
1	戴跃锋	其他	697,618	69,761,800.00	10.38%
2	招商银行股份有限公司一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	460,750	46,075,000.00	6.85%
3	招商银行股份有限公司一易方达裕鑫债券型证券投资基金	其他	447,007	44,700,700.00	6.65%
4	中国农业银行股份有限公司一鹏华可转债债券型证券投资基金	其他	358,410	35,841,000.00	5.33%
5	中国工商银行股份有限公司一中欧可转债债券型证券投资基金	其他	296,890	29,689,000.00	4.42%
6	中国银行股份有限公司一华夏双债增强债券型证券投资基金	其他	239,020	23,902,000.00	3.56%
7	中国建设银行股份有限公司一富国天丰强化收益债券型证券投资基金	其他	229,270	22,927,000.00	3.41%
8	泰康资产丰硕混合型养老金产品一中国工商银行股份有限公司	其他	228,400	22,840,000.00	3.40%
9	中国建设银行股份有限公司一民生加银增强收益债券型证券投资基金	其他	150,000	15,000,000.00	2.23%
10	中国建设银行股份有限公司一景顺长城景盈双利债券型证券投资基金	其他	147,050	14,705,000.00	2.19%

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	694,890,000.00	22,631,800.00	0.00	0.00	672,258,200.00

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	22,728,800.00	1,678,390	0.43%	672,258,200.00	96.73%

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。	13.54
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	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。	13.54
水羊集团股份有限公司向不特定对象发行可转	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	13.54

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）
换公司债券				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。	
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	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。	13.54

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 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 444,830.61 万元，负债总额 221,964.38 万元，资产负债率 49.90%，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“八、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》，债券评级结果：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+，具体内容详见公司于 2023 年 3 月 31 日披露的《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》。

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。

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、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、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	1.86	2.38	-21.85%
资产负债率	49.90%	50.73%	-0.83%
速动比率	1.06	1.11	-4.50%
	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	13,663.72	11,794.09	15.85%
EBITDA 全部债务比	14.27%	7.23%	7.04%
利息保障倍数	3.44	3.2	7.50%
现金利息保障倍数	21.54	10.14	112.43%
EBITDA 利息保障倍数	5.23	5.25	-0.38%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	2.44%	2.20%	0.24%

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 22 日
审计机构名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	天职业字[2026]14526 号
注册会计师姓名	周曼、黄中

审计报告正文

水羊集团股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了水羊集团股份有限公司（以下简称“水羊股份”或“公司”）的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了水羊股份 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则以及中国注册会计师职业道德守则，我们独立于水羊股份，适用了对公众利益实体的独立性要求，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
营业收入的确认	
如财务报表附注三、（三十一）、附注六、（四十二）所述，公司主要通过线上进行销售，销售模式为自营、经销及代销。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	<p>针对线上收入的确认，我们实施了下列主要审计程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 我们引入信息系统审计师对公司信息系统的一般控制和应用控制进行测试；对销售与收款内部控制循环进行了解，测试内部控制设计和执行的有效性； 2. 我们通过对管理层的访谈，检查销售合同的主要条款，了解货物签收及退货的政策，评价各销售模式收入确认政策的适当性；

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>收入，代销模式下以取得代销清单确认收入。</p> <p>公司 2025 年度确认的营业收入为 497,727.65 万元，比 2024 年度 423,722.89 万元增加 17.47%。由于收入是水羊股份的关键绩效指标之一，基于电子商务环境下，公司面向大量终端消费者直接交易的情况，我们将线上营业收入的确认确定为关键审计事项。</p>	<p>3. 通过抽样的方式检查与收入确认相关的支持性凭证：线上自营模式下的订单、货运记录等；线上经销模式下的货物签收记录或对账及结算记录等；线上代销模式下的结算单等；</p> <p>4. 对线上自营模式的订单记录，我们在信息系统测试的基础上对自营订单数据进行了下单时点、下单地域等多维度数据分析；对线上经销模式、代销模式下的主要客户通过函证、抽取部分交易合同及发货签收记录进行检查，并结合银行交易流水及期后回款检查等方式对交易真实性进行核实；</p> <p>5. 针对资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本核对至各销售模式下收入确认的支持性凭证，评估收入确认是否记录在恰当的会计期间。</p>
存货跌价准备	
<p>如财务报表附注六、（七）存货所述，期末存货账面价值为 75,243.72 万元（账面余额 80,632.49 万元、跌价准备余额为 5,388.77 万元）占资产总额的 17.16%。</p> <p>如财务报表附注三、（十五）所述，公司存货跌价准备的计提采用可变现净值与成本孰低的计提方法。</p> <p>在公司确认相关产品的可变现净值时，其售价与产品剩余有效期及存货状态相关。化妆品快速消费品更新换代较快，可能存在滞销和减值准备计提不充分的风险，且公司存货跌价准备计提过程中可变现净值的确定涉及管理层的估计和判断，因此，我们将存货跌价准备确定为关键审计事项。</p>	<p>针对存货跌价准备，我们实施了下列主要审计程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 了解公司管理层计提存货跌价准备的流程评价及测试这些内部控制的设计和运行有效性； 2. 对存货实施监盘，检查存货的数量、状况及有效期等； 3. 取得公司存货期末库龄清单并进行复核，结合产品的有效期，对库龄较长的存货进行分析性复核； 4. 了解公司对存货减值的计提方法，评价管理层作出会计估计（存货跌价准备）的假设是否具有合理性，并对存货的跌价准备进行重新测算。

四、其他信息

水羊股份管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见并不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读上述其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估水羊股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算水羊股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督水羊股份的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

1、识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

2、了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

3、评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4、对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对水羊股份持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致水羊股份不能持续经营。

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

6、就水羊股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

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

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	679,155,125.84	476,961,197.20
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	134,660,917.83	128,174,831.00
衍生金融资产		
应收票据		4,856,308.92
应收账款	414,028,331.61	347,378,281.70
应收款项融资		
预付款项	144,542,873.53	202,283,654.14
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	51,243,835.51	47,424,094.30
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	752,437,223.47	829,648,510.18
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	81,864,744.23	113,453,053.14
流动资产合计	2,257,933,052.02	2,150,179,930.58
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	40,620,011.15	28,484,608.46
其他权益工具投资	78,329,600.00	60,228,502.80
其他非流动金融资产		
投资性房地产	101,363,024.80	121,401,813.38
固定资产	913,668,926.67	918,052,551.16
在建工程	16,531,529.79	12,021,067.26
生产性生物资产		
油气资产		

使用权资产	68,849,403.47	59,682,968.26
无形资产	278,063,090.48	285,137,318.53
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	507,988,092.91	442,796,641.91
长期待摊费用	31,443,296.44	25,203,582.21
递延所得税资产	152,166,115.24	141,935,396.31
其他非流动资产	1,349,984.31	5,982,533.30
非流动资产合计	2,190,373,075.26	2,100,926,983.58
资产总计	4,448,306,127.28	4,251,106,914.16
流动负债：		
短期借款	313,537,464.47	352,934,871.90
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	3,220,872.98	11,999,636.20
应付账款	140,971,261.25	126,356,406.25
预收款项		
合同负债	25,993,865.39	33,330,393.66
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	67,693,988.55	65,235,249.17
应交税费	49,828,964.83	60,171,266.81
其他应付款	278,384,443.07	137,767,335.31
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	312,601,318.10	102,237,142.05
其他流动负债	19,444,615.86	13,084,927.73
流动负债合计	1,211,676,794.50	903,117,229.08
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	287,254,785.06	545,079,137.70
应付债券	635,270,160.05	636,908,618.52
其中：优先股		
永续债		

租赁负债	43,635,843.73	43,435,499.77
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	2,349,845.03	2,936,128.08
递延所得税负债	39,456,417.87	25,240,985.09
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,007,967,051.74	1,253,600,369.16
负债合计	2,219,643,846.24	2,156,717,598.24
所有者权益：		
股本	390,009,810.00	388,338,526.00
其他权益工具	62,040,759.48	89,278,340.02
其中：优先股		
永续债		
资本公积	465,313,035.39	443,635,613.82
减：库存股	97,819,875.32	
其他综合收益	39,022,173.30	-48,240,062.05
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	1,342,399,272.39	1,194,050,026.96
归属于母公司所有者权益合计	2,230,467,983.70	2,096,565,253.21
少数股东权益	-1,805,702.66	-2,175,937.29
所有者权益合计	2,228,662,281.04	2,094,389,315.92
负债和所有者权益总计	4,448,306,127.28	4,251,106,914.16

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：		
货币资金	105,355,498.93	113,680,946.45
交易性金融资产	117,462,300.00	82,911,523.43
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	8,995,571.07	6,684,968.27
应收款项融资		
预付款项	34,145.77	312,526.30
其他应收款	1,433,210,799.16	1,326,885,107.19
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	12,565,483.30	8,926,511.41
流动资产合计	1,677,623,798.23	1,539,401,583.05
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	480,901,130.63	469,921,112.73
其他权益工具投资	78,329,600.00	57,923,093.07
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	473.51	611.54
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,669,513.08	2,092,339.86
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	535,313.56	687,235.34
递延所得税资产	32,485,671.86	26,760,338.19
其他非流动资产	0.00	4,000,000.00
非流动资产合计	593,921,702.64	561,384,730.73
资产总计	2,271,545,500.87	2,100,786,313.78
流动负债：		
短期借款	130,094,777.78	150,123,666.66
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	3,585,435.13	1,661,939.91
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	937,910.97	912,471.19
应交税费	544,957.02	534,948.37
其他应付款	249,904,292.95	50,137,629.63
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	204,226,662.28	5,324,653.34
其他流动负债		
流动负债合计	589,294,036.13	208,695,309.10

非流动负债：		
长期借款	87,089,200.00	197,500,000.00
应付债券	635,270,160.05	636,908,618.52
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	4,190,380.86
其他非流动负债		
非流动负债合计	739,722,545.04	838,598,999.38
负债合计	1,329,016,581.17	1,047,294,308.48
所有者权益：		
股本	390,009,810.00	388,338,526.00
其他权益工具	62,040,759.48	89,278,340.02
其中：优先股		
永续债		
资本公积	510,608,180.04	488,309,671.61
减：库存股	97,819,875.32	
其他综合收益	-4,837,050.00	-20,141,930.20
专项储备		
盈余公积	29,502,808.46	29,502,808.46
未分配利润	53,024,287.04	78,204,589.41
所有者权益合计	942,528,919.70	1,053,492,005.30
负债和所有者权益总计	2,271,545,500.87	2,100,786,313.78

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	4,977,276,457.17	4,237,228,933.30
其中：营业收入	4,977,276,457.17	4,237,228,933.30
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,803,280,402.28	4,073,319,243.18
其中：营业成本	1,715,544,451.57	1,567,277,700.92
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		

分保费用		
税金及附加	19,659,494.39	15,086,992.78
销售费用	2,580,080,901.94	2,078,750,769.09
管理费用	283,041,344.72	260,731,928.59
研发费用	110,540,144.21	82,175,539.04
财务费用	94,414,065.45	69,296,312.76
其中：利息费用	60,502,951.89	56,900,034.78
利息收入	6,466,562.33	2,436,309.70
加：其他收益	10,746,880.79	7,419,125.07
投资收益（损失以“-”号填列）	4,075,285.70	-15,071,977.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,594,354.45	719,888.43
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）	6,762,394.40	177,352.05
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-13,405,786.43	5,245,587.09
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-34,661,206.89	-37,099,744.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	22,437.06	286,969.67
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	147,536,059.52	124,867,001.68
加：营业外收入	1,993,571.54	6,115,534.11
减：营业外支出	2,006,390.50	5,629,952.31
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	147,523,240.56	125,352,583.48
减：所得税费用	-541,722.58	13,718,169.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	148,064,963.14	111,634,414.15
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	148,064,963.14	111,634,414.15
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	148,349,245.43	109,954,512.78
2. 少数股东损益	-284,282.29	1,679,901.37
六、其他综合收益的税后净额	87,254,001.12	-7,338,638.84
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	87,262,235.35	-7,349,820.97
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	15,980,822.90	

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	15,980,822.90	
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	71,281,412.45	-7,349,820.97
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	71,281,412.45	-7,349,820.97
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-8,234.23	11,182.13
七、综合收益总额	235,318,964.26	104,295,775.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	235,611,480.78	102,604,691.81
归属于少数股东的综合收益总额	-292,516.52	1,691,083.50
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.38	0.28
(二) 稀释每股收益	0.38	0.29

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	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	2,179,813.97	3,449,172.36
减：营业成本	0.00	557,003.13
税金及附加	10,298.11	36,060.52
销售费用		
管理费用	19,935,595.65	19,788,900.72
研发费用		
财务费用	38,960,105.34	34,541,619.40
其中：利息费用	39,187,472.82	34,949,762.98
利息收入	341,249.37	-469,843.13
加：其他收益	2,199,888.68	776,553.94
投资收益（损失以“-”号填列）	3,822,208.34	95,910,799.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,980,017.90	343,924.56
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号		

填列)		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	4,550,776.57	
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-1,068,973.73	2,185,971.91
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-5.29	62.97
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-47,222,290.56	47,398,976.52
加：营业外收入	57,966.32	0.91
减：营业外支出		250,266.49
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-47,164,324.24	47,148,710.94
减：所得税费用	-21,984,021.87	-9,429,103.22
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-25,180,302.37	56,577,814.16
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-25,180,302.37	56,577,814.16
（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	15,304,880.20	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	15,304,880.20	
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	15,304,880.20	
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	-9,875,422.17	56,577,814.16
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,807,888,661.26	4,142,435,412.85
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		56,420.31
收到其他与经营活动有关的现金	61,283,588.93	75,259,935.92
经营活动现金流入小计	4,869,172,250.19	4,217,751,769.08
购买商品、接受劳务支付的现金	1,850,007,528.96	1,887,472,177.20
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	528,804,760.42	482,834,078.20
支付的各项税费	142,615,101.12	135,202,804.52
支付其他与经营活动有关的现金	1,776,740,001.45	1,446,587,026.57
经营活动现金流出小计	4,298,167,391.95	3,952,096,086.49
经营活动产生的现金流量净额	571,004,858.24	265,655,682.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	213,402,800.00	685,843,368.00
取得投资收益收到的现金	3,132,438.82	3,929,355.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	247,724.35	16,326,319.33
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		36,295,164.45
投资活动现金流入小计	216,782,963.17	742,394,207.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,352,054.78	278,211,252.53
投资支付的现金	283,312,415.00	559,746,168.00
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	195,466,559.85
支付其他与投资活动有关的现金		44,395,000.00
投资活动现金流出小计	357,664,217.61	1,077,818,980.38
投资活动产生的现金流量净额	-140,881,254.44	-335,424,772.77
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,000,000.00	2,350,823.65

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,000,000.00	
取得借款收到的现金	573,312,798.77	1,107,115,948.72
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	574,312,798.77	1,109,466,772.37
偿还债务支付的现金	674,942,732.06	942,715,396.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,376,332.02	70,919,597.53
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	124,368,578.73	64,915,915.58
筹资活动现金流出小计	835,687,642.81	1,078,550,909.75
筹资活动产生的现金流量净额	-261,374,844.04	30,915,862.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,134,983.72	1,443,274.80
五、现金及现金等价物净增加额	164,613,776.04	-37,409,952.76
加：期初现金及现金等价物余额	434,298,340.03	471,708,292.79
六、期末现金及现金等价物余额	598,912,116.07	434,298,340.03

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	33,136.44	573,410.96
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	95,297,646.04	1,246,397.98
经营活动现金流入小计	95,330,782.48	1,819,808.94
购买商品、接受劳务支付的现金		48,203,357.25
支付给职工以及为职工支付的现金	6,693,591.26	8,103,586.74
支付的各项税费	31,898.95	31,696.23
支付其他与经营活动有关的现金	11,260,162.02	105,856,946.07
经营活动现金流出小计	17,985,652.23	162,195,586.29
经营活动产生的现金流量净额	77,345,130.25	-160,375,777.35
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	2,242,190.44	110,319,780.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	132.74	570.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		66,295,164.45
投资活动现金流入小计	6,242,323.18	176,615,514.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	791,472.30	864,527.77
投资支付的现金	82,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		74,395,000.00
投资活动现金流出小计	82,791,472.30	75,259,527.77
投资活动产生的现金流量净额	-76,549,149.12	101,355,987.04
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,350,823.65
取得借款收到的现金	350,000,000.00	556,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	350,000,000.00	558,350,823.65
偿还债务支付的现金	284,410,800.00	434,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,887,481.02	50,171,337.10
支付其他与筹资活动有关的现金	97,822,492.23	
筹资活动现金流出小计	399,120,773.25	484,971,337.10
筹资活动产生的现金流量净额	-49,120,773.25	73,379,486.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.02	-1,129.16
五、现金及现金等价物净增加额	-48,324,792.14	14,358,567.08
加：期初现金及现金等价物余额	113,680,291.07	99,321,723.99
六、期末现金及现金等价物余额	65,355,498.93	113,680,291.07

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
	优先 股	永续 债	其他												
一、上年期末余额	388,338,526.00			89,278,340.02	443,635,613.82		-48,240,062.05		29,502,808.46		1,194,005,002.696		2,096,525,321.09	-2,175,937.29	2,094,359,383.92
加：会计政策变更															
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		1,194,005,002.696		2,096,525,321.09	-2,175,937.29	2,094,359,383.92
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填	1,671,284.00			-27,237,580.54	21,677,421.57	97,819,875.32	87,262,235.35				148,349,245.43		133,902,730.49	370,234.63	134,272,965.12

列)																
(一) 综合收益总额							87,262,235.35					148,349,245.43		235,611,480.78	-292,516.52	235,318,964.26
(二) 所有者投入和减少资本	1,671,284.00			-27,237,580.54	21,677,421.57	97,819,875.32								-101,708,750.29	662,751.15	-101,045,999.14
1. 所有者投入的普通股						97,819,875.32								-97,819,875.32	1,000.00	-96,819,875.32
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,671,284.00			-2,907,714.94	22,298,508.43									21,062,077.49		21,062,077.49
3. 股份支付计入所有者权益的金额																
4. 其他				24,329,865.60	-621,086.86									-24,950,952.46	-337,248.85	-25,288,201.31
(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	390,009,810.00			62,040,759.48	465,313,035.39	97,819,875.32	39,022,173.30		29,502,808.46		1,342,390,469.27		2,230,461,805.70	-1,805,702.66	2,228,662,281.04

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	归属于母公司所有者权益												小计			
	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				
优先 股	永续 债	其他														
一、上年期末余额	389,709,824.00			89,286,267.14	494,243,851.02	8,853,516.63	-40,890,241.08		23,845,027.04		1,128,465,515.18		2,075,806,726.67	-973,871.17	2,074,832,855.50	
加：会计政策变更																
期差错更正																
其他																
二、本年期初余额	389,709,824.00			89,286,267.14	494,243,851.02	8,853,516.63	-40,890,241.08		23,845,027.04		1,128,465,515.18		2,075,806,726.67	-973,871.17	2,074,832,855.50	
三、本期增减变动金额（减少以	-1,371,298.00			-7,927.12	50,608,237.20	-8,853,516.63	-7,349,820.97		5,657,781.42		65,584,511.78		20,758,526.54	-1,202,066.12	19,556,460.42	

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	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

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	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												
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
三、本期增减	1,671,284.00			-27,237,580.00	22,298,508.43	97,819,875.32	15,304,880.20			-25,180,302.00		-110,963,080.00

变动金额 (减少以“－”号填列)				.54						.37		5.60
(一) 综合收益总额							15,304,880.20			-25,180,302.37		-9,875,422.17
(二) 所有者投入和减少资本	1,671,284.00			-27,237,580.54	22,298,508.43	97,819,875.32						-101,087,663.43
1. 所有者投入的普通股						97,819,875.32						-97,819,875.32
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,671,284.00			-2,907,714.94	22,298,508.43							21,062,077.49
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				-24,329,865.60								-24,329,865.60
(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												
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

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	389,709,824.00			89,286,267.14	495,131,742.15	8,853,516.63	-20,141,930.20		23,845,027.04	65,996,776.25		1,034,974,189.75
加：会计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	389,709,824.00			89,286,267.14	495,131,742.15	8,853,516.63	-20,141,930.20		23,845,027.04	65,996,776.25		1,034,974,189.75
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-1,371,298.00			-7,927.12	-6,822,070.54	-8,853,516.63		5,657,781.42	12,207,813.16			18,517,815.55
(一)										56,57		56,57

综合收益总额										7,814.16		7,814.16
(二) 所有者投入和减少资本	-											652,220.97
1. 所有者投入的普通股	1,371,298.00			7,927.12	6,822,070.54	8,853,516.63						
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配										5,657,781.42	-44,370,001.00	-38,712,219.58
1. 提取盈余公积										5,657,781.42	-5,657,781.42	
2. 对所有者(或股东)的分配											-38,712,219.58	-38,712,219.58
3. 其他												
(四) 所有者												

权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												

四、												
本期	388,3			89,27	488,3		-		29,50	78,20		1,053
期末	38,52			8,340	09,67		20,14		2,808	4,589		,492,
余额	6.00			.02	1.61		1,930		.46	.41		005.3
							.20					0

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，以下简称“水羊股份”、“本公司”或“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 2025 年度财务报告经公司董事会批准后报出，本公司 2025 年度财务报告批准报出日为 2026 年 4 月 22 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：

不适用

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。

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
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“十一、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。

确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
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

1. 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

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。

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（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%	19.00
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
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

(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，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。

7. 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. 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

(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的方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，采用直线法的方法，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

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

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025 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湾分公司	20%
UNIPLUS JAPAN 株式会社	23.20%
EviDenS de Beauté 及其他法国公司	25%
RV Skincare Holdings, Inc. 及其他美国子公司	适用 21% 的联邦税率，按照经营所在地缴纳不同州税率

Hawkins & Brimble Limited	19%
其他香港子公司	16.50%
其他境内子公司	25%

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有关问题的通知》（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 2025 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有关问题的通知》（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 2025 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	1,833.77	13,735.11
银行存款	623,470,764.29	414,907,941.58
其他货币资金	55,682,527.78	62,039,520.51
合计	679,155,125.84	476,961,197.20
其中：存放在境外的款项总额	417,553,625.84	232,652,651.05

其他说明：

期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项，具体受限原因及金额如下：

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		3,599,964.72
信用卡保证金	745,217.77	
法院冻结	497,792.00	
其他		62,892.45
合计	80,243,009.77	42,662,857.17

除上述受限款项外，无其他抵押、质押、冻结等对使用有限制款项。

期末无存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

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	134,660,917.83	128,174,831.00
其中：		
混合工具投资	134,660,917.83	128,174,831.00
其中：		
合计	134,660,917.83	128,174,831.00

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
商业承兑票据		4,856,308.92
合计		4,856,308.92

(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票据						4,856,308.92	100.00%			4,856,308.92
其中：										
风险组合						4,856,308.92	100.00%			4,856,308.92
合计	0.00	0.00%			0.00	4,856,308.92	100.00%			4,856,308.92

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

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：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
----	----------	-----------

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

单位名称	应收票据性质	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
------	--------	------	------	---------	-------------

应收票据核销说明：

5、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）	424,988,305.93	359,804,890.36
1 至 2 年	13,954,360.72	7,085,244.91
2 至 3 年	1,042,777.05	1,207,928.48
3 年以上	171,216.38	20,000.00
3 至 4 年	171,216.38	20,000.00
合计	440,156,660.08	368,118,063.75

(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	440,156,660.08	100.00%	26,128,328.47	5.94%	414,028,331.61	368,118,063.75	100.00%	20,739,782.05	5.63%	347,378,281.70
其中：										
账龄组合	440,156,660.08	100.00%	26,128,328.47	5.94%	414,028,331.61	368,118,063.75	100.00%	20,739,782.05	5.63%	347,378,281.70

合计	440,156,660.08	100.00%	26,128,328.47	5.94%	414,028,331.61	368,118,063.75	100.00%	20,739,782.05	5.63%	347,378,281.70
----	----------------	---------	---------------	-------	----------------	----------------	---------	---------------	-------	----------------

按组合计提坏账准备:

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)	424,988,305.93	21,249,415.34	5.00%
1-2年(含2年)	13,954,360.72	4,186,308.22	30.00%
2-3年(含3年)	1,042,777.05	521,388.53	50.00%
3年以上	171,216.38	171,216.38	100.00%
合计	440,156,660.08	26,128,328.47	

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**(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	20,739,782.05	6,562,921.63		559,316.88	-615,058.33	26,128,328.47
合计	20,739,782.05	6,562,921.63		559,316.88	-615,058.33	26,128,328.47

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

注: 其他为汇率变动及企业合并的影响, 本期无重要的坏账准备收回或转回金额。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位: 元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	559,316.88

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:

注：本期无重要的应收账款核销。

(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	56,607,909.81		56,607,909.81	12.86%	3,154,905.02
客户二	40,122,322.95		40,122,322.95	9.12%	2,006,116.15
客户三	23,280,050.00		23,280,050.00	5.29%	1,164,002.50
客户四	15,504,829.92		15,504,829.92	3.52%	775,241.50
客户五	14,382,186.40		14,382,186.40	3.27%	1,444,638.73
合计	149,897,299.08		149,897,299.08	34.06%	8,544,903.90

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	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
合计	0.00					

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

(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

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因

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

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	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

合同资产核销说明：

其他说明：

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额

(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：										
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）	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资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的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
----	----------	-----------

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	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
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	51,243,835.51	47,424,094.30
合计	51,243,835.51	47,424,094.30

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	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
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
------------	------	------

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	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
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 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	52,190,004.84	38,461,292.10
其他往来款及备用金	6,502,740.80	9,650,690.14
合计	58,692,745.64	48,111,982.24

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）	23,937,799.53	26,307,488.54
1 至 2 年	20,153,292.30	6,818,618.39
2 至 3 年	4,402,210.60	7,599,577.98
3 年以上	10,199,443.21	7,386,297.33
3 至 4 年	10,199,443.21	7,386,297.33
合计	58,692,745.64	48,111,982.24

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	
按单项计提坏账准备	7,123,672.49	12.14%	7,123,672.49	100.00%	0.00					
其中：										
单项计提	7,123,672.49	12.14%	7,123,672.49	100.00%	0.00					
按组合计提坏账	51,569,073.15	87.86%	325,237.64	0.63%	51,243,835.51	48,111,982.24	100.00%	687,887.94	1.43%	47,424,094.30

账龄组	51,569,073.15	87.86%	325,237.64	0.63%	51,243,835.51	48,111,982.24	100.00%	687,887.94	1.43%	47,424,094.30
合计	58,692,745.64	100.00%	7,448,910.13	12.69%	51,243,835.51	48,111,982.24	100.00%	687,887.94	1.43%	47,424,094.30

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)	
2025 年 1 月 1 日余额	687,887.94			687,887.94
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-361,684.81	7,204,549.61		6,842,864.80
其他变动	-965.49	-80,877.12		-81,842.61
2025 年 12 月 31 日余额	325,237.64	7,123,672.49		7,448,910.13

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 年内其他应收款按其 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	
按一般模型计提按组合计提	687,887.94	6,842,864.80			-81,842.61	7,448,910.13
合计	687,887.94	6,842,864.80			-81,842.61	7,448,910.13

注：其他为汇率变动的的影响金额。

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

本期无重要的坏账准备收回或转回金额。

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	

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
					否

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	押金保证金	7,123,672.49	1年以内、1-2年	12.14%	7,123,672.49
单位二	押金保证金	5,100,000.00	1年以内	8.69%	
单位三	押金保证金	5,000,000.00	3年以上	8.52%	
单位四	其他往来款及备用金	2,600,000.00	1年以内	4.43%	130,000.00
单位五	押金保证金	1,342,100.61	1年以内、1至2年	2.29%	
合计		21,165,773.10		36.07%	7,253,672.49

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

本期无因资金集中管理而列报于其他应收款。

9、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	114,614,449.06	79.29%	179,681,288.91	88.83%
1至2年	17,348,510.67	12.01%	22,490,960.55	11.12%
2至3年	12,579,913.80	8.70%	111,404.68	0.05%
合计	144,542,873.53		202,283,654.14	

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
供应商一	20,504,504.27	按合同约定预付货款，暂未提货

(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	20,504,504.27	14.19
供应商二	11,360,826.06	7.86
供应商三	4,912,594.50	3.40
供应商四	4,439,629.50	3.07
供应商五	4,370,476.45	3.02
合计	45,588,030.78	31.54

其他说明：

10、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	60,476,405.95	6,779,222.63	53,697,183.32	30,534,569.69	6,347,625.47	24,186,944.22
库存商品	719,468,528.56	46,388,250.14	673,080,278.42	810,632,681.36	38,911,510.44	771,721,170.92
发出商品	26,380,010.28	720,248.55	25,659,761.73	33,970,414.81	230,019.77	33,740,395.04
合计	806,324,944.79	53,887,721.32	752,437,223.47	875,137,665.86	45,489,155.68	829,648,510.18

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源 存货	其他方式取得的数据 资源存货	合计

本期无确认为存货的数据资源。

(3) 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	6,347,625.47	1,795,534.45	39,174.04	1,402,342.78	768.54	6,779,222.63
库存商品	38,911,510.44	28,426,734.46	1,000,160.03	21,561,931.63	388,223.16	46,388,250.14
发出商品	230,019.77	546,686.46		48,908.51	7,549.17	720,248.55
合计	45,489,155.68	30,768,955.37	1,039,334.07	23,013,182.92	396,540.88	53,887,721.32

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转销存货跌价准备的原因
原材料	原材料呆滞、损毁及库龄较长等	已销售
库存商品	库存商品呆滞及库龄较长等	已销售
发出商品	发出商品呆滞及库龄较长等	已销售

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

项目	期末账面余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间

其他说明：

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	

(1) 一年内到期的债权投资

适用 不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

□适用 □不适用

13、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	40,779,438.97	88,904,896.94
预缴企业所得税	17,487,985.64	9,917,346.26
其他	23,597,319.62	14,630,809.94
合计	81,864,744.23	113,453,053.14

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

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

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

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)	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

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

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
----	------	------	------	----------	------	----	----------	-------------------	----

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

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)	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

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

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	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	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	47,423,093.07	25,242,106.93				3,613,800.00	
Helijia Inc		2,305,409.73		2,305,409.73			53,123,744.43	
湖南西子电商品牌管理有限公司	5,664,400.00	7,000,000.00		1,335,600.00	664,400.00		223,999.62	
杭州桃蹊电子商务有限公司		3,500,000.00		3,500,000.00			3,500,000.00	
合计	78,329,600.00	60,228,502.80	25,242,106.93	7,141,009.73	664,400.00	60,237,544.43	223,999.62	

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	

有限公司					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	223,999.62	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：

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	

(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：										
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)	

2025 年 1 月 1 日余额 在本期				
-------------------------	--	--	--	--

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

单位名称	款项性质	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
------	------	------	------	---------	-------------

长期应收款核销说明：

18、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													
Hawkins & Brimble	5,322,634.30									3,848,557.73	-1,474,076.57		

Limit ed												
B. Cos metiq ue		11,95 0,995 .71										11,95 0,995 .71
湖南 拙燕 品服 电子 商务 有限 公司	3,161 ,974. 16				3,999 ,014. 62						7,160 ,988. 78	
朱棧 (上 海) 生物 科技 有限 责任 公司	20,00 0,000 .00				- 75,89 0.93						19,92 4,109 .07	
Lord & Berry Labor atori es Inc.			13,93 4,415 .00		145,7 68.35					- 545,2 70.05	13,53 4,913 .30	
小计	28,48 4,608 .46	11,95 0,995 .71	13,93 4,415 .00		4,068 ,892. 04				3,848 ,557. 73	- 2,019 ,346. 62	40,62 0,011 .15	11,95 0,995 .71
合计	28,48 4,608 .46	11,95 0,995 .71	13,93 4,415 .00		4,068 ,892. 04				3,848 ,557. 73	- 2,019 ,346. 62	40,62 0,011 .15	11,95 0,995 .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2020年6月取得Hawkins & Brimble Limited公司22.88%股权，并于2025年5月取得Hawkins & Brimble Limited剩余77.12%股权，截止目前，本公司及子公司合计持有Hawkins & Brimble Limited 100%的股权。公司对收购前的长期股权投资计提减值准备384.86万元。

注 2：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 3：本公司于 2023 年 3 月 1 日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 4：本公司于 2024 年 11 月与朱棧（上海）生物科技有限责任公司签署增资协议，约定以 1500 万元获得朱棧（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棧（上海）生物科技有限责任公司 7.91% 的股份。

注 5：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。

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

20、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	130,450,076.69			130,450,076.69
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				
3. 本期减少金额	17,883,462.08			17,883,462.08
（1）处置				
（2）其他转出	17,883,462.08			17,883,462.08
4. 期末余额	112,566,614.61			112,566,614.61
二、累计折旧和累计摊销				

1. 期初余额	9,048,263.31			9,048,263.31
2. 本期增加金额	4,710,102.18			4,710,102.18
(1) 计提或摊销	4,710,102.18			4,710,102.18
3. 本期减少金额	2,554,775.68			2,554,775.68
(1) 处置				
(2) 其他转出	2,554,775.68			2,554,775.68
4. 期末余额	11,203,589.81			11,203,589.81
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	101,363,024.80			101,363,024.80
2. 期初账面价值	121,401,813.38			121,401,813.38

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

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收
----	--------	----	------	------	--------	--------

	目					益的影响
--	---	--	--	--	--	------

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
----	------	-----------

其他说明：

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	913,668,926.67	918,052,551.16
合计	913,668,926.67	918,052,551.16

(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	858,406,798.22	110,133,040.71	53,772,803.54	8,509,281.96	32,867,233.84	1,063,689,158.27
2. 本期增加金额	22,543,638.83	2,835,141.59	12,822,152.18	6,138,443.14	20,602,807.56	64,942,183.30
(1) 购置		53,923.17	9,430,371.98	5,983,536.10	2,835,093.45	18,302,924.70
(2) 在建工程转入	4,180,416.54	1,278,977.15			16,822,202.93	22,281,596.62
(3) 企业合并增加			283,319.28			283,319.28
(4) 投资性房地产转入	17,883,462.08					17,883,462.08
(5) 外币报表折算差异	479,760.21	1,502,241.27	3,108,460.92	154,907.04	945,511.18	6,190,880.62
3. 本期减少金额	5,566,448.57	782,560.58	1,847,065.66	395,344.00	2,182,618.76	10,774,037.57
(1) 处置或报废		782,560.58	1,720,588.44	395,344.00	2,182,362.03	5,080,855.05
(2) 在建工程转入	5,566,448.57					5,566,448.57
(3) 外币报表折算差异			126,477.22		256.73	126,733.95
4. 期末余额	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

二、累计折旧						
1. 期初余额	53,000,575.77	32,154,286.22	31,328,398.46	6,569,706.39	22,583,640.27	145,636,607.11
2. 本期增加金额	29,243,996.96	11,807,366.48	11,709,743.40	1,621,059.12	8,897,480.01	63,279,645.97
(1) 计提	26,689,221.28	11,357,494.19	10,112,471.47	1,586,307.18	8,661,619.04	58,407,113.16
(2) 企业合并增加			203,897.63			203,897.63
(3) 投资性房地产转入	2,554,775.68					2,554,775.68
(4) 外币报表折算差异		449,872.29	1,393,374.30	34,751.94	235,860.97	2,113,859.50
3. 本期减少金额		436,463.54	1,759,931.12	375,576.80	2,155,904.29	4,727,875.75
(1) 处置或报废		436,463.54	1,648,857.22	375,576.80	2,155,836.54	4,616,734.10
(2) 外币报表折算差异			111,073.90		67.75	111,141.65
4. 期末余额	82,244,572.73	43,525,189.16	41,278,210.74	7,815,188.71	29,325,215.99	204,188,377.33
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	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. 期初账面价值	805,406,222.45	77,978,754.49	22,444,405.08	1,939,575.57	10,283,593.57	918,052,551.16

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
----	------	------	------	------	----

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
----	--------

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

期末无未办妥产权证书的固定资产。

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	16,531,529.79	12,021,067.26
合计	16,531,529.79	12,021,067.26

(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				954,919.57		954,919.57
水羊股份总部基地	8,809,538.09		8,809,538.09	6,538,206.13		6,538,206.13
其他	7,721,991.70		7,721,991.70	4,527,941.56		4,527,941.56
合计	16,531,529.79		16,531,529.79	12,021,067.26		12,021,067.26

(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	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比	工程进度	利息资本化累计金	其中：本期利息资本	本期利息资本化率	资金来源
------	-----	------	--------	----------	----------	------	------------	------	----------	-----------	----------	------

				金额			例		额	化金 额		
水羊 智造 基地	1,27 4,98 2,20 0.00	954, 919. 57	4,50 4,47 4.12	5,45 9,39 3.69			96.0 7%	96.0 7%	16,8 81,2 40.4 1			自有资金/借款/募集资金
水羊 股份 总部 基地	800, 000, 000. 00	6,53 8,20 6.13	2,27 1,33 1.96				8,80 9,53 8.09	1.17 %	1.17 %			自有资金
合计	2,07 4,98 2,20 0.00	7,49 3,12 5.70	6,77 5,80 6.08	5,45 9,39 3.69			8,80 9,53 8.09		16,8 81,2 40.4 1			

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
----	------	------	------	------	------

其他说明：

(4) 在建工程的减值测试情况

□适用 不适用

(5) 工程物资

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

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

□适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 不适用

24、油气资产

□适用 □不适用

25、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	103,672,226.28	103,672,226.28
2. 本期增加金额	38,471,337.14	38,471,337.14
(1) 新增租赁	36,311,718.38	36,311,718.38
(2) 合并范围变动		
(3) 外币报表折算差额	2,159,618.76	2,159,618.76
3. 本期减少金额	36,275,625.41	36,275,625.41
(1) 处置	18,475,696.40	18,475,696.40
(2) 租赁到期	17,799,929.01	17,799,929.01
(3) 外币报表折算差额		
4. 期末余额	105,867,938.01	105,867,938.01
二、累计折旧		
1. 期初余额	43,989,258.02	43,989,258.02
2. 本期增加金额	24,189,534.51	24,189,534.51
(1) 计提	23,638,562.91	23,638,562.91
(2) 合并范围变动		
(3) 外币报表折算差额	550,971.60	550,971.60
3. 本期减少金额	31,160,257.99	31,160,257.99
(1) 处置	13,360,328.98	13,360,328.98
(2) 租赁到期	17,799,929.01	17,799,929.01
(3) 外币报表折算差额		
4. 期末余额	37,018,534.54	37,018,534.54
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	68,849,403.47	68,849,403.47
2. 期初账面价值	59,682,968.26	59,682,968.26

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 □不适用

其他说明：

26、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	897,197.92	1,165,048.54	21,764,269.43	55,937,341.95	23,528.30	330,122,845.14
2. 本期增加金额		1,043,240.20		4,201,851.14	950,260.60	1,305,530.66	7,500,882.60
(1) 购置		998,282.89		3,791,627.42	573,565.59	1,305,530.66	6,669,006.56
(2) 内部研发							
(3) 企业合并增加					57,678.48		57,678.48
(4) 外币报表折算差额		44,957.31		410,223.72	319,016.53		774,197.56
3. 本期减少金额			29,126.21	4,138,152.34	787,606.07		4,954,884.62
(1) 处置				3,854,650.08			3,854,650.08
(2) 外币报表折算差额			29,126.21	283,502.26	787,606.07		1,100,234.54
4. 期末余额	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
二、累计摊销							
1. 期初余额	8,059,672.68	190,887.24	417,475.72	13,174,610.65	23,119,352.02	23,528.30	44,985,526.61
2. 本期增加金额	4,625,787.38	104,821.43	116,504.86	2,941,339.26	6,031,045.71	251,605.74	14,071,104.38
(1) 计提	4,625,787.38	104,069.75	116,504.86	2,853,402.96	5,983,703.68	251,605.74	13,935,074.37
(2) 合并范围变动					11,535.70		11,535.70
(3) 外币报表折算差额		751.68		87,936.30	35,806.33		124,494.31

3. 本期减少金额			29,126.21	3,897,921.76	523,830.38		4,450,878.35
(1) 处置				3,854,650.08			3,854,650.08
(2) 外币报表折算差额			29,126.21	43,271.68	523,830.38		596,228.27
4. 期末余额	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
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	237,649,998.94	1,644,729.45	631,067.96	9,609,940.08	27,473,429.13	1,053,924.92	278,063,090.48
2. 期初账面价值	242,275,786.32	706,310.68	747,572.82	8,589,658.78	32,817,989.93		285,137,318.53

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) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

27、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	295,050,344.21		57,720,722.83			352,771,067.04
RV Skincare Holdings, Inc	147,746,297.70				1,130,573.11	146,615,724.59
Hawkins & Brimble Limited		8,710,337.77			109,036.49	8,601,301.28
合计	442,796,641.91	8,710,337.77	57,720,722.83		1,239,609.60	507,988,092.91

(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	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	不适用

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	352,771,067.04	585,683,800.00	0.00	2026年至2030年	收入增长率7%-15%，利润率22%-29%、毛利率60%左右、折现率14%左右	收入增长率为0%、利润率为28%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 Holdings, Inc.	146,615,724.59	350,270,620.69	0.00	2026年至2030年	收入增长率8%-22%，利润率17%-25%、毛利率75%左右、折现率18%左右	收入增长率为0%、利润率为24%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	8,601,301.28	19,477,241.83	0.00	2026年至2030年	收入增长率10%-114%，利润率-21%-26%、毛利率45%-61%、折现率19%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	507,988,092.91	955,431,662.52	0.00				

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：

28、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	22,437,836.54	14,248,881.61	6,179,140.38		30,507,577.77
品牌使用费	1,406,643.36		1,250,469.74		156,173.62
软件使用费	1,359,102.31		579,557.26		779,545.05
合计	25,203,582.21	14,248,881.61	8,009,167.38		31,443,296.44

其他说明：

29、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	80,341,287.39	17,517,913.44	66,916,825.66	14,032,830.46
内部交易未实现利润	79,164,182.00	19,702,242.16	64,308,153.99	15,981,754.86
可抵扣亏损	334,745,070.62	80,159,039.12	331,674,067.14	80,127,896.56
公允价值变动	72,725,544.43	18,181,386.11	70,054,241.63	17,513,560.41
销售积分	658,023.47	142,493.75	523,147.11	96,859.64
预计退货	7,209,903.91	1,543,892.60	3,773,912.43	943,478.11
股份支付				
递延收益-政府补助	2,349,845.03	352,476.75	2,936,128.08	440,419.21
广告费与业务宣传费			44,922.12	11,230.55
租赁负债	67,928,973.88	14,566,671.31	61,265,661.39	12,787,366.51
合计	645,122,830.73	152,166,115.24	601,497,059.55	141,935,396.31

(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
其他权益工具投资公允价值变动	664,400.00	166,100.00	2,000,000.00	500,000.00
交易性金融资产公允价值变动	34,011,917.83	8,502,979.46	14,761,523.44	3,690,380.86
固定资产一次扣除	25,277,829.47	3,791,674.40	28,888,093.78	4,333,214.07

使用权资产	63,491,772.98	13,684,187.83	57,838,821.75	12,190,615.03
应付债券利息调整	36,988,039.96	9,247,009.99		
企业合并	14,261,284.88	4,064,466.19	15,883,421.54	4,526,775.13
合计	174,695,245.12	39,456,417.87	119,371,860.51	25,240,985.09

(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		152,166,115.24		141,935,396.31
递延所得税负债		39,456,417.87		25,240,985.09

(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	19,074,668.20	11,950,995.71
可抵扣亏损	10,426,813.51	38,640,564.66
合计	29,501,481.71	50,591,560.37

(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
2025 年		23,591,560.70	
2026 年	4,001,457.31	4,001,840.14	
2027 年	1,153,685.37	7,916,977.40	
2028 年	370,187.68	370,187.68	
2029 年	2,759,998.75	2,759,998.74	
2030 年	2,141,484.40		
合计	10,426,813.51	38,640,564.66	

其他说明：

30、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
预付混合工具投资				4,000,000.00		4,000,000.00
预付工程款	1,349,984.31		1,349,984.31	1,982,533.30		1,982,533.30
合计	1,349,984.31		1,349,984.31	5,982,533.30		5,982,533.30

其他说明：

31、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	80,243,009.77	80,243,009.77	保函、保证金、冻结	保函、保证金、冻结	42,662,857.17	42,662,857.17	保函、保证金、冻结	保函、保证金、冻结
固定资产和投资性房地产	909,726,527.44	822,419,746.51	抵押	抵押授信	908,248,869.53	849,894,104.65	抵押	抵押授信
合计	989,969,537.21	902,662,756.28			950,911,726.70	892,556,961.82		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款		4,856,308.92
保证借款	163,427,131.13	197,954,896.32
信用借款	150,110,333.34	150,123,666.66
合计	313,537,464.47	352,934,871.90

短期借款分类的说明：

注：期末信用借款系本公司借款；保证借款系本公司子公司借款，保证人为本公司；质押借款系未到期的附有追索权的应收票据贴现形成。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	3,220,872.98	11,999,636.20

36、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	130,167,078.35	109,097,999.93
工程款	10,804,182.90	17,258,406.32
合计	140,971,261.25	126,356,406.25

(2) 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

单位：元

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

其他说明：

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	278,384,443.07	137,767,335.31
合计	278,384,443.07	137,767,335.31

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(3) 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	198,548,422.09	60,731,506.50
其他往来款项	43,124,023.82	18,415,060.59
物流费用	21,892,602.21	23,235,623.10
押金保证金	14,819,394.95	20,385,145.12
应付股权款		15,000,000.00
合计	278,384,443.07	137,767,335.31

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

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

其他说明：

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

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

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

39、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	25,107,895.92	32,501,608.00
销售积分	885,969.47	828,785.66
合计	25,993,865.39	33,330,393.66

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
----	------	------

40、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	64,399,301.85	506,178,122.98	504,289,076.57	66,288,348.26
二、离职后福利-设定提存计划	835,947.32	22,212,093.65	21,642,400.68	1,405,640.29
三、辞退福利		3,316,017.54	3,316,017.54	
合计	65,235,249.17	531,706,234.17	529,247,494.79	67,693,988.55

(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	62,616,607.61	443,408,370.84	443,016,603.65	63,008,374.80
2、职工福利费	552,759.83	22,125,362.77	21,809,545.43	868,577.17
3、社会保险费	1,120,702.41	31,495,438.82	30,278,213.94	2,337,927.29
其中：医疗保险费	1,105,980.82	30,405,389.46	29,187,852.01	2,323,518.27
工伤保险费	4,631.59	1,089,588.33	1,079,810.90	14,409.02
生育保险费	10,090.00	461.03	10,551.03	

4、住房公积金	109,232.00	7,615,242.33	7,651,005.33	73,469.00
5、工会经费和职工教育经费		1,533,708.22	1,533,708.22	
合计	64,399,301.85	506,178,122.98	504,289,076.57	66,288,348.26

(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	827,423.37	21,331,252.66	20,777,588.99	1,381,087.04
2、失业保险费	8,523.95	880,840.99	864,811.69	24,553.25
合计	835,947.32	22,212,093.65	21,642,400.68	1,405,640.29

其他说明：

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	10,402,117.45	9,404,352.90
企业所得税	35,871,458.15	47,622,555.50
个人所得税	1,597,226.04	1,566,405.33
城市维护建设税	768,594.49	640,336.77
教育费附加及地方教育附加	548,943.55	457,350.66
其他	640,625.15	480,265.65
合计	49,828,964.83	60,171,266.81

其他说明：

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

43、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	279,322,619.55	80,558,703.58
一年内到期的应付债券	5,982,334.92	3,127,014.44
一年内到期的租赁负债	27,296,363.63	18,551,424.03
合计	312,601,318.10	102,237,142.05

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付退货款	17,348,702.40	10,152,457.38
待转销项税	2,095,913.46	2,932,470.35
合计	19,444,615.86	13,084,927.73

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：

45、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	137,066,410.11	165,066,410.11
保证借款	60,847,400.00	178,167,400.00
信用借款	89,340,974.95	201,845,327.59
合计	287,254,785.06	545,079,137.70

长期借款分类的说明：

期末保证借款、信用借款和抵押借款均系本公司子公司借款，其中保证借款保证人为本公司；抵押借款抵押物为房产，抵押担保人为本公司。

其他说明，包括利率区间：

46、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	635,270,160.05	636,908,618.52

合计	635,270,160.05	636,908,618.52
----	----------------	----------------

(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	1.20%	2023年4月4日	2024/4/4-2029/4/3	694,987,000.00	636,908,618.52		7,160,960.40	12,129,070.47	20,928,489.34		635,270,160.05	否
合计		---			694,987,000.00	636,908,618.52		7,160,960.40	12,129,070.47	20,928,489.34		635,270,160.05	---

(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

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

其他说明：

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	43,635,843.73	43,435,499.77

合计	43,635,843.73	43,435,499.77
----	---------------	---------------

其他说明：

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

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
----	------	------	------	------	------

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

50、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
----	------	------	------

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

51、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	2,936,128.08		586,283.05	2,349,845.03	政府补助
合计	2,936,128.08		586,283.05	2,349,845.03	

其他说明：

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

53、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	388,338,526.00				1,671,284.00	1,671,284.00	390,009,810.00

其他说明：

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（以下简称“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。2025 年度可转债累计转换股份 1,671,284.00 股，导致本期实收资本增加 1,671,284.00 元。

54、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%	100.00

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。

可转债转股自可转债发行结束之日满6个月后的第一个交易日开始至债券到期日止，截至2025年12月31日公司可转换债券累计转换股份1,678,390.00股减少2,920,177.35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	6,948,900.00	89,278,340.02			226,318.00	27,237,580.54	6,722,582.00	62,040,759.48
合计	6,948,900.00	89,278,340.02			226,318.00	27,237,580.54	6,722,582.00	62,040,759.48

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：

其他说明：

公司确认可转换公司债券应纳税暂时性差异，其他权益工具相应减少24,329,865.60元。

55、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）	422,048,561.24	22,298,508.43	621,086.86	443,725,982.81
其他资本公积	21,587,052.58			21,587,052.58
合计	443,635,613.82	22,298,508.43	621,086.86	465,313,035.39

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（以下简称“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。2025 年度可转债累计转换股份 1,671,284.00 股，增加资本公积-股本溢价 22,298,508.43 元。

注 2：公司 2025 年收购部分少数股东股权，减少资本公积-股本溢价 621,086.86 元。

56、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：

注：根据公司第三届董事会 2025 年第一次临时会议，通过《关于〈水羊集团股份有限公司回购公司股份方案〉的议案》，截至 2025 年 12 月 31 日，公司回购股份 8,097,150 股，使得库存股增加 97,819,875.32 元。

57、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	- 60,660,68 1.22	18,101,09 7.20			2,120,274 .30	15,980,82 2.90		- 44,679,85 8.32
其他权益工具投资公允价值变动	- 60,660,68 1.22	18,101,09 7.20			2,120,274 .30	15,980,82 2.90		- 44,679,85 8.32
二、将重分类进损益的其他综合收益	12,420,61 9.17	71,273,17 8.22				71,281,41 2.45	-8,234.23	83,702,03 1.62
外币财务报表折算差额	12,420,61 9.17	71,273,17 8.22				71,281,41 2.45	-8,234.23	83,702,03 1.62
其他综合收益合计	- 48,240,06 2.05	89,374,27 5.42			2,120,274 .30	87,262,23 5.35	-8,234.23	39,022,17 3.30

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：

58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、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：

60、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	1,194,050,026.96	1,128,465,515.18
调整后期初未分配利润	1,194,050,026.96	1,128,465,515.18
加：本期归属于母公司所有者的净利润	148,349,245.43	109,954,512.78
减：提取法定盈余公积		5,657,781.42
应付普通股股利		38,712,219.58
期末未分配利润	1,342,399,272.39	1,194,050,026.96

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：

61、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	4,956,436,042.33	1,710,748,030.78	4,214,707,775.68	1,563,111,128.75
其他业务	20,840,414.84	4,796,420.79	22,521,157.62	4,166,572.17

合计	4,977,276,457.17	1,715,544,451.57	4,237,228,933.30	1,567,277,700.92
----	------------------	------------------	------------------	------------------

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

是 否

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	3,109,712,396.63	1,154,369,378.97					3,109,712,396.63	1,154,369,378.97
境外	1,867,564,060.54	561,175,072.60					1,867,564,060.54	561,175,072.60
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	3,794,501,720.23	1,128,764,949.19					3,794,501,720.23	1,128,764,949.19
经销	827,544,669.86	436,497,268.84					827,544,669.86	436,497,268.84
代销	219,444,378.41	124,732,324.88					219,444,378.41	124,732,324.88
其他	135,785,688.67	25,549,908.66					135,785,688.67	25,549,908.66
合计	4,977,276,457.17	1,715,544,451.57					4,977,276,457.17	1,715,544,451.57

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	公司提供的质量保证类型及

					户的款项	相关义务
--	--	--	--	--	------	------

其他说明

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：

62、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	6,265,614.86	3,964,903.63
教育费附加	4,198,998.93	2,557,654.68
房产税	5,994,949.49	5,759,158.43
土地使用税	1,600,532.72	1,600,532.72
印花税	1,025,919.03	1,058,832.07
其他	573,479.36	145,911.25
合计	19,659,494.39	15,086,992.78

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	132,165,766.96	140,757,689.89
折旧与摊销	46,237,305.21	39,857,580.16
咨询服务费	26,222,654.98	22,413,569.39
存货损毁报废	25,585,833.27	7,870,669.45
办公费	17,673,160.01	15,303,926.84
房租物业费	7,357,908.47	13,853,436.53
装修费	523,193.32	880,839.97
股份支付		-185,346.95
其他	27,275,522.50	19,979,563.31
合计	283,041,344.72	260,731,928.59

其他说明：

64、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	2,152,409,595.83	1,735,451,138.51
职工薪酬	308,774,267.15	260,535,631.91
快递费	19,557,286.09	19,261,351.51
差旅费	14,348,808.70	13,635,261.33
包装费	13,988,015.98	9,110,403.01
使用权折旧	14,384,141.26	8,714,665.07
房租物业费	10,091,964.65	3,865,236.89
折旧与摊销	8,831,019.99	477,315.20
股份支付		-1,347,121.41
其他	37,695,802.29	29,046,887.07
合计	2,580,080,901.94	2,078,750,769.09

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	80,022,538.68	61,525,981.72
直接研发投入	11,819,446.33	7,956,990.90
折旧与摊销	5,072,793.86	5,629,544.38
股份支付		-221,636.33
其他	13,625,365.34	7,284,658.37
合计	110,540,144.21	82,175,539.04

其他说明：

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	60,502,951.89	56,900,034.78
减：利息收入	6,466,562.33	2,436,309.70
汇兑损失	24,803,171.61	3,560,724.07
手续费及其他	15,574,504.28	11,271,863.61
合计	94,414,065.45	69,296,312.76

其他说明：

67、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
政府补助	8,586,260.84	5,033,414.44
其他	2,160,619.95	2,385,710.63
合计	10,746,880.79	7,419,125.07

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他说明：

69、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	6,762,394.40	
结构性存款公允价值变动		177,352.05
合计	6,762,394.40	177,352.05

其他说明：

70、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	3,594,354.45	719,888.43
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	-2,400,000.00	
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	223,999.62	279,999.53
处置其他债权投资取得的投资收益	1,551,780.82	
理财产品收益	638,740.81	2,631,973.30
远期外汇合约收益		-18,703,839.07
合计	4,075,285.70	-15,071,977.81

其他说明：

71、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	-6,562,921.63	4,303,870.96
其他应收款坏账损失	-6,842,864.80	941,716.13
合计	-13,405,786.43	5,245,587.09

其他说明：

72、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	-30,768,955.37	-25,177,486.41
二、长期股权投资减值损失	-3,892,251.52	-11,922,258.10
合计	-34,661,206.89	-37,099,744.51

其他说明：

73、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
固定资产处置损失	22,437.06	286,969.67

74、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	1,993,571.54	6,115,534.11	1,993,571.54
合计	1,993,571.54	6,115,534.11	1,993,571.54

其他说明：

75、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	257,600.00	2,200,000.00	257,600.00
其他	1,748,790.50	3,429,952.31	1,748,790.50
合计	2,006,390.50	5,629,952.31	2,006,390.50

其他说明：

76、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	21,919,503.52	34,032,403.90

递延所得税费用	-22,461,226.10	-20,314,234.57
合计	-541,722.58	13,718,169.33

(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	147,523,240.56
按法定/适用税率计算的所得税费用	36,880,810.14
子公司适用不同税率的影响	-14,769,809.43
调整以前期间所得税的影响	807,239.62
非应税收入的影响	-795,726.61
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,668,103.87
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-16,926,005.26
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	160,801.26
归属于合营企业和联营企业的损益	75,398.95
加计扣除	-7,642,535.12
所得税费用	-541,722.58

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注 七、合并财务报表项目注释 57、其他综合收益。

78、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	7,999,977.79	7,728,247.62
利息收入	6,466,562.33	2,436,309.70
资金往来款	46,817,048.81	65,095,378.60
合计	61,283,588.93	75,259,935.92

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	1,737,397,905.97	1,390,391,875.21
资金往来款	21,761,200.72	39,293,335.46
营业外支出中列支	2,006,390.50	5,629,952.31
银行手续费	15,574,504.26	11,271,863.59

合计	1,776,740,001.45	1,446,587,026.57
----	------------------	------------------

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
远期外汇合约收益		
远期外汇合约保证金		36,295,164.45
合计		36,295,164.45

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	209,402,800.00	685,843,368.00
处置长期资产收到的现金	247,724.35	16,326,319.33
合计	209,650,524.35	702,169,687.33

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
远期外汇合约损失		44,395,000.00
远期外汇合约保证金		
合计		44,395,000.00

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	254,378,000.00	552,746,168.00
购建长期资产支付的现金	69,352,054.78	278,211,252.53
新增股权投资支付的现金	33,934,162.83	195,466,559.85
新增交易性金融资产投资支付的现金		7,000,000.00
合计	357,664,217.61	1,033,423,980.38

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
回购库存股	97,819,875.32	
租赁负债	25,587,750.79	17,697,683.98
购买少数股东股权	958,335.71	47,218,231.60
其他	2,616.91	
合计	124,368,578.73	64,915,915.58

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）	625,637,841.28	90,000,000.00	1,015,407.44	149,397,193.74	678,650.37	566,577,404.61
短期借款	352,934,871.90	483,312,798.77	3,182,880.52	525,545,538.32	347,548.40	313,537,464.47
租赁负债（含一年内到期的非流动负债）	61,986,923.80		39,818,017.29	25,587,750.79	5,284,982.94	70,932,207.36
合计	1,040,559,636.98	573,312,798.77	44,016,305.25	700,530,482.85	6,311,181.71	951,047,076.44

(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**79、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	148,064,963.14	111,634,414.15
加：资产减值准备	48,066,993.32	31,854,157.42
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	63,117,215.34	57,335,973.69
使用权资产折旧	23,638,562.91	17,646,365.96

无形资产摊销	13,935,074.37	5,796,276.17
长期待摊费用摊销	8,009,167.38	35,461,940.80
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）	-22,437.06	-286,969.67
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）	-6,762,394.40	-177,352.05
财务费用（收益以“-”号填列）	60,502,951.89	56,900,034.78
投资损失（收益以“-”号填列）	-4,075,285.70	15,071,977.81
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-12,684,893.23	-27,647,259.10
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-9,997,138.56	7,414,003.44
存货的减少（增加以“-”号填列）	70,340,865.84	-3,340,926.33
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	18,833,001.73	1,682,214.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	151,589,557.41	-12,703,209.91
其他	-1,551,346.14	-30,985,959.29
经营活动产生的现金流量净额	571,004,858.24	265,655,682.59
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	598,912,116.07	434,298,340.03
减：现金的期初余额	434,298,340.03	471,708,292.79
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	164,613,776.04	-37,409,952.76

（2）本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	5,005,407.55
其中：	
Hawkins & Brimble Limited	5,005,407.55
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	5,659.72
其中：	

Hawkins & Brimble Limited	5,659.72
其中：	
取得子公司支付的现金净额	4,999,747.83

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	598,912,116.07	434,298,340.03
其中：库存现金	1,833.77	13,735.11
可随时用于支付的银行存款	582,227,754.52	414,907,941.58
可随时用于支付的其他货币资金	16,682,527.78	19,376,663.34
三、期末现金及现金等价物余额	598,912,116.07	434,298,340.03

(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	39,000,000.00	42,662,857.17	使用受限
合计	80,243,009.77	42,662,857.17	

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

80、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：

81、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			366,223,667.83
其中：美元	44,072,679.50	7.0288	309,778,049.67
欧元	3,943,974.17	8.2355	32,480,599.28
港币	4,083,111.27	0.9032	3,687,866.10
英镑	1,264,550.43	9.4346	11,930,527.49
日元	182,738,934.00	0.0448	8,186,704.24
新台币	50,243.00	0.2231	11,209.21
韩元	668,558.00	0.0049	3,275.93
新加坡元	0.14	5.4586	0.76
加拿大元	28,437.50	5.1142	145,435.06
澳大利亚元	0.02	4.6892	0.09
应收账款			83,045,790.11
其中：美元	8,030,611.68	7.0288	56,445,563.38
欧元	2,910,607.99	8.2355	23,970,312.10
港币		0.9032	
日元	2,383,787.95	0.0448	106,793.70
英镑	266,611.29	9.4346	2,515,370.88
新台币	34,738.01	0.2231	7,750.05
其他应收款			20,226,081.86
其中：欧元	1,859,808.93	8.2355	15,316,456.44
美元	561,828.90	7.0288	3,948,982.97
日元	5,823,839.96	0.0448	260,908.03
英镑	21,611.20	9.4346	203,893.03
新台币	260,658.99	0.2231	58,153.02
港币	484,597.40	0.9032	437,688.37
应付账款			56,195,068.11
其中：欧元	2,909,920.98	8.2355	23,964,654.23
美元	2,952,836.57	7.0288	20,754,897.68
韩元	748,681.63	0.0049	3,668.54
新台币	5,416.00	0.2231	1,208.31
日元	256,041,056.92	0.0448	11,470,639.35
其他应付款			56,253,614.02
其中：美元	6,926,682.67	7.0288	48,686,267.15
港币	115,445.18	0.9032	104,270.09
欧元	558,107.98	8.2355	4,596,298.27
日元	22,508,787.50	0.0448	1,008,393.68

英镑	184,298.99	9.4346	1,738,787.25
韩元	10,334.69	0.0049	50.64
新台币	3,821.02	0.2231	852.47
新加坡元	21,744.49	5.4586	118,694.47
长期借款			4,755,165.02
其中：美元			
欧元	577,398.46	8.2355	4,755,165.02
港币			
租赁负债（含一年内到期）			20,616,524.64
其中：欧元	2,369,656.55	8.2355	19,515,306.52
港币	1,219,240.61	0.9032	1,101,218.12

其他说明：

(2) 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。

82、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

项目	金额
租赁负债的利息费用	1,963,487.74
计入当期损益的短期租赁费用	1,582,177.61
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	27,169,928.40
售后租回交易产生的相关损益	

涉及售后租回交易的情况

(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	327,600.00	
湖南拙燕品服电子商务有限公司	526,656.84	
湖南汀汀公益基金会	2,311.92	
湖南水羊新媒体有限公司	1,280,402.73	
湖南拙燕仓物流有限公司	1,912,275.45	
合计	4,049,246.94	

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**83、数据资源****84、其他****八、研发支出**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工	80,022,538.68	61,525,981.72
直接投入	11,819,446.33	7,956,990.90
折旧与摊销	5,072,793.86	5,629,544.38
其他	13,625,365.34	7,063,022.04
合计	110,540,144.21	82,175,539.04
其中：费用化研发支出	110,540,144.21	82,175,539.04

1、符合资本化条件的研发项目

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
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
合计								

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
Hawkins & Brimble Limited	2025年05月15日	5,005,407.55	77.12%	购买	2025年05月15日	股权交割	2,960,198.42	-934,267.97	658,997.73

其他说明：

注：本公司于2020年6月取得Hawkins & Brimble Limited 公司22.88%股权，并于2025年5月取得Hawkins & Brimble Limited 剩余77.12%股权，截止目前，本公司及子公司合计持有Hawkins & Brimble Limited 100%的股权。

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	Hawkins & Brimble Limited
--现金	5,005,407.55
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	1,474,076.57
--其他	
合并成本合计	6,479,484.12
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-2,230,853.65
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	8,710,337.77

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	Hawkins & Brimble Limited	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	7,370,455.68	6,504,032.73
货币资金	5,659.72	5,659.72
应收款项	4,566,502.79	4,566,502.79
存货	1,995,850.01	1,702,992.65
固定资产	81,983.92	81,983.92
无形资产	619,999.01	46,433.42
预付款项	66,301.85	66,301.85
其他应收款	8,930.80	8,930.80
其他流动资产	25,227.58	25,227.58
负债：	9,601,309.33	9,384,703.61
借款	2,958,214.78	2,958,214.78
应付款项	997,451.40	997,451.40
递延所得税负债	216,605.72	
应付职工薪酬	14,233.94	14,233.94
应交税费	7,826.23	7,826.23
其他应付款	5,406,977.26	5,406,977.26
净资产	-2,230,853.65	-2,880,670.88
减：少数股东权益		

取得的净资产	-2,230,853.65	-2,880,670.88
--------	---------------	---------------

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

上述可辨认资产，存在活跃市场的，根据活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场，但同类或类似资产存在活跃市场的，参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值；对同类或类似资产也不存在活跃市场的，则采用估值技术确定其公允价值。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

单位：元

被购买方名称	购买日之前原持有股权的取得时点	购买日之前原持有股权的取得比例	购买日之前原持有股权的取得成本	购买日之前原持有股权的取得方式	购买日之前原持有股权在购买日的账面价值	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值	购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值的确定方法及主要假设	购买日之前与原持有股权相关的其他综合收益转入投资收益或留存收益的金额
Hawkins & Brimble Limited	2020年06月30日	22.88%	6,176,806.34	收购	5,322,634.30	1,474,076.57	-3,848,557.73	评估确认	

其他说明：

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

本公司不存在购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的事项。

(6) 其他说明

无

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
--------	--------------	----------------	-----	----------	-------------------	--------------------	-------------	--------------

其他说明：

本公司本报告期无同一控制下企业合并。

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

不适用

6、其他

不适用

十、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	10,000,000.00	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	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	100,000,000.00	湖南省	湖南省长沙市	商业	100.00%		新设

单位：元

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) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
-------	----------	--------------	----------------	------------

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

2025 年上半年，本公司购买子公司 RV Skincare Holdings, Inc. 0.49% 的少数股东股权，支付对价为 958,335.71 元。本次交易后，公司持有 RV Skincare Holdings, Inc. 99.18% 的股权。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

	RV Skincare Holdings, Inc.
购买成本/处置对价	958,335.71
--现金	958,335.71
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	958,335.71
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	337,248.85
差额	621,086.86

其中：调整资本公积	621,086.86
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明：

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
其中：现金和现金等价物		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
财务费用		
所得税费用		

净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明：

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明：

(4) 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	40,620,011.15	28,484,608.46
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	4,070,546.99	158,048.41
--综合收益总额	4,070,546.99	158,048.41

其他说明：

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、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	2,334,541.88			489,210.25		1,845,331.63	与资产相关
技术改造项目	601,586.20			97,072.80		504,513.40	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
中国（上海）自由贸易试验区专项发展资金	2,800,000.00	
上海安商育商补贴	2,000,000.00	2,700,000.00
2023 年度产业扶持资金	1,104,500.00	
2024 年第二批湖南省先进补贴	1,000,000.00	
长沙市智能制造专项项目资金	489,210.25	704,394.02
重点群体税收优惠政策	472,550.00	326,300.00
长沙市跨境电商专项金	200,000.00	
高新技术企业奖补	100,000.00	
技术改造项目	97,072.80	97,072.80
稳岗补贴	62,927.79	159,647.62
专项经费	50,000.00	
扩岗补助	33,000.00	31,500.00
市级挂牌奖补资金		687,000.00
留工补助		294,500.00
其他	177,000.00	33,000.00

合计	8,586,260.84	5,033,414.44
----	--------------	--------------

其他说明

十二、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）金融工具分类

1、资产负债表日的各类金融资产的账面价值：

金融资产项目	期末余额			合计
	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	
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
应收票据				
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

续上表：

金融资产项目	期初余额			合计
	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	
货币资金	476,961,197.20			476,961,197.20
交易性金融资产		128,174,831.00		128,174,831.00
应收票据	4,856,308.92			4,856,308.92
应收账款	347,378,281.70			347,378,281.70
其他应收款	47,424,094.30			47,424,094.30
其他权益工具投资			60,228,502.80	60,228,502.80
其他流动资产	2,441,770.18			2,441,770.18

2、资产负债表日的各类金融负债的账面价值：

金融负债项目	期末余额		
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以摊余成本计量的金融负债	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

续上表：

金融负债项目	期初余额		
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以摊余成本计量的金融负债	合计
短期借款		352,934,871.90	352,934,871.90
应付票据		11,999,636.20	11,999,636.20
应付账款		126,356,406.25	126,356,406.25
其他应付款		137,767,335.31	137,767,335.31
一年内到期的非流动负债		102,237,142.05	102,237,142.05
长期借款		545,079,137.70	545,079,137.70
应付债券		636,908,618.52	636,908,618.52
租赁负债		43,435,499.77	43,435,499.77

（二）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。

（三）流动风险

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	期末余额					
	1 个月以内	1 至 6 个月	6 个月至 1 年	1 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

续上表：

项目	期初余额					
	1 个月以内	1 至 6 个月	6 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	672,101.59	156,263,422.37	200,823,725.00			357,759,248.96
应付票据	1,671,561.57	10,328,074.63				11,999,636.20
应付账款	54,076,444.14	67,701,796.09	4,578,166.02			126,356,406.25
其他应付款	53,568,988.00	44,144,614.04	21,982,337.12	18,071,396.15		137,767,335.31
一年内到期的非流动负债	2,330,169.52	46,564,309.75	76,856,036.34			125,750,515.61
长期借款				566,724,280.61		566,724,280.61
应付债券				59,066,404.38	694,890,000.00	753,956,404.38
租赁负债				37,008,304.59	7,875,645.05	44,883,949.64

（四）市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险、外汇风险等。

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。

本公司面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

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，美元、英镑、欧元等汇率发生合理、可能的变动时，将对净利润和股东权益产生的影响。

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)
人民币对美元贬值	5%	-549,237.57	-549,237.57
人民币对美元升值	-5%	549,237.57	549,237.57

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)
人民币对新台币贬值	5%	2,553.69	2,553.69
人民币对新台币升值	-5%	-2,553.69	-2,553.69
人民币对新加坡元贬值	5%	-4,955.50	-4,955.50
人民币对新加坡元升值	-5%	4,955.50	4,955.50
人民币对韩元贬值	5%	-155.28	-155.28
人民币对韩元升值	-5%	155.28	155.28
人民币对日元贬值	5%	-466,226.40	-466,226.40
人民币对日元升值	-5%	466,226.40	466,226.40
人民币对港币贬值	5%	13,920.71	13,920.71
人民币对港币升值	-5%	-13,920.71	-13,920.71
人民币对英镑贬值	5%	40,218.46	40,218.46
人民币对英镑升值	-5%	-40,218.46	-40,218.46
人民币对欧元贬值	5%	431,903.01	431,903.01
人民币对欧元升值	-5%	-431,903.01	-431,903.01

续上表：

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)
人民币对美元贬值	5%	369,231.02	369,231.02
人民币对美元升值	-5%	-369,231.02	-369,231.02
人民币对新台币贬值	5%	-5,286.28	-5,286.28
人民币对新台币升值	-5%	5,286.28	5,286.28
人民币对新加坡元贬值	5%	53,725.93	53,725.93
人民币对新加坡元升值	-5%	-53,725.93	-53,725.93
人民币对韩元贬值	5%	-1,339.74	-1,339.74
人民币对韩元升值	-5%	1,339.74	1,339.74
人民币对日元贬值	5%	10,623.62	10,623.62
人民币对日元升值	-5%	-10,623.62	-10,623.62
人民币对港币贬值	5%	238,104.65	238,104.65
人民币对港币升值	-5%	-238,104.65	-238,104.65
人民币对英镑贬值	5%	7,411.37	7,411.37
人民币对英镑升值	-5%	-7,411.37	-7,411.37
人民币对欧元贬值	5%	-594,089.48	-594,089.48
人民币对欧元升值	-5%	594,089.48	594,089.48
人民币对澳门元贬值	5%	206.61	206.61
人民币对澳门元升值	-5%	-206.61	-206.61

上述敏感性分析假定在2025年12月31日已发生汇率变动，并且其他变量不变。2024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。于 2025 年 12 月 31 日，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	177,990,517.83	3,737,284.42	6,674,644.42

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
套期类别				

其他说明

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

□适用 ☑不适用

其他说明

十三、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		35,000,000.00	99,660,917.83	134,660,917.83
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		35,000,000.00	99,660,917.83	134,660,917.83
（4）混合工具投资		35,000,000.00	99,660,917.83	134,660,917.83
（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		35,000,000.00	177,990,517.83	212,990,517.83
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**十四、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	24.59%	24.59%

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、3、在合营安排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
朱棧（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
英狄士检测技术（长沙）有限公司	过去十二个月内为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

其他说明：

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
湖南拙燕仓物流有限公司	接受服务	156,871,917.72	200,000,000.00	否	126,622,952.16
湖南水羊新媒体有限公司	接受服务	105,064,275.80	150,000,000.00	否	134,098,218.47
英狄士检测技术（长沙）有限公司	接受服务	1,932,635.83			4,361,157.42
湖南水羊投资集团有限公司	接受服务	1,934,851.39			1,053,028.18
湖南拙燕品服电子商务有限公司	接受服务	43,158,636.01			36,243,723.33
Hawkins & Brimble Limited	接受服务				464,181.52
Hawkins & Brimble Limited	采购商品	39,184.30			747,212.33
Lord & Berry Laboratories Inc.	采购商品	3,672,626.72			

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	882,748.20	750,226.88
英狄士检测技术（长沙）有限公司	提供服务	202,324.50	405,009.00
湖南水羊新媒体有限公司	提供服务	3,313,614.16	4,414,510.80
湖南拙燕品服电子商务有限公司	提供服务	2,516,707.55	2,595,711.37

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

不适用

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

不适用

(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
英狄士检测技术（长沙）有限公司	房屋租赁	163,800.00	327,600.00
湖南拙燕品服电子商务有限公司	房屋租赁	526,656.84	702,363.36
湖南水羊新媒体有限公司	房屋租赁	1,280,402.73	1,300,338.59
湖南拙燕仓物流有限公司	房屋租赁	1,912,275.45	2,202,091.92
湖南水羊投资集团有限公司	房屋租赁		4,449.83

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租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		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

本公司无作为承租方的租赁。

(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
湖南御泥坊化妆品有限公司	67,050,000.00	2023年01月31日	2029年01月31日	是
水羊化妆品制造有限公司	77,066,400.00	2022年10月19日	2031年10月19日	否
水羊化妆品制造有限公司	30,000,000.00	2022年12月06日	2031年12月06日	否
水羊化妆品制造有限公司	30,000,000.00	2023年01月01日	2032年01月01日	否
水羊化妆品制造有限公司	28,000,000.00	2023年03月23日	2032年03月23日	否
湖南御强化妆品有限公司	39,850,000.00	2022年11月07日	2026年11月07日	是
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	否
水羊化妆品制造有限公司	7,000,000.00	2024年05月30日	2028年05月30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	否
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	否
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	否
水羊化妆品制造有限公司	1,170,093.00	2024年10月29日	2028年01月29日	是
水羊化妆品制造有限公司	2,246,485.00	2024年11月27日	2028年02月27日	是
水羊化妆品制造有限公司	4,983,167.00	2024年12月30日	2028年03月30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	否
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	否
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	50,000,000.00	2024年07月29日	2028年07月29日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	50,000,000.00	2024年06月27日	2028年06月27日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	50,000,000.00	2024年07月19日	2028年07月19日	是
湖南御泥坊化妆品有限公司	27,000,000.00	2024年07月29日	2028年07月29日	是
香港御强有限公司	20,731,015.00	2024年10月29日	2028年04月29日	是
水羊化妆品制造有限公司	2,593,400.00	2025年04月30日	2028年07月30日	是
水羊化妆品制造有限公司	1,948,000.00	2025年05月30日	2028年08月30日	是
水羊化妆品制造有限公司	7,308,700.00	2025年06月25日	2029年06月25日	否
水羊化妆品制造有限公司	2,348,700.00	2025年06月25日	2028年09月25日	是
水羊化妆品制造有限公司	1,685,600.00	2025年10月29日	2029年01月29日	否

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
水羊化妆品制造有限公司	1,190,100.00	2025年11月28日	2029年02月28日	否
水羊化妆品制造有限公司	345,200.00	2025年12月26日	2029年03月26日	否
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
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	否
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	否
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	否
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	否
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	8,000,000.00	2025年05月23日	2029年05月23日	否
湖南御强化妆品有限公司	22,392,500.00	2025年06月20日	2029年06月20日	否
湖南御强化妆品有限公司	10,152,900.00	2025年06月25日	2029年06月25日	否
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	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
Hawkins & Brimble Limited	购买商标权		2,264,700.00
合计			2,264,700.00

(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	11,198,963.08	7,972,076.97

(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	1,626,776.40			

(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	15,172,178.88	21,179,189.45
其他应付款	英狄士检测技术（长沙）有限公司		994,286.78
其他应付款	湖南水羊新媒体有限公司	3,942,805.18	3,388,512.40
其他应付款	湖南拙燕品服电子商务有限公司	4,205,441.85	5,453,207.51
其他应付款	湖南水羊投资集团有限公司	369,009.90	32,248.53
应付款项	Hawkins & Brimble Ltd		9,431.21

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
专业岗和管理岗核心人员	2,494,560	53,608,094.40						
合计	2,494,560	53,608,094.40						

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

其他说明：

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	0.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	0.00

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

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十六、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 2025 年 12 月 31 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 2025 年 12 月 31 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

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
----	----	----------------	------------

2、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）		1
拟分配每 10 股分红股（股）		0
拟分配每 10 股转增数（股）		0
经审议批准宣告发放的每 10 股派息数（元）		1
经审议批准宣告发放的每 10 股分红股（股）		0
经审议批准宣告发放的每 10 股转增数（股）		0
利润分配方案	根据 2026 年 4 月 22 日召开第四届董事会 2026 年第一次定期会议，公司拟以未来实施利润分配方案时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，剩余未分配利润结转以后年度分配。现暂以公司截至 2026 年 3 月 31 日总股本 392,228,109 股剔除公司以集中竞价方式回购的 5,602,590 股后的 386,625,519 股为基数测算，公司 2025 年度合计派发现金红利 38,662,551.90 元（含税）。	

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数

(2) 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因

2、债务重组

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润

其他说明：

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目		分部间抵销	合计

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、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）	8,995,571.07	6,684,968.27
合计	8,995,571.07	6,684,968.27

(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	8,995,571.07	100.00%			8,995,571.07	6,684,968.27	100.00%			6,684,968.27

其中：										
关联方组合	8,995,571.07	100.00%			8,995,571.07	6,684,968.27	100.00%			6,684,968.27
合计	8,995,571.07	100.00%			8,995,571.07	6,684,968.27	100.00%			6,684,968.27

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方组合	8,995,571.07	0.00	0.00%
合计	8,995,571.07	0.00	

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**(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	应收账款坏账准备和合同资产减

				合计数的比例	值准备期末余额
客户一（子公司）	8,995,571.07		8,995,571.07	100.00%	
合计	8,995,571.07		8,995,571.07	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	1,433,210,799.16	1,326,885,107.19
合计	1,433,210,799.16	1,326,885,107.19

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	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
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
------------	------	------

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	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
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 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	1,432,726,746.94	1,327,732,081.24
其他往来款项	2,600,000.00	
押金保证金		200,000.00
合计	1,435,326,746.94	1,327,932,081.24

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）	1,435,326,746.94	1,327,732,081.24
1 至 2 年		200,000.00
合计	1,435,326,746.94	1,327,932,081.24

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：										

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明：

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)	
2025 年 1 月 1 日余额	1,046,974.05			1,046,974.05
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	1,068,973.73			1,068,973.73
2025 年 12 月 31 日余额	2,115,947.78			2,115,947.78

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	1,046,974.05	1,068,973.73				2,115,947.78
合计	1,046,974.05	1,068,973.73				2,115,947.78

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	集团内部往来款	400,340,112.00	1年以内	27.89%	
单位二	集团内部往来款	210,221,809.83	1年以内	14.65%	
单位三	集团内部往来款	194,315,449.19	1年以内	13.54%	
单位四	集团内部往来款	171,533,327.25	1年以内	11.95%	
单位五	集团内部往来款	140,000,000.00	1年以内	9.75%	
合计		1,116,410,698.27		77.78%	

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	474,759,138.57	6,000,000.00	468,759,138.57	467,759,138.57	6,000,000.00	461,759,138.57
对联营、合营企业投资	12,141,992.06		12,141,992.06	8,161,974.16		8,161,974.16
合计	486,901,130.63	6,000,000.00	480,901,130.63	475,921,112.73	6,000,000.00	469,921,112.73

(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						120,881,248.41	
湖南水羊电子商务有限公司	3,090,383.45						3,090,383.45	

湖南御家网络科技有限公司	1,882,151.23	2,000,000.00						1,882,151.23	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							78,956,910.16	
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							71,536,701.70	
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							3,295,414.55	
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	0.00	2,000,000.00	7,000,000.00					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	
上海水羊管理咨询有限公司	50,000.00							50,000.00	
上海水羊网络科技有限公司	21,475,126.11							21,475,126.11	
长沙水羊信息科技有限公司	100,000.00							100,000.00	
合计	461,759,138.57	6,000,000.00	7,000,000.00					468,759,138.57	6,000,000.00

(2) 对联营、合营企业投资

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												
湖南	3,161				3,999						7,160	

拙燕 品服 电子 商务 有限 公司	,974. 16				,014. 62						,988. 78	
朱棧 (上 海) 生物 科技 有限 责任 公司	5,000 ,000. 00				- 18,99 6.72						4,981 ,003. 28	
小计	8,161 ,974. 16				3,980 ,017. 90						12,14 1,992 .06	
合计	8,161 ,974. 16				3,980 ,017. 90						12,14 1,992 .06	

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			10,555.39	520.13
其他业务	2,179,813.97		3,438,616.97	556,483.00
合计	2,179,813.97		3,449,172.36	557,003.13

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
----	-------	-------

成本法核算的长期股权投资收益		110,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	3,980,017.90	343,924.56
处置长期股权投资产生的投资收益		3,950,933.26
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	-2,400,000.00	39,780.83
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	223,999.62	279,999.53
处置其他债权投资取得的投资收益	1,551,780.82	
远期外汇合约收益		-18,703,839.07
合计	3,822,208.34	95,910,799.11

6、其他

二十、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	22,437.06	主要为资产处置产生的损益
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）	7,999,977.79	主要为取得的政府补助
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生的损益	7,019,326.03	主要为理财损益及交易性金融资产的公允价值变动
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,818.96	
减：所得税影响额	3,316,511.37	
少数股东权益影响额（税后）	394.26	
合计	11,712,016.29	--

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	6.95%	0.38	0.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.40%	0.35	0.36

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