

广东万里马实业股份有限公司

2025 年年度报告

2026-004



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。

公司负责人林大耀、主管会计工作负责人许晓敏及会计机构负责人(会计主管人员)许晓敏声明：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。

(一) 业绩亏损的具体原因为：

1. 行业竞争持续加剧，主营业务收入下降，固定成本费用抵减利润

报告期内，虽然公司直播电商业务和防弹防护装备产品业务板块同比实现增长，但受行业竞争持续加剧、市场需求疲软影响，公司主营皮具业务继续承压，同时团购重点客户订单有所减少，致使整体营业收入未达预期。由于产能利用不足，固定成本支出呈现刚性特征，产品单位成本中折旧分摊较高，导致单位人工成本及制造费用处于较高水平。同时，受公司团购渠道竞争激烈、军品审价等因素影响，公司团购重点客户毛利水平进一步下降。

2. 计提资产减值损失

报告期内，公司基于谨慎性原则，根据《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，对各类资产进行了全面清查和减值测试，对可能发生减值的资产计提相应的减值准备。本年度，公司对库龄较长的存货计提存货跌价准备 1,113.10 万元。另外，公司部分客户回款较慢，导致公司应收账款回收不

及预期。公司根据企业会计准则和相关政策规定，计提坏账准备 2,071.75 万元。

3. 减少确认部分递延所得税资产

截至 2024 年 12 月 31 日，公司根据税法确认的递延所得税资产账面余额为 4,918.39 万元。基于当前市场环境和公司自身经营情况，公司预计未来几年的盈利无法完全覆盖前期可弥补亏损；基于谨慎性原则，公司将截至报告期末确认的递延所得税资产 2,312.10 万元予以冲回，导致 2025 年度净利润减少 2,312.10 万元。

（二）公司的基本面及主营业务、核心竞争力、主要财务指标等均未发生重大不利变化，与行业趋势基本一致。

（三）公司所处行业竞争逐步加剧，整体处于完全竞争的状态，优胜劣汰的趋势正在形成。但鞋服行业是与人们日常生活相关度较大的消费类行业，行业前景比较广阔，是发挥我国产业竞争优势的行业。与此同时，近年来行业实现了持续较快发展，我国已成为全球皮鞋、皮包的制造大国、消费大国和出口大国。随着中国经济的稳健发展及消费信心的恢复，行业将逐步回暖。公司持续经营能力及盈利能力不存在重大风险。

本年度报告中如有涉及未来计划、业绩预测、发展战略等前瞻性陈述，该等陈述会受到风险、不确定因素及假设的影响，均不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。敬请广大投资者注意风险。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求

公司在本报告第三节“管理层讨论与分析”中“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及应对策略，敬请投资者关注相关内容。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损人民币 79,160.68 万元。根据《中华人民共和国公司法》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司目前不满足实施现金分红的前提条件。敬请广大投资者注意相关投资风险。

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	8
第三节 管理层讨论与分析	12
第四节 公司治理、环境和社会	42
第五节 重要事项	55
第六节 股份变动及股东情况	70
第七节 债券相关情况	76
第八节 财务报告	77

备查文件目录

- 一、载有法定代表人签名的 2025 年年度报告文本；
- 二、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 四、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 五、其他相关资料。

以上备查文件的备置地点：公司证券法务部办公室。

释义

释义项	指	释义内容
万里马、公司	指	广东万里马实业股份有限公司
香港必和	指	香港必和有限公司，系公司香港子公司
万里马科技、东莞万里马科技	指	东莞万里马科技发展有限公司（曾用名广州万里马科技有限公司），系公司子公司
广州万里马科技	指	广州万里马科技发展有限公司，系公司子公司
万里马防护	指	广州万里马防护科技有限公司，系公司子公司
东莞万里马防护	指	东莞万里马应急防护用品研究中心有限公司，系公司子公司
超琦科技、广州超琦	指	广州超琦信息科技有限公司（曾用名广州超琦电子商务有限公司），系公司子公司
阿尔法	指	ALPHA UNIVERSAL LIMITED，系公司二级子公司
酷蔓	指	COOME COMPANY LIMITED，系公司二级子公司
上海悦跑、悦跑科技	指	上海悦跑信息科技有限公司，系公司二级子公司
宇岛科技、杭州宇岛	指	杭州宇岛科技有限公司，系公司子公司
超琦国际、香港超琦	指	超琦（香港）国际贸易有限公司，系公司二级子公司
海珠公司	指	广州市海珠区万里马皮具有限公司，公司控股股东、实际控制人林大耀控制的公司
敬商物业	指	广州敬商物业管理有限公司，公司控股股东、实际控制人林彩虹之配偶陈伟民控制的公司
唯品会	指	唯品会（中国）有限公司，系电子商务平台
天猫	指	浙江天猫技术有限公司，系电子商务平台
解放军联勤保障部队供应局	指	中国人民解放军联勤保障部队供应局，系公司团购客户
武警部队后勤部物资供应局	指	中国人民武装警察部队后勤部物资供应局，系公司团购客户
ODM	指	Original Design Manufacturer，表示原始设计生产商，指具有设计、改良以及制造能力的制造商依据客户对某项产品的需求，负责从产品的原型设计、规格制定到生产制造的一种代工模式

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	万里马	股票代码	300591
公司的中文名称	广东万里马实业股份有限公司		
公司的中文简称	万里马		
公司的外文名称（如有）	Guangdong Wanlima Industry Co.,Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	WLM		
公司的法定代表人	林大耀		
注册地址	东莞市长安镇建安路 367 号		
注册地址的邮政编码	522300		
公司注册地址历史变更情况	无		
办公地址	广州市海珠区新港东路 1028 号保利世界贸易中心 F 座 1-3 层		
办公地址的邮政编码	510308		
公司网址	http://www.wanlima.com.cn		
电子信箱	wlm_stock@wanlima.com.cn		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苏继祥	牟其飞
联系地址	广州市海珠区新港东路 1028 号保利世界贸易中心 F 座 3 层	广州市海珠区新港东路 1028 号保利世界贸易中心 F 座 3 层
电话	020-22319138	020-22319133
传真	020-22319136	020-22319136
电子信箱	wlm_stock@wanlima.com.cn	wlm_stock@wanlima.com.cn

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》及巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	广州市海珠区新港东路 1028 号保利世界贸易中心 F 座 3 层 证券法务部

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	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
签字会计师姓名	林畅颖、卓晓娜

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

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）	516,681,879.23	586,570,863.98	-11.91%	617,893,004.20
归属于上市公司股东的净利润（元）	-151,229,986.22	-175,898,032.95	14.02%	-71,552,794.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-148,759,946.84	-140,298,012.57	-6.03%	-82,621,012.76
经营活动产生的现金流量净额（元）	-70,358,849.22	78,441,833.07	-189.70%	7,809,096.82
基本每股收益（元/股）	-0.3728	-0.4336	14.02%	-0.1764
稀释每股收益（元/股）	-0.3728	-0.4336	14.02%	-0.1764
加权平均净资产收益率	-63.13%	-43.74%	-19.39%	-13.71%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	583,582,281.34	754,120,365.51	-22.61%	1,004,182,378.35
归属于上市公司股东的净资产（元）	166,456,011.99	313,867,817.68	-46.97%	490,055,341.28

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

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	516,681,879.23	586,570,863.98	本期营业收入
其他业务收入	666,530.96	7,890,546.01	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	666,530.96	7,890,546.01	与主营业务无关的租赁、服务等其他业务收入
营业收入扣除后金额（元）	516,015,348.27	578,680,317.97	与主营业务相关的收入

存在股权激励、员工持股计划的公司，可以披露扣除股份支付影响后的净利润

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	2023 年
扣除股份支付影响后的净利润（元）	-148,274,418.07	-175,898,032.95	15.70%	-71,552,794.26

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	84,317,163.17	136,882,142.66	144,487,469.84	150,995,103.56
归属于上市公司股东的净利润	-12,920,188.08	-22,957,861.91	-29,954,558.16	-85,397,378.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-13,127,629.23	-22,315,660.22	-29,574,896.03	-83,741,761.36
经营活动产生的现金流量净额	-52,994,121.82	-52,571,291.29	16,136,467.54	19,070,096.35

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）	174,082.15	-580,210.84	65,681.61	
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）	2,540,290.98	1,625,192.84	722,765.90	
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	21,046.19	0.00	150,863.10	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	139,148.26	52,102.28	6,694,636.16	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,277,999.88	-36,242,702.16	3,488,122.49	
减：所得税影响额	26,940.97	176,088.55	21,326.84	
少数股东权益影响额（税后）	39,666.11	278,313.95	32,523.92	

合计	-2,470,039.38	-35,600,020.38	11,068,218.50	--
----	---------------	----------------	---------------	----

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 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求

(一) 报告期内公司所从事的主要业务及产品情况

公司主营业务为皮具产品和个体防护产品的研发设计、生产制造、品牌运营及市场销售业务。同时，公司通过控股子公司超琦科技为母婴产品、户外运动产品等品牌商提供电商平台旗舰店运营管理、物流管理、代理经销、售后服务等综合服务；通过控股子公司宇岛科技在抖音、快手等平台线上销售资生堂旗下欧珀莱/AUPRES 等产品。





公司经营的产品按用途及渠道主要分为团购产品和时尚消费品类两大类；按用户客群分为民品、消防救援装备产品和军警、公安装备产品；公司时尚消费品类拥有 3 个自有品牌，分为“万里马”、“Saint Jack”和“COOME”，产品类别主要包括手袋、钱包、拉杆箱、皮鞋和皮带。同时，公司不断丰富产品线，搭配各式时尚精品小配饰，如眼镜、丝巾、钥匙扣等。产品具体情况介绍如下：

1. 公司研发生产的主要军警被装产品及个体防护产品

产品名称	产品示例	产品介绍
鞋靴被装产品		主要为军警、国家机关及国有大中型企业定制或定向开发的鞋靴、腰带、箱包等被装产品。
防弹衣（含防弹软质层）		与防弹插板配合使用，防弹插板可插入防弹衣预置的口袋内。
防弹插板		与防弹携行背心防弹层配合使用，是在消耗枪弹或爆炸物破片冲击能量过程中发挥主要作用的结构件。
防弹头盔		防弹头盔主要由盔壳、面罩和悬挂系统三部分组成。防弹面罩由透明面板和连接锁紧装置构成。

<p>野营装具系列产品</p>		<p>包括：单兵帐篷、指挥帐篷、卫生救援帐篷、通用帐篷、屏蔽帐篷（防雷达、防 EMP、防毒）、三防帐篷（防辐射、防化、防生）、保暖睡袋、充气式压缩床垫等产品。</p>
<p>应急救援系列产品</p>		<p>包括：作战救生衣、安全救援头盔、救援靴、救援绳索及救援帐篷等产品。</p>

2. 公司设计、生产的主要时尚产品

<p>产品名称</p>	<p>产品示例</p>	<p>产品介绍</p>
<p>手袋</p>		<p>随身携带、可展示个人品位的拎包。</p>
<p>钱包</p>		<p>可收纳现金、银行卡及信用卡的小包。</p>
<p>拉杆箱</p>		<p>具有拉杆和滚轮的行李箱，便于旅游、出行，受到广泛使用。</p>
<p>鞋靴</p>		<p>护足保暖，满足出行、装饰等需求。</p>
<p>皮带及配饰</p>		<p>用于系束裤服，同时起到装饰、彰显身份和个性的作用。</p>

2018 年 3 月，公司完成对新零售电商公司超琦科技的收购，超琦科技致力于为中产阶级家庭精选全球知名中高端品

质生活方式品牌，主要聚焦母婴及户外运动大健康领域，通过线上线下零售相结合的模式，打造领先的“新零售”商业公司，为品牌商提供全价值链的电子商务服务。超琦科技签约的户外运动品牌包括：MAMMUT/猛犸象、ON Running、FREITAG 等；签约的母婴品牌包括 MICRO/米高、Radio Flyer 等，具体情况如下：

1. 超琦科技代理、运营的主要户外运动品牌

品牌名称	主要产品	产品定位	经营渠道
MAMMUT/猛犸象 		MAMMUT/猛犸象是一家瑞士户外运动服装和装备用品公司，创立于 1862 年，是全球知名的高端户外运动品牌。猛犸象一直秉承匠心精神，不断开拓创新，依靠其产品安全可靠的性能以及丰富的产品线闻名全球。	抖音/天猫/京东/得物
ON Running/昂跑 		On/昂跑于 2010 年 1 月在瑞士苏黎世诞生。自创立之日起，品牌致力于为世界带来革新性的跑步体验。	天猫旗舰店， 京东旗舰店
FREITAG 		Freitag 诞生于 1993 年，以循环再造（UPCYCLE）为核心价值，在全世界拥有多个零售点和官方门店。	天猫旗舰店
撒隆巴斯 		久光制药株式会社（Hisamitsu Pharmaceutical），日本镇痛消炎贴剂领域的百年企业，产品已销售全球多个国家和地区。其中撒隆巴斯外用消炎镇痛非处方药贴剂赢得广大消费者信赖，并成为久光制药的代表性产品。	天猫旗舰店、 京东旗舰店、 天猫海外旗舰店、 京东海外旗舰店、 阿里大药房

2. 超琦科技代理、运营的主要母婴品牌

品牌名称	主要产品	产品定位	经营渠道
MICRO/米高 		瑞士滑板车，世界滑板车创造者品牌，高端滑板车的领导者，在技术、设计等均引领滑板车领域，畅销国内外。	天猫专卖店

<p>Radio Flyer</p> 		<p>Radio Flyer 是一家成立于 1917 年，拥有悠久历史的美资公司。其总部位于美国芝加哥，是美国家喻户晓的经典儿童品牌，主要产品为儿童乘骑类玩具，如儿童四轮拖车、脚踏三轮车、自行车、滑板车等。</p>	<p>天猫旗舰店、京东旗舰店</p>
<p>臻护高奶粉</p> 		<p>臻护高奶粉是针对 3-12 岁儿童营养高钙助力长高的奶粉。</p>	<p>京东旗舰店、天猫旗舰店</p>
<p>RAPIDO</p> 		<p>RAPIDO 是韩国三星集团旗下的时尚运动品牌，成立于 1988 年，以“功能+时尚”为核心，主打多场景无缝切换，面向都市精英。</p>	<p>抖音旗舰店</p>

2021 年 6 月，公司出资 255 万元设立了控股子公司杭州宇岛科技有限公司，持有宇岛科技 51% 股权。其签约的部分品牌具体情况如下：

品牌名称	主要产品	产品定位	经营渠道
<p>AUPRES/欧珀莱</p> 		<p>深耕中国市场多年的资生堂旗下品牌 AUPRES/欧珀莱所不变的追求便是始终关注女性肌肤，致力于开发出更加先进的肌肤护理技术，从而有效改善肌肤问题，与女性一起追求肌肤之美和年轻状态。</p>	<p>抖音、快手</p>

目前，公司已经初步形成了三个自有品牌和多个代理品牌的“3+N”多品牌格局。自有品牌分别是主张“精品设计、精致时尚”的“万里马”，主张“英伦风尚、华彩人生”的“SAINT JACK”，以及主张“趣享缤纷、个性自我”的“COOME”。各品牌以不同的用料、设计、款式和色彩来表现不同的主题风格，再按照产品的风格、市场定位、价格等因素多层次覆盖目标客群，从而满足各个细分市场的差异化需求。同时，公司还不断加强与国外知名品牌的合作，通过超琦科技和宇岛科技代理多个世界知名品牌，超琦科技签约的户外运动品牌包括：MAMMUT、ON Running、FREITAG 等；签约的母婴品牌包括 MICRO/米高、Radio Flyer 等；宇岛科技签约了 AUPRES/欧珀莱等品牌。

公司在聚焦团购产品的同时和时尚消费品双向发力，围绕品质升级打造关键性竞争能力。团购产品客户群体较为稳定，主要分为军警系统、国家权力机关及其分支机构、国有大中型企业等三大类团购客户。时尚品类主要通过直营渠道、电商渠道及代理加盟渠道面向终端零售开拓市场。

（二）报告期内公司主要经营模式

1. 采购模式

公司材料采购采用“订单+预测”的采购模式。公司销售部门根据预测及订单制定生产计划；生产部门依据生产计划以及样板的产品物料耗用表，计算出原料耗费，结合原料库存制定原材料采购请购单，向采购部门提交采购申请，采购部门据此安排采购。

公司主要供应商为行业境内外知名企业，其工艺技术水平较高、生产能力较强且产品质量稳定，一般与公司合作多年，已建立较为密切且稳定的合作关系。

在供应商选择方面，公司主要综合考察供应商的生产能力、研发实力、产品质量、交易价格、交货期限以及合法合

规等方面，对符合条件的供应商列入合格供应商名单。在销售部门汇总各渠道具体需求情况或生产部门确定生产计划后，公司根据当次采购情况，将具体采购计划发送给若干家合格供应商，随即进行询价、比价并最终确定该次采购的具体供应商，并与其签订采购合同，双方约定产品质量标准、交货地点、运输方式和费用负担、合理损耗、验收标准以及违约责任等方面。供应商严格按照公司样品提供材料，公司质检人员和仓管人员严格按照样品标准进行入库前的质检和验收。

2. 生产模式

公司采用“订单+预测”的生产模式组织生产，并采取自主生产与外协生产相结合的方式合理调配产能。公司通过投标、竞争性谈判、公开比选等方式取得团购客户订单，通过协议取得代理商、批发商客户订单，公司直营店、电子商务平台则根据库存以及历史销量合理预测未来销售情况，制定销售预算。公司销售部门及生产部门汇总销售订单以及直营店的销售预算，结合公司自身的生产能力，制定生产计划。

（1）自主生产模式

公司依靠自主设计，采用自有技术，按照产品设计要求及生产工艺要求，采购原辅材料，自行组织生产，完成整个产品制造流程，经验收合格后实现对外销售。公司内部生产的具体流程为：公司生产部门通过生产系统接收销售部门下达的生产计划，确定订单具体生产排期，并出具领料单，仓管按照领料单发料到生产车间，生产车间按照生产排期，并组织生产。

（2）外协生产模式

公司选择外协厂商重点考察其研发实力、经营规模、生产能力、质量管理能力、物控能力以及交货期限管控能力等方面，符合公司标准的外协厂纳入候选供应商名录。

公司按生产计划的要求优先委托公司合作多年的外协生产厂商生产。为保证产品质量，公司主动监督外协加工生产各环节，委派品质管理人员进驻外协供应商，全程跟踪其生产过程，抽检产成品是否符合规定样本要求。产成品进入公司仓库前，质检部门人员将对其进行抽检并出具质检报告，质检合格方可入库。

公司定期对外协厂商就各重点考察指标进行评审考核并划分为不同等级，对考核结果优异的外协厂商实施奖励，对需要改进的外协厂商提出整改计划，对考核结果较差的外协厂商取消供应商资格。

3. 销售模式

经过多年发展，公司形成团购渠道、直营渠道、电子商务渠道、批发代理商渠道几大类渠道。各渠道基本情况如下：

（1）团购渠道

通过公司多年来在团购业务的战略布局，目前团购业务已形成稳定的客户群体，主要分为军警系统、国家权力机关及其分支机构、国有大中型企业等三大类团购客户。公司充分利用设计、开发和生产等各方面的优势，为上述团购客户定制产品。

（2）直营渠道

公司直营渠道模式主要在大中城市核心商圈、专柜，线下提升客户的购买体验，充分整合公司资源，通过直营店的窗口示范、广告宣传作用，在消费者心目中树立良好品牌形象。另外，直营渠道网点不仅作为销售终端，还可以根据需要迅速调整成团购业务的开拓和售后服务单元，为团购业务全面开展做储备，使直营渠道与团购渠道优势互补、相互促进。

（3）电子商务渠道

近年来，随着电子商务的快速发展，电商渠道成为销售皮具产品等消费品的重要平台。电子商务销售相比传统的销售渠道具有多种优势，可降低传统销售渠道的人力和物力成本，有助于公司快速了解市场信息，及时做出反应。公司针对网络消费特性开发产品，依托淘宝网、天猫、京东、唯品会等知名电子商务平台开展网络销售。

公司于 2018 年 3 月通过收购以及增资方式控股超琦科技。收购超琦科技有助于充分利用公司及超琦科技各自在线下、线上领域的丰富经验及客户资源，相互转化渠道流量资源，打通公司线上线下渠道，开拓新零售渠道，利用超琦科

技优秀运营管理经验，释放公司电子商务销售渠道潜能。

2021 年 6 月，根据公司发展战略，为了进一步拓展电子商务业务，全面实施公司的“引进来、走出去”发展战略与经营布局，更好地与国外知名品牌进行合作及跨境电商的开展，拓宽业务范围，发挥现有资源优势，提高资金利用效率以及进一步提升公司的盈利能力，就跨境电商品牌的运营及市场推广，公司出资 255 万元设立了控股子公司杭州宇岛科技有限公司，持有宇岛科技 51% 股权。AUPRES/欧珀莱等品牌方授权宇岛科技在双方约定的电子商务平台上以自己名义登记开设网络店铺，并通过该网店销售相关产品。

(4) 批发代理商渠道

公司授权代理商在规定的授权区域销售授权品牌产品，根据发展计划、直营店分布情况合理布局销售网络，避免相互挤占市场。同时，公司根据经营效益、盈利能力、信誉挑选优质的批发代理商，有针对性地对经营场所、员工管理、商品促销及宣传、市场管理、营销方式等方面提供支持。

4. 报告期内终端店铺情况

报告期内，公司直营终端店铺和代理终端店铺的数量及其变化情况如下表：

单位：家

类型	2025 年度				2024 年度				2023 年度			
	期初数	新增	关闭	期末数	期初数	新增	关闭	期末数	期初数	新增	关闭	期末数
直营终端店铺	7	0	4	3	6	2	1	7	12	0	6	6
代理终端店铺	27	0	1	26	31	0	4	27	32	0	1	31
合计	34	0	5	29	37	2	5	34	44	0	7	37

报告期内，受线下店客流量减少、电子商务、直播带货等新兴销售渠道的冲击，公司线下店盈利水平不达预期。为提高直营渠道的整体运营效率，对部分经营效果未达预期或亏损的门店进行了调整或关闭。报告期内该线下店铺数量进一步下降。

5. 报告期内各渠道销售情况

报告期内，公司主营业务收入按销售渠道划分如下：

单位：万元

销售渠道	2025 年度		2024 年度		2023 年度		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
自有渠道	团购	22,726.69	44.04%	36,376.94	62.86%	37,720.12	61.60%
	直营店	371.69	0.72%	292.13	0.50%	622.92	1.02%
	电子商务	17,934.60	34.76%	13,510.02	23.35%	16,194.93	26.45%
	分销商	10,521.34	20.39%	7,587.65	13.11%	6,058.85	9.89%
	小计	51,554.32	99.91%	57,766.74	99.82%	60,596.82	98.96%
代理商	47.21	0.09%	101.29	0.18%	635.61	1.04%	
合计	51,601.53	100.00%	57,868.03	100.00%	61,232.43	100.00%	

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

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 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求

(一) 行业竞争格局、趋势和整体运行状况

根据《国民经济行业分类（GB/T4754—2017）》和《上市公司行业统计分类与代码（JR/T 0020—2024）》，公司主营业务均属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”（分类代码：C19）。与纺织业、食品制造等行业类似，都属于和人们日常生活相关度较大的制造业。

1. 行业整体竞争状况

中国是全球最大的皮具制造国，也是皮具的消费大国，但并不是皮具产业强国，皮具行业中高端市场一直以来都是由欧美等国家主导，受发展阶段及我国消费观念的影响，市场上的国产品牌以中高端以下市场为主，依靠劳动力优势在国际竞争中立足，品牌附加值普遍不高，目前国内本土民族品牌还没有一家进入国际品牌第一梯队。我国皮具行业得益于欧美国家将制造加工产业向亚洲调整转移以及改革开放的优惠政策，完成了从手工作坊、简单加工的粗放方式向现代化产业的转型升级，现在基本上已形成了以中国为加工制造中心的稳定格局。

目前整个皮具市场形成了以国际品牌Louis Vuitton、Prada、Ferragamo为代表的奢侈品牌，以Coach、Michael Kors为代表的高端品牌，以万里马、金利来、百丽国际、奥康国际、红蜻蜓等企业为代表的中高端品牌以及其他低端品牌。总体来看，国内皮具行业准入门槛较低，竞争逐步加剧，整体处于完全竞争的状态，优胜劣汰的趋势正在形成。

2. 行业竞争格局

国内皮具行业是高度市场化的自由竞争行业，准入门槛较低，中小企业多而散，全国性的绝对优势企业尚未出现，市场整体呈现多层次竞争格局。本行业按零售价划分为奢侈、高端、中高端、低端四个层次，不同层次产品的竞争格局不尽相同。

①奢侈品牌市场

奢侈品牌市场总量规模较小，目前全球的奢侈品牌市场主要被意大利、法国等国家的奢侈品牌所占据，例如全球知名的Louis Vuitton、Prada、Ferragamo等国际奢侈品牌。该类品牌通常经过较长历史阶段的沉淀，主要定位于占人口基数比例较小的高收入人群，上述品牌的塑造经历了漫长的经营、运作时期，因此品牌附加值较高，消费者粘性也较高。从销售渠道来看，高端品牌主要集中在一线城市的核心商圈。

②高端市场

高端市场总量规模相对较小，目前全球的高端市场主要被法国、意大利、英国、美国的高端品牌所占据，这类品牌形象突出、品牌调性鲜明、价格昂贵、产品线广泛，涉及服装、服饰、皮具（箱包）、皮鞋、手表、化妆品、居家产品等。皮具行业的高端企业主要以国际品牌Coach、Michael Kors等为代表。从销售渠道来看，高端品牌主要集中在一线的重要商圈，同时，机场、星级酒店等场所也是高端品牌树立品牌形象，进入市场的重要渠道。

③中高端市场

中高端市场近年成长迅速，主要参与者是国内拥有自主品牌和研发制造水平较高的企业，商品的时尚性与舒适性是品牌核心竞争要素。在这一市场中，各大知名品牌企业依靠多品牌策略抢占市场份额，而企业营销策略与推广、研发的设计与技术、渠道的建设与管理、供应链管理等产业链整合能力则是重要的竞争维度。

与国际高端品牌相比，国内中高端品牌多为具有本土化优势的民族品牌，更熟悉国内消费者偏好、地域性差异，并有效地利用中国作为世界制造中心和全球精品加工大国的供应链资源，通过生产资源优势与市场网络终端优势的结合，不断提升品牌形象与服务，构筑相对稳定的消费群体。目前皮具行业的中高端企业主要以万里马、百丽国际、奥康国际、红蜻蜓为代表。

从销售渠道来看，大中城市核心商圈的高级百货是最主要的销售渠道。位于主要城市核心商圈的高级百货不仅覆盖人群广阔，并且由于聚集了众多中高档品牌，满足了消费者一站式购物和比较选购的需要，因此成为中高端品牌最重要的销售渠道。

除此之外，随着国民生产总值的提高，军队、武警以及国有企事业单位对皮具产品的需求也不断增加，因此，该类客户也成为中高端品牌产品重要的目标客户。

④低端市场

低端市场的人口基数较大，一直是行业中主要竞争市场之一，其竞争主要在国内低端品牌企业及小生产商之间展开。企业品牌运营和渠道管理相对粗放，厂商处在低层次的产品竞争或者处于模仿式的品牌营销阶段，缺乏稳定的客户群，营销策略以薄利多销为主，企业毛利率相对较低。从销售渠道来看，在二、三线城市开设专卖店、超级市场、批发兼零售市

场是低端品牌的主要销售渠道。

根据上述分层，目前，我国皮具行业的主要竞争情况如下：

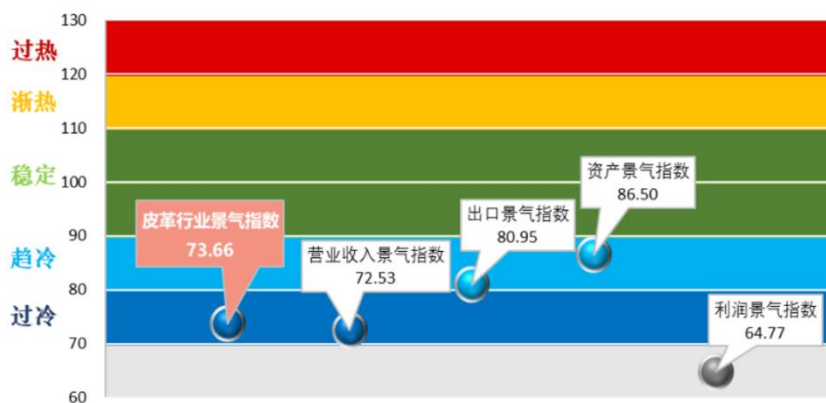
品牌	主要零售价格	消费人群	与公司竞争关系
Louis Vuitton、Prada、Ferragamo 等	5,000元以上	目标市场定位于为占人口基数比例较小的高收入人士提供各式皮具用品	与公司品牌基本不存在竞争关系
Coach、Michael Kors等	2,000元以上	目标市场是品位高、收入较高的消费人群	与公司竞争关系较小
万里马、金利来、百丽国际、奥康国际、红蜻蜓等	600-2,000元	目标市场为占人口基数比例较多的中产阶级消费人群	与公司存在竞争关系
其余小品牌或无品牌产品	600元以下	目标市场为价格敏感度较高的中低收入人群	在价格和产品品质上与公司产品存在较大差距，与公司基本不存在竞争关系

3. 行业整体运行状况

公司所处皮具行业为完全竞争市场，行业全面进入存量竞争阶段。皮具行业企业规模大多数以中小型为主，市场上国内和国际品牌繁多，市场竞争激烈。增长乏力、利润率下滑是行业内众多企业面临的普遍困境。根据国家统计局数据，2025年规模以上皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业企业实现营业收入7,310.8亿元，同比下降13.2%，营业成本6,287.2亿元，同比下降13.3%，实现利润总额365.2亿元，同比下降17.9%。

据中国皮革协会和中国轻工业信息中心联合发布的2025年12月中轻皮革景气指数（“中轻皮革景气指数”由中国皮革协会与中国轻工业信息中心合作每月发布，分为行业（皮革、毛皮及制品和制鞋业）总体运行景气指数、产值景气指数、销售产值景气指数、出口景气指数、资产景气指数、利润景气指数等6种分类指数，采用数值、区域、色彩的不同变化，直观显示出皮革行业月度经济指标与基期数据的对比关系，全面反映皮革行业的整体运行走势）显示，12月份中轻皮革景气指数为73.66，处于过冷区间。其中：主营业务收入景气指数72.53、出口景气指数80.95、资产景气指数86.50、利润景气指数64.77。凸显行业经营压力与利润增长困境。

中轻皮革景气指数——2025.12



从供给端来看，国内皮具行业已步入成熟期，同质化竞争日益激烈，价格战成为市场常态。一方面，市场中本土品牌数量众多，新兴网红品牌、淘品牌等线上品牌不断涌现；另一方面，近年来跨境电商与海淘业务蓬勃发展，国外品牌的冲击也不容小觑。此外，新媒体直播电商的迅速崛起，对原有竞争格局形成了新的挑战。

需求端呈现显著变化。随着90后、00后逐渐成为消费主力军，受成长环境与代际观念差异影响，他们的消费理念、需求及习惯与60后、70后、80后截然不同，消费偏好更加多元且多变。与此同时，互联网、大数据、人工智能等新技术与传统零售深度融合，催生了众多新模式、新业态和新商业形态，推动零售业态持续迭代升级。

消费层面，鞋服作为居民生活的基础需求，与收入水平紧密相关。尽管近年来我国居民收入持续增长，但增速明显放缓。根据国家统计局发布的数据，2025年，全国居民人均可支配收入43,377元，比上年名义增长5.0%，扣除价格因素，实际增长5.0%。细分来看，2025年全年，社会消费品零售额中的服装鞋帽、针纺织品类零售额为15,215亿元，同比增长3.2%。从消费结构来看，居住和食品是我国居民最主要的两个消费方向，受居民消费结构中居住、食品、医疗等支出挤占效应影响，人均衣着消费支出占居民消费支出的比例持续下滑。2025年全年，全国居民人均消费支出29,476元，比上年名义增长4.4%，扣除价格因素，实际增长4.4%。人均衣着消费支出1,554元，增长2.2%，占人均消费支出的比重为5.3%。除

此之外，居民整体消费信心不足，短期内对消费造成进一步冲击。

总体而言，公司行业竞争逐步加剧，整体处于存量竞争阶段。2025年，在皮具行业弱复苏的周期下，整体继续维持洗牌调整格局。从中长期来看，皮具行业是典型的民生产业，随着长期坚持产品创新和品牌培育，产品竞争力和品牌附加值有望进一步提高。加之随着数字化转型的深入推进，产业在提质、降本、增效方面的潜力释放，行业整体仍存在较大发展空间和增长动力。

4. 行业发展趋势

（1）与现代科技和工业自动化融合

近年来，伴随科学技术发展，皮具行业已经与现代科技和工业自动化融合。随着对外技术交流的日益广泛和深入，行业技术水平不断提高，制革技术、皮革化工原料、质量标准、检测手段已与国际先进水平同步，部分重视科研、环保的企业技术水平已达到国际先进水平。

一是技术工艺的生态性，这主要是人们环保理念的深入和对绿色、天然的崇尚。其表现形式是注重清洁化生产技术，生产制造过程中尽量减少对环境的污染，减少化学物质特别是有害物质使用。生产设备上主要向环保节能转型，工艺上主要采用清洁化技术，注重开发无污染工艺以及工艺内的资源再利用与循环。

二是现代高新技术的应用，高新技术可以大幅提升皮具行业的设计和制造能力，同时丰富功能型皮革产品的种类。目前，超声波技术、电子技术、微波和高压技术等高新技术都应用到了皮具产品领域，通过应用高新技术，市场上已出现皱纹（龟裂）革、摔纹革、荧光效应革、仿旧效应革、变色革、绒面革、珠光革、特殊效应革等产品。

（2）品牌建设成为皮具企业发展的重心

目前，国内皮具企业的增长方式仍然主要依靠于产品品质的提升和营销渠道的扩张，但建立在品牌基础之上的质量、文化、时尚等众多因素的差异化优势在竞争中的作用正日益趋于明显。近些年来，随着我国居民收入的不断提高，消费结构升级趋势已经愈发明显。消费者对皮具用品的质量要求不断提高，已经不仅仅停留在对皮具产品基本功能的满足上，而更要求皮具产品与消费者的生活方式和审美文化相吻合，从而对皮具产品设计、用料选择、款式花色乃至品位格调等方面提出越来越多的要求。良好的皮具品牌越来越受到广大消费者的青睐。可以预见，品牌将逐渐成为未来赢得市场的重要决定性因素，经营品牌、提升品牌将成为皮具企业建立核心竞争力的重要内容。

（3）产品质量成为塑造企业竞争优势的关键

随着社会生产力的发展及我国人民群众物质生活的不断丰富，消费者对皮具产品的质量要求也日益提高。皮具产品的质量主要体现在产品的耐用性、舒适性等方面，而产品质量是否能保持稳定将直接影响到皮具企业的品牌美誉度。保持产品质量的优质与稳定，需要皮具企业从原材料采购、设计、生产到质量检验等各个环节加以把控。长期稳定的质量，是塑造皮具企业竞争优势的关键性要素，也是打造优势品牌，提升企业综合竞争力的必经之路。

（4）渠道经营从粗放式管理转向精细化管理

近些年来，我国皮具行业的渠道经营策略主要是通过迅速发展代理商铺和直营网点来进行跑马圈地、抢占市场。皮具企业渠道经营理念的核心在于迅速、高效、低成本的占领市场，有效的拓展自身销售渠道和网点的广度，为自身产品打开销路，从而提升市场占有率和盈利能力。未来，随着优势企业的规模不断壮大，以及市场格局的逐渐固化，皮具企业在特定区域的优势将日益明显，二、三线城市的空白市场也将逐步被开发、占领。在市场格局基本稳定后，精细化的渠道经营模式势必取代粗放式的经营模式，重视渠道规划和布局、在企业 and 渠道之间建立动态共享的信息平台、强化渠道的品牌传播力等精细化管理手段，将成为优势企业保持自身竞争优势、维护自身市场地位以及提高盈利能力的重要手段。

（二）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点

1. 行业发展阶段

皮具产品是人们日常生活必须的消费品，目前全球皮具产品主要消费市场集中在两类地区，一类是欧美等经济发达的国家和地区，多为中高端及小众个性化品牌，另一类是中国、印度等人口众多的国家及地区，以中低端大众品牌为主。

目前，我国是世界范围内最大的皮具产品开发、生产及销售的中心之一，虽然保持了较快发展，但与发达国家相比，

仍处于较低水平。未来随着国家经济稳定发展，国民可支配收入的不断提高，消费者人均消费额将有较大提升空间，市场仍存在较大发展空间。

2. 行业周期性及区域性

（1）周期性

皮具产品属于生活必需品，与人们的日常出行、生活、工作等密切相关，因此行业周期性特征不明显。分价位来看，价位高的时尚、高端产品受经济周期影响相对明显，而价格较低的大众类产品则受经济周期的影响较小。

（2）区域性

皮具产品因不同区域的经济水平、居民收入消费水平、审美观念、气候条件等影响存在一定的差异。东部沿海地区经济发展水平较高，消费者的购买力较强，并且对于时尚趋势更为关注和敏感，因此对中高端价位的产品需求相对较高；中西部地区则购买力相对较低，对于时尚的追求也弱于东部沿海地区，但近年来需求也在不断增长。

3. 业绩驱动因素

（1）军民融合背景下防护装备的发展契机

“十八大”之后，军民融合深度发展被提升为国家战略，未来军民融合将成为部队提升保障与战斗力的重要选择。随着我国国防建设的不断推进，我国国防装备费的稳定增加为军用装备市场创造了较大的发展空间。党的十九大提出“确保到2020年基本达成军队机械化，力争到2035年基本实现国防和军队现代化，到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队”。未来兼具防护、舒适与美观的单兵防护产品会是公司团购渠道的一个重要发展方向。在公司军警类团购业务占比较大的业务模式下，部队后勤保障需求也有希望成为拉动业绩增长的重要因素。防弹装备作为重要的军用防护装备，是国防建设的重要组成部分，未来随着我国国防建设的稳步发展，防弹装备行业将迎来较大的发展空间。

（2）政府采购提倡采购民族品牌

公司主营业务中政府采购占比较大。近年来，政府采购活动优先采购优质民族品牌产品。国家领导人带头使用民族品牌产品，起到了很好的示范作用。“万里马”作为中国驰名商标，深耕皮具行业二十余年，是中国皮具民族品牌的代表之一，在政府采购中将得到更多的国家相关政策的支持。

（3）国货品牌认可度逐步提升

伴随着我国综合国力的提升以及政府的多方引导，消费者对本土品牌的认可度得到了提升。新生代消费群展现出更高的国货消费偏好，国潮品牌迎来历史性机遇。“万里马”品牌作为中国驰名商标和皮具民族品牌代表之一，在品牌底蕴、渠道建设、产品设计、宣传推广等方面均有着深厚的积累。未来紧扣消费群体个性化消费诉求，聚焦核心品类，提高民族品牌认知度，与用户形成良好互动，有望在激烈的竞争中脱颖而出。

报告期内，公司所在行业的国家及地方税收、进出口政策无重大变化，对公司未产生显著影响。

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

三、核心竞争力分析

公司以 2025 年度经营计划为基础，通过研发创新、营销渠道优化和质量控制体系建设等一系列工作的推进，进一步加强和提高公司各项竞争力。报告期内，公司核心竞争力未发生重大变化。

1. 品牌优势

万里马品牌已经成为国内较具影响力和认知度的皮具民族品牌之一。公司“万里马”品牌创立于 1993 年，是国内最早一批注册的皮具商标。品牌已成为公司最核心、最具价值的无形资产。多年的品牌沉淀使公司在国内及海外市场拥有较高的品牌知名度与影响力，并获得了多项殊荣。2007 年至今公司一直作为解放军联勤保障部队供应局、武警后勤部物资采购站的在库供应商，公安部、司法部合格供应商企业。公司先后获得“广州市著名商标”、“广东男鞋十强品牌”、“中国著名畅销品牌”、“中国驰名商标”以及军警单位保障和服务方面的表彰和荣誉。

2. 营销渠道优势

健全的营销渠道是公司产品走向市场的必要途径，也是公司抢占市场先机的核心要素。公司以市场为导向，针对不同的消费客群，采用不同的营销策略。在线下公司通过直营、团购、批发及代理等渠道积极拓展营销网络，在线上公司通过电子商务拓展业务。强大的渠道管理能力是保持公司经营持续稳定增长的前提。

在直营业务方面，公司选择知名购物商场，这些商场自身定位较高且具有优秀的服务意识和完善的配套质量，对展示公司品牌形象、提升品牌价值、促进业绩提升起着积极作用。公司与商场采取联营的分成方式，这种分配方式有利于巩固双方合作的持续性。

在团购业务方面，公司从事军品生产多年，参与了解放军、武警部队和公安部的多项产品研发与生产。目前公司已成为部队、武警、公安、电力系统、中国移动、铁路系统、航空系统等客户的稳定合作供应商。

在代理业务方面，公司坚持“互信伙伴、合作共赢、同谋发展”的拓展理念，给代理商产品的结算价为全国统一零售价一定折扣，保障代理商的利润空间。同时公司还为代理商提供多项支持，如协助招聘、岗前培训、在职培训、促销等，增强双方合作的粘性，多年的积累使公司与代理商形成了合作共赢的稳固关系。

在电子商务方面，公司依托淘宝网、天猫、京东、唯品会、抖音等知名电子商务平台开展网络销售。

3. 产品质量优势

公司自成立之初便极为重视产品质量，并顺利通过了 ISO9001：2008 质量管理体系、ISO14001：2004 环境管理体系认证和 GB/T19001-2016/ISO9001：2015 质量管理体系等认证，以此标准进行生产管理，在生产质控上进行严格把关、科学管理，从而有效保证了高品质的产品质量。公司设立了品质检验部门，按照产品技术标准和客户要求，建立了完善的质量管理体系及产品检验体系，制定了严苛的检测标准，并严格执行与监督评估。对外协环节，为保证产品质量，公司主动监督外协加工生产各环节，委派品质管理人员进驻外协加工厂，全程跟踪其生产过程，抽检产成品是否符合规定样本要求。产成品入库前，质检部门人员将对其进行抽检并出具质检报告，质检合格方可入库。

4. 研发设计优势

强大的研发设计能力是公司产品领先市场的先决条件。公司组建了一支技术力量雄厚的专业研发设计团队，凭借在研发设计方面的雄厚实力荣获“07 武警内腰带第一名”、“07 武警校尉皮凉鞋第一名”、“01 武警兵皮鞋第一名”、“07A 武警校尉常服皮鞋第一名”、“2015 年中国皮具十大品牌”、“2016 年中国皮革制品行业科技示范企业”、“2016 年中国制鞋行业科技示范企业”“2018 年中国箱包领先品牌”等荣誉。公司研发生产的相关产品在中国人民解放军建军 90 周年朱日和阅兵、香港回归祖国暨驻香港部队进驻二十周年阅兵、庆祝中华人民共和国成立 70 周年阅兵、纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 80 周年阅兵仪式中屡获嘉奖。

5. 原材料优势

公司对所购原材料重点把关，严格按照 ISO9001 管理体系和公司的采购标准进行采购。公司在供应商选择上主要以知名供应商优先，部分供应商同时也为国际知名奢侈品品牌供货。对所购原料公司都要求供应商出具相应质检单；对于进口原材料，公司还要求供应商出具相应报关单，确保原产地的真实性。在原材料入库前，公司还会将部分原材料送往国家质检中心进行检测，确保原材料的拉力、干擦、湿擦等指标符合公司的用料要求，公司也从意大利等国引进了先进的设备用于原材料检测，如剥离强度测试仪、皮料张力测试仪、耐折试验机等。

6. 线上线下整合优势

公司于 2018 年 3 月收购了超琦科技，超琦科技具备丰富的实体零售经验及电商经验，以及专业的大数据分析处理经验，对于线上线下经营及精准营销形成了丰富的运营管理经验，对于打通线上线下两种销售渠道并整合商场、自媒体等新零售渠道具有可借鉴、移植的丰富经验。同时，超琦科技全价值链综合服务覆盖店铺运营、渠道布局、整合营销、数据挖掘、仓储物流等。因此，公司将利用与借鉴超琦科技在电子商务零售、线上线下运营经验，对客户进行精准分析，挖掘客户消费动机，灵活改变产品方向以及经营策略，提高公司产品运转效率以及经营规模。

四、主营业务分析

1、概述

2025 年，行业延续竞争持续加剧态势，国内外形势仍然复杂严峻，整体市场需求持续疲软。报告期内，面对深刻变化的行业形势与日趋激烈的市场竞争，公司积极调整业务结构应对经营压力。2025 年度，公司实现营业收入 516,681,879.23 元，同比下降 11.91%，实现归属于上市公司股东的净利润-151,229,986.22 元。报告期内，为推动公司业务可持续发展，公司推进实施了以下工作事项：

1. 积极拓展海外市场，出口订单初显成效

报告期内，公司围绕“引进来，走出去”战略目标持续深化布局，把握国际市场机遇，全力拓展海外市场。公司依托“一带一路”倡议带来的发展契机，依托国际性展会宣传公司产品，拓展国际市场订单。报告期内，公司参加了 2025 法国巴黎国际军警装备技术展览会（MILIPOL Paris 2025）、印尼雅加达防务展，此前公司曾参加了欧洲（巴黎）国际防务展、中东阿布扎比国际防务展览会、法国巴黎国际军警装备技术展览会等国际防务展。近年来，全球地缘政治局势紧张，国际冲突不断，区域紧张局势为公司单兵防护装备业务带来发展机遇。公司紧抓市场机遇，持续开拓外贸市场。报告期内，公司出口订单初显成效，为公司盈利能力提升与长远发展注入新的动能。

2. 优化业务结构，持续加大电商、消防装备业务拓展力度

报告期内，行业竞争持续加剧，受公司团购特定客户订单减少、军品审价等因素影响，公司团购重点客户毛利不断降低，公司积极调整业务结构，主动剥离亏损低效业务，聚集团购优质客户，着力拓展电商业务和消防救援装备业务，积极应对行业压力和公司亏损困局，实施了一系列行之有效的措施。

一是推进团购业务结构优化。报告期内，公司以盈利能力提升为经营导向。一方面，逐步减少低毛利业务并剥离亏损业务板块，将有限资源向高效业务整合；另一方面，不断加大消防救援装备板块拓展力度。报告期内，公司顺应消防救援装备行业市场规模持续增长的发展趋势，逐步加大研发投入与市场拓展力度，参加全国性消防装备展会宣传推广公司产品，持续推进业务提质增效。

二是加大电商投入，实现直播电商+团购的双轮驱动。直播电商作为新兴电商形态，近年来实现爆发式增长。国家统计局数据显示，2025 年，实物商品网上零售额达 130,923 亿元，增长 5.2%，占社会消费品零售总额的比重达 26.1%。据由市场监管总局发展研究中心、中国社会科学院财经战略研究院课题组联合完成的《2025 直播电商行业发展白皮书》课题组调研数据显示，2025 年，直播电商 GMV（商品交易总额）超 5 万亿元，占网络零售额近三分之一。这表现出直播电商强劲的发展活力。报告期内，公司持续投入直播电商业务。为支持控股子公司广州超琦信息科技有限公司日常经营和业务发展，公司为超琦科技向银行申请的综合授信业务提供了不超过人民币 5,000 万元的连带责任保证担保。报告期内，超琦科技凭借猛犸象、昂跑、撒隆巴斯等国际知名品牌实现了业绩的稳定增长。

3. 持续完善治理体系，筑牢规范运作制度根基

报告期内，公司严格贯彻落实《公司法》、中国证券监督管理委员会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等最新法律法规及监管规定，对《公司章程》及其附件《股东会议事规则》《董事会议事规则》进行了全面修订，并结合公司实际情况，对《独立董事工作制度》《信息披露管理制度》等相关制度进行了修订，制定了《董事、高级管理人员离职管理制度》《信息披露暂缓与豁免制度》。监事会改革工作顺利完成，原监事会职权由董事会审计委员会承接并行使。公司制度体系进一步优化完善，提升了公司治理水平与治理效能，为公司持续健康发展、规范运作奠定了坚实的制度基础。

4. 运用 AI Agent 深化数智化转型

报告期内，公司子公司超琦科技全面深化数智化转型战略，以“降本增效”与“精细化运营”为核心诉求，深度引入并部署了 RPA（机器人流程自动化）系统与新一代智能客服 AI 智能体。通过构建“自动化+智能化”的双引擎数字基础设施，公司在全域电商代运营、大促节点保障、客户体验升级及数据资产沉淀等方面取得了突破性进展，实现了业务

流转效率与人效比的双重跨越。一方面，超琦科技通过 RPA 自动化体系，重塑电商全链路运营流程。针对电商行业高并发、流程繁杂的痛点，尤其是“双 11”、“618”等大促节点，RPA 系统实现了贯穿活动准备、预热、爆发到复盘的全生命周期自动化覆盖。另一方面，为提升消费者体验与转化率，公司引入了具备深度学习能力的 AI 智能体客服系统（如探域系统），完成了从“传统客服”向“AI 数字客服”的跨越，打造全域聚合与超拟人化接待体验。通过前述 AI 智能体的运用，使运营人效得到了大幅提升，降低基础运营操作错误率，缩短咨询特别是非工作时间段的响应时间，有效提高转化率拉动整体 GMV 增长。

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	516,681,879.23	100%	586,570,863.98	100%	-11.91%
分行业					
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	243,198,234.49	47.07%	373,184,804.31	63.62%	-34.83%
电子商务行业	46,300,127.62	8.96%	25,243,473.03	4.30%	83.41%
零售业	121,303,606.53	23.48%	104,391,162.38	17.80%	16.20%
其他	105,879,910.59	20.49%	83,751,424.26	14.28%	26.42%
分产品					
皮革及纺织制品	243,198,234.49	47.07%	373,184,804.31	63.62%	-34.83%
护肤美妆	118,179,361.64	22.87%	98,084,990.68	16.72%	20.49%
快消品	108,337,624.52	20.97%	82,167,049.95	14.01%	31.85%
品牌线上营销服务	46,300,127.62	8.96%	25,243,473.03	4.30%	83.41%
其他业务	666,530.96	0.13%	7,890,546.01	1.35%	-91.55%
分地区					
华北地区	140,571,731.90	27.21%	297,039,382.28	50.64%	-52.68%
华南地区	75,441,685.68	14.60%	62,792,146.79	10.70%	20.15%
华东地区	182,869,256.35	35.39%	127,982,628.11	21.82%	42.89%
海外地区	107,374,276.18	20.78%	79,981,040.19	13.64%	34.25%
西南地区	1,548,118.35	0.30%	15,031.71	0.00%	10,199.02%
东北地区	916,912.93	0.18%	4,525,857.93	0.77%	-79.74%
西北地区	6,915,340.30	1.34%	12,065,536.91	2.06%	-42.69%
华中地区	1,044,557.54	0.20%	2,169,240.06	0.37%	-51.85%
分销售模式					
线上销售	179,346,049.51	34.71%	135,100,166.36	23.03%	32.75%
直营销售	3,716,943.00	0.72%	2,921,276.38	0.50%	27.24%
加盟销售	472,122.59	0.09%	1,012,948.68	0.17%	-53.39%
分销销售	105,213,379.63	20.36%	75,876,525.95	12.94%	38.66%
团购销售	227,266,853.54	43.99%	363,769,400.60	62.02%	-37.52%
其他业务	666,530.96	0.13%	7,890,546.01	1.35%	-91.55%

(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						
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	243,198,234.49	234,741,960.07	3.48%	-34.83%	-34.06%	-1.13%
零售业	121,303,606.53	92,366,790.18	23.85%	16.20%	20.23%	-2.56%
其他	105,879,910.59	94,729,170.90	10.53%	26.42%	48.99%	-13.55%
分产品						
皮革及纺织制品	243,198,234.49	234,741,960.07	3.48%	-34.83%	-34.06%	-1.13%
护肤美妆	118,179,361.64	90,326,021.13	23.57%	20.49%	26.62%	-3.70%
快消品	108,337,624.52	93,498,208.15	13.70%	31.85%	39.58%	-4.78%
分地区						
华北地区	140,571,731.90	150,915,490.65	-7.36%	-52.68%	-48.71%	-8.31%
华南地区	75,441,685.68	72,186,170.76	4.32%	20.15%	41.69%	-14.55%
华东地区	182,869,256.35	117,011,495.75	36.01%	42.89%	39.60%	1.50%
海外地区	107,374,276.18	97,095,604.75	9.57%	34.25%	48.07%	-8.44%
分销售模式						
线上销售	179,346,049.51	122,048,269.73	31.95%	32.75%	35.86%	-1.56%
分销销售	105,213,379.63	91,457,439.10	13.07%	38.66%	48.58%	-5.81%
团购销售	227,266,853.54	226,042,029.07	0.54%	-37.52%	-35.66%	-2.88%

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

公司是否有实体门店销售终端

是 否

实体门店分布情况

门店的类型	门店的数量	门店的面积	报告期内新开门店数量	报告期末关闭门店数量	关闭原因	涉及品牌
直营	3	768	0	4	门店人流量少，无法达到预期收益	万里马、圣积
加盟	26	1,916	0	1	门店人流量少，无法达到预期收益	万里马、圣积

直营门店总面积和店效情况

营业收入排名前五的门店

序号	门店名称	开业日期	营业收入（元）	店面平效
1	门店一	2016年09月01日	693,073.47	7787 元/m ²
2	门店二	2015年07月01日	471,819.86	12217 元/m ²
3	门店三	2017年05月01日	347,092.40	1537 元/m ²
4	门店四	2017年10月01日	243,858.57	2217 元/m ²
5	门店五	2018年08月01日	157,525.70	3580 元/m ²
合计			1,913,370.00	

上市公司新增门店情况

是 否

公司是否披露前五大加盟店铺情况

是 否

(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
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	销售量	件	4,716,884	5,772,281	-18.28%
	生产量	件	4,325,343	5,397,710	-19.87%
	库存量	件	533,219	924,760	-42.34%
零售业	销售量	件	2,423,571	2,314,054	4.73%
	生产量	件	2,132,446	2,075,436	2.75%
	库存量	件	557,700	848,825	-34.30%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

1. 皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业库存量同比减少 42.34%，主要原因是团购业务订单较上年同期减少，备货量同步减少。
2. 零售业的库存量同比减少 34.30%，主要原因是公司零售业营收较上年同期增加。

(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

已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

单位：万元

合同标的	对方当事人	合同总金额	合计已履行金额	本报告期履行金额	待履行金额	本期确认的销售收入金额	累计确认的销售收入金额	应收账款回款情况	是否正常履行	影响重大合同履行的各项条件是否发生重大变化	是否存在合同无法履行的重大风险	合同未正常履行的说明
标志服产品（皮具）	中国移动通信有限公司	6,955.13	3,075.92	32.45	3,879.21	32.45	3,075.92	3,048.56	是	否	否	
飞行资料箱、飞行行李箱、飞行资料包等	中国南方航空股份有限公司	4,348.31	1,681.81	1,681.81	2,666.5	1,681.81	1,681.81	0.00	是	否	否	
皮鞋、皮带、工作鞋等	南方电网互联网服务有限公司	4,460	1,785.39	1,785.39	2,674.61	1,785.39	1,785.39	0.00	是	否	否	

已签订的重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

单位：万元

合同标的	对方当事人	合同总金额	合计已履行金额	本报告期履行金额	待履行金额	是否正常履行	影响重大合同履行的各项条件是否发生重大变化	是否存在合同无法履行的重大风险	合同未正常履行的说明
AUPRES/欧珀莱化妆品	资生堂丽源化妆品有限公司		40,329.41	10,872.85	0	是	否	否	

(5) 营业成本构成

行业和产品分类
行业和产品分类

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	
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	材料	147,483,569.72	33.19%	216,264,767.37	42.66%	-31.80%
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	人工	54,738,345.39	12.32%	96,453,674.56	19.03%	-43.25%
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	制造费用	32,520,044.96	7.32%	43,254,763.82	8.53%	-24.82%
电子商务行业	主营业务成本	22,497,365.04	5.06%	10,564,425.14	2.08%	112.95%
零售业	主营业务成本	92,366,790.18	20.79%	76,824,755.73	15.15%	20.23%
其他		94,729,170.90	21.32%	63,582,436.98	12.55%	48.99%
合计		444,335,286.19	100.00%	506,944,823.60	100.00%	-12.35%

单位：元

产品分类	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	
皮革及纺织制品	材料	147,483,569.72	33.19%	216,264,767.37	42.66%	-31.80%
皮革及纺织制品	人工	54,738,345.39	12.32%	96,453,674.56	19.03%	-43.25%
皮革及纺织制品	制造费用	32,520,044.96	7.32%	43,254,763.82	8.53%	-24.82%
品牌线上营销服务	主营业务成本	22,497,365.04	5.06%	10,564,425.14	2.08%	112.95%
护肤美妆	主营业务成本	90,326,021.13	20.33%	71,337,947.20	14.07%	26.62%
快消品	主营业务成本	93,498,208.15	21.04%	66,983,766.62	13.21%	39.58%
其他业务		3,271,731.80	0.74%	2,085,478.89	0.42%	56.88%
合计：		444,335,286.19	100.00%	506,944,823.60	100.00%	-12.35%

说明

主营业务成本系超琦电商与杭州宇岛的采购成本及代运营成本。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

公司控股子公司杭州宇岛于 2023 年 8 月份投资设立杭州宇岛人工智能科技有限公司，注册资本 500.00 万元，持股比例 51%，认缴出资金额 255.00 万元。杭州宇岛于 2025 年 6 月 20 日将其下属子公司杭州宇岛人工智能科技有限公司的 51% 股权以 0 元转让给新元體集團有限公司，并于 2025 年 6 月 24 日完成工商变更登记。根据企业会计准则的相关规定，本报告期合并财务报表的合并范围减少杭州宇岛人工智能科技有限公司。

(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）	359,586,501.04
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	69.69%
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	137,614,439.21	26.67%
2	客户二	117,647,376.67	22.80%
3	客户三	43,196,959.40	8.37%
4	客户四	30,802,676.41	5.97%
5	客户五	30,325,049.35	5.88%
合计	--	359,586,501.04	69.69%

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）	237,338,168.60
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	62.65%
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	108,728,528.27	28.70%
2	供应商二	90,952,746.57	24.01%
3	供应商三	19,457,557.53	5.14%
4	供应商四	10,910,342.05	2.88%
5	供应商五	7,288,994.18	1.92%
合计	--	237,338,168.60	62.65%

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	90,357,071.96	80,042,341.02	12.89%	
管理费用	52,884,658.29	46,175,391.39	14.53%	
财务费用	9,365,530.91	11,678,984.07	-19.81%	
研发费用	13,944,205.06	30,206,773.60	-53.84%	本期研发人员和设计服务费有所减少所致。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求

4、行业信息披露指引要求的其他信息

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求

(1) 产能情况

公司自有产能状况

	本报告期	上年同期
总产能	274.84/万/件/双/条	274.84/万/件/双/条
产能利用率	60.21%	83.40%

产能利用率同比变动超过 10%

是 否

本年产能利用率较上年同期减少 23.19%，主要原因是团购业务鞋品产品的订单较上年同期减少，从而导致本期产能利用率有所下降。

是否存在境外产能

是 否

(2) 销售模式及渠道情况

产品的销售渠道及实际运营方式

单位：元

销售渠道	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 (%)
线上销售	179,346,049.51	122,048,269.73	31.95%	32.75%	35.86%	-1.56%
直营销售	3,716,943.00	1,270,178.27	65.83%	27.24%	-15.11%	17.05%
加盟销售	472,122.59	245,638.22	47.97%	-53.39%	-62.06%	11.88%
分销销售	105,213,379.63	91,457,439.10	13.07%	38.66%	48.58%	-5.81%
团购销售	227,266,853.54	226,042,029.07	0.54%	-37.52%	-35.66%	-2.88%
其他渠道	666,530.96	3,271,731.80	-390.86%	-91.55%	56.88%	-464.43%
合计	516,681,879.23	444,335,286.19	14.00%	-11.91%	-12.35%	0.43%

变化原因

1.线上销售：营业收入及营业成本同比分别增加 32.75%和 35.86%，主要是超琦科技代运营及杭州宇岛抖音业绩增加所致；

2.加盟销售：营业收入及营业成本同比分别减少 53.39%和 62.06%，主要是受整体消费需求疲弱影响，加盟客户业务不断减少所致；

3.分销销售：营业收入及营业成本同比分别增加 38.66%和 48.58%，主要是超琦科技撒隆巴斯业绩增加所致；

4.团购销售：营业收入及营业成本同比分别减少 37.52%和 35.66%，主要是团购业务鞋品产品的订单较上年同期减少所致。

(3) 加盟、分销

加盟商、分销商实现销售收入占比超过 30%

是 否

前五大加盟商

序号	加盟商名称	开始合作时间	是否为关联方	销售总额（元）	加盟商的层级
1	客户一	2012年09月01日	否	77,129.44	一级
2	客户二	2017年06月01日	否	64,785.56	一级
3	客户三	2025年01月01日	否	52,740.30	一级
4	客户四	2019年01月01日	否	45,019.80	一级
5	客户五	2016年08月01日	否	36,903.61	一级
合计	--	--	--	276,578.71	--

前五大分销商

序号	加盟商名称	开始合作时间	是否为关联方	销售总额（元）
1	客户一	2021年04月01日	否	43,196,959.40
2	客户二	2021年04月01日	否	30,802,676.41
3	客户三	2021年03月09日	否	30,325,049.35
4	客户四	2025年12月01日	否	876,333.42
5	客户五	2018年08月01日	否	5,158.39
合计	--	--	--	105,206,176.97

(4) 线上销售

线上销售实现销售收入占比超过 30%

是 否

公司线上渠道主要通过入驻天猫、抖音、京东、唯品会等第三方平台实现销售，公司按照平台的终端销售额支付一定的平台费用或销售分成。在与传统电商保持良好合作的基础上，公司也与时俱进逐步拓展小红书、微信视频、得物等新兴社交电商渠道实现多渠道发展。公司有专业的电商团队负责线上渠道的运营，努力扩大线上平台引流能力、提升转化率，从营销、商品、视觉、服务等方面推进电商业务发展。2025 年度，线上销售收入为 17,934.60 万元，占总收入比例超过 30%。

是否自建销售平台

是 否

是否与第三方销售平台合作

是 否

单位：元

平台名称	报告期内的交易金额	退货率
抖音	134,065,136.48	11.77%

公司开设或关闭线上销售渠道

适用 不适用

说明对公司当期及未来发展的影响

(5) 代运营模式

是否涉及代运营模式

是 否

(6) 存货情况

存货情况

主要产品	存货周转天数	存货数量	存货库龄	存货余额同比增减情况	原因
皮革及纺织制品	87	533,219	254	-63.43%	团购业务订单较上年同期减少，备货量同步减少。
护肤美妆	71	482,809	183	-27.13%	

存货跌价准备的计提情况

公司存货计提存货跌价准备的依据是按照成本与可变现净值孰低计量。本期公司对于存货因淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分计提存货跌价准备。本期公司存货账面余额 8,975.95 万元，存货跌价准备余额为 2,242.00 万元，存货账面净值为 6,733.95 万元，存货账面净值占本期流动资产的 19.75%。其中本期原材料 796.13 万元，较上年期末下降 60.66%，库存商品及发出商品 4,757.25 万元，较上年期末下降 54.52%，委托加工物资 25.31 万元，较上年期末下降 92.28%，在产品 1,417.29 万元，较上年期末下降 15.12%，在途物资 1,979.96 万元，2025 年年末存货余额较 2024 年末下降 38.02%。各存货类型的分布情况如下：

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		增减变动情况
	账面余额	比例	账面余额	比例	
原材料	796.13	8.87%	2,023.73	13.97%	-60.66%
库存商品	4,757.25	53.00%	10,461.16	72.23%	-54.52%
委托加工物资	25.31	0.28%	327.76	2.26%	-92.28%
在产品	1,417.29	15.79%	1,669.81	11.53%	-15.12%
在途物资	1,979.96	22.06%	0.00	0.00%	100.00%
合计	8,975.95	100.00%	14,482.46	100.00%	-38.02%

加盟或分销商等终端渠道的存货信息

(7) 品牌建设情况

公司是否涉及生产和销售品牌服装、服饰以及家纺产品

是 否

自有品牌

品牌名称	商标名称	主要产品类型	特点	目标客户群	主要产品价格带	主要销售区域	城市级别
万里马	万里马	皮鞋、手	款式多	目标市场为占人口基数比	600-3,500	华南地区及	一级、二级

		袋、皮带	样、销量较大	例较多的中产阶级消费人群；军队、武警以及国有企业事业单位员工；	元左右	华北地区	城市
Saint Jack	Saint Jack	皮鞋、手袋	款式多样、销量相对较小	目标市场为占人口基数比例较多的中产阶级消费人群	600-3,500元左右	华南地区及华北地区	一级、二级城市
COOME	COOME	手袋、钱包	款式少、销量小	目标市场为占人口基数比例较多的中产阶级消费人群	600-3,500元左右	华南地区及华北地区	一级、二级城市

合作品牌

品牌名称	商标名称	主要产品类型	特点	目标客户群	主要产品价格带	主要销售区域	城市级别	品牌及商标权属	合作方名称	合作方式	合作期限
ON Running	On	路跑鞋、防水越野鞋、户外运动服饰、帽子、袜子	专业跑步鞋子，鞋子有Cloud专利	一线、二线城市跑步人群为主	1400元以上	中国区	一级	合作方自有品牌	昂跑体育用品（上海）有限公司	代运营	8年
FREITAG	FREITAG	中高端环保包、环保袋、卡包、钥匙扣、手机包、名片夹	瑞士环保包，使用回收卡车篷布制作，纯手工	一线、二线城市 25岁-35岁，拥有独特个性年轻人为主	1200元以上	中国区	一级、二级城市	合作方自有品牌	斐睿（上海）国际贸易有限公司	代运营	7年
MICRO/米高	MICRO	滑板车、手推车、头盔、平衡车、护具等	质量高，客单高，销量较大	一二线城市中产阶级消费人群，妈妈为主	800-2000元左右	中国区	一级、二级城市	合作方自有品牌	迈古贸易（上海）有限公司中山分公司	代运营	10年
Radio Flyer	Radio Flyer	儿童三轮车、脚踏车、电动四轮车、儿童头盔等	颜值高，客单中等，销量较小	中等消费能力的妈妈	400-1500元左右	中国区	一级、二级城市	合作方自有品牌	瑞飞儿贸易（深圳）有限公司	代运营	8年
猫千岁	猫千岁	燕窝银耳鲜露、银耳鲜露、冲泡银耳	款式少，销量较小	80后女性群体	50-200元左右	华南地区	一级、二级城市	合作方自有品牌	广西君宝颜食品有限公司	代运营	7年
撒隆巴斯	撒隆巴斯	复方水杨酸甲酯薄荷醇贴剂、退热贴、冷敷贴、护具	世界销量第一的膏贴，疼痛贴膏	80、90职场个体占比高	40-70元	中国区	一级、二级城市	商业公司代理品牌	苏州华泰医药有限公司	代运营	7年
久光制药	久光制药	复方水杨酸甲酯薄荷醇贴剂、退热贴、冷敷贴、护具	世界销量第一的膏贴，疼痛贴膏	80、90职场个体占比高	40-70元	中国区	一级、二级城市	商业公司代理品牌	香港九瀛盛贸易有限公司	经销	6年
臻护高	臻护	奶粉、奶	儿童增	一二线城市	250-	华南地区	一级、	合作方	广州麦	经销	7年

	高	片	高奶粉	市中产阶级消费人群，妈妈为主	300元	区	二级城市	自有品牌	乐生物科技有限公司		
津村	津村	汉方颗粒剂	日本第一汉方药品牌	80、90自我调理用户群体	160-230元	中国区	一级、二级城市	商业公司代理品牌	香港九瀛盛贸易有限公司	代运营	3年
猛犸象 Mammut	Mammut	服装、鞋子、配件配饰等	高端户外品牌	喜欢徒步旅行、长途远足户外运动风格的人群	500-8000元左右	中国区	一级、二级城市	合作方自有品牌	猛犸象户外用品（上海）有限公司	代运营	2年
伊倍力	伊倍力	成人配方奶粉	核心成分：蝉花虫草	需要补充营养、改善睡眠质量和肠胃不适的人群	300-400元	中国区	一级、二级城市	合作方自有品牌	广州麦乐生物科技有限公司	经销	2年
千寿	千寿	宠物滴眼液	安全温和刺激性小	宠物（猫狗通用）	40元-80元	中国区	一级、二级城市	合作方自有品牌	香港九瀛盛贸易有限公司	经销	1年
AUPRES/欧珀莱	AUPRES	美容护肤	深耕中国市场多年，与女性一起追求肌肤之美和年轻状态。	以美容护肤和女装为主的30-50岁的女性	100-600元	中国区	一级	合作方自有品牌	资生堂丽源化妆品有限公司	经销	5年
皑丽	ALLIE	防晒	ALLIE是佳丽宝 Kanebo 旗下的防晒品牌。	年轻群体	79-250	中国区	一级，二级	合作方自有品牌	佳丽宝化妆品（中国）有限公司	经销	3年

被授权品牌

品牌名称	商标名称	主要产品类型	特点	目标客户群	主要产品价格带	主要销售区域	城市级别	授权方	授权期限	是否为独家授权
------	------	--------	----	-------	---------	--------	------	-----	------	---------

报告期内各品牌的营销与运营

涉及商标权属纠纷等情况

适用 不适用

(8) 其他

公司是否从事服装设计相关业务

是 否

公司是否举办订货会

是 否

5、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
新工艺、新技术、新功能的研发	提高产品质量、性能；开发新产品	持续推进	解决产品技术难点，提高企业产品研发能力	项目技术在公司各系列产品中应用实施，提高产品竞争力。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	53	96	-44.79%
研发人员数量占比	7.99%	13.08%	-5.09%
研发人员学历			
本科	4	9	-56.00%
硕士			0.00%
大专	11	19	-42.00%
大专以下	38	68	-44.00%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	3	6	-50.00%
30~40 岁	16	31	-48.00%
40 岁以上	40	59	-32.20%

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）	13,944,205.06	30,206,773.60	30,660,066.78
研发投入占营业收入比例	2.70%	5.15%	4.96%
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

主要是公司为节约成本开支调减人员结构，同时按项目需求寻找外部机构共同开发产品作为替代。

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

6、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	559,956,884.87	825,249,967.87	-32.15%
经营活动现金流出小计	630,315,734.09	746,808,134.80	-15.60%
经营活动产生的现金流量净额	-70,358,849.22	78,441,833.07	-189.70%

投资活动现金流入小计	36,049,660.70	320,770.00	11,138.48%
投资活动现金流出小计	41,879,397.53	13,199,995.36	217.27%
投资活动产生的现金流量净额	-5,829,736.83	-12,879,225.36	54.74%
筹资活动现金流入小计	586,730,900.00	238,338,439.08	146.18%
筹资活动现金流出小计	616,166,792.39	294,136,465.77	109.48%
筹资活动产生的现金流量净额	-29,435,892.39	-55,798,026.69	47.25%
现金及现金等价物净增加额	-105,847,844.82	9,795,775.61	-1,180.55%

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同比减少 189.70%，主要系本期销售回款较上年同期减少所致。
- 2.投资活动产生的现金流量净额同比增加 54.74%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。
- 3.筹资活动产生的现金流量净额同比增加 47.25%，主要系本期收到银行借款增加所致。
- 4.现金及现金等价物净增加额减少 1,180.55%，主要系本期销售回款减少所致。

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

由于本期经营活动现金流入较去年同期减少，且本期坏账计提转回、存货跌价销售转回、递延所得税转回，导致经营活动产生的现金净流量与本年度净利润差异较大。

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	21,046.19	-0.02%	主要系银行理财收益	否
公允价值变动损益	0.00	0.00%		
资产减值	-11,130,996.05	8.64%	主要系存货跌价准备计提	是
营业外收入	15,607.87	-0.01%		否
营业外支出	5,293,607.75	-4.11%	主要系因诉讼计提预计负债及合同违约金所致	否
信用减值损失	-20,717,475.55	16.07%	主要系应收账款及其他应收款坏账计提	是
其他收益	4,311,217.40	-3.34%	主要系政府补助及进项税加计抵减	否
资产处置收益	174,082.15	-0.14%	主要系固定资产处置收益	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	62,081,641.58	10.64%	158,476,718.50	21.01%	-10.37%	主要是本期收到的销售货款减少所致。
应收账款	190,317,779.77	32.61%	161,717,830.94	21.44%	11.17%	主要是本期收到的销售货款减少所致。
合同资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	无重大变动
存货	67,339,507.16	11.54%	95,953,194.02	12.72%	-1.18%	无重大变动
投资性房地产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	无重大变动
长期股权投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	无重大变动
固定资产	190,330,166.70	32.61%	209,021,116.09	27.72%	4.89%	无重大变动
在建工程	0.00	0.00%	276,146.79	0.04%	-0.04%	无重大变动
使用权资产	2,921,905.52	0.50%	12,019,331.84	1.59%	-1.09%	无重大变动
短期借款	113,140,402.78	19.39%	139,890,144.16	18.55%	0.84%	无重大变动
合同负债	6,899,820.54	1.18%	2,819,593.12	0.37%	0.81%	无重大变动
长期借款	9,600,000.00	1.65%	0.00	0.00%	1.65%	无重大变动
租赁负债	1,109,911.65	0.19%	8,703,130.39	1.15%	-0.96%	无重大变动

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

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	10,928,128.50	10,928,128.50	冻结	金融机构开立银行承兑汇票、银行保函而存入银行的保证金
固定资产	183,906,995.68	112,452,308.45	抵押	用于银行贷款抵押
固定资产	42,518,851.67	30,285,951.27	抵押	售后回租
无形资产	7,451,923.14	4,766,545.54	抵押	用于银行贷款抵押
应收账款	17,848,735.46	17,533,009.18	质押	用于银行贷款质押
合计	262,654,634.45	175,965,942.94	—	—

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

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

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

公司报告期末未出售重大资产。

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
广州超琦信息科技有限公司	子公司	主要为母婴产品、运动户外产品的品牌商提供物流管理、电商平台旗舰店运营管理、代理经销品牌商产品等综合服务。	6,671,400.00	64,565,279.36	42,386,991.18	154,928,176.51	2,085,919.58	612,290.78
杭州宇岛科技有限公司	子公司	主要在电商平台运营管理、代理经销品牌商产品等综合服务。	5,000,000.00	51,647,803.14	11,712,279.99	118,178,442.43	1,705,519.82	531,332.72

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

公司名称：广州超琦信息科技有限公司

注册资本：667.14 万人民币

成立时间：2010 年 05 月 19 日

注册地址：广州市番禺区洛浦街迎宾路段 19 号厦滘商务区 A 区广州市番禺岭南电子商务产业园市场 1 街 5 楼 57-63 号

企业类型：其他有限责任公司

法定代表人：周志彬

经营范围：第一类医疗器械销售;第二类医疗器械销售;母婴生活护理（不含医疗服务）;日用品批发;家用电器零配件销售;家用电器销售;服装服饰零售;服装服饰批发;信息技术咨询服务;日用杂品销售;厨具用具及日用杂品零售;厨具用具及日用杂品批发;化妆品批发;化妆品零售;软件开发;珠宝首饰批发;珠宝首饰零售;新鲜水果批发;新鲜水果零售;未经加工的坚果、干果销售;新鲜蔬菜批发;新鲜蔬菜零售;鲜肉批发;鲜肉零售;钟表销售;眼镜销售（不含隐形眼镜）;母婴用品销售;家居用品销售;体育用品及器材批发;玩具销售;建筑装饰材料销售;灯具销售;医护人员防护用品零售;消毒剂销售（不含危险化学品）;个人卫生用品销售;卫生用品和一次性使用医疗用品销售;日用百货销售;国内贸易代理;五金产品批发;服装辅料销售;五金产品零售;电子产品销售;计算机软硬件及辅助设备批发;咨询策划服务;互联网销售（除销售需要许可的商品）;鞋帽批发;鞋帽零售;箱包销售;针纺织品销售;针纺织品及原料销售;信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）;广告设计、代理;广告制作;企业信用管理咨询服务;企业形象策划;市场营销策划;婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售;食品互联网销售（仅销售预包装食品）;保健食品（预包装）销售;食品销售（仅销售预包装食品）;食品销售;出版物零售;出版物互联网销售;药品互联网信息服务;药品进出口;药品批发;药品零售;婴幼儿配方食品生产;乳制品生产;货物进出口;食用菌菌种进出口;食用菌菌种经营;食品互联网销售。

公司持有超琦电商 51% 股权。

公司名称：杭州宇岛科技有限公司

注册资本：500 万人民币

成立时间：2021 年 06 月 07 日

注册地址：浙江省杭州市滨江区西兴街道海威商务中心 3 幢 2001-2 室

企业类型：有限责任公司

法定代表人：林诗富

经营范围：一般项目：软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息系统集成服务；物业管理；商业综合体管理服务；互联网数据服务；互联网安全服务；园区管理服务；人工智能应用软件开发；广告设计、代理；广告制作；数字内容制作服务（不含出版发行）；企业管理咨询；会议及展览服务；市场营销策划；企业形象策划；图文设计制作；文艺创作；组织文化艺术交流活动；国内贸易代理；销售代理；化妆品批发；化妆品零售；箱包销售；鞋帽批发；鞋帽零售；服装服饰批发；服装服饰零售；服装辅料销售；珠宝首饰批发；珠宝首饰零售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；鲜肉零售；保健食品（预包装）销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；美发饰品销售；塑料制品销售；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；日用家电零售；电热食品加工设备销售；家用电器零配件销售；电子产品销售；家用电器销售；制冷、空调设备制造；货物进出口；技术进出口；进出口代理；食品进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：互联网信息服务；广播电视节目制作经营；演出经纪；网络文化经营；第二类增值电信业务；食品互联网销售；食品销售；消毒器械销售（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，具体经营项目以审批结果为准）。

公司持有杭州宇岛 51% 股权。

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

（一）公司发展战略

公司以“多品牌、多渠道、多品类”战略为核心，坚守品牌定位，致力于打造高质量、高附加值且高性价比的产品。在营销层面，持续优化完善营销网络，深入推进团购业务战略布局，紧密结合国家强兵、精兵路线以及军民融合发展战

略，推动团购业务与军民融合向纵深发展；同时，大力加强电子商务和应急救援装备业务拓展，充分挖掘潜能，实现全渠道协同发展。在品牌塑造与产品竞争力提升上，通过不断加强产品设计与功能性开发，强化各品牌的定位，持续提升品牌美誉度，进而增强公司产品的综合竞争力，以抢占更多市场份额。此外，积极推动产业自动化、智能化升级改造，实现研发、生产的智能化、自动化与信息化，逐步提升研发设计水平，力求成为行业内的领军企业。

（二）2026 年度经营计划

（重要提示：该经营计划不构成公司对投资者的业绩承诺，投资者应对此保持足够的风险意识，并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异）

1. 运用 AI 智能体，数智驱动电商发展

公司拥有两家电商业务子公司，分别为超琦科技和杭州宇岛。未来，公司将继续秉持“技术驱动业务”的理念，持续加大在 AI 智能体、大模型应用及自动化数据集成系统的投入。公司会基于现有业务场景，进一步深化 AI 智能体的应用，打破不同业务环节的数据壁垒。形成“数据-运营-产品”的正向循环，真正实现数智化对电商业务的全链路驱动，拉动电商业务规模持续增长。

2. 持续布局海外市场

报告期内，公司积极参加国际专业防务展会，开拓海外新兴市场，借力“一带一路”推动产品走向世界。未来，公司将持续拓展海外业务，针对不同地区的防务需求、政策标准和准入规则有针对性地调整产品策略，提升产品对海外不同市场的适配性。此外，公司还将积极对接具备海外资源的优质合作伙伴，通过强强联合的方式降低海外市场拓展门槛，稳步扩大海外业务营收占比，构建国内国际双循环相互促进的业务发展格局。

3. 研发计划

公司趁着国家大力倡导军民融合协同发展的机遇，较早地进入了军品领域。未来几年，公司会持续利用自身在材料技术、工艺和生产方面的深厚积淀，以特种防护产品需求为指引，重点聚焦单兵单警、消防救援防护装备领域深耕，针对不同应用场景下的防护需求开展定向研发：在单兵单警装备方向，重点突破轻量化防弹防刺材料的技术瓶颈，在保证防护等级达标的前提下，进一步降低装备整体重量，提升单兵人员的机动灵活性，同时针对不同任务场景开发多功能集成化防护产品；在消防救援防护装备方向，围绕高温阻燃、耐化学品腐蚀、防穿刺等核心性能，研发新一代消防战斗服配套防护材料，以此深化团购业务布局，不断提升研发水准，让研发成果更贴合市场实际需求。

4. 优化成本管控，提升经营抗风险能力

2026 年，公司将把推进提升经营质量、降本增效以及转型布局作为工作重点。有效开展亏损业务的系统梳理，针对亏损板块和线下门店构建动态评估机制，对持续亏损且没有增长潜力的业务及时止损，回笼资金并聚焦核心业务。建立精细化成本管控机制，严格控制营业成本与费用支出。同时，通过盘活闲置资产来挖掘额外价值，补充营运资金，全面增强公司经营的质量、效益和盈利能力，增强抗风险能力。

5. 依托资本市场助力转型布局

2026 年，公司将立足战略发展全局，依托资本市场的优势，积极探寻跨行业并购的机会。持续关注优质的并购标的，探索跨行业业务的拓展，围绕战略发展规划，引入新的增长点，优化业务结构，实现可持续发展。

（三）可能面对的风险

1. 经济波动引起的市场需求风险

皮具产品的消费受宏观经济影响相对较大。如果国民经济不景气或居民收入增长放缓，将影响皮具产品市场的需求，进而对公司主营业务的获利能力产生一定的不利影响。近年来我国经济增长放缓，消费者购买力相对下降，可能降低消费者对皮具产品的消费频率和金额，公司经营业绩将受到一定的影响。

应对措施：公司将从内部着手，强化自身建设，提高生产经营效率，通过提升品牌附加值，增强核心竞争力，降低宏观经济周期性波动带来的风险。

2. 团购业务波动的风险

公司以高质量的产品在业界获得了良好的口碑，并在团购客户中树立了较好的形象。2023-2025 年度，公司团购业务销售规模均维持在高水平，团购渠道客户销售金额分别为 37,720.12 万元、36,376.94 万元和 22,726.69 万元，占当期主营业务收入比分别为 61.60%、62.86%以及 44.04%。随着我国综合实力的提升，国家对军队、武警等系统的后勤支出将有所增加，将有效地刺激公司团购业务进一步扩张。但是，若团购客户减少对公司产品购置，将对公司盈利能力的稳定性和持续性产生不利影响。

应对措施：公司将通过稳步扩大业务规模、积极拓展经营领域，增强自身实力；同时，积极争取各项资质资格，提升生产能力和产品质量，不断提高整体综合竞争力，以持续拓展团购客户范围。

3. 直营店渠道销售规模降低的风险

报告期内，受电子商务等新兴销售渠道的冲击，公司线下门店盈利水平持续降低。同时，直营店租金等商场费用不断提升。公司为提高线下渠道的整体运营效率，对部分经营效果未达预期或亏损的门店进行了调整或关闭。未来公司线下渠道销售规模存在进一步降低的风险。

应对措施：公司将更加注重门店质量，以精细营销为目标，采取有效措施提高单店盈利水平，改善直营渠道经营状况。

4. 应收账款回收的风险

2023 年末、2024 年末以及 2025 年末，公司应收账款账面价值分别为 35,159.34 万元、16,171.78 万元以及 19,031.78 万元，占资产总额比为 35.01%、21.44%以及 32.61%，其中两年以内的应收账款占比均为 60%以上。公司应收账款主要为应收公司团购客户货款，大部分账龄较短。团购客户与公司合作时间较长，信誉度以及资金实力较强，发生坏账的可能性很小，但是大额应收账款仍会对公司现金流和资金周转产生不利影响。

应对措施：公司将强化应收账款全流程管理，优化资金回收策略，加强应收账款的管理与清收工作，提高资金周转效率，降低应收账款风险。

5. 原材料价格波动的风险

公司积累了较为丰富的供应商资源，为保证生产的有序进行，制定了一系列采购环节的制度及流程。受市场的供求状况影响，原材料的价格存在不确定性。若原材料价格出现持续上涨的情形，公司有可能面临采购成本上升的局面，从而对公司正常生产经营造成一定影响。

应对措施：公司凭借产品质量优势和丰富的供应商资源，增强采购议价能力；同时，依据行业经验，合理预测和规划原材料采购规模与时间节点，降低价格波动带来的风险。

6. 未能准确把握市场需求变化的研发风险

皮具行业消费者品味和偏好变化频繁，公司产品研发需精准预测市场潮流和消费者需求，并及时开发适销对路的产品。尽管公司研发团队具备丰富经验和敏锐市场洞察力，但如果对流行时尚和消费者需求判断失误，未能及时推出畅销产品或导致产品滞销，将对产品销售产生不利影响。

应对措施：公司组建专业研发设计团队，加强与外部设计机构合作，激发设计灵感，降低研发风险。

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 05 月 13 日	公司	网络平台线上交流	其他	线上参与公司 2024 年度网上业绩说明会的全体投资者	2024 年度业绩及相关情况	投资者关系活动记录表（编号：2025-001）

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

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，公司按照《公司法》《证券法》等法律，参照《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》要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部控制体系，持续深入开展公司治理专项活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。截至报告期末，公司治理的实际情况与中国证监会、深圳证券交易所等发布的法律法规和规范性文件不存在重大差异。

（一）关于股东与股东会

公司严格按照《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》等规定和要求召集和召开股东会，平等对待所有股东，为股东参加股东会提供便利，充分保障股东权利的行使。报告期内，公司股东会均由董事会召集，出席股东会的人员资格及股东会的召开和表决程序合法。在股东会上能够保证各位股东有充分的发言权，确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权力。

（二）关于公司与控股股东

公司控股股东严格按照法律、法规以及规范性文件的要求，规范自己的行为，同时根据法律法规依法行使其权利并承担义务，没有超越股东会直接或间接干预公司决策和经营活动的情形。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、财务等方面均独立于控股股东。报告期内，公司没有为控股股东及其关联企业提供担保，也不存在控股股东非经营性占用公司资金的行为。

（三）关于董事与董事会

公司董事会设董事 7 名，其中独立董事 3 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。公司各董事的任职资格和任免程序严格按照《公司法》和《公司章程》等相关法律法规和公司规定，符合法定程序。公司各董事均能够勤勉尽责，忠实履行董事职责与义务，对公司的重大事项均能认真审核并提出意见和建议，切实有效地维护公司和全体股东的权益。公司董事会下设有审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会四个专门委员会。专门委员会严格按照有关法律法规及各专门委员会工作细则等制度履行其职责，为公司董事会的科学决策提供了专业意见和参考依据。

（四）绩效评价与激励约束机制

公司不断完善绩效评价体系和激励约束机制，并以此对公司员工及高管的业绩和绩效进行考评和奖励。

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

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《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《公司章程》的要求规范运作，在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。具有独立、完整的资产、业务及面向市场经营的能力。不存在不能保证独立性和自主经营能力的情形。

（一）资产完整性方面

公司具备与经营有关的研发、生产系统和配套设施，具有独立的原材料采购和销售系统，合法拥有与主营业务相关的土地、办公场所、机器设备、研发设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，公司资产完整。

(二) 人员独立方面

公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，公司人员独立。

(三) 财务独立方面

公司具有独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司没有与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户，公司财务独立。

(四) 机构独立方面

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，公司机构独立。

(五) 业务独立方面

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，也不存在严重影响公司独立性或显失公平的关联交易，公司业务独立。

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
林大耀	男	53	董事、总经理	现任	2014年08月28日	2026年11月16日	45,765,700	0	0	0	45,765,700	
林大洲	男	61	董事长	现任	2014年08月28日	2026年11月16日	16,086,800	0	0	0	16,086,800	

林大权	男	59	副董事长	现任	2014年 08月28 日	2026年 11月16 日	11,493 ,000	0	0	0	11,493 ,000	
王建新	男	72	董事	现任	2014年 08月28 日	2026年 11月16 日	0	0	0	0	0	
孔祥婷	女	42	独立董事	现任	2021年 03月31 日	2026年 11月16 日	0	0	0	0	0	
曾东红	男	63	独立董事	现任	2023年 11月17 日	2026年 11月16 日	0	0	0	0	0	
张昱	女	54	独立董事	现任	2022年 12月27 日	2026年 11月16 日	0	0	0	0	0	
许晓敏	女	45	财务总监	现任	2022年 01月04 日	2026年 11月16 日	0	0	0	0	0	
苏继祥	男	46	董事会秘书	现任	2021年 06月15 日	2026年 11月16 日	293,10 0	0	73,200	0	219,90 0	二级市场 减持
沈亦民	男	58	副总经理	现任	2014年 08月28 日	2026年 11月16 日	0	0	0	0	0	
合计	--	--	--	--	--	--	73,638 ,600	0	73,200	0	73,565 ,400	--

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

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

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

董事长林大洲先生，1994年11月至1996年12月，任广州市海珠区长江皮具厂厂长、经理；1997年1月至2002年11月，任广州市海珠区万里马皮具有限公司经理；2002年11月起担任广东万里马实业股份有限公司董事长。

董事、总经理林大耀先生，1994年11月至1996年12月，任广州市海珠区长江皮具厂副总经理；1997年1月至2002年11月，任广州市海珠区万里马皮具有限公司执行董事；2002年11月起任广东万里马实业股份有限公司董事、总经理；2015年3月至今，任广东省皮革协会制鞋专业委员会常务副会长。

副董事长林大权先生，1994年11月至1996年12月，任广州市海珠区长江皮具厂设计师；1997年1月至2002年11月，任广州海珠区万里马皮具有限公司设计师；2002年11月起任广东万里马实业股份有限公司副董事长、设计总监；2015年3月至今，任东莞市潮商民营企业协会常务副会长。

董事王建新先生，中级经济师，大专学历。1979年10月至1999年10月，任广东省二轻厅塑料皮革工业总公司办事员、科长、副总经理、党委书记；曾任广东省皮革协会理事长、执行会长，现任名誉会长；2014年8月至今，任公司董事。

独立董事孔祥婷女士，研究生学历，博士学位。2015年7月至今历任中山大学管理学院会计系副研究员、副教授。曾任浙江步森服饰股份有限公司独立董事；2021年12月至2024年12月任东莞市宇瞳光学科技股份有限公司独立董事；2022年3月至2025年8月任广州环投永兴集团股份有限公司独立董事。2021年3月至今，任公司独立董事。

独立董事曾东红先生，法学博士。1988 年 8 月至今在中山大学法学院任教。兼任中国法学会经济法学研究会理事、中国法学会证券法学研究会理事、广东民商法学会常务理事、广州仲裁委员会仲裁员等社会职务；2022 年 10 月至今，任广州华银康医疗集团股份有限公司独立董事。

独立董事张昱女士，研究生学历，博士学位，经济学教授。2011 年 9 月至 2022 年 12 月任广东外语外贸大学广州国际商贸中心研究基地主任。2022 年 10 月至今任广东外语外贸大学国际贸易研究院副院长、广州开放经济研究中心主任。兼任广州市人民政府决策咨询专家。2022 年 12 月 27 日至今，任公司独立董事。

副总经理沈亦民先生，工程师，大专学历。1984 年 10 月至 2002 年 6 月，历任安徽省六安市化肥厂生产调度、分厂副厂长、主任；2002 年 8 月至今，历任广东万里马实业股份有限公司车间行政主管、生产厂长、副总经理，兼任中国质量协会质量管理体系内审员，广东省皮革协会制鞋委员会副会长、全国皮革工业标准化技术委员会委员、全国制鞋标准化技术委员会委员、国家标准样品技术委员会皮革和制鞋分技术委员会副主任委员。

财务总监许晓敏女士，本科学历。曾任职于广州市柯莱物流有限公司、玛丽亚那国际货运代理有限公司广州分公司。2013 年 9 月加入万里马后历任财务部成本主管、财务经理、会计机构负责人等职务。现任公司财务总监。

董事会秘书苏继祥先生，专科学历。2003 年 2 月至 2007 年 5 月，任贤成集团有限公司行政经理；2007 年 5 月至 2015 年 12 月，任青海贤成矿业股份有限公司董事会秘书办公室主任、监事会监事、证券事务代表；2016 年 5 月至 2019 年 12 月任广州尼爵网络科技有限公司董事、副总经理、董事会秘书；2020 年 6 月至 2021 年 2 月，任广东迪生力汽配股份有限公司证券事务代表、CEO 助理；2021 年 2 月至今，历任广东万里马实业股份有限公司董事长助理、董事会秘书。

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

公司控股股东、实际控制人林大洲先生在公司担任董事长职务，公司控股股东、实际控制人林大耀先生在公司担任总经理职务。公司已按照《公司章程》《董事会议事规则》及公司相关内控制度，确立董事长、总经理职权，其在经营管理过程中严格履行股东会、董事会授权及决策程序，不会对上市公司的独立性产生不利影响。

在股东单位任职情况

适用 不适用

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
林大耀	海珠公司	董事			
林大耀	广东省皮革协会制鞋专业委员会	常务副会长			
林大权	东莞市潮商民营企业协会	常务副会长			
沈亦民	中国质量协会质量管理体系	内审员			
沈亦民	广东省皮革协会制鞋委员会	副会长			
沈亦民	全国皮革工业标准化技术委员会	委员			
沈亦民	全国制鞋标准化技术委员会	委员			
沈亦民	国家标准样品技术委员会皮革和制鞋分技术委员会	副主任委员			
孔祥婷	中山大学管理学院	副教授			是
孔祥婷	广州环投永兴集团股份有限公司	独立董事			是
曾东红	广州华银康医疗集团股份有限公司	独立董事			是
张昱	广东外语外贸大学经济贸易学院	教授、硕士生导师			是
张昱	广州市政府	决策咨询专家			

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

1. 董事、高级管理人员报酬的决策程序

由公司董事会薪酬与考核委员会研究制订公司董事和高级管理人员的薪酬政策、方案，股东会审议董事薪酬方案，董事会审议高级管理人员薪酬方案，向股东会说明，并予以披露。公司人力资源部、财务部配合董事会薪酬与考核委员会进行公司董事、高级管理人员薪酬方案的具体实施。

2. 董事、高级管理人员报酬的确立依据

根据公司内部董事与高级管理人员所承担的责任、风险、压力等，确定不同的薪酬标准，薪酬按照其在公司内部担任的职务，根据岗位责任等级、能力等级确定，每月发放。独立董事津贴数额由公司股东会审议决定。

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
林大洲	男	61	董事长	在职	30	否
林大权	男	59	副董事长	在职	30	否
林大耀	男	53	董事、总经理	在职	28.68	否
王建新	男	72	董事	在职	8	否
孔祥婷	女	42	独立董事	在职	10	否
张昱	女	54	独立董事	在职	10	否
曾东红	男	63	独立董事	在职	10	否
沈亦民	男	58	副总经理	在职	38.95	否
许晓敏	女	45	财务总监	在职	46.68	否
苏继祥	男	46	董事会秘书	在职	46.38	否
合计	--	--	--	--	258.69	--

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	《薪酬与考核委员会工作细则》、公司内部薪酬体系及绩效考核体系确定
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	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会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
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	出席股东会次数

林大洲	6	6	0	0	0	否	4
林大耀	6	6	0	0	0	否	4
林大权	6	6	0	0	0	否	4
王建新	6	6	0	0	0	否	4
孔祥婷	6	6	0	0	0	否	4
张昱	6	6	0	0	0	否	4
曾东红	6	6	0	0	0	否	4

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，公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》《公司章程》及《独立董事工作制度》等法律法规及规章制度的相关规定，忠实勤勉地履行独立董事职责，积极出席报告期内公司召开的相关会议，认真审议董事会各项议案，对相关事项发表了意见，也在公司的制度完善和日常经营决策等方面提出了专业性建议，并被公司予以采纳，较好地发挥了独立董事的作用，切实维护了公司和股东尤其是中小股东利益。

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）
审计委员会	孔祥婷、张昱、林大洲	5	2025年04月17日	审计机构与治理层关于2024年度审计的第二次沟通会		3位委员均出席了本次会议，听取了汇报并提出了建议。	
			2025年04月18日	审议《关于公司2024年度财务及审计报告的议案》《关于公司2024年度内部控制评价报告的议案》《关于<2024年度财务决算报告>的议案》《关于<2024年度募集资金存放与使用情况的专项报告>的议案》《关于公司2025年第一季度财务报告的议案》《关于会计师事务所2024年度履职情况评估报告暨审计委员会履行监督职责情况的报告》		3位委员均出席了本次会议，听取了汇报并提出了建议。对审议议案均投了同意票。	
			2025年08月26日	审议《关于公司2025年半年度财务报告的议案》《募集资金2025年半年度使用情况专项报告》《2025年		3位委员均出席了本次会议，对审	

				半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》《关于续聘公司 2025 年度审计机构的议案》		议议案均投了同意票。	
			2025 年 10 月 23 日	审议《关于公司 2025 年第三季度财务报告的议案》		3 位委员均出席了本次会议，对审议议案均投了同意票。	
			2025 年 12 月 24 日	审计机构与治理层关于 2025 年度审计的第一次沟通会		3 位委员均出席了本次会议，听取了汇报并提出了建议。	
薪酬与考核委员会	孔祥婷、林大耀、张昱	5	2025 年 02 月 27 日	审议《关于<2025 年股票期权激励计划（草案）>及摘要的议案》《关于<2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法>的议案》		3 位委员均出席了本次会议，对审议议案均投了同意票。	
			2025 年 04 月 03 日	审议《关于调整 2025 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象首次授予权益的议案》		3 位委员均出席了本次会议，对审议议案均投了同意票。	
			2025 年 04 月 18 日	审议《关于董事、高级管理人员 2025 年度薪酬方案的议案》		3 位委员均出席了本次会议，对审议议案均投了同意票。	
			2025 年 10 月 23 日	审议《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象授予预留股票期权的议案》		3 位委员均出席了本次会议，对审议议案均投了同意票。	
			2025 年 11 月 12 日	审议《关于 2025 年股票期权激励计划授予预留激励对象名单的公示情况说明及核查意见》		3 位委员均出席了本次会议，对审议议案均投了同意票。	

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员工的数量（人）	409
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	254
报告期末在职员工的数量合计（人）	663
当期领取薪酬员工总人数（人）	663

母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	62
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	213
销售人员	273
技术人员	53
财务人员	27
行政人员	97
合计	663
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
本科及以上学历	93
大专	191
大专以下	379
合计	663

2、薪酬政策

公司按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方有关劳动法律、法规的规定，与员工签订劳动合同、薪酬协议，公司严格执行国家相关劳动用工和社会保障规章制度，按照国家规定为员工缴纳五险一金及相关保险。公司制定了完善的薪酬管理制度，实施公平的绩效考核机制，发挥薪酬的激励作用，充分调动员工工作积极性，促进员工和企业共同发展。

3、培训计划

公司根据业务发展需要展开多样化的培训，如员工新入职培训、在职培训、职外培训。

1. 员工入职培训：入职培训课主要由人力资源部负责讲授，若有涉及相关部门专业的可邀请其出席讲授。新入职培训的内容包括公司介绍、企业文化、公司福利与制度及员工奖励和纪律处分条例、公司服务理念、仪表及工作礼仪、安全、消防等知识、参观公司。

2. 在职培训：各部门根据自身业务发展需要，策划组织在职员工培训。培训内容、课件及讲师均由各部门自行拟定和实施。

3. 职外培训：职外培训分为一般性外派培训与专业性培训。公司在师资条件不具备或专业项目需要的情况下，根据实际或未来发展的需要，适当选派员工接受外派培训，一般性外派培训由公司统一安排，属公司整体性素质提升课程；专业性培训课程，涉及员工本身工作或有直接关系，并能使本人获益，费用等由公司支付。

4、劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	311,148.50
劳务外包支付的报酬总额（元）	7,914,926.73

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

报告期内，公司严格按照《公司法》及《公司章程》相关利润分配政策和审议程序实施利润分配方案，公司报告期内未进行利润分配，相关的决策程序和机制完备。在分配预案拟定和决策时，独立董事尽职履责并发挥了应有的作用，积极听取了中小股东的意见和诉求，相关的议案经由董事会审议过后提交股东会审议，切实保证了全体股东的利益。

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：	鉴于公司截至 2025 年 12 月 31 日合并报表可供分配利润为负数。根据《公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《公司章程》及其他相关规定，公司 2025 年度实现的可分配利润为负值，不满足现金分红条件。为保障公司持续、稳定、健康发展，更好地维护全体股东的长远利益，综合考虑公司中长期发展规划和短期生产经营实际，结合宏观经济环境、行业发展态势以及公司资金需求，为保障公司现金流的稳定性和长远发展，增强抵御风险的能力。公司 2025 年度暂不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本，具备合法性、合规性、合理性。
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

本次现金分红情况
其他
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明
本年度公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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

1. 2025 年 2 月 27 日，公司召开第四届董事会第八次会议，会议审议通过《关于〈2025 年股票期权激励计划（草案）〉及摘要的议案》《关于〈2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》以及《关于提请公司股东大会授权董事会办理 2025 年股票期权激励计划有关事宜的议案》。

同日，公司召开第四届监事会第八次会议，会议审议通过了《关于〈2025 年股票期权激励计划（草案）〉及摘要的议案》《关于〈2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》以及《关于核查公司 2025 年股票期权激励计划激励对象名单的议案》。

2. 2025 年 3 月 1 日至 2025 年 3 月 10 日，公司在内部对本次拟激励对象名单进行了公示。在公示期内，公司监事会未收到与本次激励计划拟激励对象有关的任何异议。2025 年 3 月 11 日，公司披露了《监事会关于公司 2025 年股票期权激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》。同日，公司披露了《关于 2025 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》。

3. 2025 年 3 月 18 日，公司召开 2025 年第一次临时股东大会，会议审议通过《关于〈2025 年股票期权激励计划（草案）〉及摘要的议案》《关于〈2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》以及《关于提请公司股东大会授权董事会办理 2025 年股票期权激励计划有关事宜的议案》，公司实施本激励计划获得股东大会批准。

4. 2025 年 4 月 3 日，公司召开了第四届董事会第九次会议和第四届监事会第九次会议，审议通过了《关于调整 2025 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象首次授予权益的议案》。律师事务所出具了相应的报告。

5. 2025 年 4 月 11 日，公司完成了 2025 年股票期权激励计划首次授予股票期权登记工作，首次授予登记数量为 1,922.6 万份，首次授予登记人数为 63 人，股票期权简称：万马 JLC1，股票期权代码：036594，本激励计划行权价格：4.46 元/份。

6. 2025 年 10 月 23 日，公司召开了第四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象授予预留股票期权的议案》，律师事务所出具了相应的报告。

7. 2025 年 11 月 21 日，公司完成了 2025 年股票期权激励计划预留授予股票期权登记工作，预留授予登记数量为 101.4 万份，股票期权简称：万马 JLC2，股票期权代码：036619，预留授予股票期权行权价格：4.46 元/份。

董事、高级管理人员获得的股权激励

适用 不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格（元/股）	期末持有股票期权数量	报告期末市价（元/股）	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格（元/股）	期末持有限制性股票数量
苏继祥	董事会秘书	0	1,200,000	0	0		1,200,000	9.92					
沈亦民	副总经理	0	1,200,000	0	0		1,200,000	9.92					
许晓敏	财务总监	0	1,200,000	0	0		1,200,000	9.92					
合计	--	0	3,600,000	0	0	--	3,600,000	--	0	0	0	--	0

高级管理人员的考评机制及激励情况

公司建立了完善的高级管理人员绩效考核与激励约束机制，高级管理人员实行基本薪酬和绩效考核相结合的薪酬制度。根据公司年度经营目标的完成情况及高级管理人员的工作业绩表现，公司将高级管理人员的年度考核与薪酬情况提交董事会薪酬与考核委员会审议，并由董事会薪酬与考核委员会监督薪酬制度落实情况。

报告期内，公司对符合激励条件的高级管理人员进行了股票期权激励，充分调动公司高级管理人员的积极性，增强公司的凝聚力和向心力，为促进公司长期、稳定发展提供了有力保障。

2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

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

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引规定，每年定期对内部控制相关制度进行梳理并逐步完善。公司已建立了一套设计科学、运行有效的内部控制体系，并由审计委员会对其进行管理及监督。此外，公司也积极关注内外部环境信息变化，以充分识别可能存在风险并加以及时应对。公司现内部控制能够涵盖公司经营管理的的主要方面，内部控制设计健全、合理，内部控制执行基本有效，不存在重大遗漏。

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
超琦科技	主要为了进一步提高公司线上渠道销售能力及完善公司在新零售的布局。超琦科技的资产、人员、财务、业务等方面全部纳入公司统一管理。	公司已完成对超琦科技 51% 股权的收购。超琦科技于 2018 年 3 月正式纳入公司合并报表范围。	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 25 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	重大缺陷：公司会计报表、财务报告及信息披露等方面发生重大违规事件；公司审计委员会和内部审计机构未能有效发挥监督职能；外部审计机构对公司财务报表出具无保留意见之外的其他三种意见审计报告；重要缺陷：公司会计报表、财务报告编制不	非财务报告缺陷的认定，主要以缺陷对业务流程有效性的影响程度和损害发生的可能性作判定。重大缺陷：公司重要业务缺乏制度控制或制度体系失效；信息系统的安全存在重大隐患；内控评价重大缺陷未完成整改；重要缺陷：公司一般业务缺乏制度控

	完全符合企业会计准则和披露要求，导致财务报表出现重要错报；公司以前年度公告的财务报告出现重要错报需要进行追溯调整；一般缺陷：除上述重大缺陷、重要缺陷以外的内部控制缺陷。	制或制度体系失效；信息系统的安全存在隐患；内控评价重要缺陷未完成整改；一般缺陷：除上述重大缺陷、重要缺陷以外的内部控制缺陷。
定量标准	重大缺陷：经营收入潜在错报金额>合并会计报表经营收入的 3%；资产总额潜在错报金额>合并会计报表资产总额的 3%；重要缺陷：合并会计报表经营收入的 1%<经营收入潜在错报金额<合并会计报表经营收入的 3%；合并会计报表资产总额的 1%<资产总额潜在错报金额<合并会计报表资产总额的 3%；一般缺陷：经营收入潜在错报金额<合并会计报表经营收入的 1%；资产总额潜在错报金额<合并会计报表资产总额的 1%。	重大缺陷：直接财产损失金额>合并会计报表资产总额的 3%；重要缺陷：合并会计报表资产总额的 1%<直接财产损失金额≤合并会计报表资产总额的 3%；一般缺陷：直接财产损失金额≤合并会计报表资产总额的 1%。
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，万里马公司于 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 25 日
内部控制审计报告全文披露索引	XYZH/2026GZAA3B0089
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

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求
上市公司发生环境事故的相关情况

报告期内，公司未发生环境事故，无因环境问题受到行政处罚的情况。公司通过升级改造设备并使用先进环保的设备系统实现达标排放。生产中使用电脑自动裁剪机有效提高使用率降低固体废料产生；公司逐步使用无苯水性环保胶水降低了有毒气体的挥发与排放，预防了职业病的发生，保障了员工的身心健康，减少了对大气的污染；公司在皮革原料采购方面，严格进行过程控制，普遍采用生态环保皮革；在鞋底材料选用上逐步加大可降解材料的比例，减少了橡胶和其它化工材料对环境的污染。

十八、社会责任情况

公司一直积极履行企业社会责任，建立健全公司内部管理和控制制度，组织协调各职能部门工作，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，公司在不断为股东创造价值的同时，也积极承担对职工、客户、社会等其他利益相关者的责任。

公司严格按照《公司法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》《公司章程》的规定和要求，规范股东会的召集、召开及表决程序，通过现场、网络等合法有效的方式，让更多的股东特别是中小股东能够参加股东会，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权，公司认真履行信息披露义务，及时、准确、真实、完整进行信息披露工作，秉持公平、公正、公开的原则对待全体投资者，维护广大投资者的利益。

公司的安全生产工作始终贯彻“安全第一，预防为主”的方针，注重对员工的安全生产、劳动保护和身心健康的保护，切实履行企业主体责任，建立了完善的安全生产标准化管理体系。

公司长期以来一直重视员工的未来职业发展规划，通过多种方式为员工提供平等的发展机会，尊重和维护员工的个人利益，制定了人力资源管理相关制度，对人员录用、员工培训、工资薪酬、福利保障等进行了详细规定，建立了较为完善的绩效考核体系，重视人才培养，实现员工与企业的共同成长。

公司在做好经营管理推动业绩稳步上升的同时不忘社会公益事业，主动与社会分享经营成果，公司曾在 2008 年四川汶川地震时向灾区捐献了 100 万元，2017 年向东莞市红十字会捐赠 20 万元。2020 年公司向湖南省公安厅、深圳市公安局和广州市海珠区慈善会捐赠了防护口罩、洗手液等防疫物资。在河南淇县特大洪涝灾害发生后，公司心系灾区，向河南受灾地区捐赠了一批救援物资。2024 年，公司向广州市红十字会捐赠了价值 47.5 万元的物资，向广州市慈善会、新疆公安英烈基金会捐赠了慈善基金。公司以实际行动回馈社会。

十九、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司报告期年度内暂未开展精准扶贫工作，也暂无后续精准扶贫计划。

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	林彩虹、林大权、林大耀、林大洲	股份限售承诺	公司控股股东、实际控制人林大耀、林大洲、林彩虹、林大权承诺：自公司的股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的上述股份。二、在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，追加以下承诺：1、本人将向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，在任职期间（于股份限售期结束后）每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的 25%。2、自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起六个月内申报离职的，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公司股份；自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，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公司股份；自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。3、本人所持有公司股份的持股变动申报工作将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及其他规范性文件的相关规定。4、本人不会因本人职务变更或离职原因而放弃履行上述承诺事项。	2017年01月10日	长期	履行中
	林大耀、林大洲、林大权、林彩虹	股份减持意向	广东万里马实业股份有限公司（简称“公司”）拟首次公开发行股份并在创业板上市（以下简称“本次发行”），本人作为公司的实际控制人和控股股东、董事或高级管理人员，现承诺如下：1、本人拟长期持有公司股份，并严格遵守关于股份锁定期的承诺。2、如果在锁定期满后，本人拟减持公司股份的，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，审慎制定股份减持计划，在该部分股份锁定期满后逐步减持。3、本人减持行为将通过竞价交易、大宗交易、协议交易等中国证监会、证券交易所认可的方式进行。4、如在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行 A 股股票的发行价（本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，发行价进行相应的除权除息处理）；如在锁定期满两年后减持的，按照市场价格减持。5、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，所持有公司股份的锁定期限自动延长 6 个月（本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，发行价进行相应的除权除息处理）6、本人在减持时，会提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告，自公司公告之日起 3 个交易日后，方可减持公司股份。特此承诺。	2017年01月10日	长期	履行中

	<p>万里马</p>	<p>分红承诺</p>	<p>本次发行上市后公司的利润分配政策根据本次公开发行股票并上市后将生效的《公司章程（草案）》，有关股利分配的主要规定如下：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司的利润分配政策为：1、利润分配的原则</p> <p>（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；（2）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；（3）出现股东违规占用公司资金情况的，公司分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；（4）公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；（5）在满足现金分红条件时，公司原则上每年度进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%，且在连续三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。公司将根据自身实际情况，并结合股东特别是公众投资者、独立董事的意见制定或调整股东回报计划，独立董事应当对此发表独立意见。2、利润分配的程序（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议；（2）独立董事应对利润分配预案进行审核并发表独立意见，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见；（3）董事会审议通过利润分配预案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；（4）股东大会批准利润分配预案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。公司应当多渠道充分听取独立董事和中小股东的对现金分红预案的意见，做好利润分配(现金分红)事项的信息披露。3、利润分配的形式和优先条件公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式支付股利，并优先采取现金的方式分配利润；公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。4、现金分配的条件（1）公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值；（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）最近一期审计基准日货币资金余额不低于拟用于现金分红的金额。5、利润分配的比例及期间间隔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，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，公司原则上每年度进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%，且在连续三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。6、股票股利分配的条件在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。7、差异化分红政策公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现</p>	<p>2017 年 01 月 10 日</p>	<p>长期</p>	<p>履行中</p>
--	------------	-------------	--	-------------------------------------	-----------	------------

			<p>金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟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 40%；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%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。前述所指“重大资金支出”是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备等交易涉及的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产值的 10%且大于 5000 万元的情形，募投项目除外。公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。8、利润分配的决策程序和机制公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟订，经董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润分配的预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等)，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。公司当年盈利但未作出利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准</p>			
林大耀、林大洲、林大权、林彩虹	分红承诺	控股股东和实际控制人关于上市后利润分配的承诺公司控股股东和实际控制人承诺：未来公司股东大会根据公司章程的规定通过利润分配具体方案时，本人表示同意并将投赞成票。	2017年01月10日	长期	履行中	
陈泳源、林彩虹、林大权、林大耀、林大洲	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	有关消除或避免同业竞争的承诺函本人作为广东万里马实业股份有限公司（简称“万里马公司”）的控股股东及实际控制人及持有 5%以上股份的股东，现承诺采取以下有效措施消除与避免与万里马公司产生同业竞争：1、本人目前没有直接或间接地从事任何与万里马公司实际从事业务存在竞争的任何业务活动。自承诺函签署之日起，本人及本人直接或间接控制的公司或企业将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与万里马公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。2、本人及本人直接或间接控制的公司或企	2017年01月10日	本承诺将持续有效，直至本人不再持有万里	履行中	

			业将来不会以任何方式从事或参与生产任何与万里马公司产品相同、相似或可能取代万里马公司产品的业务活动；如从任何第三方获得的商业机会与万里马公司经营的业务有竞争或可能竞争，则将立即通知万里马公司，并将该商业机会让予万里马公司；不利用任何方式从事影响或可能影响万里马公司经营、发展的业务或活动。3、本人及直接或间接控制的的公司或企业将严格和善意地履行其与万里马公司签订的关联交易协议，该等关联交易价格公允，不会损害万里马公司及其他股东利益。本人承诺将不会向万里马公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。4、如果本人违反上述声明、保证与承诺，并造成万里马公司经济损失的，本人同意无条件退出竞争并赔偿万里马公司相应损失。5、如未来万里马公司或其子公司认定本人及本人未来可能控制的其他企业的业务与万里马公司及其子公司业务存在同业竞争，则本人及本人未来可能控制的其他企业将在万里马公司或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。6、本承诺将持续有效，直至本人不再持有万里马公司股份之日起满两年为止。特此承诺。		马公司股份之日起满两年为止	
林彩虹、林大权、林大耀、林大洲	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	规范和减少关联交易的承诺；本公司控股股东、实际控制人林大耀、林大洲、林彩虹、林大权承诺：1、本人将严格按照《公司法》等法律法规以及股份公司《广东万里马实业股份有限公司章程（草案）》的有关规定行使股东权利；2、在股东大会对有关涉及本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；3、在任何情况下，不要求股份公司向本人提供任何形式的担保；4、在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；5、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照股份公司《广东万里马实业股份有限公司章程（草案）》、有关法律法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。	2017年01月10日	长期	履行中	
林彩虹、林大权、林大耀、林大洲	其他承诺	公司控股股东、实际控制人林大耀、林大洲、林彩虹以及林大权承诺如公司《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，本人将依法赔偿投资者损失。如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股，并依法购回公司首次公开发行股票时本人公开发售的股份（如有）。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已经上市的，回购价格根据公司股票发行价格加计银行同期活期存款利息和市场价格孰高确定，股份回购义务需在股东大会作出决议之日起三个月内完成。在实施上述股份购回时，如法律法规、公司章程另有规定的从其规定。本人承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。	2017年01月10日	长期	履行中	
万里马	其他承诺	为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，增强发行人持续回报能力，充分保护中小股东的利益，公司根据自身经营特点制定了如下措施：（1）发行人现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施，报告期内，发行人资产及业务规模稳步增长，主营业务突出，综合毛利率水平较好，现有业务板块运行较好。近年来，我国整体经济形势向好，随着我国城镇化建设的持续推进，城镇人口数量不断增加，我国城镇化建设取得了显著的成绩，城乡居民的人均可支配收入及消费水平也不断提高，互联网大力普及，国家对军队以及武警等后勤支出的增加，发行人现有业务发展态势较好。但是，发行人现有业务受多种复杂因素综合影响，包括国内外宏观经济形势、行业上下游供需关系及公司自身	2017年01月10日	长期	履行中	

		<p>经营情况等要素均会在较大程度上影响到公司现有业务的发展。如销售区域经济环境发生较大波动、团购采购规模大幅波动、未来原材料价格变动等持续出现不利变化，将对发行人现有业务造成影响。针对上述风险，发行人主要采取以下措施予以应对：①保障本次发行募集资金安全和有效使用，提高公司盈利能力；②加快区域战略布局，提升公司竞争力；③加强市场开拓力度，拓展公司客户，提高业务收入规模；④严格按照公司政策选择与管理供应商，并与其建立稳定合作关系，提高抵抗原材料采购价格波动的能力。（2）发行人提高日常运营效率，降低运营成本，提升经营业绩的具体措施①引进先进生产设备，提高生产自动化率，建立生产管理系统，提高生产效率与原材料的利用率，减少人工成本以及降低单位间接制造费用；②完善公司内部管理制度，严格按照公司内部管理制度对费用进行管控，确保差旅费以及办公费等可控费用合理支出；③完善公司治理制度，严格按照公司治理制度制定相关决策以及拓展业务，尽可能地保证决策与拓展业务的合理性，减少不必要的损失；④尽快开展与实施信息化建设项目，优化与完善公司业务流程，提高内部运营管理能力，管理层可更加及时、科学、有效的做出决策，对市场做出及时、正确的响应。发行人提醒投资者：发行人制定填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。2、发行人关于填补被摊薄即期回报的承诺，为保障中小投资者合法利益，本公司作出承诺如下：本公司将积极履行填补被摊薄即期回报的措施，如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及理由，除因不可抗力或其他归属于非本公司的原因外，将向本公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在本公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。特此承诺。</p>			
董小麟、万里马、黄晓亮、林彩虹、林大权、林大耀、林大洲、林炎辉、刘国臻、欧映虹、沈亦民、施立斌、王建新、王涛、严申辉	其他承诺	<p>广东万里马实业股份有限公司（简称“公司”）及其控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员将切实履行已作出的承诺，如未能履行承诺的，则接受以下约束措施： （1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如该违反的承诺属可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）其他根据届时规定可以采取的其他措施。发行人董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺，未经公司许可，该等人员离职后二年内不从事与公司相同或相似业务的工作。特此承诺。</p>	2017年01月10日	长期	履行中
董小麟、黄晓亮、林大权、林大耀、林大洲、刘国臻、欧映虹、沈亦民、施立斌、王建新	其他承诺	<p>为保证公司首次公开发行股票后的填补回报措施能够得到切实履行，本人作出如下不可撤销的承诺和保证：1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；3、承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；4、承诺公司董事会或薪酬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、若公司后续推出股权激励的，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；作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉，并同意由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监管措施；本人违反上述承诺给</p>	2017年01月10日	长期	履行中

			公司或者股东造成损失的，将依法承担补偿责任。			
	万里马	其他承诺	广东万里马实业股份有限公司承诺：发行申请文件电子文件与书面文件一致，不存在任何虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。如公司《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，将依法赔偿投资者损失。如公司《招股说明书》有虚假记载、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，公司将依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东转让的老股）。公司董事会应在前述行为被依法认定后 5 日内制定股份回购预案（预案内容包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息），并提交股东大会审议通过。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已经上市的，回购价格根据公司股票发行价格加计银行同期活期存款利息和市场价格孰高确定，若公司在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应除权除息处理；股份回购义务需在股东大会作出决议之日起三个月内完成。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的，从其规定	2017年01月10日	长期	履行中
	董小麟、黄晓亮、林大权、林大耀、林大洲、林炎辉、刘国臻、欧映虹、沈亦民、施立斌、王建新、王涛、严申辉	其他承诺	公司其他董事、监事、高级管理人员承诺：如公司《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，本人将依法赔偿投资者损失。本人承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺	2017年01月10日	长期	履行中
	林彩虹、林大权、林大耀、林大洲	其他承诺	公司控股股东、实际控制人林大耀、林大洲、林彩虹以及林大权承诺，如公司《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，本人将依法赔偿投资者损失。如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股，并依法购回公司首次公开发行股票时本人公开发售的股份（如有）。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已经上市的，回购价格根据公司股票发行价格加计银行同期活期存款利息和市场价格孰高确定，股份回购义务需在股东大会作出决议之日起三个月内完成。在实施上述股份购回时，如法律法规、公司章程另有规定的从其规定。本人承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。	2017年01月10日	长期	履行中
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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

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	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	105
境内会计师事务所审计服务的连续年限	6
境内会计师事务所注册会计师姓名	林畅颖、卓晓娜
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	林畅颖 1 年、卓晓娜 3 年

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

本年度，公司因内部控制审计事项，聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为内部控制审计会计师事务所，期间共支付内控审计费用 10 万元。

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

公司报告期末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

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

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

公司报告期末未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末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

公司报告期末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

公司报告期不存在租赁情况。

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	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方

	公告披露日期					有)	(如有)			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
杭州宇岛科技有限公司	2022年04月27日	1,500	2022年05月20日	1,500	连带责任保证	无	无	2年	否	否
杭州宇岛科技有限公司	2023年04月28日	2,000	2023年05月25日	500	连带责任保证	无	无	2年	否	否
杭州宇岛科技有限公司	2024年04月29日	3,000	2024年10月14日	3,000	连带责任保证	无	无	2年	否	否
广州超琦信息科技有限公司	2025年08月29日	5,000	2025年12月28日	1,000	连带责任保证	无	无	3年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)			5,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)						1,000
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)			8,000	报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)						4,000
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
超琦(香港)国际贸易有限公司	2025年10月28日	1,393.77	2025年10月27日	1,393.77	连带责任保证	无	无	3年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)			1,393.77	报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)						1,393.77
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)			1,393.77	报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)						1,393.77
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)			6,393.77	报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)						2,393.77
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)			9,393.77	报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)						5,393.77

全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例	32.40%
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）	3,000
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）	0
上述三项担保金额合计（D+E+F）	3,000
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）	无
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）	无

采用复合方式担保的具体情况说明

不适用

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“纺织服装相关业务”的披露要求
公司是否存在为经销商提供担保或财务资助

是 否

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	0	0

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

适用 不适用

（2）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

合同订立公司名称	合同订立对方名称	合同标的	合同签订日期	合同涉及资产的账面价	合同涉及资产的评估价	评估机构名称（如有）	评估基准日（如有）	定价原则	交易价格（万元）	是否关联交易	关联关系	截至报告期末的执行情	披露日期	披露索引
----------	----------	------	--------	------------	------------	------------	-----------	------	----------	--------	------	------------	------	------

				值 (万元) (如有)	值 (万元) (如有)							况		
万里马	中国移动通信有限公司	标志服产品（皮具）	2021年11月19日			无		市场定价	6,955.13	否	否	正在履行	2022年01月18日	2022-007
万里马	中国南方航空股份有限公司	飞行资料箱、飞行行李箱、飞行资料包等	2025年08月27日			无		市场定价	4,348.31	否	否	正在履行	2025年08月29日	2025-052
万里马	南方电网互联网服务有限公司	皮鞋、皮带、工作鞋等	2025年08月18日			无		市场定价	4,460	否	否	正在履行	2025年09月03日	2025-053

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
2022	向特定对象发行股票	2022年04月21日	42,000	41,039.84	0	2,537.41	6.18%	38,723.75	38,723.75	94.36%	0	不适用	0
合计	--	--	42,000	41,039.84	0	2,537.41	6.18%	38,723.75	38,723.75	94.36%	0	--	0

募集资金总体使用情况说明：

公司分别于 2025 年 6 月 12 日、2025 年 7 月 2 日召开第四届董事会第十一次会议、第四届监事会第十一次会议和 2025 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于终止募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，

同意公司终止“高性能陶瓷基复合防弹衣产业化建设项目”和“轻量化非金属防弹头盔产业化建设项目”并将该项目剩余募集资金永久补充流动资金，用于公司日常生产经营及业务发展。公司于 2025 年 7 月已将上述专户余额全部转至公司一般账户，并办理完毕募集户银行销户手续。

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意广东万里马实业股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕2985 号）同意公司向特定对象发行股票的注册申请。公司本次向特定对象发行了人民币普通股（A 股）股票 75,949,367 股，发行价格为 5.53 元/股，募集资金总额为人民币 419,999,999.51 元，扣除不含税发行费用人民币 9,601,579.11 元，募集资金净额为人民币 410,398,420.40 元。上述募集资金已于 2022 年 3 月 25 日到账，并由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了验资报告（XYZH/2022SZAA50083 号）。

二、募集资金存放和管理情况

根据有关法律法规及《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》的规定，遵循规范、安全、高效、透明的原则，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定，以在制度上保证募集资金的规范使用。

根据管理制度并结合经营需要，公司对募集资金均实行专户存储，在银行设立募集资金使用专户，并与开户银行、保荐机构签订了《募集资金三方监管协议》（以下统称《募集资金监管协议》），对募集资金的使用实施严格审批，以保证专款专用。三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，截至 2025 年 12 月 31 日，公司均按照该《募集资金监管协议》的规定，存放和使用募集资金。

三、募集资金的实际使用及结余情况

截止 2025 年 12 月 31 日募集资金余额为 0 元，累计扣除的发行费用 9,601,579.09 元。2025 年度募集资金投入 0 元，截止于 2025 年 12 月 31 日，募集资金累计投入 25,374,093.98 元；2025 年度募集资金银行存款利息收入 80,064.72 元，截止于 2025 年 12 月 31 日，募集资金累计存款利息收入 2,215,654.14 元；2025 年度因使用募集资金发生手续费 9.5 元，截止 2025 年 12 月 31 日，因使用募集资金共发生手续费 2,457.37 元。

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														
向特定对象发行股票	2022 年 04 月 21 日	高性能陶瓷基复合防弹衣产业化建设项目	生产建设	否	37,051.3	26,125.1	0	1,195.94	4.58%	不适用	-	-	不适用	是
向特定对象发行股票	2022 年 04 月 21 日	轻量化非金属防弹头盔产业化建设项目	生产建设	否	21,152.47	14,914.74	0	1,341.47	8.99%	不适用	-	-	不适用	是
承诺投资项目小计				--	58,203.77	41,039.84	0	2,537.41	--	--	-	-	--	--

超募资金投向											
不适用											
合计	--	58,20 3.77	41,03 9.84	0	2,537 .41	--	--	0	0	--	--
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）	<p>公司在实施募投项目期间，受经营环境影响，订单不及预期。为确保募集资金投入安全性、有效性、适应外部环境变化，公司依据中长期发展战略，实行审慎投资策略，采用了谨慎使用募集资金、逐步进行项目布局的原则稳步推进募集资金投资项目的实施，放缓了固定资产投资进度，故项目实际投资进度较原计划有所延后。公司于 2024 年 3 月 22 日召开第四届董事会第二次会议和第四届监事会第二次会议，分别审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》，根据项目的实际建设情况并经过审慎研究论证后拟对项目进度规划进行优化调整，将募集资金投资项目进行延期，由 2024 年 3 月 25 日延长至 2025 年 9 月 25 日。</p> <p>后续，由于募投项目可行性发生重大变化，公司分别于 2025 年 6 月 12 日、2025 年 7 月 2 日召开第四届董事会第十一次会议、第四届监事会第十一次会议和 2025 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于终止募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司终止“高性能陶瓷基复合防弹衣产业化建设项目”和“轻量化非金属防弹头盔产业化建设项目”并将该项目剩余募集资金永久补充流动资金，用于公司日常生产经营及业务发展。公司于 2025 年 7 月已将上述专户余额全部转至公司一般账户，并办理完毕募集户银行销户手续。</p>										
项目可行性发生重大变化的情况说明	<p>项目可行性发生变化的具体原因如下：</p> <p>1、募投项目产品市场未达预期，影响本次募集资金实施进度 公司本次募投项目产品为防弹插板（含防弹衣）和防弹头盔，属于个体防护装备，目标客户为军队、武警、缉毒、应急救援等部门，主要为军警单位，较为集中。该类产品的需求与国防预算以及客户需求密切相关。但是公司募集资金于 2022 年 3 月到位后，相关客户未如预期大规模公开招标。同时，截至 2025 年 5 月 31 日，公司募投项目已投入 2,537.41 万元，现有生产线的产能足以满足公司目前中标的小批量的防爆盾牌、防弹衣等订单需求。</p> <p>由于市场未达公司预期，直接影响了本次募投项目的市场需求。在此情况下一性建设投入上述项目将面临相当大的闲置风险和盈利风险，为了保证募集资金的使用效率和效果，合理防范企业的经营风险，保证公司有充足的资金以应对上述变化带来的经营风险，所以公司对募集资金的使用决策持谨慎的态度，一直未对募投项目进行大规模实施，导致募集资金投资项目实施进度延期。</p> <p>2、募集资金项目产品需求不确定性增加，目前继续实施不能取得预期经济利益 军警单位通常采用预算管理和集中采购方式，通常预算一年审批一次，且主要采用公开或邀请招投标方式。基于近几年的经济形势及国内外政治环境变化，经公司研判，军警单位在个体防护装备方面的预算支出、支付意愿等存在较大不确定性，个体防护装备市场需求的不确定风险增加。若继续实施募投项目将增加公司折旧摊销成本以及降低公司盈利能力，无法取得预期的经济效益。</p> <p>3、外贸市场受出口管制影响，出口订单受阻 近年来国际冲突不断，区域紧张局势为公司单兵防护装备业务带来发展机遇。公司也高度重视外贸市场并成立了专门的外销团队负责产品出口及外销业务。虽然外贸市场意向订单较多，但受出口管制影响，外贸订单受阻。</p>										
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地点变更情况	<p>适用</p> <p>以前年度发生</p> <p>本年度不适用</p>										
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	<p>适用</p> <p>本年度不适用</p>										

投入及置换情况	
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 2024 年 7 月 19 日，公司第四届董事会第五次会议审议通过了《关于延期归还部分募集资金补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目正常进行的前提下，延期归还闲置募集资金 37,000 万元并继续用于暂时补充公司流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2025 年 7 月 2 日，公司已将上述用于暂时补充流动资金的募集资金共计 37,000 万元全部提前归还至募集资金专项账户，使用期限未超过十二个月。
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	截至 2025 年 12 月 31 日，公司募集资金已全部使用完毕（用于永久补流），不存在尚未使用情形。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	本年度不适用

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

经保荐机构国泰海通证券股份有限公司核查认为，公司 2025 年度募集资金存放和使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《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 13 号——保荐业务》《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》《募集资金管理制度》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在重大违规使用募集资金的情形，公司募集资金使用不存在违反国家反洗钱相关法律法规的情形。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具《募集资金年度存放、管理与使用情况鉴证报告》认为，万里马上述募集资金年度存放与使用情况专项报告已经按照深圳证券交易所相关规定编制，在所有重大方面如实反映了万里马 2025 年度募集资金的实际存放、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	55,009,125	13.56%				219,825	219,825	55,228,950	13.61%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	55,009,125	13.56%				219,825	219,825	55,228,950	13.61%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	55,009,125	13.56%				219,825	219,825	55,228,950	13.61%
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	350,664,652	86.44%				-219,825	-219,825	350,444,827	86.39%
1、人民币普通股	350,664,652	86.44%				-219,825	-219,825	350,444,827	86.39%
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	405,673,777	100.00%				0	0	405,673,777	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

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

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
苏继祥	0	219,825	0	219,825	高管锁定股	每年按持股总数的 25%解除限售
合计	0	219,825	0	219,825	--	--

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

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	62,556	年度报告披露	46,181	报告期末表决	0	年度报告披露	0	持有特别表决	0
--------	--------	--------	--------	--------	---	--------	---	--------	---

股股东总数		目前上一月末普通股股东总数		权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 9）		目前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 9）		权股份的股东总数（如有）	
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	
林大耀	境内自然人	11.28%	45,765,700	0	34,324,275	11,441,425	质押	20,000,000	
林大洲	境内自然人	3.97%	16,086,800	0	12,065,100	4,021,700	质押	8,000,000	
林彩虹	境内自然人	3.01%	12,226,000	0	0	12,226,000	质押	10,000,000	
林大权	境内自然人	2.83%	11,493,000	0	8,619,750	2,873,250	不适用	0	
王兴义	境内自然人	0.56%	2,251,900	2251900	0	2,251,900	不适用	0	
黄禹翔	境内自然人	0.20%	817,000	817000	0	817,000	不适用	0	
周学兵	境内自然人	0.18%	743,000	743000	0	743,000	不适用	0	
周纪龙	境内自然人	0.18%	728,700	728700	0	728,700	不适用	0	
赵立刚	境内自然人	0.18%	716,000	696600	0	716,000	不适用	0	
祝花仙	境内自然人	0.17%	675,100	675100	0	675,100	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）	无								
上述股东关联关系或一致行动的说明	林大耀、林大洲、林大权、林彩虹系兄弟姐妹关系，为公司的控股股东、实际控制人，其中林大洲担任董事长，林大耀担任董事、总经理，林大权担任副董事长。								
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无								
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	无								
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、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		
林彩虹	12,226,000					人民币普通股	12,226,000		
林大耀	11,441,425					人民币普通股	11,441,425		

林大洲	4,021,700	人民币普通股	4,021,700
林大权	2,873,250	人民币普通股	2,873,250
王兴义	2,251,900	人民币普通股	2,251,900
黄禹翔	817,000	人民币普通股	817,000
周学兵	743,000	人民币普通股	743,000
周纪龙	728,700	人民币普通股	728,700
赵立刚	716,000	人民币普通股	716,000
祝花仙	675,100	人民币普通股	675,100
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	林大耀、林大洲、林彩虹、林大权系兄弟姐妹关系，为公司的控股股东、实际控制人，其中林大洲担任董事长，林大耀担任董事、总经理，林大权担任副董事长。除此之外，公司未知前 10 名无限售流通股股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人；公司未知前 10 名无限售流通股股东和公司前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 5）	股东王兴义持有的全部股份 2,251,900 股均通过国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有。股东周学兵持有的全部股份 743,000 股均通过方正证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有。股东周纪龙持有的全部股份 728,700 股均通过东莞证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有。股东赵立刚除通过普通证券账户持有 12,900 股外，还通过东方财富证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 703,100 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：自然人

控股股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
林大耀	中国	否
林大洲	中国	否
林彩虹	中国	否
林大权	中国	否
主要职业及职务	林大洲担任董事长，林大耀担任董事、总经理，林大权担任副董事长	
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无	

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

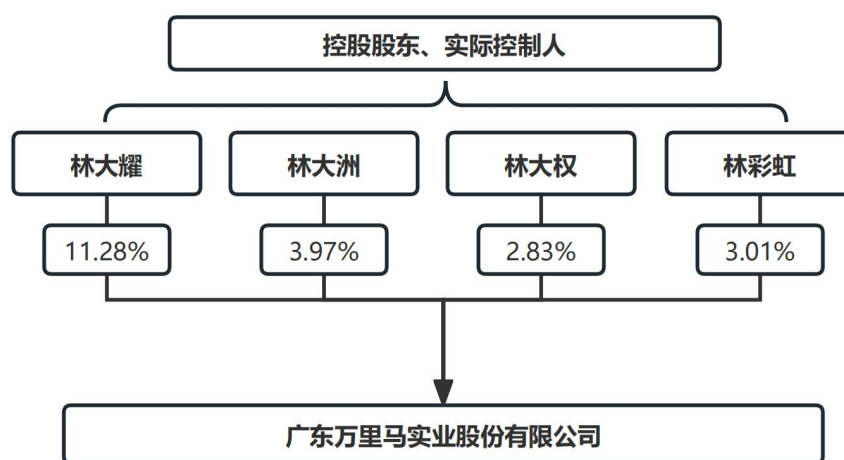
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
林大耀	本人	中国	否
林大洲	本人	中国	否
林彩虹	本人	中国	否
林大权	本人	中国	否
主要职业及职务	林大洲担任董事长，林大耀担任董事、总经理，林大权担任副董事长		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

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

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

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

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 23 日
审计机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	XYZH/2026GZAA3B0088
注册会计师姓名	林畅颖、卓晓娜

审计报告正文

一、审计意见

我们审计了广东万里马实业股份有限公司（以下简称万里马公司）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，公允反映了万里马公司 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和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于万里马公司，并履行了独立性和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审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

关键审计事项	审计中的应对
1.收入确认事项	
如后附财务报表附注五、34.所述，万里马公司 2025 年度营业收入为 51,668.19 万元。由于收入是万里马公司的关键绩效指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险，因此我们将收入确认作为关键审计事项。	我们执行的主要审计程序如下： <ol style="list-style-type: none"> （1）对销售与收款内部控制循环进行了解并执行穿行测试，并对重要的控制点执行了控制测试； （2）选取样本检查销售合同，识别客户取得相关商品或服务控制权合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求； （3）选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、客户对账单等，评价相关收入确认是否符合收入确认的会计政策； （4）结合应收账款和销售金额函证，检查已确认收入的真实性； （5）对报告期内资产负债表日前后进行收入截止性测试，核查万里马公司有无跨期确认收入的情况； （6）对毛利率变动以及收入与成本配比进行分析性复核。
2.应收账款减值事项	
截至 2025 年 12 月 31 日，如财务报表附注五、2.所述，应收账款余额 27,782.90 万元，坏账准备余额 8,751.13 万元，占应	我们执行的主要审计程序如下： <ol style="list-style-type: none"> （1）了解、评价和测试管理层对应收账款预期信用损失相关的内部控制的设计和运行有效性；

<p>收账款余额的比例为 31.50%。 应收账款的余额对财务报表影响较为重大，若应收账款不能按期收回或无法收回而发生的坏账损失可能对财务报表产生重大影响。管理层根据预期信用损失对应收账款的损失情况进行评估，涉及管理层运用重大会计估计判断，因此我们将应收账款减值作为关键审计事项。</p>	<p>(2) 检查应收账款预期信用损失政策，检查历史回款和坏账数据，复核管理层在确认预期信用损失时考虑的前瞻性信息是否合理，评价预期信用损失会计估计的合理性； (3) 复核应收账款坏账准备的计提过程，重新计算坏账准备计提金额的准确性； (4) 执行函证程序，检查应收账款期后回款情况，评价应收账款预期信用损失计提的合理性； (5) 检查与应收账款预期信用损失相关信息的披露是否符合企业会计准则的披露要求。</p>
--	--

四、其他信息

万里马公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括万里马 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，管理层负责评估万里马公司的持续经营能力，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万里马公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督万里马公司的财务报告过程。

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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(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，就可能对万里马公司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万里马公司不能持续经营。

(5) 评价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) 就万里马公司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。

我们还就已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：广东万里马实业股份有限公司

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	62,081,641.58	158,476,718.50
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	190,317,779.77	161,717,830.94
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	7,710,995.15	10,486,969.19
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	12,005,430.81	27,445,691.42
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
存货	67,339,507.16	95,953,194.02
其中：数据资源	0.00	0.00
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	1,555,874.69	3,290,403.26
流动资产合计	341,011,229.16	457,370,807.33
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00

其他权益工具投资	0.00	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	190,330,166.70	209,021,116.09
在建工程	0.00	276,146.79
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	2,921,905.52	12,019,331.84
无形资产	19,290,095.25	21,621,683.09
其中：数据资源	0.00	0.00
开发支出	0.00	0.00
其中：数据资源	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	3,935,529.97	4,608,511.59
递延所得税资产	26,062,925.51	49,183,938.43
其他非流动资产	30,429.23	18,830.35
非流动资产合计	242,571,052.18	296,749,558.18
资产总计	583,582,281.34	754,120,365.51
流动负债：		
短期借款	113,140,402.78	139,890,144.16
向中央银行借款	0.00	0.00
拆入资金	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	10,000,000.00	0.00
应付账款	185,515,369.46	207,414,891.23
预收款项	0.00	0.00
合同负债	6,899,820.54	2,819,593.12
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	0.00	0.00
代理买卖证券款	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00
应付职工薪酬	9,716,936.21	6,845,397.84
应交税费	852,351.35	636,950.90
其他应付款	38,181,802.04	17,212,560.73
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
应付手续费及佣金	0.00	0.00
应付分保账款	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	11,623,656.87	25,767,369.00
其他流动负债	894,109.30	403,855.67

流动负债合计	376,824,448.55	400,990,762.65
非流动负债：		
保险合同准备金	0.00	0.00
长期借款	9,600,000.00	0.00
应付债券	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	1,109,911.65	8,703,130.39
长期应付款	2,474,122.21	4,673,238.05
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	2,206,887.74	0.00
递延收益	7,037,639.63	6,810,696.65
递延所得税负债	717,651.95	2,236,754.26
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	23,146,213.18	22,423,819.35
负债合计	399,970,661.73	423,414,582.00
所有者权益：		
股本	405,673,777.00	405,673,777.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	548,390,681.82	544,913,542.82
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	-839,453.53	-1,180,495.06
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	18,464,838.85	18,464,838.85
一般风险准备	0.00	0.00
未分配利润	-805,233,832.15	-654,003,845.93
归属于母公司所有者权益合计	166,456,011.99	313,867,817.68
少数股东权益	17,155,607.62	16,837,965.83
所有者权益合计	183,611,619.61	330,705,783.51
负债和所有者权益总计	583,582,281.34	754,120,365.51

法定代表人：林大耀 主管会计工作负责人：许晓敏 会计机构负责人：许晓敏

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	27,080,340.89	148,104,193.70
交易性金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	192,152,677.36	160,493,301.61
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	6,330,428.78	7,000,119.76
其他应收款	62,861,259.91	68,959,964.62

其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
存货	30,536,345.45	74,749,199.51
其中：数据资源	0.00	0.00
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	341,843.24	462,214.86
流动资产合计	319,302,895.63	459,768,994.06
非流动资产：		
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	39,303,612.26	39,303,612.26
其他权益工具投资	0.00	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	188,282,527.57	207,307,997.57
在建工程	0.00	276,146.79
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	106,707.42	7,630,533.98
无形资产	17,070,425.89	19,088,721.12
其中：数据资源	0.00	0.00
开发支出	0.00	0.00
其中：数据资源	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	2,765,741.97	4,091,012.97
递延所得税资产	16,090,428.71	36,614,429.59
其他非流动资产	30,429.23	18,830.35
非流动资产合计	263,649,873.05	314,331,284.63
资产总计	582,952,768.68	774,100,278.69
流动负债：		
短期借款	110,837,732.22	139,890,144.16
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	10,000,000.00	0.00
应付账款	171,354,660.82	206,263,382.27
预收款项	0.00	0.00
合同负债	6,492,480.02	2,356,534.69
应付职工薪酬	3,820,470.17	4,192,089.19
应交税费	329,399.62	311,598.79

其他应付款	37,859,213.19	15,577,492.66
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	9,452,978.18	23,813,227.76
其他流动负债	844,022.40	306,349.51
流动负债合计	350,990,956.62	392,710,819.03
非流动负债：		
长期借款	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	6,235,039.30
长期应付款	2,474,122.21	4,673,238.05
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	2,206,887.74	0.00
递延收益	7,037,639.63	6,810,696.65
递延所得税负债	16,006.11	1,144,580.10
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	11,734,655.69	18,863,554.10
负债合计	362,725,612.31	411,574,373.13
所有者权益：		
股本	405,673,777.00	405,673,777.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	548,390,681.82	544,913,542.82
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	18,464,838.85	18,464,838.85
未分配利润	-752,302,141.30	-606,526,253.11
所有者权益合计	220,227,156.37	362,525,905.56
负债和所有者权益总计	582,952,768.68	774,100,278.69

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	516,681,879.23	586,570,863.98
其中：营业收入	516,681,879.23	586,570,863.98
利息收入	0.00	0.00
已赚保费	0.00	0.00
手续费及佣金收入	0.00	0.00
二、营业总成本	612,954,255.21	677,772,100.52
其中：营业成本	444,335,286.19	506,944,823.60

利息支出	0.00	0.00
手续费及佣金支出	0.00	0.00
退保金	0.00	0.00
赔付支出净额	0.00	0.00
提取保险责任合同准备金净额	0.00	0.00
保单红利支出	0.00	0.00
分保费用	0.00	0.00
税金及附加	2,067,502.80	2,723,786.84
销售费用	90,357,071.96	80,042,341.02
管理费用	52,884,658.29	46,175,391.39
研发费用	13,944,205.06	30,206,773.60
财务费用	9,365,530.91	11,678,984.07
其中：利息费用	8,411,753.75	11,818,242.42
利息收入	599,785.78	639,920.83
加：其他收益	4,311,217.40	3,857,837.57
投资收益（损失以“-”号填列）	21,046.19	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-20,717,475.55	-11,770,069.91
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-11,130,996.05	-25,567,249.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）	174,082.15	-580,210.84
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-123,614,501.84	-125,260,929.33
加：营业外收入	15,607.87	409,651.69
减：营业外支出	5,293,607.75	36,652,353.85
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-128,892,501.72	-161,503,631.49
减：所得税费用	22,019,842.71	14,049,022.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-150,912,344.43	-175,552,654.46
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-150,912,344.43	-175,552,654.46
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0.00	0.00
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润	-151,229,986.22	-175,898,032.95

2.少数股东损益	317,641.79	345,378.49
六、其他综合收益的税后净额	341,041.53	-289,490.65
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	341,041.53	-289,490.65
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00
5.其他	0.00	0.00
(二)将重分类进损益的其他综合收益	341,041.53	-289,490.65
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
4.其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00
5.现金流量套期储备	0.00	0.00
6.外币财务报表折算差额	341,041.53	-289,490.65
7.其他	0.00	0.00
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
七、综合收益总额	-150,571,302.90	-175,842,145.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	-150,888,944.69	-176,187,523.60
归属于少数股东的综合收益总额	317,641.79	345,378.49
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	-0.3728	-0.4336
(二)稀释每股收益	-0.3728	-0.4336

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：林大耀 主管会计工作负责人：许晓敏 会计机构负责人：许晓敏

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	243,730,407.24	377,243,396.89
减：营业成本	237,758,246.47	359,275,612.56
税金及附加	1,891,817.26	2,586,413.78
销售费用	39,939,368.14	37,667,611.38
管理费用	36,346,723.24	31,840,999.78
研发费用	13,944,205.06	25,450,959.90
财务费用	7,820,017.04	10,933,263.69
其中：利息费用	7,920,592.95	11,669,174.01
利息收入	589,922.18	478,122.50
加：其他收益	4,202,954.59	3,389,578.17

投资收益（损失以“－”号填列）	21,046.19	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-20,731,166.00	-8,732,639.15
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-10,776,327.17	-25,287,849.09
资产处置收益（损失以“－”号填列）	128,367.40	-655,481.91
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-121,125,094.96	-121,797,856.18
加：营业外收入	15,606.43	10,464.20
减：营业外支出	5,270,972.77	36,464,179.82
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-126,380,461.30	-158,251,571.80
减：所得税费用	19,395,426.89	12,409,416.02
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-145,775,888.19	-170,660,987.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-145,775,888.19	-170,660,987.82
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00
5.其他	0.00	0.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
4.其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00
5.现金流量套期储备	0.00	0.00
6.外币财务报表折算差额	0.00	0.00
7.其他	0.00	0.00
六、综合收益总额	-145,775,888.19	-170,660,987.82
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	529,216,161.22	789,033,115.48
客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	0.00
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
收到再保业务现金净额	0.00	0.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
拆入资金净增加额	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00
代理买卖证券收到的现金净额	0.00	0.00
收到的税费返还	18,706.20	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	30,722,017.45	36,216,852.39
经营活动现金流入小计	559,956,884.87	825,249,967.87
购买商品、接受劳务支付的现金	455,286,462.58	539,094,931.38
客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00
支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
拆出资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	92,869,885.58	95,688,209.85
支付的各项税费	5,931,537.46	9,072,193.25
支付其他与经营活动有关的现金	76,227,848.47	102,952,800.32
经营活动现金流出小计	630,315,734.09	746,808,134.80
经营活动产生的现金流量净额	-70,358,849.22	78,441,833.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	36,000,000.00	0.00
取得投资收益收到的现金	21,046.19	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,614.51	320,770.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	36,049,660.70	320,770.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,879,397.53	13,199,995.36
投资支付的现金	36,000,000.00	0.00
质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	41,879,397.53	13,199,995.36
投资活动产生的现金流量净额	-5,829,736.83	-12,879,225.36

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	586,730,900.00	238,338,439.08
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	586,730,900.00	238,338,439.08
偿还债务支付的现金	603,392,526.29	279,183,022.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,857,860.56	10,904,352.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	4,916,405.54	4,049,090.77
筹资活动现金流出小计	616,166,792.39	294,136,465.77
筹资活动产生的现金流量净额	-29,435,892.39	-55,798,026.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-223,366.38	31,194.59
五、现金及现金等价物净增加额	-105,847,844.82	9,795,775.61
加：期初现金及现金等价物余额	157,001,357.90	147,205,582.29
六、期末现金及现金等价物余额	51,153,513.08	157,001,357.90

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	246,952,433.25	570,508,351.61
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	33,444,144.41	41,559,120.21
经营活动现金流入小计	280,396,577.66	612,067,471.82
购买商品、接受劳务支付的现金	255,454,239.31	398,722,034.53
支付给职工以及为职工支付的现金	55,438,992.75	61,110,311.43
支付的各项税费	3,546,622.14	7,152,544.06
支付其他与经营活动有关的现金	52,811,472.53	63,122,279.41
经营活动现金流出小计	367,251,326.73	530,107,169.43
经营活动产生的现金流量净额	-86,854,749.07	81,960,302.39
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	36,000,000.00	0.00
取得投资收益收到的现金	21,046.19	2,009,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,434.51	300,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	36,049,480.70	2,309,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,962,414.39	12,627,719.60
投资支付的现金	36,000,000.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	40,962,414.39	12,627,719.60
投资活动产生的现金流量净额	-4,912,933.69	-10,318,719.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	0.00

取得借款收到的现金	554,700,000.00	225,184,839.08
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	554,700,000.00	225,184,839.08
偿还债务支付的现金	583,661,626.29	266,029,422.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,686,564.09	10,865,234.23
支付其他与筹资活动有关的现金	2,047,621.48	2,206,496.88
筹资活动现金流出小计	593,395,811.86	279,101,153.96
筹资活动产生的现金流量净额	-38,695,811.86	-53,916,314.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,126.09	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-130,476,620.71	17,725,267.91
加：期初现金及现金等价物余额	146,628,833.10	128,903,565.19
六、期末现金及现金等价物余额	16,152,212.39	146,628,833.10

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	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	-1,180,495.06	0.00	18,464,838.85	0.00	-654,003,845.93	0.00	313,867,817.68	16,837,965.83	330,705,783.51
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、本年期初余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	-1,180,495.06	0.00	18,464,838.85	0.00	-654,003,845.93	0.00	313,867,817.68	16,837,965.83	330,705,783.51
三、本期增减变动金额（减少以“—”	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	341,041.53	0.00	0.00	0.00	151,229,986.22	0.00	147,411,805.69	317,641.79	147,094,163.90

号填列)															
(一) 综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	341,041.53	0.00	0.00	0.00	-151,229,986.22	0.00	-150,888,944.69	317,641.79	-150,571,302.90
(二) 所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	3,477,139.00
1. 所有者投入的普通股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	3,477,139.00
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 提取一般风险准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 对所有者	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(或 股 东) 的 分 配																
4. 其 他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四) 所 有 者 权 益 内 部 结 转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资 本 公 积 转 增 资 本 (或 股 本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 盈 余 公 积 转 增 资 本 (或 股 本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 盈 余 公 积 弥 补 亏 损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 设 定 受 益 计 划 变 动 额 结 转 留 存 收 益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 其 他 综 合 收 益 结 转 留 存 收 益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 其 他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(五) 专	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项储备															
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(六) 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期期末余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	548,390,681.82	0.00	-839,453.53	0.00	18,464,838.85	0.00	-805,233,832.15	0.00	166,456,011.99	17,155,607.62	183,611,619.61

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															
	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	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	-891,004.41	0.00	18,464,838.85	0.00	-478,105,812.98	0.00	490,055,341.28	16,492,587.34	506,547,928.62	
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、本年期初余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	-891,004.41	0.00	18,464,838.85	0.00	-478,105,812.98	0.00	490,055,341.28	16,492,587.34	506,547,928.62	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-289,490.65	0.00	0.00	0.00	175,898,032.95	0.00	176,187,523.60	345,378.49	175,842,145.11	

列)															
(一) 综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	- 289,490.65	0.00	0.00	0.00	- 175,898,032.95	0.00	- 176,187,523.60	345,378.49	- 175,842,145.11
(二) 所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 所有者投入的普通股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 提取一般风险准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 对所有者(或	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

股东)的分配															
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四)所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 盈余公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(五)专项储	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

备																
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(六) 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期期末余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	-1,180,495.06	0.00	18,464,838.85	0.00	-654,003,845.93	0.00	313,867,817.68	16,837,965.83	330,705,783.51	

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	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	0.00	0.00	18,464,838.85	-606,526,253.11	0.00	362,525,905.56
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、本年期初余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	0.00	0.00	18,464,838.85	-606,526,253.11	0.00	362,525,905.56
三、本期增减变动金额（减少以“—”号	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-145,775,888.19	0.00	-142,298,749.19

填列)													
(一) 综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	145,775,888.19	0.00	145,775,888.19
(二) 所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00
1. 所有者投入的普通股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,477,139.00
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 对所有者(或股东)的分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(四) 所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 盈余公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(五) 专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(六) 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期期末余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	548,390,681.82	0.00	0.00	0.00	18,464,838.85	-752,302,141.30	0.00	220,227,156.37

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	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	0.00	0.00	18,464,838.85	-435,865,265.29	0.00	533,186,893.38
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、本年期初余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	0.00	0.00	18,464,838.85	-435,865,265.29	0.00	533,186,893.38
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-170,660,987.82	0.00	-170,660,987.82
（一）综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-170,660,987.82	0.00	-170,660,987.82
（二）所有者投入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

和减少资本													
1. 所有者投入的普通股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(三) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 提取盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 对所有者(或股东)的分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四) 所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 盈余公积弥补亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(五) 专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 本期提取	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 本期使用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(六) 其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期末余额	405,673,777.00	0.00	0.00	0.00	544,913,542.82	0.00	0.00	0.00	18,464,838.85	-606,526,253.11	0.00	362,525,905.56

三、公司基本情况

广东万里马实业股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“万里马”）2014年8月8日，经公司股东会决议同意，由公司9位登记在册的股东作为发起人以发起设立方式将公司整体变更为股份有限公司。注册地址：东莞市长安镇建安路367号，总部办公地址为广州市海珠区新港东路1028号保利世界贸易中心F座3层。本公司所发行人民币普通股A股股票，已在深圳证券交易所上市。

本公司属皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业，主要从事皮具产品和个体防护产品的研发设计、生产制造、品牌运营及市场销售业务。同时，公司采用ODM的模式，为国际知名企业生产手袋等产品；通过控股子公司广州超琦信息科技有限公司为母婴产品、户外运动产品等品牌商提供电商平台旗舰店运营管理、物流管理、代理经销等综合服务；通过控股子公司杭州宇岛科技有限公司在抖音、快手等平台网上销售资生堂旗下欧珀莱/AUPRES、ALLIE/皕丽等产品。公司经营的产品按用途及渠道主要分为团购产品和时尚消费品类两大类；按用户客群分为民品和军警、公安装备产品；按品牌分为“万里马”、“Saint Jack”、“COOME”3个自有品牌产品，产品类别主要包括手袋、钱包、拉杆箱、皮鞋和皮带，同时，公司不断丰富产品线，搭配各式时尚精品小配饰，如眼镜、丝巾、钥匙扣等。

本财务报表于2026年4月23日由本公司董事会批准报出。根据本公司章程，本财务报表将提交股东大会审议。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《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）的披露相关规定编制。

2、持续经营

本集团对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

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：

本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括应收款项坏账准备、发出存货计量、固定资产分类及折旧方法、无形资产摊销、使用权资产分类及折旧、长期待摊费用摊销、收入确认和计量等。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日的财务状况以及2025年度经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本集团的会计期间为公历1月1日至12月31日。

3、营业周期

若公司营业周期不同于 12 个月，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准的，应说明营业周期及确定依据。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

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
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	单项收回或转回金额占各类应收款项余额的 0.5%以上且金额超过 200.00 万元
本期重要的应收款项核销	单项核销金额占各类应收款项余额的 0.5%以上且金额超过 300.00 万元
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项账龄超过 1 年的预付款项占预付款项总额的 0.5%且金额超过 200.00 万元
重要的在建工程	预算金额超过资产总额 1%
账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款	单项账龄超过 1 年的应付账款占应付账款总额的 0.5%且金额超过 300.00 万元
账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款	单项账龄超过 1 年的其他应付账款占其他应付账款总额的 0.5%且金额超过 200.00 万元
账龄超过 1 年的重要合同负债	单项账龄超过 1 年的合同负债占合同负债总额的 0.5%且金额超过 200.00 万元
收到/支付的重要的与投资活动有关的现金	单项投资活动占收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的 10%且金额超过 2,000.00 万元
重要的非全资子公司/联营企业	金额超过利润总额的 10%且金额超过 500.00 万元
重要承诺及或有事项/日后事项/其他重要事项	金额超过利润总额的 10%且金额超过 500.00 万元

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) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

本集团作为购买方，在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。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；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的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、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，将其差额计入合并当期营业外收入。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。本集团判断控制的标准为，本集团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。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵消。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

8、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易

本集团外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。

（2）外币财务报表的折算

本集团在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

10、金融工具

（1）金融工具的确认和终止确认

本集团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。

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。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

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。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

(2) 金融资产分类和计量方法

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流特征，将金融资产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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团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。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

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。

金融资产的后续计量取决于其分类：

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：①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。②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。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。本集团该分类的金融资产主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款。

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：①本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②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。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，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

本集团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。本集团仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。本集团该分类的金融资产为其他权益工具投资。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和分类或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之外的金融资产，本公司将其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。此类金融资产按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。本公司该分类的金融资产主要包括：交易性金融资产。

(3) 金融负债分类、确认依据和计量方法

除了签发的财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本集团的金融负债于初始确认时分类为：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。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，以摊余成本计量的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

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

(4) 金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。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

公司考虑预期信用损失计量方法时反映如下要素：①通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；②货币时间价值；③在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，以组合为基础进行评估时，本公司基于共同信用风险特征将金融工具分为不同组别。本公司采用的共同信用风险特征包括：信用风险评级、逾期信息、应收款项账龄等。

本集团采用预期信用损失模型对金融工具减值进行评估需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本公司根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

1) 应收款项的减值测试方法

本集团对于《企业会计准则第 14 号-收入准则》规范的交易形成且不含重大融资成分的应收账款，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。

对于应收款项，除对单项金额重大且已发生信用减值的款项单项确定其信用损失外，通常按照共同信用风险特征组合的基础上，考虑预期信用损失计量方法应反映的要素，参考历史信用损失经验，编制应收账款账龄与违约损失率对照表，以此为基础计算预期信用损失。若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，例如客户发生严重财务困难，应收该客户款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄、逾期区间的预期信用损失率等，本公司对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的不含重大融资成分的应收账款，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

2) 应收账款的组合类别及确定依据

①按组合计量预期信用损失的应收账款：

项目	组合依据	确定组合的依据
应收账款	账龄组合	以账龄作为信用风险特征组合
应收账款	低风险	军方、警方、政府职能部门等高信用水平单位应收账款
应收账款	合并关联方	纳入合并范围内的子公司，不计提坏账准备

应收账款/其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

②按单项计提预期信用损失的应收款项的认定标准对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，公司按单项计提预期信用损失。

3) 其他应收款的组合类别和确定依据

项目	组合依据	确定组合的依据
其他应收款	账龄组合	以账龄作为信用风险特征组合
其他应收款	低风险	军方、警方、政府职能部门等高信用水平单位投标保证金、定金等类别的款项
其他应收款	合并关联方	纳入合并范围内的子公司，不计提坏账准备

本集团按照下列情形计量其他应收款损失准备：①信用风险自初始确认后未显著增加的金融资产，本集团按照未来 12 个月的预期信用损失的金额计量损失准备；②信用风险自初始确认后已显著增加的金融资产，本集团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损失准备；③购买或源生已发生信用减值的金融资产，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

以组合为基础的评估。对于其他应收款，本集团在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据，而在组合的基础上评估信用风险是否显著增加是可行，所以本集团按照账龄特征为共同风险特征，对其他应收款进行分组并以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。

(5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

对于金融资产转移交易，本集团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；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，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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值，与因转移而收到的对价及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的商业模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②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。）之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的商业模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②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。）之和，与分摊的前述金融资产整体账面价值的差额计入当期损益。

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。

11、存货

本集团存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品、委托加工物资等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制，领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

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。

12、长期股权投资

本集团长期股权投资包括对子公司的投资和对联营企业的投资。

（1）重大影响、共同控制的判断

本集团对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。重大影响，是指本公司对被投资方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。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% 以上但低于 50% 的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确的证据表明本公司不能参与被投资单位的生产经营决策或形成对被投资单位的控制。

（2）会计处理方法

本公司对子公司投资在个别财务报表中采用成本法核算。采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。在追加投资时，按照追加投资支付的成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

本集团对联营企业的投资采用权益法核算。采用权益法时，长期股权投资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的份额的，不调整长期股权投资账面价值；长期股权投资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的份额的，差额调增长期股权投资的账面价值，同时计入取得投资当期损益。

13、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

14、固定资产

(1) 确认条件

本集团固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。本集团固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、办公设备等。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。

(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	36-40	5.00	2.38-2.64
机械设备	年限平均法	4-10	5.00	9.50-23.75
运输设备	年限平均法	4-6	5.00	15.83-23.75
电子设备	年限平均法	5	5.00	19.00
办公设备	年限平均法	4-5	5.00	19.00-23.75
其他	年限平均法	4	5.00	23.75

本集团于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

15、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，标准如下：

项目	结转固定资产的标准
房屋及建筑物	实际开始使用或竣工验收孰早时点
机器设备	完成安装调试并办理验收手续/达到设计要求并完成试生产
办公设备	实际开始使用并办理验收手续
其他设备	实际开始使用并办理验收手续

16、借款费用

本集团将发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用予以资本化，计入相关资产成本，其他借款费用计入当期损益。本集团确定的符合资本化条件的资产包括需要经过 1 年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或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，停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果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、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

在资本化期间内的每一会计期间，本集团按照以下方法确认借款费用的资本化金额：借入专门借款的，按照当期实际发生的利息费用，扣除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；占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定，其中资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

17、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

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；软件、商标、专利权按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

各类无形资产摊销年限和年摊销率如下：

类别	摊销年限（年）	摊销方法	年摊销率（%）
土地使用权	37	年限平均法	2.70
软件	10	年限平均法	10.00
专利权、商标	10	年限平均法	10.00

使用寿命不确定的无形资产在每个会计期间，本集团对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧及待摊费用、设计费用、装备调试费、委托外部研究开发费用、其他费用等。

本集团根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，将其分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化。

- (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，能够证明其有用性；
- (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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

18、长期资产减值

本集团于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、使用权资产等项目进行检查当存在减值迹象时，本集团进行减值测试。对于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，每年末均进行减值测试。

- (1) 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团在进行减值测试时，按照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的较高者确定其可收回金额。减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

本集团以单项资产为基础估计其可回收金额，难以对单项资产的可回收金额进行估计的，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可回收金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

(2) 商誉减值

本集团对企业合并形成的商誉，自购买日起将其账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组，难以分摊至相关的资产组的分摊至相关的资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

19、长期待摊费用

本集团的长期待摊费用包括装修支出、货柜，财产保险支出等公司已经支付但应由本期及以后各期分摊的期限在 1 年以上的费用。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊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。

各项费用的摊销期限及摊销方法为：

类别	摊销年限（年）
货柜	3
装修	5
财产保险	按保险期间摊销

20、合同负债

合同负债反映本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。本集团在向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收取合同对价权利的，在客户实际支付款项与到期应支付款项孰早时点，按照已收或应收的金额确认合同负债。

21、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为本公司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。

本集团为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额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

本集团按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。此外，本集团还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本集团按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团辞退福利是在职工劳动合同尚未到期前，公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿，或为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，在实施时确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

22、预计负债

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

23、股份支付

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。如需在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，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，按照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和资本公积。如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

24、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

本集团的收入主要来源于产品销售收入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始时，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格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。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务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，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- (1) 客户在本集团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) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。

(3) 在本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间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，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本集团考虑下列迹象：

- (1) 本集团就该商品或服务享有现时收款权利。
- (2) 本集团已将该商品的法定所有权转移给客户。
- (3) 本集团已将该商品的实物转移给客户。
- (4) 本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户。
- (5) 客户已接受该商品或服务。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

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

(1) 经销模式：属于在某一时点履行的履约义务，集团将产品交付予客户或客户指定的承运方后，取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。

(2) 自营零售和商场专柜零售模式：属于在某一时点履行的履约义务，集团已将产品交付予客户且收到商场结算单后，相关的经济利益很可能流入时确认。

(3) 自营出口模式：属于在某一时点履行的履约义务，集团已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，已取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。

(4) 电商零售模式：属于在某一时点履行的履约义务，集团通过在抖音、天猫和京东等电商平台开设的店铺直接销售给消费者，集团于客户收到货物并且集团收到货款时，按收取的客户订单金额确认销售收入。

(5) 电商代销模式：集团根据电商代理方的销售进度送货，基于品牌方授权集团，代理方定期向公司提供代销清单，按该期间代理方实际销售数量与公司进行对账、结算并确认收入。

(6) 电商分销模式：属于某一时点履行的履约义务，基于品牌方的授权集团，销售给下游电商分销客户，电商分销客户签收对账后确认收入。

(7) 电商代运营模式：属于某一时点履行的履约义务，指集团向品牌方店铺提供电商服务，并向品牌方收取相关运营服务费。集团根据合同约定在服务期内每月按照双方约定的服务金额和/或按照双方确认的销售额的一定比例计算确认月度运营服务费收入。

(8) 团购销售：属于在某一时点履行的履约义务，集团已根据合同约定将产品交付予客户或客户指定的承运方、取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。

25、政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；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(1元)计量。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营

业外收入)；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，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。与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。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

本集团取得政策性优惠贷款贴息的，区分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集团两种情况，分别按照以下原则进行会计处理：（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，本集团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集团，本集团将对应的贴息冲减相关借款费用。

26、递延所得税资产/递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值之间的差额、以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的计税基础与其账面价值之间的差额产生的(暂时性差异)计算确认。

本集团对除以下情形外的所有应纳税暂时性差异确认递延所得税负债：（1）暂时性差异产生于商誉的初始确认或既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认；（2）与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，对除以下情形外产生的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减确认递延所得税资产：（1）暂时性差异产生于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认；（2）与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，不能同时满足以下条件的：暂时性差异在可预见的未来很可能转回、未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，决定应确认的递延所得税资产的金额，因此存在不确定性。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

27、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

1) 租赁确认

除了短期租赁和低价值资产租赁，在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利，按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用；④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（属于为生产存货而发生的除外）。本集团按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

本集团根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式以直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，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，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。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。

本集团按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额及实质固定付款额，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③本集团合理确定将行使购买选

择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本集团采用增量借款利率作为折现率。本集团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，但应当资本化的除外。

在租赁期开始日后，本集团确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

2) 租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本集团采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，本集团采用租赁变更生效日的承租人增量借款利率作为折现率。就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值。

3) 短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债。本集团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或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

4) 售后租回

本集团作为售后租回交易中的卖方兼承租人，对相关标的资产转让是否构成销售进行评估。本集团判断不构成销售的，本集团继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债；构成销售的，本集团按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

本集团作为出租人，如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，本集团将该项租赁分类为融资租赁，除此之外分类为经营租赁。

本集团为出租人，如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，本集团将该项租赁分类为融资租赁，除融资租赁以外的其他租赁分类为经营租赁。

1) 融资租赁

在租赁期开始日，本集团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。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。

租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本集团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。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 经营租赁

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

3) 售后租回

本集团作为售后租回交易中的买方兼出租人，相关标的资产的控制权未转移给本集团，本集团不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产；相关标的资产的控制权已转移给本集团，资产转让构成销售，本集团对资产购买进行会计处理，并根据前述政策对资产的出租进行会计处理。

28、其他重要的会计政策和会计估计

无

29、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

30、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	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	5.00、6.00、13.00
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	5.00、7.00
企业所得税	按应纳税所得额计缴	5.00、8.25、15.00、16.50、25.00
教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	3.00
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	2.00

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
本公司	15.00

东莞万里马科技发展有限公司（以下简称东莞万里马科技）	25.00
广州万里马科技发展有限公司（以下简称广州万里马科技）	25.00
广州万里马防护科技有限公司（以下简称万里马防护）	25.00
东莞万里马应急防护用品研究中心有限公司（以下简称东莞万里马防护）	25.00
香港必和有限公司（以下简称香港必和）	16.50
广州超琦信息科技有限公司（以下简称超琦科技）	25.00
上海悦跑信息科技有限公司（以下简称上海悦跑）	20.00
超琦（香港）国际贸易有限公司（以下简称香港超琦）	8.25、16.50
杭州宇岛科技有限公司（以下简称杭州宇岛）	25.00
杭州宇岛科技有限公司龙游分公司	25.00
杭州宇岛科技有限公司滨江分公司	25.00
杭州宇岛科技有限公司上海分公司	25.00
杭州宇岛科技有限公司第二分公司	25.00
杭州宇岛科技有限公司第三分公司	25.00
杭州宇岛科技有限公司第四分公司	25.00
杭州宇岛科技有限公司第五分公司	25.00
广东万里马实业股份有限公司海珠分公司	25.00
广东万里马实业股份有限公司珠海分公司	25.00
广东万里马实业股份有限公司广州分公司	15.00
广东万里马实业股份有限公司北京第一分公司	15.00

2、税收优惠

本公司于 2024 年 11 月 28 日认定为高新技术企业，取得编号为 GR202444005674 的高新技术企业证书，根据国税函（2009）203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，认定合格的高新技术企业，自认定批准的有效期限当年开始，可享受企业所得税优惠，有效期自 2024 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 21 日。本公司 2025 年按 15% 的税率缴纳企业所得税。同时广东万里马实业股份有限公司广州分公司、广东万里马实业股份有限公司北京第一分公司均为非独立核算分公司，企业所得税与总公司合并申报，故 2025 年实际执行企业所得税税率也系 15.00%。

根据《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 年第 43 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳税额。本公司符合先进制造业企业的标准，可享受上述优惠政策。

COOME COMPANY LIMITED 和 ALPHA UNIVERSAL LIMITED 基于“BVI BUSINESS COMPANIES REGULATIONS, 2012”中 242 条关于当地企业所得税的规定：公司及其所有股息、收益、租金、特许权使用费、支付的补偿额及其它款项以及本公司股份、债务或其它证券产生的资本收益均可免征所得税。

根据《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 6 号）、《国家税务总局关于落实小型微利企业所得税优惠政策征管问题的公告》（国家税务总局公告 2023 年第 6 号）及《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 12 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。上海悦跑信息科技有限公司在 2025 年度符合小型微利企业的标准，可享受上述优惠政策。

孙公司香港超琦根据《2018 年税务(修订)(第 3 号)条例》（《修订条例》）在当天刊宪，以实施 2017 年《施政报告》中宣布的“利得税两级制”规定，利得税两级制将适用于 2018 年 4 月 1 日或之后开始的课税年度。香港公司首 200 万元港币的利得税税率将降至 8.25%，其后的利润则继续按 16.5% 征税。

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	28,833.19	23,983.19
银行存款	49,134,284.81	155,618,573.93
其他货币资金	12,918,523.58	2,834,161.38
合计	62,081,641.58	158,476,718.50
其中：存放在境外的款项总额	12,883,911.00	6,852,554.63

其他说明：

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		
合计	0.00	0.00

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

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
合计	0.00	0.00

(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：										
合计	0.00		0.00		0.00					

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）	164,314,412.25	112,268,429.71
1 至 2 年	8,453,147.22	58,172,864.95

2至3年	47,377,233.61	1,523,260.08
3年以上	57,684,248.94	64,333,234.60
3至4年	1,393,882.82	12,130,812.61
4至5年	11,872,905.88	13,593,093.08
5年以上	44,417,460.24	38,609,328.91
合计	277,829,042.02	236,297,789.34

(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	
按单项计提坏账准备的应收账款	48,282,166.31	17.38%	48,282,166.31	100.00%		52,946,099.57	22.41%	52,946,099.57	100.00%	
其中：										
按单项计提坏账准备	48,282,166.31	17.38%	48,282,166.31	100.00%		52,946,099.57	22.41%	52,946,099.57	100.00%	
按组合计提坏账准备的应收账款	229,546,925.71	82.62%	39,229,145.94	17.09%	190,317,779.77	183,351,689.77	77.59%	21,633,858.83	11.80%	161,717,830.94
其中：										
账龄组合	39,531,242.67	14.23%	17,152,759.62	43.39%	22,378,483.05	42,572,479.77	18.02%	17,347,197.02	40.75%	25,225,282.75
低风险组合	190,015,683.04	68.39%	22,076,386.32	11.62%	167,939,296.72	140,779,210.00	59.57%	4,286,661.81	3.04%	136,492,548.19
合计	277,829,042.02	100.00%	87,511,262.25	31.50%	190,317,779.77	236,297,789.34	100.00%	74,579,958.40	31.56%	161,717,830.94

按单项计提坏账准备：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
第一名	7,065,763.30	7,065,763.30	7,065,763.30	7,065,763.30	100.00%	预计无法收回
第二名	5,165,768.75	5,165,768.75	5,165,769.75	5,165,769.75	100.00%	预计无法收回
第三名	4,909,749.40	4,909,749.40	4,909,748.52	4,909,748.52	100.00%	预计无法收回
第四名	4,483,905.34	4,483,905.34	4,507,228.62	4,507,228.62	100.00%	预计无法收回
第五名	3,703,670.53	3,703,670.53	3,703,670.53	3,703,670.53	100.00%	预计无法收回
第六名	3,016,240.00	3,016,240.00	3,016,240.00	3,016,240.00	100.00%	预计无法收回
合计	28,345,097.32	28,345,097.32	28,368,420.72	28,368,420.72		

按组合计提坏账准备：账龄组合

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	23,103,827.57	1,286,905.36	5.57%
1 至 2 年	617,628.14	516,415.90	83.61%
2 至 3 年	5,746,810.39	5,330,113.90	92.75%
3 至 4 年	460,620.58	416,968.47	90.52%
4 至 5 年	3,059,075.85	3,059,075.85	100.00%
5 年以上	6,543,280.14	6,543,280.14	100.00%
合计	39,531,242.67	17,152,759.62	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：低风险组合

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	141,080,749.28	2,495,577.38	1.77%
1 至 2 年	7,516,997.67	1,430,980.78	19.04%
2 至 3 年	40,672,659.30	17,593,162.14	43.26%
3 至 4 年	503,407.74	314,796.97	62.53%
4 至 5 年	220,173.92	220,173.92	100.00%
5 年以上	21,695.13	21,695.13	100.00%
合计	190,015,683.04	22,076,386.32	

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	
按单项计提坏账准备	52,946,099.57	1,463,148.35	139,148.26	5,987,983.35		48,282,116.31
按组合计提坏账准备	21,633,858.83	19,257,955.43		1,662,668.32		39,229,145.94
合计	74,579,958.40	20,721,103.78	139,148.26	7,650,651.67		87,511,262.25

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

实际核销的应收账款	7,650,651.67
-----------	--------------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

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

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	144,334,224.48	0.00	144,334,224.48	51.95%	20,031,645.34
第二名	17,899,319.22	0.00	17,899,319.22	6.44%	316,621.06
第三名	16,798,045.71	0.00	16,798,045.71	6.05%	297,140.63
第四名	8,261,354.61	0.00	8,261,354.61	2.97%	247,840.64
第五名	7,065,763.30	0.00	7,065,763.30	2.54%	7,065,763.30
合计	194,358,707.32	0.00	194,358,707.32	69.95%	27,959,010.97

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	0.00	0.00			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
合计	0.00	0.00

(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
----	------	------

应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	12,005,430.81	27,445,691.42
合计	12,005,430.81	27,445,691.42

(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
合计	0.00	0.00

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
合计	0.00	0.00

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
合同保证金	4,045,313.28	7,520,025.98
团购保证金	3,456,723.52	10,347,566.20
员工借支	1,661,788.30	1,612,597.21
往来款及其他	13,965,633.74	19,152,624.87
合计	23,129,458.84	38,632,814.26

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）	9,403,341.51	16,043,951.72
1 至 2 年	2,259,584.50	11,189,127.07
2 至 3 年	980,912.37	732,892.45
3 年以上	10,485,620.46	10,666,843.02
3 至 4 年	196,892.80	7,706,919.94
4 至 5 年	7,340,237.35	1,213,166.56
5 年以上	2,948,490.31	1,746,756.52
合计	23,129,458.84	38,632,814.26

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	7,610,892.79	32.91%	7,610,892.79	100.00%	0.00	7,671,390.54	19.86%	7,671,390.54	100.00%	0.00
其中：										
按单项计提坏账准备	7,610,892.79	32.91%	7,610,892.79	100.00%	0.00	7,671,390.54	19.86%	7,671,390.54	100.00%	0.00
按组合计提坏账准备	15,518,566.05	67.09%	3,513,135.24	22.64%	12,005,430.81	30,961,423.72	80.14%	3,515,732.30	11.36%	27,445,691.42
其中：										
账龄组合	12,661,479.23	54.74%	2,823,750.42	22.30%	9,837,728.81	21,024,735.19	54.42%	2,766,821.13	13.16%	18,257,914.06
低风险组合	2,857,086.82	12.35%	689,384.82	24.13%	2,167,702.00	9,936,688.53	25.72%	748,911.17	7.54%	9,187,777.36

合计	23,129,458.84	100.00%	11,124,028.03		12,005,430.81	38,632,814.26	100.00%	11,187,122.84		27,445,691.42
----	---------------	---------	---------------	--	---------------	---------------	---------	---------------	--	---------------

按单项计提坏账准备：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
北京陆卫装备技术有限公司	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00	100.00%	预计无法收回
合计	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00		

按组合计提坏账准备：账龄组合

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	7,882,691.47	236,480.77	3.00%
1 至 2 年	1,491,326.30	149,132.63	10.00%
2 至 3 年	889,374.37	177,874.88	20.00%
3 至 4 年	196,892.80	59,067.85	30.00%
4 至 5 年	678,545.83	678,545.83	100.00%
5 年以上	1,522,648.46	1,522,648.46	100.00%
合计	12,661,479.23	2,823,750.42	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：低风险组合

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	1,520,650.04	26,898.78	1.77%
1 至 2 年	768,258.20	146,250.24	19.04%
2 至 3 年	91,538.00	39,595.22	43.26%
3 至 4 年	0.00	0.00	0.00%
4 至 5 年	476,640.58	476,640.58	100.00%
5 年以上	0.00	0.00	0.00%
合计	2,857,086.82	689,384.82	

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	3,515,732.30	7,671,390.54		11,187,122.84
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	27,402.94	108,117.09		135,520.03
本期核销	30,000.00	168,614.84		198,614.84
2025 年 12 月 31 日余额	3,513,135.24	7,610,892.79		11,124,028.03

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	
按单项计提坏账准备	7,671,390.54	108,117.09		168,614.84		7,610,892.79
按组合计提坏账准备	3,515,732.30	27,402.94		30,000.00		3,513,135.24
合计	11,187,122.84	135,520.03		198,614.84		11,124,028.03

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
本年度无收回或转回金额重要的其他应收款坏账准备。				

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	198,614.84

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
北京陆卫装备技术有限公司	往来款及其他	4,974,540.00	4-5 年	21.51%	4,974,540.00
广西君宝颜食品有限公司	往来款及其他	1,522,648.46	5 年以上	6.58%	1,522,648.46
南方电网互联网服务有限公司	团购保证金	1,518,208.20	1 年以内、1-2 年	6.56%	150,873.62
香港九瀛盛贸易有限公司	往来款及其他	1,100,500.32	1 年以内	4.76%	33,015.01
和运国际融资租赁有限公司	合同保证金	1,000,000.00	1-2 年	4.32%	100,000.00
合计		10,115,896.98		43.73%	6,781,077.09

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

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	6,812,855.28	88.35%	9,634,716.59	91.87%
1 至 2 年	421,070.13	5.46%	319,602.16	3.05%
2 至 3 年	256,265.35	3.32%	360,342.25	3.44%
3 年以上	220,804.39	2.87%	172,308.19	1.64%
合计	7,710,995.15		10,486,969.19	

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：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	账龄	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	2,416,863.29	1 年以内	31.34
第二名	1,428,418.90	1 年以内	18.52
第三名	754,443.46	1 年以内	9.78
第四名	356,460.18	1 年以内	4.62
第五名	332,515.89	1 年以内	4.31
合计	5,288,701.72	—	68.57

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	7,961,306.49	1,347,379.95	6,613,926.54	20,237,284.28	2,147,445.55	18,089,838.73
在产品	14,172,935.46	6,581,249.30	7,591,686.16	16,698,108.14	4,671,681.34	12,026,426.80
库存商品	45,028,741.34	13,650,767.84	31,377,973.50	100,793,982.71	41,066,357.10	59,727,625.61
发出商品	2,543,800.99	840,553.26	1,703,247.73	3,817,659.04	985,919.25	2,831,739.79
在途物资	19,799,555.34		19,799,555.34			

委托加工物资	253,117.89		253,117.89	3,277,563.09		3,277,563.09
合计	89,759,457.51	22,419,950.35	67,339,507.16	144,824,597.26	48,871,403.24	95,953,194.02

(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
1.期末账面价值				0.00
2.期初账面价值				0.00

(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	2,147,445.55	1,172,487.84		1,972,553.44		1,347,379.95
在产品	4,671,681.34	1,909,567.96				6,581,249.30
库存商品	41,066,357.10	5,920,322.26		33,335,911.52		13,650,767.84
发出商品	985,919.25	2,128,617.99		2,273,983.98		840,553.26
合计	48,871,403.24	11,130,996.05		37,582,448.94		22,419,950.35

项目	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销原因
原材料/在产品	其生产的产品的一般销售价格减去至完工将要发生的生产成本、预估的销售费用、相关税费后的金额	已生产
库存商品	产品的一般销售价格减去预估的销售费用、相关税费后的金额	已销售
发出商品	产品的一般销售价格减去预估的销售费用、相关税费后的金额	已销售

按组合计提存货跌价准备

单位：元

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

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(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	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
待认证进项税额	531,117.62	2,049,725.08
预缴税金	1,024,757.07	1,240,678.18
合计	1,555,874.69	3,290,403.26

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
合计			0.00			0.00

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
合计	0.00				0.00				

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)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减)	

		值)	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
合计	0.00	0.00						

本期存在终止确认

单位：元

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

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
------	---------	------	------	-----------------	---------------------------	-----------------

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	

合计			0.00			0.00
----	--	--	------	--	--	------

(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												

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：

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

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

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

(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	190,330,166.70	209,021,116.09
合计	190,330,166.70	209,021,116.09

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	办公设备及其他	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	183,906,995.68	124,916,036.68	4,687,823.52	6,545,969.69	14,693,773.19	334,750,598.76
2.本期增加金额		2,775,067.30	850,258.53		808,368.69	4,433,694.52
(1) 购置		2,775,067.30	850,258.53		808,368.69	4,433,694.52
(2) 在建工程转入						
(3) 企业合并增加						
3.本期减少金额		1,061,111.07	77,230.82	238,000.00	9,657.20	1,385,999.09
(1) 处置或报废		1,061,111.07	77,230.82	238,000.00	9,657.20	1,385,999.09
4.期末余额	183,906,995.68	126,629,992.91	5,460,851.23	6,307,969.69	15,492,484.68	337,798,294.19
二、累计折旧						
1.期初余额	64,282,486.22	46,858,460.87	2,762,776.67	3,560,941.86	8,264,817.05	125,729,482.67
2.本期增加金额	7,172,201.01	11,960,788.99	626,518.89	799,826.52	2,278,346.91	22,837,682.32
(1) 计提	7,172,201.01	11,960,788.99	626,518.89	799,826.52	2,278,346.91	22,837,682.32
3.本期减少金额		804,001.54	59,492.60	226,100.00	9,443.36	1,099,037.50
(1) 处置或报废		804,001.54	59,492.60	226,100.00	9,443.36	1,099,037.50

4.期末余额	71,454,687.23	58,015,248.32	3,329,802.96	4,134,668.38	10,533,720.60	147,468,127.49
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	112,452,308.45	68,614,744.59	2,131,048.27	2,173,301.31	4,958,764.08	190,330,166.70
2.期初账面价值	119,624,509.46	78,057,575.81	1,925,046.85	2,985,027.83	6,428,956.14	209,021,116.09

(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：

(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	0.00	276,146.79
工程物资	0.00	0.00
合计	0.00	276,146.79

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
环保项目	0.00	0.00	0.00	276,146.79	0.00	276,146.79
合计	0.00	0.00	0.00	276,146.79	0.00	276,146.79

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源

(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
合计			0.00			0.00

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	16,870,319.36	16,870,319.36
2.本期增加金额	3,971,724.15	3,971,724.15
(1) 新增租赁	3,971,724.15	3,971,724.15
3.本期减少金额	16,078,857.70	16,078,857.70
(1) 租赁到期	1,564,581.78	1,564,581.78
(2) 租赁提前终止	14,514,275.92	14,514,275.92
4.期末余额	4,763,185.81	4,763,185.81
二、累计折旧		
1.期初余额	4,850,987.52	4,850,987.52
2.本期增加金额	4,329,487.44	4,329,487.44
(1) 计提	4,329,487.44	4,329,487.44
3.本期减少金额	7,339,194.67	7,339,194.67
(1) 处置		
(2) 租赁到期	1,564,581.78	1,564,581.78
(3) 租赁提前终止	5,774,612.89	5,774,612.89
4.期末余额	1,841,280.29	1,841,280.29
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	2,921,905.52	2,921,905.52
2.期初账面价值	12,019,331.84	12,019,331.84

(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	合计
一、账面原值						
1.期初余额	7,451,923.14	2,880,797.20	0.00	20,072,271.68	530,851.98	30,935,844.00
2.本期增加金额	0.00	0.00	0.00	71,692.80	0.00	71,692.80
(1) 购置	0.00	0.00	0.00	71,692.80	0.00	71,692.80
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3.本期减少金额						
(1) 处置						
4.期末余额	7,451,923.14	2,880,797.20	0.00	20,143,964.48	530,851.98	31,007,536.80
二、累计摊销						
1.期初余额	2,483,974.28	936,599.48	0.00	5,579,435.81	314,151.34	9,314,160.91
2.本期增加金额	201,403.32	288,476.72	0.00	1,860,315.36	53,085.24	2,403,280.64
(1) 计提	201,403.32	288,476.72	0.00	1,860,315.36	53,085.24	2,403,280.64
3.本期减						

少金额						
(1)						
处置						
4.期末余额	2,685,377.60	1,225,076.20	0.00	7,439,751.17	367,236.58	11,717,441.55
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	4,766,545.54	1,655,721.00	0.00	12,704,213.31	163,615.40	19,290,095.25
2.期初账面价值	4,967,948.86	1,944,197.72	0.00	14,492,835.87	216,700.64	21,621,683.09

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。

(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	其他	处置	其他	
超琦科技	63,362,014.39					63,362,014.39
合计	63,362,014.39					63,362,014.39

(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		
超琦科技	63,362,014.39					63,362,014.39
合计	63,362,014.39					63,362,014.39

(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
----	----------------	-----------	-------------

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

2018 年 3 月公司收购超琦科技 34.62% 股权并对其增资，交易完成后公司持有超琦科技 51% 股权，形成商誉金额 63,362,014.39 元，截至 2025 年 12 月 31 日，已经全额计提商誉减值准备。

(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

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
办公室装修	4,166,237.20	1,303,049.69	2,473,423.88		2,995,863.01
自营店铺货架	119,427.45	56,637.17	176,064.62		0.00

软件服务		169,811.32	13,062.41		156,748.91
财产保险费及其他	322,846.94	643,772.06	183,700.95		782,918.05
合计	4,608,511.59	2,173,270.24	2,846,251.86		3,935,529.97

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	77,230,688.24	13,697,766.97	91,556,851.54	15,898,490.67
可抵扣亏损	64,249,689.69	11,111,645.58	191,265,170.56	30,993,732.16
租赁负债	2,980,013.21	731,942.11	12,363,600.30	2,291,715.60
股份支付	3,477,139.00	521,570.85		
合计	147,937,530.14	26,062,925.51	295,185,622.40	49,183,938.43

(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
使用权资产	2,921,905.52	717,651.95	12,019,331.84	2,236,754.26
合计	2,921,905.52	717,651.95	12,019,331.84	2,236,754.26

(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		26,062,925.51		49,183,938.43
递延所得税负债		717,651.95		2,236,754.26

(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
可抵扣亏损	727,357,147.52	484,238,896.43
资产减值准备	43,824,552.39	43,081,632.94
合计	771,181,699.91	527,320,529.37

(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 年到期	0.00	6,370,368.90	—
2026 年到期	3,236,172.77	1,296,837.18	—
2027 年到期	2,349,834.36	2,467,003.11	—
2028 年到期	6,142,025.40	6,142,025.40	—
2029 年到期	5,848,655.72	10,072,163.08	—
2030 年到期	105,688,836.91	0.00	—
2031 年到期	109,495,789.81	88,140,948.48	—
2032 年到期	135,655,105.46	139,213,831.46	高新技术企业
2033 年到期	85,472,720.59	86,689,148.34	高新技术企业
2034 年到期	146,317,728.13	143,846,570.48	高新技术企业
2035 年到期	127,150,278.37	0.00	高新技术企业
合计	727,357,147.52	484,238,896.43	

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
长期资产相关的预付款项	30,429.23		30,429.23	18,830.35		18,830.35
合计	30,429.23		30,429.23	18,830.35		18,830.35

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	10,928,128.50	10,928,128.50	冻结	金融机构开立银行承兑汇票、银行保函而存入银行的保证金	1,475,360.60	1,475,360.60	冻结	金融机构开立银行保函而存入银行的保证金
固定资产	183,906,995.68	112,452,308.45	抵押	用于银行贷款抵押	183,906,995.68	119,624,509.46	抵押	用于银行贷款抵押
无形资产	7,451,923.14	4,766,545.54	抵押	用于银行贷款抵押	7,451,923.14	4,967,948.86	抵押	用于银行贷款抵押
固定资产	42,518,851.67	30,285,951.27	抵押	售后回租	67,839,114.94	54,575,928.49	抵押	售后回租
应收账款	17,848,735.46	17,533,009.18	质押	用于银行贷款质押	0.00	0.00		
合计	262,654,634.45	175,965,942.94			260,673,394.36	180,643,747.41		

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
保证借款	38,357,242.78	50,085,555.55
抵押+保证借款	64,773,687.78	89,804,588.61
质押+保证借款	10,009,472.22	
合计	113,140,402.78	139,890,144.16

短期借款分类的说明：

(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：		
合计	0.00	0.00

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

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	10,000,000.00	
合计	10,000,000.00	0.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为元，到期未付的原因为。

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
采购商品及劳务	185,515,369.46	207,414,891.23
合计	185,515,369.46	207,414,891.23

(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
供应商一	8,445,475.93	跟供应商协商可以分期付款
供应商二	7,614,693.66	跟供应商协商可以分期付款
供应商三	5,734,079.36	跟供应商协商可以分期付款
供应商四	4,103,659.39	跟供应商协商可以分期付款
合计	25,897,908.34	

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
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
其他应付款	38,181,802.04	17,212,560.73
合计	38,181,802.04	17,212,560.73

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

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
合计	0.00	0.00

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
物流费用	8,515,190.84	6,124,580.57
资产及设备款	148,260.44	223,717.11
合同保证金	418,388.15	410,665.15
水电费	87,095.52	286,363.63
往来款及其他	29,012,867.09	10,167,234.27
合计	38,181,802.04	17,212,560.73

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
合计	0.00	0.00

(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
货款	6,899,820.54	2,819,593.12
合计	6,899,820.54	2,819,593.12

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	6,811,712.35	86,185,541.47	84,455,139.91	8,542,113.91
二、离职后福利-设定提存计划	33,685.49	6,539,020.08	6,526,226.78	46,478.79
三、辞退福利	0.00	4,350,773.58	3,222,430.07	1,128,343.51
合计	6,845,397.84	97,075,335.13	94,203,796.76	9,716,936.21

(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	6,783,232.30	77,112,283.73	75,381,711.21	8,513,804.82
2、职工福利费	0.00	4,525,053.69	4,525,053.69	
3、社会保险费	25,352.05	2,147,702.22	2,146,882.18	26,172.09
其中：医疗保险费	25,217.85	1,927,265.98	1,926,941.86	25,541.97
工伤保险费	134.20	220,436.24	219,940.32	630.12
4、住房公积金	3,128.00	1,475,788.80	1,476,779.80	2,137.00
5、工会经费和职工教育经费		924,713.03	924,713.03	
合计	6,811,712.35	86,185,541.47	84,455,139.91	8,542,113.91

(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	33,486.36	6,290,930.03	6,279,420.87	44,995.52
2、失业保险费	199.13	248,090.05	246,805.91	1,483.27
合计	33,685.49	6,539,020.08	6,526,226.78	46,478.79

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	508,247.28	274,053.80
企业所得税	17,628.68	94,874.02
个人所得税	189,951.19	144,994.71
城市维护建设税	18,783.81	11,100.39
教育费附加	16,363.71	9,572.54
房产税	42,285.70	25,142.85
印花税	59,090.98	77,212.59
合计	852,351.35	636,950.90

其他说明：

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

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	409,166.67	
一年内到期的长期应付款	9,344,388.64	22,106,899.09
一年内到期的租赁负债	1,870,101.56	3,660,469.91
合计	11,623,656.87	25,767,369.00

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	894,109.30	403,855.67
合计	894,109.30	403,855.67

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
保证借款	9,600,000.00	
合计	9,600,000.00	0.00

长期借款分类的说明：

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
合计	0.00	0.00

(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
合计													

(3) 可转换公司债券的说明

(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
房屋租赁	1,109,911.65	8,703,130.39

合计	1,109,911.65	8,703,130.39
----	--------------	--------------

其他说明：

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	2,474,122.21	4,673,238.05
合计	2,474,122.21	4,673,238.05

(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
应付融资租赁款	2,474,122.21	4,673,238.05
其中：未实现融资费用	115,877.79	60,201.95
合计	2,474,122.21	4,673,238.05

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
合计	0.00	0.00

(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
未决诉讼	2,206,887.74	0.00	诉讼判决中
合计	2,206,887.74	0.00	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

未决诉讼案件系因广州雄壮伟邦皮革有限公司（简称“伟邦皮革”）进入破产清算程序，破产管理人核查确认万里马公司拖欠伟邦皮革货款。2026年2月12日经广州市中级人民法院对民事调解书予以确认，万里马公司需支付货款2,192,033.46元，案件受理费14,854.28元，合共2,206,887.74元。

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	6,810,696.65	1,150,600.00	923,657.02	7,037,639.63	东莞市财政国库中心智能车间项目
合计	6,810,696.65	1,150,600.00	923,657.02	7,037,639.63	

其他说明：

负债项目	上年年末余额	本期新增补助金额	本年计入营业外收入金额	本年计入其他收益金额	本期计入当期损益金额	本年冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
东莞市工业和信息化局高性能防护用品技术改造项目	184,613.65	-	-	-	32,125.92	-	-	152,487.73	与资产相关
东莞市财政国库中心 2024 年省技改项目补助	6,626,083.00	-	-	-	828,260.40	-	-	5,797,822.60	与资产相关
东莞市财政国库中心智能车间项目	-	1,150,600.00	-	-	63,270.70	-	-	1,087,329.30	与资产相关
合计	6,810,696.65	1,150,600.00	-	-	923,657.02	-	-	7,037,639.63	—

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

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	405,673,777.00						405,673,777.00

其他说明：

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

(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
合计		0.00						0.00

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：

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）	544,913,542.82	0.00	0.00	544,913,542.82
其他资本公积	0.00	3,477,139.00	0.00	3,477,139.00
合计	544,913,542.82	3,477,139.00	0.00	548,390,681.82

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025 年度资本公积-其他资本公积增加的原因系计提 2025 年度股份支付费用确认增加 3,477,139.00 元所致。

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
合计	0.00			0.00

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

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	

二、将重分类进损益的其他综合收益	- 1,180,495.0 6	341,041.53				341,041.53		- 839,453.53
外币财务报表折算差额	- 1,180,495.0 6	341,041.53				341,041.53		- 839,453.53
其他综合收益合计	- 1,180,495.0 6	341,041.53				341,041.53		- 839,453.53

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
合计	0.00			0.00

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	18,464,838.85			18,464,838.85
合计	18,464,838.85			18,464,838.85

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	-654,003,845.93	-478,105,812.98
调整后期初未分配利润	-654,003,845.93	-478,105,812.98
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-151,229,986.22	-175,898,032.95
期末未分配利润	-805,233,832.15	-654,003,845.93

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元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 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元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

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	516,015,348.27	441,063,554.39	578,680,317.97	504,859,344.71
其他业务	666,530.96	3,271,731.80	7,890,546.01	2,085,478.89
合计	516,681,879.23	444,335,286.19	586,570,863.98	506,944,823.60

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

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	516,681,879.23	本期营业收入	586,570,863.98	本期营业收入
营业收入扣除项目合计金额	666,530.96	与主营业务无关的租赁、服务等其他业务收入	7,890,546.01	与主营业务无关的租赁、服务等其他业务收入
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	0.13%		1.35%	
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	666,530.96	与主营业务无关的租赁、服务等其他业务收入	7,890,546.01	与主营业务无关的销售材料、租赁、服务等其他业务收入
与主营业务无关的业务收入小计	666,530.96	与主营业务无关的租赁、服务等其他业务收入	7,890,546.01	与主营业务无关的销售材料、租赁、服务等其他业务收入
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	不适用	0.00	不适用
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入	0.00	不适用	0.00	不适用
营业收入扣除后金额	516,015,348.27	与主营业务相关的收入	578,680,317.97	与主营业务相关的收入

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	516,681,879.23	444,335,286.19					516,681,879.23	444,335,286.19
其中：								
皮革及纺织制品	243,198,234.49	234,741,960.07					243,198,234.49	234,741,960.07
护肤美妆	118,179,361.64	90,326,021.13					118,179,361.64	90,326,021.13
快消品	108,337,624.52	93,498,208.15					108,337,624.52	93,498,208.15

品牌线上营销服务	46,300,127.62	22,497,365.04					46,300,127.62	22,497,365.04
其他业务	666,530.96	3,271,731.80					666,530.96	3,271,731.80
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	516,681,879.23	444,335,286.19					516,681,879.23	444,335,286.19

与履约义务相关的信息:

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

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息:

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

合同中可变对价相关信息:

重大合同变更或重大交易价格调整

单位: 元

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

其他说明:

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	169,172.33	205,378.34
教育费附加	151,972.63	193,585.25
房产税	1,450,744.84	1,954,826.14
土地使用税	57,942.68	57,942.68
印花税	237,670.32	312,054.43
合计	2,067,502.80	2,723,786.84

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	26,609,713.19	21,030,613.71
折旧与摊销	8,413,245.41	8,550,206.37
中介机构费	7,146,408.15	6,051,204.78
业务招待费	2,709,132.80	1,788,829.58
股权激励费用	1,934,353.57	
办公费	1,511,394.36	1,910,720.88
租赁费	1,306,996.87	1,532,835.16
差旅费	1,045,380.97	1,312,267.52
其他	2,208,032.97	3,998,713.39
合计	52,884,658.29	46,175,391.39

其他说明：

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	25,377,744.96	25,020,507.22
商场与信息推广费	32,857,015.64	27,254,040.78
订货费	4,484,726.08	5,063,553.99
折旧与摊销	6,125,026.57	4,804,526.73
业务招待费	3,944,630.86	4,093,677.38
差旅费	4,207,230.50	3,527,739.31
广告宣传费	4,906,379.51	3,408,430.73
股权激励费用	1,202,520.66	
其他	7,251,797.18	6,869,864.88
合计	90,357,071.96	80,042,341.02

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	4,923,801.27	9,896,425.64
折旧费	4,472,816.46	4,495,924.32
原材料	2,288,172.32	3,173,152.10
样板费	228,991.98	1,780,427.87

水电费	90,140.71	486,772.66
设计及服务费	1,616,577.35	9,872,986.12
办公费及其他	186,224.26	501,084.89
股权激励费用	137,480.71	0.00
合计	13,944,205.06	30,206,773.60

其他说明：

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	8,411,753.75	11,818,242.42
减：利息收入	599,785.78	639,920.83
加：汇兑损失	1,473,566.90	444,913.10
其他支出	79,996.04	55,749.38
合计	9,365,530.91	11,678,984.07

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	2,540,290.98	1,625,192.84
增值税加计抵减	1,729,788.03	2,204,672.01
代征手续费返还	39,667.31	27,945.56
增值税减免	1,471.08	27.16

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计	0.00	0.00

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
合计	0.00	0.00

其他说明：

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产在持有期间的投资收益	21,046.19	0.00
合计	21,046.19	0.00

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	-20,581,955.52	-6,138,973.01
其他应收款坏账损失	-135,520.03	-5,631,096.90
合计	-20,717,475.55	-11,770,069.91

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	-11,130,996.05	-25,567,249.61
合计	-11,130,996.05	-25,567,249.61

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
非流动资产处置收益	174,082.15	-580,210.84
其中：未划分为持有待售的非流动资产处置收益	174,082.15	-580,210.84
其中：固定资产处置收益	-276,321.32	-580,210.84
使用权资产处置收益	450,403.47	0.00
合计	174,082.15	-580,210.84

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
赔偿收入		399,056.62	
其他	15,607.87	10,595.07	15,607.87
合计	15,607.87	409,651.69	15,607.87

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	0.00	376,416.04	0.00
流动资产毁损报废损失	0.00	2,569,396.68	0.00

罚款支出	323.15	367,242.44	323.15
预提诉讼支出	2,206,887.74	0.00	2,206,887.74
合同违约金	3,057,903.46	32,787,402.17	3,057,903.46
其他	28,493.40	551,896.52	28,493.40
合计	5,293,607.75	36,652,353.85	5,293,607.75

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	417,932.10	255,360.77
递延所得税费用	21,601,910.61	13,793,662.20
合计	22,019,842.71	14,049,022.97

(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	-128,892,501.72
按法定/适用税率计算的所得税费用	-19,333,875.26
子公司适用不同税率的影响	-319,991.00
调整以前期间所得税的影响	330,594.78
非应税收入的影响	66,923.70
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,726,722.51
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	63,911.80
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	40,069,749.39
研发费用加计扣除	-1,580,904.19
其他	-3,289.02
所得税费用	22,019,842.71

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注 57。

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
利息收入	599,576.12	634,875.90

政府补助	2,765,426.57	8,184,049.18
收回的投标保证金以及收到的合同保证金	26,613,049.22	19,622,065.81
收到的其他现金	743,965.54	7,775,861.50
合计	30,722,017.45	36,216,852.39

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
付现管理及研发费用	16,019,116.28	23,118,544.33
付现销售费用	37,463,072.46	48,096,366.01
合同以及投标保证金	17,665,761.59	11,062,469.80
其他支出	5,079,898.14	20,675,420.18
合计	76,227,848.47	102,952,800.32

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
合计	0.00	0.00

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

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
合计	0.00	0.00

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

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
		0.00
合计	0.00	0.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债付款额	4,716,205.54	4,049,090.77
支付融资费用	200,000.00	0.00
支付留购费	200.00	
合计	4,916,405.54	4,049,090.77

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	
短期借款	139,890,144.16	151,730,900.00	-49,741.38	178,430,900.00		113,140,402.78
长期应付款 (含一年内到期)	26,780,137.14	8,000,000.00		22,961,626.29		11,818,510.85
租赁负债(含 一年内到期)	12,363,600.30			4,716,205.54	4,667,381.55	2,980,013.21
长期借款(含 一年内到期)		10,000,000.00	9,166.67			10,009,166.67
其他应付款		417,000,000.00		402,200,000.00		14,800,000.00
合计	179,033,881.60	586,730,900.00	-40,574.71	608,308,731.83	4,667,381.55	152,748,093.51

(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	-150,912,344.43	-175,552,654.46
加：资产减值准备	31,848,471.60	37,337,319.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	22,837,682.32	23,062,684.86
使用权资产折旧	4,329,487.44	4,079,733.89
无形资产摊销	2,403,280.64	2,410,684.78
长期待摊费用摊销	2,846,251.86	1,532,167.70
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)	-174,082.15	580,210.84

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）		
财务费用（收益以“—”号填列）	8,411,753.75	11,818,242.42
投资损失（收益以“—”号填列）	-21,046.19	
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	23,121,012.92	13,383,416.65
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-1,519,102.31	410,245.55
存货的减少（增加以“—”号填列）	17,482,690.81	950,804.83
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-21,517,394.65	186,230,841.83
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-9,495,510.83	-27,801,865.34
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-70,358,849.22	78,441,833.07
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	51,153,513.08	157,001,357.90
减：现金的期初余额	157,001,357.90	147,205,582.29
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	-105,847,844.82	9,795,775.61

（2）本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

（3）本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	

其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	51,153,513.08	157,001,357.90
其中：库存现金	28,833.19	23,983.19
可随时用于支付的银行存款	49,134,284.81	155,618,573.93
可随时用于支付的其他货币资金	1,990,395.08	1,358,800.78
三、期末现金及现金等价物余额	51,153,513.08	157,001,357.90

(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

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			12,710,269.64
其中：美元	318,581.40	7.0288	2,239,244.99
欧元	28,790.11	8.2355	237,100.96
港币	215,368.99	0.9032	194,525.57
日元	224,107,644.00	0.0448	10,039,350.14
英镑	0.19	9.4346	1.79
澳元	9.85	4.6892	46.19

应收账款			13,273,524.42
其中：美元			
欧元	2,388.50	8.2355	19,670.49
港币			
日元	295,864,766.15	0.0448	13,253,853.93
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			1,471,386.87
其中：日元	27,575,360.00	0.0448	1,247,344.89
港币	14,590.00	0.9032	13,177.98
美元	30,000.00	7.0288	210,864.00
应付账款			3,172,416.65
其中：日元	70,817,614.00	0.0448	3,172,416.65
越南盾			
韩元			
其他应付款			18,335.37
其中：港币	20,300.00	0.9032	18,335.37

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

公司名称	超琦(香港)国际贸易有限公司
公司编号	2795168
注册地址	RM NO.12 BLK AD 19/F GOLDEN BEAR IND CTR 66-82 CHAI WAN KOK ST TSUEN WAN NT
主营业务	药品，医疗器械，保健食品，彩妆，百货用品，贸易服务
法定股本	法定股本为 500 万元港币
成立日期	2019 年 2 月 13 日
公司状态	存续
记账本位币	人民币
记账依据	超琦国际注册地在香港，系超琦科技全资子公司，超琦国际用人民币作为记账本位币，与母公司保持一致，其他币种根据当日银行汇率换算。

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	本年发生额	上年发生额
租赁负债利息费用	594,467.91	468,528.76
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	69,037.20	
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
其中：售后租回交易产生部分		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	4,619,198.28	5,216,516.67
售后租回交易产生的相关损益		
售后租回交易现金流入		
售后租回交易现金流出		

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

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
职工薪酬	4,923,801.27	9,896,425.64
设计及服务费	1,616,577.35	9,872,986.12
原材料	2,288,172.32	3,173,152.10
样板费	228,991.98	1,780,427.87
折旧费	4,472,816.46	4,495,924.32
水电费	90,140.71	486,772.66
办公费及其他	186,224.26	501,084.89
股权激励费用	137,480.71	0.00
合计	13,944,205.06	30,206,773.60
其中：费用化研发支出	13,944,205.06	30,206,773.60
资本化研发支出	0.00	0.00

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	其他		确认为无	转入当期		

		支出			形资产	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
--------	--------	--------	--------	--------	-----	----------	---------------	----------------	----------------

其他说明：

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	
--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	
--其他	
合并成本合计	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	
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	

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

	购买日公允价值	购买日账面价值
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		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

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

(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

(6) 其他说明

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	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合	合并当期期初至合并日被合	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润

		依据			并方的收入	并方的净利润		
--	--	----	--	--	-------	--------	--	--

其他说明：

(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	
	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：

6、其他

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	
香港必和	3,132,300.00	香港	香港	商品流通业	100.00%	0.00%	投资设立
东莞万里马科技	10,000,000.00	东莞	东莞	批发零售	100.00%	0.00%	投资设立
东莞万里马防护	2,000,000.00	东莞	东莞	研发、生产、销售	100.00%	0.00%	投资设立
COOME COMPANY LIMITED	93.24	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	COOME/酷蔓相关商标的注册人	0.00%	100.00%	同一控制下企业合并
ALPHA UNIVERSAL LIMITED	93.24	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	SaintJack 相关商标的注册人	0.00%	100.00%	同一控制下企业合并
广州万里马防护	3,000,000.00	广州	广州	批发零售	100.00%	0.00%	投资设立
广州万里马科技	10,000,000.00	广州	广州	批发零售	80.00%	0.00%	投资设立
超琦科技	6,671,400.00	广州	广州	电子商务	51.00%	0.00%	收购及增资
悦跑科技	5,000,000.00	上海	上海	电子商务	0.00%	51.00%	收购
香港超琦	4,401,150.00	香港	香港	电子商务	0.00%	51.00%	投资设立
杭州宇岛	5,000,000.00	浙江	浙江	电子商务	51.00%	0.00%	投资设立

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	本期向少数股东宣告	期末少数股东权益余
-------	----------	-----------	-----------	-----------

		的损益	分派的股利	额
超琦科技	49.00%	300,022.48	0.00	20,769,625.67
杭州宇岛	49.00%	260,353.03	0.00	-5,739,017.19

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
超琦科技	53,999,019.06	10,566,260.30	64,565,279.36	11,993,217.77	10,185,070.41	22,178,288.18	37,530,130.54	10,462,736.45	47,992,866.99	5,814,222.04	403,944.55	6,218,166.59
杭州宇岛	45,677,926.10	5,969,877.04	51,647,803.14	62,133,596.05	1,226,487.08	63,360,083.13	33,174,832.43	9,465,222.80	42,640,055.23	51,727,347.24	3,156,320.70	54,883,667.94

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
超琦科技	154,928,176.51	612,290.78	612,290.78	8,422,875.73	106,214,513.08	453,638.16	453,638.16	-2,461,616.26
杭州宇岛	118,178,442.43	531,332.72	531,332.72	7,133,133.72	104,894,683.43	588,725.93	588,725.93	624,577.61

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

(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

购买成本/处置对价	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	

减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	
差额	
其中：调整资本公积	
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：		

下列各项按持股比例计算的合计数		
-----------------	--	--

其他说明：

公司控股子公司杭州宇岛于 2023 年 8 月份投资设立杭州宇岛人工智能科技有限公司，注册资本 500.00 万元，持股比例 51%，认缴出资金额 255.00 万元。杭州宇岛于 2025 年 6 月 20 日将其下属子公司杭州宇岛人工智能科技有限公司的 51% 股权以 0 元转让给新元體集團有限公司，并于 2025 年 6 月 24 日完成工商变更登记。该子公司截至转让前尚未实缴出资及经营。

(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
递延收益	6,810,696.65	1,150,600.00		923,657.02		7,037,639.63	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
其他收益	2,540,290.98	1,625,192.84

其他说明

项目	本年发生额	上年发生额	来源和依据	与资产相关/与收益相关
东莞市工业和信息化局高性能防护用品技术改造项目	32,125.92	32,125.92	2020 年度东莞市技术改造设备奖补项目申报	与资产相关
东莞市财政国库中心 2024 年省技改项目补助	828,260.40	690,217.00	2024 年广东省先进制造业发展专项资金（企业技术改造）入库项目的公示	与资产相关
东莞市财政国库中心智能车间项目	63,270.70		关于 2024 年东莞市工业和信息化局智能工厂（车间）项目拟入库名单及资助计划的公示	与资产相关
2025 年专精特新中小企业贷款贴息奖补	661,200.00		关于 2025 年专精特新中小企业贷款贴息奖补资助计划的公示	与收益相关
东莞市财政国库支付中心 195 工业设计中心示范项目	500,000.00		关于拨付 2025 年东莞市工业和信息化产业发展专项工业设计中心示范项目资金的通知	与收益相关
2025 年东莞市标准化战略资助项目	168,000.00		东莞市监标（2025）4 号——关于拨付 2025 年东莞市标准化战略资助项目资金的通知	与收益相关
省级“专精特新”小巨人推动科技创新资助	150,000.00		关于受理 2025 年度长安镇推动科技创新资助资金的通知	与收益相关
扶持资金	59,000.00	10,000.00	—	与收益相关
东莞优品项目资助	35,000.00		关于拨付 2025 年度“东莞优品”项目资助资金的通知	与收益相关
稳岗补贴	31,433.96	57,002.99	广东省人力资源和社会保障厅广东省财政厅国家税务总局广东省税务局关于延续实施失业保险援企稳岗政策的通知、上海市人力资源和社会保障局上海市教育委员会上海市财政局关于延续实施一次性扩岗补助政策有关工作的通知沪人社规（2023）27 号	与收益相关
东莞市长安镇经济发展局高新技术企业补贴	10,000.00	80,000.00	关于受理 2024 年度长安镇推动科技创新资助资金的通知	与收益相关
东莞市人事考试管理办公室职业技能评价补贴	2,000.00		（人社厅发【2020】104 号）人力资源社会保障部办公厅关于支持企业大力开展技能人才评价工作的通知	与收益相关
东莞市财政局军民融合产业发展专项政府补助	-	97,549.87	东融办函【2022】37 号-东莞市促进军民融合产业发展专项资金项目	与收益相关
东莞市工业和信息化局绿色化发展项目补贴	-	43,240.00	工业和信息化部办公厅关于公布 2022 年度绿色制造名单的通知	与收益相关
2023 年企业标准领跑者项目补贴	-	80,000.00	关于 2024 年东莞市标准化战略专题资助项目公示的通告	与收益相关

东莞市市场监督管理局 2024 年“东莞优品”资助	-	72,600.00	关于开展 2024 年“东莞优品”申报工作的通知	与收益相关
2024 年东莞市标准化战略专题资助项目补贴	-	40,000.00	关于 2024 年东莞市标准化战略专题资助项目公示的通告	与收益相关
一次性扩岗补贴	-	7,500.00	《人力资源社会保障部教育部财政部关于延续实施一次性扩岗补助政策有关工作的通知》	与收益相关
高校毕业生社保补贴	-	373,662.90	《杭州市人力资源和社会保障局关于印发杭州市就业创业政策实施办法的通知》	与收益相关
重点脱贫人口增值税退税	-	41,294.16	《浙江省人力资源和社会保障厅浙江省农业农村厅浙江省教育厅国家税务总局浙江省税务局关于落实重点群体创业就业有关税收优惠政策的通知》	与收益相关
合计	2,540,290.98	1,625,192.84	—	—

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包括借款、应收款项、应付款项、长期应付款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注五。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 各类风险管理目标和政策

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其它权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1) 市场风险

1) 汇率风险

本公司承受汇率风险主要与美元、港币、欧元及日元有关，除本公司的几个下属子公司以美元进行采购和销售外，本公司的其它主要业务活动以人民币计价结算。于 2025 年 12 月 31 日，除下表所述资产及负债的外币余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的汇率风险可能对本公司的经营业绩产生影响。

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金 - 港币	215,368.99	51,904.70
货币资金 - 美元	318,581.40	283,401.41
货币资金 - 欧元	28,790.11	4,953.57
货币资金 - 日元	224,107,644.00	61,072,234.00
货币资金 - 英镑	0.19	0.19
货币资金 - 澳元	9.85	9.85
应收账款 - 日元	295,864,766.15	195,829,899.50
应收账款 - 欧元	2,388.50	-
应收账款 - 美元	-	5,625.00
其他应收款 - 日元	27,575,360.00	1,800,000.00
其他应收款 - 港币	14,590.00	12,190.00
其他应收款 - 美元	30,000.00	30,000.00
应付账款 - 日元	70,817,614.00	54,976,470.00
其他应付款 - 港币	20,300.00	3,000.00

本公司密切关注汇率变动对本公司的影响。

本公司持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。此外，公司还可能签署远期外汇合约或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。于本期及上期，本公司未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

2) 利率风险

本公司的利率风险产生于银行借款及长期应付款等带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

本公司因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与固定利率银行借款有关。对于固定利率借款，本公司的目标是保持其固定利率。

本公司因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。本公司的政策是保持这些借款的浮动利率，以消除利率变动的公允价值风险。

3) 价格风险

本公司以市场价格承接业务，因此受到此等价格波动的影响。

(1) 信用风险

于 2025 年 12 月 31 日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失以及本公司承担的财务担保，具体包括：

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本公司成立专门部门确定信用额度、进行信用审批，并执行其它监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本公司采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。除应收账款金额前五名外，本公司无其他重大信用集中风险。

应收账款前五名金额合计：194,358,707.32 元。

(2) 流动风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本公司持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

2025 年 12 月 31 日金额：

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产	—	—	—	—	—
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	277,829,042.02	-	-	-	277,829,042.02
其它应收款	23,129,458.84	-	-	-	23,129,458.84
金融负债	—	—	—	—	—
短期借款	113,140,402.78	-	-	-	113,140,402.78
应付账款	185,515,369.46	-	-	-	185,515,369.46
其它应付款	38,181,802.04	-	-	-	38,181,802.04
一年内到期的非流动负债	11,623,656.87	-	-	-	11,623,656.87
租赁负债	1,929,343.51	1,121,495.60	-	-	3,050,839.11
长期应付款	-	-	2,474,122.21	-	2,474,122.21

合计	651,349,075.52	1,121,495.60	2,474,122.21	-	654,944,693.33
----	----------------	--------------	--------------	---	----------------

2.敏感性分析

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

(1) 外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：

项目	汇率变动	2025 年度		2024 年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
所有外币	对人民币升值 5%	1,496,847.37	1,496,847.37	830,737.60	830,737.60
所有外币	对人民币贬值 5%	-1,496,847.37	-1,496,847.37	-830,737.60	-830,737.60

(2) 利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设：

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；

对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；

以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其它金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：

项目	利率变动	2025 年度		2024 年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
浮动利率借款	增加 1%	-75,000.00	-75,000.00	-	-
浮动利率借款	减少 1%	75,000.00	75,000.00	-	-

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	--	--	--	--
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
- 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
- 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
- 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
- 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
- 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因
- 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
- 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
-------	-----	------	------	--------------	---------------

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是。

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第十、1、（1）。

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第十、3、（1）。

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

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
蔡彩丽	股东林大耀配偶
陈伟民	股东林彩虹配偶
林大鸿	股东林大耀、林大洲、林彩虹、林大权的兄弟

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

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

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

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

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

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

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

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

(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
------	------	-------	-------	------------

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
林大洲、林大耀、林大权、林彩虹	12,000,000.00	2024年12月13日	2027年12月12日	否
林大耀、林大洲	73,000,000.00	2023年02月10日	2029年02月17日	否
林大耀	10,000,000.00	2025年03月24日	2028年03月24日	否
林大耀、林大权	35,000,000.00	2025年04月16日	2028年04月15日	否
林大耀、蔡彩丽、林彩虹、陈伟民、林大洲、陈雪屏、林大权	100,000,000.00	2025年11月27日	2029年11月26日	否
林大耀、蔡彩丽、林大洲、陈雪屏、林彩虹、陈伟民、林大权	150,000,000.00	2024年11月14日	2025年11月13日	是

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

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
薪酬合计	2,586,942.80	3,082,035.90

(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

(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
------	-----	--------	--------

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
管理人员	11,256,000.00	50,201,760.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
销售人员	7,010,000.00	31,264,600.00	0	0.00	0	0.00	120,000.00	535,200.00
研发人员	800,000.00	3,568,000.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
生产人员	1,200,000.00	5,352,000.00	0	0.00	0	0.00	20,000.00	89,200.00
合计	20,266,000.00	90,386,360.00	0	0.00	0	0.00	140,000.00	624,400.00

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
管理人员	4.46	4 个月, 16 个月		
销售人员	4.46	4 个月, 16 个月		
研发人员	4.46	4 个月, 16 个月		
生产人员	4.46	4 个月, 16 个月		

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	Black-Scholes 模型计算授予日期权的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	标的股价、行权价格、预期期限、历史波动率、无风险利

	率
可行权权益工具数量的确定依据	根据最新取得的可行权人数、业绩考核情况、个人层面绩效考核
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	3,477,139.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	3,477,139.00

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

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	1,934,353.57	0.00
销售人员	1,202,520.66	0.00
研发人员	137,480.71	0.00
生产人员	202,784.06	0.00
合计	3,477,139.00	0.00

其他说明：

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

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

(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

无

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

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：

其中：										
按单项计提坏账准备	30,805,679.63	11.78%	30,805,679.63	100.00%		34,948,302.89	16.15%	34,948,302.89	100.00%	
按组合计提坏账准备的应收账款	230,749,658.66	88.22%	38,596,981.30	16.73%	192,152,677.36	181,440,557.89	83.85%	20,947,256.28	11.54%	160,493,301.61
其中：										
账龄组合	19,521,598.65	7.46%	16,520,594.98	84.63%	3,001,003.67	20,748,486.98	9.59%	16,660,594.47	80.30%	4,087,892.51
低风险组合	190,015,683.04	72.65%	22,076,386.32	11.62%	167,939,296.72	140,779,210.00	65.06%	4,286,661.81	3.04%	136,492,548.19
合并关联方组合	21,212,376.97	8.11%			21,212,376.97	19,912,860.91	9.20%			19,912,860.91
合计	261,555,338.29	100.00%	69,402,660.93		192,152,677.36	216,388,860.78	100.00%	55,895,559.17		160,493,301.61

按单项计提坏账准备：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
第一名	5,165,768.75	5,165,768.75	5,165,769.75	5,165,769.75	100.00%	无法收回
第二名	4,909,749.40	4,909,749.40	4,909,748.52	4,909,748.52	100.00%	无法收回
第三名	4,794,708.10	4,794,708.10	4,794,708.10	4,794,708.10	100.00%	无法收回
第四名	4,483,905.34	4,483,905.34	4,507,228.62	4,507,228.62	100.00%	无法收回
第五名	3,703,670.53	3,703,670.53	3,703,670.53	3,703,670.53	100.00%	无法收回
合计	23,057,802.12	23,057,802.12	23,081,125.52	23,081,125.52		

按组合计提坏账准备：账龄组合

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	3,173,738.23	689,002.68	21.71%
1 至 2 年	600,958.95	514,748.98	85.65%
2 至 3 年	5,732,247.70	5,327,201.36	92.93%
3 至 4 年	433,991.58	408,979.77	94.24%
4 至 5 年	3,039,882.05	3,039,882.05	100.00%
5 年以上	6,540,780.14	6,540,780.14	100.00%
合计	19,521,598.65	16,520,594.98	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：低风险组合

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	141,080,749.28	2,495,577.38	1.77%
1 至 2 年	7,516,997.67	1,430,980.78	19.04%
2 至 3 年	40,672,659.30	17,593,162.14	43.26%
3 至 4 年	503,407.74	314,796.97	62.53%

4至5年	220,173.92	220,173.92	100.00%
5年以上	21,695.13	21,695.13	100.00%
合计	190,015,683.04	22,076,386.32	

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	
单项计提坏账准备	34,948,302.89	1,463,148.35	139,148.26	5,466,623.35		30,805,679.63
按组合计提坏账准备	20,947,256.28	19,312,393.34		1,662,668.32		38,596,981.30
合计	55,895,559.17	20,775,541.69	139,148.26	7,129,291.67		69,402,660.93

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
实际核销的应收账款	7,129,291.67

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

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

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一	144,334,224.48		144,334,224.48	55.18%	20,031,645.34
客户二	17,899,319.22		17,899,319.22	6.84%	316,621.06
客户三	16,798,045.71		16,798,045.71	6.42%	297,140.63
客户四	15,860,875.96		15,860,875.96	6.06%	
客户五	4,909,748.52		4,909,748.52	1.88%	4,909,748.52
合计	199,802,213.89		199,802,213.89	76.38%	25,555,155.55

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	62,861,259.91	68,959,964.62
合计	62,861,259.91	68,959,964.62

(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
合计	0.00	0.00

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
超琦科技	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

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	57,894,149.04	52,912,871.23
合同保证金	2,165,413.89	6,114,932.63
团购保证金	3,456,723.52	10,317,565.48
员工借支	217,790.27	515,937.40
往来款及其他	5,690,468.59	5,765,785.55
合计	69,424,545.31	75,627,092.29

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）	9,915,606.84	12,497,747.09
1 至 2 年	8,874,438.11	27,178,112.82
2 至 3 年	17,682,752.50	29,455,476.18
3 年以上	32,951,747.86	6,495,756.20
3 至 4 年	26,777,788.00	6,495,756.20
4 至 5 年	6,173,959.86	
合计	69,424,545.31	75,627,092.29

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	
按单项计提坏账准备	5,187,411.09	7.47%	5,187,411.09	100.00%	0.00	5,247,908.84	6.94%	5,247,908.84	100.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备	64,237,134.22	92.53%	1,375,874.31	2.14%	62,861,259.91	70,379,183.45	93.06%	1,419,218.83	2.02%	68,959,964.62
其中：										
账龄组合	3,485,898.36	5.02%	686,489.49	19.69%	2,799,408.87	7,529,623.69	9.96%	670,307.66	8.90%	6,859,316.03
低风险组合	2,857,086.82	4.12%	689,384.82	24.13%	2,167,702.00	9,936,688.53	13.14%	748,911.17	7.54%	9,187,777.36
合并关联方组合	57,894,149.04	83.39%	0.00	0.00%	57,894,149.04	52,912,871.23	69.96%	0.00	0.00%	52,912,871.23
合计	69,424,545.31	100.00%	6,563,285.40		62,861,259.91	75,627,092.29	100.00%	6,667,127.67		68,959,964.62

按单项计提坏账准备：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
北京陆卫装备技术有限公司	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00	100.00%	预计无法收回
合计	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00	4,974,540.00		

按组合计提坏账准备：账龄组合

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	962,647.78	28,879.43	3.00%
1 至 2 年	1,339,600.58	133,960.06	10.00%
2 至 3 年	825,000.00	165,000.00	20.00%
3 至 4 年	0.00	0.00	0.00%
4 至 5 年	358,650.00	358,650.00	100.00%
5 年以上	0.00	0.00	0.00%
合计	3,485,898.36	686,489.49	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：低风险组合

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	1,520,650.04	26,898.78	1.77%
1 至 2 年	768,258.20	146,250.24	19.04%
2 至 3 年	91,538.00	39,595.22	43.26%
3 至 4 年	0.00	0.00	0.00%
4 至 5 年	476,640.58	476,640.58	100.00%
5 年以上	0.00	0.00	0.00%
合计	2,857,086.82	689,384.82	

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	1,419,218.83	5,247,908.84		6,667,127.67
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-13,344.52	108,117.09		94,772.57
本期核销	30,000.00	168,614.84		198,614.84
2025 年 12 月 31 日余额	1,375,874.31	5,187,411.09		6,563,285.40

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	
单项计提	5,247,908.84	108,117.09		168,614.84		5,187,411.09
组合计提	1,419,218.83	-13,344.52		30,000.00		1,375,874.31
合计	6,667,127.67	94,772.57		198,614.84		6,563,285.40

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
实际核销的其他应收款项	198,614.84

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
杭州宇岛科技有限公司	关联方往来	46,199,846.08	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年	66.55%	
东莞万里马科技发展有限公司	关联方往来	5,907,507.55	1年以内、1-2年、2-3年	8.51%	
北京陆卫装备技术有限公司	往来款及其他	4,974,540.00	4-5年	7.17%	4,974,540.00
广州万里马防护科技有限公司	关联方往来	2,676,600.00	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年	3.86%	
广州万里马科技发展有限公司	关联方往来	2,166,258.32	1年以内、1-2年、2-3年	3.12%	
合计		61,924,751.95		89.21%	4,974,540.00

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	104,642,465.00	65,338,852.74	39,303,612.26	104,642,465.00	65,338,852.74	39,303,612.26
对联营、合营企业投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	104,642,465.00	65,338,852.74	39,303,612.26	104,642,465.00	65,338,852.74	39,303,612.26

(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		
香港必和	3,136,065.00						3,136,065.00	
万里马科技	10,000,000.00						10,000,000.00	
超琦科技	23,117,547.26	65,338,852.74					23,117,547.26	65,338,852.74
杭州宇岛	2,550,000.00						2,550,000.00	
广州万里马科技	500,000.00						500,000.00	
合计	39,303,612.26	65,338,852.74					39,303,612.26	65,338,852.74

(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												
合计	0.00	0.00									0.00	0.00

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

2020 年对子公司减值准备系根据银信资产评估有限公司出具的《广东万里马实业股份有限公司拟以财务报告为目的所涉及的其并购广州超琦信息科技有限公司形成的商誉所在资产组之可收回金额资产评估报告》（银信评报字[2021]沪第 1160 号）经计算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额低于账面价值，商誉减值准备 4,892.18 万，并对超琦科技相关长期股权投资计提 4,892.18 万减值准备。

2022 年对子公司减值准备系根据银信资产评估有限公司出具的《广东万里马实业股份有限公司拟以财务报告为目的所涉及的其并购广州超琦信息科技有限公司形成的商誉所在资产组之可收回金额资产评估报告》（银信评报字[2023]第 D00074 号）经计算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额低于账面价值，计提商誉减值准备 1,444.03 万，并对超琦科技相关长期股权投资计提 1,641.71 万减值准备。

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	242,387,745.13	234,486,514.67	373,819,229.13	357,194,669.94
其他业务	1,342,662.11	3,271,731.80	3,424,167.76	2,080,942.62
合计	243,730,407.24	237,758,246.47	377,243,396.89	359,275,612.56

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	243,730,407.24	237,758,246.47					243,730,407.24	237,758,246.47
其中：								
皮革及纺织制品	242,387,745.13	234,486,514.67					242,387,745.13	234,486,514.67
其他业务	1,342,662.11	3,271,731.80					1,342,662.11	3,271,731.80
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	243,730,407.24	237,758,246.47					243,730,407.24	237,758,246.47

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
交易性金融资产在持有期间的投资收益	21,046.19	0.00
合计	21,046.19	0.00

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	174,082.15	
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）	2,540,290.98	
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	21,046.19	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	139,148.26	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,277,999.88	
减：所得税影响额	26,940.97	
少数股东权益影响额（税后）	39,666.11	
合计	-2,470,039.38	--

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	-63.13%	-0.3728	-0.3728
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-62.10%	-0.3667	-0.3667

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